

# 滙豐集合投資信託

---

## 說明書

2020年4月

---

滙豐亞洲高入息債券基金

## 目錄

重要資料.....	4
釋義.....	7
A 節：本基金、子基金及單位類別的概覽.....	14
<b>本基金</b> .....	<b>14</b>
信託契約.....	14
單位持有人會議及投票權.....	14
報告及帳目.....	15
經理人、受託人及相關服務提供機構.....	16
利益衝突.....	19
本基金（或子基金或其類別）之終止.....	20
<b>子基金</b> .....	<b>21</b>
可提供的子基金名單.....	21
一般風險.....	21
資產類別風險.....	28
子基金特定風險.....	32
持有投資組合資料.....	50
參考績效基準.....	50
<b>類別</b> .....	<b>51</b>
類別之說明.....	51
類別特點及命名常規.....	52
B 節：投資管理.....	64
<b>投資目標、政策及策略</b> .....	<b>64</b>
<b>基金限制</b> .....	<b>64</b>
1. 投資限制.....	64
2. 投資禁制.....	67
3. 衍生工具限制.....	68
4. 證券融資交易限制.....	71
5. 對手方政策及抵押品政策.....	71
6. 借款及槓桿限制.....	74
7. 子基金的特定限制.....	74
8. 違反.....	75
<b>流動性風險管理</b> .....	<b>75</b>
<b>與關連人士的交易</b> .....	<b>76</b>
<b>現金回佣及非金錢佣金</b> .....	<b>76</b>
C 節：投資於子基金.....	78
<b>評價及價格</b> .....	<b>78</b>
子基金之評價政策.....	78
單位價格.....	79
反攤薄.....	80
刊登價格.....	81
暫停計算資產淨值.....	81
防止選時交易及其他單位持有人保障機制.....	82
<b>單位交易</b> .....	<b>83</b>
認購.....	83
贖回.....	86
轉換單位.....	88
單位轉讓.....	90
反清洗黑錢規例.....	90
<b>收費及開支</b> .....	<b>91</b>

首次認購費及轉換費.....	92
經常性開支.....	92
其他收費及開支.....	95
<b>稅務.....</b>	<b>95</b>
單位持有人稅項及單位持有人稅項披露.....	95
本基金／子基金稅項.....	98
有關子基金資產的稅項.....	98
附錄一—子基金的詳情.....	106
匯豐亞洲高入息債券基金.....	106

## 重要資料

**重要提示：**閣下如對本說明書內容各方面有任何疑問，應諮詢閣下的獨立專業財務顧問。本說明書乃就僅於香港特別行政區（「香港」）進行分銷而編製及獲批准，在任何其他司法管轄區，並不構成資料之發送或銷售要約。

**投資涉及風險，投資者應注意其投資可能虧損。概無保證將會達致子基金的投資目標。投資者應在作出投資決定前參閱本說明書，尤其是標題為「一般風險」、「資產類別風險」及「子基金的特定風險」等節。**

當向香港零售投資者推銷子基金時，本說明書必須連同相關子基金的產品資料概要、本公司最近期的年度報告及帳目，以及任何隨後的半年度報告（如有）一併發送。

本說明書及相關的產品資料概要乃由經理人刊發。經理人對本說明書及子基金的產品資料概要所載資料於該等文件刊發日期之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，據其深知及確信，並無遺漏其他事實，以致本說明書的任何陳述有所誤導。

於本說明書刊發日期後發行的單位僅按本說明書、子基金的產品資料概要及經理人聯同本說明書或子基金的產品資料概要刊發的任何補編所載的資料銷售。若任何交易商、銷售員或其他人士提供或作出本說明書並未刊載的任何資料或陳述，均應當作未經認可，故此不應加以倚賴。發送本說明書或上述其他文件或銷售、發行或出售單位將不得以任何方式構成本說明書或該等文件所載的資料及陳述於本說明書或該等文件的刊發日期之後任何時間仍屬正確的陳述。本說明書及子基金的產品資料概要可不時更新，有意認購單位的申請人應諮詢經理人是否已刊發任何新版說明書或產品資料概要。

並無辦理為獲准在香港以外任何司法管轄區銷售本基金或子基金單位或發送子基金的本說明書及產品資料概要等目的所需的手續。故此，在未經認可銷售或招攬認購的任何司法管轄區內或任何情況下，本說明書及子基金的產品資料概要不得用以為銷售或招攬認購單位的用途。此外，不得向未經認可轉售的任何司法管轄區內的任何人士直接或間接銷售或銷售子基金單位作轉售用途。在不准銷售子基金單位之司法管轄區內，獲發送本說明書或子基金的產品資料概要並不構成銷售子基金單位。

具體而言，有意投資者應注意下列事項：-

- **英國**

本基金及子基金均未根據英國《2000年金融服務及市場法》（「英國金融法」）獲得英國認可，因此本說明書不得在英國發送，惟得到英國金融法特別指明的若干人士，則另作別論，該等人士包括具備充分專業知識並深明所涉及風險之若干獲授權人士。

- **美國**

本基金的單位並未及將不會根據《1933年美國證券法》（「證券法」）或根據任何州的證券法註冊，以及本基金並未及將不會根據《1940年投資公司法》（「投資公司法」）註冊。本文件不得在美國境內或向美國人（按本說明書的「釋義」一節中有關「美國人」的定義）發送，而本基金的單位不得在美國境內或向美國人提呈銷售或出售。

- **加拿大**

本說明書所述單位可透過豁免分派予《國家文件第45-106 號發行章程及註冊豁免》所定義的，並根據《國家文件第31-103 號註冊規則、豁免和持續登記者契約》符合獲許可客戶資格的認可投資者的方式，透過HSBC Global Asset Management (Canada) Limited在加拿大獨家分銷。本說明書不可在加拿大用於招攬及將不會構成在加拿大招攬購買單位的要約，除非該招攬乃由HSBC Global Asset Management (Canada) Limited作出。

- **中國內地**

*適用於：滙豐亞洲高入息債券基金*

子基金已獲中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）註冊，根據內地與香港基金互認安排機制向中國內地投資者提呈銷售（中國證監會對子基金的註冊批准，並不表明其對子基金的投資價值及市場前景作出任何實質性判斷或保證，也不表明投資於子基金並無風險）。經理人可不時酌情發行子基金B類單位。該等單位僅可供中國內地投資者認購，並不會在香港提呈銷售。

有意認購子基金單位的申請人及現有單位持有人，應設法了解認購、持有或出售子基金單位與在其註冊成立、公民身份、居住或居籍所在國家或地區的法律有關之 (a) 可能稅務結果；(b) 法律規定及(c) 任何外匯限制及或外匯管制規定。

## **查詢及投訴**

有關本基金及子基金的查詢及投訴（包括與認購及贖回手續及現行資產淨值有關的資料）應向滙豐投資基金（香港）有限公司（「**經理人**」）提出（電話：2284 1118；地址：香港皇后大道中1 號滙豐總行大廈22 樓）。經理人將在可行情況下盡快就任何查詢或投訴作出回應。

2020年4月

## 釋義

本說明書所用的下列詞語，應具以下涵義：

「 <b>澳元</b> 」	澳元，澳洲的法定貨幣
「 <b>基本貨幣</b> 」	子基金的資產淨值以此列示及計算的貨幣
「 <b>基本貨幣避險單位類別</b> 」	<p>可能有（或將有）重大比例的資產投資於以有別於子基金基本貨幣的貨幣計值之資產的子基金提供的貨幣避險單位類別。</p> <p>進一步資料載於「類別特點及命名常規」。</p>
「 <b>營業日</b> 」	香港銀行及子基金有大量投資的國家或地區的受監管市場的一般營業日子（星期六及星期日除外），惟若由於懸掛8號颱風訊號、黑色暴雨警告訊號或其他類似事件，導致該等市場銀行的任何日子的營業時間縮短，則該日不當作營業日，除非經理人及受託人另有決定者，則作別論
「 <b>加元</b> 」	加元，加拿大的法定貨幣
「 <b>類別</b> 」	本基金的子基金的個別單位類別
「 <b>類別貨幣</b> 」	經理人就某類別訂明的賬戶貨幣
「 <b>守則</b> 」	《證監會有關單位信託及共同基金、與投資有關的人壽保險計劃及非上市結構性投資產品的手冊》的第I節及第II節，或證監會發佈的任何手冊、指引及守則（經不時修訂）

「關連人士」	除非另有註明，應具有守則所載的涵義，就公司而言：
	(a) 直接或間接實益擁有該公司普通股股本20%或以上或可直接或間接行使該公司表決權總數20%或以上的任何人士或公司；或
	(b) 由符合 (a) 段所載一項或兩項描述的人士所控制的任何人士或公司；或
	(c) 任何與該公司同屬一個集團的成員；或
	(d) 該公司或上文 (a)、(b) 或 (c) 段所述的任何關連人士的任何董事或高級人員。
「貨幣避險單位類別」	貨幣避險單位類別尋求將類別的類別貨幣與相關子基金的基本貨幣之間的貨幣波動影響降至最低。
	子基金透過訂立外幣交易（例如遠期貨幣交易、外匯期貨或其他形式的金融衍生工具）而進行避險。貨幣庫存不會予以主動管理，而會在貨幣避險單位類別層面被動應用。
	根據子基金的相關資產的貨幣風險及其目標，貨幣避險單位類別將分類為基本貨幣避險單位類別或投資組合貨幣避險單位類別。
「中國證監會」	中國證券監督管理委員會。
「交易日」	指每一營業日或經理人在受託人的同意下可能決定的該等其他日子
「歐元」	歐元，為根據相關法律及條約（經不時修訂）制定採用單一貨幣的歐盟成員國的法定貨幣
「本基金」	滙豐集合投資信託
「英鎊」	英鎊，為大不列顛及北愛爾蘭聯合王國的法定貨幣
「政府證券及其他公共證券」	某政府發行的投資或保證清還本金及利息的投資，或該政府的公共或地方機構或其他多邊機構發行的任何固定利息投資



「港元」	港元，香港的法定貨幣
「首次銷售期」	就子基金或子基金的類別而言，指經理人可就該子基金或子基金該類別的單位作出首次銷售而決定並於相關附錄（如適用）內指明的該期間。
「投資顧問」	經理人所委任並載於「附錄一—子基金的詳情」一節之子基金投資顧問。
「發行價」	就子基金的某類別而言，指單位將予發行的價格，詳情請參閱「單位價格」一節。
「中國內地」或 「內地」	中華人民共和國的全部關稅領土，僅就本說明書的詮釋而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及臺灣地區。
「中國內地經紀」	在中國內地獲委任以執行子基金的證券交易及／或結算交易的經紀。
「經理人」	滙豐投資基金（香港）有限公司。
「紐元」	紐西蘭元，紐西蘭的合法貨幣。
「場外」	場外
「中國人民銀行」	中國人民銀行
「投資組合貨幣避險 單位類別」	<p>倘若相關投資組合內將包含完全或幾乎全部以子基金基本貨幣計值的資產及／或相關資產組合完全或幾乎全部與子基金的基本貨幣避險或相關資產組合旨在取得以其基本貨幣計值的報酬，而另一方面其相關資產乃以有別於子基金基本貨幣之貨幣計值，則就子基金提供的貨幣避險單位類別。</p> <p>進一步資料載於「類別特點及命名常規」一節。</p>
「QFII」	根據中國內地有關法律及法規（可不時頒佈及／或經修訂）獲准的合格境外機構投資者。
「贖回價」	子基金某類別的單位將予贖回的價格，詳情請參閱「單位價格」一節。

「登記處」	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
「人民幣」	人民幣，中國內地的法定貨幣
「RQFII」	根據中國內地有關法律及法規（可不時頒佈及／或經修訂）獲准的人民幣合格境外機構投資者。
「RQFII 託管人」	由RQFII 持有人委任作為子基金的RQFII 託管人（於「附錄一－子基金的詳情」一節披露）。
「RQFII相關基金」	合資格透過RQFII投資於中國內地境內證券的相關基金。
「RQFII持有人」	RQFII 額度的持有人（於「附錄一－子基金的詳情」一節披露）。
「外管局」	國家外匯管理局。
「購回交易」	子基金將其證券出售給反向購回交易的對手方，並同意在未來按約定價格和融資成本購回該等證券的交易
「反向購回交易」	子基金從購回交易的對手方購買證券，並同意在未來按約定價格售回該等證券的交易。
「證券融資交易」	證券借出交易、購回交易及反向購回交易的統稱
「證券市場」	任何證券交易所、場外交易市場或其他開放予國際公眾人士及該等證券有進行定期交易的證券市場
「證券借出」	子基金按約定費用將其證券借給證券借入的對手方的交易
「證監會」	香港證券及期貨事務監察委員會
「子基金」	本說明書中「子基金」一節披露的本基金項下的個別子基金。
「副投資顧問」	由投資顧問委任作為子基金的副投資顧問（於「附錄一－子基金的詳情」一節披露）。

「具規模的金融機構」	《銀行業條例》（香港法例第155章）第2(1)條界定的認可機構，或持續地受到審慎規管及監督的金融機構，且其資產淨值最少為20億港元或等值外幣
「信託契約」	經理人及受託人於2014年2月27日訂定的信託契約（經不時修訂、補充及替代）
「受託人」	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
「相關基金」	子基金可能投資的集合投資計劃，包括單位信託基金、共同基金及交易所買賣基金
「單位」	本基金的子基金單位，以及除非就某特定單位類別而使用，凡提及單位，均指並包含所有類別的單位
「單位持有人」	登記為單位持有人的人士
「美元」	美元，美利堅合眾國的法定貨幣
「美國」	美利堅合眾國（包括各州及哥倫比亞地區）、其領土、屬地及受其管轄的所有其他地方
「美國法律」	美國法律。美國法律還應當包括由任何美國監管機構（包括但不限於美國證券交易委員會及商品期貨交易委員會）頒布的所有適用規則和規例（經不時補充及修訂）。
「美國人」	<p>本基金的單位不得提呈銷售或出售予任何美國人（「美國人」）。就本項限制而言，美國人一詞應具有以下涵義：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 根據任何美國法律屬美國居民的個人。</li> <li>2) 屬以下者的公司、合夥企業、有限責任公司、集體投資企業、投資公司、匯集賬戶或其他商業、投資或合法實體： <ol style="list-style-type: none"> <li>a. 根據美國法律創建或組成；</li> </ol> </li> </ol>

- b. 不論成立或組成的地點，主要為被動投資項目（例如投資公司、基金或類似實體，但不包括僱員福利或退休金計劃）而創建：
  - i. 及由一名或多名美國人直接或間接擁有，而該美國人直接或間接持有合共10% 或以上的實益權益，惟任何有關美國人並非定義為美國商品期貨交易委員會規例第4.7（a）條所指的合資格人；
  - ii. 倘美國人屬普通合夥人、管理層成員、董事總經理或具有指揮該實體活動的權力的其他職位；
  - iii. 由或為美國人主要就投資於並無向美國證交會註冊的證券而成立的實體，除非該實體乃包含規例D 17 CFR 230.501(a)所界定的認可投資者，以及並無認可投資者是個人或自然人則作別論；或
  - iv. 倘超過50% 的投票所有權益或無投票權所有權益乃直接或間接由美國人擁有；
- c. 非美國實體設在美國的機構或分支機構；或
- d. 其主要營業地點設在美國。

3) 信託:

- a. 根據美國法律創建或組成；或
- b. 不論其成立或組成的地點：
  - i. 倘任何財產授予人、創辦人、受託人，或全部或部分負責就信託作出投資決定的其他人士為美國人；
  - ii. 信託的行政管理或其組成文件須受一個或多個美國法院的監督；或
  - iii. 不論其收入的來源地，其收入須繳納美國所得稅。

4) 已故人士的遺產：

- a. 身故當時屬美國居民或須繳納美國所得稅( (不論其收入的來源地) )；或
- b. 擁有唯一或共享投資裁量權的遺囑執行人或管理人屬一名美國人或該遺產由美國法律監管( (不論已故人士在生時居於何處) )。

5) 屬以下者的僱員福利或退休計劃：

- a. 根據美國法律成立及管理；或
- b. 為身為美國人或其主要營業地點位於美國的合法實體的僱員成立。

6) 全權或非全權委託投資賬戶或類似賬戶(包括聯名賬戶)：

- a. 一名或多名實益擁有人為美國人或為一名或多名美國人的利益持有；或
- b. 全權委託投資或類似賬戶乃由美國交易商或於美國成立的受信人持有。

如果於單位持有人投資於本基金後，該單位持有人成為美國人，則該名單位持有人 (i) 將被限制對本基金作出任何額外投資及 (ii) 在切實可行情況下盡快將其單位由本基金強制贖回(須受信託契約及適用法律的要求規限)。

經理人可不時豁免或修改上述限制，惟須受信託契約的規限。

「評價日」

就子基金而言，指相關營業日或交易日或經理人可不時全權酌情決定的該(等)其他日子

「評價時間」

就子基金而言，約為相關評價日最後收市的相關市場的收市時間，或該日子或經理人可不時決定的其他日子的該等其他時間

## A節：本基金、子基金及單位類別的概覽

### 本基金

滙豐集合投資信託（「**本基金**」）是根據滙豐投資基金（香港）有限公司以經理人身份與滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司以受託人身份訂立的信託契約，並按香港法例成立的傘子單位信託基金。

子基金已獲得證監會認可。證監會認可不等於對子基金作出推介或認許，亦不是對子基金的商業利弊或績效作出保證，更不代表子基金適合所有投資者，或認許子基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

### 信託契約

本說明書所載的若干資料為信託契約中相應條文之概要。信託契約載有關於若干情況下雙方獲得彌償及解除其各自責任的條文。然而，受託人或經理人概不獲豁免根據香港法例或因欺詐或疏忽行為違反信託而須對單位持有人負上的任何法律責任，亦不能由單位持有人人就該等法律責任提供彌償或承擔有關開支。雖然已盡所有努力確保本說明書所載事實及事宜之準確性，但倘若本說明書所載任何條款與信託契約存在任何衝突，應以信託契約的條款為準。單位持有人及有意申請者應查閱信託契約的有關條款，以了解有關條文的進一步詳情。

單位持有人可向經理人索取當時有效的信託契約的副本，惟需支付合理費用，亦可於正常辦公時間，在經理人的辦事處免費查閱。

受託人及經理人可對信託契約的條文作出修改、變更或增補。該等修改應經單位持有人以特別決議案通過批准，除非受託人及經理人以書面證明該項修改、變更或增補(i)不會重大損害單位持有人的利益，其實施並不在任何實質程度上免除受託人或經理人或任何其他人士對單位持有人的任何法律責任，而且（除了擬備相關補充契約的費用外）並不增加任何費用及開支；或(ii)屬必需的，以便遵守任何財政、法定、監管或官方要求（不論具法律效力與否）；或(iii)為糾正明顯錯誤而作出的，則作別論。

### 單位持有人會議及投票權

經理人或受託人可召開單位持有人會議，而持有某類別、子基金或本基金已發行單位價值10%或以上的單位持有人，亦可要求召開會議討論他們特定的決議案。如召開會議，須向單位持有人發出不少於21天的通知書。

如有代表當時已發行單位10%的單位持有人親自或委任代表出席，即構成所有會議的法定人數，如屬通過特別決議案（定義見信託契約）（「**特別決議案**」）的會議，則屬例外。通過特別決議案的法定人數為代表當時已發行單位25%或以上親自或委任代表出席的單位持有人。如屬須另發通知書的延會，則親自或委任代表出席的單位持有人，將構成延會的法定人數。在以投票表決方式中，親自出席或委任代表或由代表代為出席的單位持有人，每人就其為持有人的每一單位應有一票，但如屬零碎單位，則無投票權。如屬聯名單位持有人，則由其於單位持有人名冊上的排名次序以排名較先者的投票（親身或由委任代表投票）將獲接受，如此類推。會議主席或代表當時已發行單位價值5% 的一名或以上親自或委派代表出席的單位持有人，均可要求以投票方式表決。

## 報告及帳目

本基金及子基金的財政年度將於每年3月31日終結。載有經審核帳目的年度報告將盡快於財政年度結束後（在任何情況下於四個月內）提供予單位持有人。

未經審核半年度報告亦將於每年9月30日後兩個月內提供。該等報告載有各子基金的資產淨值報表及包含其投資組合的投資報表。

年度報告及半年度報告將只提供英文版本。

經理人將於每次年度及半年度報告刊發時通知單位持有人可取得該等報告（印刷版及電子版）的時間和地點。或者，經理人可向單位持有人直接發送印刷版。無論如何，最新年報及半年度報告將可於經理人網站 [www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)<sup>1</sup> 瀏覽取得，而最新年報及半年度報告的印刷版副本亦將可於經理人的辦事處取得，並將應單位持有人的要求提供。

本基金的年報及帳目乃根據香港財務報告準則編製。投資者應注意，上述評價政策不一定需要遵守香港財務報告準則。根據香港財務報告準則，投資應按合理價值評價，而買賣報價被分別視為買入及賣出上市投資的合理價值。然而，根據上文標題為「評價及價格」一節所述的評價基準，上市投資將按最後交易價而非根據香港財務報告準則要求按買賣報價評價。若子基金採納的評價基準偏離香港財務報告準則，可能需要對子基金的年度帳目作出調整，以使遵守香港財務報告準則，並(如適當)在子基金年度帳目中加載調節附註，以將年度帳目中根據香港財務報告準則決定的價值與子基金根據評價規則得出的價值進行調節。否則，不遵守香港財務報告準則可能導致會計師、審計人員、稽核師對年度帳目發出有保留意見或不利意見，視乎不遵守情形的性質及重大程度而定。

---

<sup>1</sup> 請注意此網站並未經證監會審閱。

一如「收費及開支」一節下標題為「攤銷成本」所述，投資者亦應注意，上述有關攤銷成立開支的政策，並不嚴格依照香港財務報告準則，該準則要求成立開支在產生時支銷。在此情況下，每日評價所得的子基金資產淨值或會較經審核年度帳目（乃根據香港財務報告準則編製）中所記錄的子基金資產淨值為高。

## 經理人、受託人及相關服務提供機構

### **經理人**

#### **滙豐投資基金（香港）有限公司**

地址：滙豐投資基金（香港）有限公司，香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

本基金的經理人根據香港法例於香港註冊成立。董事包括：

鮑國賢 (BERRY, Stuart Glenn)  
巴培卓 (BOTELHO BASTOS, Pedro Augusto)  
劉嘉燕 (LAU, Ka Yin Joanne)  
馬浩德 (MALDONADO-CODINA, Guillermo Eduardo)  
譚振邦 (TAM, Chun Pong, Stephen)

地址：均為香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

經理人已向證監會註冊，獲准進行第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第5類（就期貨合約提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動（中央編號：AAL518）。經理人為滙豐集團的成員公司。

經理人可在下列情況被免職：(a) 倘經理人進行清算；(b) 受託人有正當及充分理由認為更換經理人合乎單位持有人的利益；及 (c) 倘當時已發行單位價值不少於50%的單位持有人向受託人提交書面請求，要求經理人退任。

倘經理人在上述情況被撤換，受託人須在合理可行情況下盡快委任繼任經理以代替經理人。受託人須時刻以單位持有人的最佳利益為前提行事，行使其撤換經理人及委任繼任經理的權利。

### **投資顧問及副投資顧問**

經理人已將其有關各子基金投資管理職責授予投資顧問。該投資顧問然後可委任一名或多名副投資顧問（須獲經理人批准）提供全權或非全權投資管理建議。各子基金的特定投資顧問及獲委託全權投資職能的副投資顧問（如適用）載於「附錄一—子基金的詳情」。

投資顧問及副投資顧問均為滙豐集團的成員，包括：



## **滙豐投資基金（香港）有限公司**

地址：滙豐投資基金（香港）有限公司，香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

## **HSBC Global Asset Management (France)**

地址：HSBC Global Asset Management (France), Immeuble Cœur Défense – Tour A, 110  
Esplanade du Général de Gaulle, La Défense 4, 92400 Courbevoie, France

投資顧問及副投資顧問的費用將由經理人承擔。

經理人可就子基金酌情委任一名替任投資顧問或全權副投資顧問，惟在一般情況下需獲得證監會的事先批准及向受影響的單位持有人發出至少一個月的先通知。

## **受託人及登記處**

### **滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司**

地址：滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司，香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

本基金的受託人為滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司，乃1974年於香港註冊成立的有限公司，並根據香港法例第29章《受託人條例》註冊為信託公司，以及根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》獲強制性公積金計劃管理局核准為註冊強制性公積金計劃的受託人。受託人為HSBC Holdings plc（為於英國及威爾斯註冊成立的公眾公司）的間接全資附屬公司。

受託人應按照信託契約的條文負責保管構成本基金一部分的投資、資產及其他財產，以及及在法律所准許的範圍下，該等投資、資產及其他財產應按受託人就保管上述者而認為適當的方式處理，惟須受信託契約的條文之規限。

受託人可(i)委任一名或多名人士（包括但不限於其任何關連人士），或使該等人士獲委任，以代理人、代名人、託管人、共同託管人、副託管人或分託管人的身份，持有組成一個子基金的全部或任何投資、資產、抵押品或其他財產，並可授權任何該等人士委任（事先獲得受託人的書面同意）額外的副託管人及/或分託管人（每名該代理人、代名人、託管人、共同託管人、副託管人或分託管人稱為「**相關人士**」），或(ii)委託一名或多名人士（包括但不限於其任何關連人士）履行其在信託契約下的職責、權力或裁量權。受託人確認受託人(a)在挑選、委任及持續監控任何該等人士上，應以合理的謹慎、技能和勤勉盡責的態度行事，以及(b)須信納該等人士仍然具備適當資格及能力，為相關子基金提供相關服務。如上述(i)及(ii)項所述的任何該等人士屬受託人的關連人士，則受託人仍須就該等人士的任何作為或遺漏負上責任，猶如該等作為或遺漏亦是受託人的作為或遺漏。然而，倘若受託人已履行其載於上述(a)和(b)的責任，而獲委任為任何子基金

