BlackRock
貝萊德

產品資料概要

貝萊德全球基金—可持續世界債券基金

2023年4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份
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「投資顧問及副顧問」一節所述的一名或多名投資顧問及 / 或副顧問* * *有關負責本基金的相關投資顧問及副顧問的詳情，將載列於中期報告及年報，並可向香港代表索取。*
存管處：	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
全年經常性開支比率：	A1 類 美元 1.08% A2 類 歐元對沖 1.08% A2 類 英鎊對沖 1.08% A2 類 美元 1.08% A3 類 美元 1.08% A6 類 新加坡元對沖 1.08% A8 類 人民幣對沖 1.08% C1 類 美元 2.33% D2 類 瑞士法郎對沖 0.68% D2 類 歐元對沖 0.68% D2 類 英鎊對沖 0.68% D2 類 美元 0.68% D3 類 美元 0.68% 各股份類別經常性開支比率乃參考本基金截至 2022 年 8 月 31 日止年度的年報，根據該類別的成本及開支計算。 有關數字每年均可能有所變動。
交易頻密程度：	每日 **財政年度終結日：** 8月31日
基本貨幣：	美元
股息政策： （至上述日期為止，A類、C類及D類股份）	非派息股份：將不宣派或支付股息 ▸ A2、D2 派息股份：如宣派股息，將以現金支付或再投資 ▸ 每日：A1、C1 ▸ 每月：A3、A6、A8、D3 所有宣派股息，不論是以現金派付或再投資，均會導致本基金於除息日的每股資產淨值立即減少。

	若干股份類別（6及8類別）可從總入息派付股息，並將其所有或部份費用及開支從資本扣除（即以資本支付費用及開支）。這會增加可供作為股息分派的收入，因此這些股份類別實際上是從資本支付股息。6及8類別股份亦可能在董事酌情決定下從有關股份類別的資本（包括已變現和未變現的淨資本收益）派付股息。 董事可修改上述派息政策，但須經證監會事先批准，並向投資者發出至少一個月書面通知。
最低投資額：	A類及C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？

可持續世界債券基金（「本基金」）是貝萊德全球基金（「BGF」）的子基金，而BGF是一家開放式投資公司，在盧森堡註冊成立，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

以盡量提高總回報為目標，並以貫徹環境、社會及管治（「ESG」）投資原則的方式進行投資。本基金將其至少70%的總資產投資於全球投資級*債券。作為其投資目標的一部份，本基金最多可以其總資產的50%投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，不論是否屬投資級*。其中可包括資產抵押商業票據、抵押債務證券、有抵押按揭債務、商業按揭抵押證券、信貸掛鈎票據、房地產按揭投資管道、住宅按揭抵押證券及合成抵押債務證券。

本基金力求依據證券的外部因素，透過增加對 ESG 表現優異者的投資並減少對 ESG 落後者的投資（如下文 ESG 政策進一步說明），以達到與投資範圍（由彭博環球綜合債券美元對沖指數（Bloomberg Global Aggregate Bond Index USD Hedged）（75%）、摩根大通新興市場債券指數環球多元指數（JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index）（15%）及彭博美元高收益 2%限制指數（Bloomberg US High Yield 2% Constrained Index）（10%）組成的綜合基準代表，「有關指數」）相比更優的 ESG 概況。

本基金的總資產將按照下文所述的ESG政策進行投資。

本基金將尋求在投資顧問的專有可持續發展框架內優化資產配置。在這個框架下：

- 所有證券都根據其與正面或負面外部因素的關聯程度，即該等證券發行人採取的行動對環境和社會帶來的預期或非預期效益或成本，以由下而上的方法進行評估和分類。評估可能包括定性和定量門檻，並就投資顧問不時釐定的不同種類的定息可轉讓證券而有所不同，且依據外部ESG數據點、專有模型、本地情報及與發行人對話中採取的參與。

  特別是，投資顧問將尋求高於有關指數的投資並以本基金資產淨值的至少20%投資於投資顧問在考慮適用法律和規定下所界定的且被評定為不會造成嚴重損害及與「正面外部因素」相關的可持續投資（「PEXT投資」，例如較低碳排放發行人及具有正面ESG資歷的發行人）。這包括但不限於投資於已設定特定氣候轉型目標（例如，科學為本的淨零目標、根據《轉型路徑倡議》配合《巴黎承諾》）並被認為具有正面的氣候影響力的發行人，及以本基金資產淨值至少 10%投資於「綠色債券」（按投資顧問根據國際資本市場協會綠色債券原則指引的專有方法定義）。

