



重要提示：此乃重要文件，務須閣下即時垂注。如閣下對應採取的行動有任何疑問，應立即諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或財務顧問。

滙豐環球投資基金

資本可變投資公司

(「本公司」或「滙豐環球投資基金」)

16, Boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 087

親愛的股東：

滙豐環球投資基金 (「本公司」或「滙豐環球投資基金」)

- 滙豐環球投資基金 – 環球股票
 - 滙豐環球投資基金 – 日本股票
- (各稱「附屬基金」，統稱「該等附屬基金」)

吾等謹致函通知閣下有關建議對本公司作出的若干重要更改。該等附屬基金的分類將由股票基金改為指數追蹤基金，將導致下文概述的變動(更改詳情載於本函件附錄)：

- a) 適用於該等附屬基金的額外風險因素
- b) 該等附屬基金的名稱更改及投資顧問的更換
- c) 投資目標的更改
- d) 更改費用結構：調低管理費
- e) 資產淨值計算的更改
- f) 指數編製方法的詳情

上述更改將由2015年2月17日起生效。

該等附屬基金的分類由股票基金改為指數追蹤基金：

經檢討投資策略並考慮投資顧問的意見後(有關該等附屬基金的投資顧問的詳情，請參閱隨附的附錄)，董事會已決定修改該等附屬基金的特點，從而使滙豐經濟規模指數(HSBC Economic Scale Indexation)策略應用於該等附屬基金(「更改」)。該等附屬基金現將追蹤滙豐經濟規模指數(HSBC Economic Scale Indices)，從而讓該等附屬基金提高透明度，並降低執行成本。

按照這策略，該等附屬基金各自將透過投資於滙豐經濟規模指數包含的證券，尋求追蹤有關指數。滙豐經濟規模指數旨在為投資者提供一系列建基於反映公司及國家的經濟規模或「足跡」的加權指數(而不是公司及國家各自的市值)。滙豐經濟規模指數內的證券權重乃按照證券的增值比例計算，增值是用以衡量公司的經濟規模，即一家公司的產量(銷售)與其投入(從其他業務採購貨物及服務)之間的差額。

滙豐經濟規模指數(各附屬基金的指數編製方法概要載於下文)與傳統指數不同之處在於持有的公司權重：傳統指數旨在按照公司佔金融市場估值的比例持有各公司，而滙豐經濟規模指數則旨在依照以客觀經濟量度公司規模的比例持有各公司。

依照公司的經濟足跡所佔比例計算公司權重(而不是按市值計算)，可以避免因該等公司在傳統指數所佔的倉盤而令股價過高股份的比重偏高及股價過低股份的比重偏低，導致拖累投資組合的表現。

根據組成文件，更改毋需經股東批准，而組成文件毋需就有關更改予以修訂。更改不會導致閣下的持

股量有任何改變。該等附屬基金將繼續承受日期為2014年7月的說明書(「說明書」)中「風險因素」一節所載的風險。此外，該等附屬基金將承受適用於指數基金的風險因素(載於下文附錄)，或股東可參閱說明書所載的相關披露及警告，尤其是說明書中「風險因素」一節下「(2)附屬基金特別風險考慮事項」分節。閣下亦可參閱隨附的「問題解答篇：滙豐環球投資基金 – 環球股票及滙豐環球投資基金 – 日本股票(「該等附屬基金」)之更改」，其中載列有關更改的常見問題及有關解答。

該等附屬基金的投資組合將於轉移日，即2015年2月17日(「轉移日」)轉型。於轉移日，該等附屬基金的投資顧問將投資組合轉型為被動式策略。因投資目標更改而對各附屬基金的投資組合進行調整，將涉及相關交易成本。該等交易成本將於轉移日由有關附屬基金承擔。該等附屬基金的估計交易成本如下：

- 滙豐環球投資基金 – 環球股票 – 佔附屬基金資產淨值的0.11%；及
- 滙豐環球投資基金 – 日本股票 – 佔附屬基金資產淨值的0.13%。

基於上述的更改，閣下作為現有股東，可藉此機會免費轉換至滙豐環球投資基金系列內的任何其他附屬基金，或免費悉數贖回閣下於附屬基金的投資，直至2015年2月16日止。轉換及贖回將根據說明書所披露的正常條款進行，且毋須收取任何贖回費及轉換費。然而，請注意，部份分銷商、支付代理、往來銀行或中介人可能酌情收取轉換及/或交易費或開支。

