

重要提示：此乃重要文件，務須閣下即時垂注。如閣下對本文件的內容有任何疑問，閣下應尋求獨立專業意見。**Baring International Fund Managers (Ireland) Limited**（「經理」）的董事對本文件所載資料的準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就其所知及所信，並無遺漏任何其他事實以致本文件的任何陳述於刊發日期具有誤導性。

除非另有訂明，本通知所載詞彙應與相關簡介所定義者具有相同涵義。

親愛的股東：

- 霸菱投資基金公眾有限公司 – 霸菱中國精選基金
- 霸菱投資基金公眾有限公司 – 霸菱印度基金
- 霸菱投資基金公眾有限公司 – 霸菱中東北非基金
- 霸菱投資基金公眾有限公司 – 霸菱歐洲機會基金

（個別及統稱為「基金」）

吾等謹致函通知閣下對霸菱投資基金公眾有限公司（「本公司」）的簡介（經不時修訂）（「簡介」）作出的修訂。除非另有訂明，否則修訂已於2017年9月6日（「生效日期」）起生效。簡介的主要修訂之概要於下文說明。

請注意，雖然該等變更毋須閣下採取任何行動，但仍屬重要。

更改 1 – 投資目標、政策及策略

1. 改善基金的投資政策及策略

為使投資經理能在特別情況下更妥善管理基金的流動性，基金的投資政策已作出改善，讓基金在特別情況下（例如由於經濟狀況、政治風險或世界事件、不明朗情況下的較高下行風險或相關市場因突發事件（例如政治動盪、戰爭或大型財務機構破產）而關閉）可暫時將其高達100%的總資產投資於現金、存款、國庫券、政府債券或短期貨幣市場工具，或大額持有現金及現金等價物。

就基金而言，有關吾等現時稱為「合理價格增長(Growth at a Reasonable Price)」的投資方法之披露已增加，以更全面說明在選股過程中考慮的因素。

2. 霸菱歐洲機會基金的投資目標及政策字眼

霸菱歐洲機會基金的投資目標及政策字眼已作更新，以更適當及／或更清楚說明基金的管理方式。

有關變更是為了澄清基金將把其總資產的至少75%（而非70%）投資於在歐洲註冊成立或在歐洲經營大部分經濟活動的較小型公司的股票（即股份）及股票相關證券，或在歐洲的股票交易所上市或買賣的股票及股票相關證券。「小型歐洲公司」的定義已由「該等不在歐洲大型股票基準指數（例如STOXX歐洲50（STOXX Europe 50）或FTSE Eurotop 100內的公司」改為「在歐洲上市公司的總市值排名位於最低的30%的組成公司」。然而，對於基金總資產的其餘部份，基金保留酌情權可投資於歐洲以外的市場，以及較大型公司及固定收益與現金。基金亦可將其最多10%的淨資產投資於其他集體投資計劃。

請參閱隨附的附錄一以了解基金現時及更新的投資目標、政策及策略字眼。

上文載列的變更並不影響基金的風險狀況。基金的管理方式將繼續符合其投資目標及政策。

3. 為霸菱中國精選基金透過深港股票市場交易互聯互通機制投資提供靈活性

目前，中國精選基金可透過滬港股票市場交易互聯互通機制直接投資於中國A股。中國精選基金的投資政策已作修改，以提供透過滬港股票市場交易互聯互通機制及深港股票市場交易互聯互通機制（「互聯互通機制」）直

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited
Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Ireland

Registration No. 00161794 Registered office as above. VAT Registration No. IE 65 61 794C.

Directors: Barbara Healy (IE), David Conway (IE), Oliver Burgel (DE),
James Cleary (IE), Timothy Schulze (US), Julian Swayne (GB)

Authorised and regulated by the Central Bank of Ireland

接投資於在上海證券交易所或深圳證券交易所上市的中國A股的靈活性。為免生疑問，對中國A股及B股的直接及間接投資參與將維持不變（即不多於基金資產淨值的10%）。

儘管透過互聯互通機制進行投資預期不會對基金的整體風險狀況產生重大影響，惟謹請注意，透過互聯互通機制進行的投資須承受額外風險，即額度限制、法定／實益擁有權、結算及交收風險、貨幣風險、企業行動及股東大會、外資持股限制、操作風險、監管風險、暫停風險、前端監控對沽出的限制、交易日的差異及合資格股票的調出。此外，基金透過互聯互通機制下的北向交易作出的投資並不受香港投資者賠償基金保障。基金在透過深港股票市場交易互聯互通機制投資於合資格中國A股時，亦將承受與深圳證券交易所中小企業板及／或深圳證券交易所創業板有關的風險。

