

貝萊德薈萃基金 - 中資美元債基金

2024年4月

本概要向閣下提供有關本產品的重要資料。
本概要是章程的一部分。
閣下不應單憑本概要投資於本產品。

資料便覽

| | |
|-------------|--|
| 管理人： | 貝萊德資產管理北亞有限公司 |
| 投資顧問： | BlackRock (Singapore) Limited (內部委託，新加坡) |
| 信託人： | 花旗信託有限公司 |
| 保管人： | 花旗銀行香港分行 |
| 全年經常性開支比率#： | A2類美元：1.18% A6類澳元(對沖)：1.17% A6類加元(對沖)：1.17% A6類歐元(對沖)：1.17% A6類英鎊(對沖)：1.17% A6類港元(對沖)：1.17% A6類紐西蘭元(對沖)：1.17% A6類美元：1.17% A8類人民幣(對沖)：1.17% |
| 基本貨幣： | 美元 |
| 股息政策： | <p>非派息基金單位類別：將不宣派或支付股息</p> <p>派息基金單位類別：股息每月計算及宣佈，按單位持有人於月底持有的基金單位數目派發給單位持有人。</p> <p>6類及8類基金單位將自未扣除開支的入息派付股息(即以資本支付費用及開支)。這會增加可供作為股息分派的可供分派收入，因此這些類別實際上可從資本支付股息。</p> <p>6類及8類基金單位亦可按管理人酌情決定從有關類別的資本(包括已變現及未變現的淨資本收益)派付股息。</p> <p>任何涉及從資本支付股息或實際上從資本支付股息的分派，均可能導致每單位資產淨值即時減少。</p> <p>管理人可在考慮各種因素，包括但不限於市場情況及本基金的規模後，酌情決定第一次派息日期。</p> |
| 本基金財政年度終結日： | 9月30日 |

| | |
|---------|--|
| 最低投資額： | A2/A6類：美元(非對沖)：首次 – 5,000美元；其後 – 1,000美元 A6類：澳元(對沖)：首次 – 5,000澳元；其後 – 1,000美元的等值貨幣 A6類：加元(對沖)：首次 – 5,000加元；其後 – 1,000美元的等值貨幣 A6類：歐元(對沖)：首次 – 5,000歐元；其後 – 1,000美元的等值貨幣 A6類：英鎊(對沖)：首次 – 5,000英鎊；其後 – 1,000美元的等值貨幣 A6類：港元(對沖)：首次 – 50,000港元；其後 – 1,000美元的等值貨幣 A6類：紐西蘭元(對沖)：首次 – 5,000紐西蘭元；其後 – 1,000美元的等值貨幣 A8類：人民幣(對沖)：首次 – 人民幣50,000元；其後 – 1,000美元的等值貨幣 |
| 交易頻密程度： | 每日 |

某類別的經常性開支比率數字乃參考本基金截至2023年9月30日止年度的年報，根據該類別的成本及開支而計算。此數字可能每年不同。

本基金是甚麼產品？

中資美元債基金(「**本基金**」)是貝萊德薈萃基金的子基金，貝萊德薈萃基金是根據香港法例成立的傘子單位信託基金。

目標及投資策略

目標

本基金以盡量提高總回報為目標。

策略

本基金力求透過以多於其資產淨值的70%投資於由中國大陸政府和機構或在中國大陸從事大部份經濟活動的中國公司發行的以美元計值和結算的定息證券(「**中資美元債券**」)，以達到投資目標。中資美元債券在中國大陸境外發行。

本基金可以少於其資產淨值的30%投資於中資美元債券以外的證券，包括各種形式的流動投資，例如現金存款及貨幣市場工具。預期本基金將不會投資於以在岸人民幣(「**CNY**」)計值和結算的證券。

子基金只可以少於其資產淨值的10%投資於可換股債券，不包括或然可換股債券。本基金在具有吸收虧損特性的債務工具(包括但不限於或然可換股債券)的預期最高投資總額將少於其資產淨值的30%。在發生觸發事件時，這些工具可能須進行或然減記或或然轉換為普通股。本基金對或然可換股債券的風險承擔將少於其資產淨值的10%。

本基金將主要投資於投資級定息證券。投資級定息證券是於買入時獲最少一家國際認可評級機構(例如惠譽、穆迪或標準普爾)評為BBB-或以上(或同等評級)的定息證券，或倘若定息證券本身並無信貸評級，則為獲評級的發行人。「無評級定息證券」是定息證券本身或其發行人均無信貸評級的定息證券。本基金在非投資級或無評級定息證券的投資將不會超過其資產淨值的20%。

