

貝萊德薈萃基金 - 系統分析伊斯蘭ESG世界股票基金

2024年12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, LLC (內部委託, 美國)
伊斯蘭教法合規顧問：	Amanie Advisors Ltd.
信託人：	花旗信託有限公司
保管人：	花旗銀行香港分行
全年經常性開支比率#：	A2類美元：1.20% D2類美元：0.70%
基本貨幣：	美元
股息政策^：	非派息基金單位類別：將不宣派或支付股息 ▶ 2類
本基金財政年度終結日：	9月30日
最低投資額 (首次及其後)：	A2/D2類：美元：首次 – 5,000美元；其後 – 1,000美元
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而計算。此數字可能每年不同。

^ 本基金收到的任何收入將予以保留並須遵守淨化程序。詳情請參閱章程內「投資目標及政策 - 有關伊斯蘭教法合規投資策略的進一步詳情 - 收入淨化」一節。

本基金是甚麼產品？

系統分析伊斯蘭ESG世界股票基金(「**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

本基金力求以貫徹符合伊斯蘭教法投資原則(「**伊斯蘭教法合規投資策略**」)及側重環境、社會及管治(「**ESG**」)投資(「**ESG投資策略**」)的方式，以盡量提高總回報為目標。

策略

本基金將力求透過將其至少80%的資產淨值直接透過在已發展市場註冊或從事大部份經濟活動的公司所發行，或提供投資於上述公司的股票及股票相關證券（包括下文「其他投資」分節所載的符合伊斯蘭教法的衍生工具）進行投資，以實現其投資目標。本基金的投資並沒有設定行業 / 界別或市值的限制。為力求實現其投資目標，本基金亦可在認為適當的時候將其資產淨值最多20%投資於現金及近似現金的工具。

本基金的總資產將根據伊斯蘭教法合規顧問詮釋和制定的符合伊斯蘭教法的投資原則以及下文所述的ESG投資指引進行投資。所有為本基金作出的投資建議將首先予以評估，以確認符合伊斯蘭教法投資原則，其後將根據ESG投資指引評估該等符合伊斯蘭教法的投資。

伊斯蘭教法合規投資策略

商業活動篩選

伊斯蘭教法投資原則不允許投資於直接活躍於以下業務活動或從該等業務活動獲得其超過5%的收入（累計）¹的公司（「受禁止活動」）：例如酒精、煙草（包括大麻）、豬肉相關產品、傳統金融服務、國防/武器、賭博/賭場、音樂、酒店（不包括來自在沙地阿拉伯經營的酒店場所的收入）、戲院及成人娛樂（包括網上約會）。有關上述受禁止活動的更多詳情，請參閱章程。

財務篩選

伊斯蘭教法投資原則不允許投資於從利息獲得大量收入或槓桿比率過高的公司。管理人（及（若適用）投資顧問）使用三個財務比率來篩選此類公司：1)總債務除以平均市值²；2)公司的現金和付息證券的總和除以平均市值²；及3)公司應收帳款和現金的總和除以平均市值²。首兩個比率不得超過33.33%，第三個比率上限為49%。

收入淨化

倘若本基金的總收入部分來自(1)利息收入及 / 或(2)受禁止活動產生的收入，伊斯蘭教法投資原則規定，此部分必須從本基金的資產中扣除並捐贈予經伊斯蘭教法合規顧問批准的慈善組織。詳情請參閱章程內「投資目標及政策 – 有關伊斯蘭教法合規投資策略的進一步詳情 - 收入淨化」一節。

伊斯蘭金融機構³將無須受上述商業活動篩選和財務篩選所規限。

無法獲得充分的財務資料以確定上述業務活動資料和財務比率的證券被視作不符合伊斯蘭教法投資原則。

ESG投資策略

本基金將力求在從摩根士丹利世界伊斯蘭M系列指數（MSCI World Islamic M-Series Index）（「有關指數」，作為本基金投資範圍的公平代表）摒除至少20%最低ESG評分的證券後，提供高於有關指數的ESG評分