有關互聯互通機制的進一步資料，請參閱簡介的「投資政策：整體政策」一節。投資者亦應注意簡介中「基金特定風險」一節「透過互聯互通機制作出投資」中增加的風險披露。

更改 2 - 就傘子現金賬戶及其相關風險修訂簡介

簡介中標題為「申請程序」一節中的分節，即標題為「反洗黑錢及反資助恐怖活動措施」的分節，以及「本公司清盤及基金終止」一節已作更新以作出若干澄清更新及反映：

- (i) 倘股份因未能提供核實所需的資料而遭強制回購，變現所得款項將存於「傘子現金賬戶」（即代表本公司以保管人的名義開立的賬戶，其目的為持有到期應付投資者但無法向相關投資者轉賬的變現所得款項），而該等所得款項應被視為相關基金的資產。相關投資者將為相關基金的無抵押債權人，直至經理或行政管理人信納已完全遵守反洗黑錢及反資助恐怖活動程序為止，方會發放變現所得款項。
- (ii) 如果相關基金或本公司無力償債，概不保證相關基金或本公司將有足夠資金全數支付無抵押債權人。到期應收存於傘子現金賬戶的變現所得款項之投資者，將與相關基金所有其他無抵押債權人具相同地位，並將有權按比例獲得由處理無力償債的人員向所有無抵押債權人提供的款項。因此，在該等情況下，投資者未必能夠收回原先支付予傘子現金賬戶以轉發予該投資者的所有款項。
- (iii) 因此，投資者應確保經理或行政管理人為遵守反洗黑錢及反欺詐程序所需的所有文件，均於認購股份時以及在保持業務關係期間及時提交予經理或行政管理人。
- (iv) 在基金終止後，任何未領取的所得款項或不可向投資者分派（例如當投資者尚未提供識別及核實客戶身份所需的文件，或當無法追蹤投資者時）的款項將存於傘子現金賬戶。

更改 3 - 加強披露證券融資交易

簡介已加入額外披露，以反映《2015 年證券融資交易規例(2015/2365)》生效後的近期監管變動。特別是，有關總回報掉期的總投資上限及預期投資之披露已載於簡介；詳情請參閱隨附的附錄二。

投資者亦應注意，訂立總回報掉期須承受對手方風險、流動性風險、法律風險、營運風險及因內部程序、人事及系統的不足或失敗或外在事件所致的虧損風險。投資者應注意簡介中「基金特定風險」一節「證券融資交易的相關風險」中增加的風險披露。

為免生疑問，請注意，此僅為加強披露，對於可對總回報掉期作出的總投資上限及預期投資並無變更。加強披露不會影響基金現時的管理方式或基金的整體風險狀況。

更改 4 - 有關對沖股份類別的披露之澄清更新

由於歐洲證券及市場管理局最近對可轉讓證券集體投資計劃股份類別的意見，有關對沖股份類別的披露已作出更新，以加入已對沖倉盤的對沖下限（即基金相關股份類別應佔的資產淨值的95%）。此乃澄清更新，已對沖倉盤的對沖下限並無變更。

更改 5 - I 類別及 X 類別的行政費下調

以下基金的以下股份類別的行政費現行費率已下調如下：

股份類別	現時行政費（每年）（佔基金資產淨值的百分比）	自生效日期起的行政費（每年）（類別應佔基金資產淨值的百分比）
霸菱中國精選基金		
I 類別	0.45%	0.35%
X 類別		
霸菱歐洲機會基金		
I 類別	0.45%	0.25%
X 類別		
霸菱印度基金		
I 類別	0.45%	0.25%
X 類別		
霸菱中東北非基金		
I 類別	0.45%	0.25%
X 類別		

