

貝萊德全球基金－亞洲老虎債券基金

2016年12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

基金經理：	BlackRock (Luxembourg) S.A.		
投資顧問：	BlackRock (Singapore) Limited (內部委託，新加坡)		
副顧問：	貝萊德資產管理北亞有限公司(內部委託，香港)		
存管處：	The Bank of New York Mellon (International) Limited		
全年經常性開支比率：	A1類	美元	1.23%
	A2類	歐元對沖	1.24% [*]
	A2類	新加坡元對沖	1.23%
	A2類	美元	1.23%
	A3類	澳元對沖	1.23%
	A3類	歐元對沖	1.22%
	A3類	港元對沖	1.24%
	A3類	紐西蘭元對沖	1.23%
	A3類	新加坡元對沖	1.23%
	A3類	美元	1.23%
	A6類	歐元對沖	1.26% [^]
	A6類	英鎊對沖	1.25% [^]
	A6類	港元對沖	1.23%
	A6類	新加坡元對沖	1.25%
	A6類	美元	1.23%
	A8類	澳元對沖	1.23%
	A8類	加元對沖	1.23% [^]
	A8類	紐西蘭元對沖	1.24% [^]
	A8類	南非蘭特對沖	1.23%
	C1類	美元	2.48%
	C2類	美元	2.48%

經常性開支比率是根據截至2016年2月29日止12個月的開支得出。

就任何以^{*}標示的股份類別而言，經常性開支比率是根據截至2016年7月31日止12個月期間的開支得出。該股份類別的經常性開支比率是根據此12個月期間的開支計算，因為該股份類別於此期間結束前已推出超過一年，但於2016年2月29日並非如此。

就任何以[^]標示的股份類別而言，經常性開支比率是根據截至2016年5月31日止12個月期間的開支得出。該股份類別的經常性開支比率是根據此12個月期間的開支計算，因為該股份類別於此期間結束前已推出超過一年，但於2016年2月29日並非如此。

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
基金貨幣：	美元		
股息政策： (至上述日期為止， A類及C類股份)	<p>非派息股份：將不宣派或支付股息</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ A2、C2 <p>派息股份：如宣派股息，將以現金支付或再投資</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 每日：A1、C1 ▶ 每月：A3、A6、A8 <p>所有宣派股息，不論是以現金派付或再投資，均會導致基金於除息日的每股資產淨值立即減少。</p> <p>若干股份類別(6及8類別)可從總入息派付股息，並將其所有或部分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會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。</p> <p>董事可修改上述派息政策，但須經證監會事先批准，並發出至少一個月書面通知。</p>		
最低投資額：	A類及C類股份：首次5,000美元，其後1,000美元		

本基金是甚麼產品？

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。基金將不少於70%的資產投資於由亞洲老虎國家**政府／機關及在亞洲老虎國家註冊或從事其大部份業務的公司所發行的債券(包括非投資級*債券)。

本基金亦可投資於財困證券。

在遵守適用的監管限制及內部指引下，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股本證券及現金，惟本基金投資於股票的資產以不多於10%為限。

預期本基金不會以超過其資產淨值的10%投資於由任何單一主權國發行及／或擔保的現時屬非投資級*的債務證券。

本基金可為進行對沖及有效投資組合管理而使用衍生工具。然而，不會大量或主要使用衍生工具進行投資。本基金可運用貨幣管理和對沖技巧，可能包括就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。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，未必與基金持有的主要相關證券有關。

* 於購入時無評級或至少獲一間認可評級機構(如穆迪或惠譽)評定為BB+或以下(標準普爾評級)或同等評級的債務證券。

** 「亞洲老虎國家」指南韓、中華人民共和國、台灣、香港、菲律賓、泰國、馬來西亞、新加坡、越南、柬埔寨、老撾、緬甸、印度尼西亞、澳門、印度及巴基斯坦。

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

基金是一項投資基金。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，因此閣下在基金的投資或會蒙受虧損。

2. 信貸風險

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，基金可能蒙受損失及招致費用。

債務證券評級的實際或預期下降或會減低其價值及流通性，可能對基金產生不利的影響，但基金可能繼續持有該債券以避免廉價出售。

3. 新興市場風險

投資於新興市場（包括某些亞洲國家）或會由於政治、稅務、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，或會使基金承受較高的流通性及波動性風險。

