BlackRock
貝萊德

產品資料概要

貝萊德全球基金—美國政府房貸債券影響力基金

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 1.00% A2 類 美元 1.00% A3 類 美元 1.00% C1 類 美元 2.25% C2 類 美元 2.25% D2 類 美元 0.65% D3 類 美元 0.65% 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、C2、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、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。
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？

美國政府房貸債券影響力基金(「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

以盡量爭取高收入為目標。本基金將其至少80%的總資產投資於美國政府所發行或擔保且具有正面的社會及/或環境影響的美元計值債券及按揭抵押證券(「MBS」)。

本基金可投資於美國政府、政府部門或機構所發行或擔保的定息可轉讓證券，包括Government National Mortgage Association(「GNMA」)的按揭抵押票據，以及其他代表按揭資金權益的美國政府證券，例如由Fannie Mae及Freddie Mac所發行的具有社會及/或環境影響特性且投資顧問酌情認為具有影響力的按揭抵押證券，包括(但不限於)農村住房、預製住房、州住房融資機構發行的住房組合及定製影響下的按揭抵押證券組合(例如經由美國農業部農村發展計劃提供的貸款支持的按揭抵押證券及由收入低於其所在地區收入中位數80%的借款人的貸款所支持的按揭抵押證券。

本基金所投資的所有證券均為美元計值證券。

「影響力」投資是旨在產生正面、可衡量的社會及/或環境影響以及財務回報的投資。本基金的投資決策將基於機構及計劃的特定研究，以識別及挑選上文所述投資顧問認為具有產生可觀收入回報潛力而同時具有正面的社會及/或環境影響的定息證券。團隊評估現有的住房計劃和舉措，以確定其社會及/或環境影響的程度，以及這些計劃或舉措如何促進提高自置住房及借款人的儲蓄、支持增加可負擔住房的供應及/或減少對提供可負擔住房信貸的障礙。進行此項評估時，投資顧問可使用外聘環境、社會及管治(「ESG」)提供商提供的資料、專有模型和本地情報，並可進行實地考察。

本基金所投資證券的發行人有超過 90%具有 ESG 評分或已進行 ESG分析(即依據上述ESG因素及貝萊德EMEA基線篩選政策從ESG觀點來看)。

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限制及/或排除直接投資於(以適用者為準)投資顧問認為有投資於或牽涉若干行業的公司發行人(在某些情況下須遵守特定的收益限額)，包括但不限於：

(i) 生產若干種類具爭議性的武器；

(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發行人，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》。

本基金最多可以其總資產的100%投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，不論是否屬投資級*。資產抵押證券及按揭抵押證券一般在美國發行，有抵押資產將獲至少一間具領導地位的信貸評級機構評定為投資級*，機構資產抵押證券及按揭抵押證券將與美國政府具有同等信貸評級。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

* 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。

成抵押債務證券。

本基金亦可投資於「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。

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) 的最大總投資以其資產淨值的20%為限。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。

本基金可為進行對沖及減低利率風險而使用衍生工具，例如政府債券期貨及利率掉期，亦可使用外匯遠期及期貨以盡量減低貨幣風險。除使用衍生工具進行對沖及減低風險外，本基金亦可使用諸如期貨、外匯衍生工具、掉期及期權等衍生工具作投資用途，但無須就衍生工具的使用而只限於採用某一特定策略。

本基金採用相對「風險價值」，以彭博巴克萊按揭抵押證券指數(Bloomberg Barclays MBS Index) (「有關指數」) 作為適當基準以監控和管理其全局風險。與有關指數相比，投資策略將本基金的投資範圍縮小了至少20%。

本基金所使用的若干衍生工具，其資產類別可能與本基金持有的相關證券持倉並不相關，例如有關貨幣的衍生工具。

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. 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。

3. 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。本基金的投資政策所採用以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標準評估某一證券或發行人時，投資顧問須依賴從第三方ESG提供商取得的資料及數據，而該等資料及數據可能不完整、不準確、不一致或無法取得。存在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，亦存在投資顧問未能正確應用相關ESG標準或本基金可能間接投資於與本基金所用相關ESG標準不一致的發行人的風險。

