

貝萊德薈萃基金 - 環球大趨勢配置基金

2023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 Investment Management (Australia) Limited ( 內部委託 · 澳洲 ) BlackRock (Singapore) Limited ( 內部委託 · 新加坡 )
信託人：	花旗信托有限公司
保管人：	花旗銀行香港分行
全年經常性開支比率#：	A2類人民幣(對沖)：1.50% A2類美元：1.50% A9類澳元(對沖)：1.50% A9類港元(對沖)：1.50% A9類人民幣(對沖)：1.50% A9類美元：1.50%
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> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 2類</li> </ul> <p>派息基金單位類別：在管理人酌情決定下，股息每月計算及宣派，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> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 9類</li> </ul> <p>所有派息基金單位類別( 9類 )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)或從總收入支付股息，而同時將其全部或部分費用及開支記入資本( 即從資本支付費用及開支 )，導致可供用作支付股息的可分派收入增加，而因此這些基金單位類別實際上可從資本支付股息。</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，均可能導致每基金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/A9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 A2/A9類：美元(非對沖)：首次 – 5,000美元；其後 – 1,000美元 A9類：澳元(對沖)：首次 – 5,000澳元；其後 – 1,000美元的等值貨幣 A9類：港元(對沖)：首次 – 50,000港元；其後 – 1,000美元的等值貨幣
交易頻密程度：	每日

# 由於本基金為新推出，故其經常性開支比率為估計數字。該數字乃根據本基金於12個月的估計費用及開支計算。此數字可能每年不同。

## 本基金是甚麼產品？

環球大趨勢配置基金(「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

本基金力求提供結合資本增長和收入的總回報，同時承受中等風險水平（按本基金的五年期年率化波幅量度）。

### 策略

本基金力求透過策略性資產配置以其資產淨值至少70%投資於股票及定息證券，從而涉足與管理人（及（若適用）投資顧問）識別為環球大趨勢（如下文所述）相關的長期投資主題。具體而言，本基金：

- (i) 將以多於其資產淨值的70%投資於一系列主動基金及指數基金，包括但不限於由管理人或其聯繫公司管理的主動基金及指數基金（「相關CIS」）達致其投資目標，該等相關CIS可投資於環球全線認可投資類別或資產類別，包括股票、定息證券、現金及現金等價物；及
- (ii) 可以少於其資產淨值的30%投資於環球股票、定息證券（包括可換股債券）、金融衍生工具、現金及現金等價物。

本基金將維持其依據管理人（及（若適用）投資顧問）對市場情況的評估策略性地調整這些環球大趨勢投資的能力。

大趨勢是管理人（及（若適用）投資顧問）認為正在改變環球經濟的主要變革力量。大趨勢的例子包括技術革新（例如旨在應對諸如氣候變化等大型挑戰或為現有的付費或串流等市場帶來更佳選項的技術）、人口和社會轉變（例如建基於先進經濟體的技能失衡及人口老化的業務，例如醫療保健或輔助生活）、快速城市化（因城市發展的龐大需要帶來的業務增長機會，例如通訊網絡和住房）、氣候變化及資源匱乏（例如可持續能源生產商及稀有物料代替品的供應商）及新興環球財富（例如世界各地消費者的消費能力增強帶來的業務增長機會，例如營養、休閒或普惠金融的轉變）。

在確定與特定大趨勢相關的投資主題的配置時，管理人（及（若適用）投資顧問）將參考質化（即以判斷為主）及量化（即數學或統計）研究，分析廣泛經濟數據及市場行為。管理人（及（若適用）投資顧問）將參考公司的業務活動以評估其是否集中於大趨勢，有關活動以根據第三方數據供應商開發的分類系統（例如全球行業分類標準（GICS）或Revere商業行業分類系統（RBICS））所得的數據量度，例如大趨勢相關子行業所提供的產品和服務的收益貢獻及/或產量百分比。有關研究可由管理人或BlackRock Group另一成員或第三

方進行。

本基金不設既定的地區、國家或市值限制。

以下為本基金的參考目標資產配置 ( 透過直接投資及 / 或投資於相關CIS )，按資產類別劃分。本基金的資產配置將根據管理人 ( 及 ( 若適用 ) 投資顧問 ) 的市況觀點而改變。

資產類別	佔本基金資產淨值的目標百分比
股票	40%至70%
定息證券	30%至60%
現金及現金等價物	0%至30%

本基金以中等風險水平為目標，但概不保證本基金將維持中等風險水平，特別是在股票及定息市場波幅異常偏高或偏低期間。一般而言，本基金將尋求定位於令本基金的風險按五年期年率化波幅計介乎7%至10%之間。然而，本基金的風險概況可能不時超越指定區間。