請注意，行政費的每月最低費用為2,500英鎊（在基金層面）。

更改 6 – 攤薄調整政策的澄清更新

有關攤薄調整政策的披露已作更新，以澄清每股資產淨值可就變現向下調整或就認購向上調整，並澄清定價方法的應用將符合愛爾蘭中央銀行的規定。為免生疑問，此僅為澄清，現時做法並無變更。

更改 7 – 對購買股份的申請程序作澄清更新

簡介已改善內容，以反映如於首次發行後的交易日下午5時正（香港時間）或中午12時正（愛爾蘭時間）前收到任何人士的申請，則向該人士發行股份的交易價將參考該交易日的估值點計算。為免生疑問，此僅為加強披露，現時做法並無變更。

此外，簡介已經更新以提醒股東，倘提供的任何詳情有所變更，包括股東的地址、其他聯絡資料（例如電話號碼、電郵地址）或銀行賬戶資料，股東應立即致函通知香港代表（地址見下文），否則，可能導致延遲處理隨後任何指令。

更改 8 – 報告及賬目

自 2017 年 11 月 1 日起，報告及賬目的副本（僅備有英文版本）將可於 www.barings.com¹ 瀏覽，亦將於簡介所載及已知會股東的期間可於香港代表的辦事處要求查閱。報告及賬目的印刷本將不再發送予股東。

更改 9 – 霸菱資產管理（亞洲）有限公司的地址變更

自2017年7月1日起，本公司的香港代表以及霸菱印度基金及霸菱中國精選基金的副投資經理霸菱資產管理（亞洲）有限公司的辦事處，已搬遷至香港皇后大道中15號告羅士打大廈3401、3409-3410室及35樓。

為方便閣下參考，香港代表及副投資經理的聯絡詳情如下：

霸菱資產管理（亞洲）有限公司
香港
皇后大道中15號
告羅士打大廈35樓

¹ 謹請注意，此網站未經證監會認可，並可能載有與未在香港獲認可的基金有關的資料以及並非以香港投資者為目標的資料。

電話： 2841 1411
傳真： 2845 9050

香港代表及副投資經理的註冊辦事處地址為：

香港
皇后大道中15號
告羅士打大廈
3401、3409-3410室及35樓

更改10 – 簡介的雜項更新

簡介已經更新以載入下文概述的其他雜項更新，有關更新已於生效日期生效：

1. 加插「AIF」、「資料保障法例」、「EMIR」、「環球交易市場」、「SFTR」及「特定美國人」的定義以及移除「主要證券市場」的定義及相關後續更新；
2. 更新「行政協議」、「愛爾蘭證券交易所」、「正式牌價表」及「初期手續費」的定義；
3. 將「都柏林時間」的提述更新為「愛爾蘭時間」及將「非可轉讓證券集體投資計劃」的提述更新為「AIFs」及相關後續更新；
4. 更新基金未推出的股份類別的初次發售期；
5. 對標題為「投資目標及政策」一節作更新，以載入有關運用衍生工具（僅與霸菱中國精選基金相關）的澄清披露及反映基金的「風險價值」法將運用蒙地卡羅法（Monte Carlo approach）、單邊 99%信心水平、10 日持有期間及一年（而非三年）過往觀察期間以及 11 日半衰期每日計算；
6. 加強披露投資於衍生工具、對手方規定及抵押品管理；
7. 加強風險披露；
8. 更新 Northern Trust Group 託管的資產金額；
9. 加強披露本公司的行政管理人及過戶登記處；
10. 經理及毛里求斯工具之董事變動（有關辭任董事的辭任日期及新任董事的委任日期詳情，請根據下文的聯絡詳情聯絡香港代表）；
11. 更新毛里求斯行政管理人的估計費用；
12. 加強披露以反映經理自其管理費中應付投資經理的費用及開支乃為酌情管理本公司的資產；
13. 加強標題為「基金費用及開支」一節下標題為「佣金／經紀佣金」分節下的披露，以反映投資經理作為向基金提供投資管理服務的一部分，已與若干經紀訂立安排，據此，在股票交易中向其支付的佣金的一部分可用作支付由經紀及／或第三方提供的執行及／或研究服務；
14. 更新以澄清初期手續費乃按交易價收取（即交易價的最多 5%）而非簡介標題為「初期手續費」一節現時所披露的總認購款項最多 5%。為免生疑問，實際做法並無變更，初期手續費一直以來均按交易價收取，簡介乃為澄清及內容一致而作出更新；
15. 更新以澄清變現費用乃按交易價收取而非簡介標題為「變現費用」一節現時所披露的按資產淨值收取。為免生疑問，基金現時並無收取任何變現費用，並一直以來擬按交易價收取變現費用（如有）；因此簡介乃為澄清而作出更新；
16. 更新基金的已攤銷／未攤銷成立費用；
17. 加強標題為「資產淨值計算」一節下的披露，例如反映經理已將資產淨值及每股資產淨值的釐定轉授予行政管理人，並載列行政管理人的職責及責任；
18. 加強標題為「資料保護」一節下有關資料保障法例的披露；
19. 加插本公司及基金的流動性風險管理政策的概要；
20. 更新稅項披露（包括《海外賬戶納稅法案》（FATCA））；
21. 加強披露國際稅務合規的自動交換資料；
22. 更新簡介附錄一的獲批准市場及交易所名單；