董事會就本函件所載資料的準確性承擔責任。

如閣下對上述有任何疑問，請直接向閣下的銀行或財務顧問查詢或閣下應聯絡香港代表 – 滙豐投資基金(香港)有限公司，地址為香港皇后大道中1號滙豐總行大廈22樓(電話：(852) 2284 1229)。

滙豐投資基金(香港)有限公司
滙豐環球投資基金的香港代表

2015年1月9日

1. 適用於指數附屬基金的風險因素

(i) 指數複製風險

每一隻該等附屬基金將透過直接投資指數的成分證券尋求追蹤(複製)指數，該指數的任何波動/波幅可能導致附屬基金的估值增加/減少。投資顧問將不會在逆市中尋求選股或採取防守性持倉。因此，如果指數下跌，則追蹤該指數的該等附屬基金的資產淨值亦會下跌，投資者的投資或會有重大損失。

該等附屬基金並非被積極管理。因此，因各附屬基金的固有投資性質而導致缺乏適應市場變化的酌情決定權，意味著有關的相關指數下跌，預期將導致相關附屬基金的價值相應下跌。

(ii) 追蹤誤差風險

概不保證任何附屬基金的投資目標將會達致。特別是，並無金融工具能夠完全複製任何指數的回報。任何附屬基金的投資有任何改變及相關指數重新調整比重均可能引致不同的交易成本(包括有關外匯交易的結算)、營運開支、保管費用、稅項、企業行動、附屬基金從股息/再投資產生現金流入和流出或可能對附屬基金追蹤某指數的表現造成不利影響的低效率。此外，投資於附屬基金的股份的總回報將按計算相關指數時並未考慮的若干費用和開支而有所減少。此外，倘指數包含的投資暫停或中斷交易、或市場受到干擾，則可能無法重新調整附屬基金的投資組合，此可能導致與指數的回報出現偏差。

可能影響附屬基金追蹤指數的能力的因素

- 因指數重新調整而產生交易成本：為使各證券的比例維持與所追蹤指數一致，附屬基金將需要在每當所追蹤指數重新調整/改變其成分證券時購買/出售證券，當中將包括任何交易稅。
- 託管成本：這些成本由附屬基金因持有其投資的證券而產生。託管成本因不同市場而有所不同。
- 股息/再投資：附屬基金可能會因為持有股票而收取股息。股息通常會以現金支付。附屬基金通常會保留部分現金，以便能夠處理附屬基金的日常管理運作，從而盡量減少出售任何證券的需要。股息有時以現金保存，直至積累足夠款項以再投資附屬基金的證券。
- 稅項：附屬基金可能須繳付預扣稅或資本收益稅等稅項。
- 貨幣成本：外匯交易一般根據某既定指數基準(如路透社)進行。在若干情況下，附屬基金可能因若干市場(如新興市場國家)的特定貨幣限制而無法於同一點進行外匯交易。
- 企業行動：在若干情況下，指數就特定企業行動(如股息支付)的處理方法，可能有別於附屬基金就該等企業行動及計算其資產淨值的處理方法。
- 附屬基金將使用完全複製策略追蹤有關指數。在特定情況下，包括(但不限於)倘附屬基金的規模太小或跌至低於某水平以及採用完全複製策略不具成本效益，又或市場出現干擾事件(即市場進入問題)，則投資顧問亦可決定採用優化複製策略。
- 附屬基金旨在通過採用完全複製策略，以盡量減少追蹤誤差，目的是按成分證券於指數內的大致相同比例持有指數的所有成分證券(或同等工具)。

