

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。

親愛的單位持有人：

- 霸菱環球傘子基金 — 霸菱東歐基金
- 霸菱環球傘子基金 — 霸菱環球領先基金
- 霸菱環球傘子基金 — 霸菱環球資源基金
- 霸菱環球傘子基金 — 霸菱成熟及新興市場高收益債券基金

（個別及統稱為「基金」）

吾等謹致函通知閣下對霸菱環球傘子基金（「單位信託基金」）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 – 更新霸菱東歐基金的投資目標及政策字眼

霸菱東歐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，並反映以下事項：

- (i) 澄清並未投資於股票及股票相關證券而符合基金首要投資目標及政策的資產可能投資於新興市場以外的市場，包括成熟及前緣市場，以及投資於固定收益工具與現金。
- (ii) 已刪除有關基金對俄羅斯及獨立國家聯合體的直接投資限制分別為基金資產淨值的20%及10%的提述。

為免生疑問，建議刪除有關限制將在參與俄羅斯及獨立國家聯合體投資的方法方面提供更大靈活性，儘管有關對俄羅斯及獨立國家聯合體投資的總投資額之做法現時並無變更。請注意投資經理可不時檢討及更改對俄羅斯、獨立國家聯合體及歐洲其他新興市場的資產分配。投資者應注意簡介中「基金特定風險」一節「投資於俄羅斯」中的風險披露。

- (iii) 澄清有關最低信貸評級「BBB」的提述擬加入符號「-」，而這並不代表信貸評級要求的更改。

請參閱隨附的附錄一以了解霸菱東歐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。

## 更改 2 – 更新霸菱環球領先基金的投資目標及政策字眼

霸菱環球領先基金的投資目標及政策字眼已簡化以更清晰載列基金的管理方式，並反映以下事項：

- (i) 以澄清當基金尋求環球投資機會時，基金可能在任何時候集中於新興市場，並澄清儘管投資經理旨在分散其投資分配至若干國家、行業或界別時，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%。
- (ii) 以澄清並未投資於股票及股票相關證券而符合基金首要投資目標及政策的資產可能投資於固定收益與現金。基金最多10%的資產淨值亦可能投資於其他集體投資計劃。

*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

請參閱隨附的附錄二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管理方式或其風險狀況。投資經理將繼續藉由買入經理認為前景相對理想的證券，以提高總回報，並擬集中投資於其認為長遠而言最具吸引力，同時可以迅速回應股票市場機會轉變的證券、行業及地區。

### **更改 3 – 為霸菱環球領先基金及霸菱環球資源基金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投資提供靈活性**

目前，霸菱環球領先基金及霸菱環球資源基金可直接或間接投資於中國A股及中國B股。在生效日期前，已指出預期將間接取得對中國A股的投資。

為使對中國A股的投資更具成本效益，自生效日期起，霸菱環球領先基金及霸菱環球資源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。

此外，為與標題為「投資政策：整體政策」一節下的披露更一致，標題為「投資目標及政策」一節下霸菱環球領先基金及霸菱環球資源基金的投資政策亦已作更新，以澄清基金可透過參與票據間接投資於中國A股。

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」中的風險披露。

### **更改4 – 就傘子現金賬戶及其相關風險對簡介作出的修訂**

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「基金終止」一節已作更新以作出若干澄清更新及反映：

- (i) 倘單位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」（即代表單位信託基金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) 如果相關基金或單位信託基金無力償債，概不保證相關基金或單位信託基金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，均於認購單位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 5 – 證券融資交易的加強披露**

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三。

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。此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 6 – 澄清及改善基金的投資政策及策略

- (i) 簡介現時規定，對投資於某特殊類別或種類的投資之規定在特別市況下不得適用於基金。簡介已作出更新以澄清：
  - a. 在特別市況下，各基金可暫時將其高達100%的總資產投資於現金、存款、國庫債券、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；
  - b. 特別市況包括經濟狀況、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。
- (ii) 就霸菱東歐基金、霸菱環球領先基金及霸菱環球資源基金而言，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。

## 更改 7 – 有關對沖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類別的意見，有關對沖類別的披露已作出更新，以加入已對沖倉盤的對沖下限（即類別的資產淨值的95%）。此乃澄清更新，已對沖倉盤的對沖下限並無變更。