23. 簡介日期為 2016 年 7 月 5 日的第一份補編的內容已併入簡介；及
24. 其他雜項的格式、行政及／或澄清更新以符合最新的監管要求，與愛爾蘭基金說明書更一致及／或使其更為清晰。

更新簡介及產品資料概要

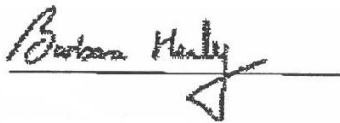
簡介及基金的產品資料概要已在適當情況下作出更新以反映上述更改。此等文件的副本可於香港代表辦事處（地址見下文）免費取得。

應採取之行動

上述更改不會導致基金的投資目標及政策以及基金的風險狀況有任何重大變更。更改並非等同本公司及基金的重大變更及不會對股東的權利或利益構成重大損害。

閣下毋須採取任何行動，（除非另有訂明）該等變更已於 2017 年 9 月 6 日實施。倘閣下購買本公司的股份時，使用財務顧問的服務，閣下應就上述更改對閣下的影響向其諮詢意見。

如閣下對本函件的内容有任何疑問，請聯絡香港代表霸菱資產管理（亞洲）有限公司，電話：(852) 2841 1411，電郵：HK.Mutual.Fund.Sales@barings.com，或致函至以下地址：香港皇后大道中 15 號告羅士打大廈 35 樓。另外，閣下亦可聯絡閣下的財務顧問。