預期本基金將不會投資於資產抵押證券、按揭抵押證券及資產抵押商業票據。

在符合適用的投資限制之下，本基金可運用金融衍生工具作對沖、現金管理及/或投資用途。本基金將不會參與任何證券融資交易。若管理人(以及(如適用)投資顧問)打算參與該等活動，須事先取得證監會批准及至少提前一個月通知單位持有人。

運用衍生工具 / 投資於衍生工具

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金最近期可得資產淨值的50%。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱章程以了解風險因素等詳情。

1. 投資風險

本基金是一項投資基金。對於本金的付還並無作出保證。本基金投資組合的價值或會因下列任何主要的風險因素而下跌，因此閣下在本基金的投資可能蒙受損失。

2. 定息投資的風險

發行人風險

本基金須承受其可能投資的定息證券發行人的信貸 / 無力償債風險，因為該發行人可能無能力或不願意根據該等定息證券的條款於到期時按時還本及 / 或付息。由於本基金投資於與中國大陸有關的債務證券，有關發行人償還債務須視乎各種因素而定，包括中國大陸的經濟及政治情況，以及外匯管制政策。

本基金所投資的一些債券乃按無抵押品保證的基礎提供。本基金將作為無抵押債權人全面承受其債券發行人交易對手的信貸 / 無力償債風險。若債券發行人有違責或信貸評級被調降的情況，有關債券及本基金的價值將受到不利影響，投資者或會為此蒙受重大損失。

信貸評級調降風險

子基金可投資的投資級證券或須承受被調降評級的風險。如證券或證券發行人的信貸評級被調降，子基金所持有的該證券的投資價值或會受到不利的影響。

流動性風險

如本基金投資於缺乏流動性的證券(包括接近到期的定息證券)或當前市場變得欠缺流動性，這可能減低本基金的回報，因為本基金不能按有利的時間或價格出售欠缺流動性的證券。債券價格的買入及賣出差價可能較大，使本基金招致重大的交易及變現費用，並因此蒙受損失。

主權債務風險

本基金投資於主權債務證券須承受特殊風險。控制主權債務償還的政府機構(包括政府或任何公共或地方當局)未必能夠或願意按照債務條款償還已到期的本金及 / 或利息。政府機構是否償還債務受各種因素影響，包括經濟及政治因素，而本基金向違責的主權國進行追索的途徑有限。若主權債務發行人違責，本基金可能因此蒙受重大損失或甚至全盤損失。

利率風險

由於本基金投資於定息證券，本基金須承受利率風險。利率風險是本基金投資組合的價值因利率上升而下跌的風險。一般而言，較短期定息投資的利率風險較低，而較長期定息投資的利率風險則較高。

估值風險

本基金各項投資的估值可能涉及不明朗因素及判斷性決定，因為有時候未必能取得獨立的定價資料。如上述估值證實不正確，本基金的資產淨值可能受到不利影響。

低於投資級或無評級證券的風險

相比於高評級的定息證券而言，低於投資級或無評級的證券一般具有較低的流動性、較高波動性及較

大的本金及利息損失風險。

與或然可換股債券有關的風險

或然可換股債券可在預先指定的觸發事件發生時轉換為發行人的股本或部分或全部沖銷(「減記」)。觸發的水平有所不同，所面臨的轉換風險會取決於資本比例與觸發水平之間的距離而定。在轉換為股票的情況下，本基金可能被逼出售該等新的普通股。該被逼出售可能對市場流通性產生影響，因為這些股份未必有足夠的需求。在發生減記的情況下(可以是暫時或永久的)，本基金可能蒙受其投資價值的全部、部分或交錯損失。本基金可能難以預計觸發事件或換股後的證券會如何表現。

投資於或然可換股債券可能蒙受資本損失。此外，或然可換股債券通常從屬於可資比較的不可轉換證券，因此較其他債務證券須承受更高風險。若干或然可換股債券的票息款項可以完全是酌情支付的，亦可由發行人取消，在此情況下本基金或會蒙受損失。投資於或然可換股債券亦可能增加行業集中風險以至交易對手風險，因為該等證券是由少數銀行發行。

3. 集中風險

本基金主要投資於中資美元債券。與具有較多元投資組合的基金相比，本基金的價值可能較為波動。本基金的價值可能較易遭受影響中國大陸市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件的影響。

