

貝萊德策略基金 – 貝萊德系統分析環球股票 絕對回報基金

2026年5月

貝萊德資產管理北亞有限公司 **BlackRock Asset Management North Asia Limited**

本概要向閣下提供有關本產品的重要資料
本概要是銷售文件的一部分
閣下不應單憑本概要投資於本產品

資料便覽

管理公司：	BlackRock (Luxembourg) S.A.		
投資顧問及／或副顧問：	內部委託予致香港居民的資料中「投資顧問」一節所述的一名或多名投資顧問及／或其副受委人（若適用）*		
	* 有關負責本基金的相關投資顧問及副受委人的詳情，將載列於中期報告及年報，並可向香港代表索取。		
存管處：	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
全年經常性開支比率：	A2類	美元	2.31%
	A2類	歐元對沖	2.26%
	A2類	瑞典克朗對沖	2.29%
	A2類	港元對沖 [^]	2.31%
	A2類	澳元對沖 [^]	2.31%
	A2類	離岸人民幣對沖 [^]	2.31%
	A2類	日圓對沖 [^]	2.31%
	A2類	瑞士法郎對沖 [^]	2.31%
	D2類	美元	1.69%
	D2類	歐元對沖	1.68%
	D2類	英鎊對沖	1.68%
	某類別經常性開支比率數字乃參考本基金截至2025年5月31日止年度的年報，根據該類別的成本及開支而計算。有關數字每年均可能有所變動。		
	就新推出／尚未推出的股份類別（以 [^] 標示）而言，經常性開支比率是管理公司根據費用結構相似的其他活躍股份類別之可得資料，對經常性開支的最佳估計。		

交易頻密程度：	每日	財政年度終結日：	5月31日
基本貨幣：	美元		
股息政策：	非派息股份：將不宣派或支付股息 ▶ A2類、D2類 董事可修改上述派息政策，但須經證監會事先批准（若需要），並向投資者發出一個月事先通知。		
最低投資額：	A類股份：首次5,000美元，其後1,000美元 D類股份：首次100,000美元，其後1,000美元		

本基金是甚麼產品？

貝萊德系統分析環球股票絕對回報基金（「**本基金**」）是貝萊德策略基金（「**BSF**」）的子基金，而**BSF**是一家根據盧森堡法律成立的開放式可變資本投資公司，其註冊地監管機構為盧森堡金融業監管委員會（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（**CSSF**）。

目標及投資策略

本基金旨在透過結合資本增長與收益，在任何市況下實現正絕對回報。就這項基金而言，基金力求於五年內（或在整個市場週期內）在任何市況下均為投資者提供回報。然而，這並不意味著在此段期間或任何時期的回報均可獲得保證。本基金的資本存在風險。

本基金將尋求透過將其總資產至少**70%**（包括長倉、合成長倉及合成短倉）投資於在已發展市場註冊或在已發展市場進行大部分經濟活動的公司的或對上述公司有風險承擔的股票和股票相關證券（包括衍生工具）。本基金將對全球已發展市場證券領域實現高度多元化投資，並且在選擇任何投資時不會特別集中於行業／界別、地區和市值。

為實現絕對回報，本基金將採用市場中立策略，旨在盡量減低全球已發展市場整體股市對本基金表現的影響。具體而言，本基金首先評估個別股本證券的相對表現，然後在相同或相鄰的市場界別中相對均勻地分配長短股票持倉，此舉有助沖銷整體市場波動帶來的盈虧，從而使本基金的投資回報主要取決於該個別證券的相對表現，而非整體市場走向。由於本基金旨在透過投資大量相關證券以實現高度多元化投資，因此將廣泛使用衍生工具，包括總回報掉期，以合成方式建構長倉與短倉，而毋須為每個倉盤提供全額資金。根據此類掉期，本基金可收取或支付指定參考股票及股票相關證券的總回報（包括票息加資本收益或虧損），而毋須持有該等證券。作為交換，本基金將按定息或浮息定期向交易對手方支付或收取款項。本基金的衍生工具（尤其是總回報掉期）風險承擔額預計為其資產淨值的**600%**，最高風險承擔額為其資產淨值的**800%**。

本基金將採用由投資顧問設計和建立的量化（即數學或統計）模型以達到系統化（即以規則為主）的證券挑選取向。這意味著該等模型將利用包括但不限於人工智能及機器學習工具分析各種數據來源，根據證券的風險及交易成本預測，估算該等證券對投資組合回報的貢獻，從而在本基金的目標風險限制（例如最高長倉／短倉比重及投資組合層面的波幅）內優化證券配置（包括長倉及短倉），以期達致最高經風險調整後回報。

本基金將不會投資於中國內地在岸或離岸證券。

本基金可將其總資產最多**30%**投資於現金及近似現金工具，用於履行因本基金使用衍生工具而產生的任何付款責任或實現投資目標。

本基金現時無意進行證券借貸或投資於具吸收虧損特點的工具、城投債、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，或進行銷售及回購交易或反向回購交易。