- 投資顧問亦會尋求排除對被視作具有相關負面外部因素的投資（「NEXT投資」，例如較高碳排放者、具有若干爭議性營商做法的發行人（例如擁有或經營與賭博有關的活動或設施及生產成

* 指於購入時至少獲一間認可評級機構評定為 BBB-（標準普爾或同等評級）或以上的評級或管理公司認為及（如適用）依據內部信貸質量評估程序屬同類質素。

人娛樂物品），及具有負面ESG資歷的發行人）。這包括本基金將採用貝萊德EMEA基線篩選政策，意思是投資顧問將力求排除直接投資於（以適用者為準）投資顧問認為有投資於或牽涉若干活動（可能基於特定的收益限額，或與受限制活動的任何聯繫，不論所收取的收益額多少）的公司發行人，包括但不限於：

(i) 生產具爭議性的武器；
(ii) 經銷或生產零售用途的民用槍械或小型武器彈藥；
(iii) 開採若干種類的石化燃料及／或利用石化燃料發電；
(iv) 生產煙草產品或從事若干與煙草有關產品相關的活動；及
(v) 在其業務慣例及行為方面涉及嚴重爭議或被視為已違反全球公認的規範的公司，例如涵蓋人權、勞工標準、環境及反腐敗的《聯合國全球契約原則》。

- 與有關指數相比，本基金對PEXT投資的較高投資額及對NEXT投資的較低投資額合計將至少佔市值的20%。

- 對於投資顧問無法確定明顯正面或明顯負面外部因素的發行人或證券，例如由於發行人缺乏披露，投資顧問將確定與該等公司商討的參與議程，以尋求改善其 ESG資歷、匯報框架及披露。

- 在選擇投資和優化資產配置時，投資顧問將對餘下的發行人（即尚未被本基金排除為不予投資的該等發行人）進行評分，所依據是（除其他因素外）其管理與符合ESG業務慣例有關的風險和機會的能力，以及其ESG風險和機會方面的資歷，例如其領導層及管治架構（被視作可持續增長的要素），其策略性地管理ESG相關的長期問題的能力，以及這方面對發行人財務狀況的潛在影響。

本基金可（透過包括但不限於衍生工具、現金和近似現金的工具及集體投資計劃的股份或單位及由全球政府及機構發行的債務證券）有限度地間接投資於上文所述排他性篩選並不對其適用的證券，或其投資並不符合排他性篩選準則的發行人。在適用的情況下，這些投資將須接受有關ESG風險和機會方面的評估。

本基金亦可投資於新興市場（例如巴西、南非及南韓）及「將予宣佈」證券（「將予宣佈證券」）。將予宣佈證券是在未來日期按已定的價格從按揭貸款組合購入的按揭抵押證券，該等證券並未訂明證券詳情但已列明主要特點，可以是投資級*或非投資級。

在遵守適用的監管限制及內部指引（包括上文的ESG政策）下，本基金總資產淨值餘下的30%資產可投資於全球經濟體系任何行業任何規模的公司或發行人所發行的金融工具，例如符合本基金目標的債券及其他證券，惟本基金投資於股票的資產以不多於10%為限。

預期本基金在具吸收虧損特點的債務工具（包括但不限於或然可換股債券）的最大總投資為少於其資產淨值的30%。此等工具可能須在發生觸發事件時應急沖銷或應急轉換為普通股。本基金在或然可換股債券的投資以其總資產的20%為限。

本基金可使用衍生工具進行對沖、有效投資組合管理及作投資用途。本基金可運用貨幣管理和對沖技巧，可能包括就本基金的投資組合對沖貨幣風險及／或運用更積極的貨幣管理技巧，例如多重貨幣管理。本基金透過貨幣衍生工具（例如遠期外匯合約、貨幣期貨和期權）採用的積極管理技巧，未必與本基金持有的主要相關證券有關。

預期本基金不時進行證券借貸交易的資產淨值比例介乎0%至40%之間，並將符合本基金的整體投資政策。

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能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

本基金是一項投資基金。本基金的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。

2. ESG 投資政策風險

採用ESG標準可能影響本基金的投資表現，因此，與不採用該等標準的同類基金相比，本基金可能會有不同的表現。本基金投資政策所採用以ESG為基礎的排除準則可能導致本基金放棄購入本該對其有利的若干證券，及 / 或基於其ESG特點而在可能對其不利的情況下出售證券。

ESG標準缺乏標準化分類。不同投資經理採用的評估方法各異。在依據ESG標準來評估某一證券或發行人時，投資顧問須依賴從內部研究及/或第三方ESG提供商取得的資料及數據，而該等資料及數據可能並不完整、不準確、不一致或無法取得。因此會導致投資顧問可能未能正確評估證券或發行人的風險。本基金的投資選擇涉及投資顧問的主觀判斷。因此，這亦存在投資顧問未能正確應用相關ESG標準或本基金可能有限度地投資於與本基金所用相關ESG標準不一致的發行人的風險。