## 更改 8 – I 類別的行政費下調

以下基金的以下單位類別的行政費現行費率已下調如下：

單位類別	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）
<b>霸菱東歐基金</b>		
I 類別	0.45%	0.25%
<b>霸菱環球領先基金</b>		
I 類別	0.45%	0.25%
<b>霸菱環球資源基金</b>		
I 類別	0.45%	0.25%
<b>霸菱成熟及新興市場高收益債券基金</b>		
I 類別	0.45%	0.25%
	就I類別英鎊對沖收益而言，每月額外收取500英鎊。	

請注意，各基金的行政費的每月最低費用為2,500英鎊。

## 更改 9 – 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，以澄清如於任何交易日，接獲的所有變現要求的價值總額超過所有單位申請的價值時，向下調整單位信託基金或基金的資產淨值，或如於任何交易日，就該交易日接獲的所有單位申請的價值超過所有變現要求的價值總額時，向上調整單位信託基金或基金的資產淨值，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 10 – 對購買單位的申請程序作澄清更新

簡介已經更新以提醒單位持有人，倘提供的任何詳情有所變更，包括單位持有人的地址、其他聯絡資料（例如單位持有人的電話號碼、電郵地址）或銀行賬戶資料，單位持有人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 11 – 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.com](http://www.barings.com)<sup>1</sup>瀏覽，並可於簡介所載及已知會單位持有人的期間於香港代表的辦事處取得。報告及賬目的印刷本將不再發送予單位持有人。

## 更改 12 – 霸菱資產管理（亞洲）有限公司的地址更改

自 2017 年 7 月 1 日起，單位信託基金的香港代表霸菱資產管理（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

電話： 2841 1411  
傳真： 2845 9050

香港代表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 13 – 霸菱成熟及新興市場高收益債券基金：重新命名現有單位類別

自生效日期起，霸菱成熟及新興市場高收益債券基金若干類別的名稱已更改。有關更改如下：

現有類別名稱	新類別名稱
A 類別澳元對沖收益（每月派息）	A 類別澳元對沖收益（每月）
A 類別加元對沖收益（每月派息）	A 類別加元對沖收益（每月）
A 類別港元收益（每月派息）	A 類別港元收益（每月）
A 類別新西蘭元對沖收益（每月派息）	A 類別新西蘭元對沖收益（每月）
A 類別美元收益（每月派息）	A 類別美元收益（每月）

## 更改 14 – 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「資料保障法例」、「EMIR」、「特別決議案」、「環球交易市場」、「SFTR」及「特定美國人」的定義及相關後續修訂；

---

<sup>1</sup> 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。

2. 更新「行政協議」、「愛爾蘭證券交易所」、「初期手續費」及「可轉讓證券集體投資計劃規例」的定義；
3. 將「都柏林時間」的提述更新為「愛爾蘭時間」；
4. 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「類別單位」一節現時所披露的投資金額最多 5%。為免生疑問，實際做法並無變更，並一直以來均按交易價收取初期手續費，簡介乃為澄清及內容一致而作出更新；
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（而非兩年或三年，視乎情況而定）過往觀察期間以及 11 日半衰期每日計算；
6. 霸菱環球資源基金的相對風險價值計算所用的參考投資組合已由「60% MSCI AC World Metals & Mining Index／40% MSCI AC World Energy Index」更改為「60% MSCI AC World Energy Index／40% MSCI AC World Materials Index」；
7. 加強披露投資於衍生工具、對手方規定及抵押品管理；
8. 加強風險披露；
9. 更新 Northern Trust Group 託管的資產金額；
10. 加強披露單位信託基金的行政管理人及過戶登記處；
11. 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單位信託基金的資產；
12. 加強標題為「費用及開支」一節下標題為「佣金／經紀費」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；
13. 更新以澄清變現收費乃按交易價收取而非簡介標題為「變現收費」一節現時所披露的按資產淨值收取。霸菱環球資源基金的產品資料概要亦已作更新以澄清有關 C 類別單位，變現收費乃按交易價（即為歸屬於 C 類別單位交易價的最多 1%）收取，而非現時所披露的歸屬於 C 類別單位資產淨值最多 1%。為免生疑問，有關霸菱環球資源基金的 C 類別單位之現行做法並無變更。基金（霸菱環球資源基金的 C 類別單位除外）現時並無收取任何變現收費，並一直以來擬按交易價收取變現收費（如有）；因此簡介乃為澄清而作出更新；
14. 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單位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；
15. 更新基金未推出的單位類別的初次發售期並從標題為「申請程序」一節項下的列表刪除已推出類別；
16. 加插單位信託基金及基金的流動性風險管理政策的概要；
17. 加強有關資料保障法例的披露；
18. 更新稅項披露（包括《海外賬戶納稅法案》（FATCA））；
19. 加強披露國際稅務合規的自動交換資料；
20. 經理之董事變動（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）；
21. 更新簡介附錄一的獲批准市場及交易所名單；
22. 簡介日期為 2016 年 7 月 5 日及 2017 年 2 月 23 日的第一份及第二份補編的內容已分別併入簡介；及
23. 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