4. 與旨在發揮正面的社會及 / 或環境影響的投資有關的風險

關於「社會及 / 或環境影響」的含義或支持該目標的界別、行業、貸款、公司和組織，並沒有通用的分類法。有關的確定涉及投資顧問的價值評估，且可能沒有任何國際公認的定量標準可客觀衡量「社會及 / 或環境影響」。具有產生正面社會及 / 或環境影響前景的證券發行可能並不總是以盈利為導向。雖然投資顧問將力求識別有潛力產生具吸引力收入回報的投資，但由於本基金可投資的證券的相關債務、貸款及應收賬款的債務人的財務狀況、信用紀錄及 / 或評級及其他可能的聲譽風險，這些證券的收入潛力未必可實現。「社會及 / 或環境影響」的概念會不時在地方、區域和國際層面不斷演變，這是由於政治優先事項及市場的偏好和需求所致及 / 或與之有關，令投資決策過程中的不確定性和挑戰增加。

5. 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。

6. 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。

7. 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。

8. 資本增長的風險

產生收入投資策略的有關風險

本基金採用一項賺取收入的投資策略，這樣或會減低本基金資本增長潛力以及將來的收入。

9. 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。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。

10. 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。

11. 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。衍生工具的槓桿作用可導致遠高於投資金額的損失，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。

12. 地區集中風險

本基金的投資集中於美國，因此與較多元化的投資相比，其波動性或會較高。本基金的價值可能較容

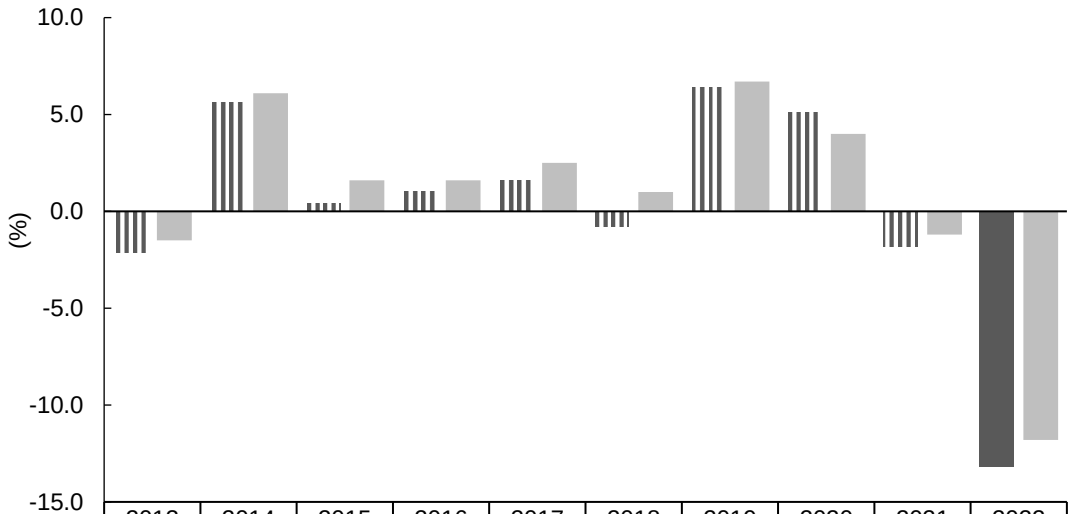
易受影響美國的不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、可持續性相關、法律或監管事件所影響。

13. 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。

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	-2.1	5.6	0.4	1.0	1.6	-0.8	6.4	5.1	-1.8	-13.2
基準†	-1.5	6.1	1.6	1.6	2.5	1.0	6.7	4.0	-1.2	-11.8

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2021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按揭抵押證券指數(Bloomberg MBS Index)(前稱彭博巴克萊按揭抵押證券指數(Bloomberg Barclays MBS Index))。基準已於 2021 年 9 月 16 日更改，因為現行的基準被認為更適合本基金（隨著 2021 年投資政策的變更後），而且更普遍被市場參與者使用。

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0.75%* 有關D類股份資產淨值的0.40%*
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。

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