3. 信貸風險

本基金或會承受其所投資的債券的信貸／違約風險。如發行人破產或違約，本基金可能蒙受損失及招致費用。

債務證券或其發行人評級的實際或預期下降或會減低其價值及流動性，可能對本基金產生不利的影響，但本基金可能繼續持有該債券以避免廉價出售。

4. 利率風險

利率上升可能會對本基金所持有債券的價值造成不利影響。

5. 主權債務風險

投資於由政府或機關發行或擔保的債券或會涉及政治、經濟、違約或其他風險，從而可能對本基金產生不利的影響。基於這些因素，主權國發行人未必能夠或願意償還已到期的本金及／或利息。

違約的主權債務持有人可能被要求參與債務重組。此外，在無法還款或延期還款的情況下，可以對主權國發行人採取的法律追索途徑可能有限。

本基金可投資於歐元區主權債務。鑒於若干歐洲國家的財政狀況，本基金可能因歐元區的潛在危機而承受多項增加的風險（例如波動性、流動性、價格及貨幣風險）。如歐元區發生任何不利的事件（例如主權國被調降信貸評級、一個或多個歐洲國家違約，或甚至歐元區解體），本基金的表現可能會惡化。

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值的資產。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。

投資顧問可就基本貨幣以外的貨幣運用技巧和工具（例如多重貨幣管理），以產生正數回報。本基金採用的積極貨幣管理技巧未必與本基金持有的相關證券有關。因此，本基金或會蒙受巨額損失，即使本基金持有的相關證券並沒有貶值。

7. 遞延交收交易的風險

將予宣佈證券可能涉及交易對手的違約風險以及既定（已定）價格高於在結算日期的當時市場價格的風險。這些風險或會對本基金的價值造成不利的影響。

8. 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、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素/成分可導致損失遠高於本基金對衍生工具投資的金額。

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%。這可能加強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的波動性，並可能導致巨額損失。

若干衍生工具，例如有關貨幣的衍生工具，可能與本基金持有的相關證券並不相關。就此而言，本基金或會蒙受巨額損失，即使本基金持有的相關證券持倉(主要是定息證券)可能並無錄得虧損。

9. 新興市場風險

投資於新興市場或會由於政治、稅務、可持續性相關、經濟、社會及外匯風險較大，以致其波動性會高於在發展較成熟的市場投資的一般水平。

新興市場的證券市場規模及交投量遠低於已發展市場，或會使本基金承受較高的流動性及波動性風險。

新興市場的資產保管及登記的可靠程度不及已發展市場，本基金或須承受較高的結算風險。
由於新興市場的監管、法規的執行及對投資者活動的監控程度較低，本基金或須承受較高的監管風險。

10. 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及8類別），從總收入支付股息（即從資本支付費用及開支）（6及8類別）或以股份類別貨幣對沖引起的隱含息差（8類別）支付股息的分派，等於投資者獲得部份原投資額回報或撤回其部份原投資額或可歸屬於該原投資額的資本收益。雖然派付所有股息會即時減少每股資產淨值，但這些股份類別可派付較高股息（即從資本、總收入或股份類別貨幣對沖收益引起的息差（如有）支付股息），並因此可能更大幅減少每股資產淨值。

從隱含息差派付股息

就連息差穩定派息股份（8類別）而言，派付的股息可能包括股份類別貨幣對沖的收益/虧損引起的息差，可增加/減少派付的股息。連息差穩定派息股份的股東將放棄資本收益，因為貨幣對沖收益將派付作股息而不是加入資本。相反而言，貨幣對沖虧損則或會減少派付的股息，在極端情況下或會從資本扣除。

11. 證券借貸風險

進行證券借貸時，本基金須承受任何證券借貸合約交易對手的信貸風險。本基金的投資可借給交易對手一段時間。如交易對手違責，加上抵押品的價值下跌至低於借出證券的價值，可能導致本基金的價值減損。

12. 與投資於資產抵押證券及按揭抵押證券有關的風險

這些證券所涉債務如與其他定息證券（例如政府發行的債券）相比，或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。

資產抵押證券及按揭抵押證券往往須承受延期風險(若相關資產債務未依時償還)及提前償還風險(若相關資產債務較預期提前償還）。這些風險或會對證券支付流動現金的時間及規模造成重大影響，並可能對證券的回報產生負面影響。

13. 人民幣（「人民幣」）計值類別的貨幣兌換風險

本基金提供人民幣計值股份類別。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，為人民幣計值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。

