

貝萊德證券投資信託股份有限公司 函

地址：臺北市松仁路 100 號 28 樓
聯絡人：張力心
聯絡電話：(02)2326-1600
傳 真：(02)2326-1692

受文者：各銷售機構

發文字號：(108)貝萊德字第 016 號

發文日期：中華民國 108 年 2 月 14 日

主旨：謹通知貝萊德證券投資信託股份有限公司(下稱「本公司」)所代理之貝萊德全球基金系列暨部分子基金之重要變更及生效日期，詳如說明，敬請 查照。

說明：

一、就本次貝萊德全球基金系列暨部分子基金之變更，本公司業於 108 年 2 月 11 日寄發予貴銷售機構之致股東通知函中說明。以下謹就重大變更事項說明如下，除本函另有說明外，本函所載之所有預計變更生效日皆為 108 年 3 月 25 日 (以下稱「生效日」)。

二、基金更名及投資目標及政策變更

1. 貝萊德多元資產基金

貝萊德多元資產基金(Flexible Multi-Asset Fund)將更名為貝萊德社會責任多元資產基金(ESG Multi-Asset Fund)，本基金主要投資策略並無重大改變，係為反映更新後之投資目標及政策，主要不同僅係本基金未來進行投資時，將同時將「環境、社會及公司治理」(即 environmental, social and governance (“ESG”)之要素，作為其選擇投資標的之參考依據，依此 ESG 之判斷標準，基金投資組合之有價證券發行人如與有爭議武器(核武器、集束彈藥、生物化學武器、地雷、雷射致盲武器、貧化鈾或燃燒武器)、燃料用煤之開採／生產、煙草銷售／授權，或與生產槍械作民間零售有關，該等有價證券可能會被排除。投資顧問亦有意排除涉及酒類、賭博、核能、成人娛樂等領域之有價證券。

2. 貝萊德新能源基金

貝萊德新能源基金(New Energy Fund)將更名為貝萊德永續能源基金(Sustainable Energy Fund)，本基金所投資者係以透過移轉至低碳經濟而獲利之掛牌公司，此類公司與電力、交通及建築環境產業有關。由於現行英文名稱中所使用“new energy”乙詞，較容易使人將之與單純風力或太陽能發電連結，故擬將英文名稱中“new energy”乙詞變更為“sustainable energy”，變更後之基金名稱將更能反應基金對於上述三類產業之曝險。

3. 貝萊德世界農業基金

貝萊德世界農業基金(World Agriculture Fund) 將更名為貝萊德營養科學基金(Nutrition Fund)，本基金係為反映更新後之投資目標及政策，本基金可投資之範圍將可擴大至與食物相關公司之股權證券。此一投資範圍之調整，預計將可使本基金參與更廣泛之投資機會，且透過整個糧食及農業價值鏈之投資，預期將可協助投資顧問管理本基金之波動度。

4. 貝萊德環球特別時機基金

貝萊德環球特別時機基金(Global Opportunities Fund)將更名為貝萊德環球前瞻股票基金(Global Long-Horizon Equity Fund)，更名後之基金名稱將更能反應基金之投資策略，但本次基金更名對於基金或其管理方式均無其他影響。

三、中國銀行間債券市場（“CIBM”）

「貝萊德環球資產配置基金」將於公開說明書中進行額外揭露，以便本基金得透過中國銀行間債券市場機制(China Interbank Bond Market，簡稱“CIBM”)增加對中國境內債券的直接曝險。

本基金可以在不超過其總資產 10%之範圍內透過境外投資計劃及／或債券通及／或相關法規可能不時允許的其他方式，直接投資於在中國銷售的中國銀行間債券市場的在岸債券。

四、投資於應急可轉換債券、艱困證券及資產抵押證券/房貸抵押證券

下列基金之投資策略將有所改變以使該等基金可投資於應急可轉換債券、艱困證券及資產抵押證券／房貸抵押證券：

基金名稱	新揭露內容
貝萊德亞洲老虎債券基金（基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金）	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10%為限。
貝萊德歐洲靈活股票基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5%為限。
貝萊德新興市場債券基金（基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金）	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 10%為限。
貝萊德新興市場當地債券基金（基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券）	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10%為限，對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5%為限。
貝萊德歐元市場基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5%為限
貝萊德歐洲基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以總資產之 5%為限

基金名稱	新揭露內容
貝萊德歐洲特別時機基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5% 為限
貝萊德歐洲價值型基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5% 為限
貝萊德環球資產配置基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德環球企業債券基金 (基金之配息來源可能為本金)	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德環球動力股票基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德環球政府債券基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德新能源基金 (將更名為「貝萊德永續能源基金」)	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限
貝萊德世界農業基金 (將更名為「貝萊德營養科學基金」)	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限
貝萊德世界債券基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德世界能源基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限
貝萊德世界黃金基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限
貝萊德世界礦業基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限
貝萊德英國基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限
貝萊德美元優質債券基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限，對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 10% 為限。
貝萊德美元儲備基金	<p>本基金對於資產抵押證券及房貸抵押證券之曝險以其總資產之 15% 為限 (詳細揭露文字請詳本信函第 8 點)</p> <p>新揭露內容亦將記載：「資產抵押證券及房貸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用評等機構評定為投資級，機構資產抵押證券及房貸抵押證券將與美國政府具有同等信用評級。」</p>

