

宏利環球基金
可變資本投資公司
註冊辦事處：31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
Grand Duchy of Luxembourg

此乃重要文件，務須閣下即時垂注。閣下疑問，應尋求獨立的專業意見。本公司董事就本通知書所載資料的準確性承擔全部責任，並且在作出一切合理查詢後確認，就其深知及確信，並無遺漏會使任何陳述產生誤導的任何其他事實。

致股東通知書
(「通知書」)

2024年3月18日

親愛的股東：

我們謹此通知閣下宏利環球基金(「本公司」)作出的若干更改。

除非下文另有指明，否則此等更改將反映在本公司日期將為2024年4月的經修訂售股章程(及在適用情況下及僅就香港股東而言，則為經修訂香港說明文件)(統稱為「經修訂售股章程」)。本通知書概述相關更改以便閣下參考，並且應與本公司日期為2023年8月的現有售股章程、日期為2023年10月的第一份補編及日期為2023年11月的第二份補編(及在適用情況下及僅就香港股東而言，則為日期為2023年8月的現有香港說明文件)(統稱為「售股章程」)，以及經修訂售股章程的完整文本(如有)(其載列有關此等更改的全面及完整資料)一併閱讀。

除非另有指明，否則本通知書所用的詞語及字句的涵義與售股章程中所賦予者相同。

本公司的董事會(「董事」或「董事會」)已決定，自2024年4月29日「生效日期」起實施以下有關本公司之更改乃適當(除非下文另有指明)：

1. 美國債券基金重新定位

鑑於持續專注於來自投資產品的收入分派，為了向投資者提供更著重收益的策略，美國債券基金的投資目標將會更改，以使子基金將以產生收入為目標。

子基金的投資政策亦將予更改，以使子基金會將其最少70%的淨資產投資於全球發行機構以美元計價的固定收益及固定收益相關證券。

子基金將尋求維持投資級別的平均信用評級(即穆迪的Baa3或較高評級，或標準普爾或惠譽的BBB-或較高評級)。

投資政策亦將予修訂，以使子基金其餘資產可投資於現金及/或現金等價物及/或股票及股票相關證券。

子基金對於被評為低於投資級別(即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-)，或如無評級¹，則為釐定為具備相若質素的高息債務證券的投資將增加至其最多50%的淨資產。

子基金的投資目標及策略的更改(統稱為「重新定位更改」)載列於本通知書附錄一。

基於重新定位更改，子基金自生效日期起將更名為「美元入息基金」。

¹ 就本子基金而言，「無評級」債務證券指證券本身或其發行機構均未有信用評級的債務證券。

基於重新定位更改，子基金將須承受適用於股票及股票相關證券的一般風險及以下額外風險：

- (a) **可換股證券風險**—可換股證券（例如可換股債券或優先股）兼具債務及股本證券的特徵，並承擔兩者的風險，包括信貸、違約、股票、利率、流動性及市場風險。可換股證券普遍作為債務證券，並通常賦予其持有人權利，可收取派付或累計的利息，直至該可換股證券的期限屆滿或被贖回、轉換或兌換為止。在轉換之前，可換股證券通常具有與債務及股本證券兩者相若的特徵。可換股證券的價值一般會隨著利率上升而下降，而由於具有轉換特性，可換股證券一般會隨著相關證券市場價值的波動而變化。發行機構的可換股證券通常從屬於同一發行機構的可比較不可換股證券。雖然可換股證券普遍不會直接參與相關證券的任何股息分派，但其市場價格可能會受到任何股息變動或相關證券的其他變動影響。
- (b) **次級債務風險**—指當發行機構未能履行其償付義務時，次級債務的償還順序低於發行機構的其他債券的風險。次級債務在其他債務獲償付後才會償還，與非次級債務相比，次級債務通常具有較低信用評級，並被視為對貸款人而言風險較大。
- (c) **抵押／證券化產品風險**—子基金投資於MBS。在市場波動時期，此等證券承受流通性或信用降級問題的風險會增加。可能影響借款人及房地產的一般經濟活動或現金流的任何因素均造成風險（例如借款人及房地產信貸風險）。在利率上升期間，子基金的波動性可能增加（延期風險）。與按揭貸款有關的證券亦有提前還款風險。另外，證券化或結構性信貸產品的投資流通性可能比其他證券低。與非機構MBS相比，機構MBS的信貸及違約風險通常較小。
- (d) **高收益債券風險**—子基金投資於被評為低於投資級別，或如無評級，則為釐定為具備相若質素的高息債務證券。因此，與高評級債務證券相比，投資於子基金附有較高程度的信貸、波動性及流通性風險。

