

**重要提示:**

此乃重要文件，敬請即時垂注。如閣下對本文件的內容有任何疑問，應諮詢獨立專業財務意見。

除非本通知另有註明，本通知所使用的詞彙應具有惠理價值基金（「**本基金**」）日期為 2016 年 4 月 29 日的解釋備忘錄（經日期為 2016 年 9 月 21 日的補篇一、日期為 2016 年 12 月 5 日的補篇二、日期為 2017 年 10 月 16 日的補篇三、日期為 2018 年 10 月 5 日的補篇四、日期為 2018 年 11 月 16 日的補篇五及日期為 2019 年 7 月 20 日的補篇六修訂）（統稱「**解釋備忘錄**」）所界定的相同涵義。

本基金經理人惠理基金管理香港有限公司（「**經理人**」）對本通知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，就其所深知及確信，於本通知刊發日期，本通知並無遺漏任何其他事實以致本通知的任何陳述具有誤導成份。

**單位持有人通知－  
惠理價值基金（「**本基金**」）**

致各單位持有人：

謹此致函通知閣下對本基金作出以下變動，有關變動將由 2020 年 1 月 1 日（「**生效日期**」）起生效。

**A. 按照經修訂《單位信託及互惠基金守則》作出的變動**

本基金須遵守香港證券及期貨事務監察委員會（「**證監會**」）頒佈的《單位信託及互惠基金守則》（「**守則**」）。守則已經修訂。信託契約將以補充契約（「**補充契約**」）的形式予以修訂及重述，而解釋備忘錄將以經修訂解釋備忘錄（「**經修訂解釋備忘錄**」）的形式作出修訂，以反映經修訂守則下的規定。

信託契約及／或解釋備忘錄（如適用）將作出以下主要變動（「**變動**」），以反映經修訂守則下之規定及／或所賦予的靈活性：

- (a) 信託人及經理人－經修訂守則第 4 章及第 5 章下有關信託人及經理人的額外責任。
- (b) 投資限制：核心規定－經修訂守則第 7 章下對投資限制及受禁制進行的投資項目的核心規定之修訂，包括但不限於有關以下各項的修訂：投資分佈、投資商品的限制、借出貸款限制、借款限制、金融衍生工具限制、證券融資交易限制及抵押品規定等。

按照經修訂守則作出的主要經修訂投資限制／規定的概要載於本通知隨附的附件 A。

- (c) 贖回限額－為採用經修訂守則所賦予的靈活性，信託契約將作出修改，以允許按本基金的總資產淨值或已發行單位總數（由經理人釐定），而非只按已發行單位總數對本基金實施贖回限額。由生效日期起，經理人可按本基金的總資產淨值（而非按已發行單位總數）實施贖回限額。尤其是，經理人可將在任何交易日贖回的本基金所有類別的單位總數限制為本基金總資產淨值之 10%。
- (d) 其他修改－為反映經修訂守則的規定而作出的其他修改及加強披露，包括但不限於以下各項：
  - (i) 保管安排－加強有關保管安排的披露。
  - (ii) 未領款項－就當本基金終止時處理單位持有人未領款項的安排作出額外披露。

- (iii) 與關連人士的交易 – 修改以反映經修訂守則中有關與關連人士進行交易及非金錢利益安排的規定。
- (iv) 證券借貸交易 – 有關證券借貸交易的經加強披露，包括對手方的準則及受制於該等交易的資產的託管／保管安排。此外，過往從任何證券借貸安排賺取的任何額外收入可由本基金及任何證券借貸代理人按經理人可能按各情況決定的比例分攤，惟向任何證券借貸代理人應付的款項不應超過該額外收入的 30%。日後，所有因證券借貸交易而產生的收益在扣除直接及間接開支（作為就證券借貸交易提供的服務的合理及正常補償）後，將退還予本基金。
- (v) 抵押品政策 – 加強有關本基金抵押品政策的披露，包括本基金持有的抵押品的挑選準則、性質及政策，以及所持抵押品的說明，包括抵押品的性質和質素、扣減政策、現金抵押品再投資政策、保管安排及與抵押品管理相關的風險。

## **B. 對本基金的投資政策作出的修改**

本基金的投資政策將作出以下修改：

- (a) 目前，本基金可投資商品。根據經修訂守則，除非獲得證監會另行批准，否則本基金不得投資於實物商品。因此，本基金的投資政策將作出修改，以符合經修訂守則，因此，由生效日期起，本基金將不再投資於實物商品（除非獲得證監會的另行批准）。為免生疑問，本基金可繼續投資於商品期貨合約。
- (b) 加強披露，以表明本基金可為對沖及／或投資目的運用的金融衍生工具，包括但不限於期貨、期權、掉期（包括但不限於信貸及信貸違約、股票、利率及通脹掉期）、遠期外匯合約、參與票據、信貸掛鈎票據及任何其他金融衍生工具，但本基金的衍生工具風險承擔淨額不得超逾其資產淨值的 50%；及
- (c) 目前，經理人可在信託人事先書面同意下從本基金資產中向外發放貸款。特別是，可間接參與或附屬參與現時銀行對例如越南及北韓等國家中不履約還款的借款人作出的貸款，目的在於當有關借款人信用狀況有所改善時，或對此等國家實施某種債務寬免計劃時從中獲取利潤。由生效日期起，經理人不得以本基金的資產借出任何貸款。