五、預計槓桿比率變更

下列基金之預計槓桿比例將異動如下：

基金名稱	現行預計槓桿比率	變更後預計槓桿比率
貝萊德多元資產基金(將更名為「貝萊德社會責任多元資產基金」)	200%	300%
貝萊德世界債券基金	150%	250%
貝萊德環球政府債券基金	180%	300%
貝萊德環球企業債券基金(基金之配息來源可能為本金)	140%	200%

六、德國投資稅法 - 股票投資限額的變更

「貝萊德東協領先基金」及「貝萊德新興市場基金」之股票投資限額將由「至少以其資產淨值的 51% 持續地直接投資於獲准在認可證券交易所買賣或在有組織的市場掛牌的公司的股票」調降為「至少以其資產淨值的 25% 持續地直接投資於獲准在認可證券交易所買賣或在有組織的市場掛牌的公司的股票」。

七、反稀釋內容更新

本基金公開說明書更新反稀釋內容之說明，以釐清董事可採用多個門檻金額，意即在任何交易日當某基金所有股份類別的股份交易總額的價值導致淨增加或減少超過一個或多個由董事就該基金設定的門檻金額（而非單一限額），則董事可調整該基金的資產淨值。

另外，與財務收費有關的文字已釐清並說明該等收費是非經常性收費，與被視作預計交易費用一部分的一般稅費及徵費不同。

此外，增加文字使董事可酌情並靈活決定在情況不適當時，不調整基金的資產淨值。此酌情權包括但不限於主要投資於政府債券或貨幣市場工具的各基金。該等變更旨在為投資者提供更大的保障，並以降低對有關基金現有投資者的稀釋作用為目標。

八、貝萊德多元資產基金重新定位為貝萊德社會責任多元資產基金後管理費調降

貝萊德多元資產基金現行管理費	生效日後的管理費
A 類 1.50%	A 類 1.20%
C 類 1.50%	C 類 1.20%
D 類 0.75%	D 類 0.65%

九、 保管人及基金會計公司的變更

由於英國脫離歐盟後，本公司之保管人及基金會計（英國註冊成立的 Bank of New York Mellon（該集團公司的盧森堡分公司）將不再符合擔任基金的保管人及基金會計之資格。為了繼續遵守適用於本基金的監管規則，自 2019 年 2 月 11 日起，將由同一企業集團下的公司，即 The Bank of New York Mellon SA/ NV, Luxembourg Branch（「新 BNY 公司」）接替原先之 The Bank of New York Mellon（International） Limited, Luxembourg Branch。新 BNY 公司將根據現時適用的相同保管協議條款及基金會計協議條款獲委任為本基金的保管人及基金會計（「BNY 公司變更」）。有關保管人及基金會計師的詳細資訊可參閱貝萊德網站之基金公開說明書。惟請注意，由於 BNY 公司變更之結果，任何 The Bank of New York Mellon（International） Limited, Luxembourg Branch 所持有之任何資料將移交予新 BNY 公司或其關係企業。

十、 貝萊德環球資產配置基金之風險配置指標名稱變更

自 2019 年 2 月 11 日起，貝萊德環球資產配置基金之風險管理指標中兩個組成指標的名稱變更如下（風險管理指標本身並無變更）

風險管理計量方法：相對風險價值，以 36%標普 500 指數、24%富時世界（美國除外）指數、24%洲際交易所美銀美林 5 年期美國國庫券、16%富時全球政府債券非美元環球政府債券指數（36% S&P 500 Index, 24% ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index, 16% FTSE Non-USD World Govt Bond Index）作為有關指標。

十一、 詳細內容請參照本公司 108 年 2 月 11 日寄發予 貴銷售機構之致股東信函說明，如不同意上述變更，可依公開說明書內容規定，於生效日前免費贖回股份。祈請 貴銷售機構將上揭事項即時通知所屬投資人。特此通知。

正本：上海商業儲蓄銀行股份有限公司、中國信託商業銀行股份有限公司、兆豐國際商業銀行股份有限公司、永豐銀行理財商品部、台北富邦商業銀行股份有限公司、台新國際商業銀行股份有限公司、台灣銀行股份有限公司、合作金庫商業銀行股份有限公司、國泰世華商業銀行股份有限公司、彰化商業銀行股份有限公司、渣打國際商業銀行股份有限公司、玉山商業銀行股份有限公司、第一商業銀行股份有限公司、台灣中小企業銀行股份有限公司、台灣新光商業銀行股份有限公司、花旗(台灣)商業銀行股份有限公司、華南商業銀行股份有限公司、滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司、台灣土地銀行股份有限公司、遠東國際商業銀行股份有限公司、元大證券股份有限公司、基富通證券股份有限公司、群益金鼎證券股份有限公司、華南永昌綜合證券股份有限公司、德商德意志銀行台北分行、法商法國巴黎銀行台北分行、瑞士銀行台北分行、元大商業銀行股份有限公司、星展(台灣)商業銀行股份有限公司、永豐金證券股份有限公司、新加坡商瑞銀證券股份有限公司台北分公司、鉅亨網證券投資顧問股份有限公司、元富證券股份有限公司

貝萊德證券投資信託股份有限公司

董事長 李豪



(中文節譯文)

(函稿)