的相關人士及/或受權代表並非受託人的關連人士，則受託人毋須就任何該(等)人士的任何作為、遺漏、無力償債、清算或破產負上責任。

就上述目的而言及在適用情況下，「相關人士」亦應包括 RQFII 託管人。為免生疑問，作為 RQFII 託管人的交通銀行股份有限公司於本說明書日期並非受託人的關連人士。

受託人概不就 Euro-clear Clearing System Limited 或 Clearstream Banking, S.A. 或任何其他認可存管或結算系統的任何作為、遺漏、無力償債、清算及破產負上責任。

受託人亦同時擔任登記處，並將負責存置本基金的登記冊。

根據信託契約規定，受託人有權就其在履行與任何子基金有關的責任或職責時招致或對受託人作出的任何及所有行動、訴訟、負債、費用、請求、損害、開支，包括所有合理的法律、專業及其他類似開支（惟根據香港法例被施加的任何責任或該等因受託人或其任何高級人員、僱員、代理人或受權代表欺詐或疏忽而違反信託導致的任何責任，而根據信託契約，該等後果將由受託人承擔），從相關子基金的資產獲得彌償。

受託人有權徵收標題為「收費及開支」一節中載列的費用，並有權就信託契約所允許的其他費用及開支獲得彌償。

經理人全權負責作出有關本基金及／或各子基金的投資決定，而受託人（包括其受權代表）概不會就經理人作出的任何投資決定負責或承擔責任。受託人及其受權代表將不會參與以美元計值的交易或活動，或以美元作出任何付款，如上述各項乃由美國人執行時，將受到美國財政部外地資產管制辦公室（United States Office of Foreign Assets Control，OFAC）制裁。

受託人及其受權代表概不會直接或間接涉及本基金或任何子基金的保薦或投資管理。此外，受託人及其受權代表概不負責擬備或刊發本說明書，因此，受託人及其受權代表概不就本說明書「受託人及登記處」一節所載的與彼等及滙豐集團有關的資料以外的任何資料承擔責任。

受託人的委任可在信託契約載述的情況下終止。

受託人無權自願退任，除非在委任新的受託人之情況下。倘受託人擬退任，經理人須物色根據任何適用法律具備資格的公司，並以補充契約取代受託人。經理人須在可行情況下盡快向單位持有人發出有關通知，在通知內註明新受託人的名稱及地址。

## **會計師;審計人員;稽核師**

### **畢馬威會計師事務所**

地址：畢馬威會計師事務所(執業會計師)，香港中環遮打道10號太子大廈8樓

畢馬威會計師事務所目前為本基金的會計師;審計人員;稽核師。經理人在獲得受託人批准後可隨時委任一名替任會計師;審計人員;稽核師而毋須事先通知單位持有人。

## **法律顧問**

### **的近律師行**

地址：的近律師行，香港中環遮打道18號歷山大廈5樓

的近律師行目前為本基金的主要法律顧問。然而，經理人可委聘其他法律顧問提供有關本基金的特定法律建議。此外，在經理人酌情決定下，本基金的主要法律顧問可隨時被更換而毋須事先通知單位持有人。

## **利益衝突**

經理人、投資顧問、副投資顧問（如有）及受託人及彼等的受權代表或關連人士可不時出任基於或涉及具有與任何子基金類似投資目標的其他基金及客戶的受託人、行政管理人、登記處、經理、託管人、投資經理、投資顧問、代表或其他職位。因此，彼等任何一方均可能在經營業務的過程中與子基金產生潛在利益衝突。

在該情況下，彼等各方在任何時候均須顧及其作為訂約方或令其受到約束的任何協議下對本基金或子基金承擔的責任。特別是（但不限於）在進行可能產生利益衝突的任何交易或投資時有責任為單位持有人的最佳利益行事，各方均將盡力確保在合理可行範圍內管理及減量減少有關衝突，並採取旨在確保以公平方式解決有關衝突的措施，同時顧及有關子基金的單位持有人的整體利益。

本基金及／或子基金可與經理人、投資顧問、副投資顧問（如有）及受託人或其任何成員公司訂立任何交易，或將子基金的資產投資於，或將子基金所收取的現金抵押品再投資於上述任何實體所管理、推出或銷售的任何投資產品或基金，惟該等交易均須以猶如按經公平磋商達成的正常商業條款訂立的方式執行且該等交易均須符合「與關連人士的交易」一節所載規定。在「與關連人士的交易」及「現金回佣及非金錢佣金」章節所載規定之規限下，滙豐集團的成員公司亦可能向子基金及／或其他基金提供經紀服務，包括擔任若干遠期外匯交易及金融期貨合約的對手方。

例如，香港上海滙豐銀行有限公司可能向某子基金提供外匯服務並從該子基金的財產中收取費用。同時，香港上海滙豐銀行有限公司或其任何關聯人士可能出任該子基金可能投資的投資項目之發行人的財務顧問、銀行、衍生工具對手方或在其他方面向其提供服務；在同一次交易中出任多名客戶的代理人；於該子基金的投資項目之發行中擁有重大權益；或從任何該等活動賺取利潤或在當中擁有財務或商業利益。

以客戶賬戶的受信人身分行事的投資顧問或任何成員公司可推薦或指示客戶買賣子基金的單位。若客戶不履行其責任償付拖欠滙豐集團的債項，且有關債項以本基金單位作擔保，而滙豐集團取消該權益的贖回權，則滙豐集團將成為子基金的單位持有人。因此，滙豐集團及其成員公司可能會持有較高比例的本基金及／或子基金單位及投票權。

受託人提供給本基金及子基金的服務不被視為專屬服務。只要受託人對本基金及子基金的服務不受到損害，受託人可自由向其他基金提供類似服務，以及就該等服務收取及享有所有費用及其他款項。再者，受託人不得被視為因或就其在向其他基金提供類似服務的過程中或以任何其他身分或以任何方式進行其業務的過程中知悉的任何事實或事情而須通知或有責任向本基金及子基金作出披露，惟如屬受託人根據信託契約執行其職務的過程中知悉的任何事實或事情，則作別論。

### 本基金（或子基金或其類別）之終止

本基金應繼續運作，直至按以下任何一種方式終止為止。

受託人可於以下情況終止本基金：倘 (a) 經理人離任後30日內，而尚未委任新的經理人或 (b) 倘受託人認為經理人不能履行或未能完滿履行其職務或受託人認為經理人將作出會為本基金帶來不利名聲或損害單位持有人利益的任何其他事宜或 (c) 倘經理人進行清算，或已委任接管人接管其任何資產，且於60日內並未解除有關職務或 (d) 倘通過的任何法例令本基金成為非法，或受託人經諮詢有關監管機構後認為繼續運作本基金並不切實可行或明智或 (e) 倘受託人擬退任，而在受託人發出擬退任的通知後6個月內並無委任新的受託人。

再者，於任何時候，子基金的單位持有人可通過特別決議案授權終止子基金或其任何單位類別。

倘所有已發行單位於任何日子的總資產淨值少於4,000萬美元或等值，則本基金可由經理人終止。

倘子基金的已發行相關單位類別於任何日子的總資產淨值少於4,000萬美元或等值，則子基金可由經理人終止。

此外，倘 (a) 經理人認為繼續營運子基金及／或子基金的任何單位類別並不切實可行或明智（視乎情況而定）（包括但不限於營運子基金不再經濟可行的情況）或 (b) 通過的任何法例令本基金成為非法，或經理人在諮詢有關監管機構後認為繼續運作本基金或子基金及／或子基金的任何單位類別並不切實可行或明智或 (c) 倘經理人無法執行子基金的投資目標（包括但不限於子基金不能取得投資額度，或子基金主要投資的工具無法獲得提供之情況），則本基金、子基金及／或任何單位類別可予終止。

將向受影響的單位持有人發出最少一個月的通知。

本基金或子基金終止時，受託人持有的任何未領款項可在應支付有關款項之日起計12個月屆滿時，向主管司法管轄區的法庭繳存，惟受託人有權從中扣除其在進行支付時可能產生的任何開支。

## **子基金**

### **可提供的子基金名單**

本基金為一項傘型基金，目前提供本說明書所述的以下子基金之單位：

- 滙豐亞洲高入息債券基金

各子基金為一項獨立信託，各具獨立獨特的投資政策。

### **一般風險**

投資者在投資於子基金之前，應先考慮本節所概述的風險，以及「資產類別風險」及「子基金特定風險」所載的適用風險。投資者應注意，投資與否仍留待投資者自行決定。投資者如對本身是否適合投資於子基金有任何疑問，應諮詢獨立的專業意見。

### **市場風險**

投資者應注意，子基金所投資的證券的價值，以及所產生的報酬可能會波動。各子基金在投資及積極買賣證券時運用策略及投資技術，該等策略及投資技術涉及顯著的風險特色，包括由市場的波動所引致的風險。投資項目的價格可能波動，而各種本身難以預計的因素（例如不同政府機構採取的行動及本地或國際的經濟及政治發展）均可導致市場急劇波動，這可能對子基金投資項目的價值構成重大及不利的影響。

### **績效風險**

概無保證能達致子基金的投資目標。概無關於可能達致子基金投資目標的明示或暗示保證。

概無保證在任何限期內，尤其在短期內，子基金的投資組合將在收益或資本增長方面取得增長。子基金的投資組合可能會受市場波動及一切投資項目和市場固有的一切風險所影響。因此，單位的價格可升亦可跌。雖然，經理人有意執行為盡量減低潛在損失而設的策略，但概不保證此等策略將會成功。投資於子基金有別於將款項存放於銀行。投資者可能會損失其對子基金的重大比例或所有的投資。

子基金的單位價格取決於子基金投資項目的市值，而該等價格以及來自單位的收益可跌可升。子基金過往績效並非將來績效的指標。投資於子基金並無保本的保證，且只適合可以將資本作中至長線投資的投資者。

子基金的績效須承擔與其投資項目和現金投資相關的風險，其中包括市場、利率、貨幣、匯率、經濟、信用、流動性、對手方、外國證券及政治風險。

## **外匯風險**

### **相對基本貨幣**

子基金的資產與負債可按有別於子基金的基本貨幣的貨幣計值。投資者的報酬（以基本貨幣計值）可能受到外匯管制規例或子基金的基本貨幣兌其他貨幣的匯率變動之不利影響。

貨幣匯率的變動可能在價值上影響子基金的單位、所賺取的派息或利息以及子基金所實現的盈虧。貨幣之間的匯率取決於匯兌市場的供需、國際收支差額、政府干預、投機交易及其他經濟及政治狀況。

若某證券的計值貨幣兌子基金的基本貨幣升值，該證券的價值以子基金的基本貨幣計將會上升。反之，若某證券的計值貨幣的匯率下跌，則會不利地影響該證券以子基金的基本貨幣計的價值。根據上述，就子基金的基本貨幣而言，(i) 即使以非基本貨幣計值的相關證券價值錄得獲利或並無損失，投資者亦可能蒙受損失；或 (ii) 如果子基金以非基本貨幣計值的相關投資價值下跌，投資者亦可能蒙受額外的損失。

此外，股息／派付將以相關類別貨幣支付，當中可能涉及就變現子基金資產所得款項進行貨幣兌換。由於匯率可能波動，故貨幣兌換涉及外匯風險。

### **相對類別貨幣**

若投資者投資於以基本貨幣以外的類別貨幣計值的類別，且並非貨幣避險單位類別，則上述披露應連同類別的類別貨幣而不是子基金的基本貨幣一併參考。

### 貨幣避險單位類別

若投資者投資於貨幣避險單位類別，只要類別被有效避險，則任何有關基本貨幣升值或減值的提述，應理解為貨幣避險單位類別的貨幣類別的同等升值或減值。

進一步詳情載於「貨幣避險單位類別」一節。

### 人民幣類別及以人民幣進行投資的貨幣兌換風險

在以下情況下，子基金將需要（按適用的匯率及在適用的差價規限下）把現金兌換為人民幣或將人民幣兌換為現金：

- (1) 將以人民幣結算的認購款項兌換為另一貨幣進行投資。
- (2) 將子基金內的現金兌換為人民幣，以便支付以人民幣結算的贖回款項。
- (3) 在投資過程中將可用人民幣兌換為另一貨幣。
- (4) 在投資過程中將可用現金兌換為人民幣。

該等交易可能產生相當高的貨幣兌換費用。此外，由於人民幣不可自由兌換，並受外匯管制及限制的規管，故貨幣兌換亦須受人民幣在進行兌換當時的供應量所限。若可用人民幣不足，子基金可能無法按照其預期策略進行投資。若可用人民幣不足，子基金可能延遲支付贖回款項或股息／派付（期限為不超過在收到恰當書面贖回要求起計一個曆月內）。

人民幣在內地及境外市場交易。雖然內地人民幣（「CNY」）及境外人民幣（「CNH」）均為相同貨幣，但它們在兩個彼此分開及獨立運作的不同市場買賣。因此，CNY及CNH不一定具有相同的匯率，其走勢也不一定呈現相同方向。當計算人民幣類別貨幣的單位類別的資產淨值（及該類別的發行價／贖回價）時，經理人將採用CNH匯率。CNH與CNY之間出現任何偏差，可能對投資者構成不利影響。

若投資者的本國貨幣為非人民幣，當投資於人民幣貨幣避險單位類別時，他們將承受人民幣及任何相關的外匯風險。故不建議該等投資者投資於貨幣避險單位類別。並不保證人民幣投資者本國貨幣之價值不會貶值。人民幣的任何貶值可能對該等投資者於以人民幣計值的貨幣避險單位類別的投資造成不利影響。投資者應參閱「貨幣避險單位類別」一節，以了解進一步詳情。

### 流動性風險

大多數金融產品（包括子基金持有之投資）存在流動性風險。這意味著收取子基金出售所持有之投資之所得款項可能會出現延遲，而有關所得款項可能低於決定子基金的資產淨值所採用之近期評價。

在特殊市場條件下或當眾多市場參與者試圖同時出售其投資時該風險更大。在這種情況下，子基金亦可能面臨大量贖回單位的要求，經理人可能需要以比理想情況下更快的速度將子基金的投資項目變現，以籌集應付贖回要求所需的現金。這可能對贖回價構成不利影響，而在這種情況下，收取出售所得款項可能會延遲及／或以較低價格進行。

此外，經理人有權於某些情況下暫停單位的交易。在此情況下，將暫停對資產淨值的評價，任何受影響的贖回申請和贖回款項付款將會順延。直至贖回單位之前的期間，單位資產淨值下跌的風險將由要求贖回的單位持有人承擔。

### **場外交易市場風險**

在場外交易市場買賣的債券、金融衍生工具、參與票據、結構性產品及其他投資附帶特別風險。一般而言，在場外交易市場（多種不同類型的金融衍生工具及結構性產品普遍在當中買賣）進行的交易所受的政府規管及監管較在有組織的交易所進行的交易為少。此外，某些提供予部分有組織交易所參與者的保障，例如交易結算所的績效保證未必能夠在場外交易市場提供。因此，訂立場外交易的子基金將承受其直接對手方不履行其在該等交易下的責任的風險，並將因此蒙受虧損。有關子基金只會按照對手方政策與對手方進行交易，並或會透過按照對手方政策收取抵押品而減低對手方風險。對手方政策及抵押品政策載於「基金限制」一節內「5. 對手方政策及抵押品政策」分節。

不論子基金有任何措施，以尋求實施減低對手方的信用風險，然而概不能保證對手方不會違約或子基金不會因而蒙受虧損。

在場外交易市場買賣的工具可能流動性較低。與子基金進行交易的對手方可不時停止對若干工具開價或報價。在該等情況下，子基金未必能訂立擬進行的交易或對未平倉庫存訂立抵銷交易，此會對其績效造成不利影響。



### **投資者風險**

經理人可強制贖回單位持有人於子基金的全部或部分單位。視乎時間性，該等強制贖回可能對單位持有人造成不利的稅務及／或經濟後果。在發生子基金終止、強制贖回或其他情況後，任何人士均無任何責任付還投資者虧損的任何部分。

### **評價風險**

子基金的投資評價或會涉及不明朗因素及判定性的決定，以及未必時刻可獲提供獨立定價資料。如證實該等評價不正確，子基金的資產淨值可能會受到不利影響。

### **政府或央行干預的風險**

監管或政府政策變動以致貨幣及利率市場受到干預（如限制資本流動或改變支撐國家貨幣的方式（如貨幣脫鈎））可能會對部分金融工具及子基金績效構成不利影響。

### **提前終止風險**

如出現在本說明書中「本基金（或子基金或其類別）之終止」一節所述的某些情況，本基金或其任何子基金可能會被終止。

在子基金提前終止的情況下，子基金需要按比例向單位持有人分派其於子基金資產中的利益。在出售或分派資產時，子基金所持有的若干投資項目之價值可能少於該等投資項目的最初價值，因而導致單位持有人承受重大虧損。此外，任何未完全攤銷的單位之組成開支，將從子基金當時的資本中扣除。

### **稅務風險**

投資者應注意：(i) 在若干市場出售證券所得款項或收取任何股息或其他收入，可能或可能將需繳付該市場有關當局所徵收的稅項、徵款、關稅或其他費用或收費，包括收入來源地徵收的預扣稅項及／或 (ii) 子基金的投資可能需繳付若干市場有關當局所徵收的特定稅項或收費。

投資者應參閱「稅務」一節中的稅務披露，以了解進一步的詳情，包括稅務扣繳。

### **從資本中作出分派／派付**

根據信託契約，子基金的分派／派付可從子基金的資本（包括資本收益）中撥付。若在相關期間內歸屬於相關單位類別的子基金投資所產生的收入不足以支付所宣佈的分派／派付，經理人可酌情決定從資本中作出分派／派付。經理人亦可酌情決定從總收入撥付股息／派付，同時從子基金的資本中扣除/支付子基金的全部或部分費用及開支（導致可供子基金支付股息／派付的可分派收入增加），因此實際上從子基金的資本中支付分派／派付。

此外，就若干貨幣避險單位類別而言，派息金額及資產淨值可能受到貨幣避險單位類別的類別貨幣與子基金的基本貨幣之間的利率差異的不利影響。此外，就若干貨幣避險單位類別而言，利率差異可能導致從資本撥付的派息金額增加，故相比其他非避險類別會出現較大的資本蠶蝕。

投資者應注意，從資本中或實際上從資本中支付分派／派付即代表投資者從當初投資基金之款項中獲付還或提取部分金額或從原本投資應佔的任何資本收益中獲付還或提取金額。

**涉及從子基金的資本中或實際上從子基金的資本中撥付的任何分派／派付，將導致相關類別的每單位資產淨值（或經調整每單位資產淨值）即時減少（繼而使相關類別的發行價／贖回價即時減少）。**

### **避險風險**

風險避險通常指試圖阻礙子基金或類別從有關避險風險的任何報酬中得益及受損（例如非基本貨幣資產與基本貨幣之間的貨幣風險）。倘若避險風險產生正報酬，則子基金的績效將會比在並未進行風險避險的情況較遜色。相反，倘若避險風險產生負報酬，則子基金的績效將比在並未進行風險避險的情況較佳。

概不保證能夠獲得預期的避險工具或避險技巧將達致預期效果。在不利情況下，子基金的避險技術可能不奏效，子基金因而可能蒙受重大損失。

此外，避險的報酬將受到多種因素的影響，包括交易成本，而就貨幣避險而言，可能受到被避險貨幣與所避險貨幣之間的利差所影響。此等影響可能重大，視乎當時的市況而定，並將反映於相關子基金及類別的資產淨值。此可能對該等子基金及類別的投資者的報酬產生不利影響。

避險可能涉及使用衍生工具（例如遠期合約）。請參閱「衍生工具風險」以了解相關的風險。

### **投資於相關基金的風險**

子基金可投資於相關基金的股份或單位，包括經中國證監會認可並可由中國內地零售公眾投資的中國內地RQFII相關基金及證券投資基金，以取得投資於相關資產，例如股票及債券。投資者應注意，該等投資可能涉及在相關基金層面上另外收取的費用。這是因為子基金除了須支付本說明書所披露的開支及收費外，亦將間接承擔相關基金的經理人及其他服務提供機構所收取的費用，或於認購或贖回相關基金股份時產生收費。詳情請參閱「收費及開支」一節。

經理人於選擇相關基金時將考慮各種因素，例如投資目標及策略、費用及收費水平、該等基金的贖回頻率及流動性。然而，子基金對相關基金的投資並無控制權，且不保證相關基金的投資目標或策略將可成功達致。

倘若相關基金無法滿足子基金的贖回要求，則該子基金將承受流動性風險，以及可能因延遲收到贖回所得款項而蒙受損失。

相關基金可包括由經理人、投資顧問、副投資顧問或滙豐集團的其他實體管理的基金。當出現潛在利益衝突，經理人將盡力確保公平地解決有關衝突。詳情請參閱「利益衝突」一節。

### **類別交叉責任風險**

本基金可就某子基金發行多種單位類別，而該子基金的特定資產及負債應歸屬於特定類別。例如，提供貨幣避險單位類別的子基金將擁有與歸屬於相關貨幣避險單位類別的避險相關的資產和負債。此外，該等資產及負債可能以多種貨幣計值，帶來貨幣風險（包括應考慮「人民幣貨幣風險」一節及「人民幣類別的貨幣兌換風險」一節所述的人民幣貨幣風險）。

若特定類別的負債超過與該類別有關的資產，與某一類別有關的債權人可對歸屬於其他類別的資產具追索權。雖然，就內部會計而言，將會就每個類別設定獨立賬戶，若子基金無力償債或終止（即在子基金的資產不足以應付其負債時），所有資產將用以應付子基金的負債，而非僅記錄於個別類別賬戶下的款項。然而，子基金的資產不得用以清償另一子基金的負債。

## **禁止證券風險**

根據滙豐集團政策，本基金將不會投資於直接或間接涉及使用、發展、製造、儲存、轉讓或買賣集束炸彈及／或反步兵地雷的公司證券。由於該政策旨在禁止投資若干類型證券，投資者應注意，此舉會縮小投資範圍並導致子基金無法從該等公司的任何潛在報酬中受惠。

## **託管風險**

子基金的資產由託管人（可能是受託人或其相關人士）保管，而單位持有人須承受託管人在破產的情況下無法完全履行其責任以在較短時限內歸還本基金的全部資產之風險。子基金的資產在託管人的賬簿內將被標註為屬於該子基金所有。託管人持有的證券將與託管人持有的其他資產分開保管，從而減低在破產的情況下無法歸還的風險。然而，上述分開保管的安排並不適用於存入銀行的現金，故可能增加在破產的情況下無法歸還的風險。

此外，託管人可（在獲受託人事先書面同意的情況下）委任當地相關人士，以保管在有關當地市場的資產。單位持有人須承受當地相關人士在破產的情況下無法完全履行其責任以在較短時限內歸還子基金的全部資產之風險。在極端情況下，由於追溯應用法例及以欺詐或不當手段註冊所有權，子基金甚至可能無法收回其全部資產，而受託人及託管人可能不會就彌補任何有關損失負責（有關受託人及其相關人士的責任之進一步詳情載於「經理人、受託人及相關服務提供機構」一節內「受託人及登記處」分節）。倘若子基金投資於託管及結算制度和管控尚未完全成熟的市場，此項風險可能更大。

## **資產類別風險**

### **股票風險**

投資於股票證券須承受市場風險，而該等證券的價值可能波動。影響股票價值的因素眾多，包括（但不限於）投資氣氛、政治環境、經濟環境之改變，或地區或全球經濟不穩定、貨幣及利率波動。股票證券的價格亦受到個別公司的業務、績效及活動，以及一般市場及經濟狀況的影響。倘若子基金所投資的股票證券的市值下跌，則子基金的資產淨值可能受到不利影響，而投資者可能蒙受重大損失。投資者或無法收回他們最初投資於子基金的金額。

### 投資於中小型公司的風險

子基金對於股票投資或無設定市值規定，因此可投資於由小型及／或中型公司發行的股票。該等股票的價格波動可能較為突然或反覆，而相比較大型公司股票，小型公司股票對市場變動的敏感性較高。小型公司股票可能受到較低流動性所規限，故不容易立即出售。此外，即使買賣此等欠缺流動性的證券的指令的規模相對較小，亦可導致價格大幅波動。存在股票無法出售或僅能以購買價的大幅折讓出售的風險。此可能導致子基金產生投資損失。

### 固定收益工具風險

#### 債務證券風險

可能影響子基金所持證券價值的主要因素包括：(i) 利率變動，(ii) 證券發行人的信用可信性，(iii) 不可預計的預先還款，及(iv) 相關債券市場的債券價格普遍下跌。

#### 信用評等及信用評等機構的風險

評級機構給予的信用評等存在局限性，且並不時刻保證該證券及／或發行人的信用可信性。信用評等機構給予的信用評等是普遍接受用作量度固定收益證券的信用風險的指標，惟須受制於若干限制。舉例而言，發行人的評級很大程度上由過往的發展所衡量，未必反映到未來可能出現的狀況。為回應最近的信用事件而更新信用評等時，通常會出現時差。

此外，子基金可投資於具有由中國內地本地信用評等機構給予評級的證券。然而，該等機構所使用的評級準則及方法可能有別於大多數國際認可信用評等機構所採用者。因此，該評級制度或不能作為由國際信用評等機構評級的證券的同等比較標準。當投資者參考中國內地本地信用機構給予的評級時，應留意上述評級標準的差異。如果依據信用評等作出的評估不能反映證券的信用品質及固有風險，投資者可能蒙受大於原先預期的損失。

#### 評級調低風險

債務證券可能須承受被調低級別的風險(即證券被給予較低的信用評等)。倘若某證券或有關某證券的發行人之信用評等被調低，則子基金於該證券的投資價值可能受到不利影響。經理人不一定能夠出售評級被調低的證券。上一段所披露有關低評級債務證券的風險概括而言將會適用。