董事

代表

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

謹啓

日期：2017 年 9 月 27 日

附錄一

霸菱歐洲機會基金的現時及更新的投資目標、政策及策略字眼載列如下：

現時的投資目標、政策及策略字眼
<p>本基金將主要透過投資於小型歐洲公司的證券，以尋求達致長期資本增長。</p> <p>本基金將尋求透過在任何時候，把其總資產至少70%投資於在歐洲註冊成立及／或經營大部分經濟活動的較小型公司的股票及股票相關證券，及／或在合資格歐洲股票交易所或市場上市或買賣的股票及股票相關證券，以達致其投資目標。就此而言，總資產並不包括現金及輔助流動資金。小型歐洲公司為該等不在歐洲大型股票基準指數（例如STOXX歐洲 50 (STOXX Europe 50) 或FTSE Eurotop 100）內的公司。</p> <p>本基金將尋求主要透過運用「由下至上」投資分析來認定投資。由下至上投資與特定公司的特性（例如其盈利能力、現金流、收益及定價能力及該等特性將如何與投資估值有關）分析有關。為認定該等獲投資經理預期可產生高於平均投資表現的公司、行業及國家，已進行質量和數量研究。</p> <p>策略</p> <p>本基金採用以高質素的「合理價格增長 (Growth at a Reasonable Price)」或以GARP投資理念管理，基金以收益增長作為其在中至長期於股票市場上提升表現的主要推動力，投資經理堅信在風險調整的基礎下，高質素公司的表現可領先於市場表現。該方法強調結構性基礎研究以及有紀律的投資過程，結合以質素、增長及估值等基準，作為辨別出價格吸引、有長期增長並有潛力領先市場表現的公司的方法。</p> <p>此外，本基金可將最多30%的總資產投資於以下各項，或對以下各項作出投資參與：</p> <ul style="list-style-type: none">• 在歐洲以外國家成立及／或經營大部分經濟活動的較小型公司的股票及股票相關證券。• 在世界各國成立及／或經營大部分經濟活動的較大型公司的股票及股票相關證券。• 全球發行人的債務證券。本基金可能投資的債務證券可能為定息或浮息，由政府、超國家組織、機構及公司發行。債務證券可能獲標準普爾或另一家國際認可評級機構評為投資級別或次投資級別，或經理認為屬類似信貸狀況或可能未獲評級。資產抵押證券及按揭抵押證券將不會超出本基金淨資產的10%。本基金可持有的任何債務或股票相關證券（例如可轉換為股票的債務證券）的信貸評級、到期日或存續期並無規限或限制。投資於次投資級別債務證券及未獲評級的債務證券將不會超出本基金資產淨值的10%。• 在正常市況下的現金及輔助流動資金（例如存款、國庫票據、政府債券或短期貨幣市場工具，其中包括商業票據及存款證）。 <p>概不預期本基金將其淨資產多於10%投資於由單一主權債務發行人（包括其政府、該國家的公共或地方機構）發行及／或保證的證券，該主權債務發行人被國際認可評級機構評為低於投資級別。在分別評級的情況下，給予相關主權債務發行人的最高信貸評級將被視為參考信貸評級。</p> <p>除獲准許的未上市證券投資外，本基金將僅投資於載於簡介附錄一的名單上的市場及交易所上市或買賣的證券。</p> <p>為協助達致本基金的投資目標，本基金可投資於美國預託證券、全球預託證券及其他股票相關證券（包括但不限於結構性票據，參與票據，股票掛鈎票據及可轉換為股票的債務證券）。該等投資工具由發行人的可轉讓證券組成，而該等證券的價值乃最終與相關股票或股票組合有關。票據普遍被用作直接投資於股票或股票組合的替代品，上述工具的價值與相關股票或股票組合掛鈎。實際上，本基金將會向發行人購買該等投資工具，而有關工具將會追蹤相關股票或股票組合。該等投資工具的發行人一般為投資銀行及公司，此外，謹請注意，本基金就該等投資工具所面對的對手方風險將與該等投資工具的發行人相關。然而，基金亦將會面對相關證券本身的經濟風險。該等投資工具涉及特殊風險類別，包括信貸風險、利率風險、對手方風險及流動性風險。投資於上文所述的該等結構性產品（該等結構性產品具流通性、可流轉、可自由進行銷售並可轉讓予其他投資者，並於受規管市場上市或買賣）會被視為可轉讓證券。儘管若干票據類別可能包含附帶槓桿效應（見下文第5節），但該等投資工具一般不屬槓桿工具。對該等並未於受規管市場上市或買賣，但符合上述可轉讓證券規定的投資工具作出的投資被限制在淨資產的10%。</p> <p>本基金對小型歐洲公司的上市股票及股票相關證券作出的部分投資，可能會因市值較細而流通量可能相對較低。</p>

相關投資應該不會影響經理應付變現本基金股份要求的能力。在符合規例的情況下，本基金亦可將其淨資產最多**10%**投資於非上市但預期可於一年內在股市報價的公司之股份。

此外，在正常市況下，亦可以投資於現金及輔助流動資金（例如存款、國庫票據或短期貨幣市場工具—包括商業票據及存款證）。

本基金可直接及／或間接（例如透過運用衍生工具、交易所買賣基金（「交易所買賣基金」）、交易所買賣證明書（「交易所買賣證明書」）及集體投資計劃）作出投資。未被歸類為集體投資計劃（見下文所述）的交易所買賣基金會被視為可轉讓證券。交易所買賣證明書為追蹤商品、指數及其他投資（包括但不限於（其中包括）黃金、銀、白金、鑽石、鈹、鈾、煤、石油、煤氣、銅及農作物）表現的投資工具。交易所買賣證明書為由投資銀行及經紀發行的流動性證券，並以與股票相同的方式於受規管交易所或市場買賣。交易所買賣證明書可供投資者在買賣期貨或實際交付資產的情況下，間接投資於商品、指數及其他投資。

