

## 章程

### 貝萊德薈萃基金

動力高息基金  
系統分析環球股票高息基金

(貝萊德薈萃基金的子基金)

目錄	頁數
貝萊德薈萃基金及子基金簡介	3
派發	4
名錄	5
查詢及投訴處理	5
詞彙	6
信託基金及子基金的管理	11
風險考慮因素	14
投資目標及政策	31
基金單位類別及形式	39
股息	39
買賣基金單位	40
基金單位價格	41
反攤薄定價調整機制	41
申請基金單位	42
贖回基金單位	43
轉換基金單位	44
費用、收費及開支	44
稅項	48
會議、財務報告及文件	51
信託基金的終止	51
估值規則	52
暫停釐定資產淨值	54
利益衝突及BlackRock Group之間的關係	54
附錄甲-投資及借貸權力及限制	58
附錄乙-收費及開支概要	67
附錄丙-子基金認購程序及付款指示概要	69

## 貝萊德薈萃基金及子基金簡介

### 引言

貝萊德薈萃基金(「信託基金」)乃根據一份信託契據遵照香港法律設立的傘子單位信託基金，而信託契據乃由貝萊德資產管理北亞有限公司(「管理人」)以管理人身份與花旗信託有限公司(「信託人」)以信託人身份於二零一三年七月十九日訂立，並已按照二零一九年十二月十六日的經修訂及經重述信託契據予以修訂及重述，並可不時予以修訂及/或補充。

信託基金可發行不同類別之基金單位，信託人則須在信託基金內，為信託基金的每隻子基金設立一個獨立資產組合。信託基金的子基金資產將與信託基金其他資產分開投資及管理。本章程(「章程」)乃就信託基金之子基金—動力高息基金及系統分析環球股票高息基金(「各稱及統稱「子基金」)之基金單位的發售而編製。有關下文標題為「可供選擇的信託基金子基金」的列表所列信託基金其他子基金的資料，請參閱有關子基金的章程。與信託基金其他子基金有關的章程副本可於管理人網址([www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk))閱覽。請注意，此網址並未經證監會審核。

不應向任何並未根據《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第 V 部分獲發牌或登記進行第 1 類受規管活動的香港中介機構支付任何款項。管理人保留於日後設立其他子基金及發行其他類別基金單位的權利。

管理人對本章程所載資料的準確性承擔全部責任，並且確認在作出一切合理的查詢後，據其所知及所信，並無遺漏任何其他事實，以致可能令章程任何聲明產生誤導。然而，章程的派發及信託基金單位的發售或發行在任何情況下並不構成章程所載資料於其刊發日期之後任何時間均屬正確的申述。章程可不時予以更新。

由任何交易商、推銷員或其他人士提供或作出及(在任何一種情況下)並未載於本章程的任何資料或申述，應視作未經授權並因此不應予以依賴。本章程的派發及基金單位的發售、發行或銷售在任何情況下並不構成本章程所載資料於其刊發日期之後任何時間均屬正確的申述。

信託基金及子基金已獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)根據《證券及期貨條例》第104條認可。證監會認可不等如對信託基金或子基金作出推介或認許，亦不是對信託基金及子基金之商業利弊或表現作出保證，更不代表信託基金或任何子基金適合所有投資者，或認許其適合任何個別投資者或任何類別之投資者。

申請基金單位之申請人應諮詢彼等之財務顧問及稅務顧問，並就是否需要取得政府或其他同意，或需要辦理其他手續方能購買基金單位，以及任何稅項影響、外匯限制或外匯管制規定是否適用等徵詢適當之法律意見，並決定投資子基金是否對其適合。

### 管理

信託基金由管理人管理。管理人隸屬貝萊德公司集團之一部分，其最終控股公司為 BlackRock, Inc.。BlackRock, Inc. 為全球的機構、零售及私人客戶提供投資管理服務。

管理人於一九九八年八月十日在香港註冊成立為有限公司，已獲證監會發牌進行《證券及期貨條例》項下第 1 類(證券交易)、第 2 類(期貨合約交易)、第 4 類(就證券提供意見)、第 6 類(就機構融資提供意見)及第 9 類(提供資產管理)受規管活動。

