



百達
Société d'Investissement à Capital Variable
開放式投資公司
15, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg [盧森堡商業及公司登記處] B 38 034

此乃重要文件，敬請即時處理。如 閣下對本文件的內容有任何疑問，請尋求獨立專業財務意見。

致百達（「本公司」）股東之通知

- | | |
|-----------------|------------------------------------|
| 1. 百達一亞洲（日本除外） | 13. 百達一全球趨勢精選 |
| 2. 百達一亞洲本地貨幣債券 | 14. 百達一智能城市 |
| 3. 百達一環保能源 | 15. 百達一日本精選 |
| 4. 百達一數碼科技 | 16. 百達一拉丁美洲本地貨幣債券 |
| 5. 百達一新興市場企業債券 | 17. 百達一營養產業 |
| 6. 百達一新興歐洲 | 18. 百達一精選品牌 |
| 7. 百達一新興本地貨幣債券 | 19. 百達一機械人科技 |
| 8. 百達一新興市場 | 20. 百達一俄羅斯 |
| 9. 百達一新興市場高收益股票 | 21. 百達一保安 |
| 10. 百達一歐洲精選 | 22. 百達一林木資源 |
| 11. 百達一全球新興市場債券 | 23. 百達一水資源（各稱「成分基金」及統稱
「各成分基金」） |
| 12. 百達一全球環保機遇 | |

關於：影響各成分基金的多項變動通知

敬啟者：

本公司董事會（「**董事會**」）謹此通知 閣下，除非另有註明，否則以下影響各成分基金的變動將於 2019年10月31日（「**生效日期**」）生效。請細閱此通知，因相關變動可能影響 閣下於本公司所持有的股份。

除非另有註明，否則本通知所載詞彙與本公司香港發售文件所載的詞彙具有相同涵義。

1. 更改百達一亞洲（日本除外）、百達一環保能源、百達一數碼科技、百達一新興歐洲、百達一新興市場、百達一新興市場高收益股票、百達一歐洲精選、百達一全球環保機遇、百達一全球趨勢精選、百達一日本精選、百達一營養產業、百達一精選品牌、百達一俄羅斯、百達一機械人科技、百達一保安、百達一智能城市、百達一林木資源及百達一水資源的風險管理計算法

本公司的成分基金使用承諾計算法、絕對風險值計算法或相對風險值計算法（配合壓力測試），以評估金融衍生工具的整體相關風險的市場風險成分。

具體來說，上述各成分基金現時採用的風險管理法是相對風險值計算法。

董事會已對其風險管理計算法進行進一步的分析，現時認為基於上述各成分基金不會廣泛使用金融衍生工具，故承諾計算法應為較適合此等成分基金的風險管理計算法。因此，由生效日期起，上述各成



分基金將採用承諾計算法作為其風險管理計算法。董事會預期有關變動將不會導致各成分基金相應投資組合的管理方式有所改變。

2. 閣明百達—亞洲（日本除外）、百達—新興市場、百達—歐洲精選及百達—智能城市的投資政策

現時，上述各成分基金可進行證券借貸交易，而有關證券借貸交易的預期投資水平最高將為此等成分基金淨資產的某個百分比，詳情如下：

投資水平	
百達—亞洲（日本除外）	10%
百達—新興市場	5%
百達—歐洲精選	15%
百達—智能城市	20%

由生效日期起，有關證券借貸交易的限額將作出修訂，以闡明此等成分基金的輔助投資策略，即有關證券借貸交易的預期投資水平將為此等成分基金淨資產的某個百分比，詳情如下：

投資水平	
百達—亞洲（日本除外）	15%
百達—新興市場	10%
百達—歐洲精選	20%
百達—智能城市	10%

3. 澄清百達—新興歐洲、百達—新興市場、百達—新興市場高收益股票及百達—俄羅斯的投資政策

現時，上述各成分基金於債券或任何其他債務證券（包括可換股債券及優先股）、貨幣市場工具、衍生工具及/或相關資產為債券或類似債務及利率證券或藉以投資於債券或類似債務及利率證券的結構性產品的投資不會超過其資產的10%。

由生效日期起，上述各成分基金根據上文披露的投資政策可投資的相關資產將有所變動，即「優先股」將不會構成上述投資政策披露的一部分。因此，上述各成分基金於債券或任何其他債務證券，包括可換股債券、貨幣市場工具、衍生工具及/或相關資產為債券或類似債務及利率證券或藉以投資於債券或類似債務及利率證券的結構性產品的投資不會超過其資產的10%。

