

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 新加坡 電話 +65 (0)6653 5550  
傳真 +852 2861 6861 傳真 +65 (0)6653 5551  
investec.hk@investecmail.com investec.sg@investecmail.com

台灣 電話 +886 2 8101 0800 南非 電話 +0860 500 900  
傳真 +886 2 8101 0900 傳真 +0861 500 900  
iamtaiwan.iam@investecmail.com saoffshore@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](http://www.investecassetmanagement.com)

親愛的投資者：

**更新預期槓桿水平範圍和最高預期槓桿水平**

我們謹致函刊載於本信函附錄內的天達環球策略基金（「IGSF」）的子基金（「子基金」）之投資者，以通知閣下我們將對IGSF發售章程附錄四作出修訂。該附錄包含子基金的預期槓桿水平資訊，我們必須適時通知閣下關於該附錄上的任何更新。

我們對更新的原因詳列如下。我們建議閣下閱讀本信函，以了解關於閣下投資的資訊。我們謹通知閣下，各子基金的投資政策、投資程序和風險及回報概況就上述更新均維持不變，閣下亦無需採取任何行動。

**預期和最高預期槓桿水平的術語定義是什麼？**

各子基金的投資政策允許基金經理使用衍生工具（其相關資產的價格與其價值關聯的財務合約）作為管理子基金的一部分。子基金可因應對沖及有效管理投資組合的目的（旨在管理子基金的風險或減低管理子基金的成本）和投資的目的（以達致子基金的投資目標）使用衍生工具。

運用「風險價值法」（子基金的投資組合在特定的期間內，以絕對數值表示或與沒有衍生工具的近似參考投資組合對比量度風險的數值），以持續的基礎透過廣泛的風險管理程序，測量和監測上述使用衍生工具用途的影響。

子基金使用衍生工具的其中一項影響，是為子基金的投資組合帶來槓桿作用（即對損益造成倍增效應）。倘我們採用風險價值法，我們需以名義數據的總和（子基金投資組合內所有衍生工具的總值）計算，向股東披露子基金的投資組合內所使用的衍生工具的預期槓桿水平。我們亦須以承諾法（衍生工具於子基金的除淨額）計算，以披露有關的預期槓桿水平。

由於子基金的槓桿水平可不時改變，故在IGSF發售章程內按上述兩個方法計算所披露的子基金的預期槓桿水平範圍及最高預期槓桿水平是可觸及的。然而，該等預期槓桿水平僅作代表性指引，不應被視為不可超越的上限。



## 我們為何更新預期和最高預期槓桿水平？

經近期檢討後，我們將更新載於IGSF發售章程附錄四內以名義數據的總和方法計算的預期槓桿水平。預期槓桿水平的更新已刊載於本信函的附錄內。我們將現時已披露於IGSF發售章程內的預期槓桿水平及新的預期槓桿水平並列如下，並將已更新的内容轉為粗體和在底下加上橫線，方便閣下參考之用。

股東應注意，倘以名義數據的總和方法計算的預期槓桿水平範圍及／或最高預期槓桿水平上升（表示子基金對衍生工具的使用增加），並不一定表示子基金將承擔額外風險或使用更多的槓桿工具。

由於以名義數據的總和（子基金投資組合內所有衍生工具的總值）計算的方法不允許淨額結算（抵銷子基金應付或應收的金額），故採用此計算方法可能會推高預期槓桿水平，尤其是當子基金因應對沖及有效投資組合管理而使用衍生工具。

基金經理大量使用衍生工具為子基金內的貨幣持倉作對沖之用（即減低所持投資的貨幣與子基金參考貨幣之間的貨幣風險）。貨幣對沖是透過利用遠期外匯合約減低風險，基金經理可從而大量減低子基金的貨幣持倉。當貨幣對沖活動增加時，基金經理將運用大量的遠期外匯合約。此將導致子基金的槓桿水平上升，同時以名義數據的總和計算法表達的數字亦較高。若子基金經歷大額或經常認購及贖回其股份，或可能因此需要作出額外的貨幣對沖而導致以名義數據的總和計算的槓桿水平被短暫推高。

儘管對以名義數據的總和計算的預期水平已進行更新，以承諾法（計算衍生工具於子基金的除淨額）計算的預期槓桿水平範圍和最高預期槓桿水平和每子基金的風險及回報概況均維持不變。因此，以名義數據的總和計算的預期水平更新將不會對子基金的風險及回報概況有重大改變。