### 信用風險

投資於固定收益證券須承受發行人的信用及違約風險，即發行人可能未能或不願意依時繳付本金及／或利息。一般而言，與較高評級的固定收益證券相比，較低評級或未獲評級的固定收益證券將承受較高的發行人信用及違約風險。

若該等證券的任何發行人違約、變成無力償債或經歷財政或經濟困難，證券的價值將受到不利影響。子基金可能在該等證券的投資上蒙受損失。債務證券發行人的信用可信性概無明確性可言。不穩定的市場狀況可能意味着發行人之間拖欠債務的個案會有所增加。如發行人違約，子基金亦可能難以向證券發行人行使權利或有所延誤，原因是該等發行人可能在香港境外註冊成立並須遵守外國法例。

子基金投資的固定收益證券可能以不附帶任何抵押品的無擔保方式銷售。在該等情況下，子基金將與有關發行人的其他無擔保債權人具同等順序攤還次序。因此，如果發行人破產，發行人的資產清算後所得的款項只會在悉數清償一切有擔保請求後，方會支付予固定收益證券的持有人。故此，子基金作為無擔保債權人，須完全承受發行人的信用／無力償債風險。

### 低於投資級別或未獲評級證券風險

子基金可投資於低於投資級別（就由國際認可信用評等機構給予評級而言）或BB+ 或以下評級（就由中國內地本地信用評等機構給予評級而言）或未獲評級的證券。相比信用評等較高的證券，該等證券被認為在支付利息和償還本金方面承受較高風險，而違約機會亦較高。相對於獲較高評級的債務證券，低評級或未獲評級的債務證券一般提供較高的當期收益率。然而，低評級或未獲評級的債務證券涉及較高風險，對一般經濟情況和發行人所從事行業的不利變動，以及對發行人的財務狀況變動及利率變動均較為敏感。該等證券的評價會較難進行，故子基金的價格可能會較為波動。此外，低於投資級別（就由國際認可信用評等機構給予評級而言）或BB+ 或以下評級（就由中國內地本地信用評等機構給予評級而言）或未獲評級的債務證券市場一般不及較高品質證券市場般活躍，而子基金在應對經濟或金融市場變動時，將其持有證券變現的能力可能因不利報導及投資者看法等因素而進一步受限制。

### 波動性及流動性風險

子基金所投資的債務工具可能並無在證券交易所或定期進行交易的證券市場上市。相比發展較成熟的市場，於新興市場的債務證券可能有較高波動性，且流動性較低。在該等市場進行交易的證券價格可能出現波動。即使債務證券有上市，該等證券的市場可能並不活躍，交易量亦可能較低。在缺乏活躍的第二市場時，子基金可能需要持有債務工具，直至其到期日為止。如果接獲規模龐大的贖回要求，子基金可能需要以大幅折讓變賣其

投資項目以滿足此等贖回要求，故此，子基金可能會因買賣該等證券而招致虧損。債務證券的交易價格可能會因為多種因素（包括當時的利率）而比最初購買價較高或較低。

再者，子基金所投資的債務工具的買賣差價可能高，因此子基金可能產生重大的交易成本，甚至可能在出售該等投資時蒙受虧損。

### *利率風險*

市場利率變動將影響子基金所持證券的價值。一般而言，當利率下跌時，債務工具的價格將會上升，反之亦然。長期持有的證券一般對利率變動較為敏感，因此須承受較大程度的市場價格波動。在子基金持有長期固定收益證券的情況下，與持有年期較短的固定收益證券比較，其資產淨值將須承受較大程度的波動。如子基金在固定收益證券到期前出售該等證券，利率波動或會導致子基金在投資上蒙受損失。

### *衍生工具風險*

在子基金的投資目標、政策及策略的規限下，子基金可能使用衍生工具作避險及／或投資用途，而有關工具可能包括期貨、遠期（包括無本金交付遠期），以及交換（包括總報酬交換及通脹交換）及其他金融衍生工具。

基於金融衍生工具的內在根本性質，使用金融衍生工具作為其投資策略一部分的子基金，可能涉及與並無使用金融衍生工具的基金不同或可能相對較高的風險。特別是，金融衍生工具涉及對手方／信用風險、流動性風險、評價風險、波動性風險及場外交易市場風險。此外，金融衍生工具可能包含槓桿元素，這意味著相關證券、指數、利率或貨幣的價格出現輕微變動，便可能導致金融衍生工具的價格出現大幅變動。這可能導致損失增加，且有關損失可能高於子基金投資於金融衍生工具的金額，令子基金蒙受重大虧損。

### *抵押品管理及現金抵押品再投資風險*

若子基金訂立場外衍生工具交易，子基金可能從有關對手方收取抵押品，或向有關對手方提供抵押品。

截至本說明書日期，子基金可收取非現金抵押品或現金抵押品，但現金抵押品將不會再被投資。

倘若子基金未來將現金抵押品再投資，有關子基金將承受現金抵押品所投資的有關證券的發行人失責或違約的風險。儘管子基金只可接納具高流動性的非現金抵押品，但有關

子基金仍可能承受無法將獲提供的抵押品變現以彌補對手方違約的風險。有關子基金亦須承受內部流程、人員及系統不足或缺失或外部事件導致的損失之風險。

倘若子基金向有關對手方提供抵押品，在對手方無力償債的情況下，如果抵押品可由有關對手方的債權人獲得，則有關子基金可能承受無法收回抵押品或可能需要一段時間才能收回抵押品的風險。

## 子基金特定風險

### **集中性風險**

子基金的投資可能集中於特定的行業、投資工具或地理位置等。子基金的價值可能比具有更廣泛投資組合的子基金更反覆波動。

就地域集中的子基金而言，子基金的價值可能較容易受到影響特定地域市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件的影響。

### **新興及發展較不成熟市場證券風險**

新興或發展中市場的政府或許有欠穩定，經濟所依賴的行業多元性較低，而且證券市場買賣的證券數量較少。與發展較成熟市場中許多的公司相比，新興市場的公司一般而言可能規模較小、經驗較淺和成立年期較短。在新興或發展中國家／地區證券市場交易的證券價格傾向反覆波動。此外，外國投資者在新興或發展中市場通常受到限制。該等限制可規定（其中包括）在作出投資或匯出收入或資本前，須先經政府准許，或可就外國人持有的證券金額或種類或就其可投資的公司加以限制。

與已發展成熟經濟體系相比，在國內生產總值增長、通脹率、貨幣貶值、資本再投資、資源自給自足、收支結餘等各方面，個別新興市場的經濟體系可能較為有利或不利，並且可能依賴多元性遠低的行業基礎。此外，發展中市場的經濟體系一般十分倚重國際貿易，因此已經受到及可能繼續受到與其進行交易的國家／地區所施加或商定的貿易障礙、外匯管制、調控相關貨幣價值及其他的貿易保護主義措施的不利影響。該等經濟體系亦已經受到及可能繼續受到與其進行交易的國家／地區經濟狀況之不利影響。



新興市場證券的風險可能包括：較大的社會、經濟及政治不明確性及不穩定性；較大的結算及託管風險；政府對經濟的干預顯著較大；政府的監察及規管較少；沒有可供運用的貨幣避險技巧；公司屬新組成的小型公司；在審計及財務報告標準上有差別，可能導致無法提供有關發行人的重要資料；以及法律制度有欠成熟。此外，在新興及發展尚未成熟的市場中，對非居民所收取利息及股息及資本收益的課稅各有不同，而在某些情況下，可能會相對較高。稅務法律及程序亦可能尚未清楚明確，而該等法律可能容許具追溯效力的課稅，以致子基金可能在日後須承擔在進行投資活動或資產評價時並未預期的當地稅項責任。

### **中國內地市場風險**

投資於中國內地市場須承受投資於新興市場一般須承受的風險及有關中國內地市場的特定風險。

自1978年以來，中國內地政府在中國內地經濟發展上已實施強調權力下放及利用市場力量的經濟改革措施，逐步從以往的計劃經濟體系轉型。然而，許多經濟措施均屬試驗性或屬史無前例的，並可能須作出調整及修正。中國內地的政治、社會或經濟政策的任何重大轉變均可能對在中國內地市場的投資項目造成不利影響。

中國內地政府的宏觀經濟政策及管控將對中國內地的資本市場產生重大影響。財政政策（例如利率政策）改變可能對債務工具的定價產生不利影響，因而對子基金的報酬產生不利影響。

中國內地資本市場及合股公司的監管及法律架構的發展可能不如已發展國家／地區般完善。中國內地政府的宏觀經濟政策及管控將對中國內地的資本市場產生重大影響。子基金可能承受與財政政策、中國內地法律及法規（包括稅法）變更相關的風險，而此等變更可能具有追溯效力，並可能對子基金造成不利影響。

中國內地的會計標準及慣例可能與國際會計標準有重大差異。中國內地證券市場的結算及交割系統可能並未接受完善測試，且可能須承受較高的誤差或效率欠佳風險。

中國內地政府對貨幣兌換及人民幣匯率變動的管制可能對中國內地公司的營運及財務業績造成不利影響。

## 中國內地稅務風險

中國內地政府於近年已實施多項稅務改革政策，而現行稅務法律及法規日後可能加以修改或修訂（包括取消、修改或修訂現時給予境外機構投資者的稅務豁免）。目前於中國內地的稅務法律、法規及慣例有可能在日後作出具追溯效力的更改，而任何該等更改均可能會對子基金的資產淨值有不利影響。

請參閱「本基金／子基金稅項」一節內「中國內地」分節，了解與子基金可能投資的證券有關的現行稅務法律、法規及慣例的詳情。鑑於上述章節所載詳情，經理人在徵詢專業稅務意見後決定作出如下稅務撥備：

- 子基金將就其投資於中國內地稅務居民企業所發行的債務證券所得利息（惟(i)於免稅期（定義見「本基金／子基金稅項」下「中國內地」）從投資於中國內地境內債券取得的利息及(ii)來自中國內地政府債券及地方政府債券的利息則除外）作出 10% 的企業所得稅撥備（如稅項未從源頭預扣或非由債券發行人承擔）；
- 子基金不會就來自處置或投資中國內地債務證券所得的已變現或未變現資本收益預扣任何款項；
- 由於企業所得稅乃按收入來源預扣，子基金不會就來自中國內地銀行存款所得利息預扣任何款項作為企業所得稅撥備；
- 子基金將不會就其對 CAAPs 的投資所得的已變現或未變現的收益預扣（或將不會要求 CAAP 發行人預扣）任何金額作為稅務扣繳；
- 子基金將不會就透過互聯互通機制投資於中國 A 股所得的已變現或未變現的收益預扣任何金額作為稅務扣繳；及
- 子基金將就從相關債券投資收取的利息（惟(i)於免稅期從投資於中國內地境內債券取得的利息及(ii)來自中國內地政府債券的利息及來自中國內地政府債券及地方政府債券的地方政府利息則除外）按 6.34%<sup>2</sup>作出增值稅撥備，惟前提是該增值稅並非由債券發行人承擔。

<sup>2</sup> 就稅務撥備而言，除非債券發行人承擔該增值稅，否則衍生自相關債券的利息收入被視為包含增值稅。增值稅及地方附加費的實際稅率 6.34% 乃根據 36 號文第 3 章第 20 條的規定計算，並已計及全國地方附加費稅率 12%。在若干地點可能需要支付額外或較少的附加費。

投資者亦應知悉，中國內地稅務法例的更改可能影響可從子基金投資項目產生的收益金額，以及可從子基金投資項目獲返還的資本金額。規管稅務的法律將繼續更改，並可能包含抵觸及含糊之處，因此可能影響子基金的價值。

### **人民幣貨幣風險**

自2005年開始，人民幣匯率不再與美元掛鈎。人民幣現時已邁向參考一籃子外幣基於市場供需的管控浮動匯率機制。人民幣於銀行同業外匯市場兌其他主要貨幣的每日交易價格，容許在由中國人民銀行公佈的匯率中間價窄幅範圍內浮動。

由於匯率主要基於市場力量，人民幣兌其他貨幣（包括美元及港元）的匯率將容易受外在因素影響而產生波動。應注意的是，由於受中國內地政府外匯管制政策及限制的規管，人民幣現時不可自由兌換。買賣人民幣的結算過程可能會出現延誤。此外，中國內地政府的外匯管制政策及限制如果日後發生變動，可能對子基金所投資的公司的營運及財務業績，以及該等公司支付就中國B股及中國H股（以及中國內地公司在中國內地以外地區發行的其他股票）所宣派的股息的能力造成不利影響。

不能排除人民幣升值步伐會加快的可能性。另一方面，不能保證人民幣不會貶值。子基金的基本貨幣可能並非人民幣，但子基金可投資於以人民幣計值的投資項目。人民幣的任何貶值可能對投資者於子基金的投資價值（以子基金的基本貨幣計算）構成不利影響。

### **中國A股及B股的風險**

只要子基金取得投資於中國A股或中國B股，其將須承受以下風險：

- 中國A股或中國B股會否存在具流動性的交易市場，可能視乎該等中國A股或中國B股是否有供應和需求。倘若中國A股或中國B股的交易市場有限或並無交易市場，則子基金可購入或出售證券的價格以及子基金的資產淨值可能受到不利影響。中國A股及中國B股市場可能較為波動及不穩定（例如基於某隻股票暫停交易或政府干預的風險所致）。中國A股及中國B股市場的市場波動性及結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券價格出現重大波動，因而對子基金的價值造成影響。

- 中國內地證券交易所一般有權暫停或限制任何證券在相關交易所交易。尤其是，中國內地證券交易所對中國A股及中國B股實施交易限幅，倘任何中國A股或中國B股證券的交易價格已升穿或跌穿該交易限幅，則該證券可能遭暫停於相關證券交易所交易。暫停交易將使經理人無法平倉，並因而可能令子基金招致重大損失。再者，當解除暫停交易後，經理人或許無法以有利價格進行平倉。

### **中國A股連接產品風險**

子基金可透過投資於中國A股連接產品（「CAAPs」）以取得投資於中國A股，CAAPs包括股票掛鈎票據及其他類似的股票掛鈎證券及工具。CAAPs是與中國A股掛鈎的衍生工具，旨在提供相當於持有相關中國A股的經濟績效。

通過CAAPs尋求投資可能會導致額外的投資費用。例如，投資於CAAPs須繳付發行人的費用、收費及成本。由於CAAPs的供應量受到相關中國內地法規限制，投資於該等產品的成本受市場供需關係所規限。倘市場供應相對於市場需求為低，獲得進一步的CAAPs可能涉及較高的成本或溢價，這可能對子基金的整體業績績效產生不利影響。

CAAPs可不用上市，且須受制於發行人所設定的條款及條件。基於對發行人買入或出售CAAPs所投資證券的限制，此等條款可能導致延遲執行經理人的投資策略。由於CAAPs並無交易活躍的市場，故投資於CAAPs可能欠缺流動性。為了滿足變現要求，子基金倚賴發行CAAP的對手方報出價格，以便將CAAPs的任何部分平倉。此價格將反映市場流通情況及交易規模。

為了尋求透過CAAPs投資於中國A股，子基金須承受CAAPs發行人的信用風險，其中一種風險為發行人基於信用或資金週轉問題而不結算交易，或因其他原因違反其於CAAPs下的責任的風險，因而導致子基金蒙受虧損。此外，在違約情況下，子基金在執行與新對手方的替代交易時，可能會受不利市場走勢所影響。

投資於CAAP使持有人有權收取參照與CAAP掛鈎的中國A股計算的若干現金付款，但這並非直接投資於中國A股。投資於CAAP不會使CAAP持有人有權享有中國A股的實益權益或對發行中國A股的公司提出任何請求。

透過CAAPs進行投資，若與直接投資於類似資產的基金相比時，可能會導致削弱子基金的績效。此外，當子基金擬透過CAAPs投資於個別中國A股時，並不保證繼後申請認購子基金單位的款項可透過CAAPs立即投資於該等中國A股。這可能會影響子基金的績效。

CAAP的發行人可自CAAP的價格扣除各種收費、開支或潛在負債，包括但不限於由CAAP發行人酌情決定的任何實際或潛在中國內地稅務負債（如有），且該扣除不得退還。

截至本說明書日期，子基金可能將透過由在中國內地已獲得QFII資格的機構發行的CAAPs投資於中國A股市場；及中國內地政府對QFIIs施加的若干限制可能對子基金的流動性及績效構成不利影響。QFIIs須受制於持有任何單一上市公司股本上限的限制。子基金一般會投資於在一般市況下可於每一交易日變現的CAAPs，但須考慮到對手方的信用風險。如CAAPs無法於各交易日變現，則子基金可能須承受額外的流動性風險。

相關股份與CAAPs之間的計值貨幣匯率波動將會影響CAAPs的價值、有關CAAPs的贖回金額及分派金額。

作為監控投資限制，CAAPs將被視為一種中國A股的股權投資，而非在決定適當限額時界定為一項衍生工具。

#### **投資策略風險：降低波動性**

子基金旨在降低投資組合相對其參考績效基準的波動性，惟不保證該投資目標及策略（即降低投資組合的波動性）可以達致。

有以下可能情況：投資組合優化或不能達致，而子基金的價值可能會受到不利影響。

#### **互聯互通機制風險**

滬港通計劃及深港通計劃（統稱「互聯互通機制」）於最近公布，屬嶄新性質。互聯互通機制允許香港及海外投資者通過香港經紀商直接投資於合資格中國A股。互聯互通機制須受由監管機關頒布的規例以及由中國內地及香港證券交易所制訂的實施規則（例如交易規則）所規限。互聯互通機制設有額度限制。

監管者可能不時就有關互聯互通機制下跨境交易的運作及跨境執法方面頒布新規例。

應注意，有關規例未經測試，將如何應用尚不確定，其應用亦可能具有追溯效力。此外，目前的規例可予更改。概不保證互聯互通機制將不會被廢除。子基金（其可能通過互聯互通機制投資於中國內地市場）可能因該等變動而受到不利影響。

### **與中小企業板及／或中國創業板相關的風險**

子基金可能投資於在深圳證券交易所（「**深交所**」）中小企業板（「**中小板**」）及／或深交所創業板（「**中國創業板**」）上市的股票。

股價波動較大—中小板及／或中國創業板的上市公司通常屬新興性質，經營規模較小。因此，相比在深交所主板（「**主板**」）上市的公司，該等公司的股價及流動性波動較大，且涉及更高的風險，換手率亦較高。

評價過高風險—於中小板及／或中國創業板上市的股票評價可能過高，而極高評價可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。

監管差異—與在中國創業板上市的公司有關的規則及規例在獲利能力及股本方面可能不及主板及中小板的有關規則及規例嚴格。

除牌風險—中小板及／或中國創業板上市公司的除牌情況可能較普遍及較快。倘若子基金投資的公司被除牌，可能對子基金構成不利影響。

投資於中小板及／或中國創業板可能導致子基金及其投資者蒙受重大損失。

### **RQFII風險**

本基金並非RQFII，但可運用RQFII持有人的投資額度取得直接投資於中國內地境內發行的證券及工具。以下為有關RQFII機制的風險：

- **有關RQFII資格及RQFII額度的風險**

投資者應注意，RQFII資格可被暫停或撤銷，而這可能對子基金的績效造成不利影響，因為子基金可能需出售其持有的證券。

投資者應注意，並不保證RQFII持有人將繼續維持其RQFII資格或可提供其RQFII額度，或子基金將可獲RQFII持有人分配充足份額的RQFII額度，以應付認購子基金的所有申請，亦不保證在有關法律或法規出現不利變動下可及時處理贖回要求。子基金或許未能對外管局授予RQFII持有人的全部RQFII額度專有使用，因為RQFII持有人可酌情決定將可供子基金使用的RQFII額度分

配給其他產品。並不保證 RQFII 持有人可向子基金分配足夠的 RQFII 額度，以應付所有認購子基金單位的申請。上述限制可能會分別導致申請被拒及子基金的交易暫停。在極端情況下，子基金或會因 RQFII 額度不足、投資能力有限而招致重大損失，或因 RQFII 投資限制、中國內地證券市場的流動性不足及／或交易的執行或交易結算有所延誤或中斷而未能充分實施或貫徹其投資目標或策略。

RQFII 額度一般授予 RQFII 持有人。RQFII 規例下的規則及限制，一般適用於 RQFII 持有人整體，而不僅適用於子基金所作出的投資。外管局規則規定，若 RQFII 持有人自獲批額度之日起一年內未能有效使用其 RQFII 額度，外管局可調減額度規模或撤銷額度。若外管局調減 RQFII 持有人的額度，則可能影響子基金有效實施其投資策略的能力。另一方面，若 RQFII 持有人或 RQFII 託管人違反外管局規則的任何規定，外管局有權對 RQFII 或 RQFII 託管人施行監管性制裁。任何違規可能導致 RQFII 的額度被撤銷或被施加其他監管性的制裁，以及或會對可供子基金投資的有關 RQFII 額度的份額構成不利影響。

- *資金匯回及流動性風險*

此外，中國內地政府對 RQFII 持有人施加的若干限制或會對子基金的流動性及績效造成不利影響。外管局根據外管局規則，規管及監控 RQFII 持有人將資金匯出中國內地。RQFII 持有人為開放式基金（例如子基金）進行的人民幣資金匯出，目前並不受任何匯出限制（例如鎖定期）之規限，亦毋需獲得事先批准，惟 RQFII 託管人將對資金匯入及匯出進行真確性及合規性審查。

然而，概不保證中國內地規則及規例不會變更或在日後不會施加任何資金匯出限制。對匯出所投資的資本及淨利潤施加的任何限制，均可能影響子基金應付單位持有人的贖回要求的能力。此外，由於 RQFII 託管人會對每一筆資金匯出進行真確性及合規性審查，如未能符合 RQFII 規則及法規，資金匯出會因此被 RQFII 託管人延遲或甚至被拒絕執行。在該情況下，預期贖回款項將在相關資金匯出完成後，於實際可行範圍內，盡快支付予進行贖回之單位持有人。務須注意，有關資金匯出完成所需的實際時間，將不受經理人所控制。

- *RQFII規則的應用*

現行有關RQFII機制的RQFII規則容許人民幣匯入及匯出中國內地。該等規則的應用可能視乎有關中國內地當局所給予的詮釋。有關規則的任何更改或會對投資者在子基金的投資造成不利影響。在最壞的情況下，如因應用有關規則有任何更改致令繼續營運子基金並不合法或不可行，則經理人可決定終止子基金。

現行RQFII法律、規則及規例可能於日後有所變更，並可能具有追溯效力。此外，概不保證RQFII法律、規則及規例將不會被廢除。透過RQFII持有人投資於中國內地市場的子基金或會因該等變更而受到不利影響。

- *託管風險*

透過RQFII持有人投資於中國內地，將須承受為在中國內地妥善保管資產而委任的RQFII託管人的託管風險。如RQFII託管人違約，則子基金可能會在收回其資產上遇至延誤，此可能影響子基金的資產淨值。此外，子基金未必能悉數收回其資產，可能令子基金蒙受重大損失，甚或完全虧損。

投資者應注意，存放於子基金在RQFII託管人處開立的現金賬戶的現金不會被分開，但將為一項RQFII託管人欠負子基金（作為存款人）的債項。該項現金將會與屬於RQFII託管人其他客戶或債權人的現金互相混合。倘若RQFII託管人破產或清算，子基金對存放於該現金賬戶的現金將無任何所有權，以及子基金將成為無擔保債權人，與RQFII託管人所有其他無擔保債權人享有同等權利。子基金在收回該債項時可能面對困難及/或遇到延誤，或子基金未必能悉數收回或甚至完全無法收回債項，都會令子基金損失存放於RQFII託管人的全部款項。

- *中國內地經紀風險*

執行及結算任何基金或證券的交易或轉移任何資金或證券，可由RQFII持有人委任的中國內地經紀進行。此情況存在子基金可能因中國內地經紀違約、破產或喪失資格而蒙受損失的風險。在該情況下，子基金可能在任何交易的執行或結算或在任何資金或證券的轉移中受到不利影響。

在挑選中國內地經紀時，RQFII持有人將考慮諸如佣金收費率的競爭力、相關指令的規模及執行標準等因素。如果RQFII認為適合，則可能會委任單一中國內地經紀，而子基金不一定支付市場上的最低佣金。



- **固定收益工具－對手方及結算風險**

子基金投資於中國內地債務證券可能承受對手方違約風險。交易所買賣債務證券或須承受對手方風險，儘管該風險通過中央結算系統而得以減輕。另一方面，兩名對手方通過交易系統在中國銀行間債券市場中協商交易，故中國銀行間債券市場（由報價主導的市場）的對手方風險程度可能更高。已與子基金訂立交易的對手方，可能會違反其透過交付相關證券或透過支付價值進行交易結算的責任。

投資者應參閱「中國銀行間債券市場風險」一節，以了解有關中國銀行間債券市場風險的進一步詳情。

### ***RQFII相關基金的風險***

子基金或會透過RQFII相關基金投資於中國內地境內證券市場，這可能會承受以下風險：

- **有關中國內地境內市場的風險**

RQFII相關基金主要投資於中國內地境內證券市場及將須承受該等市場（包括債券及股票市場）的固有風險。此外，中國內地證券以人民幣計價，而RQFII相關基金的報酬將受到人民幣匯率波動的影響。請參閱上文「人民幣貨幣風險」的風險因素。

- **有關RQFII機制的風險**

透過RQFII機制作出投資須視乎RQFII額度的供應量而定。概不保證將有足夠的額度可供RQFII相關基金投資。因此，子基金透過RQFII相關基金取得投資於中國內地境內證券的能力，乃受限於有關RQFII相關基金可獲得的RQFII額度。