此外，雖然本基金並無集中於任何特定行業，但中資美元債券的發行人現時主要為業務活動與油氣、公用事業及房地產有關的企業。因此，本基金可能承受集中於此等行業的風險。

4. 中國大陸市場風險

本基金主要投資於與中國大陸有關的定息證券，而中國大陸是一個新興國家，可能涉及於較發達市場的投資並不常見的較高風險及特殊考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險 / 管制、政治及經濟不明朗因素、稅務風險、結算風險、保管風險及可能出現高度波動的風險。

5. 貨幣風險

本基金的相關投資可能以本基金的基本貨幣以外之貨幣計值。某一類別單位亦可能以本基金的基本貨幣以外之貨幣計值。這些貨幣與基本貨幣之間匯率的波動以及匯率管制的變動，可能對本基金的資產淨值有不利的影響。

6. 與人民幣類別有關的風險

- 概不能保證人民幣不會貶值。人民幣的任何貶值可能對投資者在本基金人民幣類別投資的價值造成不利的影響。
- 在計算人民幣類別的價值時，將採用香港的離岸人民幣(「CNH」)。CNH匯率可能較CNY的匯率有溢價或折價，兩者之間可能存在相當大的買入和賣出差價。雖然CNH和CNY屬同一貨幣，但兩者在不同和個別的獨立運作市場買賣。因此CNH與CNY的匯率未必相同，匯率的走勢方向亦可能不同。
- 由於人民幣不可自由兌換，貨幣兌換須視乎當時的人民幣供應情況而定。因此，如人民幣類別收到大量贖回要求，而管理人認為沒有足夠的人民幣進行貨幣兌換以供本基金作結算用途，則管理人有絕對酌情權就人民幣類別的贖回要求延遲付款。如由於適用於人民幣的外匯管制及限制，導致沒有足夠的人民幣進行貨幣兌換以便按時作出分派(若有)，則有關分派亦有延遲的風險。在任何情況下，對於在交易截止時間之前收到的正式贖回要求，贖回所得款項將不遲於收到有關文件

後一個公曆月支付。

7. 資本增長的風險

從資本支付費用及/或股息的有關風險

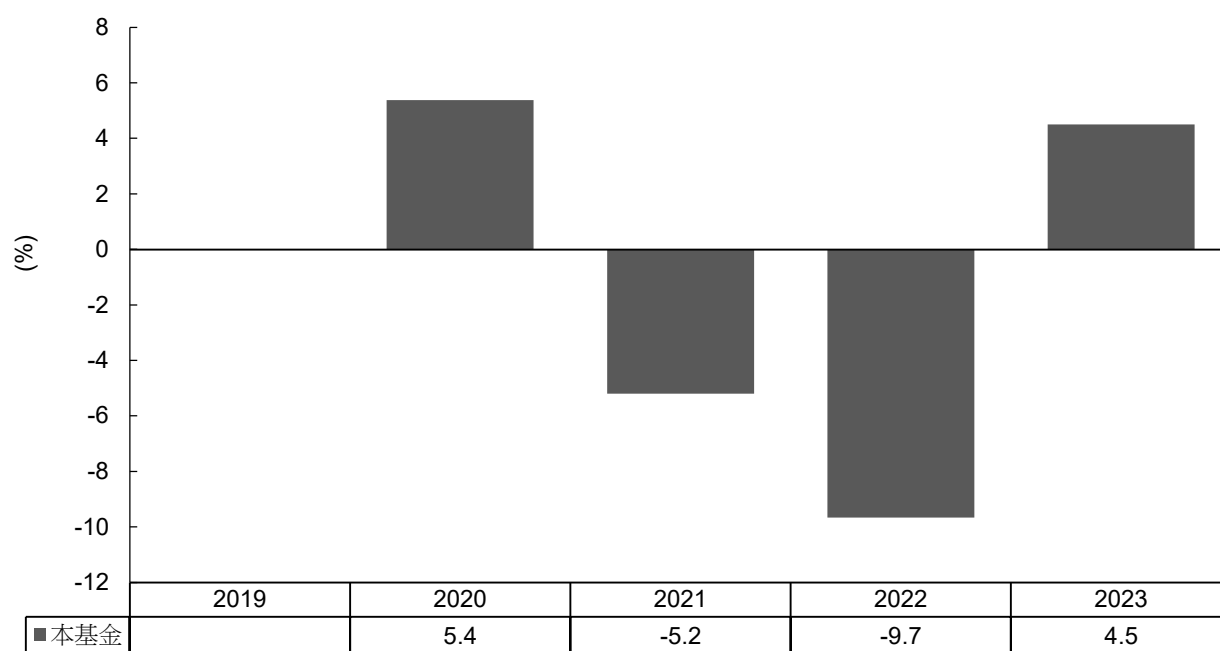
任何涉及從資本支付股息(6類及8類)，從總收入支付股息(即從資本支付費用及開支)(6類及8類)或支付基金單位類別貨幣對沖引起的息差作為股息(8類)的分派，相當於退還或提取投資者部分原有的投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。雖然支付的所有股息導致每基金單位資產淨值即時減少，但這些基金單位類別可能支付較高股息(即透過從資本、總收入或單位類別貨幣對沖收益(若有)引起的息差支付股息)，並因此導致每基金單位資產淨值出現更大的減幅。