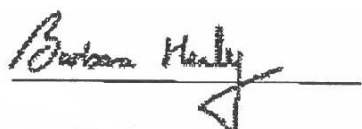
簡介及基金的產品資料概要已在適當情況下作出更新以反映上述更改。此等文件的副本可於香港代表辦事處（地址見下文）免費取得。

## 應採取之行動

上述更新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。更改並非等同單位信託基金及基金的重大變更及不會對單位持有人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。倘閣下購買單位信託基金的單位時，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。

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Burton Hui", is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

董事

代表

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

謹啓

日期：2017 年 9 月 27 日

## 附錄一

霸菱東歐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>基金的投資目標為透過投資位處或大部分投資位於歐洲新興市場的發行人所發行證券的多元化投資組合，達致長期資本增值。</p> <p>基金將尋求透過在任何時候把其總資產至少<b>70%</b>投資於在亞美尼亞、阿塞拜疆、白俄羅斯、哈薩克、吉爾吉斯、摩爾多瓦、俄羅斯、塔吉克、土庫曼、烏克蘭及烏茲別克（「獨立國家聯合體」），以及其他新興歐洲國家（例如阿爾巴尼亞、保加利亞、波斯尼亞和黑塞哥維那、克羅地亞、捷克共和國、愛沙尼亞、格魯吉亞、希臘、匈牙利、科索沃、拉脫維亞、立陶宛、馬其頓、芒特尼格羅共和國、波蘭、羅馬尼亞、塞爾維亞、斯洛文尼亞、斯洛伐克及土耳其）註冊成立或在該等國家進行其主要經濟活動的公司的股票及股票相關證券，例如可換股債券及認股權證，或在該等國家的證券交易所掛牌或買賣的股票及股票相關證券，以達致其投資目標。股票相關證券的說明載於標題為「投資政策：整體政策」一節。就此而言，總資產並不包括現金及輔助流動資金。</p> <p>經理亦可投資於位處或大部分投資位於新興歐洲國家的發行人在其他國家的認可證券交易所或市場上市或買賣的證券，以及政府和企業債務證券。</p> <p>基金購入的債務證券評級一般不得低於標準普爾（「標準普爾」）或另一國際認可評級機構的<b>B-</b>級或經理認為屬相若的信貸評級。經理可投資於較低級別證券，但政策為所有該等證券的價值不得超過基金資產淨值的<b>10%</b>。此外，經理不得將基金資產超過<b>5%</b>投資於由任何一位企業發行人所發行而評級低於標準普爾或另一國際認可評級機構的<b>BBB</b>級或經理認為屬相若的信貸評級的債務證券。</p> <p>鑑於若干新興歐洲市場缺乏流通量及交收具有困難，經理擬限制投資於獨立國家聯合體及上述的其他新興歐洲國家市場上市或買賣的證券，以及在此等市場發售及於經合組織成員國市場上市或買賣的存款證及同類證券。經理亦將在俄羅斯的直接投資限制於基金資產淨值的<b>20%</b>，而在獨立國家聯合體的直接投資則限制於基金資產淨值合共<b>10%</b>，直至經理認為此等市場的投資交易結算的融通令人滿意為止。經理必須事先獲得中央銀行批准，方可投資於其他市場或提高上述限額。</p> <p>經理的政策為分散投資於不同國家，維持一定水平的投資比重。然而，除上文所述者外，並無限制投資於任何單一國家的資產比例。</p> <p>很多發展中國家目前對外國投資者的投資施加限制，但若干該等國家則容許或鼓勵外資透過獲特別許可的投資基金進行間接投資。在「投資限制」一節所載限制的規限下，經理的政策為不時投資於該等基金，以及涉足於任何特定新興歐洲市場的同類投資基金而該基金本身亦被認為屬吸引力的投資。</p> <p><b>策略</b></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>基金可投資於「投資政策：整體政策」一節所詳述的各類金融衍生工具，用作投資或有效管理投資組合，包括投資於商品指數金融衍生工具。</p>
更新的投資目標、政策及策略字眼
<p>基金的投資目標為透過投資位處或大部分投資位於歐洲新興市場的發行人所發行證券的多元化投資組合，達致長期資本增值。</p> <p>基金將尋求透過在任何時候把其總資產至少<b>70%</b>投資於在亞美尼亞、阿塞拜疆、白俄羅斯、哈薩克、吉爾吉斯、摩爾多瓦、俄羅斯、塔吉克、土庫曼、烏克蘭及烏茲別克（「獨立國家聯合體」），以及其他新興歐洲國家（例</p>

