

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。



—  
Previously Investec  
Asset Management

親愛的投資者：

#### 天達環球策略基金 - 搖擺定價機制

我們特此致函天達環球策略基金（「GSF」）的投資者，以通知閣下有關搖擺定價機制的重要變動。我們建議閣下閱讀本信函，以了解有關變動的重要資訊。閣下毋須採取任何行動。

#### 搖擺定價機制有何變動？

GSF的發售章程列明所謂的「搖擺定價機制」，該機制可保障現有投資者免受投資組合因認購和贖回子基金股份而產生的交易成本所影響。這個機制使我們可於某個營業日就估計交易成本調整子基金的每股價格，從而將這些成本轉嫁予進行交易的投資者。在正常市況下適用的價格調整最高為2%，但在特殊情況下（例如市場波幅上升），董事會可調高此上限以保障投資者的利益。本信函附錄已列出發售章程的相關部分，以方便閣下閱覽。

#### 天達環球策略基金

##### 註冊辦事處：

49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

##### 郵寄地址：

晉達資產管理香港有限公司  
香港中環金融街8號  
國際金融中心二期36樓3609-14室

#### 晉達資產管理基金中心

##### 環球

電話 +44 (0) 20 3938 1800  
傳真 +352 2460 9923  
enquiries@ninetyone.com

##### 南非

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

##### 香港

電話 +852 2861 6888  
傳真 +852 2861 6861  
hongkong@ninetyone.com

##### 新加坡

電話 +65 6653 5550  
傳真 +65 6653 5551  
singapore@ninetyone.com

[www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com)

天達環球策略基金為可變資本投資公司，並於盧森堡大公國商業及公司登記處以編號B139420註冊。註冊地址如上所述。電話內容可被錄音以作為培訓、監測及法規的目的及確認投資者的指示之用。

鑑於2019新型冠狀病毒（COVID-19）疫情全球大流行並持續擴散，導致市場異常大幅波動，根據GSF發售章程，董事會決定調高搖擺定價機制下適用於每股價格的最高調整上限，由2%增至5%，並於本信函日期起生效。作出有關調整是經考慮近期GSF子基金的相關資產買入價與賣出價之間的差價擴大而採取的臨時預防措施以保護投資者。若董事會相信市場狀況已經恢復正常，我們將通過網站上作出通知，以通知投資者我們恢復原本的攤薄調整上限的決定。

本信函的餘下部分說明何謂攤薄、搖擺定價機制如何減輕其不利影響，以及有關變動如何影響GSF子基金。

### 何謂攤薄？

當子基金接獲認購或贖回要求時，投資經理可能須為子基金買入或出售相關資產。這些買賣可產生多種交易成本，當中包括買賣差價，付予經紀的佣金及交易稅。舉例說，根據投資政策，子基金可能須因應資金流入而買入相關資產。反之，可能須出售資產以變現收益，從而履行投資者的贖回要求。

基於投資者進行交易，買賣相關資產而引致的成本可影響子基金的整體表現，從而影響子基金現有投資者的回報。這種影響便稱為「攤薄」。

### 搖擺定價機制如何減輕攤薄的不利影響？

搖擺定價機制旨在減輕攤薄對現有投資者的不利影響。這是為了確保子基金買賣相關資產所引致的交易成本，是由當天因新流量的該等買入或賣出並高於預設水平的投資者自行承擔其合理份額的成本。如下文所示，從較高層面來看，價格調整是指每股價格將根據高於預設水平的淨資金流量分別為正數或負數而向上或向下作出調整。

例如，子基金在星期一的淨資金流入高於預設水平。因此，每股價格可按照子基金買入相關資產的估計相關交易成本向上作出調整。換言之，相關購買交易成本將由認購子基金的人士支付。

承接上述例子，子基金在星期二的淨資金流出高於預設水平。因此，價格可按照子基金出售相關資產的估計相關交易成本向下作出調整。換言之，相關出售交易成本將由贖回子基金的人士支付。

### 有關變動如何影響GSF子基金？

每股調整將計入子基金的每股價格，不會對認購或贖回投資者構成額外收費。因此，成交單據將不會顯示其他項目。晉達不會藉價格調整而以任何方式獲利。只有子基金的現有投資者方可受惠。

子基金之間的調整額可能有所不同，並將會作出改變，因為這是根據子基金相關資產的相關交易成本估算所得。然而，調整的最高上限為未經調整每股價格的5%。

管理公司定期檢討調整額，以確保繼續公平反映子基金買賣相關資產的成本。

值得注意的是，有關變動基本上將不會改變子基金的管理方式及保障投資者利益的方式。

### 其他資料

若閣下對本信函內容有任何疑問，請先聯絡閣下的財務顧問。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，請瀏覽我們的網站 [www.ninetyone.com/hk](http://www.ninetyone.com/hk)<sup>1</sup>。

感謝閣下一直以來的支持。



Grant Cameron  
董事  
謹啟



Nigel Smith  
董事

2020年4月1日

---

<sup>1</sup> 此網站並未經證監會審閱。

## 附錄

### 搖擺定價機制

由於交易費、稅項以及子基金的資產於該估值日的買入與賣出價之間的差價，買入或賣出該子基金的資產及投資的實際成本或會與通常用於計算其每股資產淨值的中間市場價格存在偏差。此等成本或會對每股資產淨值構成負面影響，被稱為「攤薄」。為減輕攤薄的影響及保障股東的利益，董事局可酌情決定透過調整子基金的每股資產淨值以估計此等成本，並分配予相關估值日進行股份交易的任何人士，以將攤薄的潛在影響考慮在內。

若董事局認為調整子基金的每股資產淨值符合股東的利益，則可於任何估值日進行調整。調整可按「局部」（即特設）或「全面」（即每日）基礎進行。「局部」（即特設）調整將於子基金所有類別股份的認購、轉換（至另一子基金的股份）及／或贖回的總額導致淨認購（流入）或贖回（流出）超過管理公司就該子基金不時決定並檢討的預設水平時的任何估值日進行。

「全面」（即每日）調整將只在若干情況下進行（例如當子基金在一段時間內或子基金合併或清盤前的一段期間內持續出現淨認購及／或贖回）。在此情況下，不論子基金股份的淨認購或贖回規模，「全面」（即每日）調整均會進行。每股資產淨值將因應認購而上調，並因應贖回而下調。在若干情況下，董事局可全權酌情決定不宜調整子基金的每股資產淨值。

截至本發售章程日期，董事局已決定調整（基於子基金投資或出售的特定資產的正常交易及其他成本）在正常市況下不會高於該子基金每股未經調整資產淨值的2% [現時為5%]。儘管預期調整在正常情況下不會高於2% [現時為5%]，但董事局可於特殊情況下（例如市場波幅上升）決定調高此調整上限以保障股東利益。由於任何相關調整將取決於子基金股份的整體淨交易，因此無法準確預計有關情況會否於未來任何時間發生，以及最終進行有關調整的頻密程度。此外，由於子基金投資的市場及司法管轄區可能就買賣資產訂有不同的收費結構，因此子基金之間的調整和認購與贖回之間的調整亦可能有差異。

董事局已將調整每股資產淨值的日常營運決定委託予管理公司。管理公司會根據其搖擺定價機制政策就調整每股資產淨值作出營運決定並定期檢討，包括進行局部或全面調整、進行局部調整的觸發水平，以及在各情況下的調整幅度。

現時，董事局已決定除貨幣市場子基金外，所有子基金均可能根據本分節所描述的機制進行調整。