14. 流動性風險

與本基金相關市場證券的規模和交投量或會遠少於已發展市場，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。

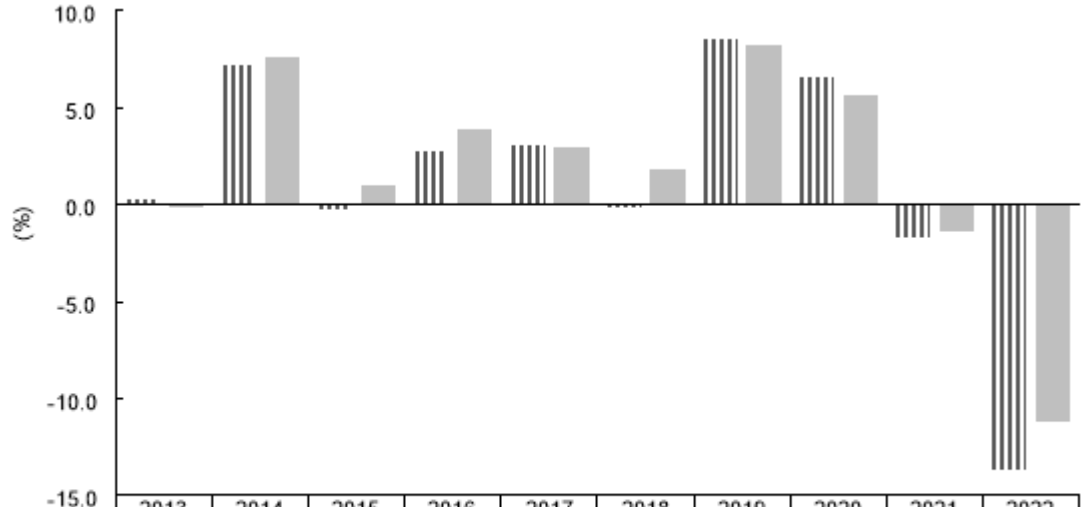
15. 或然可換股債券風險

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份或全部沖銷(「減記」)。觸發水平有所不同，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，本基金可能被迫出售該等新股本。由於這些股份未必有足夠的需求，該被迫出售可能對市場流動性產生影響。在減記的情況下(可屬暫時性或永久性)，本基金可能蒙受其投資價值的全部、部份或分段交錯損失。本基金可能難以預計觸發事件或證券在轉換後將有何表現。

或然可換股債券的投資可能蒙受資本損失。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按酌情支付，亦可由發行人取消，如此則在該情況下本基金可能蒙受損失。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的。

本基金過往的業績表現如何？

直至2022年12月31日的過往業績表現



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
‖本基金	0.3	7.2	-0.2	2.7	3.1	-0.1	8.5	6.6	-1.7	-13.7
■基準†	-0.1	7.6	1.0	3.9	3.0	1.8	8.2	5.6	-1.4	-11.2

‖本基金在此期間內的業績表現是在不再適用的情況下達致的。本基金於2017年、2019年及2022年更改其投資政策。

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持續費用及稅項，但不包括認購費及贖回費（如適用）。往績反映A2基本貨幣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。

† 本基金的基準為彭博環球綜合美元對沖指數（Bloomberg Global Aggregate USD Hedged Index）(前稱彭博巴克萊環球綜合美元對沖指數(Bloomberg Barclays Global Aggregate USD Hedged Index))。

本基金發行日：1985
股份類別發行日：1985

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：最高為股份價格的5% C類股份：無
轉換費（轉換收費）	無^，惟從新購入貨幣基金股份轉換為本基金時，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^
或然遞延銷售費	A類及D類股份：無 C類股份：如股份持有少於一年，將被扣除最初投資金額或贖回所得款項中的較低者的1%

^ 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	分別為有關A類及C類股份資產淨值的0.85%* 有關D類股份資產淨值的0.45%*
存管處費用#	保管費：證券價值的0.0024%至0.45% 交易費用：每項交易5.5美元至124美元
表現費	無
服務年費	最高達有關股份類別資產淨值的0.25%*
分銷費	A類及D類股份：無　　C類股份：有關股份類別資產淨值的1.25%

* 可藉給予股東三個月的事先通知而將最高綜合總額提高至2.25%

\# 可更改而不給予事先通知

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

- 於香港代表或過戶代理人於下午6時正（香港時間）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。此網址並未經證監會審閱。
- 現時可供認購的最新股份名單可向香港代表索取。
- 過去十二個月最近期股息的組成（即從(i)可分派淨收入及(ii)資本派付的相對款額）可向香港代表索取及於

www.blackrock.com/hk查閱。此網址並未經證監會審閱。

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