### 可供選擇的信託基金子基金

截至本章程日期，信託基金下列子基金已獲證監會認可：

子基金	基本貨幣	資產類別	種類
動力高息基金	美元	混合資產	聯接基金
系統分析環球股票高息基金	美元	股票	聯接基金
<i>(本章程乃就上述子基金而編製)</i>			
環球大趨勢配置基金	美元	混合資產	直接投資基金
中資美元債基金	美元	債券	直接投資基金
iShares安碩亞洲(日本除外)股票指數基金	港元	股票	指數基金
iShares安碩香港股票指數基金	港元	股票	指數基金
iShares安碩環球股票指數基金	港元	股票	指數基金
iShares安碩環球政府債券指數基金	港元	債券	指數基金

## 重要通知

倘閣下對本章程的內容有任何疑問，應諮詢獨立的专业財務意見。本章程任何內容不應被視作法律、稅務、監管、財務、會計或投資意見。

派發本章程時，必須夾附各子基金的产品資料概要及最近期可得的信託基金年報及賬目(如有)及任何其後的中期報告，認購基金單位的申請/決定應該等文件所載資料為依據，該等文件亦可於管理人的註冊辦事處索閱。

在申請認購基金單位之前，應先行閱讀本章程及子基金的产品資料概要全文。

本章程內的聲明乃根據至本章程日期為止有效的法律及慣例作出，並因應其變動而更改。

任何單位持有人必須在信託基金的單位持有人過戶冊上以自身名義登記，才能直接對信託基金充分行使其單位持有人的權利，特別是參加單位持有人大會的權利。投資者若透過中介機構，由中介機構以自身的名義但代表投資者投資於信託基金，該投資者未必一定能行使其就信託基金的某些單位持有人權利。因此，投資者宜就行使其於信託基金的單位持有人權利諮詢法律意見。

## 派發

並未採取任何行動允許在香港以外的司法管轄區發售基金單位或派發章程，因此，倘在任何其他司法管轄區內，提出要約或遊說屬不合法，或提出該要約或遊說的人士不符合資格，或向任何人士提出該要約或遊說即屬不合法，則本章程在該等司法管轄區內或在該等情況下並不構成由任何人士提出的要約或遊說。有意認購基金單位的投資者，應自行了解有關其擁有公民身份、居所或居籍的國家對申請基金單位及適用外匯管制規則與稅項的法律要求。美國人士不得認購基金單位。在若干國家，投資者或可透過定期儲蓄計劃認購基金單位。

在若干司法管轄區派發本章程及發售基金單位可能受到限制。因此，管有本章程的人士須就其作出的信託基金單位的任何認購申請，自行了解並且遵守根據有關司法管轄區的法律及規定對基金單位的發售或銷售及本章程的派發所訂明的限制，包括取得任何必要的政府或其他同意及遵守該司法管轄區規定的任何其他手續。

管理人不曾亦不會在某些司法管轄區採取為令基金單位公開發售所需採取的任何行動，除為本章程的管有或派發在任何司法管轄區採取所需有關行動外，亦不會在任何其他司法管轄區採取上述行動。

## 美國

基金單位不會根據經修訂的《一九三三年美國證券法》(「證券法」)註冊，亦不可直接或間接在美國或受制於其司法管轄權的任何領土或屬地或地方法向美國人士或為美國人士的利益發售或銷售。信託基金不會根據《一九四零年美國投資信託法》註冊。美國人士不得擁有基金單位。敬請注意「贖回基金單位」一節，當中註明若干強制性贖回權力。

## 一般資料

本章程的派發及基金單位的發售在若干其他司法管轄區可能會被獲准或受到限制。上述資料只屬一般指引，管有本章程的人士及任何有意申請基金單位的人士，有責任自行了解及遵守任何有關司法管轄區的所有適用法律及規例。