除了上文另有載述者外，重新定位更改(i)將不會對子基金的運作及／或管理方式構成任何其他更改，(ii)將不會對子基金的特性構成任何其他更改，(iii)將不會對管理子基金的收費水平及成本構成任何更改，及(iv)將不會對子基金任何現有投資者的權利或權益構成重大損害。

上述重新定位更改將招致的法律及行政費用約為30,000美元，將由美國債券基金承擔。

2. 可持續亞洲股票基金的投資政策的更改

為了進一步加強子基金採用的基本環境、社會及管治（「ESG」）評估流程，可持續亞洲股票基金的投資政策將予更改，以使投資管理人將遵循正面納入篩選框架，同時亦應用剔除準則及良好管治評估來釐定相關投資範圍。ESG因素、風險及影響整合至此等流程之中。被選定納入投資組合的公司必須符合投資管理人的可持續性準則。

子基金的正面納入篩選（由定量元素驅動，並由定性元素（如適用）補充）根據發行機構本身的可持續特性及／或其提供的產品或服務來評估發行機構，與可比較公司相比，這些產品或服務能夠推動更可持續的經濟。符合資格納入投資組合的公司必須超過此正面納入篩選的最低門檻。子基金將不再應用ESG等級來挑選被投資公司。

雖然所有公司均必須通過正面納入篩選，但子基金亦將其最少35%的淨資產投資於被視為「可持續投資」的公司，即與其他同業相比，對可持續性議題的慣例及管理展現出較強表現，或其產品或服務推動可持續慣例的公司。

子基金的投資政策的更改載列於本通知書附錄二（統稱為「可持續亞洲股票基金更改」）。除了可持續亞洲股票基金更改以外，子基金的可持續性準則的其他方面（包括剔除框架、從投資範圍中排除最少公司，以及積極盡責管理）維持不變。

經修訂售股章程附錄五標題為「訂約前披露」所載子基金根據2022年4月6日的歐盟委員會授權規則2022/1288號（SFDR的監管技術標準）作出的訂約前披露（「SFDR訂約前披露」）亦將作出相應修改。僅就香港股東而言，子基金的SFDR訂約前披露將登載於網站<https://www.manulifeim.com.hk/assets/en/sfdr/pre-contractualdisclosures.pdf>²。

² SFDR訂約前披露將僅提供英文版本。此網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）審閱。

除了上文另有載述者外，可持續亞洲股票基金更改(i)將不會對子基金的運作及／或管理方式構成任何其他更改，(ii)將不會對子基金的特性或適用的風險構成任何其他更改，(iii)將不會對管理子基金的收費水平及成本構成任何其他更改，及(iv)將不會對子基金任何現有投資者的權利或權益構成重大損害。

上述可持續亞洲股票基金更改將招致的法律及行政費用約為30,000美元，將由可持續亞洲股票基金承擔。

3. 可持續亞洲債券基金的投資政策的更新

可持續亞洲債券基金的投資政策將予澄清，以反映子基金投資的「ESG債券」是指ESG標籤債券，包括但不限於「綠色」、「社會」、「可持續」、「可持續性掛鈎」，即符合一個或多個相關債券標準的債券。

由於上述更改，經修訂售股章程附錄五標題為「訂約前披露」所載的子基金的SFDR訂約前披露亦將作出相應修改。僅就香港股東而言，子基金的SFDR訂約前披露將登載於網站<https://www.manulifeim.com.hk/assets/en/sfdr/pre-contractual-disclosures.pdf>²。

4. 多元化實質資產基金的投資政策及具體風險因素的加強[#]

由於預計子基金即將獲證監會認可^{*}，截至生效日期，多元化實質資產基金[#]的投資政策及具體風險因素須予加強，以符合載列於（其中包括）《單位信託及互惠基金守則》及《單位信託及互惠基金認可申請的常規及程序指南》附件一的證監會披露要求。