¹ 計算方式如下：（受禁止活動的收益，包括利息收入）/（總收入，定義為包含銷售和利息收入的總盈利）。利息收入包括營運及非營運收入。

² 平均市值按篩選前最後36個月月底市值的平均值計算。倘若可用數據少於36個月，則有關計算包括有數據可用的月份在內。

³ 某公司若符合以下所有準則，將被視作伊斯蘭金融機構：(i)該公司的GICS代碼為4010（銀行）或4020（多元化金融）或4030（保險）；(ii)該公司是僅為進行符合伊斯蘭教法的交易而成立的獨立法人實體；(iii)該公司有一個指定的伊斯蘭教法監事會，負責監督及批核其所有活動，對所有伊斯蘭教法相關事項提供持續指導，並就上述事項發佈聲明/伊斯蘭教令，而該等聲明/伊斯蘭教令對該公司具有法律約束力；及(iv)上述內容記錄在該公司的成立文件及該公司的經審核財務報表。

之加權平均ESG評分，以及較有關指數低20%的加權平均碳排放強度得分。該ESG評分將按每名發行人的ESG評分（如適用）的總和，以本基金投資組合或有關指數（視情況而定）中相關發行人發行的證券的市值進行加權，並參考第三方ESG評分計算。本基金及有關指數的計算將排除任何沒有ESG評分的發行人，並相應地重設基準。

為了實現其投資目標及政策，本基金將採用由管理人（及（若適用）投資顧問）設計和建立的定量（即數學或統計）模型，以實現系統化（即以規則為主）的選股取向，惟須遵守下文所述的ESG政策。

本基金的總資產將按照下文所述的ESG政策進行投資。

本基金將採用排除篩選，即管理人（及（若適用）投資顧問）將力求限制及/或排除直接投資於（如適用）管理人（及（若適用）投資顧問）認為有投資於或牽涉若干行業的發行人（在某些情況下須受特定收益上限所規限），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（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）之公司。

評定每項活動的參與程度，可依據收益百分率、經界定的總收益水平，或與受限制活動的任何聯繫（不論所收取的收益額多少）。

然後，定量模型將對餘下公司（即尚未被排除篩選排除投資的該等公司）的股本證券進行評估、選擇和分配，所依據是其ESG特性及回報預測（包括ESG回報的驅動因素）、風險及交易費用，惟須受限於投資限額，該等投資限額透過調整所持證券的權重來優化投資組合，致使：

- (i) 實現上文所述加權平均ESG評分及碳排放強度得分的目標；及
- (ii) 本基金將以其至少20%的資產淨值投資於管理人（及（若適用）投資顧問）經考慮相若法律及規例（例如歐盟的可持續金融披露規例）後界定的且被評定為不會造成嚴重損害的可持續投資。

進行上述評估時，管理人（及（若適用）投資顧問）可使用外聘的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。

本基金可透過（包括但不限於）衍生工具、現金和近似現金的工具、集體投資計劃的股份或單位及由全球政府及機構發行的伊斯蘭債券，有限度地間接投資於（預期最多為本基金資產淨值的20%）上文所述的排除篩選未必對其適用的證券或不符合排除篩選準則的發行人。無論如何，這些證券將符合伊斯蘭教法。在適用的情況下，這些投資將須就相關ESG風險和機會予以評估。

其他投資

在遵守本基金的投資目標和策略及適用的投資限制之下以及經伊斯蘭教法合規顧問事先書面批准，本基金可運用符合伊斯蘭教法的衍生工具⁴進行對沖及/或流動性管理。

⁴ 如上文「伊斯蘭教法合規投資策略」分節訂明，「符合伊斯蘭教法的衍生工具」指其相關投資符合由伊斯蘭教法合規顧問詮釋和制定的伊斯蘭教法投資原則的衍生工具，即符合伊斯蘭教法的股票指數期貨。

本基金不會訂立任何證券融資交易。若管理人（及（若適用）投資顧問）擬從事該等活動，將事先尋求證監會批准，並將向單位持有人發出至少一個月的事先通知。

運用符合伊斯蘭教法的衍生工具 / 投資於符合伊斯蘭教法的衍生工具

本基金透過運用符合伊斯蘭教法的衍生工具而產生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由於以下任何主要風險因素而下跌，因此閣下在本基金的投資可能蒙受損失。

2. 股票市場風險

本基金的股本證券投資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。

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為主的排除標準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特性而在可能對其不利的情况下出售證券。