屬開放式基金的RQFII相關基金把資金匯出中國內地，目前並不受任何匯出限制之規限，亦毋需獲得事先批准，然而，概不保證日後不會施加任何資金匯出限制。將所投資的資本匯出中國內地的任何限制，均可能影響RQFII相關基金應付子基金的贖回要求的能力。應注意，完成有關資金調回所需的實際時間將非經理人（或RQFII相關基金的經理人）所能控制。因此，由於子基金投資於RQFII相關基金，子基金可能須承受流動性風險。

就RQFII規則而言，其應用可能視乎有關中國內地監管機關所給予的詮釋而定。有關規則的任何更改或會對RQFII相關基金的投資造成不利影響，因而影響子基金的績效。目前的RQFII規則及規例可能會作出具追溯效力的改變。在最壞的情況下，倘由於有關規則的應用改變以致有關RQFII相關基金的營運並不合法或不可行，則有關RQFII相關基金可能被終止。在上述終止情況下，子基金於有關RQFII相關基金的持有份額將會被變現，而子基金可能蒙受損失。

- 有關屬交易所買賣基金的RQFII相關基金(「RQFII ETFs」)的風險

RQFII ETFs通常透過利用RQFII額度直接投資於某特定中國A股市場指數的成分股而尋求追蹤有關中國A股市場指數。一如其他交易所買賣基金，RQFII ETFs基於多項因素須承受追蹤誤差風險（即RQFII ETF的報酬可能偏離其原設定追蹤的指數之績效）。

子基金將在香港聯交所買賣RQFII ETFs的單位（而交易價格受到如供需等市場因素的影響）。中國內地及香港股市的交易日子或時間不完全一樣，這可能影響RQFII ETFs追蹤市場指數的能力。此外，由於中國內地股票市場的交易限幅而暫停交易，可能令RQFII ETFs無法購入若干指數證券，導致追蹤誤差提高。此等因素可能導致RQFII ETFs單位的交易價格較其資產淨值出現大幅溢價或折讓。視乎子基金買賣有關RQFII ETFs的單位之相對價格，子基金可能會蒙受損失。例如，如果子基金以某RQFII ETF的資產淨值的溢價購買該RQFII ETF的單位，而其後按較低的溢價或折讓出售相同單位，則子基金可能實現虧損（即使該RQFII ETF的資產淨值維持不變）。

RQFII ETFs涉及跨境資金轉移，可能較直接投資於中國內地以外市場的傳統交易所買賣基金涉及較大風險。RQFII ETFs的運作在很大程度上取決於RQFII ETF的經理人（或其中國內地母公司）的專業知識和基礎設施。概不保證RQFII ETFs將如想像般運作，而子基金在RQFII ETFs的投資可能蒙受損失。

### **中國銀行間債券市場風險**

若干子基金可透過中國銀行間債券市場（「**中國銀行間債券市場**」）方案（定義見下文）及／或債券通（定義見下文）及／或相關規例不時准許的其他方式，投資於在中國銀行間債券市場買賣的債券。

#### **中國銀行間債券市場方案的概覽**

自2016年2月起，中國人民銀行已准許境外機構投資者按照中國內地當局（即中國人民銀行和外管局）頒布的任何其他規則及規例投資於中國銀行間債券市場（「**中國銀行間債券市場方案**」）。截至本說明書日期，子基金必須遵守的規則及規例包括：

- 委任一名境內結算代理人以負責向相關機構備案及辦理開戶。
- 一般而言，匯出中國內地的資金貨幣比率應保持與匯入中國內地資金時的貨幣比率基本一致。

目前並無額度限制。該等規則及規例可能不時予以修改。

## 債券通的概覽

自2017年7月起，中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心（「CFETS」）及香港交易及結算有限公司等設立香港與中國內地債券市場互聯互通全新合作計劃（「**債券通**」）。債券通受中國內地當局頒布的規則及規例監管。截至本說明書日期，子基金必須遵守的規則及規例包括：

- 透過債券通有限公司委任 CFETS 或其他經中國人民銀行認可的機構作為登記代理人，以負責向中國人民銀行辦理登記申請。
- 透過經香港金融管理局認可的境外託管代理人（目前為債務工具中央結算系統）進行交易。

目前並無額度限制。該等規則及規例可能不時予以修改。

通過債券通的交易乃透過全新發展的交易平台及操作系統進行。並不保證該等系統將正常運作或將繼續適切市場的變化及發展。倘若相關系統無法正常運作，通過債券通的交易可能受到干擾。子基金透過債券通進行交易的能力（進而執行其投資策略的能力）可能因而受到不利影響。此外，若子基金透過債券通投資於中國銀行間債券市場，其可能承受下達指令及／或結算系統固有的延遲風險。

## 與投資於中國銀行間債券市場相關的風險

由於中國銀行間債券市場的若干債務證券交易量低，導致中國銀行間債券市場出現市場波動及可能缺乏流動性，這可能導致在該市場買賣的若干債務證券出現重大價格波動。因此，子基金投資於中國銀行間債券市場，可能承受流動性及波動性風險。該等證券的買賣差價可能大，因此子基金可能產生重大的交易及變現成本，甚至可能在出售該等投資時蒙受虧損。

如果子基金在中國銀行間債券市場進行交易，子基金亦可能承受與結算程序及對手方違約相關的風險。在中國銀行間債券市場上有多種不同交易結算方法，例如對手方在收到子基金的付款後交付證券；子基金在對手方交付證券後進行付款；或各方同時進行證券交付及付款。儘管投資顧問可能會盡力協商有利於子基金的條款（例如，要求同時交付證券及付款），但不能保證結算風險可予消除。與子基金訂立交易的對手方可能違反其交付有關證券或作出價值付款的結算交易責任。

就透過中國銀行間債券市場方案進行投資而言，由於交易乃通過境內結算代理人進行，故子基金承受境內結算代理人的對手方風險。

就透過中國銀行間債券市場方案或債券通的交易而言，由於相關備案、向中國人民銀行進行登記，以及開戶均由其他第三者（例如結算代理人、境外託管代理人、登記代理人等）辦理，故子基金承受該等其他第三者出現錯誤的風險。此外，中國銀行間債券市場也承受監管風險，而與中國銀行間債券市場投資相關的規則及法規可能會改變（可能具有追溯效力）。

如果中國內地有關當局暫停在中國銀行間債券市場開戶或交易，子基金在中國銀行間債券市場投資的能力將受到限制，而當用盡其他替代交易方法後，子基金可能因而蒙受重大損失。

### **可轉換債券風險**

可轉換債券是債券及股票之混合證券，賦予投資者一項可於指定未來日期按某指定價格將債券交換為預定股份數目的期權。因此，相比傳統債券投資，可轉換債券將承受股票變動及更大的波動性風險。

可轉換債券須承受債券一般適用的風險，包括與可資比較傳統債券投資有關的利率風險、信用風險、流動性風險及預付款風險。當利率上升時，可轉換債券的價值趨於下跌；當利率下跌時，可轉換債券的價值會上升。倘若可轉換債券的信用品質轉差或可轉換債券的發行人違約，則子基金的績效將受到不利影響。另一方面，可轉換債券的價格將受到相關股本證券的價格變動的影響，因而可能對子基金的資產淨值造成不利影響。

### **「點心」債券風險**

點心債券為在中國內地境外發行但以人民幣計值的債券。點心債券市場仍是一個相對較小的市場，較容易出現波動及流動性不足的情況。倘若有關監管機構頒佈任何新規則，以限制或局限發行人透過發行債券籌措人民幣的能力及／或取消或暫停境外人民幣（CNH）市場自由化，則點心債券市場的運作及有關新發行可能會受到干擾，因而導致子基金的資產淨值下跌。

### **城投債風險**

子基金可投資於由中國內地地方政府融資平台（地方政府融資平台）發行的債券，即亦稱為「**城投債**」。此可能會使子基金承受額外風險。

鑑於有直接募集資金的限制，中國內地地方政府已設立眾多稱為「地方政府融資平台」（地方政府融資平台）的實體，藉以為地方發展、公益投資及基建項目借款或融資。地方政府融資平台的債券規模近幾年增長迅速，已成為中國內地一個重要的債券板塊。

許多地方政府融資平台投資於城市發展項目，該等項目乃透過高財務槓桿並涉及大量初始投資，這導致地方政府融資平台產生現金流不匹配。在該等情況下，地方政府融資平台可能無法僅以本身的經營收益來償還債務，而地方政府可能需要向地方政府融資平台提供財政補貼，以確保地方政府融資平台可持續還債。然而，地方政府融資平台可能無法從地方政府（例如在地方財政收入較低及債務沉重的地區）獲得足夠的補貼，而其地方政府沒有義務補貼地方政府融資平台。在某些情況下，地方政府融資平台將進一步借貸來償付現有債務，故此，倘若再融資成本增加，此可能會導致流動性風險。

財務狀況惡化，可能會導致信用評等被下調。近期的降級個案，已引發投資者對某些地方政府融資平台的財務狀況可能會持續惡化的憂慮。信用評等被下調又會導致地方政府融資平台的融資成本增加，使之更難以承受其債務。

由於地方政府是發行城投債的地方政府融資平台的股東，因此地方政府可能被視為與城投債密切相關。然而，城投債一般不獲中國內地有關地方政府或中央政府擔保。因此，中國內地地方政府或中央政府概無義務就任何違約的地方政府融資平台提供支持。地方政府融資平台償還債務的能力取決於地方政府融資平台的財務狀況，以及有關地方政府準備支持該等地方政府融資平台至多大的程度。然而，某些地方政府的收入增長放緩，可能會限制他們提供支持的能力，同時監管限制亦可能限制地方政府向地方政府融資平台注入土地儲備的能力。此外，地方政府亦從各種其他形式借貸，根據最近的分析顯示，融資活動增加，已經對地方政府的財政造成風險。

雖然在某些情況下，可提供土地作為抵押品，但當地方政府融資平台違約時，債券持有人（如子基金）可能難以強制執行其對抵押品的權利。在大多數情況下，抵押品不會獲得提供，而債券持有人作為無擔保債權人，將完全承受地方政府融資平台的信用/無力償債風險。倘若地方政府融資平台在支付城投債的本金或利息方面違約，子基金可能會蒙受重大損失，而子基金的資產淨值可能受到不利影響。

儘管大多數地方政府融資平台定期披露基本財務信息（例如，透過經審核年報及信用評等報告），但及時披露其他相關信息（例如重大資產分配及注資）仍然不確定。不完善的財務信息披露，可能會導致投資判斷有失偏頗，增加投資於地方政府融資平台證券的風險。

相比其他政府發行的固定收益工具（如央行票據/匯票及國庫券），地方政府融資平台發行的債券通常具有較低的流動性，而子基金投資於由地方政府融資平台發行的債券，須承受本節「流動性風險」一節所披露的流動性風險。

地方政府融資平台向中國內地的銀行大量舉債，未償還貸款總額近年迅速上升。這已導致中國銀行業監督管理委員會要求銀行限制所持有的地方政府融資平台債券。倘若地方政府融資平台未能履行其償還責任，可能會對中國內地銀行體系的穩定性構成風險。

國家審計署已宣布展開對政府性債務進行全國性審計，以應對地方發展項目債務上升的憂慮。然而，並不保證可以全面及準確地評估地方政府債務的狀況。

### **與投資於具有吸收損失特點的債務工具相關的風險**

子基金可能投資於具有吸收損失特點的工具，與傳統債務工具相比，具有吸收損失特點的工具可能承受更高風險，因為該等工具通常附有條款及條件，當發生預設觸發事件（例如當發行人瀕臨或正處於無法持續經營狀態或發行人的資本比率跌至某一特定水平）時，可能令其被部分或全部撤銷、減記或轉換為發行人的普通股。

該等觸發事件可能非發行人所能控制，一般包括發行人的資本比率跌至低於某一指定水平，或政府或監管機構因應發行人在財務上的持續可行性而採取的特定行動。觸發事件為複雜、難以預料，並可能令該等工具的價值大幅下降，甚至降至毫無價值，進而導致子基金蒙受損失。倘若發生觸發事件，價格及波動性風險可能會蔓延至整個資產類別。具有吸收損失特點的債務工具亦可能面臨流動性、評價及產業集中風險。

例如，子基金可能投資於或有可轉換證券，此類證券是當發行人的資本跌至低於某一水平時會吸收損失的混合型資本證券。當發生預設事件（稱為觸發事件）時，或有可轉換證券可能按折讓價轉換為發行公司的股份，或所投資的本金可能會永久或暫時損失。或有可轉換證券屬於具有風險且高度複雜的投資工具。或有可轉換證券的息票支付由發行人酌情決定，亦可不時由發行人暫停或延遲支付。觸發事件可以不同，但可包括發行公司的資本比率跌至低於某一水平或發行人的股價有一段時間跌至低於某一水平。

或有可轉換證券亦須承受其架構的特定額外風險，包括：

#### ***i. 觸發水平風險***

觸發水平各有不同並決定對轉換風險的承擔。投資於或有可轉換證券的子基金的投資顧問可能難以預測需將債務轉換為股本或將主要投資及／或應計利息減記至零的觸發事件。觸發事件可包括：(i)發行銀行的核心一級／普通股權一級(Core Tier 1/Common Equity Tier1)(CT1/CET1)比率或其他比率下降，(ii)在發行人無法控制的情況下，某監管機構於任何時候主觀地決定某機構為「不可行」，即決定發行銀行需要公眾支持，以避免發行人無力償債、破產或以其他方式進行其業務，及避免需要或促使將或有可轉換證券轉換為股本或減記，或(iii)某國家機構決定注資。

#### ***ii. 息票取消風險***

若干或有可轉換證券的息票由發行人全權酌情支付，並可由發行人於任何時候，基於任何原因取消並持續任何期間。酌情取消支付並非違約事件，且不可能要求恢復息票支付

或支付任何過往錯過的付款。息票支付亦可能需獲得發行人的監管機構批准，及可能在可分派儲備不足的情況下暫停支付。由於有關息票支付的不確定因素，或有可轉換證券可能波動及其價格可能在暫停支付息票的情況下急跌。

### *iii. 資本結構逆向風險*

與傳統資本等級制度相反，或有可轉換證券的投資者可能蒙受資本損失而股本持有人並無損失，例如，當或有可轉換證券的高觸發／減記的損失吸收機制啟動時。這與資本架構中股本持有人一般首先承受損失的正常次序相反。

### *iv. 贖回延期風險*

若干或有可轉換證券以永久工具發行，且僅可在主管監管機構批准後按預定水平贖回。不能假定此等永久或有可轉換證券將於贖回日期贖回。或有可轉換證券屬永久資本的一種。投資者未必於贖回日期甚或於任何日期按預期收取本金返還。

### *v. 轉換風險*

特定或有可轉換證券之間的觸發水平各有不同並決定對轉換風險的承擔。相關子基金的投資顧問可能不時難以評估或有可轉換證券於轉換後的績效。倘轉換為股本，投資顧問可能被逼出售該等新股份，因為相關子基金的投資政策未必准許持有股本證券。鑑於觸發事件有可能屬於貶低發行人普通股價值的若干事件，故此被逼出售可能導致子基金蒙受若干損失。

### *vi. 評價及減記風險*

或有可轉換證券一般提供或被視為複雜性溢價的具吸引力收益率。或有可轉換證券的價值或因該等資產類別於相關合資格市場的計價過高之風險較高而需要調減。因此，子基金可能失去其全部投資或可能須接受價值低於其原有投資的現金或證券。

### *vii. 市價因不可預測因素而波動*

或有可轉換證券的價值無法預測，並受到多種因素影響，包括但不限於(i)發行人的借貸能力及／或該發行人的適用資本比率的波動；(ii)或有可轉換證券的供需；(iii)整體市況及可用流動性及(iv)影響發行人、其特定市場或金融市場的一般情況的經濟、金融及政治事件。

#### *viii. 流動性風險*

或有可轉換證券是相對較新的工具，故或有可轉換證券的未償還金額及成交量通常較小。於若干情況下，可能難以物色準備投資於或有可轉換證券的買家，故賣家可能須要為出售而接受債券預期價值的大幅折讓。

#### *ix. 產業集中風險*

或有可轉換證券由銀行及保險機構發行。相比遵循較多元化策略的子基金，大量投資於或有可轉換證券的子基金的績效將在較大程度上依賴金融服務行業的整體情況。

#### *x. 後償工具*

或有可轉換證券將在大多數情況下以次順位債券工具的形式發行，以於轉換前提供合適的監管資本處理。因此，倘發生發行人於轉換前清算、解散或結束的情況，則或有可轉換證券的持有人（例如子基金）對發行人有關或來自或有可轉換證券的條款的權利及請求，一般較發行人的非後償責任的所有持有人的請求次級。

#### *xi. 未知風險*

或有可轉換證券的結構嶄新且未經試驗。在受壓的環境下，當此等工具的相關特徵將受到測試時，其將如何績效尚未確定。

### **資產配置策略風險**

子基金的投資可能會定期進行調整，因此子基金可能產生比執行買入與持有配置策略的基金較高的交易成本。

### **主權債務風險**

子基金投資於由政府發行或擔保的證券可能面臨政治、社會及經濟風險。在不利狀況下，主權發行人未必能夠或願意在到期應付時償還本金及／或利息，或可能要求子基金參與重組有關債務。倘主權債務發行人發生違約，子基金可能遭受重大損失。



## 歐元區風險

鑑於歐元區內若干國家的主權債務風險持續引發市場憂慮，子基金在區內的投資可能面臨較高的波動性、流動性、貨幣及違約風險。某主權國家信用評等下調或歐盟成員國退出歐元區等任何不利事件均可能會對子基金價值構成不利影響。

## 有抵押及／或證券化產品風險（例如資產抵押證券及不動產抵押貸款證券）

一般而言，包括資產抵押商業票據（「ABS」）和不動產抵押貸款證券（「MBS」）在內的資產抵押證券指其利息及資本償付乃由金融資產（例如按揭及貸款）組合作抵押的債務證券，通常有實物資產（例如住宅或商業物業）作為抵押品。因此，ABS的持有人（例如子基金）只可依賴相關資產的分派或其所收款項獲得支付。

相比其他債務證券，投資於ABS及MBS須承受因例如債務人或義務人於支付構成相關資產的貸款或其他債務責任時違約而產生的較大信用風險及利率風險。如果相關資產的分派不足以為ABS及MBS支付款項，且並無其他資產可供彌補該不足支付，在相關資產變現後，相關證券的發行人則毋須負責支付該不足。

此外，ABS及MBS通常須承受展期及預付款風險，以及與相關資產有關的付款責任無法得到履行的風險，進而可能對證券報酬構成不利影響。

相關資產一般為非流動及私人性質，並須承受與其流動性及市值等有關的風險。ABS及MBS的價格波動，且一般會因多項難以預料的因素而波動，該等因素包括但不限於利率變化、當時的信用息差、整體經濟狀況以及相關資產的債務人或義務人的財務狀況。如子基金投資於ABS及MBS，則其價值將受到波動。

## 房地產風險

投資於房地產投資信託（「REITs」）將使子基金承受與直接擁有房地產相關的風險。此等風險包括（其中包括）房地產價值可能下跌、與一般及本地經濟情況相關的風險、可能欠缺按揭資金、過度興建、物業空置情況延長、競爭加劇、房地產稅項及交易、營運及止贖開支、土地區劃法律的改變、清理環境問題所產生的費用，以及因環境問題造成的損害而須對第三者負上法律責任；意外傷亡或遭沒收的損失、天災及恐怖活動所造成的未受保損害、租金限制及變動；以及利率改變。此外，REITs的相關資產可能相對欠缺流動性。

只要子基金直接投資於REITs，在子基金層面的任何股息／派付政策不一定代表有關基礎REIT的股息／派付政策。

REIT的法律架構、其須遵守的投資限制及監管與稅務機制將因其成立所在的司法管轄區而有所不同。

## 持有投資組合資料

有關子基金的投資組合資料每月月末備妥，將於月末後在適當時間向單位持有人提供。單位持有人應聯絡經理人取得該資料。可能就資料提供徵收小額費用。

## 參考績效基準

各子基金的參考績效基準載於「附錄一－子基金的詳情」。

參考績效基準僅供比較用途。

單位持有人應注意，子基金未必按照參考績效基準予以管理，及投資報酬可能與特定基準的績效有重大偏離。

單位持有人亦應注意，參考績效基準可能隨時間改變，而本說明書將作出相應更新。

## 類別

### 類別之說明

在本基金的各子基金內可發行多個單位類別。

單位類別享有同等權利，並在發行後有權平等地按其價值比例參與分享與子基金相關類別有關的利潤（例如股息分派）及清算所得款項。

於本說明書日期，下列類別可獲提供：

類別	可獲提供	單位價值		
		貨幣 (就省略的貨幣而言，價值將相等於以省略貨幣計值的列示美元價值)	最低持有額／最低其後認購額	最低部分贖回額
A類	單位可供零售投資者認購	美元	1,000	1,000
		港元	10,000	10,000
		澳元	1,500	1,500
		加元	1,000	1,000
		歐元	850*	850*
		英鎊	650	650
		人民幣	10,000	10,000
		坡元	1,000	1,000
I類	單位可供機構投資者及私人客戶投資者（在各情況下均由經理人指定），或經理人可酌情選定的其他客戶認購。	美元	1,000,000	無
Z類	單位可供透過與滙豐集團實體簽署全權管理協議作出投資的機構投資者，以及經理人酌情選定的投資者認購	美元	無	無

此外，B類單位僅可供中國內地投資者（透過「內地與香港基金互認安排」機制）認購，並不會在香港銷售。有關該等單位的具體詳情將載於另一份文件內。

以上各單位類別可能提供多種不同的特點，包括累積、分派特點、派付特點及貨幣特點。各特點均以在類別名稱後加上文字/加註表示，有關詳情概述於下文「類別特點及命名常規」一節。

經理人可於日後酌情決定增設額外的單位類別而毋須事先通知單位持有人。

單位將按類別計值貨幣 10.000 或按經理人決定的該等其他價格首次發行。所報價格並不包括適用的首次認購費。

香港零售投資者可查閱相關子基金的產品資料概要，當中載列現時可供香港零售投資者認購的類別名單。此外，可於經理人的註冊辦事處索取已推出的類別之最新完整名單。

### 類別特點及命名常規

#### **累積單位**

資本累積單位通常不宣派任何股息／派付，反而將所有淨收入、資本及資本收益保留於單位價格之內。

此等類別以「C」作為文字/加註標示，例如「AC類」。

#### **分派單位**

分派單位可提供以下股息宣派／支付頻率，並以下列文字/加註標記：

	每年	每半年	每季	每月
文字/加註	「D」	「S」	「Q」	「M」
A類例子	AD	AS	AQ	AM

除了不同的股息宣派／支付頻率外，分派單位可提供以下的股息計算方法，並附帶相關的標記文字/加註。

#### 文字/加註

#### 計算方法

為作說明用途，下文以A類單位顯示可能具有的各個派息頻率。

計算股息的一般方法載於下文。經理人可酌情決定隨時更改或修改任何計算方法。

<p>不適用</p> <p>例子： AD類 AS類 AQ類 AM類</p>	<p>該單位類別應佔的絕大部分投資收益（扣除費用及開支*及扣除預扣稅）擬將作股息宣派。</p>
<p>「1」</p> <p>例子： AD1類 AS1類 AQ1類 AM1類</p>	<p>該單位類別應佔的絕大部分投資收益（未扣除費用及開支及扣除預扣稅）擬將作股息宣派。</p> <p>投資者應注意，費用及開支*將於資本中扣除。因此，該等單位類別可被視為實際上分派資本收益（如有）及該等單位應佔的資本。分派資本相當於提取投資者原有投資的一部分或從該原有投資應佔的任何資本收益中提取，並可能導致相關類別的每單位資產淨值（或經調整每單位資產淨值）即時減少（繼而使相關類別的發行價／贖回價即時減少）。</p>
<p>「2」</p> <p>例子： AD2類 AS2類 AQ2類 AM2類</p>	<p>單位類別擬將根據其應佔的相關子基金的相關投資組合的估計年化收益率宣派股息。</p> <p>經理人將至少每半年檢討估計年化收益率。然而，經理人可酌情決定隨時調整股利率，以反映子基金的投資組合的估計年化收益率的變更。</p> <p>投資者應注意，此股息政策將在未扣除費用及開支*之情況下支付股息並可能在未扣除預扣稅之情況下支付股息。子基金的相關投資組合收益率之估計不一定會相等於單位類別所獲得的收入，並可能導致分派已變現及未變現資本收益（如有）以及該等單位應佔的資本。分派資本相當於提取投資者原有投資的一部分或從該原有投資應佔的任何資本收益中提取。</p> <p>該等股息分派可能導致相關類別的每單位資產淨值（或經調整每單位資產淨值）即時減少（繼而使相關類別的發行價／贖回價即時減少）。</p>

---

「3」

為說明起見，下列類別為澳元投資組合貨幣避險單位類別：

例子：

AD3H類－澳元

AS3H類－澳元

AQ3H類－澳元

AM3H類－澳元

此類單位類別將僅於提供貨幣避險類別的子基金提供。請參閱「貨幣避險類別」一節以了解更多有關貨幣避險類別的資料。

單位類別擬將根據以下各項宣派股息：(i)單位類別應佔的相關子基金的相關投資組合的估計年化收益率及(ii)利率進位（可以是正數或負數）的估計，利率進位是根據子基金的基本貨幣及單位類別的類別貨幣之間的利率差額所得。負利率差額將導致股息支付減少及可能導致不支付股息。

經理人將至少每半年檢討估計年化收益率。然而，經理人可酌情決定隨時調整股利率，以反映子基金的投資組合的估計年化收益率的變更。

投資者應注意，此股息政策將在未扣除費用及開支之情況下支付股息並可能在未扣除預扣稅之情況下支付股息。子基金的相關投資組合收益率之估計不一定會相等於單位類別所獲得的收入，而利率進位的估計並不代表單位類別所獲得的收入。因此，這可能導致分派資本收益（如有）及可能導致分派該等單位應佔的資本。因此，發行價／贖回價可能被削減，以及可能削弱發行價／贖回價的未來增值潛力。分派資本相當於提取投資者原有投資的一部分或從該原有投資應佔的任何資本收益中提取。