4. 閣明百達—全球趨勢精選的投資政策

現時，上述成分基金可將其最多5%的資產投資於房地產投資信託（REIT）。為提高投資靈活性，由生效日期起，上述限額將作出修訂以闡明有關輔助投資策略，即上述成分基金可將其最多10%的資產投資於REIT。

5. 澄清百達—新興市場高收益股票的投資政策

現時，上述成分基金主要投資於總部設於新興國家及/或於新興國家經營主要業務的公司的股份及類似證券（包括美國預託證券（ADR）及全球預託證券（GDR）），預期有關股息高於或優於其參考市場（由MSCI新興市場指數代表）的水平。

為加強披露，由生效日期起，根據上文披露有關主要投資於股份及類似證券的投資政策，上述成分基金可投資的相關資產的披露將有所變動，即該成分基金可主要投資於股份及類似證券（包括ADR、GDR及優先股），惟該成分基金將只會投資於其相關資產與該成分基金的主要投資目標有關的預託



證券及優先股。

6. 加強披露以反映經修訂《單位信託及互惠基金守則》下的規定

本公司及各成分基金獲證監會認可[#]，因此須受證監會發出的《單位信託及互惠基金守則》（「守則」）下的適用規定所約束。守則已作出修訂。香港投資者須知及各成分基金的產品資料概要已作出修訂以反映經修訂守則下之適用規定。

具體而言，各成分基金的衍生工具風險承擔淨額須加插在各成分基金的香港發售文件內。為此，香港投資者須知及各成分基金的產品資料概要已作出修訂，以包含衍生工具投資產生的預期最高衍生工具風險承擔淨額之披露。每一成分基金的衍生工具風險承擔淨額根據證監會發出的規定和指引（可不時予以更新）計算。

請參閱本通知的附件，以了解每一成分基金的衍生工具風險承擔淨額資料。

董事會認為以上第2、3、4、5及6項詳述的修訂：

- 不會對相關成分基金構成重大變動；
- 不會導致相關成分基金的整體風險水平出現重大變動或上升；及
- 不會對股東的權利或權益造成重大負面影響，亦不會限制股東行使其權利的能力。

7. 香港發售文件的其他更新

香港發售文件已作更新，以反映其他額外披露及更新，概述如下：

- 更新公開說明書內有關「債券通風險」的披露，以反映中國財政部及國家稅務總局發佈的第108號通知；及
- 有關一項成分基金投資於總回報掉期、證券借貸交易、反向回購協議及回購協議的「預期投資水平最高為」的提述已由該等交易的「預期投資水平為」的提述所取代。這項更新披露將不會導致相關成分基金的投資政策有所改變。

[#] 證監會的認可並不等如對成分基金的推薦或認許，亦不是對成分基金的商業利弊或其表現作出保證，更不代表成分基金適合所有投資者，或認許成分基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。



本公司的香港發售文件的更新

本公司的香港發售文件將予更新以反映上述變動。經更新的香港發售文件將上載至我們的網站 [www.assetmanagement.pictet*](http://www.assetmanagement.pictet)，閣下亦可於適當時向香港代表免費索取。

如 閣下對本通知內容有任何疑問，或需要瞭解更多資料，請聯絡香港代表，其營業地址為香港干諾道中8號遮打大廈8樓及9樓（電話：+852 3191 1880；傳真：+852 3191 1899）。

董事會就本通知內容的準確性承擔責任。

此致
列位股東

代表本公司

Emmanuel Gutton

Suzanne Berg

2019年9月27日

* 請注意，此網站未經證監會審閱，可能含有未經證監會認可的基金資料。



附件 - 衍生工具風險承擔淨額的資料

以下各成分基金可為對沖及/或投資目的而取得金融衍生工具，惟須受下列上限所約束：

成分基金	衍生工具風險承擔淨額 (資產淨值百分比)
百達一亞洲（日本除外）	最高50%
百達一亞洲本地貨幣債券	100%以上
百達一環保能源	最高50%
百達一數碼科技	最高50%
百達一新興市場企業債券	最高50%
百達一新興歐洲	最高50%
百達一新興本地貨幣債券	100%以上
百達一新興市場	最高50%
百達一新興市場高收益股票	最高50%
百達一歐洲精選	最高50%
百達一全球新興市場債券	50%以上但最高100%
百達一全球環保機遇	最高50%
百達一全球趨勢精選	最高50%
百達一智能城市	最高50%
百達一日本精選	最高50%
百達一拉丁美洲本地貨幣債券	100%以上
百達一營養產業	最高50%
百達一精選品牌	最高50%
百達一機械人科技	最高50%
百達一俄羅斯	最高50%
百達一保安	最高50%
百達一林木資源	最高50%
百達一水資源	最高50%