請您立即注意此文件。

如您對應採取之行動有任何疑問，應立即諮詢您的股票經紀商、銀行經理、律師、會計師、客戶經理或其他專業顧問。

貝萊德全球基金

註冊辦事處：2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B6317

2019年2月11日

貴股東：

貝萊德全球基金（下稱「本公司」）董事會（下稱「董事會」）謹致函通知您，董事會提議本通知函所載修正內容將適用本公司及部分子基金（下稱「本基金」）。

除本信函另有說明外，本信函中所載之所有變更將自2019年3月25日生效（下稱「生效日」），且本函即構成對股東就該事實之通知。

本信函中之特定用詞如未另外加以定義，則以公開說明書之定義為準（得自 www.Blackrock.com 取得）。

1. 貝萊德多元資產基金之變更

貝萊德多元資產基金之英文名稱將由現行之 **Flexible Multi-Asset Fund** 變更為 **ESG Multi-Asset Fund**（變更後之基金中文名稱為「貝萊德社會責任多元資產基金」）。新增或修改之揭露將詳載於下表所列之基金投資目標及策略，以反映董事決定將考慮「環境、社會及公司治理」（即 environmental, social and governance（“ESG”））之要素，作為選擇基金投資之參考依據。公開說明書中對“ESG”有更詳細的定義。

因此，投資顧問有意將以下直接投資有價證券之發行人排除於本基金之投資組合：對有爭議武器（核子、集束炸彈、生化、地雷、雷射致盲武器、貧鈾武器、燃燒武器）有曝險或有關連之發行人；超過百分之三十之收入來自於燃料用煤之開採及生產之發行人；菸品製造商及超過百分之十五之收入來自於菸品零售、分銷及授權之發行人；製造欲銷售予平民之武器之發行人及超過百分之五之收入來自於平民武器之零售業務以及被視為已違反聯合國全球盟約十項原則（ten UN Global Compact Principles）中之一項或多項之有價證券發行人，該原則包括人權、勞動標準、環境及反貪腐。聯合國全球盟約係聯合國所推動用以實行全球永續性之原則。

投資顧問亦有意限制直接投資於參與下列各項的發行人的證券：酒類產品之製造、銷售或授權；擁有或經營與賭博有關的活動或設施；與核能有關之製造、供應及開採活動以及成人娛樂物品之生產。

本基金之相關變更尚包括管理費之調降，詳請參照本信函附件 1。

當完成以上變更後，相較於類似但不採取 ESG 標準之基金，本基金之投資表現可能有所不同，舉例而言，本基金可能於有利買進之時間點放棄買進特定有價證券之機會，或基於其 ESG 之特性於不利出售之時間點出售有價證券。然而，此等 ESG 相關之排除限制雖可能會減少基金得增加曝險之資產範圍，但由於本基金之操作與全球多元資產總回報基金近似（給予投資顧問選擇基金投資之裁量權），預計將不會對基金之風險-報酬屬性產生重大影響。

預期本基金透過提供更注重 ESG 之投資策略、增加既有投資程序之監理及管理費之調降等變更，將有益於投資人。

2. 貝萊德環球特別時機基金之變更

本基金之英文名稱變更為"Global Long-Horizon Equity Fund" (變更後之基金中文名稱為「貝萊德環球前瞻股票基金」), 變更後名稱將更能反應基金之投資策略。此基金更名對於基金或其管理方式將無其他影響。

3. 貝萊德新能源基金之變更

貝萊德新能源基金之英文名稱將由現行之 **New Energy Fund** 變更為 **Sustainable Energy Fund** (變更後之基金中文名稱為「貝萊德永續能源基金」, 其投資政策中之「新能源」將變更「永續能源」, 詳請參照本信函附件 2。本基金所投資者係以透過移轉至低碳經濟而獲利之掛牌公司。此類公司與電力、交通及建築環境產業有關。相較於原基金英文名稱中所使用"new energy"之詞, 較容易使人將之與單純風力或太陽能發電連結, 變更後之基金名稱將更能反應基金對於上述三類產業之曝險。

4. 貝萊德世界農業基金之變更

貝萊德世界農業基金之英文名稱將由現行之 **World Agriculture Fund** 變更為 **Nutrition Fund** (變更後之基金中文名稱為「貝萊德營養科學基金」), 且基金投資策略將擴大本基金可投資之範圍至與農業及食物相關公司之股權證券, 詳請參照本信函附件 3。此一投資策略及範圍之調整, 將可使本基金參與更廣泛之投資機會, 並預期將協助投資顧問透過在整個糧食和農業價值鏈的投資來管理基金的波動度。

由於部分修改內容之執行, 本基金 A 股份類別之管理費率將由 1.75% 調降為 1.50%。

5. 中國銀行間債券市場 ("CIBM")

貝萊德環球資產配置基金將被允許透過中國銀行間債券市場取得中國在岸債券之直接曝險 (除已列於公開說明書之基金外)。

6. 股票市場交易互聯互通機制

公開說明書中將新增額外揭露針對基金利用股票市場交易互聯互通機制投資中國 A 股之資訊。投資人應閱讀於生效日生效之基金公開說明書之相關內容及條款。相關內容將不會造成任何基金管理上之改變。