更改詳情請參閱本通知書的附錄三。

^{*}證監會的認可不是對產品的推薦或認許，亦不是對產品的商業利弊或其表現作出保證。這不代表該產品適合所有投資者，或認許其適合任何特定投資者或特定類別的投資者。

5. 其他雜項更新

請亦注意經修訂售股章程（及在適用情況下，香港說明文件）的以下雜項更新：

- (a) 將日期為2023年10月的第一份補編及日期為2023年11月的第二份補編整合至經修訂售股章程；
- (b) 香港的網址更改為www.manulifeim.com.hk^{*}；
- (c) 更改T. Rowe Price International Ltd.（歐洲增長基金的投資管理人）的地址；
- (d) 更新以反映任何暫停交易期間的開始和結束（證券交易所不超過九天的慣常休市除外）將於宏利的香港網站www.manulifeim.com.hk^{*}及本公司的網站www.manulifeglobalfund.com^{*}公佈；
- (e) 澄清經修訂售股章程標題為「派息」的第10.1節中有關若干類別的派付股息頻率的披露；
- (f) 加強及／或澄清對風險披露的修訂；及
- (g) 其他加強披露、行政、編輯及／或用於澄清的更新，包括有關未獲證監會認可的子基金的披露之更新。

倘若閣下不同意上文的更改，閣下可申請贖回或將相關子基金的持股轉換成任何其他子基金的相同類別或分類的股份，並且免收任何轉換費（僅就上文第1項及第2項載述的更改而言）或贖回費，直至4月22日。然而，閣下的銀行或財務顧問可能會就該等轉換／贖回指示向閣下收取費用。閣下如有任何疑問，建議閣下聯絡閣下的銀行、分銷商或財務顧問。

² SFDR訂約前披露將僅提供英文版本。此網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）審閱。

[#] 投資者應注意，截至本通知書的日期，多元化實質資產基金的股份不向香港公眾發售。

^{*} 此網站未經證監會審閱。

閣下只能將所持有的股份轉換為同一子基金或另一子基金的相同類別或分類的股份，且該等股份是根據有關發售文件的規定在閣下的司法管轄區發售或出售，以及該轉換須受所有適用的最低初次投資額及最低持股要求所規限，並須符合投資者資格準則。就轉換而言，以下每個股份類別須被視為屬於同一分類：**(1)**任何子基金的AA/R類別的股份及P類別的股份；及**(2)**董事可不時決定的任何子基金的其他股份類別。

如屬贖回，贖回所得款項將根據售股章程的條文向閣下支付。如屬轉換，轉換所得款項將根據售股章程（及僅就香港股東而言，則為香港說明文件）的條文用作以適用的股價購買閣下指定的子基金股份。閣下的股份的轉換或贖回均可能影響閣下的稅務狀況。因此，閣下應就各自的公民身份、居籍或居住所在國家的任何適用稅項尋求獨立專業意見。

一般資料

僅就香港股東而言：售股章程、香港說明文件及各子基金的产品資料概要可於任何營業日（星期六及公眾假期除外）之一般辦公時間內在香港代表的辦事處免費索取，亦可於 www.manulifeim.com.hk* 查閱。

股東如需要有關本通知書所載任何事項的進一步資料，可於一般辦公時間內隨時與本公司的執行人 **Citibank Europe plc, Luxembourg Branch** 聯絡（電話號碼：(352) 45 14 14 316 或傳真號碼：(352) 45 14 14 850），或與香港分銷商宏利投資管理（香港）有限公司聯絡（電話號碼：(852) 2108 1110 或傳真號碼：(852) 2810 9510）。

