

**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：

天達投資評級公司債券基金的投資政策變更

我們特此致函天達環球策略基金（「GSF」）子基金，投資評級公司債券基金（「本基金」）的投資者，以通知閣下我們決定對本基金的投資政策作出變動。

我們作出有關變動的原因已詳列如下。我們建議閣下閱讀本信函，以了解有關將於 2019 年 11 月 29 日生效的變動的重要資訊。閣下毋須採取任何行動。

總括而言，投資政策的變動包括刪除非投資級別債務證券的規定最低信貸評級，同時亦規定投資組合持有投資級別債務證券的最低比重。

請注意，有關的投資政策更新將不會改變本基金投資的債務證券類別、其投資程序或改變其風險和回報水平。

為何我們變更投資政策？

我們定期檢討 GSF 的基金系列，以確保它們仍然適合我們於主要市場分銷本基金。經過上述檢討後，我們決定在本基金的投資政策中刪除有關非投資評級債務證券的最低信貸評級規定的字句。有關字句在 2014 年加入，從而擴大本基金的分銷範疇，特別是擴展至部分保險和退休基金市場。我們不再將上述市場視為主要分銷市場，因此在投資政策中刪除有關字句。

我們亦藉此機會，在投資政策中規定本基金持有投資級別債務證券的最低比重。有關最低比重已載列於發售章程第 4 節，指明子基金的名稱本身若與某一投資範疇（如投資級別公司債券）有關連，子基金將「主要」投資（即其資產的最少三分之二）在相關投資項目中。由於本基金的名稱與投資級別公司債券有關連，這表示本基金將把其資產的最少三分之二投資於這個投資範疇。為清晰起見，我們亦已決定在投資政策中指明有關最低比重的規定。

請注意，事實上本基金一般將其資產的最少 90%投資於投資級別債務證券。雖然本基金可戰術性持有非投資級別證券，但有關持倉的比重一般並不重大。

投資者應留意，基金經理的投資理念及投資程序將不會因此變動而有所變化。本基金的風險水平將不會出現變化。本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。



新投資政策是甚麼？

投資政策的變動已載列於下表。為方便參考，我們已將香港銷售文件內的現時和新的文本摘錄且並列和將已更改之段落加上底線，方便閣下比較之用：

現時投資政策	新投資政策
<p>本子基金旨在透過多元化的定息及浮息證券投資組合以提供高收入及資本增長機會。此類證券通常以美元計價，及由發展中或已發展國家的政府、機構及公司發行。惟經適當判斷後，投資組合可包括以美元以外貨幣計價之定息證券。相關之貨幣須與美元對沖。</p> <p>本子基金持有之證券的品質及市場性獲謹慎注意。</p> <p>本子基金主要投資（即其最少三分之二的資產淨值）於具投資評級的債務證券。然而，在投資餘下資產於非投資評級債務證券時，子基金不會投資於進行投資時信貸評級（若標準普爾、惠譽或穆迪並無提供有關評級，則按一家知名信貸評級機構的同等信貸評級）低於 (i) 惠譽或標準普爾的 B- 級；或 (ii) 穆迪的 B3 級（或可能不時修訂的評級）的債務證券。若子基金所持任何債務證券的信貸評級被降低至低於有關水平，子基金可繼續持有該等證券最多六個月，但前提是有關持倉的總價值不得超過子基金總資產淨值的 3%。若在該六個月期間屆滿後，有關證券仍未獲調升評級至上述指明的最低信貸評級，則其必須沽出，但前提是市場須具備足夠流通性為有關證券提供公平市場價值。</p> <p>本子基金亦獲允許因應對沖，有效管理投資組合及/或投資的目的使用衍生工具。</p>	<p>本子基金旨在<u>主要</u>透過<u>投資於</u>多元化的<u>投資評級的</u>定息及浮息證券投資組合以提供高收入及資本增長機會。此類證券通常以美元計價，及由發展中或已發展國家的政府、機構及公司發行。惟經適當判斷後，投資組合可包括以美元以外貨幣計價之定息證券。相關之貨幣須與美元對沖。</p> <p>本子基金持有之證券的品質及市場性獲謹慎注意。</p> <p>本子基金主要投資（即其最少三分之二的資產淨值）於具投資評級的債務證券。然而，在投資餘下資產於非投資評級債務證券時，子基金不會投資於進行投資時信貸評級（若標準普爾、惠譽或穆迪並無提供有關評級，則按一家知名信貸評級機構的同等信貸評級）低於 (i) 惠譽或標準普爾的 B- 級；或 (ii) 穆迪的 B3 級（或可能不時修訂的評級）的債務證券。若子基金所持任何債務證券的信貸評級被降低至低於有關水平，子基金可繼續持有該等證券最多六個月，但前提是有關持倉的總價值不得超過子基金總資產淨值的 3%。若在該六個月期間屆滿後，有關證券仍未獲調升評級至上述指明的最低信貸評級，則其必須沽出，但前提是市場須具備足夠流通性為有關證券提供公平市場價值。</p> <p><u>本子基金可投資不多於其淨資產值 30% 於其他可轉讓證券、貨幣市場工具、現金及近似現金、衍生工具、存款及集體投資計劃單位。</u></p> <p>本子基金亦獲允許因應對沖，有效管理投資組合及/或投資的目的使用衍生工具。</p>