本基金於任何一項相關CIS的投資不得超過其資產淨值的30%。

本基金將投資於可能包含實物或合成投資的相關CIS，而該相關CIS可能包括指數追蹤基金 ( 不論是上市或非上市 )。換言之，基金投資的相關CIS可能包括合成交易所買賣基金 ( 「ETF」 )，即顯著或主要投資於金融衍生工具或市場延拓產品的ETF。然而，預期本基金只會以少於其資產淨值的30%投資於合成ETF。本基金可投資於衍生工具風險承擔淨額多於相關CIS資產淨值50%的相關CIS。

本基金將不會投資於主要投資於中國大陸、實物黃金或黃金期貨的相關CIS。

本基金只會投資於獲證監會認可的相關CIS或證監會不時核准的合資格計劃，現時包括盧森堡、愛爾蘭及英國 ( 不論是否獲證監會認可 )，惟本基金可以不多於其資產淨值的10%投資於未獲證監會認可的非合資格計劃。

本基金在低於投資級定息證券 ( 即於買入時獲最少由一家國際認可評級機構 ( 例如惠譽、穆迪或標準普爾 ) 評為BB+或以下 ( 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 ) ) 或無評級定息證券 ( 即定息證券本身或其發行人均無信貸評級的定息證券 ) 的投資參與 ( 直接及 / 或透過本基金於相關CIS的投資 ) 將少於本基金資產淨值的20%。

本基金在有抵押及 / 或證券化產品 ( 例如：資產抵押證券、按揭抵押證券及資產抵押商業票據 ) 的投資參與 ( 直接及 / 或透過本基金於相關CIS的投資 ) 將少於本基金資產淨值的10%。

本基金在城投債\*的投資參與 ( 直接及 / 或透過本基金於相關CIS的投資 ) 將少於本基金資產淨值的10%。

預期本基金在由任何單一主權發行人所發行或擔保而且信貸評級低於投資級或無評級的證券的投資參與 ( 直接及 / 或透過本基金於相關CIS的投資 ) 將不會超過本基金資產淨值的10%。

在特殊情況下 ( 例如市場下挫或出現重大危機 )，本基金可為現金流管理目的，暫時以其資產淨值最多100%投資於流動性資產，例如銀行存款、存款證、商業票據及國庫券。

## 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下跌，因此閣下在本基金的投資可能蒙受損失。

### 2. 集中風險

本基金主要投資於股票及定息證券（直接及 / 或透過其相關CIS），從而涉足與環球大趨勢相關的長期投資主題。與具有較多元化投資組合的基金相比，本基金的價值可能更為波動。

### 3. 與環球大趨勢相關的證券投資風險

與環球大趨勢相關的公司證券的估值可能顯著不穩定及波動。此外，該等公司的證券估值可能高於提供較傳統產品或服務的公司，當這些證券進行重新估值時，本基金可能蒙受損失。視乎管理人（及（若適用）投資顧問）的投資配置而定，本基金或須承受與以下大趨勢有關的風險：

- 技術革新—本基金投資於與技術革新相關的公司可能會受到監管及環球技術迅速發展所影響。該等公司的產品或服務可能迅速被淘汰（或可能依賴迅速被淘汰的技術），以致此等公司的證券價值受到負面影響。該等公司亦在很大程度上依賴專利和知識產權及 / 或特許權，有關專利或特許權的損失或受損可能對盈利能力產生不利影響。
- 人口和社會轉變、快速城市化—與許多其他行業相比，受益於這些大趨勢的公司的經濟前景通常較容易受政府政策及監管所影響。此外，該等公司可能會因新產品或流程缺乏商業認受性或技術變革及過時而受到不利影響。
- 氣候變化及資源匱乏—與氣候變化及資源匱乏相關的主題或行業缺乏標準化分類。不同投資經理採用的評估方法可能各異。對於發行人是否符合該等主題或行業的評定涉及管理人（及（若適用）投資顧問）的主觀判斷。因此，與尋求投資於相同或類似主題或行業的其他基金相比，本基金的投資或表現可能有所不同。
- 新興環球財富—受益於新興環球財富的公司業績表現與個人入息水平增長率相關，這可能會受到利率、貨幣匯率、經濟增長率、通脹、通縮、政治不確定性、稅務、股市表現、失業水平及整體消費者信心等因素影響。未來任何經濟放緩或下滑都可能對該等公司的業務造成重大不利的影響。

本基金可能投資於管理人（及（若適用）投資顧問）不時識別的其他大趨勢。其他大趨勢可能涉及與上述風險不同的其他風險。

\* 城投債是在中國大陸上市債券及銀行間債券市場上，由地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行的債務工具。地方政府融資平台是由地方政府及 / 或其聯繫公司成立的獨立法律實體，以為公共福利投資或基建項目融資。