代表

宏利環球基金

董事會

謹啟

* 此網站未經證監會審閱。

附錄一—美國債券基金在重新定位更改之前及之後的投資目標及策略的比較

| | 生效日期前 | 自生效日期起 |
|-------|---|---|
| 子基金名稱 | 美國債券基金 | 美元入息基金 |
| 投資目標 | <p>美國債券基金主要旨在盡量擴大現時收入及資本增值相結合的總回報。為達致此目標，子基金通常將其最少75%的淨資產投資於預期平均信用評級在A級及以上並以美元計價的固定收益證券。該等固定收益證券可由政府、機構、超國家及企業發行機構發行。</p> <p>子基金可將其最多25%的淨資產投資於低於投資級別(即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-)的高息債務證券。</p> | <p>美元入息基金的投資目標是實現產生收入。</p> |
| 投資政策 | <p>儘管子基金將會在適用法律及法規的規限下根據其投資目標及策略進行投資，惟子基金對於其淨資產投資於任何一個國家或行業的比例並無任何限制。子基金會將其最少70%的淨資產投資於位於美國的發行機構。</p> <p>子基金可能將其最多20%的淨資產投資於具彌補虧損特點的債務工具，包括但不限於合資格的具完全彌補虧損能力的工具、或有可換股債券、若干類型的高級非優先債務，以及具與發行機構監管資本比率相關之撇減或自我紓困能力的其他類似工具。此等工具可能於發生觸發事件時進行或然撇減或或然轉換為股票。</p> <p>子基金並不擬將其超過10%的淨資產投資於由任何信用評級低於投資級別(即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-)的單一主權國(包括有關政府、公共或地方當局)所發行或擔保的證券。</p> <p>在市場極端波動或嚴重不利市況下，子基金可暫時將重大部分(最多50%)的淨資產持有現金或現金等價物，或投資於短期貨幣市場票據，以保留子基金投資組合內資產的價值。</p> <p>子基金奉行主動管理投資策略，並採用彭博美國綜合債券總回報美元指數，而該基準指數只用於業績表現比較的基礎。在正常市況下，投資管理人會以不受限制的方式，相對於基準指數進行投資，並可酌情決定投資於未納入基準指數之證券。基於市況及投資管理人的前瞻性預期，子基金投資策略可不時投資於與基準指數成份股範圍相若的證券，且因此該等證券具有與基準指數相若的特徵。</p> | <p>子基金將其最少70%的淨資產投資於全球發行機構以美元計價的固定收益及固定收益相關證券。為達致其目標，子基金可將其超過30%的淨資產投資於位於美國的發行機構。</p> <p>該等固定收益及固定收益相關證券包括(但不限於)債券(包括次級債務證券、機構MBS(最多達子基金50%的淨資產)、通脹掛鈎債券及傳統可換股債券)、浮動利率證券、商業票據、短期票據、存款證及協議有期存款，並可由政府、政府機構、超國家及企業發行機構發行。子基金將尋求維持投資級別的平均信用評級(即穆迪的Baa3或較高評級，或標準普爾或惠譽的BBB-或較高評級)。</p> <p>子基金其餘資產可投資於現金及/或現金等價物及/或股票及股票相關證券。股票及股票相關證券可包括普通股、優先股、預託證券及房地產投資信託基金(「REITs」)。</p> <p>子基金可將其最多50%的淨資產投資於被評為低於投資級別(即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-)，或如無評級*，則為釐定為具備相若質素的高息債務證券。</p> <p>子基金最多可將其最多20%的淨資產投資於證券化及/或抵押工具，包括非機構住宅按揭抵押證券(「RMBS」)、CMBS、CMO、ABS、轉手證券、抵押債務證券(「CDO」)及抵押貸款證券(「CLO」)。為免生疑問，機構MBS不受上述20%限制規限。</p> <p>儘管子基金將會在適用法律及法規的規限下根據其投資目標及策略進行投資，惟子基金對於其淨資產投資於任何一個國家或行業的比例並無任何限制。</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>子基金可能將其最多20%的淨資產投資於具彌補虧損特點的債務工具，包括但不限於合資格的具完全彌補虧損能力的工具、或有可換股債券、若干類型的高級非優先債務，以及具與發行機構監管資本比率相關之撇減或自我紓困能力的其他類似工具。此等工具可能於發生觸發事件時進行或然撇減或或然轉換為股票。</p> <p>子基金並不擬將其超過10%的淨資產投資於由任何信用評級低於投資級別(即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-)的單一主權國(包括有關政府、公共或地方當局)所發行或擔保的證券。</p> <p>在市場極端波動或嚴重不利市況下，子基金可暫時將重大部分(最多50%)的淨資產持有現金或現金等價物，或投資於短期貨幣市場票據，以保留子基金投資組合內資產的價值。</p> <p>子基金奉行主動管理投資策略，並採用彭博美國綜合債券總回報美元指數，而該基準指數只用於業績表現比較的基礎。在正常市況下，投資管理人會以不受限制的方式，相對於基準指數進行投資，並可酌情決定投資於未納入基準指數之證券。基於市況及投資管理人的前瞻性預期，子基金投資策略可不時投資於與基準指數成份股範圍相若的證券，且因此該等證券具有與基準指數相若的特徵。</p> <p>*就本子基金而言，「無評級」債務證券指證券本身或其發行機構均未有信用評級的債務證券。</p> |
|--|--|--|

