

**此乃重要文件，務請即時細閱。
如有任何疑問，請諮詢專業意見。**

天達資產管理基金中心

香港

電話 +852 2861 6888
傳真 +852 2861 6861
investec.hk@investecmail.com

南非

電話 0860 500 900
傳真 0861 500 900
saoffshore@investecmail.com

新加坡

電話 +65 6653 5550
傳真 +65 6653 5551
investec.sg@investecmail.com

所有其他股東

電話 +44 (0)20 7597 1800
傳真 +352 2460 9923
enquiries@investecmail.com

www.investecassetmanagement.com

親愛的投資者：

投資於具吸收虧損特點的債務工具

我們特此致函天達環球策略基金（「GSF」）第三頁載列的一隻或多隻基金（各自稱為「基金」；統稱「該等基金」）的投資者，以澄清香港銷售文件內具吸收虧損特點的債務工具（「LAP」）的許可總投資比重。

以下將會詳述我們作出澄清的理由及閣下的選項。本信函載有關於閣下投資的重要資料，務請閣下閱讀。

總括而言，香港銷售文件內每隻基金的投資政策將會列明，每隻基金對LAP的投資額度將會限制於資產淨值的30%以下，由2019年12月31日起生效。

請注意，該等基金在作出此香港銷售文件澄清前已獲准投資於LAP。因此，是次澄清既無改變該等基金可投資的合資格資產類別、投資經理的投資理念和投資程序，亦無更改該等基金的風險水平。該等基金的運作及管理方式將不會出現變化，亦將不會對現有投資者構成不利影響，包括不會產生可能嚴重損害現有投資者權利或權益的事項 / 影響。

何謂LAP？

LAP 是一種債務證券（即債券或票據），通常由銀行或其他金融機構發行。倘發生某些觸發事件（一般關乎銀行財政狀況欠佳），或會導致投資本金及應計利息（即LAP到期時銀行應欠債券持有人的金額）撇減至零，或導致LAP轉換成股票（即該銀行的股份）。

我們為何作出此澄清？

香港近期就基金銷售文件內披露LAP投資發佈新監管指引，因此我們決定在香港銷售文件內澄清每隻基金的投資政策，列明每隻基金對LAP的投資比重將會限制於資產淨值的30%以下。



將會作出哪些修訂？

由於作出此澄清，該等基金的產品資料概要內「目標及投資策略」一節將分別加入以下段落。此外，發售章程內的香港投資者補充文件「風險因素」一節將加入一項新風險因素。我們已編製以下列表，供閣下參考：

<p>「目標及投資策略」一節的新段落：</p> <p>環球總回報債券基金、歐洲高收益債券基金、新興市場硬貨幣債券基金、新興市場公司債券基金、全方位中國債券基金、拉丁美洲公司債券基金、目標回報債券基金及環球多元增長基金</p>
<p>子基金對債務證券的投資可包括具吸收虧損特點的債務工具（包括應急可換股債券 [CoCos]、高級非優先債務、金融機構根據處置機制發行的工具，以及銀行或其他金融機構發行的其他資本工具），前題是具吸收虧損特點的證券的投資比重限制於子基金資產淨值的30%以下。倘發生觸發事件，有關證券可能被或然撇減，或者或然轉換成普通股。</p>
<p>「目標及投資策略」一節的新段落：</p> <p>投資評級公司債券基金、新興市場當地貨幣動力債券基金、新興市場當地貨幣債券基金、新興市場混合債券基金、環球多元資產收益基金、環球策略管理基金及新興市場多元資產基金</p>
<p>子基金對債務證券的投資可包括具吸收虧損特點的債務工具（包括高級非優先債務、金融機構根據處置機制發行的工具，以及銀行或其他金融機構發行的其他資本工具），前題是具吸收虧損特點的證券的投資比重限制於子基金資產淨值的30%以下。倘發生觸發事件，有關證券可能被或然撇減，或者或然轉換成普通股。</p>
<p>「風險因素」一節的新風險因素</p>
<p>具吸收虧損特點的工具的相關風險</p> <p>具有吸收虧損特點的債務證券相比傳統債務票據承受較大的風險，因為該等工具可能在事先界定的觸發事件（如當發行人的資本比率降至低於指定水平或當發行人接近或處於無法持續經營的狀況）發生時被註銷或轉換至普通股份，而該等觸發事件有可能非在發行人控制範圍之內。觸發事件複雜且難以預測，並可能導致該等工具的價值大幅或完全減少。</p> <p>倘若有觸發事件發生，整個資產類別可能受潛在的價格連鎖效應及波動性影響。具有吸收虧損特點的債務票據亦有可能受流動性、估價及行業集中的風險。</p> <p>子基金可投資於高度複雜及高風險的應急可換股債券。在發生觸發事件時，應急可換股債券可能轉換為發行人的股份（可能以折讓價轉換），或可能須永久性減值為零。應急可換股債券的息票由發行人酌情支付，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。請同時參閱發售章程中「特定風險因素」一節下「涉及債券投資風險」關於「應急可換股債券或CoCos」的相關風險因素。</p> <p>子基金可投資於高級非優先債務。雖然該等工具一般為優先或次級債務，但其亦有可能在觸發事件發生時被註銷及不再處於發行人債權人排名行列當中。此可能導致損失投資的全部本金。</p>