新興市場的資產保管及登記的可靠程度不及已發展市場，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。

4. 利率風險

利率上升可能會對基金所持有債券的價值造成不利影響。

5. 非投資級風險

基金投資於非投資級債券（包括主權債務）或須承受較高的信貸／違約風險。如債券發行人違約，或如非投資級債券貶值，投資者可能蒙受巨額損失。

相比於投資級債券，非投資級債券波動性可能較高，其市場流動性一般亦不及投資級債券。不利的事件或市場情況對非投資級債券的價格可能有較大的負面影響。

6. 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。

7. 貨幣風險

基金可投資於以基金貨幣以外的貨幣計值的資產。該貨幣與基金貨幣之間匯率的變動或會對基金的資產價值造成不利的影響。

投資顧問可就基金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。基金採用的積極貨幣管理技巧未必與基金持有的相關證券有關。因此，基金或會蒙受巨額損失，即使基金持有的相關證券並沒有貶值。

8. 衍生工具風險

在不利的情况下，基金如為進行對沖及有效組合管理而使用衍生工具時未能發揮效用，可能蒙受巨額損失。

9. 財困證券風險

投資於由陷入財政困難或違約的公司所發行的證券涉及重大風險。概不保證任何交換建議或重組將會成功完成。

10. 對外資限制的風險

部份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。基金投資於此等國家可能招致較高成本。該等限制或會延誤基金的投資或資本調回。

11. 地區集中風險

基金的投資集中於亞洲（日本除外），因此與較多元化的投資相比，其波動性或會較高。

12. 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，等於投資者獲得部分原投資額回報或撤回其部分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（若有）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

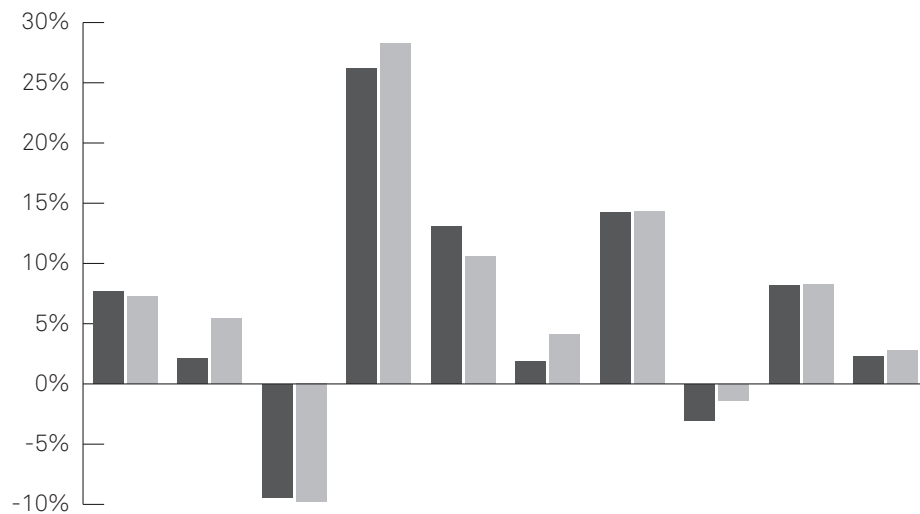
就連息差穩定派息股份（8類別）而言，派付的股息可能包括股份類別貨幣對沖的收益／虧損引起的息差，可增加／減少派付的股息。連息差穩定派息股份的股東將放棄資本收益，因為貨幣對沖收益將派付作股息而不是加入資本。相反而言，貨幣對沖虧損則或會減少派付的股息，在極端情況下或會從資本扣除。

13. 流動性風險

與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，可能降低基金的回報／導致投資者虧損。

本基金過往的業績表現如何？

直至2015年12月31日的過往業績表現



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
■ 本基金	7.7	2.1	-9.4	26.2	13.1	1.9	14.2	-3.0	8.2	2.3
■ 基準†	7.3	5.4	-9.8	28.3	10.6	4.1	14.3	-1.4	8.3	2.8

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。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基金貨幣股份類別的業績表現，此股份類別為最投資顧問認為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。

† 本基金的基準為摩根大通亞洲信貸指數。

基金發行日：1996

股份類別發行日：1996

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。