附錄二－可持續亞洲股票基金在可持續亞洲股票基金更改之前及之後的投資政策的比較

| | 生效日期前 | 自生效日期起 |
|------|--|---|
| 投資政策 | <p>為達致其目標，子基金將其最少80%的淨資產投資於在亞洲（包括澳洲及新西蘭）註冊成立、位於亞洲、於亞洲上市或在亞洲擁有重大業務利益的公司的股票及股票相關證券，這些公司被識別為展現出較強或不斷改善的可持續屬性。該等股票及股票相關證券包括普通股、優先股、房地產投資信託基金及預託證券。子基金可將其少於30%的淨資產投資於房地產投資信託基金。</p> <p>可持續屬性可包括或被投資管理人界定或認定為但不限於發行機構對於若干環境因素（例如氣候變化及天然資源使用）、社會因素（例如勞動標準及多元化考慮）；以及管治因素（例如董事會組成及商業道德）（「ESG」）的表現及管理。具不斷改善的可持續屬性的發行機構為投資管理人認為展現出對ESG議題的關注及承諾的發行機構，而具有較強可持續屬性的發行機構則為與其同業相比，投資管理人認為對ESG議題展現出較強表現及管理的發行機構。為了挑選具有較強或不斷改善的可持續屬性的公司的證券，投資管理人將遵循ESG整合、剔除框架、採用ESG等級及積極盡責管理的流程。</p> <p>子基金遵循剔除框架，若干公司被視為不被准許投資。這包括在可行情況下剔除被投資管理人使用的第三方數據供應商認為違反聯合國全球契約的十項原則的公司。這亦包括投資管理人認為其產品或所處行業不可持續或與重大環境或社會風險相關的公司。此等準則可視乎就上述原則對各產品或行業的評估不時更新，但目前，超過5%收入來自酒精飲料、煙草、賭博活動、成人娛樂、燃料煤生產、常規武器及任何收入來自具爭議性武器的公司，將自動排除在投資考慮以外（剔除框架）。若第三方數據供應商無法提供有關符合上述剔除框架的數據，發行機構將不會被排除在子基金的投資範圍以外，惟這些發行機構須符合投資管理人應用的正面篩選及投資管理人認為相關的任何其他定量或定性分析，以符合「不造成重大損害」的原則。</p> | <p>為達致其目標，子基金將其最少80%的淨資產投資於在亞洲（包括澳洲及新西蘭）註冊成立、位於亞洲、於亞洲上市或在亞洲擁有重大業務利益的公司的股票及股票相關證券。該等股票及股票相關證券包括普通股、優先股、房地產投資信託基金及預託證券。如下文進一步載述，被選定納入投資組合的公司必須符合投資管理人的可持續性準則。</p> <p>為了釐定合資格投資範圍，投資管理人遵循正面納入篩選框架，同時亦應用剔除準則及良好管治評估。環境、社會及管治（ESG）因素、風險及影響整合至此等流程之中。</p> <p>子基金的正面納入篩選根據發行機構本身的可持續特性及／或其提供的產品或服務來評估發行機構，與可比較公司相比，這些產品或服務能夠推動更可持續的經濟。符合資格納入投資組合的公司必須超過此正面納入篩選的最低門檻。可持續屬性可包括或被投資管理人界定或認定為一間公司在環境因素（例如氣候變化及天然資源使用）及／或社會因素（例如勞動標準及多元化考慮）上的表現及管理。</p> <p>如下文所述，正面納入篩選由定量元素驅動，並由定性元素（如適用）補充。第三方數據供應商在公司層面的相關數據被用作定量評估的主要數據輸入。所使用的數據可與產品或服務相關（例如：具有正面影響的產品或服務對收入的貢獻），亦可與商業價值相關（例如：採用減低碳排放的目標或產品安全管理計劃）。倘若該數據的可用性有限或投資管理人認為定量評估並非公平或準確的評估，該分析可使用公司報告的資料及／或專有分析的結果及／或定性評估及投資管理人本身對可得數據（例如公開可得的ESG報告、評估報告或個案研究）的分析作為補充。</p> |

