

重要提示：本函件需閣下即時處理。倘若閣下對本函件的内容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

ACBERNSTEIN SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 117 021

致聯博股東之通知
波動定價政策

2015年8月28日

尊貴的股東：

本函件旨在知會閣下，聯博（「**本傘子基金**」）董事會（「**董事會**」）已批准採納有關本傘子基金及其基金（各自稱為「**基金**」）的資產淨值調整政策（「**波動定價政策**」），詳述如下。

本函件說明影響本傘子基金及其基金估值政策的更改。閣下應仔細閱讀本通知。

採納波動定價政策

董事會已決定實施波動定價政策（見附錄A所述）符合本傘子基金股東的最佳利益。波動定價政策旨在保障本傘子基金的現有投資者，免受或減少因於特定營業日的淨流入或流出水平大幅波動而可能令基金股份的價值出現績效攤薄。波動定價涉及對在特定營業日的基金股份的資產淨值作出調整，以調整因淨流入或流出大幅波動而產生的交易成本。該等交易成本可能對基金的現有投資者造成不利影響，有關事宜即稱為攤薄。根據波動定價調整，一般預期買賣基金股份的投資者將承擔該等交易的交易成本。根據波動定價政策，當基金的淨流入或流出超過指定水平時（不同基金之間可能有別）董事會方會實施波動定價。波動定價為資產淨值估值過程的一部分及並非獨立產生的費用。採納波動定價政策對基金的投資管理並無影響。投資者謹請注意，由於波動定價涉及對基金資產淨值的調整，因此使用有關政策可能導致該等基金的價值波動增加。有關波動定價政策的說明，請參閱附錄A所述。

於決定採納波動定價政策時，董事會對可轉讓證券集合投資計劃的估值慣例，以及有關解決攤薄事宜的近期發展進行了廣泛檢討，因此決定修訂本傘子基金的估值政策以容許波動定價符合本傘子基金及其股東的最佳利益。

採納波動定價政策將於 **2015 年 11 月 2 日** 起生效（「**波動定價生效日期**」）。

有關採納波動定價政策的費用及開支將由本傘子基金承擔。

* * *

其他投資選擇。董事會認為，波動定價政策符合本傘子基金及其基金的投資者之最佳利益。如閣下另有打算，則閣下可於波動定價生效日期前贖回閣下的股份而毋須繳付任何贖回費。

如何索取更多資料。如閣下有任何疑問，或閣下如希望獲取認購章程、致香港投資者的補充資料或產品資料概要及某一基金的全部詳情，請聯絡閣下的財務顧問，或致電下列號碼與聯博投資者服務中心的客戶服務職員聯絡：

歐洲／中東 +800 2263 8637 或 +352 46 39 36 151（歐洲中部時間上午九時正至下午六時正）。

亞太區 +800 2263 8637 或 +65 62 30 2600（新加坡標準時間上午九時正至下午六時正）。

美洲區 +800 947 2898 或 +1 212 823 7061（美國東部時間上午八時三十分至下午五時正）。

此外，閣下亦可致電+852 2918 7888，聯絡聯博香港有限公司（本傘子基金的香港代表）。

董事會對本函件內容的準確性負責。本傘子基金的經修訂認購章程將於獲得監管機構批准後在盡快可行情況下提供予投資者。

感謝閣下對聯博的長期支持，我們將會繼續協助閣下實現更佳的投資成果。

聯博
董事會
謹啓

附錄A

波動定價調整

為了抗衡因大量購買或贖回基金股份而對基金資產淨值造成的攤薄效果，董事會已實施波動定價政策。

攤薄涉及的資產淨值減少是因投資者購買、出售及／或換入及換出本傘子基金的基金時，所涉價格並不反映與所進行以應付相應現金流入或流出的基金交易活動有關的交易成本所致。當由於交易費用、稅項及相關資產的購買及出售價格之間出現任何差價時，因而令購買或出售基金相關資產的實際成本偏離基金此等資產的估值，即發生攤薄。攤薄可能對基金的價值造成不利影響，因而影響股東。

根據本傘子基金的波動定價政策，如於任何營業日，於基金股份的合計淨投資者流入或流出超過預先釐定限額（經董事會不時釐定），則基金的資產淨值可能向上或向下調整以反映該等淨流入或淨流出的應佔成本。董事會在設定限額時考慮多項因素，例如當前市場情況、估計攤薄成本及基金規模。波動定價調整的水平將會定期檢討及可能予以調整，以反映經董事會釐定的估計交易成本。當穿越相關限額時，將會按日自動觸發使用波動定價。波動定價調整將在該營業日適用於基金的所有股份（及所有交易）。波動定價調整可能因基金而異，且視乎基金所投資的特定資產而定。波動定價調整一般將不會超過基金的原先資產淨值的2%。

投資者謹請注意，採用波動定價可能導致基金的估值及表現波動增加，而應用波動定價可能導致於特定營業日的基金資產淨值偏離相關投資表現。一般而言，當基金出現淨流入時，該調整將增加於特定營業日的每股股份資產淨值，而當基金出現有淨流出時，該調整將減少每股股份資產淨值。