ESG標準缺乏標準化分類。不同投資經理採用的評估方法可能各異。在依據ESG標準評估某一證券或發行人時，管理人（及（若適用）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。因此會導致管理人（及（若適用）投資顧問）或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管理人（及（若適用）投資顧問）的主觀判斷。因此，亦會導致管理人（及（若適用）投資顧問）或未能正確應用相關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。

4. 伊斯蘭投資風險

收入風險淨化

為了使本基金保持符合伊斯蘭教法，本基金可能需要「淨化」其根據伊斯蘭教法原則被視作「不純淨」的收入組合（即任何可能從不符合伊斯蘭教法原則的活動產生的金額），並向伊斯蘭教法合規顧問批准的慈善組織捐贈該筆款項。這可能會降低本基金的表現。

與伊斯蘭教法合規投資策略相關的風險

本基金採用的伊斯蘭教法合規投資策略可能會導致本基金的投資組合表現遜於具有類似投資目標但不受伊斯蘭教法合規投資策略規限的投資組合。儘管本基金將根據伊斯蘭教法合規投資策略進行管理，但由於管理人（及（若適用）投資顧問）無法控制或無法合理預見的原因，本基金可能會暫時偏離伊斯蘭教法合規投資策略，且上述偏離情況的發生大多數（若不是全然）不受管理人（及（若適用）投資顧問）控制且無法預見。投資者應知悉，伊斯蘭教法並不是一套成文的法律體系，本基金所採用的由伊斯蘭教法合規顧問對伊斯蘭教法合規投資策略所作的詮釋未必與世界其他地區若干伊斯蘭專業人士的詮釋一致。

伊斯蘭教法合規資格重新分類的風險

此風險是指本基金現時持有的符合伊斯蘭教法的股票及股票相關證券在伊斯蘭教法合規顧問對股票的定期審查中可能被重新分類為不符合伊斯蘭教法的風險。倘若發生這種情況，管理人(及(若適用)投資顧問)將採取必要的措施出售該等股票。在公告日期或有效審查日期(即伊斯蘭教法合規顧問宣佈或確定證券不符合伊斯蘭教法之日)之後以高於公告日期或有效審查日期收市價的市場價格出售所得的任何超額資本收益，將轉撥伊斯蘭教法合規顧問建議的任何慈善團體。

5. 集中風險

本基金主要投資於已發展市場。與具有較多元投資組合的基金相比，本基金的價值可能更為波動。本基金的價值可能較容易受影響已發展市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件的影響。

6. 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。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。

7. 衍生工具風險

在按照章程規定的投資限額及限制之下並經伊斯蘭教法合規顧問事先書面批准，本基金可能訂立符合伊斯蘭教法的衍生工具的交易。符合伊斯蘭教法的衍生工具的相關風險包括交易對手 / 信貸風險、流動性風險、估值風險及波幅風險。衍生工具的槓桿元素 / 成分所導致的損失，可能遠遠超過本基金投資於該衍生工具的金額。

在不利情況下，若運用衍生工具作投資用途及 / 或進行有效投資組合管理並不奏效，本基金或會蒙受巨額損失。與傳統衍生工具相比，符合伊斯蘭教法的衍生工具較不常見，並且其波動性可能較高及流動性較低。

本基金過往的表現如何？

沒有足夠數據為投資者提供有關過去表現的有用指標。

附註：

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，為最合適的代表單位類別。

本基金推出日期：2024年12月

A2類美元推出日期：2024年12月

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)	A2類基金單位：最高為發行價的3% D2類基金單位：最高為發行價的3%
轉換費 (轉換收費)	無 [^]

贖回費 (贖回收費)	無 [^]
[^] 在單位持有人過度轉換 / 交易的情況下，可能(i)就轉換時按本基金每基金單位資產淨值或(ii)就贖回時按基金單位贖回價的2%收取費用。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	A2類基金單位：最高為2.00%，現時為1.00%* D2類基金單位：最高為2.00%，現時為0.50%*
行政費	A2類基金單位及D2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。	
附註：本基金的伊斯蘭教法合規顧問費用將由管理人承擔。	
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	
<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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，並於管理人的網址 www.blackrock.com/hk 刊登。 ▶ 投資者亦可從管理人的網址 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。	