**4. 與主動型主題性資產配置策略有關的風險**

本基金屬主動管理基金，採用主題性投資方法，並集中於環球大趨勢。本基金投資於多個主題（直接及 / 或透過相關CIS），本基金的投資可能會不時在不同主題之間定期重新調整，視乎管理人（及（若適用）投資顧問）對市場情況的評估而定，因此，與採用靜態配置策略的基金相比，本基金可能會產生較大的交易成本。此外，本基金的主題性資產配置策略未必能在所有情況及市況下達到預期效果。所採用的主題性投資方法可能導致本基金比投資於更多元化種類投資的基金更為波動。

**5. 投資於其他集體投資計劃的風險**

本基金將承受與相關CIS有關的風險。本基金無法控制相關CIS的投資，概不保證將成功達致相關CIS的投資目標及策略，這可能對本基金的資產淨值構成負面影響。

本基金可能投資的相關CIS可能不受證監會監管。投資於此等相關CIS可能涉及額外成本。概不保證相關CIS將時刻具備足夠的流動性應付本基金的贖回要求。

**6. 與目標風險策略有關的風險**

概不保證本基金的投資組合風險將在所有情況下維持於目標水平之內。

若市場風險水平在短期內大幅變動，本基金的投資組合可能更頻繁地轉變，以維持投資組合風險於目標水平，使本基金的投資組合周轉率上升。這將導致本基金應付的營運開支增加，因而對本基金的資產淨值構成不利影響。

**7. 與本基金的相關投資有關的風險**

透過直接及 / 或透過相關CIS投資於股票、定息證券、現金及現金等價物，本基金須承受以下風險：

*與定息資產類別有關的風險*

- 利率風險—若利率變動，本基金直接及 / 或透過相關CIS投資的定息證券之價值可能下跌。一般而言，定息工具的價格在利率上升時下跌，並在利率下跌時上升。若本基金或相關CIS所持定息證券的價值下跌，本基金的資產淨值亦將受到不利影響。
- 交易對手及信貸風險—本基金在定息證券的投資須承受定息證券發行人的信貸 / 無力償債風險。若定息證券的發行人違約，本基金可能蒙受相當於該投資價值的損失。
- 信貸評級調降風險—投資級證券或須承受被調降評級至低於投資級證券的風險。如證券或證券發行人的信貸評級被調降，本基金及 / 或相關CIS（及因此本基金）在該證券的投資價值或會受到不利影響。
- 流動性風險—如本基金直接及 / 或透過相關CIS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，這可能減低本基金及 / 或相關CIS的回報，因為本基金及 / 或相關CIS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，使本基金及 / 或相關CIS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—直接及 / 或透過相關CIS投資於主權債務證券的本基金須承受特殊風險。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，而本基金及 / 或相關CIS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

金及 / 或相關CIS可能因此蒙受重大損失或甚至全盤損失。

- 估值風險—本基金及 / 或相關CIS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，本基金及 / 或相關CIS的資產淨值可能受到不利影響。
- 波幅風險—相比發展較成熟的市場，若干國家及地區的定息證券可能承受較大波幅及流動性較低。在該等市場買賣的證券價格可能表現波動。
- 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。
- 信貸評級風險—評級機構評定的信貸評級有其限制，不能保證證券及/或發行人在任何時候的信用可靠性。

#### *與股票資產類別有關的風險*

- 股本證券的價值須承受一般市場風險，其價值可能因不同因素而波動，例如投資氣氛轉變、政治和經濟狀況及發行人的特定因素，這可能對本基金的資產淨值構成不利影響。

#### *與投資於若干相關CIS有關的風險*

- 與指數追蹤基金有關的風險—本基金可投資於指數追蹤基金（包括ETF）。指數追蹤基金並非主動管理。預期有關追蹤指數下跌將導致有關指數追蹤基金的價值相應下跌。指數追蹤基金的費用及開支、指數追蹤基金的資產與有關追蹤指數內的相關證券之間不完全相關、股價調整至整數、追蹤指數的調整及監管政策等因素，均可能對指數追蹤基金的管理人為有關基金與追蹤指數取得高度相關的能力構成不利影響。因此，指數追蹤基金的回報可能偏離其追蹤指數。這些因素可能對指數追蹤基金的價值構成不利影響，從而對本基金的資產淨值構成不利影響。
- ETF的交易風險—ETF單位的交易價格由市場因素主導，例如ETF單位的供求狀況，而且可能與該ETF單位的資產淨值顯著不同。概不保證ETF單位在其可進行買賣的任何證券交易所將存在或維持活躍的交易市場。基金可能投資的ETF單位之買賣價格可能與其資產淨值存在大幅折讓或溢價，從而可能對本基金的資產淨值構成不利影響。