7. 檢視貝萊德印度基金之投資組合管理

基金公開說明書所載 DSP BlackRock Investment Managers Private Limited ("DSPBIM") 與 BlackRock India Equities (Mauritius) Limited 間之顧問契約已於近期終止。投資人將不會因此項改變負擔任何成本, 亦不會造成基金投資策略或其管理方式之任何改變。

因此, DSPBIM 將不再擔任 BlackRock India Equities (Mauritius) Limited 之提供無約束力投資建議之顧問。BlackRock Asset Management North Asia Limited 將擔任本基金之次投資顧問, 並已取得許多印度市場之專業知識, 因此, 董事不認為須再指派提供無約束力投資建議之顧問予貝萊德印度基金。

8. 投資於應急可轉換債券、艱困證券及資產抵押證券/房貸抵押證券

部分基金之投資策略將有所改變以使該等基金可投資於應急可轉換債券、艱困證券及資產抵押證券/房貸抵押證券。請參照附件 4A 表格所列相關基金及變更之說明。鑑於相關投資所涉及之風險 (詳下說明) 以及為使投資人對於該等標的使用有更清楚的了解, 將新增適當之揭露於各相關基金之投資策略中。

有關部分基金就使用應急可轉換債券、艱困證券及資產抵押證券/房貸抵押證券之揭露內容將修改相關之投資限制比率。詳請參照附件 4B 表格所列各相關基金及變更。

上述投資限制比率增加或變更後, 將使各相關基金之投資策略可更清楚及精確的顯示投資顧問希望如何管理基金以達成基金之投資目標。相關變更旨在確保相關基金之投資特色及部位能保持與目前的投資環境及投資人之期望相符。由於此等變更將協助創造一個更廣的可投資範圍以便能更好的管理風險及增強基金之表現, 董事相信此等變更係為投資人最佳之利益。

本信函第 8 點所列變更之結果並不會對於相關基金之投資目標、政策、整體風險屬性或基金管理帶來其他改變 (惟請注意依本信函第 3 點及第 4 點之說明, 貝萊德新能源基金及貝萊德世界農業基金將調整其定位)

應急可轉換債券

簡言之, 應急可轉換債券是可在預先指定的觸發事件發生時得轉換為股票的固定收益證券。與其他固定收益證券 (例如政府發行的債券) 相比, 這些證券須承受較大的信用、流動性及利率風險。

應急可轉換債券的投資者可能蒙受資本損失, 但股票持有人卻不會。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差距而定。有關基金可能難以預計必須將債務轉換為股票的觸發事件。此外, 有關基金可能難以評估轉換後的證券會如何表現。有關投資於應急可轉換債券的風險的進一步資訊, 請參閱公開說明書「風險考慮因素」的「應急可轉換債券」一節。

艱困證券

簡言之，艱困證券是由違約或具高違約風險的公司所發行的證券，因此投資於艱困證券涉及重大風險。有關投資於艱困證券的風險的進一步資訊，請參閱公開說明書「風險考慮因素」的「艱困證券」一節。

資產抵押證券 / 房貸抵押證券

簡言之，資產抵押證券及房貸抵押證券是分別以來自相關資產或房屋抵押貸款匯集組合的收益流所保證或抵押的債務證券。與其他固定收益證券（例如政府發行的債券）相比，這些證券須承受較大的信用、流動性及利率風險。有關投資於資產抵押證券及房貸抵押證券的風險的進一步資訊，請參閱公開說明書「風險考慮因素」一節的「資產抵押證券（「ABS」）」及「房貸抵押證券（「MBS」）」。

9. 貝萊德環球資產配置基金的風險配置指標名稱的變更

公開說明書將於2019年2月11日更新，以反映貝萊德環球資產配置基金之風險管理指標中兩個組成指標的名稱變更，詳請參照本函附件5。風險管理指標本身並無變更。

10. 保管人及基金會計公司的變更

英國脫離歐盟後，現行的保管人及基金會計（英國註冊成立的 Bank of New York Mellon（該集團公司的盧森堡分公司））將不再符合擔任基金的保管人及基金會計之資格。為了繼續遵守適用於本基金的監管規則，The Bank of New York Mellon（International）Limited, Luxembourg Branch 將自2019年2月11日由同一企業集團下的公司，即 The Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch（「新 BNY 公司」）接替。新 BNY 公司將根據現時適用的相同保管協議條款及基金會計協議條款獲委任為本基金的保管人及基金會計（「BNY 公司變更」）。有關保管人及基金會計師的詳細資訊可參閱貝萊德網站之基金公開說明書。

請注意，由於 BNY 公司變更之結果，任何 The Bank of New York Mellon（International）Limited, Luxembourg Branch 所持有有關您的任何資料將移交予新 BNY 公司或其關係企業。

11. 預計槓桿比率變更

各基金可運用衍生工具進行有效投資組合管理以及相關之投資用途。槓桿作用是基金透過運用衍生工具而取得的投資曝險。有關本基金的風險管理政策及槓桿比率計算的進一步詳細資訊，請參閱公開說明書「風險管理」及「槓桿作用」各節。

預計槓桿比率並非限額，可隨時變更。部分基金的預計槓桿比率將從其現行水準予以修改。有關基金、預計槓桿比率的變更及變更原因等詳細資訊，請參閱本信函附件6的列表。各有關基金的投資目標、政策、整體風險概況或管理方式均不會因預計槓桿比率之變更而有所改變（惟請注意，貝萊德多元資產基金將依本信函第1點之說明重新定位）。