| | |
|---|---|
| <p>投資管理人將根據投資管理人對公司表現及其對ESG議題的管理的評估，並考慮及／或參考多個行業原則及標準，包括可持續會計準則委員會(SASB)概述的財務重要性原則，向各潛在公司給予介乎「落後者」至「領先者」的七個ESG等級中之其中一個。ESG等級將由投資管理人以專有方法釐定及給予，旨在納入所有相關ESG因素，同時考慮及處理第三方評級及得分，以及投資管理人對原始行業數據(例如公開可得的ESG報告、評估報告或個案研究)及正面可持續成果的潛在貢獻的分析。屬於兩個最低等級(即「落後者」或「極高風險」)的公司並不符合資格成為投資組合的投資，而等級較高的公司將可能在投資組合有較多的投資參與。這可以讓投資管理人根據剔除框架及ESG整合，為投資組合提供正面傾向，從而使投資管理人能夠提高可持續屬性較高的公司之投資參與，同時將可持續屬性較弱的公司之投資參與減至最低。</p> <p>透過使用剔除框架及ESG等級，投資管理人將(i)篩選出最低兩個等級類別的公司及移除最低兩個等級類別的發行機構(組成投資範圍最少20%)；(ii)挑選投資管理人確認顯示出較強或不斷改善的可持續屬性的發行機構；及(iii)構建應用上述方法(i)後ESG等級高於投資範圍ESG等級的投資組合。作為子基金投資流程的一部分，投資管理人接著將通過積極參與及代理投票，對已挑選證券實施積極盡責管理，以鼓勵其改善可持續屬性。</p> <p>儘管子基金將會在適用法律及法規的規限下根據其投資目標及策略進行投資，惟子基金對於其淨資產投資於任何一個國家或行業及任何市值的發行機構的比例並無任何限制。因此，子基金可將其超過30%的淨資產投資於設於中國、南韓及台灣任何一地的發行機構。子基金的投資可以任何貨幣計價。</p> <p>子基金的其餘資產可投資於亞洲以外的公司的股票及股票相關證券及／或現金及現金等價物，這些公司被識別為展現較強或不斷改善的可持續屬性。</p> <p>子基金可通過滬港通及深港通(統稱「互聯互通」)直接投資在上交所或深交所上市的若干中國A股。在子基金投資中國A股的任何情況下，預期子基金不會將其超過30%的淨資產持有中國A股。</p> | <p>雖然所有公司均必須通過正面納入篩選，但投資管理人亦尋求區分該等被視為「可持續投資」的公司。可持續投資是指與其他同業相比，對可持續性議題的慣例及管理展現出較強表現，或其產品或服務推動可持續慣例的公司。子基金會將其最少35%的淨資產投資於可持續投資。</p> <p>除了透過正面納入篩選來評估展現出上述可持續屬性的公司以外，子基金亦遵遁剔除框架，若干公司被視為不被准許投資。這包括在可行情況下剔除被投資管理人使用的第三方數據供應商認為違反聯合國全球契約的十項原則的公司。這亦包括投資管理人認為其產品或所處行業不可持續或與重大環境或社會風險相關的公司。此等準則可視乎就上述原則對各產品或行業的評估不時更新，但目前，超過5%收入來自酒精飲料、煙草、賭博活動、成人娛樂、燃料煤生產、常規武器及任何收入來自具爭議性武器的公司，將自動排除在投資考慮以外(剔除框架)。</p> <p>若第三方數據供應商無法提供有關符合上述剔除框架的數據，發行機構將不會被排除在子基金的投資範圍以外，惟這些發行機構須符合投資管理人應用的正面納入篩選及投資管理人認為不相關的任何其他定量或定性分析，以符合「不造成重大損害」的原則。</p> <p>透過結合剔除框架以及將投資範圍限制於符合投資管理人上述的正面納入篩選的公司，投資管理人將從子基金考慮的投資中移除最少20%的投資範圍。</p> <p>被投資公司在投資時及持續按照良好管治原則予以篩選。此篩選流程包括健全的管理架構、僱員關係、員工報酬及稅務合規，並基於第三方資料及／或專有評估來進行。</p> <p>作為子基金投資流程的一部分，投資管理人接著將通過積極參與及代理投票，對已挑選證券實施積極盡責管理，以鼓勵其改善可持續屬性。</p> <p>儘管子基金將會在適用法律及法規的規限下根據其投資目標及策略進行投資，惟子基金對於其淨資產投資於任何一個國家或行業及任何市值的發行機構的比例並無任何限制。因此，子基金可將其超過30%的淨資產投資於設於中國、南韓及台灣任何一地的發行機構。子基金的投資可以任何貨幣計價。</p> <p>子基金的其餘資產可投資於亞洲以外的公司的股票及股票相關證券及／或現金及現金等價物的可持續屬性。</p> |
|---|---|