衍生工具的使用／投資於衍生工具

本基金的衍生工具風險承擔淨額可超過本基金資產淨值的100%。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱銷售文件以了解風險因素等詳情。

1. 投資風險

本基金投資組合的價值可能會因以下任何風險因素而下跌，因此閣下在本基金的投資或會蒙受虧損。不保證可獲付還本金。

透過採取絕對回報策略，本基金旨在改善可產生的阿爾法回報的效率，並創設超額回報，有關回報並不依賴相關市場動向。這並不表示或暗示保證可以得到回報，因為可能存在產生負回報的情況。

2. 股票風險

本基金投資於股本證券須承受一般市場風險，其價值可能因個別公司層面的眾多因素，以及政治經濟發展等廣義因素而波動，包括投資情緒的變化、經濟增長、通脹及利率的走勢、與發行人有關的特定因素、公司業績報告、人口趨勢及災難事故。

3. 衍生工具風險

與衍生工具有關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波幅風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿作用可導致遠高於本基金投資金額的損失，大量投資於衍生工具可能令本基金蒙受巨額損失。

本基金的衍生工具風險承擔淨額可能超過其資產淨值的100%。這可能放大相關資產價值的任何負面變化對本基金的任何潛在影響，亦可能會提高本基金價格波幅，並可能導致巨額損失。

本基金將投資於總回報掉期，這通常涉及流動性風險、交易對手風險和法律風險。總回報掉期是一項雙邊協議，涉及的交易對手可能由於任何原因而無法履行其總回報掉期義務。每項總回報掉期都是一項客製化交易，包括其參考義務、期限和合約條款。缺乏標準化可能會對總回報掉期的出售、變現或平倉價格或條件產生不利影響。場外(OTC)市場是總回報掉期的交易場所，與有組織的交易所相比，其所受政府監管和交易監督較少。一些有組織的交易所為參與者提供的許多保護，例如交易所結算所的履約保證，可能不提供予在場外市場進行的交易。

合成短倉使本基金面臨相關資產價值上升的風險，並因資產價格的升幅並無上限而可能蒙受無限虧損。此外，合成短倉可能須承受較高的交易對手風險，因為本基金依賴交易對手履行其義務的能力及意願。使用合成短倉亦可能令本基金所承受的流動性風險增加，因為本基金可能難以按有利價格平倉或解除該等持倉，尤其是在市場受壓時。

4. 與市場中立策略有關的風險

市場中立策略並非風險中性，亦不代表低波幅。此策略須承受與價差和波幅相關的風險，且受投資顧問使用的模型是否穩健所影響。市場中立策略的成功取決於能否評估和預測個別證券的相對表現，從而使長倉配置表現優於短倉配置。無法保證投資顧問所採用的模型能夠準確評估或預測證券的相對表現，也無法保證長倉配置定能如預期般表現優於短倉配置。市場中立策略亦涉及較傳統投資風險更高且波幅更大的衍生工具投資，尤其是在市場下跌時。採用市場中立策略亦可能導致更大的投資組合成交量，從而導致基金產生更高的交易成本。

5. 模型和數據風險

本基金力求透過使用納入量化分析的專有模型以實現其投資目標。由於納入模型的因素及每項因素的比重、歷史趨勢的變化以及模型建構及實施的問題（包括但不限於軟件問題及其他技術問題），使用這些模型選擇的投資之表現可能與預測的表現不同。無法保證使用這些模型將會為本基金作出有成效的投資決策。模型使用的資料及數據可能由第三方提供。不準確或不完整的數據可能會限制模型的成效。此外，投資顧問使用的部分數據可能是歷史數據，未必能準確預測未來的市場走勢。存在這些模型將無法成功地選擇投資或確定投資持倉的比重以使本基金能實現其投資目標之風險。

6. 貨幣風險

本基金可投資於以本基金基本貨幣以外的貨幣計價的資產。此外，某股份類別的指定貨幣可能為本基金基本貨幣以外的貨幣。該貨幣與基本貨幣之間匯率的變動及匯率管制的變更或會對本基金的資產價值造成不利的影響。