12. 德國投資稅法 – 二檔基金股票投資限額的變更

管理公司擬按照《德國投資稅法》第20條第1段就股票基金規定的所謂部份免稅計劃，管理公開說明書所列之部分基金。下列基金目前至少以其資產淨值的51%持續地直接投資於獲准在認可證券交易所買賣或在有組織的市場掛牌的公司的股票；自從生效日期起，將至少以其資產淨值的25%持續地直接投資於獲准在認可證券交易所買賣或在有組織的市場掛牌的公司的股票：貝萊德東協領先基金及貝萊德新興市場基金。

13. 資產淨值及價格釐定：反稀釋

如本信函附件7所載，我們已利用機會澄清有關稀釋作用的文字及董事為減低對有關基金的稀釋作用所進行的調整。

已加入相關文字以釐清董事可採用多個門檻金額，意即在任何交易日當某基金所有股份類別的股份交易總額的價值導致淨增加或減少超過一個或多個由董事就該基金設定的門檻金額（而非單一限額），則董事可調整該基金的資產淨值。

與財務收費有關的文字已釐清並說明該等收費是非經常性收費，與被視作預計交易費用一部分的一般稅費及徵費不同。

此外，增加文字使董事可酌情並靈活決定在情況不適當時，不調整基金的資產淨值。此酌情權包括但不限於主要投資於政府債券或貨幣市場工具的各基金。

這些變更旨在為投資者提供更大的保障，並以降低對有關基金現有投資者的稀釋作用為目標。

14. 合併本公司各基金投資政策的適用規則

針對透過 RQFII 額度、股票市場交易互聯互通機制及 / 或中國銀行間債券市場投資於中國以及投資於非投資級主權債務所適用於本公司部分或全部基金的規則，均已併入各有關基金的投資政策之中。

以上變更是為了更清楚及透明之目的，且並未改變各有關基金的管理方式。除非更新之公開說明書中另有訂明外，以上變更將於生效日起生效。

股東將採取之行動

股東並未被要求針對本股東函上述修正內容採取任何行動。但股東如不同意本函所載變更，得依公開說明書之規定，於生效日前免費贖回其股份。如對於贖回程序有任何問題，請與您所屬地區之負責人員或投資人服務團隊連絡。

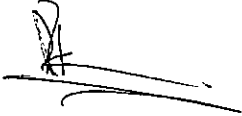
如相關文件均已收受（依公開說明書之規定），贖回款將於交易日後三個營業日內支付予股東。

一般資訊

投資人可自生效日起免費取得更新後之公開說明書。投資人亦可向撥打+886- (0) 2-2326-1600 或親臨台北市松仁路 100 號 28 樓免費索取本公司章程、年報及半年報之影本。