哪些基金會受到影響？

香港銷售文件將會就下列基金作出澄清：

- 環球總回報債券基金;
- 投資評級公司債券基金;
- 歐洲高收益債券基金;
- 新興市場當地貨幣動力債券基金;
- 新興市場當地貨幣債券基金;
- 新興市場硬貨幣債券基金;
- 新興市場混合債券基金;
- 新興市場公司債券基金;
- 全方位中國債券基金;
- 拉丁美洲公司債券基金;
- 目標回報債券基金;
- 環球多元資產收益基金;
- 環球策略管理基金;
- 環球多元增長基金; 及
- 新興市場多元資產基金

此澄清將於何時生效？

該等基金的投資政策澄清將於 2019 年 12 月 31 日起生效。

若閣下不滿意有關投資政策的澄清，閣下可把投資轉換至 GSF 系列內另一隻獲證監會認可¹的子基金或贖回閣下的投資。若閣下希望在生效日期前轉換或贖回投資，閣下的指示必須於 2019 年 12 月 30 日香港時間下午五時或之前接收，但請注意，如果閣下透過中介人進行交易，中介人的截止時間可能有所不同。GSF 或天達資產管理集團將不會向閣下收取任何相關轉換或贖回費用。然而，閣下的銀行、分銷商或財務顧問可能會向閣下收取轉換及 / 或交易費。如有疑問，建議聯繫閣下的銀行、分銷商或財務顧問。

本基金經修訂的香港銷售文件的副本可於我們的網站 www.investecassetmanagement.com.hk²查閱，亦可於本函抬頭載列的郵寄地址或電郵地址要求免費索取。

成本費用

投資政策的澄清將不會導致該等基金目前收取的管理費用或其他費用水平出現任何變化。與實施是次投資政策變動的相關成本（法律及郵遞費用等），將包括在 GSF 發售章程第 9.8 節內的「營運及行政費用」。GSF 的管理公司及董事局將在公平公正的基礎下於 GSF 系列之間攤分該等營運及行政費用。各基金所分擔的費用估計約為在 US\$0.50 至 US\$30 的範圍內不等，相當於各基金相對的資產淨值 0.000001%（截止於 2019 年 11 月 30 日）。上述安排不會損害其他 GSF 子基金股東的利益。

¹ 證監會認可不等如對產品作出推介或認許，亦不是對產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表產品適合所有投資者，或認許另一產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

² 此網站並未經證監會審閱。



更多資訊

倘閣下欲索取更多有關此澄清的資料，請先聯絡閣下的財務及 / 或稅務顧問。我們的團隊亦樂意為你提供協助。團隊的聯絡資料載於本信函頂部。有關我們基金的進一步資料，可瀏覽我們的網站 www.investecassetmanagement.com.hk²。

感謝閣下一直以來的支持。

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Grant Cameron'.

Grant Cameron
董事
謹啟

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nigel Smith'.

Nigel Smith
董事

2019年12月20日

GSF的管理公司及董事對本通告之準確性承擔責任，GSF的管理公司及董事盡其所知所信（彼等已採取合理之謹慎態度確保如此），本通告所載的資料是符合事實，並無遺漏任何足以影響有關內容含義的資料。GSF的管理公司及董事謹此承擔責任。

本通告內所有的術語定義應與 GSF 的發售章程內所載的術語定義的意思相同，除非本文另有要求。

² 此網站並未經證監會審閱。