## 發售章程將於何時更新？

IGSF的發售章程、發售章程的香港投資者補充文件及相關的產品資料概要將相應地適時更新。

已修訂的發售章程、發售章程的香港投資者補充文件及產品資料概要副本將可於我們的網站 [www.investecassetmanagement.com.hk](http://www.investecassetmanagement.com.hk)<sup>1</sup>查閱，亦可要求免費索取。

## 費用及成本

上述所載於本函之修訂將不會改變現時載於IGSF發售章程向本基金及／或投資者收取的年度管理費用水平。其他與現時IGSF旗下的基金修訂以及其後IGSF發售章程修訂的相關費用，如法律和郵寄費用，將由IGSF承擔。IGSF的管理公司及董事將以公平和公正的準則將該等費用分配於IGSF旗下的基金。各子基金（未獲香港證券及期貨事務監察委員會認可的子基金除外）所分擔的費用估計約為在US\$350至US\$17,000的範圍內不等，相當於各該等子基金相對的淨資產值0.0006%（截止於10月25日）。

<sup>1</sup> 此網站並未經證監會審閱。



## ISIN代碼

每股份類別之 ISIN 代碼將維持不變。

## 更多資訊

倘閣下欲索取更多有關此等修訂的資料或希望討論閣下的選擇方案，請先聯絡閣下的財務或稅務顧問。我們的團隊亦樂意為你提供協助。有關我們基金的進一步資料，可瀏覽我們的網站 [www.investecassetmanagement.com.hk](http://www.investecassetmanagement.com.hk)<sup>1</sup>。

感謝閣下一直以來的支持。

Grant Cameron  
董事

John Green  
董事

謹啟

2016年10月31日

本公司的管理公司及董事對本通告之準確性承擔責任，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。本公司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本公司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。



附錄 – 以名義數據的總和方法計算的預期槓桿水平的更新

子基金	現時		最高預期 槓桿水平	更新		
	預期槓桿水平範圍			預期槓桿水平範圍		最高預期 槓桿水平
主動管理商品基金 <sup>2</sup>	0%	200%	200%	0%	<b><u>100%</u></b>	200%
亞洲當地貨幣債券基金 <sup>2</sup>	0%	200%	300%	0%	<b><u>300%</u></b>	<b><u>400%</u></b>
新興市場混合債券基金	0%	200%	200%	0%	200%	<b><u>300%</u></b>
新興市場公司債券基金	0%	100%	100%	0%	100%	<b><u>200%</u></b>
新興市場硬貨幣債券基金	0%	100%	100%	0%	100%	<b><u>200%</u></b>
新興市場投資評級公司債券基金 <sup>2</sup>	0%	100%	100%	0%	100%	<b><u>200%</u></b>
新興市場當地貨幣債券基金	0%	200%	300%	0%	<b><u>300%</u></b>	<b><u>400%</u></b>
新興市場當地貨幣動力債券基金	0%	200%	300%	0%	<b><u>300%</u></b>	<b><u>400%</u></b>
新興市場當地貨幣總回報債券基金 <sup>2</sup>	0%	200%	300%	0%	<b><u>300%</u></b>	<b><u>400%</u></b>
新興市場多元資產基金	0%	100%	200%	0%	<b><u>200%</u></b>	<b><u>300%</u></b>
新興市場短期基金 <sup>2</sup>	0%	200%	300%	0%	<b><u>400%</u></b>	<b><u>500%</u></b>
增值天然資源基金 <sup>2</sup>	0%	200%	200%	0%	<b><u>100%</u></b>	200%
環球多元增長基金	0%	400%	400%	0%	<b><u>400%</u></b>	<b><u>500%</u></b>
環球多元增長基金（歐元） <sup>2</sup>	0%	400%	400%	0%	<b><u>400%</u></b>	<b><u>500%</u></b>
環球高收益債券基金 <sup>2</sup>	0%	200%	200%	0%	<b><u>100%</u></b>	200%
環球多元資產收益基金	0%	400%	400%	0%	<b><u>300%</u></b>	400%
投資評級公司債券基金	0%	200%	200%	0%	200%	<b><u>300%</u></b>
境內人民幣債券基金 <sup>2</sup>	0%	100%	200%	0%	100%	200%
人民幣債券基金 <sup>2</sup>	0%	100%	200%	0%	<b><u>200%</u></b>	<b><u>300%</u></b>
目標回報債券基金	0%	400%	400%	0%	<b><u>600%</u></b>	<b><u>800%</u></b>

<sup>2</sup> 此等子基金未獲香港證券及期貨事務監察委員會認可，因此不可供香港公眾認購。