董事對本函內容負擔責任。據董事所知及所信（各董事已採取一切合理的審慎措施，確保情況如此），本函所載資料與事實相符，並無遺漏任何可能影響該等資料解釋之情形。

此致



Paul Freeman 謹啟
主席

投資目標及政策

貝萊德多元資產基金 (生效日前)	貝萊德社會責任多元資產基金 (自生效日起變更基金名稱及調整定位)
<p>貝萊德多元資產基金透過資產分配政策以盡量提高總回報。</p> <p>基金投資於全球各地的全線認可投資，包括股票、固定收益可轉讓證券（可能會包括若干高收益的固定收益可轉讓證券）、集體投資計劃的單位、現金、存款及貨幣市場工具。基金採取靈活的資產分配策略（包括透過主要為商品指數及交易所買賣基金等衍生工具之經核准之投資，間接投資於商品）。基金可投資於以計價貨幣（歐元）以外的貨幣為單位的證券而不受限制。基金的貨幣風險將靈活管理。</p> <p>作為其投資目標的一部分，基金最多可投資其總資產的 20% 於資產抵押證券（ABS）及房貸抵押證券（MBS）無論是否為投資等級。其中可包括資產抵押商業票據、擔保抵押債務、擔保房貸債務、商業房貸抵押證券、信貸連結票據、房地產抵押投資管道、住宅抵押證券以及合成抵押債務。資產抵押證券與房貸抵押證券之資產標的可能包括貸款、租約或應收帳款（例如資產抵押證券之信用卡債務、汽車貸款、學生貸款，與房貸抵押證券中來自於被規管與經授權之金融機構之商業與住宅房貸）。本基金所投資之資產抵押證券與房貸抵押證券可能使用槓桿以提高對投資人之報酬。在不採取直接投資於該證券之方式而可取得對不同發行者證券績效之曝險，特定資產抵押證券可能架構於使用衍生性金融商品，如信用違約交換或一籃子此等衍生性金融商品之上。</p> <p>基金在應急可轉換債券的投資以基金總資產的 20% 為限。</p> <p>本基金得為投資及增進投資效益之目的使用衍生性金融商品。基金可運用總回報交換及差價合約，該等合約須按其投資政策以股本或固定收益可轉讓證券及股本或固定收益相關證券作為相關資產。有關基金持有的總回報交換及差價合約的預期及最高百分比之資訊，投資者應參閱附錄庚。</p> <p>本基金可大量投資於資產抵押證券、房貸抵押證券及非投資級債務，鼓勵投資者閱讀「特殊風險考慮因素」一節所載的相關風險披露資料。</p> <p>所用風險管理計量方法：相對風險價值，以 50% 摩根士丹利世界指數/50% 花旗世界政府債券歐元避險指數作為有關指標。</p> <p>基金的預計槓桿比率：資產淨值的 200%。</p>	<p>貝萊德社會責任多元資產基金透過資產分配政策以盡量提高總回報並與注重「環境、社會及公司治理」（即 environmental, social and governance（“ESG”））之投資一致。</p> <p>基金投資於全球各地的全線認可投資，包括股票、固定收益可轉讓證券（可能會包括若干高收益的固定收益可轉讓證券）、集體投資計劃的單位、現金、存款及貨幣市場工具。</p> <p>投資顧問有意將以下直接投資有價證券之發行人排除於本基金之投資組合：對有爭議武器（核子、集束炸彈、生化、地雷、雷射致盲武器、貧鈾武器、燃燒武器）有曝險或有關連之發行人；超過百分之三十之收入來自於燃料用煤之開採及生產之發行人；菸品製造商及超過百分之十五之收入來自於菸品零售、分銷及授權之發行人；製造欲銷售予平民之武器之發行人及超過百分之五之收入來自於平民武器之零售業務以及被視為已違反聯合國全球盟約十項原則（ten UN Global Compact Principles）中之一項或多項之有價證券發行人，該原則包括人權、勞動標準、環境及反貪腐。聯合國全球盟約係聯合國所推動用以實行全球永續性之原則。</p> <p>投資顧問亦有意限制直接投資於參與下列各項的發行人的證券：酒類產品之製造、銷售或授權；擁有或經營與賭博有關的活動或設施；與核能有關之製造、供應及開採活動以及成人娛樂物品之生產。</p> <p>於進行分析及排除時，投資顧問得使用外部 ESG 研究提供者之資料、集團內部之模型及當地資訊。投資顧問將會排除依 MSCI ESG 評等低於 BBB 之發行人。</p> <p>基金採取靈活的資產分配策略（包括透過認可投資間接投資於商品，主要為商品指數及交易所買賣基金等衍生工具）。基金可投資於以計價貨幣（歐元）以外的貨幣為單位的證券而不受限制。基金的貨幣風險將靈活管理。</p> <p>本基金為互聯互通基金，且可透過互聯互通機制在不超過總資產 10% 之範圍內直接投資於中國。</p> <p>本基金為中國銀行間債券市場基金，且可在不超過總資產 10% 之範圍內透過境外投資計劃及 / 或債券通及 / 或有關規例可能不時允許的其他方式直接投資於中國銀行間債券市場的中國在岸債券</p> <p>作為其投資目標的一部分，基金最多可投資其總資產的 20% 於資產抵押證券（ABS）及房貸抵押證券（MBS）無論是否為投資等級。其中可包括資產抵押商業票據、擔保抵押債務、擔保房貸債務、商業房貸抵押證券、信貸連結票據、房地產抵押投資管道、住宅抵押證券以及合成抵押債務。資產抵押證券與房貸抵押證券之資產標的可能包括貸款、租約或應收帳款（例如資產抵押證券之信用卡債務、汽車貸款、學生貸款，與房貸抵押證券中來自於被規管與經授權之金融機構之商業與住宅房貸）。本基金所投資之資產抵押證券與房貸抵押證券可能使用槓桿以提高對投資人之報酬。在不採取直接投資於該證券之方式而可取得對不同發行者證券績效之曝險，特定資產抵押證券</p>

投資目標及政策

	<p>可能架構於使用衍生性金融商品，如信用違約交換或一籃子此等衍生性金融商品之上。</p> <p>基金在應急可轉換債券的投資以基金總資產的 20%為限。</p> <p>本基金得為投資及增進投資效益之目的使用衍生性金融商品。基金可運用總回報交換及差價合約，該等合約須按其投資政策以股本或固定收益可轉讓證券及股本或固定收益相關證券作為相關資產。有關基金持有的總回報交換及差價合約的預期及最高比率之資訊，投資者應參閱附錄庚。</p> <p>本基金可大量投資於資產抵押證券、房貸抵押證券及非投資級債務，鼓勵投資者閱讀「特殊風險考慮因素」一節所載的相關風險揭露資料。</p> <p>所用風險管理計量方法：相對風險價值，以 50%摩根士丹利世界指數/50%花旗世界政府債券歐元避險指數作為有關指標。</p> <p>基金的預計槓桿比率：資產淨值的 300%。</p>
--	--

貝萊德多元資產基金重新定位為貝萊德社會責任多元資產基金後管理費的變更

<p>適用於貝萊德多元資產基金的現行管理費</p> <p>A 類 1.50%</p> <p>C 類 1.50%</p> <p>D 類 0.75%</p>	<p>生效日期後的管理費</p> <p>A 類 1.20%</p> <p>C 類 1.20%</p> <p>D 類 0.65%</p>
--	---