(iii) 集中性風險

某指數可能集中在於若干市場營運的公司或於若干證券交易所上市的證券；因此，影響該等市場或證券交易所的任何情況亦可能影響指數及附屬基金的表現。

(iv) 指數計算風險

指數保薦人已與歐洲貨幣指數(計算代理人)訂立協議。根據該協議，計算代理人將代表指數保薦人計算指數，投資顧問將利用該指數管理該等附屬基金。該協議須每年檢討。

如果停止編製或發布相關指數，且並無代替指數使用與計算相關指數所運用的計算方法相同或實質相似的公式，則相關附屬基金可能無法實現其目標及可能被終止。

指數是由計算代理人代表指數保薦人計算，當中並無考慮到該等附屬基金的表現。計算代理人及指數保薦人並不就投資該等附屬基金的合適性，向該等附屬基金的投資者或其他人士作出任何明示或暗示的陳述或保證或建議。概不保證計算代理人會準確地編製指數，亦不保證該指數將被準確釐定、組成或計算。此外，計算及編製指數的過程和基準及其任何有關公式、成分公司及因素可能在不作通知的情況下隨時作出更改或修改。

(v) 指數成分的風險

指數的成分可能改變(例如，目前組成指數的股票隨後可能被剔除，亦可能隨後加入其他股票，成為該指數的成分股)。投資顧問將尋求對指數成分作出任何變更(即根據指數的變化重新調整調整投資組合)，但不能保證該等附屬基金將準確地反映指數在任何特定時間的成分。

概不對有關的相關指數、其計算或與之相關的任何資料的準確性或完整性向股東作出保證、聲明或擔保。

(vi) 香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)撤回認可的風險

各附屬基金尋求提供緊貼有關的相關指數表現的投資回報。該等附屬基金已獲證監會根據證券及期貨條例第104條認可為單位信託及互惠基金守則項下的集體投資計劃。然而，證監會保留權利撤回某附屬基金的認可，例如，倘證監會認為有關的相關指數不再為證監會可接受者。該項接受並非意味著證監會正式批准或認許指數。證監會之認可並非對某附屬基金作出推介或認許，亦非對附屬基金的商業利弊或其表現作出保證。此亦不代表附屬基金適合所有投資者，或認許附屬基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

(vii) 指數合適性風險

在相關指數不再運作或不再可供使用的情況下，投資顧問將按照組織章程細則，在獲得證監會的事先批准下，透過發出至少一個月的通知，將相關指數改為一個可買賣及與現有指數具有類似目標的替代指數。

(viii) 利益衝突風險

投資顧問、本公司及管理公司及指數保薦人是滙豐集團的成員公司。投資顧問、指數保薦人、本公司及管理公司可能在其業務過程中與本公司或任何附屬基金產生潛在利益衝突。在該情況下，各方均會時刻顧及在所訂立的任何協議中各自的責任或根據該等協議就本公司或其任何附屬基金應受約束。尤其是(但不限於)當各方進行任何可能產生潛在利益衝突的交易或投資時，各自應有責任以符合股東的最佳利益行事，並將盡力確保遵照適用的法律及監管規定公平地解決該等衝突。

由於滙豐集團同一企業集團下的不同實體擔任投資顧問、本公司、管理公司及指數保薦人，故任何該等實體出現無力償債及營運中斷可能導致交易暫停。

2. 滙豐環球投資基金 – 環球股票

A) 更改附屬基金的名稱及更換投資顧問

董事會已決定將滙豐環球投資基金 – 環球股票附屬基金易名為滙豐環球投資基金 – 經濟規模指數環球股票，並更換附屬基金的投資顧問，如下表所述：

附屬基金	投資顧問 直至2015年2月16日	投資顧問 由2015年2月17日起
滙豐環球投資基金 – 環球股票	HSBC Global Asset Management (France)	
滙豐環球投資基金 – 經濟規模指數環球股票		HSBC Global Asset Management (UK) Limited