從息差支付股息

就8類基金單位而言，任何派付的股息可能包括基金單位類別貨幣對沖收益 / 虧損所引起的息差，而該息差可能增加 / 減少派付的股息。有關類別的單位持有人將放棄資本收益，因為任何貨幣對沖收益將作分派而不是加入資本。相反，貨幣對沖虧損則或會減少派付的股息，在極端的情況下或會從資本扣除。這可能減低每基金單位的資產淨值。

本基金過往的表現如何？

直至2023年12月31日的過往業績表現



- 過往表現的資料並非將來表現的指標。投資者未必能取回全數投資額。
- 表現的計算基準是按公曆年終結時的資產淨值對資產淨值作比較，股息再行投資。
- 這些數字顯示A2類美元在所示公曆年度內的增減幅度。表現數據以美元計算，包括閣下或須支付的持續收費，不包括閣下或須支付的認購費及贖回費。
- 若沒有顯示過往表現數字，即表示該年度沒有足夠數據提供表現數字。
- 本基金推出日期：2019年8月
- A2類美元推出日期：2019年8月
- 管理人認為A2類美元，作為本基金提供予香港公眾的焦點單位類別，為最合適的代表基金單位類別。

本基金有否提供保證？

本基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回所投資的款項。

本基金涉及哪些費用及收費？**閣下或須支付的收費**

閣下買賣基金的基金單位時或須支付以下費用：

| 費用 | 閣下所付金額 |
|-----------|------------------|
| 認購費（首次收費） | A類基金單位：最高為發行價的3% |
| 轉換費（轉換收費） | 無 [^] |
| 贖回費（贖回收費） | 無 [^] |

[^] 若單位持有人過度轉換 / 交易，或須(i)就轉換收取本基金每單位資產淨值2%費用或(ii)就贖回收取單位贖回價2%費用。詳情請參閱章程「須由單位持有人支付的費用、收費及開支 – 過度交易或過度轉換費」一節。

本基金須持續支付的費用

以下開支將由基金支付，閣下的投資回報將會因而減少。

| 費用 | 年率（以基金資產淨值的%表示） |
|-------------|------------------------|
| 管理費 | A類基金單位：最高為2%，現時為1.00%* |
| 行政費 | A類基金單位：最高為0.25% |
| 信託人費用及保管人費用 | 列入行政費內 |
| 表現費 | 不適用 |

* 可藉給予不少於一個月的事先通知而增至章程訂明的允許最高收費率。

其他費用

閣下買賣基金的單位時或須支付其他費用。有關詳情請參閱章程。

其他資料

- ▶ 信託人於有關交易日下午六時（香港時間）截止時間或之前收妥閣下的要求後，閣下一般可按本基金隨後釐定的資產淨值購買及贖回單位。透過中介機構作出的指示可能須遵照不同的程序及截止時間。
- ▶ 本基金的每基金單位資產淨值於每個交易日計算，並於管理人的網址 www.blackrock.com/hk 刊登。
- ▶ 閣下可從 www.blackrock.com/hk 索取有關提供予香港投資者的其他基金單位類別的過往表現資料（在可提供時）。
- ▶ 就派息基金單位類別而言，過去十二個月分派 / 宣派的股息的組成（即從可分派淨收入及資本派付的相對款額）可向管理人索取及於 www.blackrock.com/hk 查閱。
- ▶ 投資者亦可從管理人的網址 www.blackrock.com/hk 索取有關本基金的資料。投資者應注意，管理人的網址並未經證監會審核。
- ▶ 章程及本概要將不時予以更新，以列入現行可供認購的基金單位類別。

重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。