附件 2-貝萊德新能源基金之變更

投資目標及政策

<p>貝萊德新能源基金 (生效日前)</p> <p>貝萊德新能源基金以盡量提高總回報為目標。本基金在全球將總資產至少 70%投資於新能源公司的股權證券。新能源公司指從事替代能源與能源科技的公司，包括再生能源科技、再生能源發展商、可替代燃料、能源效率、啟動能源與基礎建設。本基金將不投資於從事以下活動之公司（按全球產業分類標準定義中的產業）：煤炭與消耗性能源、石油天然氣探勘及生產、綜合石油天然氣。</p> <p>本基金得為投資及增進投資效益之目的使用衍生性金融商品。</p>	<p>貝萊德永續能源基金 (自生效日起變更基金名稱及調整定位)</p> <p>貝萊德永續能源基金以盡量提高總回報為目標。本基金在全球將總資產至少 70%投資於新能源公司的股權證券。永續能源公司指從事替代能源與能源科技的公司，包括再生能源科技、再生能源發展商、可替代燃料、能源效率、啟動能源與基礎建設。本基金將不投資於從事以下活動之公司（按全球產業分類標準定義中的產業）：煤炭與消耗性能源、石油天然氣探勘及生產、綜合石油天然氣。</p> <p>本基金為互聯互通基金，且可透過互聯互通機制在不超過總資產 10%之範圍內直接投資於中國。</p> <p>基金在應急可轉換債券的投資以其總資產的 5%為限。</p> <p>本基金得為投資及增進投資效益之目的使用衍生性金融商品。</p>
--	--

附件 3-貝萊德世界農業基金之變更

投資目標及政策

貝萊德世界農業基金 (生效日前)	貝萊德營養科學基金 (自生效日起變更基金名稱及調整定位)
<p>貝萊德世界農業基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於 70% 的總資產投資於農業公司的股權證券。農業公司指從事農耕、農藥、農業設備及基礎建設、農產品及食品、生物燃料、作物科技、農田與林業的公司。</p> <p>本基金得為投資及增進投資效益之目的使用衍生性金融商品。</p> <p>所用風險管理計量方法：承諾法。</p>	<p>貝萊德營養科學基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於 70% 的總資產投資於從事任何可認為構成部分食物及農業價值鏈之活動之公司的股權證券，包括包裝、加工、運銷、科技、食物與農業相關服務、種子、農業或食品級化學品及食物生產。</p> <p>本基金為互聯互通基金且可透過互聯互通機制在不超過總資產 10% 之範圍內直接投資中國。</p> <p>基金在應急可轉換債券的投資以其總資產的 5% 為限。</p> <p>本基金得為投資及增進投資效益之目的使用衍生性金融商品。</p> <p>所用風險管理計量方法：承諾法。</p>

附件 4A-新揭露內容

基金名稱	新揭露內容
貝萊德亞洲老虎債券基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德歐洲靈活股票基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德新興市場債券基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德新興市場當地債券基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限，對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5% 為限。
貝萊德歐元市場基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5% 為限。
貝萊德歐洲基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以總資產之 5% 為限。
貝萊德歐洲特別時機基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5% 為限。
貝萊德歐洲價值型基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 5% 為限。
貝萊德環球資產配置基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德環球企業債券基金 (基金之配息來源可能為本金)	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德環球動力股票基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德環球政府債券基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德新能源基金 (將更名為「貝萊德永續能源基金」)	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德世界農業基金 (將更名為「貝萊德營養科學基金」)	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德世界債券基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限。
貝萊德世界能源基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德世界黃金基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德世界礦業基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德英國基金	本基金對於應急可轉換債券之曝險以其總資產之 5% 為限。
貝萊德美元優質債券基金	本基金對於艱困證券之曝險以其總資產之 10% 為限，對於應急可轉換債券之曝險則以其總資產之 10% 為限。
貝萊德美元儲備基金	<p>本基金對於資產抵押證券及房貸抵押證券之曝險以其總資產之 15% 為限 (詳細揭露文字請詳本信函第 8 點)</p> <p>新揭露內容亦將記載：「資產抵押證券及房貸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用評等機構評定為投資級，機構資產抵押證券及房貸抵押證券將與美國政府具有同等信用評級。」</p>

附件 4B-現行揭露內容變更

就本附件 4B，資產抵押證券及房貸抵押證券之完整揭露內容為：「作為其投資目標的一部分，基金最多可投資其總資產的[X]％於資產抵押證券 (ABS) 及房貸抵押證券 (MBS) 無論是否為投資等級。其中可包括資產抵押商業票據、擔保抵押債務、擔保房貸債務、商業房貸抵押證券、信貸連結票據、房地產抵押投資管道、住宅抵押證券以及合成抵押債務。資產抵押證券與房貸抵押證券之資產標的可能包括貸款、租約或應收帳款 (例如資產抵押證券之信用卡債務、汽車貸款、學生貸款，與房貸抵押證券中來自於被規管與經授權之金融機構之商業與住宅房貸)。本基金所投資之資產抵押證券與房貸抵押證券可能使用槓桿以提高對投資人之報酬。在不採取直接投資於該證券之方式而可取得對不同發行者證券績效之隱險，特定資產抵押證券可能架構於使用衍生性金融商品，如信用違約交換或一籃子此等衍生性金融商品之上。」

基金名稱	新揭露內容
貝萊德新興市場債券基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且利息來源可能為本金)	資產抵押證券/房貸抵押證券: 將取消現行總資產 20% 之投資上限，並將禁止投資於資產抵押證券/房貸抵押證券