投資政策的變動將會在何時生效？

我們需就本基金的投資政策的變動向閣下發出至少於一個月的事先通知。因此，有關投資政策的變動將自 2019 年 11 月 29 日起生效。

若閣下不滿意有關投資政策的變動，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 11 月 28 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。

基金文件更新

本基金的投資政策的變動將相應地在 GSF 經修訂的發售章程及本基金的產品資料概要中反映。

經修訂的發售章程及本基金的產品資料概要的副本可於我們的網站 www.investecassetmanagement.com.hk² 查閱，亦可於本信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

投資政策的變動將不會導致本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。本基金所分擔的費用估計約為 US\$70，相當於本基金相對的資產淨值 0.0001%（截止於 2019 年 10 月 16 日）。上述安排不會損害其他 GSF 子基金股東的利益。

ISIN 號碼

受有關變更影響的本基金各股份類別 ISIN 號碼如下。有關號碼將維持不變。

ISIN 號碼	ISIN 號碼
投資評級公司債券基金 A 累積（美元）股份類別	LU0345763949
投資評級公司債券基金 A 收益-2 歐元對沖（參考）股份類別	LU0416337789
投資評級公司債券基金 A 收益-2 英鎊對沖（參考）股份類別	LU0412230061
投資評級公司債券基金 A 收益-2（美元）股份類別	LU0345764244
投資評級公司債券基金 A 收益-3（港元）股份類別	LU1410565490
投資評級公司債券基金 A 收益-3（美元）股份類別	LU1410565227
投資評級公司債券基金 C 累積（美元）股份類別 ³	LU1846645007
投資評級公司債券基金 C 收益-2 澳元對沖（IRD）股份類別 ³	LU0996346184
投資評級公司債券基金 C 收益-2 歐元對沖（參考）股份類別	LU0416337607
投資評級公司債券基金 C 收益-2（美元）股份類別	LU0345764590
投資評級公司債券基金 C 收益-2 南非蘭特對沖（IRD）股份類別 ³	LU0996346341
投資評級公司債券基金 F 累積（美元）股份類別	LU0345764087
投資評級公司債券基金 F 收益-2（美元）股份類別	LU0345764673
投資評級公司債券基金 I 累積（美元）股份類別 ³	LU0345764160
投資評級公司債券基金 J 收益 英鎊對沖（參考）股份類別 ³	LU1592891334

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。

³ 此等股份類別未供香港公眾投資者認購。



更多資訊

倘閣下欲索取更多有關此變動的資料，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.hk。

感謝閣下一直以來的支持。

Grant Cameron

董事
謹啟

Nigel Smith

董事

2019 年 10 月 28 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。