該等股息分派可能導致相關類別的每單位資產淨值（或經調整每單位資產淨值）即時減少（繼而使相關類別的發行價／贖回價即時減少）。

此類單位類別擬僅供其「**本國貨幣**」（即投資者日常使用的主要貨幣）與單位類別的類別貨幣相同的投資者認購。

此等單位類別可透過若干分銷商認購，並僅可供符合經理人決定的合資格準則之若干投資者認購。

---

\*「費用及開支」指「收費及開支」一節內「經常性開支」分節所述的收費及開支。

單位持有人應注意，就標記文字/加註「1」、「2」及「3」而言，股息分派可從收入及／或資本收益及／或資本中作出。因此，股息可能影響其稅務狀況，故投資者應就投資於不同的單位類別尋求合適的稅務意見。投資者應注意，從資本中支付股息即表示投資者從當初投資之款項中獲付還或提取部分金額或從原有投資應佔的任何資本收益中獲付還或提取金額。投資者應注意有關股息分派所帶來的影響，並注意標題為「一般風險」一節中所披露的相關風險。該等類別的最近期股息之構成（即是就最近12個月從(i)可供分派淨收入及(ii)資本中撥付的相對款項）（如有）資料可向經理人索取，並載於網站 [www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)<sup>3</sup>。

儘管上文所述，經理人可不時就任何子基金的任何單位類別決定股息分派金額及股息分派週期，並通知受託人。經理人亦有絕對裁量權決定在任何股息分派週期不作出股息分派，亦不保證作出固定的派息。與支付股息分派有關的匯款的費用及其他開支與稅項，將由相關投資者承擔。有關詳情請參閱「稅務」一節中「向單位持有人支付」分節。

支付股息分派將通常於宣派日期後七個交易日內作出。

就單位類別宣派的股息（如有）應按照相關單位類別的單位持有人於記錄日期（由經理人就相應的股息分派決定）持有的單位數目之比例，在該等單位持有人之間進行。為免生疑問，只有於該記錄日期名列單位持有人的登記冊的單位持有人方有權獲得相應的股息分派。任何股息分派將只以相關單位類別的類別貨幣支付。

所有股息分派將以現金支付，而單位持有人無選擇權將派付自動地重新投資於子基金。根據「轉換單位」一節，不希望再收取股息的單位持有人可考慮將其單位轉換為另一個類別，例如相同子基金的資本累積類別。

倘若股息政策有所更改，將須事先尋求證監會的批准（如需要），而受影響的投資者將會收到最少一個月的事先書面通知。

### **派付單位**

派付單位支付的金額並不根據子基金的投資收入或估計收益率計算，而是採用下文進一步載列的另一基準決定支付金額。

---

<sup>3</sup> 請注意此網站並未經證監會審閱。

派付單位可提供以下股息宣派／支付頻率，並以下列文字/加註標記：

	每年	每半年	每季	每月
文字/加註	「D」	「S」	「Q」	「M」
A類例子	AD	AS	AQ	AM

派付單位可能以固定或靈活派付基準提呈銷售，將以文字/加註「-FIX#」（#代表固定派付單位的預設固定百分比年率）或「-FLX」表示。投資者應閱讀以下「固定派付單位」及「靈活派付單位」兩節，以了解進一步資料。

#### 固定派付單位

子基金可提供作出固定派付的單位。投資者應注意下文：

- 固定派付單位按其資產淨值或經調整資產淨值的某一個預設固定百分比根據預設頻率作出派付。投資於固定派付單位並非儲蓄賬戶或支付定息投資的替代。**預設固定百分比並不反映相關子基金的實際或預期收入或績效。**
- 因此，預期固定派付單位將從資本收益及／或資本中撥付，並可能長期或持續以此方式撥付。從資本中派付代表投資者從當初投資中提取。**這可能導致投資者的初始投資有一段長時間被大幅蠶食。長遠而言，投資者的初始投資可能幾乎或甚至完全耗盡。**
- 固定派付類別不分派固定金額，當相關固定派付類別的資產淨值高時，固定派付百分比會導致較高的絕對派付率；當相關固定派付類別的資產淨值低時，絕對派付率則會較低。
- 正數派付並不暗示有正報酬。即使子基金未能賺取收入及產生資本損失，仍會繼續支付。這將導致該單位類別的價值的下跌速度比在沒有作出固定派付之情況下更快。雖然派付率及派付頻率乃預先設定且不受經理人的持續酌情決定所規限，但派付只會在子基金的交易日公布。倘若預定派付日期是在預期之外的子基金非交易日（基於「暫停計算資產淨值」一節所述的暫停計算資產淨值），則有關派付將順延至下一個交易日。



下表載列類別示例及說明如何決定相應的派付金額：

文字/加註	頻率	派付金額
<p>為作說明用途，下文以A類單位顯示可能具有各個派付頻率。</p>		
<hr/>		
「5」		該類別以年化基準定期從類別於公布日的資產淨值或經調整資產淨值（扣除已支付的金額）中派付5%。
例子：		
AD類—FIX5	每年	
AS類—FIX5	每半年	只需將年化百分比除以週期數目，便可得出週期百分比。
AQ類—FIX5	每季	
AM類—FIX5	每月	例如：就每月派付的類別而言，金額將為 $5\% / 12 = 0.417\%$ 。
<hr/>		
「7」		該類別以年化基準定期從類別於公布日的資產淨值或經調整資產淨值（扣除已支付的金額）中派付7%。
例子：		
AD類—FIX7	每年	
AS類—FIX7	每半年	只需將年化百分比除以週期數目，便可得出週期百分比。
AQ類—FIX7	每季	
AM類—FIX7	每月	例如：就每月派付的類別而言，金額將為 $7\% / 12 = 0.583\%$ 。
<hr/>		
「9」		該類別以年化基準定期從類別於公布日的資產淨值或經調整資產淨值（扣除已支付的金額）中派付9%。
為作說明用途，以下類別為澳元投資組合貨幣避險單位類別：		只需將年化百分比除以週期數目，便可得出週期百分比。
例子：		
AD類—FIX5H—澳元	每年	
AS類—FIX5H—澳元	每半年	例如：就每月派付的類別而言，金額將為 $9\% / 12 = 0.75\%$ 。
AQ類—FIX5H—澳元	每季	
AM類—FIX5H—澳元	每月	

## 靈活派付單位

子基金可提供作出靈活派付的單位。該等單位按以下計算方法派付金額，並附帶下表所載的相關標記文字/加註：

類別示例	計算方法
	<b>計算派付的一般方法載於下文。經理人可酌情決定隨時更改或修改任何計算方法。</b>
為作說明用途，以下類別示例為A類單位。	此單位類別擬將參考以下各項宣布派付：(i)單位類別應佔的相關子基金的相關投資組合的預計長期收入及淨資本收益（已變現及未變現）（「預期報酬」）；及(ii）（僅就貨幣避險單位類別而言）估計利差（可以是正數或負數），利差是根據子基金的基本貨幣及單位類別的類別貨幣之間的利率差額所得。負利率差額將導致股息支付減少及可能導致不支付股息。
AD類—FLX AS類—FLX AQ類—FLX AM類—FLX	
為作說明用途，以下類別示例為澳元投資組合貨幣避險類別。	經理人將至少每年檢討派付率。然而，經理人可酌情決定隨時調整派付率，以反映預期報酬的變更。
AD類—FLXH—澳元 AS類—FLXH—澳元 AQ類—FLXH—澳元 AM類—FLXH—澳元	派付可在未扣除費用及開支*及可能未扣除稅項之情況下作出。
	<b>重要資料</b>
	此單位類別有意從淨資本收益（已變現及未變現）作出派付。此外，此單位類別將按以下基準從資本中（或實際上從資本中）派付：
	i. 費用和開支及稅項乃從資本扣除；
	ii. 短至中期的市場週期導致績效暫時低於預期報酬（屬一項長期預測）。就此而言，倘若投資者的投資期短於預期報酬期，則可能導致他們在此期間變現其投資，因而導致其投資的價格報酬同時受到(a)報酬低於預期報酬；及(b)因(i)及(ii)項產生的資本蠶食之影響；及
	iii. 實際長期績效低於預期報酬。

---

因此，此單位類別可能長期或持續從資本中作出派付。從資本中派付代表投資者從當初投資中提取。**這可能導致投資者的初始投資有一段長時間被大幅蠶食。長遠而言，投資者的初始投資可能幾乎或甚至完全耗盡。**

此等單位類別僅可透過若干經銷商認購，並僅可供符合經理人決定的合資格準則之若干投資者認購。

---

\* 「費用及開支」指「收費及開支」一節內「經常性開支」分節所述的收費及開支。

儘管上文所述，經理人可不時就任何子基金的任何靈活派付單位決定派付金額及派付週期，並通知受託人。經理人亦有絕對裁量權決定在任何派付週期不作派付，亦不保證作出固定的派付。

#### 支付

單位持有人應注意，預期派付單位將從資本收益及／或資本作出派付。因此，派付可能影響單位持有人的稅務狀況，故投資者應就投資於不同的單位類別諮詢適當的稅務意見。投資者應注意，從資本中支付派付即代表投資者從當初投資基金之款項中獲付還或提取部分金額或從原本投資應佔的任何資本收益中獲付還或提取金額。投資者應注意該等派付的影響，並留意「一般風險」一節所披露的相關風險。過去12個月該等類別的最近期派付之構成（即是有關從(i)可供分派淨收入及(ii)資本撥付的相對款項）（如有）資料可向經理人索取，並載於網站[www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)<sup>4</sup>。

派付金額將於相關子基金的各固定派付單位的交易日定期公布。公布日亦將為除權日，換言之，於此日起認購的單位將無資格獲得將作出的派付。截至本說明書日期，公布日通常為每月、每季、每半年或每年的最後交易日。當前曆年的確切日期刊登於網站[www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)<sup>5</sup>。倘若預定派付日期是在預期之外的子基金非交易日（基於「暫停計算資產淨值」一節所述的暫停計算資產淨值），則有關派付將順延至下一個交易日。

就單位類別宣派的派付（如有）應按照相關單位類別的單位持有人於記錄日期（即公布日前的營業日）持有的單位數目之比例，在該等單位持有人之間進行。派付（如有）將只以相關單位類別的類別貨幣支付。

---

<sup>4</sup> 請注意此網站並未經證監會審閱。

<sup>5</sup> 請注意此網站並未經證監會審閱。

所有派付將以現金支付，而單位持有人無選擇權將派付自動地重新投資於子基金。根據「轉換單位」一節，不希望再收取派付的單位持有人可考慮將其單位轉換為另一個類別，例如相同或不同子基金的資本累積類別。

與派付的支付有關的匯款費用及其他開支與稅項，將由相關投資者承擔。有關詳情請參閱「稅務」一節中「向單位持有人支付」分節。

派付的支付一般將於公布日期後7個交易日內作出。

倘若派付政策有所更改，將須事先尋求證監會的批准（如需要），而受影響的投資者將會收到最少一個月的事先書面通知。

#### *合併派付類別單位*

倘若派付類別的發行價／贖回價低於以其類別貨幣計值的首次發行價之50%，而經理人認為合併乃符合相關子基金單位持有人的利益，則經理人可在受託人的同意下決定合併該等單位，即將若干數目的單位合併為等同一個具有同等價值的單位。

**這將導致投資者持有的單位數目減少，以及當進行決議案表決時，單位持有人將擁有較少的可投票數。投資者應參閱「單位持有人會議及投票權」一節，以了解有關投票的進一步詳情。**

在進行任何單位合併前，單位持有人將獲發至少一個月的書面通知。

#### **類別貨幣**

各類別將具有一種類別貨幣，可能與子基金的基本貨幣有所不同。就非貨幣避險單位類別（見下文）而言，計值貨幣將用連字符號「—」及貨幣縮寫作為標記，將加在表示類別屬累積單位、分派單位或派付單位的文字/加註之後。

例子：

AC類—美元

AD類—港元

AM1類—英鎊

AQ2類—歐元

AM類—FLX—澳元

AM類—FIX7—加元

### **貨幣避險單位類別**

在各子基金內，個別的投资組合貨幣避險單位類別或基本貨幣避險單位類別可予發行。兩類貨幣避險單位類別均旨在將單位類別的類別貨幣與相關子基金的基本貨幣之間的匯率波動影響降至最低。

子基金會否提供投資組合貨幣避險單位類別或基本貨幣避險單位類別，視乎子基金的相關資產的潛在貨幣風險及其目標而定（如下文所述）。投資者應注意，由經理人（或經理人可能不時委任的該等其他方）管理貨幣避險單位類別，與投資顧問尋求在子基金層面執行以管理各子基金內的貨幣風險的各種策略分開進行。

貨幣匯率的變動可對投資報酬產生重大影響，而投資者應確保彼等完全了解投資於投資組合貨幣避險單位類別或基本貨幣避險單位類別與投資於該等既非投資組合貨幣避險單位類別也非基本貨幣避險單位類別之單位類別之間的差異。

不建議其本國貨幣有別於貨幣避險單位類別的類別貨幣之投資者投資於貨幣避險單位類別。如投資者選擇將其本國貨幣兌換為貨幣避險單位類別的類別貨幣，隨後投資於該貨幣避險單位類別，則投資者應知悉，彼等或會因貨幣避險單位類別的類別貨幣與本國貨幣之間匯率波動，而承受更高的貨幣風險及可能蒙受重大損失。

概不保證或擔保經理人（或經理人可能不時委任的該等其他方）將能夠隨時或完全成功地就貨幣避險單位類別實施被動式貨幣避險。此外，投資者應注意，有可能因不能控制的因素，例如投資者交易活動、類別的發行價／贖回價之波動及／或貨幣波動而導致出現貨幣避險單位類別避險不足或過度避險的情況。

貨幣避險所產生的交易成本及盈虧，應計入及於相關貨幣避險單位類別的發行價／贖回價中反映。貨幣避險單位類別將不考慮避險目標貨幣是否正貶值或升值而進行避險。

投資者應參閱「避險風險」一節。

投資組合貨幣避險單位類別及基本貨幣避險單位類別按下文所述識別：

投資組合貨幣避險單位類別	基本貨幣避險單位類別
文字/加註為「H」之後加上子基金的基本貨幣所避險的貨幣之國際標準縮寫。	文字/加註為「O」之後加上子基金的基本貨幣所避險的貨幣之國際標準縮寫。
例子：ACH類-歐元 指A類、資本累積、歐元投資組合貨幣避險單位類別。	例子：ACO類-歐元 指A類、資本累積、歐元基本貨幣避險單位類別。

認購及贖回僅以投資組合貨幣避險單位類別或基本貨幣避險單位類別的類別貨幣進行結算。

#### 投資組合貨幣避險單位類別

子基金在以下情況提供投資組合貨幣避險單位類別：

- i. 倘相關投資組合將包括完全或幾乎完全以子基金的基本貨幣計值的資產及／或相關資產組合與子基金的基本貨幣避險（完全或幾乎完全避險）；或
- ii. 倘相關資產乃以有別於子基金的基本貨幣之貨幣（或多種貨幣）計值，期望獲得以該等基本貨幣計算的報酬。

#### 基本貨幣避險單位類別

倘子基金可能有（或將有）重大比例的資產投資於以有別於子基金基本貨幣的貨幣計值之資產，則子基金會提供基本貨幣避險單位類別。視乎子基金的投資目標及政策而定，該等長時期或暫時性的投資實際上不一定重大。

基本貨幣避險單位類別尋求提供以其類別貨幣計算的報酬，與具有與子基金基本貨幣相同的類別貨幣之單位類別的報酬一致。然而，由於多種因素，包括基本貨幣避險單位類別的類別貨幣與子基金的基本貨幣之間的利率差異，以及交易成本，報酬可能會有不同。

**基本貨幣避險單位類別的投資者將承受相關投資組合貨幣兒子基金基本貨幣之匯率變動的影響，而非相關投資組合貨幣兒單位類別的類別貨幣之匯率變動影響。投資者應注意，投資於基本貨幣避險單位類別可能導致投資者持有投機性貨幣庫存，此等庫存可能波動，並可能對投資者的報酬產生重大影響。**

舉例說明，以新興市場本幣債券子基金（投資於以新興市場貨幣計值的資產，並以美元基本貨幣運作）的歐元基本貨幣避險單位類別為例，當將避險的報酬為美元報酬，經理人（或經理人不時委任的該等其他方）將於以歐元認購歐元基本貨幣避險單位類別後，將歐元兌換為美元，同時訂立美元／歐元貨幣遠期交易，以就基本貨幣作出避險投資敞口。這意味著，此基本貨幣避險單位類別的投資者將承受相關投資組合貨幣（新興市場貨幣）相對美元之變動影響，而非相關投資組合貨幣（新興市場貨幣）相對歐元之變動影響。並不保證相關投資組合貨幣相對子基金基本貨幣之價值會上升，且視乎貨幣走勢而定，投資者的報酬可能少於如果投資於非基本貨幣避險單位類別而可獲得的報酬。

## B 節: 投資管理

### 投資目標、政策及策略

各子基金的投資目標、政策及策略載於「附錄一－子基金的詳情」。

### 基金限制

#### 1. 投資限制

子基金不可取得或添加任何與達致子基金的投資目標不符或將導致以下情況的證券：-

- (a) 子基金透過以下方式投資於任何單一實體或就任何單一實體承擔風險，而子基金所作的投資或所承擔的風險的總值（政府證券及其他公共證券除外）超過有關子基金最近期可得資產淨值的 10%：
  - (i) 對該實體發行的證券作出投資；
  - (ii) 透過金融衍生工具的相關資產就該實體承擔的風險；及
  - (iii) 因與該實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額。

為免生疑問，本「基金限制」一節內第1(a)、1(b)及3.4(c)分段所列明關乎對手方的規限及限制將不適用於符合以下描述的金融衍生工具：

- (A) 其交易是在某家由結算所擔當中央對手方的交易所上進行；及
- (B) 其金融衍生工具的評價每日以市價計算，並至少須每日按規定補足保證金。

本1(a)分段下的規定亦適用於本節「基金限制」內第5.2(g)及(h)分段所述的情況。

- (b) 除本節「基金限制」內第 1(a)及 3.4(c)分段另有規定外，子基金透過以下方式投資於同一個集團內的實體或就同一個集團內的實體承擔風險，而子基金所作的投資或所承擔的風險的總值超過有關子基金最近期可得資產淨值的 20%：



- (i) 對該等實體發行的證券作出投資；
- (ii) 透過金融衍生工具的相關資產就該等實體承擔的風險；及
- (iii) 因與該等實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額。

就本節「基金限制」內第1(b)及1(c)分段而言，「同一個集團內的實體」是指為按照國際認可會計準則擬備綜合財務報表而被納入同一集團內的實體。

本1(b)分段下的規定亦適用於本節「基金限制」內第5.2(g)及(h)分段所述的情況。

- (c) 子基金將現金存放於同一集團內一個或多於一個實體，而該等現金存款的價值超逾有關子基金最近期可得資產淨值的20%，惟在下列情況下可超逾該20%的上限：
  - (i) 在子基金推出前及其後一段合理期間內和直至首次認購款額全數獲投資為止所持有的現金；或
  - (ii) 在子基金合併或終止前將投資項目變現所得的現金款額，而在此情況下將現金存款存放在多個金融機構將不符合投資者的最佳利益；或
  - (iii) 認購所收取且有待投資的現金款額及持有作解決贖回及其他付款責任的現金，而將現金存款存放在多個金融機構會對子基金造成沉重的負擔，及該現金存款的安排不會影響投資者的權益。

就本1(c)分段而言，「現金存款」泛指可應要求隨時付還或子基金有權提取，且與提供財產或服務無關的存款。

- (d) 子基金所持的任何普通股（與所有其他子基金所持的該等普通股合併計算時）超逾由任何單一實體發行的普通股的10%。
- (e) 子基金所投資的證券及其他金融產品或工具並非在證券市場上市、掛牌或交易，而子基金投資在該等證券及其他金融產品或工具的價值超逾該子基金最近期可得資產淨值的15%。

- (f) 子基金持有同一發行類別的政府證券及其他公共證券的總價值超逾該子基金最近期可得資產淨值的30%（惟子基金可將其全部資產投資於最少6種不同發行類別的政府證券及其他公共證券之上）。為免生疑問，如果政府證券及其他公共證券以不同條件發行（例如還款期、利率、保證人身分或其他條件有所不同），則即使該等政府證券及其他公共證券由同一人發行，仍會被視為不同的發行類別。

- (g) (i) 子基金所投資的相關基金並非合資格計劃（「合資格計劃」的名單由證監會不時規定）及未經證監會認可，而子基金於相關基金所作投資的價值合計超逾其最近期可得資產淨值的10%；及

(ii) 子基金所投資的每項相關基金為合資格計劃（「合資格計劃」的名單由證監會不時規定）或經證監會認可計劃，而子基金於每項相關基金所投資的單位或股份的價值超逾其最近期可得資產淨值的30%，除非相關基金經證監會認可，而相關基金的名稱及主要投資詳情已於本說明書內披露，

惟：

- (A) 不得投資於任何以主要投資於守則第7章所禁止的任何投資項目作為其投資目標的相關基金；
- (B) 若相關基金是以主要投資於守則第7章所限制的投資項目作為目標，則該等投資項目不可違反有關限制。為免生疑問，子基金可投資於根據守則第8章獲證監會認可的相關基金（守則第8.7節所述的避險基金除外）、合資格計劃（而合資格計劃的衍生工具風險承擔淨額並無超逾其總資產淨值的100%）及符合守則第7章內「在其他計劃的投資」下的註釋所載規定的交易所買賣基金，且須遵守本「基金限制」一節內第1(g)(i)及(ii)分段；
- (C) 相關基金的目標不可是主要投資於其他集合投資計劃；
- (D) 如相關基金由經理人或其關連人士管理，則就相關基金而徵收的首次認購費及贖回費用須全部加以寬免；及
- (E) 經理人或代表子基金或經理人行事的任何人士不可按相關基金或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣，或就對任何相關基金的投資收取任何可量化的金錢利益。

為免生疑問：

- (aa) 除非守則另有規定，否則本節「基金限制」內第1(a)、(b)、(d)及(e)分段下的多元化要求不適用於子基金投資的相關基金；
- (bb) 交易所買賣基金被當作及視為集合投資計劃（就本1(g)分段而言及在其所載規定的規限下）；及子基金投資於交易所買賣基金須遵從本節「基金限制」內第1(e)分段；
- (cc) 第1(a)、(b)及(d)分段下的規定適用於對上市REITs作出的投資，而第1(e)及(g)(i)分段下的規定則分別適用於對屬於公司或集合投資計劃形式的非上市REITs作出的投資；及
- (dd) 子基金如投資於以指數為本的金融衍生工具，就本節「基金限制」內第1(a)、(b)、(c)及(f)分段所列明的投資規限或限制而言，無須將該等金融衍生工具的相關資產合併計算，前提是有關指數已符合守則第8.6(e)條下的規定。

## 2. 投資禁制

除非守則另有特別規定，否則經理人不得代表任何子基金：-

- (a) 投資於實物商品，除非證監會經考慮有關實物商品的流動性及（如有必要）是否設有充分及適當的額外保障措施後按個別情況給予批准；
- (b) 投資於任何類別的房地產（包括樓宇）或房地產權益（包括任何期權或權利，但不包括地產公司的股份及REITs的權益）；
- (c) 進行賣空，除非(i)有關子基金有責任交付的證券價值不超逾其最近期可得資產淨值的10%；(ii)賣空的證券在准許進行賣空活動的證券市場上有活躍的交易及(iii)賣空按照所有適用法例及規例進行；
- (d) 進行任何無貨或無擔保賣空；

- (e) 除本節「基金限制」內第1(e)分段另有規定外，放貸、承擔債務、進行擔保、背書票據，或直接地或或有地為任何人的責任或債項承擔責任或因與任何人的責任或債項有關連而承擔責任。為免生疑問，符合守則所列規定的反向購回交易，不受本2(e)分段所列限制的規限；
- (f) 購買任何可能使有關子基金承擔無限責任的資產或從事任何可能使有關子基金承擔無限責任的交易。為免生疑問，子基金的單位持有人的責任限於其在該子基金的投資額；
- (g) 投資於任何公司或機構任何類別的任何證券，而經理人的任何董事或高級人員單獨擁有該類別證券之票面值超逾該類別全數已發行證券的票面總值的0.5%或，或合共擁有該類別證券之票面值超逾該類別全數已發行證券的票面總值的5%；
- (h) 投資於任何有任何未繳款，但將應催繳通知而須予清繳的證券，但有關該等證券的催繳款項可由子基金的投資組合用現金或近似現金的資產全數清繳者則除外，而在此情況下，該等現金或近似現金的資產的數額並不屬於為遵照本節「基金限制」內第3.5及3.6分段而作分開存放，用以覆蓋因金融衍生工具的交易而產生的未來或或有承諾。

### 3. 衍生工具限制

3.1 子基金可為避險目的取得金融衍生工具。就本3.1分段而言，如金融衍生工具符合下列所有準則，一般會被視作為了避險目的而取得的：

- (a) 其目的並不是要賺取任何投資報酬；
- (b) 其目的純粹是為了限制、抵銷或消除被避險的投資可能產生的虧損或風險；
- (c) 該等工具與被避險的投資雖然未必參照同一相關資產，但應參照同一資產類別，並在風險及報酬方面有高度密切的關係，且涉及相反的持有部位；及
- (d) 在正常市況下，其與被避險投資的價格變動呈高度的負向關係。