附件 5-貝萊德環球資產配置基金的風險配置指標名稱的變更

投資目標及政策	
公開說明日目前使用之風險配置指標名稱 (2019 年 2 月 11 日前)	變更後之風險配置指標名稱 (公開說明書將自 2019 年 2 月 11 日起變更)
風險管理計量方法：相對風險價值，以 36% 標普 500 指數、24% 富時世界 (美國除外) 指數、24% 5 年期美國國庫券、16% 花旗非美元環球政府債券指數 (36% S&P 500 Index, 24% FTSE World Index (Ex-US), 24% 5Yr US Treasury Note, 16% Citigroup Non-USD World Govt Bond Index) 作為有關指標。	風險管理計量方法：相對風險價值，以 36% 標普 500 指數、24% 富時世界 (美國除外) 指數、24% 洲際交易所美銀美林 5 年期美國國庫券、16% 富時全球政府債券非美元環球政府債券指數 (36% S&P 500 Index, 24% ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index, 16% FTSE Non-USD World Govt Bond Index) 作為有關指標。

附件 6-預計槓桿比率變更

基金名稱	現行	變更後	變更的理據
	預計槓桿比率	預計槓桿比率	
貝萊德多元資產基金 (依本函說明，將更名為「貝萊德社會責任多元資產基金」)	200%	300%	投資顧問擬採用基金現有投資政策所允許的，並且在加入 ESG 保障後將繼續允許的較大範圍的多元策略。現行較低的預計槓桿比率意味著基金在若干領域，例如固定收益及波動度策略方面可能過度受限。投資顧問藉由提高預計槓桿比率，以擴大基金策略性機會的範圍，提高增加投資人投資報酬之機會及降低風險。
貝萊德世界債券基金	150%	250%	此基金的一般槓桿比率一直高於現行所報價值。由於波動度較高，我們預期此情況會繼續。
貝萊德環球政府債券基金	180%	300%	此基金的一般槓桿比率一直高於現行所報價值。由於波動度較高，我們預期此情況會繼續。
貝萊德環球企業債券基金 (基金之配 息來源可能為本金)	140%	200%	此基金的一般槓桿比率一直高於現行所報價值。由於波動度較高，我們預期此情況會繼續。

現行文字

(生效日前)

董事會可能調整某一基金的資產淨值，以減低該基金的「稀釋」作用。當基金相關資產的實際購入或出售費用由於相關資產的買賣收費、稅項及買價與售價之間的差價而偏離這些資產在該基金估值中的賬面值，即已發生稀釋情況。稀釋情況或會對基金的價值造成不利的影響，並因此影響股東。調整每股資產淨值可減低或防止此稀釋作用，並且保障股東免受稀釋影響。若在任何交易日，該基金所有類別股份的合計交易導致股份淨升或淨降至超出董事會不時為該基金而設定的指定限額（有關該基金的市場買賣費用），則董事會可調整該基金的資產淨值。在該種情況下，有關基金的資產淨值將會以不超出該資產淨值 1.50% 或 3%（如為固定收益基金）的數額作出調整，反映出該基金可能產生的買賣費用以及該基金所投資資產的估計買入/賣出差價。此外，董事會可能同意該調整款額亦包括估計財務收費。不同市場收取的財務收費可能有所出入，目前預期將不超過資產淨值的 2.5%。當淨走勢引致該基金的所有股份上升時，將會加上該項調整，而在下降時，該項調整將會被扣除。由於若干證券市場及司法管轄權區的買方及賣方收費架構或有分別，故流入淨額及流出淨額所導致的調整可能有分別。倘某一基金大量投資於政府債券或貨幣市場證券，則董事會可決定作出此等調整乃屬不適當。股東應注意，由於對每股資產淨值所作出的調整，基金每股資產淨值的波動未必可完全反映基金相關資產的真實表現。

變更後文字

(公開說明書將自生效日起變更)

董事會可能調整某一基金的資產淨值，以減低該基金的「稀釋」作用。當基金相關資產的實際購入或出售費用由於相關資產的買賣及經紀收費、稅項及關稅、市場走勢及買價與售價之間的任何差價等因素而偏離這些資產在該基金估值中的賬面值，即已發生稀釋情況。稀釋情況或會對基金的價值造成不利的影響，並因此影響股東。調整每股資產淨值可減低或防止此稀釋作用，並且保障股東免受稀釋影響。若在任何交易日，該基金所有股份類別股份的交易總額的價值導致股份淨升或淨降至超出董事會不時為該基金而設定的指定的一個或多個限額，則董事會可調整該基金的資產淨值。基金在任何既定交易日可能調整的資產淨值數額與該基金市場交易的預期成本有關。在該種情況下，有關基金的資產淨值將會以不超出該資產淨值 1.50% 或 3%（如為固定收益基金）的數額作出調整。當淨走勢引致該基金的所有股份價值上升時，將會加上該項調整，而在下降時，該項調整將會被扣除。由於若干證券市場及司法權區的買方及賣方收費架構或有分別，特別是在關稅和稅收方面，故流入淨額及流出淨額所導致的調整可能有分別。此外，董事會可能同意該調整款額亦包括非經常性財務收費。不同市場收取的非經常性財務收費可能有所出入，目前預期將不超過資產淨值的 2.5%。如基金主要投資於某些資產類型，如政府債券或貨幣市場證券，則董事會可決定作出此等調整乃屬不適當。股東應注意，由於對每股資產淨值所作出的調整，基金每股資產淨值的波動未必可完全反映基金相關資產的真實表現。