如阿爾巴尼亞、保加利亞、波斯尼亞和黑塞哥維那、克羅地亞、捷克共和國、愛沙尼亞、格魯吉亞、希臘、匈牙利、科索沃、拉脫維亞、立陶宛、馬其頓、芒特尼格羅共和國、波蘭、羅馬尼亞、塞爾維亞、斯洛文尼亞、斯洛伐克及土耳其）註冊成立或在該等國家進行其主要經濟活動的公司的股票及股票相關證券，例如可換股債券及認股權證，或在該等國家的證券交易所掛牌或買賣的股票及股票相關證券，以達致其投資目標。對俄羅斯作出的直接投資並無限制。經理亦可投資於位處或大部分投資位於新興歐洲國家的發行人在其他國家的認可證券交易所或市場上市或買賣的證券，以及政府和企業債務證券。

股票相關證券的說明載於標題為「投資政策：整體政策」一節。就此而言，總資產並不包括現金及輔助流動資金。

至於基金總資產的其餘部分，基金可投資於新興市場以外的市場，例如成熟及前緣市場，以及投資於固定收益工具與現金。

基金購入的債務證券評級一般不得低於標準普爾（「標準普爾」）或另一國際認可評級機構的B-級或經理認為屬相若的信貸評級。經理可投資於較低級別證券，但彼等的政策為所有相關證券的價值不得超過基金資產淨值的10%。此外，經理不得將基金資產超過5%投資於由任何一位企業發行人所發行而評級低於標準普爾或另一國際認可評級機構的BBB-級或經理認為屬相若的信貸評級的債務證券。

經理的政策為分散投資於不同國家，維持一定水平的投資比重。然而，除上文所述者外，並無限制可投資於任何單一國家的資產比例。

很多發展中國家目前對外國投資者的投資施加限制，但若干該等國家則容許或鼓勵外資透過獲特別許可的投資基金進行間接投資。在「投資限制」一節所載限制的規限下，經理的政策為不時投資於該等基金，以及涉足於任何特定新興歐洲市場的同類投資基金而該基金本身亦被認為屬吸引力的投資。

基金可運用衍生工具，包括認股權證、證券、指數、貨幣及利率的交易所買賣期貨及期權、遠期貨幣合約（包括不可交割遠期合約）及掉期協議，以及標題為「投資政策：整體政策」一節所詳述的其他各類金融衍生工具，以作有效管理投資組合、對沖及投資用途。儘管可運用衍生工具，但不會廣泛運用該等衍生工具作投資用途。

衍生工具技巧可能包括（但不限於）(i)運用交易所買賣期貨及期權購買活躍的倉盤、從基金的新認購即時取得市場參與，或對沖基金內的風險；(ii)運用掉期對沖基金內的風險，或綜合取得對某一證券或指數的投資參與；及(iii)運用遠期貨幣合約及不可交割遠期合約對沖於基金內產生的貨幣風險。