B) 更改投資目標

董事會亦已決定修改附屬基金的投資目標，如下表所述：

投資目標	
<p>直至 2015年2月16日 滙豐環球投資基金 – 環球股票</p>	<p>本附屬基金藉着主要投資於在任何一個國家設有其註冊辦事處及/ 或在任何一個國家的主要證券交易所或其他受監管市場正式上市的公司的股票及等同股票的證券，組成極具多元化投資組合，尋求長線資本增長。</p> <p>本附屬基金將尋求投資於在已發展市場(例如經合組織(OECD)國家)及在新興市場設有其註冊辦事處及/ 或正式上市的公司。雖然本附屬基金的投資沒有市值限制，但預計本附屬基金會主要投資於大型、具規模的公司。</p> <p>本附屬基金可在有限程度上運用金融衍生工具作投資用途。</p>
<p>直至 2015年2月17日起 滙豐環球投資基金 – 經濟規模指數環球股票</p>	<p>本附屬基金旨在透過投資於滙豐經濟規模指數環球(HSBC Economic Scale Index World) (「環球指數」)的成分證券，以追蹤環球指數。</p> <p>本附屬基金將使用完全複製策略以追蹤環球指數。在特定情況下，包括但不限於倘本附屬基金的規模太小或跌至低於某水平，以及採用完全複製策略不具成本效益，又或市場出現干擾事件(即市場進入問題)，則投資顧問亦可決定採用優化複製策略。優化複製策略涉及購入一個子組合，包含環球指數成分證券，以及可能某些不包含於環球指數內但有助附屬基金追蹤環球指數表現的證券。</p> <p>本附屬基金不擬訂立任何證券借貸、回購或反向回購交易或類似的場外交易。</p> <p>本附屬基金不擬廣泛使用金融衍生工具作投資用途。然而，本附屬基金亦可投資於金融衍生工具作對沖及現金流管理用途(即股權化)。</p> <p>倘由於滙豐集團及/ 或當地監管機構的限制，本附屬基金受局限投資於環球指數內的若干成分證券，則本附屬基金可能使用衍生金融工具(例如差價合約)，從而實現投資於該等成分證券。</p>

於轉移日，滙豐環球投資基金 – 環球股票將被移交新投資顧問HSBC Global Asset Management (UK) Limited 管理，該公司將使投資組合轉型為被動式策略。

C) 更收費用結構：調低管理費

董事會已決定調低附屬基金的管理費，詳見下表：

	直至2015年2月16日 [#]						由2015年2月17日起 [#]					
股份類別	A	B	E	I	X	J	A	B	E	I	X	J
管理費(%)	1.50	0.75	2.00	0.75	0.60	0.60	0.60	0.30	0.90	0.30	0.30	0.30

[#] 以下股份類別可供香港公眾人士認購：AD。

D) 更改資產淨值的計算

由於作出更改，資產淨值的計算將予修改，詳見下表：

資產淨值的計算 直至2015年2月16日	資產淨值的計算 由2015年2月17日起
於每一交易日。	就於交易日的交易截止時間前收到的股份購買、轉換及贖回要求而言，如獲接納，通常將以於相關交易日後的營業日計算的每股資產淨值為基礎。

更改計算資產淨值是由於附屬基金的投資策略更改為指數追蹤策略，這將使投資顧問可以更貼近指數及附屬基金估值點的方式執行投資組合交易，此方式應能將附屬基金與指數之間的表現差距減至最少。這將不會對附屬基金或其股東構成重大影響。

E) 指數編製方法的詳情

附屬基金將使用以下編製方法：

環球指數方法使用一個篩選程序，以確定某隻證券是否合資格被納入指數內。該程序考慮：

1. 最低公眾持股量市值：公眾持股量的定義為可供購買的已發行股數乘以股價。
2. 最低流動性：按每隻證券於6個月期間內的平均每日成交價計算。
3. 最短成交期：對因企業行動產生並已納入環球指數的證券而言，此項要求並不適用。
4. 可供外國投資者持有：環球指數只包含可供國際投資者購買的證券(即只限本地投資者購買的任何證券將不會被納入指數內)。

環球指數包含在全球任何地方的已發展市場設有註冊辦事處及/或在全球任何地方的已發展市場的主要證券交易所或其他受監管市場正式上市的公司的證券。環球指數包含25個市場超過1600隻成分證券。

滙豐經濟規模指數讓投資者參與以衡量企業對全球經濟作出的經濟貢獻為基礎之廣泛股票投資。這方法與傳統市值指數不同。指數成分證券的加權比重乃根據其發行公司的平均年增值比例計算。增值指某公司的產出與投入之間的差額，乃按公司的年度財務報表所載數據計算，以及就公司最近期五年的表現得出平均數。除金融業外，所有行業的增值乃以類似的方式計算。貸款及存款是金融公司活動的主要部分，因此需採用較有效的代表性方法來計算該等公司的增值。

