

重要提示: 此乃重要文件，敬請即時垂注。如閣下對本文件的内容有任何疑問，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智者之選基金（「**本信託**」）日期為 2018 年 9 月 28 日的解釋備忘錄（「**解釋備忘錄**」）所界定的相同涵義。

本信託管理人惠理基金管理公司（「**管理人**」）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－智者之選基金（「本信託」）
中華匯聚基金及中國大陸焦點基金（統稱「該等子基金」，各自為「子基金」）**

致各單位持有人：

謹此致函通知閣下對本信託及該等子基金作出以下變動，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

本信託及該等子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，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) **信託人及管理人** – 經修訂守則第 4 章及第 5 章下有關信託人及管理人的額外責任。
- (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，以允許按子基金的總資產淨值或已發行單位總數（由管理人釐定），而非只按已發行單位總數對子基金實施贖回限額。由生效日期起，管理人可按子基金的總資產淨值（而非按已發行單位總數）實施贖回限額。尤其是，管理人可將單位持有人有權於任何估值日贖回之子基金單位總數限制為子基金於該估值日的總資產淨值之 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) **託管安排** – 加強有關託管安排的披露。

- (ii) 未領款項 - 就當本信託及/或子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及更新披露，包括對手方的準則、抵押品要求，以及受制於該等交易的資產的託管／保管安排。此外，過往從證券借貸協議賺取的任何額外收入可由相關子基金及任何證券借貸代理人按管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，將退還予相關子基金。
- (v) 抵押品政策 - 加強有關該等子基金抵押品政策的披露，包括該等子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. 對該等子基金的投資政策作出的修改

該等子基金的投資政策將作出以下修改：

- (a) 目前，該等子基金各自可投資於商品。根據經修訂守則，除非獲得證監會另行批准，否則該等子基金不得投資於實物商品。因此，該等子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，該等子基金將不再投資於實物商品（除非獲得證監會的另行批准）。
- (b) 目前，該等子基金各自可投資低於投資級別（即信貸評級為標準普爾 BB+級或以下、穆迪 Ba1 級或以下或由國際認可評級機構給予的同等評級或獲中國信貸評級機構給予 BB+或以下評級或未評級的債務證券。由生效日期起，該等子基金各自可投資於其本身（或其發行人）的評級低於投資級別或未評級的債務證券。低於投資級別的債務證券界定為其本身（或其發行人）(a)在中國獲中國當地信貸評級機構給予 BB+或以下評級；以及(b)在中國境外獲國際認可信貸評級機構（例如標準普爾、穆迪及／或惠譽）給予低於 BBB-／Baa3 的評級；而「未評級」的債務證券界定為其本身或其發行人不具備信貸評級的債務證券。
- (c) 目前，管理人可將該等子基金各自少於30%的資產淨值以輔助形式投資於商品、期貨、期權、認股權證、其他固定收益工具、任何單位信託基金的單位、任何互惠基金公司的股份或任何其他集體投資計劃（包括由管理人、其獲轉授投資職能者（如有）或彼等任何關連人士）所提供的計劃）。自生效日期後起，於期貨、期權及認股權證的投資將從上述限額免除（即該等子基金各自少於30%的資產淨值），就該等子基金各自為對沖及／或投資目的於金融衍生工具的投資而言，該等子基金的風險承擔淨額不得超過其資產淨值的50%。亦將加強披露，以表明該等子基金各自的風險承擔淨額可最多達其資產淨值的50%。
- (d) 中華匯聚基金目前可直接或間接地將其最近期可用的資產淨值的最多 45%投資於 A 股。此外，中華匯聚基金目前可將其最近期可用的資產淨值的最多 20%投資於深圳證券交易所（「深交所」）中小企業板（「中小企業板」）及／或深交所創業板。

為提升中華匯聚基金把握投資於中國 A 股的投資機遇之靈活性，自生效日期起，中華匯聚基金可直接或間接地將其最近期可用的資產淨值的最多 100%投資於 A 股。此外，中華匯聚基金亦可將其最近期可用的資產淨值的最多 100%投資於深交所中小企業板、深

交所創業板及／或上海證券交易所科技創新板（「**科創板**」）。為免生疑問，中華匯聚基金透過 QFII 持有人的 QFII 額度於 A 股的投資將少於其資產淨值的 70%。

實施上文所載之變動後，中華匯聚基金將持續承受與投資於中國市場有關的一般風險，包括投資於中國及其股票市場的風險、人民幣貨幣及兌換風險、與 A 股市場有關的風險、QFII 風險、與滬港通及深港通有關的風險、與中小企業板、創業板有關的風險及中國稅項風險。中華匯聚基金亦將承受投資於科創板的風險。投資者應注意，由於對 A 股投資的變動，中華匯聚基金所承受的上述風險程度將會增加。

除上文所述外，變動將不會對中華匯聚基金的特性及適用風險造成任何改變。

C. 其他更新／修改

亦將作出以下變動：

- (a) 對解釋備忘錄及相關產品資料概要內與各子基金的表現費計算公式中「A」的定義有關的披露作出澄清。為免生疑問，此變動將不會對相關子基金的任何現有單位類別造成影響；
- (b) 更新解釋備忘錄內管理人董事的履歷及信託人的主要辦事處地址及註冊地址；
- (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信託及／或該等子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) 加強與子基金投資於科創板有關的風險披露；
- (f) 加強與香港法例第 486 章個人資料（私隱）條例有關的披露；
- (g) 更新及加強與開曼群島有關的披露，包括加強與開曼群島 2017 年資料保障法有關的披露；
- (h) HSBC Trustee (Cayman) Limited 的註冊地址改為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本信託的主要辦事處 Strathvale House, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands 則維持不變；及
- (i) 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（可於生效日期或前後取得），以了解進一步詳情。

D. 變動的影響

除本通知所披露者外，上文所載變動（第 B(d)節除外）將不會導致該等子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信託及／或該等子基金資產中支付的費用增加。該等變動亦不會改變本信託及／或該等子基金目前的運作或管理方式。

就上文第 B (d)節所述與中華匯聚基金投資於 A 股有關的變動而言，

- (a) 中華匯聚基金於實施變動後將按照其經修訂投資政策予以管理。除上文所述外，子基金的運作及／或管理方式沒有變動；
- (b) 變動將不會對現有投資者的權益或利益造成嚴重影響；
- (c) 中華匯聚基金於實施變動後的費用結構及費用水平將不會改變；及
- (d) 因變動而產生的成本及／或支出將由中華匯聚基金承擔。目前，與變動有關的成本及支出估計將約為 100,000 港元。

E. 備查文件

信託契約連同補充契約（可於生效日期或前後取得）的副本於一般營業時間（不包括星期六、星期日及公眾假期）在管理人的辦事處可供閣下免費查閱，副本可於支付合理費用購買。

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

F. 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 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。

惠理基金管理公司

謹啟

2019 年 11 月 29 日

¹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

各子基金的投資限制及借貸限制的主要修訂如下：

- (a) 子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，則子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，否則子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，則子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，否則子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，否則子基金不可投資於實物商品；
- (e) 根據經修訂守則的規定，子基金不可放貸、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) 子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%。儘管子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) 子基金可為對沖目的而取得金融衍生工具；
- (h) 子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(c) 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，須將子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，子基金可收取抵押品，但抵押品須符合經修訂守則所載規定。