## 策略

投資經理相信股票市場存在被忽略的增長潛力，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），從而識別此潛力。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。根據基金傾向的地區、國家或界別，潛在成長型公司的分析包括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。

投資經理的策略有利業務專營權發展成熟或有改善、管理專注於盈利能力及資產負債表強健並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

霸菱環球領先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>基金的投資目標為透過投資於多個國際市場（受下文「許可市場」一段所限）上市或買賣的股票，達致長期資本增值。</p> <p>基金將尋求透過在任何時候把其總資產至少<b>70%</b>投資於在多個國際市場上市或買賣的股票及股票相關證券(受下文「許可市場」一段所限)，以達致其投資目標。股票相關證券的說明載於標題為「投資政策：整體政策」一節。就此而言，總資產並不包括現金及輔助流動資金。</p> <p>經理的政策為基金將藉由買入經理認為前景相對理想的證券，以提高總回報。經理擬集中投資於其認為長遠而言最具吸引力，同時可以迅速回應股票市場機會轉變的證券、行業及地區。經理將因應其對相對吸引力轉變及現行投資概念的評估，不時改變投資分佈。經理將投資於世界各地多種規模的公司。</p> <p>按照基金可投資於非上市證券的資產百分比（見「投資限制」一節），經理僅會為基金買入於受規管、定期營運、獲認可及公開的證券交易所及市場買賣的證券。</p> <p>就投資於中國而言，在任何時候均不可將本基金資產淨值多於<b>10%</b>直接或間接投資於中國A股及中國B股。預期該投資將可透過投資於其他合資格的集體投資計劃間接進行。</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>基金可投資於「投資政策：整體政策」一節所詳述的各類金融衍生工具，用作投資或有效管理投資組合。</p>
更新的投資目標、政策及策略字眼
<p>基金的投資目標為透過投資於在各類國際市場上市或交易的股票，達致長期資本增值。</p> <p>基金將尋求透過把其總資產至少<b>70%</b>投資於在環球市場（可以全部位於新興市場）上市、報價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。</p> <p>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<b>30%</b>。</p> <p>至於其總資產的其餘部份，基金可投資於固定收益工具與現金。</p> <p>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。基金亦可根據中央銀行的規定，將最高達基金的<b>10%</b>資產淨值投資於集體投資計劃。</p> <p>就投資於中國而言，在任何時候均不可將基金資產淨值多於<b>10%</b>直接或間接投資於中國A股及中國B股。預期該投資將可透過經互聯互通機制（於簡介標題為「投資政策：整體政策」一節中進一步說明）投資於在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的中國A股直接作出，或透過投資於其他合資格的集體投資計劃或參與票據間接進行。</p> <p>基金可運用衍生工具，包括認股權證、證券、指數、貨幣及利率的交易所買賣期貨及期權、遠期貨合約（包括不可交割遠期合約）及掉期協議，以及標題為「投資政策：整體政策」一節所詳述的其他各類金融衍生工具，以作有效管理投資組合、對沖及投資用途。儘管可運用衍生工具，但不會廣泛運用該等衍生工具作投資用途。</p>

衍生工具技巧可能包括（但不限於）(i)運用交易所買賣期貨及期權購買活躍的倉盤、從基金的新認購即時取得市場參與，或對沖基金內的風險；(ii)運用掉期對沖基金內的風險，或綜合取得對某一證券或指數的投資參與；及(iii)運用遠期貨幣合約及不可交割遠期合約對沖於基金內產生的貨幣風險。

#### 策略

投資經理相信股票市場存在被忽略的增長潛力，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），從而識別此潛力。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。根據基金傾向的地區、國家或界別，潛在成長型公司的分析包括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。

投資經理的策略有利業務專營權發展成熟或有改善、管理專注於盈利能力及資產負債表強健並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。

附錄三

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
霸菱東歐基金	基金資產淨值的 200%	基金資產淨值的 0%-10%
霸菱環球資源基金		基金資產淨值的 0%-10%
霸菱環球領先基金		基金資產淨值的 0%-10%
霸菱成熟及新興市場高收益債券基金		基金資產淨值的 0%-70%