經理人應在適當考慮費用、開支及成本後，按需要調整或重新定位避險安排，以便有關子基金能夠在受壓或極端市況下仍能達致其避險目標。

- 3.2 子基金亦可為非避險目的而取得金融衍生工具（「**投資目的**」），但與該等金融衍生工具有關的風險承擔淨額（「**衍生工具風險承擔淨額**」）不得超逾本節「基金限制」內第6(b)所列明的某個數額，惟在守則、證監會不時發出的手冊、準則及／或指引准許的有關情況下，或經證監會不時准許下可超逾該限額。為免生疑問，根據第3.1分段為避險目的而取得的金融衍生工具若不會產生任何剩餘的衍生工具風險承擔，該等工具的衍生工具風險承擔將不會計入本3.2分段所述的限額。衍生工具風險承擔淨額應根據守則及證監會發出的規定和指引（可不時予以更新）計算出來。
- 3.3 除第3.2及3.4分段另有規定外，子基金可投資於金融衍生工具，但該等金融衍生工具的相關資產的風險承擔，連同子基金的其他投資，合共不可超逾本節「基金限制」內第1(a)、(b)、(c)、(f)、(g)(i)及(ii)分段、第1(g)分段 (A)至(C) 項條文及第2(b)分段所列明適用於該等相關資產及投資的相應投資規限或限制。
- 3.4 子基金應投資在任何證券交易所上市／掛牌或在場外交易市場買賣的金融衍生工具及遵守以下的條文：
- (a) 相關資產只可包含子基金根據其投資目標及政策可投資的公司股份、債務證券、貨幣市場工具、集合投資計劃的單位／股份、存放於具規模的金融機構的存款、政府證券及其他公共證券、高流動性實物商品（包括黃金、白銀、鉑金及原油）、金融指數、利率、匯率、貨幣或獲證監會接納的其他資產類別；
  - (b) 場外金融衍生工具交易的對手方或其保證人是具規模的金融機構或獲證監會接納的該等其他實體；
  - (c) 除本節「基金限制」內第1(a)及(b)分段另有規定外，子基金與單一實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額不可超逾其最近期可得資產淨值的10%，惟子基金就場外金融衍生工具的對手方承擔的風險可透過子基金所收取的抵押品（如適用）而獲得調低，並應參照抵押品的價值及與該對手方訂立的場外金融衍生工具按照市值計算差額後所得的正價值（如適用）來計算；及

- (d) 金融衍生工具的評價須每日以市價計算，並須由獨立於金融衍生工具發行人的受託人（或經理人委任的有關其他評價代理人）（「評價代理人」）透過可能不時設立的該等措施，定期進行可靠及可予核實的評價。經理人認為，子基金應可自行隨時按公平價值將金融衍生工具沽售、變現或以抵銷交易進行平倉。此外，經理人應確保評價代理人應具備足夠資源獨立地按市價評價，並定期核實金融衍生工具的評價結果。

3.5 子基金無論何時都應能夠履行其在金融衍生工具交易（不論是為避險或投資目的）下產生的所有付款及交付責任。經理人應在其風險管理過程中進行監察，確保子基金的有關金融衍生工具交易持續地獲充分的資產覆蓋。就本3.5分段而言，用作覆蓋子基金在金融衍生工具交易下產生的付款及交付責任的資產，應不受任何留置權及產權負擔規限、不應包括任何現金或近似現金的資產以用作應催繳通知繳付任何證券的未繳款，以及不可作任何其他用途。

3.6 除第3.5分段另有規定外，如子基金因金融衍生工具交易而產生未來承諾或或有承諾，便應按以下方式為該交易作出資產覆蓋：

- (a) 如金融衍生工具交易將會或可由子基金酌情決定以現金交割，子基金無論何時都應持有可在短時間內變現的充足資產，以供履行付款責任；及
- (b) 如金融衍生工具交易將需要或可由對手方酌情決定以實物交付相關資產，子基金無論何時都應持有數量充足的相關資產，以供履行交付責任。經理人如認為相關資產具有流動性並可予買賣，則子基金可持有數量充足的其他替代資產以作資產覆蓋之用，但該等替代資產須可隨時輕易地轉換為相關資產，以供履行交付責任，惟子基金應採取保障措施，例如在適當情況下施加扣減，以確保所持有的該等替代資產足以供其履行未來責任。

3.7 本節「基金限制」內第3.1至3.6分段下的規定亦適用於嵌入式金融衍生工具。就本說明書而言，「**嵌入式金融衍生工具**」是指內置於另一證券的金融衍生工具。

#### 4. 證券融資交易限制

經理人將不會就子基金訂立證券融資交易（包括證券借出、購回交易或反向購回交易或類似的場外交易）。如有關意向改變，將須事先取得證監會的批准，並向單位持有人發出不少於一個月的事先通知。

#### 5. 對手方政策及抵押品政策

##### 5.1. 對手方政策

當進行場外金融衍生工具交易（或若未來獲准進行證券融資交易）時，經理人訂有對手方的挑選政策及控制措施，以管理對手方的信用風險，其中包括基本信用（如所有權結構、財務實力）及特定法律實體的商譽，以及擬進行的交易活動的性質及結構、對手方的外部信用評等、適用於有關對手方的監管制度的監督、對手方的來源地及對手方的法律狀況等考慮因素。

對手方為具有法人特徵且通常位於經合組織司法管轄區（但亦可位於該等司法管轄區以外的地區）的實體。場外金融衍生工具的對手方為具規模的金融機構，而證券融資交易（若未來獲准進行）的對手方為持續地受到審慎規管及監督的金融機構。

對手方必須具備Baa1或BBB+或同等評級的最低信用評等，或必須被經理人視為具備由國際認可信用評等機構（如標準普爾或穆迪）給予Baa1或BBB+或同等評級的隱含評級。或者，倘若經理人獲得一間具備並維持由國際認可信用評等機構（如標準普爾或穆迪）給予的Baa1或BBB+或同等評級的實體就其因對手方違約而引致的損失作出彌償或保證，則未獲評級的對手方將可予接受。

場外衍生工具交易（或若未來獲准進行證券融資交易）的交易將時刻受到經核准的滙豐集團標準文件，例如可依法強制執行的雙邊國際交換業務及衍生投資工具協會（「ISDA」）（及隨附信用擔保附件（「CSA」）），當中協定抵押品將構成交易的一部分）的規管。

##### 5.2. 抵押品政策

根據投資顧問協議，投資顧問及全權副投資顧問（如有）有權管理子基金資產的投資及再投資，包括但不限於協定抵押品安排的條款，就已訂立的安排

向經理人提供適當建議，從而就已執行的場外金融衍生工具交易（或若未來獲准進行證券融資交易）管理對手方風險。經理人、投資顧問及全權副投資顧問（如有）具備適當的系統、運作能力及專業法律知識，以便妥善管理抵押品。

截至本說明書日期，子基金可收取非現金抵押品或現金抵押品，但現金抵押品將不會再被投資。然而，下文所載準則適用於子基金收取的用作抵押品的所有資產（包括若子基金未來將現金抵押品再投資，則有關再投資該現金抵押品的情況）：

- (a) **性質：**抵押品可能包括現金及非現金抵押品。現金抵押品可能包括現金、現金等值及貨幣市場工具。非現金抵押品可能包括政府債券或公司債券（無論是否長期／短期債券、在任何受監管市場上市或買賣）。

抵押品不包括 (i) 分派金額主要來自嵌入式金融衍生工具或合成投資工具的結構性產品；(ii) 由特別目的投資機構、特別投資公司或類似實體發行的證券；(iii) 證券化產品；或(iv) 非上市集合投資計劃。

- (b) **信用品質：**抵押品必須具備高信用品質（即由國際認可信用評等機構（如標準普爾或穆迪）給予至少 A3 或 A-或同等評級）。當抵押品或被用作抵押品的資產的發行人的信用品質惡化至某個程度以致經理人合理相信會損害到抵押品的成效時，經理人將採取一切可行措施要求對手方在可行情況下盡快將該抵押品予以替換。
- (c) **流動性：**收取現金以外的任何抵押品，應具備高流動性及在受監管市場或享有定價透明度的多邊交易設施買賣，故此有關抵押品可以按接近售前評價的穩健價格迅速售出。
- (d) **評價：**抵押品每日由一獨立於對手方的實體根據市場價值進行評價。

- (e) **扣減政策：**對抵押品施加審慎的扣減政策。將考慮資產的特點（例如信用情況或價格波動性）作出扣減。子基金不會接受高價格波動性的資產作為抵押品，除非已作出適當審慎的扣減則作別論。經理人將持續檢討扣減情況，確保有關資產就抵押品品質、流動性及價格波動性而言仍然是合資格的抵押品。



- (f) **關連性：**子基金收取的抵押品乃由獨立於對手方的實體發行，且預期不會與對手方的績效呈現高度關連，以致損害抵押品的成效。
- (g) **多元化：**抵押品必須充分多元化，避免將所承擔的風險集中於任何單一實體及／或同一集團內的實體。子基金就抵押品的發行人所承擔的風險按照「基金限制」分節所載就單一實體及／或同一集團內的實體所承擔的風險之有關限制受到監察。
- (h) **抵押品再投資：**非現金抵押品不得被出售、再作投資或質押。現金抵押品可再被投資。再被投資的現金抵押品仍須保持充分多元化，並須遵守「基金限制」一節所載有關抵押品的適用限制及須符合守則第 8.2(f)及 8.2(n)條的規定。

再被投資的現金抵押品僅可被存為短期存款、投資於優質貨幣市場工具及根據守則第8.2節獲認可的或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管而且獲證監會接納的貨幣市場基金，並須符合本分節「基金限制」所列明適用於有關投資或所承擔風險的相應投資規限或限制。就此而言，貨幣市場工具指通常在貨幣市場上交易的證券，包括政府票據、存款證、商業票據、短期票據及銀行承兌匯票等。在評估貨幣市場工具是否屬優質時，經理人將考慮有關貨幣市場工具的信用品質、流動性概況及經理人認為有關的其他因素；

所收取的現金抵押品不得進一步涉及任何證券融資交易。此外，當所收取的現金抵押品再被投資於其他投資項目時，有關投資項目不得涉及任何證券融資交易。

- (i) **產權負擔及強制執行：**抵押品不應受到居先的產權負擔所規限及抵押品（進行任何抵銷或對銷後（如適用））可由經理人／子基金隨時悉數強制執行，而無須向對手方進一步追索。
- (j) **抵押品的保管：**子基金按所有權轉讓基礎從對手方收取的任何非現金資產，應由受託人或相關人士持有。如不存在所有權轉讓，此安排將不適用；在此情況下，抵押品將由與抵押品提供者無關的第三方保管人持有。各子基金將須按照守則附錄 E 的規定在其半年度及年度報告內披露所持有抵押品的詳情。子基金按所有權轉讓基礎提供的資產不再歸子基金所

有。對手方可全權酌情使用該等資產。並非按所有權轉讓基礎向對手方提供的資產應由受託人或相關人士持有。

## 6. 借款及槓桿限制

各子基金的預期最高槓桿水平如下：

### a) 現金借款

如果為有關子基金根據信託契約借進所有款項時的本金額超過相等於有關子基金資產淨值的10%的金額，則不得就子基金借進款項，惟對銷借款不當作借款論。為免生疑問，就本段而言，符合守則所列規定的證券借出交易及購回交易不當作借款論，亦不受本段所列限制的規限。

在經理人指示下，受託人將有權為保證當中的任何借款及利息及開支，以任何方式抵押或質押子基金的全部或任何部分。

### b) 使用金融衍生工具所致的槓桿

子基金亦可透過使用金融衍生工具槓桿化，而其透過使用金融衍生工具所達到的預期最高槓桿水平（即預期最高衍生工具風險承擔淨額）可高達子基金最近期可得資產淨值的50%。

在計算衍生工具風險承擔淨額時，須將為投資目的而取得及會在有關子基金的投資組合層面產生遞增槓桿效應的衍生工具換算成其相關資產的對應持有部位。衍生工具風險承擔淨額應根據證監會發出的規定和指引（可不時予以更新）計算出來。

在特殊情況下，例如市場及／或投資價格突然轉變，則實際槓桿水平可能高於預期水平。

## 7. 子基金的特定限制

有關某子基金的額外限制可能載於「附錄一—子基金的詳情」。

## 8. 違反

如有違反上文載述的任何限制，經理人應顧及單位持有人的利益，以在合理期間內採取一切必要措施以糾正有關違反作為首要目標。

### **流動性風險管理**

經理人已制定流動性風險管理政策，旨在讓其可識別、監察、管理及減輕子基金的流動性風險，並確保子基金的投資的流動概況將有助於遵守子基金滿足贖換要求的義務。該項政策連同已有的管治框架及經理人的流動性管理工具，亦尋求在巨額贖回或認購的情況下，讓單位持有人獲得公平待遇，並保障餘下及現有單位持有人的利益。

經理人的流動性風險管理政策考慮到子基金的投資策略；交易頻繁程度；相關資產的流動性（且不論資產是否按公平價值定價）；及執行贖回限制的能力。

流動性風險管理政策涉及持續監察子基金所持投資的概況，旨在確保該等投資根據「贖回」一節所述的贖回政策乃屬恰當，並將有助於遵守子基金滿足贖回要求的義務。此外，流動性管理政策包括經理人在特殊市況下，為管理子基金的流動性風險而進行的定期壓力測試的詳情。

經理人的風險管理職能獨立於投資組合的管理職能，並負責根據經理人的流動性風險管理政策對子基金的流動性風險進行監控。與流動性風險相關的特殊問題將提交經理人的風險管理委員會處理，並會將所採取的適當行動妥善記錄。

經理人可以使用一個或多個工具來管理流動性風險，包括但不限：

- 經理人有權在受託人的批准下將在任何交易日贖回的單位數目限制至有關子基金的總資產淨值的 10%（須受標題「贖回限制」下的條件所規限）；

- 當子基金的淨認購或贖回要求超過預設水平時，如經理人認為符合單位持有人的利益，經理人可要求受託人調整發行價或贖回價，以降低交易成本的影響，尤其是但不限於買賣差價、經紀佣金、稅項及政府收費（進一步詳情請參閱「反攤薄」一節）；及/或
- 經理人在取得受託人的事先批准後可於暫停決定子基金資產淨值的任何期間內暫停辦理單位贖回及／或押後支付贖回款項（進一步詳情請參閱「暫停計算資產淨值」一節）。

## 與關連人士的交易

由或代表本基金或子基金進行的所有交易，必須按公平原則進行，且須符合有關子基金的單位持有人的最佳利益。尤其是，子基金與經理人、投資顧問、副投資顧問（如有）或彼等的任何關連人士以主事人身份進行的任何交易，只可在取得受託人的事先書面同意下進行。所有該等交易將於本基金及／或相關子基金的年報及半年度報告及帳目中披露。在與經理人、投資顧問、副投資顧問（如有）或彼等的任何關連人士有關連的經紀或交易商進行交易時，經理人必須確保：

- 該等交易按公平磋商的條款進行；
- 在挑選該等經紀或交易商時必須謹慎行事，並確保有關經紀或交易商在有關情況下具有適當資格；
- 交易執行必須與適用的最佳執行準則符合一致；
- 就某項交易支付予任何有關經紀或交易商的費用或佣金，必須不可高於就某項相同規模和性質的交易按當時市場費率應付的費用或佣金；
- 監控該等交易以確保遵守其責任；及
- 該等交易的性質及該經紀或交易商所收到的佣金及其他可計量利益的總額，應在本基金及／或相關子基金的年度及半年度報告及帳目中披露。

## 現金回佣及非金錢佣金

子基金將一般按慣常的機構全面服務經紀費率支付經紀費。子基金的交易可通過經理人的關連人士進行。經理人及其關連人士均不會就子基金的交易向經紀或交易商收取現金或其他回佣。

經理人可就向經理人或關連人士提供明顯有益於單位持有人的貨品及服務而訂立非金錢佣金安排，惟(i)有關經紀費率不超過慣常的機構全面服務經紀費率，以及為子基金執行交易時須符合最佳執行準則；(ii)以聲明的形式在本基金或有關子基金的年報內定期作

出披露，說明經理人收取非金錢利益的政策及做法，包括說明其已收取的物品及服務；及(iii) 提供非金錢利益安排不是與該經紀或交易商進行或安排交易的唯一或主要目的。

為免生疑問（及在不損害前文的一般性之情況下），研究及諮詢服務、經濟及政治分析、投資組合分析（包括評價及績效計算）、市場分析、數據及報價服務、有關上述貨品及服務的電腦硬軟件、結算及託管服務，以及投資相關的刊物，可以被視為有益於單位持有人的貨品及服務。

## C節：投資於子基金

### 評價及價格

#### 子基金之評價政策

子基金的資產淨值將會按照信託契約於評價時間決定。

就評價而言，信託契約規定（其中包括）：

- a. 除屬於(c)段適用的相關基金的任何權益，以及下文(g)段另有規定外，有關投資如於任何證券市場掛牌、上市、買賣或正常交易，其價值應參照主要證券市場的最後交易價，或如無最後交易價，則倘經理人認為在該情況下能夠為該項投資提供公平的價值標準時，參照該項投資掛牌、上市、買賣或正常交易之市場的最近期可得市場交易賣出價與最近期可得市場交易買入價之間的中位數計算，惟(1)倘經理人在諮詢受託人後認為，除主要證券市場以外的某證券市場的價格，在所有情況下均能就任何該等投資提供更公平的價值標準，則彼等可採用該等價格；(2)倘投資乃在超過一個證券市場掛牌、上市或正常交易，則經理人採用其認為是該等投資的主要市場的價格或(視情況而定)中間報價；(3)倘只有單一外部定價來源，則須取得經理人認為恰當(須經受託人同意)的來自該定價來源的獨立價格；
- b. 倘任何投資於某市場掛牌、上市或正常交易，但由於任何原因在任何相關時間無法取得該市場的報價，則有關投資價值須由就有關投資在市場作莊家的公司或機構證明，而有關莊家公司或機構可由經理人諮詢受託人後就此委任；
- c. 在下文(d)及(e)段之規定下，於任何相關基金的每項權益之價值，應為該相關基金的每單位或股份的最後公佈資產淨值（如可提供）或（如未能提供）該單位、股份或其他權益的最近期可得買入價；
- d. 若未能提供上文(c)段規定的資產淨值、買入價及賣出價或報價，應按經理人諮詢受託人後不時決定的方式決定有關投資的價值；
- e. 任何並非在證券市場上掛牌、上市或正常交易的投資的價值，應相等於子基金購入有關投資所用款項的初次價值（在各情況下，均包括印花稅、佣金及其他購入開支），惟經理人在獲得受託人批准後，並根據受託人的要求，可安排由受託人所核准的具備對該項投資進行評價的資格之專業人士作出價值重估；

- f. 現金、存款及類似投資，應按其面值（連同累算利息）評價，除非經理人諮詢受託人後認為須作出調整以反映其價值者，則作別論；
- g. 儘管有前文所載，如經理人考慮到貨幣、適用利率、到期日、可銷售性及其認為相關的其他考慮因素，並諮詢受託人後，認為需對任何投資價值作出調整，以反映投資的合理價值，則可作出有關調整；及
- h. 以子基金基本貨幣以外的貨幣計算的任何投資價值（不論是借款或其他負債或投資或現金的價值），須按經理人或受託人經考慮有關任何溢價或折讓及匯兌費用的情況後認為適當的匯率（不論官方或其他匯率）兌換為子基金的基本貨幣。

上文(a)段所指的「最後交易價」，乃指該日在交易所所報的最後交易價，通常在市場上稱為「結算」或「交易價」，即是交易所成員之間就未平倉庫存進行結算的價格。倘證券並無買賣，則最後交易價將指該交易所根據其當地規則及慣例計算及公佈的「交易所收市」價。

若並無任何證券交易所、商品交易所、期貨交易所或場外交易市場，以作為該項投資的莊家（若有超過一名該等莊家，則為經理人諮詢受託人後可能決定的該名莊家）的任何人士、公司或機構所報的投資價值為基礎的所有計算，均應參考最近期買入價與賣出價報價之中間值計算。

受託人計算子基金的資產淨值時，可依賴但毋須進一步查詢根據前文獲得提供的價格及評價（包括透過電子價格資料而獲提供的價格及評價），且概不就該項依賴而對子基金、任何單位持有人或任何其他人士承擔任何責任。

就計算子基金的資產淨值而言，子基金可能應支付的稅項（如有）之撥備金，須參考接獲有關子基金的稅務意見，以及子基金須從子基金資產中扣除或預扣的所需稅項而決定或估計。

資產淨值將捨至小數點後三個位。

### 單位價格

於任何評價時間，應歸屬於子基金某類別單位的資產淨值應決定如下：

- (a) 計算子基金當時的資產淨值不包括指定應歸屬於任何特定單位類別的該子基金的資產或負債；

- (b) 根據緊接相關評價時間前各該類別的各自資產淨值，將計算得出的款項在該子基金相關的單位類別之間攤分；及
- (c) 減去指定應歸屬於相關單位類別的負債及加上指定應歸屬於相關單位類別的任何資產。

類別的資產淨值將以子基金的基本貨幣計算，並按受託人及經理人所協定的匯率兌換為相關類別貨幣。

各單位類別於任何相關交易日的發行價／贖回價（須受下文「反攤薄」一節所載規定之規限）乃根據將該單位類別於有關該交易日的評價時間的資產淨值，除以該類別當時已發行單位數目計算。計算所得發行價／贖回價將捨入至3個小數位（以經理人決定的方式捨入）。

B類單位僅供中國內地投資者認購，並不會在香港銷售。有關該等單位的發行及贖回價格之詳情將載於另一份文件內。

### 反攤薄

當子基金的淨認購或贖回要求超過預設水平時，如經理人認為符合單位持有人的利益，經理人可要求受託人暫時調整發行價或贖回價（「**擺動定價**」），以降低因認購／贖回單位產生的交易成本之影響，尤其是但不限於買賣差價、經紀佣金、稅項及政府收費。管理費及受託人費用將繼續按子基金的未經調整資產淨值計算。

採用擺動定價機制意味著如於某特定交易日，淨認購（贖回）額超過預設水平，資產淨值將會被上（下）調，以保障現有單位持有人。該交易日的交易將採用經調整的資產淨值。若發行價／贖回價被上（下）調，進行認購（贖回）的投資者將會就每單位支付更多（收到更少）款項。

在正常市況下，經理人預期不會作出超過2%的擺動定價調整。然而，在特殊情況下，例如當監管機構或稅務機構向子基金徵收高於正常稅率的稅項或徵費時或若金融危機導致市場差價擴闊，擺動定價的調整幅度可能會明顯較高。

再者，倘若經理人認為就任何交易日計算的發行價或贖回價不能準確反映單位的真正價值，則經理人在取得受託人的批准後，可安排對任何類別單位的發行價或贖回價進行價值重估。



## 刊登價格

向香港零售投資者提呈銷售的各類別的發行價／贖回價將每日刊登於網站 [www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)<sup>6</sup>。各類別的發行價／贖回價可向經理人查詢。

## 暫停計算資產淨值

在發生以下情況的整個或部分期間內，經理人或受託人可在諮詢另一方並顧及單位持有人的最佳利益後宣佈暫停決定子基金的資產淨值：

- a. 一般買賣子基金重大投資部分投資的任何商品市場或證券市場停市、受限制買賣或暫停買賣，或經理人一般用作確定投資價格、子基金的資產淨值或發行價／贖回價的工具發生故障；或
- b. 基於任何其他原因，經理人在諮詢受託人後認為不能合理地、盡速地或公平地確定經理人為該子基金持有或訂立的大部分投資之價格；或
- c. 出現某些情況以致經理人或受託人在諮詢另一方後認為將為子基金持有或訂立的任何投資變現並不合理可行，或將該等投資變現將無可避免地嚴重損害子基金單位持有人的利益；或
- d. 在贖回子基金的投資或就子基金的投資付款，或發行或贖回單位時將會或可能需要匯出或匯入的資金出現延誤，或經理人或受託人在諮詢另一方後認為無法按正常匯率從速進行；或
- e. 通常用以確定該子基金的大部分投資或其他資產的價值或該子基金的資產淨值或發行價／贖回價的通訊系統及／或工具出現故障，或經理人認為基於任何其他原因無法合理或公平地確定該子基金的大部分投資或其他資產的價值或該子基金的資產淨值或發行價／贖回價，或無法從速或以準確方式確定；或
- f. 經理人認為須按法例或適用的法律程序的規定作出有關暫停；或

---

<sup>6</sup> 請注意此網站並未經證監會審閱。

- g. 子基金投資於一個或多個相關基金，且任何有關相關基金的權益（佔子基金資產的重大部分）變現被暫停或限制；或
- h. 經理人、受託人或登記處或其任何與該子基金的營運有關的受權代表的業務運作基於或因瘟疫、戰爭、恐怖活動、叛亂、革命、暴亂、騷亂、罷工或天災而受到重大中斷或結束；或
- i. 單位持有人或經理人已決定或發出通知終止子基金。

該項暫停宣布後立即生效，自此不會決定子基金的資產淨值，直至經理人或受託人宣布該項暫停結束，但在任何情況下，暫停須在(i)引致暫停的情況不復存在，及(ii)不存在需實行暫停的其他情況的首個營業日後一天予以終止。

當經理人或受託人宣佈暫停，應立即通知證監會有關暫停，並在任何該宣佈後立即及在有關暫停期間內最少每月一次在經理人的網站[www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)（此網站並未經證監會審閱）刊登通知，及／或向單位持有人及所有其認購或贖回單位申請已受到暫停影響之人士（不論是否單位持有人）發出通知，表明已宣佈該項暫停。

於暫停期間，不得設立、發行或贖回受影響子基金的任何單位。

#### 防止選時交易及其他單位持有人保障機制

本基金及子基金不會在知情的情況下容許進行與選時交易行為有關的投資，因此等行為可能對全體單位持有人的利益構成不利影響。

一般而言，選時交易指個別人士或公司或一組個別人士或公司利用時差及／或決定資產淨值的方法的缺陷或不足之處，根據預先決定的市場指標買賣或轉換股票或其他證券的投資行為。進行選時交易的人士亦可包括按某時間模式進行證券交易，或證券交易較為頻繁或轉換量較高的個別人士或一組個別人士。進行選時交易的人士可能擾亂子基金的投資策略、增加費用及對所有單位持有人的投資報酬構成不利影響。