此外，萬一該等公司的財務報表數據未能提供，則價值將依據該公司的市值計算，以確保指數反映所代表的市場/地區。

環球指數是由歐洲貨幣指數(Euromoney Indices) (計算代理)代表HSBC Global Asset Management Limited (指數保薦人)每日計算及公佈，乃採用環球指數成分證券進行交易的市場之官方收市價計算。計算代理不是滙豐集團的成員公司。

環球指數可在彭博(HESIWYDU)及在以下網站(<http://www.global.assetmanagement.hsbc.com/investment-capabilities/alternative-indexation>)取得。有關環球指數的進一步資料，包括指數編製方法概要、指數價值、指數說明，10大成分證券、指數權重、行業分類、指數特點、指數表現及其他重要消息，載於(<http://www.global.assetmanagement.hsbc.com/investment-capabilities/alternative-indexation>)。

投資顧問、本公司、管理公司及指數保薦人是滙豐集團的成員公司。投資顧問、指數保薦人、本公司及管理公司在職能上互相獨立。滙豐環球投資管理指數委員會(「指數委員會」)監管任何滙豐投資管理專有指數的使用，包括但不限於指數發展、指數計算及使用許可。本公司就管理任何利益衝突設有嚴格程序，並實行職能獨立，以確保本公司及股東的利益不會受損。為免生疑問，在未經指數委員會批准下，指數編制方法不可修改。投資顧問、管理公司及/或本公司並不參與環球指數的計算及公佈。有關利益衝突的進一步詳情，請參閱說明書中「利益衝突」一節。

3. 滙豐環球投資基金 – 日本股票

A) 更改附屬基金的名稱及更改投資目標

董事會已決定將滙豐環球投資基金 – 日本股票附屬基金易名為滙豐環球投資基金 – 經濟規模指數日本股票，並修改附屬基金的投資目標，如下表所述：

投資目標	
直至 2015年2月16日 滙豐環球投資基金 – 日本股票	<p>本附屬基金藉着主要投資於在日本設有其註冊辦事處及在日本的主要證券交易所或其他受監管市場正式上市的公司的股票及等同股票的證券，以及大部分經濟活動在日本進行的公司的股票及等同股票的證券，組成極具多元化投資組合，尋求長線資本增長。雖然本附屬基金的投資沒有市值限制，但預計本附屬基金會主要投資於大型、具規模的公司。</p> <p>本附屬基金亦可投資於金融衍生工具，例如期貨、股票掉期、期權及遠期貨合約，以及其他貨幣及股票衍生工具。本附屬基金擬將該等金融衍生工具用作(當中包括)管理市場風險(最高達本附屬基金資產淨值的110%)及貨幣持倉，但亦在投資顧問相信投資於金融衍生工具將有助本附屬基金達致其投資目標時用作提高回報。</p> <p>本附屬基金不擬廣泛使用金融衍生工具作投資用途。</p>
直至 2015年2月17日起 滙豐環球投資基金 – 經濟規模指數日本股票	<p>本附屬基金旨在透過投資於滙豐經濟規模指數日本(HSBC Economic Scale Index Japan)(「日本指數」)的成分證券，以追蹤日本指數。</p> <p>本附屬基金將使用完全複製策略以追蹤日本指數。在特定情況下，包括但不限於倘本附屬基金的規模太小或跌至低於某水平，以及採用完全複製策略不具成本效益，又或市場出現干擾事件(即市場進入問題)，則投資顧問亦可決定採用優化複製策略。優化複製策略涉及購入一個子組合，包含日本指數成分證券，以及可能某些不包含在日本指數內但有助附屬基金追蹤日本指數表現的證券。</p> <p>本附屬基金不擬訂立任何證券借貸、回購或反向回購交易或類似的場外交易。</p> <p>本附屬基金不擬廣泛使用金融衍生工具作投資用途。然而，本附屬基金亦可投資於金融衍生工具作對沖及現金流管理用途(即股權化)。</p> <p>倘由於滙豐集團及/或當地監管機構的限制，本附屬基金受局限投資於日本指數內的若干成分證券，則本附屬基金可能使用衍生金融工具(例如差價合約)，從而實現投資於該等成分證券。</p>