一如上文所述，本基金可根據中央銀行的規定，將本基金資產淨值最多**10%**直接或間接投資於開放式集體投資計劃。於集體投資計劃的投資將包括按中央銀行規定被歸類為集體投資計劃的交易所買賣基金。投資於集體投資計劃將主要為間接投資於歐洲公司而作出，並為現金管理目的而運用貨幣市場基金。

本基金可為有效投資組合管理及投資目的而運用衍生工具，有關該等衍生工具的詳情以及可運用該等衍生工具的場合載於下文第5節。

預期本基金會有高波動狀況。然而，實際波動性或會因應市況而較低。

上文所指的**70%**最低投資規定將不適用於特別市況，須視乎發行、轉換或變現股份時所引致的流通性及／或市場風險的對沖考慮因素。尤其是，在尋求達致本基金的投資目標時，可投資於本基金一般投資以外的可轉讓證券，從而減低本基金的市場風險。例如，在此等期間，本基金可將其總資產**30%**以上投資於現金、存款、國庫票據、政府債券或短期貨幣市場工具。

本基金將會把其資產至少**75%**投資於由總辦事處位於歐洲聯盟（歐盟）或歐洲經濟區國家（列支敦士登除外）的公司所發行的股票及認股權證，使本基金得以符合法國合資格儲蓄計劃「PEA」（Plan d'Epargne en Actions equity savings plans）的資格。

更新的投資目標、政策及策略字眼

基金將尋求主要透過投資於較小型歐洲公司的證券，以達致長期資本增長。

基金將尋求透過把其總資產至少 **75%**投資於在歐洲註冊成立或經營大部分經濟活動的較小型公司的股票及股票相關證券，或在歐洲的股票交易所上市或買賣的股票及股票相關證券，以達致其投資目標。就此而言，總資產並不包括現金及輔助流動資金。

小型歐洲公司的定義可以是在歐洲上市公司的總市值排名位於最低的**30%**的組成公司。

至於其總資產的其餘部份，基金可投資於歐洲以外的地區，以及較大型公司及固定收益與現金。

儘管基金旨在分散其投資，惟視乎投資經理於不同時間的評估，於若干國家、行業或界別的分配可能超過其總資產的**30%**。

為實施投資政策，基金可透過美國預託證券、全球預託證券及其他股票相關證券（包括參與票據、結構性票據、股票掛鈎票據及可轉換為股票的債務證券）取得投資參與。基金亦可將其最多**10%**的淨資產投資於集體投資計劃。

基金將會把其資產至少**75%**投資於由總辦事處位於歐洲聯盟（歐盟）或歐洲經濟區國家（列支敦士登除外）的公司所發行的股票及認股權證，使基金得以符合法國合資格儲蓄計劃「PEA」（Plan d'Epargne en Actions equity savings plans）的資格。

策略

投資經理相信股票市場效率低，並尋求透過分析公司的業務模式，同時將更廣泛的經濟及社會管治趨勢納入分析（一般稱為基礎分析），從而識別低效率之處。投資經理的股票投資團隊擁有共同的投資方法，稱為合理價格增長(Growth at a Reasonable Price 或 GARP)。

GARP 尋求透過進行結構性基礎分析，配合有紀律的投資過程，從而辨別出其質素被市場參與者忽略及定價合理的成長型公司。成長型公司的評估包括分析其未來財政表現以及其業務模式及管理風格，並同時專注於三至五年的長期盈利增長以尋找投資機會。

投資經理的策略有利業務專營權發展成熟或有改善、專注於盈利能力、其管理顧及少數股東及資產負債表讓公司可執行其業務策略的公司。投資經理認為此等公司的質素較高，因其提供透明度，讓投資專家能更有信心預測收益。這讓投資經理可提供隨著時間推移而波動性預期較低的基金。

附錄二

基金名稱	總回報掉期的總投資上限	以名義總和計算的預期投資
霸菱中國精選基金	基金資產淨值的 200%	基金資產淨值的 0%-10%
霸菱歐洲機會基金		基金資產淨值的 0%-10%
霸菱印度基金		基金資產淨值的 0%-10%
霸菱中東北非基金		基金資產淨值的 0%-10%