7. 對外資限制的風險

部分國家禁止或限制投資，或將收入、資本或出售證券所得收益匯返本國。本基金投資於此等國家可能招致較高成本。該等限制或會延誤本基金的投資或資本調回。

8. 中小型市值公司風險

一般而言，與較大型市值公司相比，中小型市值公司的股票流動性可能較低，其價格較為波動，且較容易受不利的經濟發展所影響。

9. 流動性風險

與本基金相關的市場證券的規模和交投量或會遠小於已發展市場，這或會導致該等證券投資的流動性減低，難以出售，可能降低本基金的回報／導致投資者虧損。

10. 人民幣計價類別的貨幣兌換風險

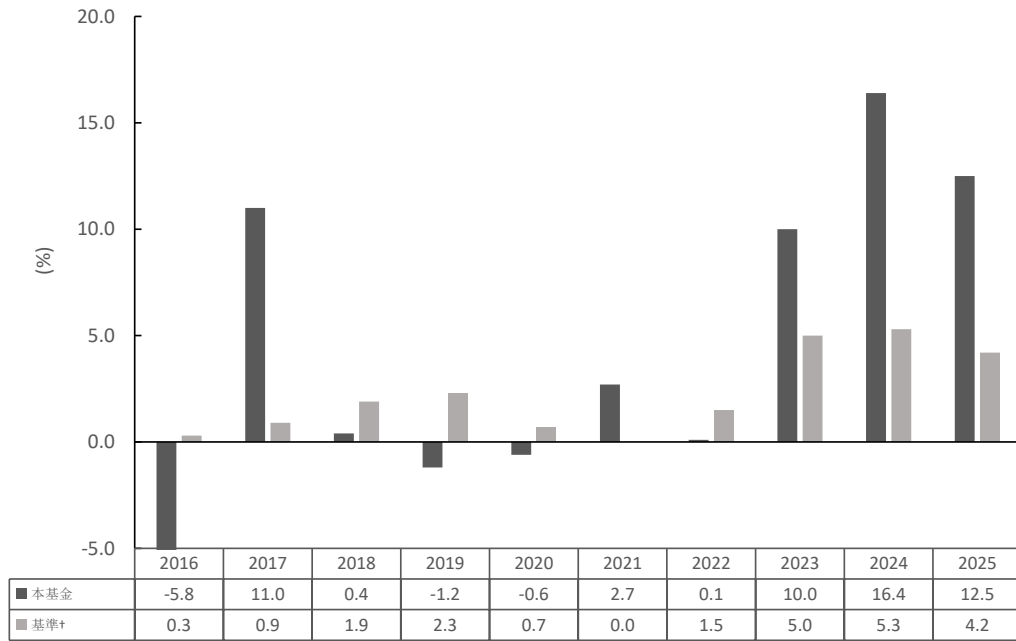
本基金提供人民幣計價股份類別。人民幣現時並未可自由兌換，須受限於外匯管制及限制。

在非常情況下，由於適用於人民幣的外匯管制及限制，以人民幣支付變現所得款項及／或支付股息（如有）均可能受到延誤。

人民幣於在岸及離岸市場買賣。雖然在岸人民幣（「**CNY**」）和離岸人民幣（「**CNH**」）都是同一貨幣，但在不同而且獨立運作的市場買賣。管理公司將採用**CNH**匯率，為人民幣計價股份類別進行貨幣兌換。**CNH**與**CNY**之間的任何差異可能對投資者有不利的影響。

本基金過往的業績表現如何？

直至2025年12月31日的過往業績表現



附註：

往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。本基金業績表現以曆年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資，並以百分比變動表示。上述數據顯示股份類別總值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出本基金的經常性開支及稅項，但不包括認購費及贖回費（如適用）。往績反映A2美元股份類別的業績表現，此股份類別為投資顧問認為最適當及具代表性的股份類別。有關其他股份類別的業績表現資料，請參閱網站www.blackrock.com/hk。此網站並未經證監會審閱。如未顯示過往表現，表示該年度的數據不足，無法提供表現資料。

† 本基金的基準為洲際交易所美銀3個月國庫券指數。

本基金發行日：2014年6月2日

股份類別發行日：2014年6月2日

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

閣下買賣本基金的股份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類及D類股份：股份價格的5%
轉換費 (轉換收費)	無 [^] ，惟或須支付一項最高達A類或D類股份價格5%的延遲首次收費
贖回費	無 [^]

[^] 若股東被懷疑進行過度交易，或須就贖回／轉換收取2%費用。

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
管理費	有關A類股份資產淨值的1.80% 有關D類股份資產淨值的1.20%
存管處費用*	保管費：證券價值的每年0.0073%至0.5062% 交易費用：每項交易1.73美元至111.36美元
表現費	無
服務年費	最高達有關股份類別資產淨值的0.30%
分銷費	A類及D類股份：無

* 可更改而不給予事先通知（就費用更改低於披露上限而言）

其他費用

閣下買賣本基金的股份時或須支付其他費用及收費。

其他資料

- ▶ 於過戶代理人於有關交易日中午12時正（盧森堡時間）截止時間之前收妥閣下的要求後，閣下一般可按本基金隨後釐定的價格購買及贖回股份。請確認閣下的分銷商是否定有一個較此時限為早的內部截止時間。
- ▶ 本基金的資產淨值每日計算。股份價格於每個營業日在www.blackrock.com/hk登載。此網站並未經證監會審閱。
- ▶ 現時可供認購的最新股份名單可向香港代表索取。

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。