## **C. 本基金註冊處的變更**

目前，滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為本基金的信託人、註冊處、管理人及保管人。由生效日期起，滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司將不再擔任本基金的註冊處，而 HSBC Trustee (Cayman) Limited（「**新註冊處**」）將獲委任取代其擔任本基金的註冊處。因此，本基金的單位持有人登記冊將位於香港境外。

此外，目前就信託人作為本基金註冊處所提供的服務而應支付予信託人相等於本基金資產淨值每年 0.03% 的註冊處費用，將由生效日期起改為支付予註冊處。為免生疑問，委任新註冊處不會導致註冊處費用有所增加。

解釋備忘錄及產品資料概要將作出相應修訂，以反映本基金註冊處的有關變更。

## **D. 其他更新／修改**

亦將作出以下變動，包括：-

- (a) 更新解釋備忘錄內經理人董事的履歷；
- (b) 更新有關滬港通及深港通的披露；
- (c) 對解釋備忘錄及信託契約中所載估值規則作出澄清修訂。該等澄清修訂不會令本基金資產的實際估價方式產生任何改變；
- (d) 更新及加強稅項披露；
- (e) 加強與香港法例第 486 章個人資料（私隱）條例有關的披露；及
- (f) 其他相應修改及雜項更新、草擬及編輯修訂。

請參閱經修訂解釋備忘錄、經修訂產品資料概要及補充契約，以了解進一步詳情。

## **E. 變動的影響**

除本通知所披露者外，上文所載變動將不會導致本基金的投資目標及風險概況有任何重大轉變。該等變動不會導致應從本基金資產中支付的費用增加。該等變動亦不會改變本基金目前的運作或管理方式。

## **F. 備查文件**

最近期的解釋備忘錄及產品資料概要可在網站([www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com))<sup>1</sup>瀏覽，以及可在正常辦公時間（星期六、日及公眾假期除外）內於經理人的辦事處免費查閱。

## **G. 查詢**

若閣下對上述內容有任何疑問，請致電(852) 2143 0688 或電郵至 [FIS@vp.com.hk](mailto:FIS@vp.com.hk) 與我們的基金投資者服務團隊聯絡。謹此感謝閣下一直以來的寶貴支持，並期望繼續為閣下提供服務。

惠理基金管理香港有限公司

謹啟

2019 年 11 月 29 日

---

<sup>1</sup>此網站未經證監會審閱或認可。

附件 A

經修訂投資及借貸限制的概要

本基金的投資限制及借貸限制的主要修訂如下：

- (a) 本基金如果透過以下方式投資於任何單一實體或就任何單一實體承擔風險，則本基金所作的投資或所承擔的風險的總值（政府證券及其他公共證券除外）不可超逾其最近期可得資產淨值的 10%：
  - (i) 對該實體發行的證券作出投資；
  - (ii) 透過金融衍生工具的相關資產就該實體承擔的風險；及
  - (iii) 因與該實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額；
- (b) 除經修訂守則另有規定外及除非獲證監會另行批准，否則本基金如果透過以下方式投資於同一集團內的實體（即一般而言，為按照國際認可會計準則擬備綜合財務報表而被納入同一集團內的實體）或就同一集團內的實體承擔風險，則本基金所作的投資或所承擔的風險的總值，不可超逾其最近期可得資產淨值的 20%：
  - (i) 對該等實體發行的證券作出投資；
  - (ii) 透過金融衍生工具的相關資產就該等實體承擔的風險；及
  - (iii) 因與該等實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額；
- (c) 除非獲證監會另行批准，否則本基金如果將現金存放於同一集團內一個或多於一個實體，則該等現金存款的價值不可超逾其最近期可得資產淨值的 20%，惟在經修訂守則所載的若干情況下可超逾該 20%的上限；
- (d) 除非獲證監會經考慮有關實物商品的流通性及（如有必要）是否設有充分及適當的額外保障措施後按個別情況給予批准，否則本基金不可投資於實物商品；
- (e) 根據經修訂守則的規定，本基金不可放貸、承擔債務、進行擔保、背書票據，或直接地或或然地為任何人的責任或債項承擔責任或因與任何人的責任或債項有關連而承擔責任。為免生疑問，符合經修訂守則下的規定的反向購回交易，不受本段所列限制的規限；
- (f) 本基金的最高借貸額將由其最近期可得資產淨值的 25%降至 10%。儘管本基金無意從事銷售及購回交易，但為免生疑問，符合經修訂守則下的規定的銷售及購回交易及證券借貸交易，不受本段所列限制的規限；
- (g) 本基金可為對沖目的而取得金融衍生工具；
- (h) 本基金可按照其投資目標及政策為非對沖目的而取得金融衍生工具，但與該等金融衍生工具有關的風險承擔淨額（「**衍生工具風險承擔淨額**」）不得超逾其最近期可得資產淨值的 50%及本通知上文第 B(b)段下的資格條件。

下文適用於衍生工具風險承擔淨額的計算：

- (i) 在計算衍生工具風險承擔淨額時，須將本基金為投資目的而取得的金融衍生工具換算成該等金融衍生工具的相關資產的對應持倉，而在計算時須考慮相關資產的當前市值、對手方風險、未來市場動向及可供變現持倉的時間；及

(ii) 衍生工具風險承擔淨額應根據證監會發出的規定和指引（可不時予以更新）計算出來。

為免生疑問，為對沖目的而取得的金融衍生工具若不會產生任何剩餘的衍生工具風險承擔，該等工具的衍生工具風險承擔將不會計入 50%限額；及

(i) 為限制就各對手方承擔的風險，本基金可收取抵押品，但抵押品須符合經修訂守則所載規定。