### **8. 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。

### **9. 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匯率可能較中國大陸的在岸人民幣（「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人民幣分派（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。

## 10. 衍生工具風險

本基金及本基金投資的相關CIS可能參與衍生工具交易。衍生工具的相關風險包括交易對手風險、無力償債風險、流動性風險、估值風險、波幅風險、場外交易風險及對沖風險。衍生工具的槓桿元素 / 成分可導致虧損顯著大於本基金或相關CIS已投資於衍生工具的金額。

在不利情況下，本基金或其相關CIS為對沖目的運用衍生工具未必奏效。本基金或相關CIS或會蒙受巨額損失。

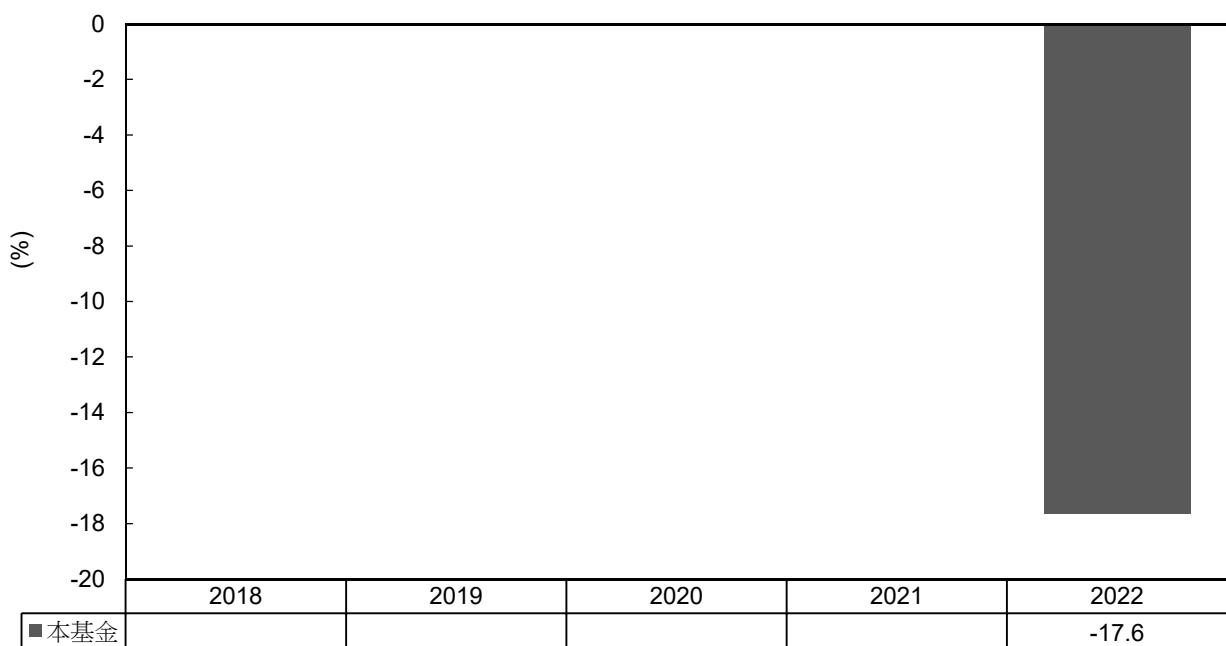
## 11. 資本增長的風險

任何涉及從資本支付股息（9類）或從總收入支付股息（即從資本支付費用及開支）（9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（即透過從資本或總收入支付股息），並因此導致每基金單位資產淨值出現更大的減幅。

貨幣對沖各基金單位類別的分派金額及資產淨值可能因貨幣對沖各基金單位類別的參考貨幣與本基金基本貨幣之間的息差而受到不利影響，導致從資本支付的分派金額增加，因而較其他非貨幣對沖各基金單位類別造成較大的資本蠶食。

## 本基金過往的表現如何？

直至2022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：2021年11月
- A2類美元推出日期：2021年11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

閣下買賣本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 <sup>^</sup>
贖回費（贖回收費）	無 <sup>^</sup>

<sup>^</sup> 若單位持有人過度轉換 / 交易，或須(i)就轉換收取本基金每基金單位資產淨值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

以下開支將由本基金支付，閣下的投資回報將會因而減少。

費用	年率（以本基金資產淨值的%表示）
管理費	A類基金單位：最高為2%，現時為1.25%*
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

閣下買賣本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，並於管理人的網站 [www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk) 刊登。
- ▶ 閣下可從 [www.blackrock.com/hk](http://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](http://www.blackrock.com/hk)查閱。
- ▶ 投資者亦可從管理人的網址[www.blackrock.com/hk](http://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。

**BlackRock**  
**貝萊德**