因此，經理人保留權利拒絕接受其認為是進行選時交易的投資者的單位轉換及／或認購申請。

## 單位交易

### 認購

子基金的單位或子基金的類別可於首次銷售期進行首次提呈銷售。若首次銷售期適用，將於相關附錄內註明。於首次銷售期之後，認購申請將於每一交易日處理。

如欲認購申請獲處理，相關認購申請必須以經理人或受託人滿意的方式接獲，並應遵照下文載列的申請及付款程序。

認購單位的申請可透過經理人及／或受託人不時決定的該等方式（包括電子方式）連同所需資料及相關文件提交。投資者應注意，如彼等選擇以傳真或其他電子方式發出申請表格，則須自行承擔表格模糊不清或未能收到的風險。因此，投資者應為自身利益向經理人確認其已收到表格。經理人或受託人概不就因未能收到以傳真或其他電子方式發出的任何指示或該等指示模糊不清而引起的任何損失，或因真誠相信該等申請乃由獲正式授權的人士發出而採取任何行動所造成的任何損失而向單位持有人或投資者負責。即使發出該傳送的人士所出示的傳送報告披露已發出有關傳送亦不屬例外。

單位持有人於首次投資可申請的任何子基金的任何類別單位的最低價值，必須符合或超過「類別之說明」一節下詳列的最低持有額。單位持有人對相同單位類別的任何其後認購，必須符合或超過「類別之說明」一節下詳列的最低其後認購。經理人在一般或特定情況下均可不時酌情同意接納較最低持有額或最低其後認購為低的最低金額。

經理人有絕對裁量權決定接納或拒絕任何認購單位的全部或部分申請。接獲的認購款項將不會累算利息。如經理人拒絕申請，認購款項將不計利息，以電匯方式，轉賬至款項源自的銀行賬戶（有關風險及開支概由申請人承擔），或以經理人可不時決定的該等其他方式將款項退還申請人。

每位獲受理申請的申請人，將會獲發確認所購單位詳情的成交單據。

所有所持單位將以記名方式登記，並不會發出證明書。單位的擁有權將以名列單位持有人名冊的登記為憑。因此，單位持有人應知悉確保將登記資料的任何變動通知經理人的重要性。本基金將發行捨入至3個小數位（或經理人在諮詢受託人後另行決定）的零碎單位。零碎單位之有關申請款項將由子基金保留。

任何單位不得登記超過4位聯名持有人。

按經理人及／或受託人的決定，所有認購申請必須經單位持有人簽署，惟以電子方式發出的申請除外。

## **截止時間**

於首次銷售期（如適用）內，認購申請應根據申請表格所載的指示作出，並由經理人或受託人於首次銷售期的最後一天下午4時正（香港時間）或經理人可不時決定的其他時間前收到。

於首次銷售期結束後或在首次銷售期不適用的情況下，認購申請應透過申請表格並遵照申請表格上的指示作出，如欲於某一交易日獲處理，則該表格應由經理人或受託人於該交易日下午四時正（香港時間）（或經理人可不時決定的該等其他時間）前接獲。在該時間後接獲的認購申請將於下一個交易日處理。

投資者亦可透過特別為分銷子基金目的而委任的經銷商提交認購申請。不同經銷商或會有不同的截止時間，投資者應與該等經銷商聯絡，以知詳情。

## **價格**

類別單位將於適用交易日以按上文標題為「單位價格」一節所載方式計算的發行價發行。投資者將於適用交易日支付該等單位的發行價。發行單位時可能收取首次認購費。首次認購費的進一步詳情載列於標題為「收費及開支」一節。

## **結算**

於首次銷售期（如適用）內，為現金發行的單位的付款及已結清的認購款項必須於首次銷售期的最後一天下午4時正（香港時間）或經理人可不時決定的其他時間前收到。經理人有權酌情接納於首次銷售期結束後收到的認購款項。倘若在上述時間範圍內或經理人所決定並通知相關申請人的其他時間內未能收到已結清的付款，則經理人保留取消交易的權利。

除非經理人另行同意，於首次銷售期結束後或在首次銷售期不適用的情況下，為現金發行的單位的付款應當於及已結清的認購款項必須於呈交認購申請時立即支付。無論如何，若款項未能在有關交易日（或經理人決定並通知有關申請人的該等其他時間）後4個營業日內清付，則經理人保留取消交易的權利。

在有關註銷後，相關單位將被視為從未發行，因此，申請人將無權就此向經理人、受託人或彼等各自的受權代表提出請求，惟不得因註銷該等單位而重新開放先前對子基金的評價或令該等評價失效。根據信託契約，經理人及受託人將有權向相關申請人收取（並為子基金保留）註銷費用，以代表處理申請時涉及的行政費用，並要求申請人為子基金就各註銷單位向受託人支付該單位的發行價超逾於註銷之日的贖回價（猶如該等單位已被贖回）的金額（如有），加上該金額的利息，直至受託人接獲所支付的款項為止。

認購款項一般應以認購的單位類別之類別貨幣支付。除非本說明書另有載明，否則在受託人或經理人的同意下，可能接受以類別貨幣以外的貨幣計值的認購款項，惟須受適用的外匯限制規限。該等認購款項將轉換為類別貨幣，而所有銀行收費及其他轉換費用將在對單位作出投資前從申請款項中扣除。貨幣轉換將須受相關貨幣的供應量所限。上述貨幣轉換將在接獲認購款項時由受託人按時執行。經理人、受託人或彼等各自的受權代表概不就該等單位持有人因上述貨幣兌換而蒙受的任何損失向任何單位持有人承擔責任。

所有申請款項必須源自一個以認購人名義持有的戶口。概不接受第三方付款。

所有款項均可以直接轉賬或電匯至刊於申請表格的相關賬戶支付。投資者應注意，與以電匯支付款項相比，以支票付款(倘適用)或會較遲收妥有關款項。任何將申請款項匯入子基金的費用將由申請人支付。

**任何款項均不應支付予並非依據《證券及期貨條例》第V部獲核發執照或註冊進行第1類受規管活動的任何香港中介人。**

### **認購限制**

經理人可酌情決定（並須遵守相關法規的規定，例如RQFII法規）在不作任何事前通知的情況下，不接受本基金、子基金或類別的新認購申請。然而，即使本基金、子基金或類別不接納新認購申請，單位持有人仍可按下文所述程序繼續贖回彼等持有的本基金、子基金或類別單位。此外，根據經理人的酌情決定，在毋須給予現有單位持有人任何事前通知的情況下，本已不接納新認購申請的本基金、子基金或類別可重新開始接納新的認購申請。

此外，單位不得在暫停決定子基金的資產淨值的任何期間內發行（詳情請參閱標題為「暫停計算資產淨值」一節）。

## **贖回**

贖回通知將於每一交易日處理。

如欲贖回通知獲處理，相關贖回通知表格（可從經理人取得）必須以經理人或受託人滿意的方式接獲，並應遵照下文載列的贖回程序。

贖回要求可透過經理人及／或受託人不時決定的該等方式（包括電子方式）連同所需資料及相關文件提交。投資者應注意，如彼等選擇以傳真或其他電子方式發出贖回表格，則須自行承擔贖回表格模糊不清或未能收到的風險。因此，投資者應為自身利益向經理人確認其已收到贖回表格。經理人或受託人概不就因未能收到以傳真或其他電子方式發出的任何指示或該等指示模糊不清而引起的任何損失，或因真誠相信該等申請乃由獲正式授權的人士發出而採取任何行動所造成的任何損失而向單位持有人或投資者負責。即使發出該傳送的人士所出示的傳送報告披露已發出有關傳送亦不屬例外。

單位持有人可要求部分贖回的任何子基金任何類別的單位最低價值，必須達到或超過最低部分贖回額（按「類別之說明」一節所詳述）。經理人在一般或特定情況下均可不時的酌情同意接納少於最低贖回金額的部分贖回。

如贖回要求將導致單位持有人持有的某一類別單位少於該類別的最低持有額（於「類別之說明」一節下詳述），則經理人可視該要求乃為該單位持有人所持的相關類別的所有單位提出。

按經理人及／或受託人的決定，所有贖回通知必須經單位持有人簽署，惟以電子方式發出的贖回通知除外。

## **截止時間**

贖回通知應透過贖回通知表格並遵照贖回通知表格上的指示作出，如欲於某一交易日獲處理，則該表格應由經理人或受託人於該交易日下午四時正（香港時間）（或經理人不時決定的該等其他時間）前接獲。在該時間後接獲的贖回通知將於下一個交易日處理。

## **價格**

類別單位將於適用交易日以按上文標題為「單位價格」一節所載方式計算的贖回價贖回。

現時並無徵收任何贖回費用。

## **結算**

贖回款項將不會付給任何贖回單位的單位持有人，直至(a)受託人收到書面贖回要求，(b)單位持有人（或每名聯名單位持有人）的簽署獲核實並令受託人滿意，及(c)受託人收到所有核實身份及資金來源所需要的文件。贖回款項只會支付予要求有關贖回的登記單位持有人，將不會向第三方支付。請亦參閱標題為「反清洗黑錢規例」一節。

收到填妥的所有文件後，贖回款項一般會在相關交易日後7個營業日內，以銀行轉賬或電匯匯出，或經理人可能接受的其他方式支付。除非作出重大部分投資的市場乃受法律或監管規定（如外幣管制）所規限，以致無法在上述時限內支付贖回金額，否則在任何情況下，由收到正式贖回要求文件之時至支付贖回款項之時，最多相距不超過一個曆月。在該情況下，經延長的贖回款項付款時段將反映根據有關市場的特殊情況所需的額外時間。

贖回款項將以將予贖回的單位類別的類別貨幣支付。在受託人或經理人同意下及遵循適用的外匯限制的情況下，可為有意贖回單位以取得以其他主要貨幣計值款項的單位持有人作出安排。如款項將以贖回單位類別貨幣以外的貨幣支付，則貨幣轉換成本將須由單位持有人支付，並將自支付予單位持有人的贖回所得款項中扣除。

一旦發出贖回要求，在未經理人的同意下，不可予以撤回。

## **贖回限制**

經理人可在獲得受託人事前批准後，在任何暫停決定子基金的資產淨值期間，暫停贖回單位及／或延遲支付贖回款項（詳情請參閱標題為「暫停計算資產淨值」一節）。

基於保障單位持有人的利益，在獲得受託人批准後，經理人有權將在任何交易日贖回（不論是經由向經理人出售或由受託人註銷單位而進行的贖回）的單位數目限制於有關子基金的總資產淨值的10%。在此情況下，有關限額將按比例分配，致使所有有意於該交易日贖回彼等單位的單位持有人將贖回相同比例的單位，而未贖回的單位（惟在別的情況下可能已被贖回的單位）將結轉至下一個交易日贖回，惟須受相同限額限制，但這不會損害單位持有人撤銷並未於有關交易日執行的任何部分的贖回要求的權利。如按此規定結轉贖回要求，經理人須於該交易日後7天內通知有關單位持有人。贖回要求的任何部分如因行使此權力而未予執行，則該部分贖回要求將被視為就下一個交易日及其後的所有交易日優先作出的要求（經理人就此擁有相同權力），直至全數滿足原有要求為止。

## **強制贖回**

經理人可施加其認為必要或適宜的限制，以確保單位不會由任何一名或多名人士（各為「**受限制人士**」）購入或直接、間接或實益持有：

- (i) 為「**不合資格投資者**」（即按「**重要資料**」一節所披露，本基金的單位不可向其提呈銷售或銷售的任何個人、公司或其他實體）；
- (ii) 有可能導致經理人、受託人、本基金、子基金或任何單位類別招致或蒙受彼等原不應招致或蒙受的任何稅務責任或蒙受彼等原不應蒙受的任何其他潛在或實際金錢損失，或可能令經理人、受託人、本基金、子基金或任何單位類別須遵守彼等原不應引致或蒙受或遵守的任何額外規例之情況（不論是否直接或間接影響該人或該等人士，及不論是否單獨或聯同任何其他人士（不論是否彼此關連）或看來相關的任何其他情況）；或
- (iii) 違反任何國家／地區或政府機關的任何適用法律或適用規定。

如果經理人或受託人留意到單位由任何受限制人士直接或實益擁有，則經理人或受託人可要求轉讓或贖回該等單位。如果有關要求未獲遵行，經理人或受託人可按照信託契約的規定，要求強制贖回受限制人士所持有的單位。經理人或受託人應遵守有關法律的規定（如適用），並在行使強制贖回的權力時，應按誠信及合理的理據行事。

## **轉換單位**

單位持有人有權（除非子基金暫停決定資產淨值）以書面方式或透過經理人及／或受託人決定的該等其他方式（包括電子方式）通知經理人或受託人，將其於子基金的某一類別的全部或部分單位轉換至任何其他類別（不論是相同子基金或另一子基金）的單位，惟子基金或其他子基金的該類別須可供作新的認購並可供轉換。

轉換須受經理人可不時設立的限制所限（包括但不限於子基金有關類別的最低持有額要求及投資者資格要求（於「**類別之說明**」一節下詳述））。如轉換導致單位持有人所持的單位價值低於最低持有額要求，則不得進行轉換。認購人在作出轉換申請前應聯絡有關中介人或經理人。當透過中介人進行交易時，投資者亦須遵守中介人的條款。

單位持有人應注意，如彼等選擇以傳真或其他電子方式發出通知，則須自行承擔通知模糊不清或未能收到的風險。因此，單位持有人應為自身利益向經理人確認是否已收到有關通知。經理人或受託人概不就因未能收到以傳真或其他電子方式發出的任何通知或該等通知模糊不清而引起的任何損失，或因真誠相信該等申請乃由獲正式授權的人士發出



而採取任何行動所造成的任何損失而向單位持有人或投資者負責。即使發出該傳送的人士所出示的傳送報告披露已發出有關傳送亦不屬例外。

按經理人及／或受託人的決定，所有轉換通知必須經單位持有人簽署，惟以電子方式發出的通知除外。

### **截止時間**

如欲於某一交易日獲處理，則轉換通知應由經理人或受託人於該交易日下午四時正（香港時間）（或經理人不時決定的該等其他時間）前接獲。在該時間後接獲的轉換通知將於下一個交易日處理。

### **轉換比率**

在任何交易日轉換於任何類別（「**現有類別**」）所持有的全部或部分單位至其他類別（「**新類別**」）的單位所按的比率將根據下列公式決定：-

$$N = \frac{(E \times R \times F - SF)}{S}$$

在上述公式中：-

N	=	將發行的新類別單位數目；
E	=	將轉換的現有類別單位數目；
F	=	所決定的貨幣換算率代續效有類別的類別貨幣與新類別的類別貨幣之間的有效匯率；
R	=	現有類別於相關交易日的贖回價；
S	=	新類別於相關交易日的發行價；及
SF	=	轉換費（見標題為「收費及開支」一節載述）。

### **結算**

投資者應注意，轉換單位時基於各子基金的評價時間及在不同子基金之間進行轉換款項匯款所需之時間，投資被轉入新類別之日可能遲於投資被換出現有類別或發出轉換指示的日子。

## 單位轉讓

單位轉讓須由轉讓人及受讓人簽署（或如屬法人團體，則須代表轉讓人及受讓人簽署及由彼等蓋印）一般格式的書面文據進行。在受讓人的名稱載入單位持有人名冊內成為有關單位的單位持有人前，轉讓人仍將被視為所轉讓單位的單位持有人。

## 反清洗黑錢規例

子基金、其服務提供者和滙豐集團其他成員（包括但不限於經理人、受託人及其各自委任的人士）須根據於各個司法管轄區運作的公共和監管機構的法例、規例及要求行事，其中包括與防止洗錢活動、恐怖分子籌資和向可能被制裁的任何人士或實體提供金融和其他服務相關的法例、規例及要求。子基金、其任何服務提供者或滙豐集團任何其他成員可按其全權和全面裁量決定，根據所有該等法例、規例和要求採取其視為適當的行動。

該等行動可包括但不限於：截查或調查投資者（或代表投資者）通過子基金、任何子基金的服務提供者或滙豐集團任何其他成員的系統收發的任何付款信息和其他資料或通訊；進一步諮詢所指可能是被制裁人士或實體的名稱實質上是否指該人士或實體。

子基金、其服務提供者和滙豐集團其他成員毋須對任何人士因下列情況而蒙受的損失（不論是直接或相應而生，並包括但不限於獲利或權益的損失）或損毀承擔責任：

- (a) 子基金、其任何服務提供者或滙豐集團任何其他成員延遲或未能處理任何該等付款信息或其他資料或通訊或履行其任何責任或其他義務，而所有或部分原因是子基金、其任何服務提供者或滙豐集團任何其他成員按其全權和全面裁量決定，根據所有上述該等法例、規例和要求採取其視為適當的任何行動；或
- (b) 子基金、其服務提供者和滙豐集團其他成員根據本節行使的任何權利。

在若干情況下，子基金、其任何服務提供者或滙豐集團任何其他成員採取的行動可能妨礙或延遲若干資料處理程序。因此，子基金、其服務提供者和滙豐集團其他成員不保證，當根據本節採取任何行動期間，於其系統內所取得任何屬該等行動標的物的付款信息或其他資料和通訊於取得時為準確、現行或最新的資料。

為遵從任何適用的司法管轄區內旨在防止清洗黑錢的規例，經理人、受託人、登記處及其受權代表可要求準投資者提供證據，作核對彼等身份及認購款項來源之用。因此，各

經理人、受託人、登記處及其受權代表均保留在其認為必要的情況下要求該等資料的權利，以便核對準投資者的身份及認購款項來源。如準投資者延誤或未能出示經理人、受託人、登記處及/或其受權代表要求的任何資料作核對之用，經理人、受託人、登記處及/或其受權代表均可拒絕接納任何認購申請，而在該情況下，所接獲的任何款項將不帶任何利息退還至原先扣款的賬戶。如提出贖回要求的單位持有人延誤或未能出示經理人、受託人、登記處及/或其受權代表要求的任何資料，各經理人、受託人、登記處及其受權代表均可拒絕處理任何贖回要求或延遲支付贖回所得款項。經理人、受託人、登記處及其受權代表概毋須就任何準投資者或單位持有人（視情況而定）因被拒絕任何認購或贖回要求或延遲認購或支付贖回所得款項而蒙受的任何損失而向準投資者或單位持有人（視情況而定）承擔責任。

## **收費及開支**

在適用情況下就子基金及其單位類別的投資管理、分派及所需營運服務產生收費及開支。

收費及開支分為三種：

1. 首次認購費及轉換費
2. 經常性開支
3. 其他收費

### 首次認購費及轉換費

經理人（或其獲授權分銷商）有權從總認購額中扣除首次認購費，並根據淨認購額（即總認購額減去首次認購費）發行單位。經理人現時收取以下首次認購費：

<b>子基金</b>	<b>總認購額的%</b>
債券基金	最多3.00%
適用於：	
<ul style="list-style-type: none"><li>• 滙豐亞洲高入息債券基金</li></ul>	

根據信託契約，首次認購費的最高比率達(i)發行價或(ii)總認購額的6%。

目前，經理人並無保留首次認購費，並已與其獲授權分銷商分享首次認購費，而獲授權分銷商將保留全部首次認購費。

根據信託契約，經理人可收取不超過新類別的發行價的2.0%的轉換費（相當於轉出所得款項的1.96%）。現時，轉換費最高達轉出所得款項的1.0%。目前，經理人並無保留轉換費，並已與其獲授權分銷商分享轉換費，而獲授權分銷商將保留全部轉換費。

### 經常性開支

經常性開支包括：

- 管理費
- 受託人費用
- 其他經常性開支
- 投資於相關基金單位或股份的成本
- 攤銷成立成本
- 操作貨幣避險費用

經常性開支可能隨時間而變化。香港零售投資者可從相關子基金的產品資料概要查詢目前可供選擇的類別名單及經常性開支數據（按相關產品資料概要所披露的基準計算）。

### **管理費**

各子基金及其單位類別的現有管理費於「附錄一－子基金的詳情」一節披露，並列明某類別的資產淨值的年化百分比。管理費於每個評價日累算並按月後付。

目前，經理人並無收取績效費。

倘每年管理費從現有水平調高至最高水平，即佔單位類別資產淨值的2.5%，經理人將向單位持有人發出一個月事前通知。

經理人可將其有權保留作為子基金的經理人費用與任何分銷或以其他方式促成認購子基金的人士攤分。

### **受託人費用**

各子基金的現有受託人費用於「附錄一－子基金的詳情」一節披露，並列明子基金的資產淨值的年率化百分比。受託人費用於每個評價日累算並按月後付。

倘若每年受託人費用從現有水平調高至最高水平，即佔子基金資產淨值的2.5%，受託人將向單位持有人發出一個月事前通知。

此外，受託人亦有權徵收不同的交易及處理費用，並就其在履行職務時所恰當招致的所有墊付開支（包括轉讓代理費用、副託管費用及開支）獲得彌償。

### **其他經常性開支**

每一子基金將須承擔下列費用：

- a. 受託人、託管人或副託管人的交易費用及委託代表費用及開支、收款費用及開支、保險及證券費用；
- b. 會計師、審計人員、稽核師及登記處的費用及開支；
- c. 受託人就對子基金的資產或其任何部分進行評價、計算子基金的單位的發行價／贖回價及擬備財務報表所徵收的費用；
- d. 經理人及／或受託人所招致的有關子基金的所有法律及專業費用及收費（包括法律顧問的費用及收費，以及就任何有關子基金之任何目的而展開法律程序或入稟任何法院而招致的費用及收費），以及其他專業費用及收費（包括對從子基金中支付的稅項負債或撥回子基金的收回稅款作出同意及／或抗辯，或編製或發行有關子基金或子基金的任何收入、收益、開支、資產及／或負債的任何帳目、報表或報告所產生的任何專業費用及收費）；
- e. 完全及純粹由受託人在履行其職務時所招致的開支；
- f. 擬備信託契約的補充契約的開支或其附帶開支；
- g. 舉行單位持有人會議並向單位持有人發出通知的開支；
- h. 為子基金單位於任何證券交易所或由經理人挑選並獲受託人認可的交易所得及保持上市及／或取得及保持子基金的任何認可或批准或遵照任何有關上市、認可或批准的承諾或就有關上市、認可或批准訂立的協議或監管有關上市、認可或批准的任何規則的費用及開支；及

- i. 在不損害上述規則的一般性的情況下，公佈子基金單位的發行價／贖回價所招致的所有費用、根據信託契約的條文擬備、印刷及發送所有報表、帳目及報告的所有費用（包括會計師、審計人員、稽核師費用及受託人費用）、擬備及印刷任何銷售文件的開支，以及任何其他經理人在諮詢受託人後認為因遵照或與任何法例或規例或任何政府或其他監管機構的指令（不論具法律效力與否）有關的任何變更或引入，或因遵照與單位信託基金有關的任何守則的條文所招致的開支。

### **投資於相關基金單位或股份的成本**

子基金持有相關基金單位或股份附有有關的成本—包括其經常性開支及任何一次性成本（如在適用規例下獲准許）。

該等成本的付款將在適用規例所准許下按照各特定相關基金於其章程闡述的付款時間表進行。

倘若子基金於所有相關基金的總投資少於投資子基金的資產淨值的20%，則投資於相關基金的單位或股份的成本可能不包括在已公佈的子基金的經常性開支數據。

### **攤銷成立成本**

除非經理人獲得受託人批准後另行決定，否則成立子基金的成本可在子基金自首個評價日起計的首五個財政年度內攤銷。

子基金在開支悉數攤銷前結束，則該等未攤銷金額將在子基金終止前由子基金承擔。

截至本說明書日期止，以下成立成本尚未悉數攤銷：

子基金	概約成立成本
滙豐亞洲高入息債券基金	110,000美元

應注意，上述有關攤銷成立開支的政策，並不嚴格依照香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」），該準則要求成立開支在產生時支銷。經理人認為，對初次投資者而言，以攤銷處理比在產生時支銷整筆款項屬較公平的做法，並且認為偏離該準則的要求，不會對子基金的整體財務報表構成重大影響。

### **操作貨幣避險費用**

經理人將就貨幣避險單位類別收取與管理避險有關的相關類別的資產淨值最高每年0.10%。這並不包括訂立避險合約時產生的交易成本。

## 其他收費及開支

其他收費及開支可能不包括在已公佈的經常性開支數據內，但由本基金或相關子基金承擔。包括：

- a. 所有印花稅及其他徵費、稅項及政府收費（包括預扣稅及資本增值稅）。
- b. 經紀費用、佣金、匯兌費用及佣金、銀行收費、過戶費及開支、登記費用及開支及任何其他應就購入、持有及變現任何投資或其他財產或任何現金、存款或貸款支付的費用、收費或開支（包括請求或收取與其有關的收入或其他權利，並包括受託人或經理人或任何關連人士在提供服務或進行交易時所徵收或招致的任何費用或開支）
- c. 就持有金融衍生工具產生的成本，例如追繳按金通知、交換交易產生的成本；及
- d. 管理公司或任何關連人士就下達交易訂單所得的商品或服務價值（例如非金錢佣金或類似安排）。

## **稅務**

下文的稅務陳述乃以本基金接獲的有關司法管轄區於本說明書日期有效的法律及慣例之意見為基礎。投資者亦應留意稅務水平及基準可能改變，而任何稅務減免的價值視乎納稅人的個別情況而不同。

## 單位持有人稅項及單位持有人稅項披露

投資者應就有關購入、持有、贖回、轉換或出售單位而根據其相關司法管轄區的相關法律所引致的後果（包括稅務後果及任何外匯管制規定），諮詢專業顧問的意見。此等後果（包括投資者可否享有稅務減免及有關價值）會因應投資者的公民身份、居住、居籍或註冊成立所在國家／地區的法律及慣例，以及個人情況而改變。