| | | |
|---|--|--|
| <p>子基金奉行主動管理投資策略，並採用MSCI明晟所有地區亞洲(日本除外)淨回報美元指數，而該基準指數只用於業績表現比較的基礎。在正常市況下，投資管理人會以不受限制的方式，相對於基準指數進行投資，並可酌情決定投資於未納入基準指數之證券。基於市況及投資管理人的前瞻性預期，子基金投資策略可不時投資於與基準指數成份股範圍相若的證券，且因此該等證券具有與基準指數相若的特徵。</p> | | <p>子基金可通過滬港通及深港通(統稱「互聯互通」)直接投資在上交所或深交所上市的若干中國A股。在子基金投資中國A股的任何情況下，預期子基金不會將其超過30%的淨資產持有中國A股。</p> <p>子基金可將其少於30%的淨資產投資於房地產投資信託基金。</p> <p>子基金奉行主動管理投資策略，並採用MSCI明晟所有地區亞洲(日本除外)淨回報美元指數，而該基準指數只用於業績表現比較的基礎。在符合子基金的可持續性準則的情況下，投資管理人會以不受限制的方式，相對於基準指數進行投資，並可酌情決定投資於未納入基準指數之證券。基於市況及投資管理人的前瞻性預期，子基金投資策略可不時投資於與基準指數成份股範圍相若的證券，且因此該等證券具有與基準指數相若的特徵。</p> |
|---|--|--|

附錄三—多元化實質資產基金的投資政策及具體風險因素的加強[#]

| | 生效日期前 | 自生效日期起 |
|------|--|---|
| 投資政策 | <p>為達致其目標，子基金會將其最少70%的淨資產投資於在實物資產相關界別和行業中擁有重大業務利益的公司的可轉讓股票、股票相關證券、固定收益及／或固定收益相關證券。該等實物資產相關界別和行業包括但不限於房地產、基建、能源、材料、金屬與採礦、木材、水、農業及商品。有關公司可位於任何國家（包括新興市場），或在任何國家（包括新興市場）上市或買賣，並且可屬任何市值。</p> <p>股票及股票相關證券可包括普通股、優先股、可換股證券（包括可換股債券及／或債權證），其可轉換成該等股票工具、預託證券及房地產投資信託基金（「REITs」）。子基金可將其30%或以上的淨資產投資於REITs。</p> <p>固定收益及固定收益相關證券包括（但不限於）債券、商業票據、短期票據、存款證及協議有期存款，並可由政府、機構、超國家及企業發行機構發行。</p> <p>子基金其餘資產可投資於全球任何政府實體或公司發行的通脹掛鉤固定收益及／或固定收益相關證券，以及現金及／或現金等價物。</p> <p>儘管子基金將會在適用法律及法規的規限下根據其投資目標及策略進行投資，惟子基金對於其淨資產投資於任何一個國家或行業及任何市值的發行機構的比例並無任何限制。因此，子基金可將其超過30%的淨資產投資於位於美國的發行機構。子基金的投資可以任何貨幣計價。</p> <p>子基金可將其少於30%的淨資產投資於被評為低於投資級別（即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-），或如無評級，則為釐定為具備相若質素的固定收益及固定收益相關證券。就本子基金而言，「無評級」債務證券指證券本身或其發行機構均未有信用評級的債務證券。</p> <p>子基金亦可通過滬港通及深港通（統稱「互联互通」）直接投資在上交所或深交所上市的若干中國A股。在子基金投資中國A股的任何情況下，預期子基金會將少於30%的淨資產持有中國A股。子基金亦可通過債券通而將最多10%的淨資產投資於以任何貨幣計價並在中國銀行間債券市場流通的固定收益證券。</p> | <p>為達致其目標，子基金會將其最少70%的淨資產投資於在實物資產相關界別和行業中擁有重大業務利益的公司的可轉讓股票、股票相關證券、固定收益及／或固定收益相關證券。該等實物資產相關界別和行業包括但不限於房地產、基建、能源、材料、金屬與採礦、木材、水、農業及商品。有關公司可位於任何國家（包括新興市場），或在任何國家（包括新興市場）上市或買賣，並且可屬任何市值。</p> <p>子基金其餘資產可投資於全球任何政府實體或公司發行的通脹掛鉤固定收益及／或固定收益相關證券，以及現金及／或現金等價物。</p> <p>股票及股票相關證券可包括普通股、優先股、可換股證券（包括可換股債券及／或債權證），其可轉換成該等股票工具、預託證券及房地產投資信託基金（「REITs」）。子基金可將其30%或以上的淨資產投資於REITs。</p> <p>固定收益及固定收益相關證券包括（但不限於）債券、商業票據、短期票據、存款證及協議有期存款，並可由政府、機構、超國家及企業發行機構發行。</p> <p>子基金的資產配置將根據分投資管理人對全球各地基本經濟及市場狀況及投資趨勢而改變，並會顧及流通性、成本、執行選時、市場上個別證券和發行機構的相對吸引力等考慮因素。</p> <p>儘管子基金將會在適用法律及法規的規限下根據其投資目標及策略進行投資，惟子基金對於其淨資產投資於任何一個國家或行業及任何市值的發行機構的比例並無任何限制。因此，子基金可將其超過30%的淨資產投資於位於美國的發行機構。子基金的投資可以任何貨幣計價。</p> <p>子基金可將其少於30%的淨資產投資於被評為低於投資級別（即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-），或如無評級，則為釐定為具備相若質素的固定收益及固定收益相關證券。就本子基金而言，「無評級」債務證券指證券本身或其發行機構均未有信用評級的債務證券。</p> |