於轉移日，投資顧問將使投資組合轉型為被動式策略。

B) 更改費用結構：調低管理費

董事會已決定調低附屬基金的管理費，詳見下表：

	直至2015年2月16日 [#]						由2015年2月17日起 [#]					
股份類別	A	B	E	I	X	P	A	B	E	I	X	P
管理費(%)	1.50	0.75	2.00	0.75	0.60	1.00	0.60	0.30	0.90	0.30	0.30	0.40

[#] 以下股份類別可供香港公眾人士認購：PD。

C) 更改資產淨值的計算

由於作出更改，資產淨值的計算將予修改，詳見下表：

資產淨值的計算 直至2015年2月16日	資產淨值的計算 由2015年2月17日起
於每一交易日。	就於交易日的交易截止時間前收到的股份購買、轉換及贖回要求而言，如獲接納，通常將以於相關交易日後的營業日計算的每股資產淨值為基礎。

更改計算資產淨值是由於附屬基金的投資策略更改為指數追蹤策略，這將使投資顧問可以更貼近指數及附屬基金估值點的方式執行投資組合交易，此方式應能將附屬基金與指數之間的表現差距減至最少。這將不會對附屬基金或其股東構成重大影響。

D) 指數編製方法的詳情

附屬基金將使用以下編製方法：

日本指數方法使用一個篩選程序，以確定某隻證券是否符合資格被納入指數內。該程序考慮：

1. 最低公眾持股量市值：公眾持股量的定義為可供購買的已發行股數乘以股價。
2. 最低流動性：按每隻證券於6個月期間內的平均每日成交價計算。
3. 最短成交期：對因企業行動產生並已納入日本指數的證券而言，此項要求並不適用。
4. 可供外國投資者持有：日本指數只包含可供國際投資者購買的證券（即只限本地投資者購買的任何證券將不會被納入指數內）。

日本指數包含在日本設有註冊辦事處及/或在日本的主要證券交易所或其他受監管市場正式上市的公司證券。日本指數包含超過400隻成分證券。

滙豐經濟規模指數讓投資者參與以衡量企業對全球經濟作出的經濟貢獻為基礎之廣泛股票投資。這方法與傳統市值指數不同。指數成分證券的加權比重乃根據其發行公司的平均年增值比例計算。增值指某公司的產出與投入之間的差額，乃按公司的年度財務報表所載數據計算，以及就公司最近期五年的表現得出平均數。除金融業外，所有行業的增值乃以類似的方式計算。貸款及存款是金融公司活動的主要部分，因此需採用較有效的代表性方法來計算該等公司的增值。

此外，萬一該等公司的財務報表數據未能提供，則價值將依據該公司的市值計算，以確保指數反映所代表的市場/地區。

日本指數是由歐洲貨幣指數(Euromoney Indices) (計算代理)代表HSBC Global Asset Management Limited (指數保薦人)每日計算及公佈，乃採用日本指數成分證券進行交易的市場之官方收市價計算。計算代理不是滙豐集團的成員公司。

日本指數可在彭博(HESIYJPU)及在以下網站(<http://www.global.assetmanagement.hsbc.com/investment-capabilities/alternative-indexation>)取得。有關日本指數的進一步資料，包括指數編製方法概要、指數價值、指數說明、10大成分證券、指數權重、行業分類、指數特點、指數表現及其他重要消息，載於(<http://www.global.assetmanagement.hsbc.com/investment-capabilities/alternative-indexation>)。

投資顧問、本公司、管理公司及指數保薦人是滙豐集團的成員公司。投資顧問、指數保薦人、本公司及管理公司在職能上互相獨立。滙豐環球投資管理指數委員會(「指數委員會」)監管任何滙豐投資管理專有指數的使用，包括但不限於指數發展、指數計算及使用許可。本公司就管理任何利益衝突設有嚴格程序，並實行職能獨立，以確保本公司及股東的利益不會受損。為免生疑問，在未經指數委員會批准下，指數編制方法不可修改。投資顧問、管理公司及/或本公司並不參與日本指數的計算及公佈。有關利益衝突的進一步詳情，請參閱說明書中「利益衝突」一節。