## **香港**

根據現行香港法律及慣例：-

- a) 香港單位持有人將毋須就子基金的股息／派付或其他收入付款，或因出售、贖回或以其他方式處置子基金單位所產生的任何收益而繳納任何稅項，惟若該等交易構成在香港進行的貿易、專業或業務的一部分，以及有關收益乃源

自香港及不屬資本性質，則或須繳交香港利得稅。確定收益來源及將收益分類為收入或資本將取決於單位持有人的特定事實及情況。

- b) 單位持有人毋須就發行單位、贖回單位、或藉取消單位而出售或轉讓單位、或透過向經理人出售或轉讓單位後由經理人於其後兩個月內轉售該等單位繳付香港印花稅。單位持有人進行其他類型的單位出售或購買或轉讓，應當按代價款額或市值（兩者之較高者）的0.1%繳納香港印花稅（由買方及賣方各自承擔）。此外，除非獲得特別豁免，否則單位轉讓文書現時應付5.00港元的固定稅款。

### **向單位持有人支付**

在就任何單位作出任何分派或其他支付前，受託人及/或經理人可根據香港或其他地區的任何適用法律或任何適用規例、指令或指引，或與任何稅務或財政機關（不論在香港境內或境外）訂立的任何協議而根據任何適用法例須要或有權就任何收入、利息或其他稅項、收費或評稅而作出任何該等扣除或預扣稅（如有）。在此情況下，經理人及/或受託人在作出有關扣除或預扣時應按誠信及合理的理據行事。

受託人及經理人亦可從任何作出的分派／派付中扣除其應繳付的任何印花稅或其他政府稅項、收費或評稅。

### **自動交換資料**

自動交換資料（「**AEOI**」）是一個總括國家（或地區）與國家（或地區）之間為提高稅務透明度而互相交換資料的多份政府間協議及多邊協議之術語。

投資者應就其自身情況向其稅務顧問諮詢有關 AEOI 要求的意見。尤其是，如投資者乃透過中介人持有其單位，應確認該等中介人是否符合 AEOI。

### **海外賬戶稅收遵從法案 (Foreign Account Tax Compliance Act)**

海外賬戶稅收遵從法案（Foreign Account Tax Compliance Act）（「**FATCA**」）規定非美國（外國）金融機構（「**外國金融機構**」）須向美國機關匯報若干投資者資料。根據美國國內稅收法第1471至1474條，如果外國金融機構不遵從FATCA，則可能就向外國金融機構作出的若干支付徵收30%的預扣稅。目前，此項預扣稅只適用於構成利息、股息及其他類別美國來源收入（例如由美國公司支付的股息）的付款。

香港已與美國簽署版本二政府間協議（「政府間協議」），而本基金及子基金擬遵守政府間協議的條款及當地實施的規例。



由於香港與美國之間已簽署政府間協議，在香港遵從外國金融機構協議的外國金融機構（例如本基金及子基金）(i)將一般毋須繳納上述30%預扣稅；及(ii)將毋須對向不同意賬戶（即其持有人並不同意向美國國家稅務局作出FATCA申報及披露的賬戶）作出的付款預扣稅款或將該等不同同意賬戶結束（條件為已向美國國家稅務局申報有關該等不同同意賬戶持有人的資料）。

截至本說明書日期，本基金及子基金被視為與美國簽署的版本二政府間協議項下的「非申報政府間協議外國金融機構」。這意味著經理人將擔任「FATCA保薦實體」，並代表本基金及子基金履行FATCA責任。

#### *共同申報準則*

香港的《稅務（修訂）（第3號）條例》（「**該條例**」）連同其後任何法例修訂為在香港實施經合組織自動交換金融賬戶資料—共同申報準則（「**共同申報準則**」）訂立法律框架。

香港所施行的共同申報準則規則規定本基金及子基金須（其中包括）(i)向香港稅務局登記為「申報金融機構」的身份；(ii)對其賬戶（即投資者）進行盡職審查，以識別任何該等賬戶是否被視為共同申報準則所指的「應申報賬戶」；及(iii)向香港稅務局報告該等應申報賬戶的若干賬戶資料。廣義上，共同申報準則預期香港金融機構應報告：(i)屬應申報司法管轄區的稅務居民的個人或實體；及(ii)由屬於應申報司法管轄區的稅務居民的個人控制的若干實體。根據該條例，可能向香港稅務局報告的投資者詳情包括（但不限於）其姓名、地址、居住司法管轄區、稅務識別號碼、出生日期及地點、賬戶號碼、賬戶結餘／價值、分派收入及出售／贖回所得款項，而有關資料隨後與稅務居住地所在的相關司法管轄區的政府機關交換。

投資者同意向經理人提供任何文件或賬戶資料，以使經理人能夠遵守根據監管規定（包括FATCA及AEOI法規）對經理人施加的要求及責任。在經理人要求的情況下，投資者謹此同意向任何地方或外國監管或稅務機關（「**稅務機關**」）披露及申報任何與稅務有關的資料，而向有關人士或監管機關披露該資料就確保本基金的經理人遵守其在監管規定（包括FATCA及AEOI法規）下的責任或避免承擔預扣稅或監管規定（包括FATCA及AEOI法規）下的其他責任而言屬必須。若經理人要求，投資者謹此同意向「主要擁有人」或「控權人」取得書面豁免或同意書，並向經理人提供該等同意書，以令其能夠按照監管規定（包括FATCA及AEOI法規）向任何地方或外國稅務機關披露及申報有關資料。「主要擁有人」及「控權人」應具有地方或外國稅法、監管指引或政府間合作協議所界定的涵義。未能按要求提供所需資料、未能按要求就稅務資料披露取得豁免或同意書及／或未能按要求向主要擁有人或控權人取得豁免或同意書可能產生的後果包括但不限於：(i)經理人有權採取任何必要行動以遵守地方或外國稅務申報責任及監管規定（包

括FATCA及AEOI法規)；(ii)經理人可從向投資者的賬戶支付的若干款項中作出預扣，而金額應足以應付經理人因投資者的聲明、作為或不作為（直接或間接）招致或蒙受的任何責任、成本、開支、稅項、預扣款項或扣減款項；(iii)經理人有權向適當的稅務機關支付有關稅款；(iv)經理人有權拒絕提供若干服務；及(v)經理人有權在適用的法例及本基金及子基金的組成文件容許的範圍內強制贖回或提取有關投資者的單位。經理人應時刻遵守有關法律的規定，並應按誠信及合理的理據行事。投資者同意，若過往提供的稅務資料發生任何變動，其將通知經理人或回應經理人的任何要求。

## 本基金／子基金稅項

### **香港**

在子基金獲證監會根據《證券及期貨條例》第104條及現行香港法律及慣例認可的期間內，預期子基金將毋須就其任何認可活動繳納香港利得稅。

### **中國內地**

根據中國內地企業所得稅（「**企業所得稅**」）法，如子基金被視為中國內地稅務居民，其將須就其全球應課稅收入按25%繳納企業所得稅。如子基金被視為在中國內地設有常設機構（「**常設機構**」）的非中國內地稅務居民，則歸屬於該常設機構的利潤將須按25%繳納中國內地企業所得稅。如果本基金／子基金為非中國內地居民且在中國內地沒有常設機構，則本基金／子基金從中國內地證券投資而產生的中國內地來源收入，一般須在中國內地按10%預扣中國內地企業所得稅，除非根據具體稅務通知或相關稅務條約獲得豁免或減少則作別論。

經理人擬按子基金（及RQFII持有人（如適用））就中國內地企業所得稅而言不是中國內地稅務居民企業及在中國內地沒有成立常設機構的方式經營子基金（及RQFII持有人（如適用））的事務，惟此不能保證。就子基金所投資的中國內地證券而向RQFII持有人（如適用）徵收的任何中國內地企業所得稅，將轉嫁至子基金，而子基金的資產價值將因而減少。

有關中國內地證券投資的稅務披露，請參閱下文「與子基金資產相關的稅項」一節下「中國內地」分節。

## 有關子基金資產的稅項

在許多市場，子基金作為一個境外投資基金，可能須就其在該等市場變現其持有的股份及證券所得的投資報酬繳付不予退回的收入及收益稅項、徵稅、關稅或該等市場有關當

局所徵收的費用（通過預扣或直接評稅的方式）。在切實可行的情況下，子基金將根據有關的雙重課稅條約及有關國家／地區的當地法律提出請求，從而降低地方徵稅對投資報酬的影響，並為其單位持有人取得最佳報酬。該等請求將根據對該等請求有效性的理解（建基於由本基金／子基金的存託處、外部顧問及其他來源就有關國家／地區稅務機構詮釋及引用有關法律條文所提供的資料）而提出。

經理人聽取稅務意見後可酌情決定與受託人作出安排，以就子基金的投資所涉及的潛在稅務負擔作出稅務撥備，從而應付子基金的稅務負擔。

投資者應注意，任何稅務扣繳（如有作出）可能多於或不足以應付子基金作出投資所產生的實際稅務負擔。倘若根據稅務意見信納毋需作出部分稅務扣繳，則經理人將與受託人作出安排，把該等撥備金撥回予子基金，構成子基金資產的一部分。另一方面，稅務扣繳如低於子基金所產生或預計產生的稅務負擔，有關不足之額應從子基金的資產中扣除，這將會對子基金的資產淨值造成不利影響。有關子基金投資於中國內地相關證券（如有）的稅務撥備政策之詳情，請參閱本節「稅務扣繳－中國內地企業所得稅及增值稅」分節。

任何稅務扣繳（如作出）將於扣除或回撥該撥備時在子基金的資產淨值中反映，因此只會影響在扣除或回撥該撥備時仍於子基金內的單位。在扣除該撥備時已贖回的單位不會因稅務扣繳不足而受到影響。同樣地，該等單位及已作出贖回的單位持有人亦不會因回撥稅項超額撥備而得益。

視乎投資者認購及／或贖回子基金單位時的最終稅務後果而定，投資者或會因而得益或蒙受損失。投資者應注意，如單位持有人在任何稅項超額撥備被回撥前已贖回其於子基金的單位，則單位持有人無權以任何方式索賠已回撥予子基金的稅務扣繳或預扣款項的任何部分，有關金額將於子基金的單位價值中反映。

根據於該日期的稅務法律及慣例，子基金將盡合理努力尋求獲得特惠稅務待遇及交待稅項。如子基金註冊、推銷及投資所在任何國家／地區的稅務法律或慣例有任何變動，可能影響子基金於受影響國家／地區的投資價值。尤其是，倘某特定國家／地區的立法或稅務機構對稅務法律或慣例作出具追溯效力的變動，此可能導致受影響子基金的現有單位持有人產生虧損。本基金／子基金並不就某特定市場持有投資的報酬之稅務狀況提供任何保證，亦不就某特定市場或國家／地區的追溯性評稅風險提供任何保證。有關風險尤其與子基金投資於新興市場（例如中國內地）直接相關。投資者及潛在投資者應參考「新興及發展較不成熟市場證券風險」及「中國內地稅務風險」兩節以及下文與中國內地相關一節。

## 中國內地

透過投資於在中國內地境內或境外發行的中國A股、B股、H股、銀行存款及以人民幣計值的固定收益證券（包括企業及政府債券），以及等同上述的投資工具（如CAAP及投資於上述者的RQFII相關基金）（「**中國內地證券**」），子基金可能須繳納中國內地徵收的稅項。

### 企業所得稅

如子基金為在中國內地沒有常設機構的非中國內地居民（即境外投資者），則衍生自中國內地證券投資的中國內地來源收入，一般須在中國內地按10%預扣中國內地企業所得稅，除非根據特別稅務通知或相關稅務條約獲得豁免或調減，則作別論。

### 銀行存款

境外投資者從中國內地銀行存款中獲得的利息須繳納10%的預扣中國內地企業所得稅，有關稅款可根據適用稅務條約獲調減（視乎中國內地主管稅務機關的協定）。

### 固定收益投資

衍生自政府債券<sup>7</sup>以外的中國內地債務證券（包括由被視為中國內地稅務居民<sup>8</sup>的境外企業發行的中國內地債務證券）的利息，須按10%預扣中國內地企業所得稅，除非根據適用稅務條約獲得調減（視乎中國內地主管稅務機關的協定），則作別論。

於2018年11月，財政部（「**財政部**」）及國家稅務總局（「**國家稅務總局**」）聯合發布財稅[2018] 108號文（「**108號文**」），規定自2018年11月7日至2021年11月6日止（「**免稅期**」），對境外機構投資者投資於中國內地境內債券市場取得的債券利息收入免徵中國內地企業所得稅。此項豁免不適用於境外機構投資者在中國內地設立的常設機構所取得的利息收入。有關子基金從中國內地境內債務證券取得的利息收入所適用的企業所得稅目前仍然缺乏明確指引，特別是於2018年11月7日前收取的利息收入是否須繳納企業所得稅，以及108號文所提及的3年免徵期在屆滿後會否延續亦不確定。

沒有具體規則監管境外投資者自買賣中國內地債務證券所得資本收益產生的中國內地企業所得稅。根據國家稅務總局的目前詮釋及專業稅務意見，經理人不擬就子基金因處置中國內地債務證券所得的資本收益的任何中國內地企業所得稅作出撥備。

<sup>7</sup> 政府債券利息一般獲免徵中國內地企業所得稅。政府債券僅指中國內地財政部發行的政府債券，或於2009年或以後經國務院批准發行的地方政府債券。

<sup>8</sup> 如果公司在中國內地註冊成立或在中國內地進行實際管理，則被視為中國內地稅務居民公司。「實際管理」指對公司的經營、業務、人事、會計及資產進行整體管理及控制。

鑑於有關買賣中國內地債務證券中國銀行間債券市場所得資本收益之企業所得稅處理存在不確定性，經理人保留權利因應有關規例的新發展及詮釋（聽取專業稅務意見後）就該等收益或收入作出企業所得稅撥備，並為子基金預扣有關稅款，以應付子基金可能須就中國內地債務證券所得資本收益承擔的稅項負債。

#### 股本投資

就股本權益投資（例如中國A股）而言，財政部、國家稅務總局及中國證監會已於2014年頒佈通知，以澄清相關企業所得稅負債：-

(i) 根據《關於QFII和RQFII取得中國境內的股票等權益性投資資產轉讓所得暫免徵收企業所得稅問題的通知》：

- 自2014年11月17日起，QFIIs及RQFIIs於轉讓中國內地的內資股及其他股本權益投資時所得的收益，應暫時獲豁免繳付企業所得稅；及
- 應根據稅法就QFIIs及RQFIIs於2014年11月17日前賺取的該等收益徵收企業所得稅。

上述通知適用於在中國內地並無設有任何機構或營業地點的QFIIs及RQFIIs或其收入與其中國內地機構或營業地點並無實際關係的QFIIs及RQFIIs。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，QFII取得來源於中國內地的股息須繳納10%的企業所得稅。企業所得稅應由支付相關股息的企業代扣代繳。

根據《國家稅務總局關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》，自2008年起，在中國內地境內外公開發行上市股票（A股、B股及海外股）的中國內地居民企業，在向非居民企業股東發送股息時，應按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

(ii) 根據《關於滬港／深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，就透過互聯互通機制交易而言：

- 香港市場投資者（包括企業投資者）自轉讓在上海／深圳證券交易所上市的中國A股所得的收益，應暫時獲豁免繳付企業所得稅；及

- 香港市場企業投資者須就中國A股的股息按10%稅率支付稅項，有關稅項將由相關上市公司預扣並支付予相關中國內地稅務機構。

### 增值稅

財政部及國家稅務總局於2016年3月23日聯合頒佈《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》（「**36號文**」），以全面實施營業稅改徵增值稅（「**營改增**」）。36號文於2016年5月1日生效，並正式將金融服務行業由繳納營業稅改為繳納增值稅。繼頒佈36號文後，財政部及國家稅務總局頒佈多份補充通知，包括財稅[2016]140號文、財稅[2017]2號文及財稅[2017]56號文，明確規定資產管理產品的增值稅處理。

### 利息收入

根據諮詢稅務意見時獲提供有關稅務法規及通知的詮釋，自2016年5月1日起，子基金衍生自中國內地稅務居民公司所發行的中國內地境內非政府債券及境外債券（「**相關債券**」）的票息，應繳納6%的增值稅加地方附加費。

108號文規定，自2018年11月7日至2021年11月6日止，對境外機構投資者投資於中國內地境內債券市場取得的債券利息收入免徵中國內地增值稅。此項豁免不適用於由境外機構投資者在中國內地設立的常設機構取得的利息收入。

有關子基金從中國內地境內債務證券取得的利息收入所適用的增值稅目前仍然缺乏明確指引，特別是於2018年11月7日前收取的利息收入是否須繳納增值稅，以及108號文所提及的3年免徵期在屆滿後會否延續亦不確定。

來自中國內地銀行存款的利息收入免徵中國內地增值稅。

### 股息或利潤

來自股票投資的股息或利潤分派免徵中國內地增值稅。

### 資本收益

根據36號文，除非獲得特別豁免，否則買賣中國內地有價證券所變現的收益一般須繳納6%增值稅加地方附加稅。36號文規定，QFIIs源自買賣中國內地證券的收益免徵增值稅。根據財稅[2016]70號文（為36號文的補充通知），獲中國人民銀行認可的中國內地境外機構投資者從投資銀行間本幣市場所變現的收益及RQFIIs自買賣中國內地證券所得收益

將免徵增值稅。此外，根據36號文及財稅[2016]127號文（關於深港通的稅收政策通知），香港市場投資者（包括企業及個人投資者）透過互聯互通機制買賣中國A股所得的收益應免徵增值稅。

#### 附加費

倘若應就利息及／或資本收益支付增值稅，除了須支付6%增值稅外，還須繳納附加費（包括城市維護建設稅、教育附加費、地方教育附加費）。部分地區亦可能收取其他徵費。

## 印花稅

根據中國內地法律，印花稅一般適用於《中國內地印花稅暫行條例》中列出的所有應課稅文件的達成及接收。中國A股及B股的轉讓人須按0.1%支付印花稅。

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，透過滬港通交易的香港市場投資者須支付其根據現行中國內地稅務規則，以繼任方式賦予及饋贈方式買賣中國A股及轉讓中國A股所產生的印花稅。相同規則適用於透過深港通交易的香港市場投資者。此外，財稅[2016]127號文規定，香港市場投資者透過互聯互通機制參與股票擔保賣空涉及的股票借入及歸還，暫免徵印花稅。

## 稅務扣繳－中國內地企業所得稅及增值稅

鑑於上述情況，經理人在徵詢專業稅務意見後決定：

- 子基金將就其投資於中國內地稅務居民企業所發行的債務證券所得利息（惟(i)於免稅期從投資於中國內地境內債券取得的利息及(ii)來自中國內地政府債券及地方政府債券的利息則除外）作出10%的企業所得稅撥備（如稅項未從源頭預扣或非由債券發行人承擔）；
- 子基金不會就來自處置或投資中國內地債務證券所得的已變現或未變現資本收益預扣任何款項；
- 由於企業所得稅乃按收入來源預扣，子基金不會就來自中國內地銀行存款所得利息預扣任何款項作為企業所得稅撥備；
- 子基金將不會就其對CAAP的投資所得的已變現或未變現的收益預扣（或將不會要求CAAPs發行人預扣）任何金額作為稅務扣繳；
- 子基金將不會就透過互聯互通機制投資於中國A股所得的已變現或未變現的收益預扣任何金額作為稅務扣繳；及
- 子基金將就從相關債券投資收取的利息（惟(i)於免稅期從投資於中國內地境內債券取得的利息及(ii)來自中國內地政府債券及地方政府債券的利息則除外）按6.34%<sup>9</sup>作出增值稅撥備，惟前提是該增值稅並非由債券發行人承擔。

<sup>9</sup> 就稅務撥備而言，除非債券發行人承擔該增值稅，否則衍生自相關債券的利息收入被視為包含增值稅。增值稅及地方附加費的實際稅率 6.34%乃根據36號文第3章第20條的規定計算，並已計及全國地方附加費稅率12%。在若干地點可能需要支付額外或較少的附加費。



經理人可根據專業稅務意見酌情與受託人作出安排，不時根據相關規例的新發展及詮釋更改就子基金的中國內地投資產生的潛在中國內地稅項負債而作出的稅務撥備，以應付子基金就任何中國內地稅項、收費及徵稅所產生的稅項負債。

中國內地的現行稅務法律、規則、規例及慣例及／或有關的現行詮釋或理解有可能在日後作出具追溯效力的更改。該等更改可能影響子基金的撥備政策及稅務狀況，並可能對子基金的資產淨值構成重大不利影響，因此導致投資者蒙受重大損失。投資者應就其於子基金的投資徵詢有關其中國內地稅務狀況的稅務意見。

投資者應參閱標題為「子基金的特定風險」一節中「中國內地市場風險」的風險因素，以了解有關中國內地稅務的進一步風險披露。

## 附錄一 – 子基金的詳情

### 滙豐亞洲高入息債券基金

#### 投資顧問

滙豐環球投資管理（香港）有限公司

#### 基本貨幣

美元

#### 投資目標、政策及策略

##### **投資目標**

子基金旨在投資於收益率高於其他同類證券及具有中長期資本增值潛力的固定收益證券。

##### **投資政策**

子基金將其資產淨值最少70%投資於一個由亞洲政府、政府機構或超國家組織，或由在亞洲註冊成立或在亞洲經營其大部分業務的公司所發行或擔保的固定收益證券組成的多元化投資組合。

子基金對美元的主要貨幣投資乃透過（包括但不限於）直接持有固定收益證券、使用金融衍生工具（例如外匯遠期）、現金及／或存款進行。子基金亦可透過（包括但不限於）直接持有固定收益證券、使用金融衍生工具（例如外匯遠期）、現金及／或存款而投資於非美元貨幣（包括亞洲貨幣），惟最多佔其資產淨值的30%。

為免生疑問，子基金只可將其資產淨值最多10%投資於現金、存款或貨幣市場工具作流動性用途。

子基金並無對其持有的證券設置明確的最低信用評等限制。投資級別固定收益證券指獲穆迪、標準普爾或任何其他國際公認信用評等機構給予至少Baa3／BBB- 級別。

於下列證券的總投資最多為子基金資產淨值的45%：

1. 被評為低於投資級別（按上文界定）；
2. 被評為 BB+ 或以下（信用評等由中國內地本地信用評等機構指定／給予）；或
3. 未評級（即債券本身或其發行人並無信用評等）。

子基金可透過中國銀行間債券市場方案及／或債券通及／或相關規例不時准許的其他方式將其資產淨值最多20%投資於在中國內地的中國銀行間債券市場買賣的債券。

子基金不會將其資產淨值超過10%投資於任何單一主權發行人（包括其政府、公共或地方機構）所發行及／或擔保並（被國際認可信用評等機構）評為低於投資級別的債務證券。

子基金可將其資產淨值最多10%投資於可轉換債券（不包括或有可轉換證券）。

子基金可將其資產淨值少於30%投資於具有吸收損失特點的債務工具（例如或有可轉換債務證券）。子基金可將其最多10%投資於或有可轉換證券，惟預期不會超過5%。

子基金亦可將其資產淨值最多10%投資於有抵押及／或證券產品，例如資產抵押證券、不動產抵押貸款證券及資產抵押商業票據。

子基金亦可投資於金融衍生工具（包括嵌入式金融衍生工具）作投資及避險目的，惟須受「基金限制」一節所載條文的規限。

投資者應注意以下事項：(a)子基金名稱中提及的「高入息」，乃指子基金旨在投資於收益率高於其他同類證券的固定收益證券；(b)不表示投資者將獲得高水平的收入或其他收益；(c)此策略不表示子基金本身將在所有情況下作出分派；(d)提及的「高入息」不表示子基金的績效或報酬；(e)子基金不提供任何保證；及(f)子基金在所有情況及／或市況下或無法取得期望的業績。

### **投資策略**

經理人的投資過程結合對宏觀經濟及市場動態進行自上而下的定性分析，以及對個別債券發行人及固定收益證券進行自下而上的結構研究。為了達致投資於收益率高於其他同類證券的固定收益證券之目標，經理人旨在投資於相比同類型或同類別債券提供較高收益率的固定收益證券。

### 參考績效基準

65% 摩根亞洲信用多元投資級別指數 (J.P. Morgan Asia Credit Diversified Investment Grade Index) ; 及

35% 摩根亞洲信用多元非投資級別指數 (J.P. Morgan Asia Credit Diversified Non-Investment Grade Index)

### 管理費及受託人費用

單位類別	A	I	Z
管理費 (%)	1.15	0.575	0.00
受託人費用 (%)	0.07	0.07	0.07

每一類別可能產生上表未有披露的額外費用及開支。「收費及開支」一節載有進一步詳情。

### 適用風險

- 「一般風險」一節充分描述了所有風險。
- 「資產類別風險」一節的「固定收益風險」及「衍生工具風險」分節充分描述了所有風險。
- 「子基金的特定風險」一節充分描述了以下風險：
  - 集中風險
  - 新興及發展較不成熟市場證券風險
  - 中國內地市場風險
  - 人民幣貨幣風險
  - 中國銀行間債券市場風險
  - 可轉換債券風險
  - 與投資於具有吸收損失特點的債務工具相關的風險
  - 主權債務風險
  - 有抵押及／或證券化產品（例如資產抵押證券及不動產抵押貸款證券）風險

### 合適性

經理人認為子基金屬於「非複雜」產品。子基金可能適合能夠承受所涉風險的投資者類型，包括投資期為中至長期的零售投資者（視乎每名投資者的自身情況而定）。

投資者應諮詢子基金的獲授權分銷商，以確定子基金是否適合其自身情況。潛在投資者於作出投資決定前應閱讀本說明書全文。