| | | |
|---|--|--|
| <p>子基金並不擬將其超過 10% 的淨資產投資於由任何信用評級低於投資級別（即低於穆迪的 Baa3 或標準普爾或惠譽的 BBB-）的單一主權國（包括有關政府、公共或地方當局）所發行或擔保的證券。</p> <p>在市場極端波動或嚴重不利市況下，聯合投資管理人可暫時將子基金重大部分（最多 40%）的資產持有現金或現金等價物，或投資於短期貨幣市場票據，以保留子基金投資組合內資產的價值。</p> <p>子基金並不將其表現與任何基準指數作比較，亦不參照任何基準指數進行管理。子基金可自由挑選其將投資的證券。</p> | <p>子基金亦可通過滬港通及深港通（統稱「互聯互通」）直接投資在上交所或深交所上市的若干中國 A 股。在子基金投資中國 A 股的任何情況下，預期子基金會將少於 30% 的淨資產持有中國 A 股。子基金亦可通過債券通而將最多 10% 的淨資產投資於以任何貨幣計價並在中國銀行間債券市場流通的固定收益證券。</p> <p>子基金並不擬將其超過 10% 的淨資產投資於由任何信用評級低於投資級別（即低於穆迪的 Baa3 或標準普爾或惠譽的 BBB-）的單一主權國（包括有關政府、公共或地方當局）所發行或擔保的證券。</p> <p>在市場極端波動或嚴重不利市況下，聯合投資管理人可暫時將子基金重大部分（最多 40%）的資產持有現金或現金等價物，或投資於短期貨幣市場票據，以保留子基金投資組合內資產的價值。</p> <p>子基金並不將其表現與任何基準指數作比較，亦不參照任何基準指數進行管理。子基金可自由挑選其將投資的證券。</p> | <p>子基金亦可通過滬港通及深港通（統稱「互聯互通」）直接投資在上交所或深交所上市的若干中國 A 股。在子基金投資中國 A 股的任何情況下，預期子基金會將少於 30% 的淨資產持有中國 A 股。子基金亦可通過債券通而將最多 10% 的淨資產投資於以任何貨幣計價並在中國銀行間債券市場流通的固定收益證券。</p> <p>子基金並不擬將其超過 10% 的淨資產投資於由任何信用評級低於投資級別（即低於穆迪的 Baa3 或標準普爾或惠譽的 BBB-）的單一主權國（包括有關政府、公共或地方當局）所發行或擔保的證券。</p> <p>在市場極端波動或嚴重不利市況下，聯合投資管理人可暫時將子基金重大部分（最多 40%）的資產持有現金或現金等價物，或投資於短期貨幣市場票據，以保留子基金投資組合內資產的價值。</p> <p>子基金並不將其表現與任何基準指數作比較，亦不參照任何基準指數進行管理。子基金可自由挑選其將投資的證券。</p> |
|---|--|--|

具體風險因素

多元化實質資產基金加入以下具體風險因素#：

有關實質資產的風險：子基金投資於與實質資產相關的證券，並將承擔與多種因素掛鈎的具體風險，包括地方性、地區性及全國性經濟狀況、利率、稅務考慮因素及影響著實質資產相關行業及產業及／或特定商品的因素。該等證券因而受到實質資產市場的表現影響，而實質資產市場的表現與股票及固定收益市場的相關性可能很少。投資於實質資產相關證券的子基金存在於本應有利的經濟環境下表現欠佳的風險。

此外，多元化實質資產基金#標題為「**地域集中風險**」的具體風險因素更名為「**集中風險**」，並加強如下：

| 生效日期前 | 自生效日期起 |
|---|--|
| <p>子基金的投資集中於美國相關發行機構的證券，或會令子基金的波動性較包含廣泛環球投資的組合更大。子基金的價值或會較易受到該地區內的不利事件影響。</p> | <p>子基金的投資集中於實質資產相關行業及產業，亦可能集中於與美國相關的發行機構的證券。與擁有較為分散的投資組合的基金相比，子基金價值的波動性可能較大，或會較易受到該等行業及地區內的不利事件影響。</p> |