## 名錄

### 信託基金

貝萊德薈萃基金

### 管理人

貝萊德資產管理北亞有限公司

香港

中環

花園道3號

冠君大廈16樓

### 管理人董事會

#### 董事

陳蕙蘭(Susan Wai-lan Chan)

清水寬之(Hiro Shimizu)

James Raby

Aarti Angara

### 投資顧問

*就動力高息基金及系統分析環球股票高息基金而言*

*( 具有投資管理職能 ) :*

BlackRock Investment Management (Australia)

Limited

Level 37

Chifley Tower

2 Chifley Square

Sydney NSW 2000, Australia

*就系統分析環球股票高息基金而言*

*( 具有投資管理職能 ) :*

BlackRock (Singapore) Limited

#18-01 Twenty Anson

20 Anson Road

Singapore, 079912

### 信託人

花旗信托有限公司

香港中環

花園道3號

冠君大廈50樓

### 過戶登記處

Citicorp Financial Services Limited

香港九龍

觀塘

海濱道83號

One Bay East

花旗大樓9樓

### 查詢及投訴處理

有關信託基金或信託基金任何子基金的查詢或投訴，投資者可聯絡管理人。查詢或投訴應書面作出，函寄管理人，地址為香港中環花園道3號冠君大廈16樓或致電+852 3903 2688或以電郵發至 [clientservice.asiapac@blackrock.com](mailto:clientservice.asiapac@blackrock.com)。查詢或投訴一經收訖，將於5個營業日內提供初步回覆。

### 保管人兼行政管理人

花旗銀行香港分行

香港中環

花園道3號

冠君大廈50樓

### 法律顧問

的近律師行

香港

中環

遮打道18號

歷山大廈5樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港

中環遮打道10號

太子大廈22樓

## 詞彙

### A股

指由在上交所或深交所上市的公司發行並以人民幣買賣的證券。

### 行政管理人

指作為信託基金及子基金行政管理人的花旗銀行香港分行。

### 核數師

指羅兵咸永道會計師事務所。

### 基本貨幣

指美元。

### BlackRock Group

指BlackRock集團公司，其最終控股公司為BlackRock, Inc.

### 債券通

指二零一七年七月推出的開展香港與中國內地債券市場互聯互通的計劃，有關說明見本章程「投資目標及政策」一節下標題為「中國銀行間債券市場」分節。

### 營業日

指香港及盧森堡的銀行開放進行日常業務之日子（星期六及星期日除外），惟因懸掛八號颱風訊號、黑色暴雨警告訊號或其他類似事件，導致香港銀行於任何日子縮短開放時間，則該日不視為營業日，除非管理人及信託人另行決定則作別論。

### CIS

指集體投資計劃

### 中國

指中華人民共和國。

### 中國銀行間債券市場

指中國的中國內地銀行間債券市場。

### 中國結算

指中國證券登記結算有限責任公司。

### 類別、各類別、基金單位類別或各基金單位類別

指管理人不時指明可歸屬於某特定子基金的任何基金單位類別，詳見「基金單位類別及形式」一節。

### 守則

指不時修訂的《證監會有關單位信託及互惠基金、與投資有關的人壽保險計劃及非上市結構性投資產品的手冊》內《重要通則部分》及第II節《單位信託及互惠基金守則》或證監會發出的任何手冊、指引和守則。

### 關連人士

具有《守則》所載列的涵義，於本章程刊發日期，指就一間公司而言：

- (a) 直接或間接實益擁有該公司任何普通股股本20%或以上或可直接或間接行使該公司任何總投票權20%或以上之任何人士或公司；或
- (b) 受到符合(a)項中一項或全部兩項描述之人士控制之人士或公司；或
- (c) 任何與該公司同屬一個集團的成員；或
- (d) 任何在(a)、(b)或(c)項所界定的公司或該公司的關連人士的董事或高級人員。

### **中國證監會**

指中國的中國證券監督管理委員會或其繼任者，是中國證券及期貨市場的監管機構。

### **金管委**

指Commission de Surveillance du Secteur Financier。

### **保管人**

指作為信託基金及子基金保管人的花旗銀行香港分行。

### **交易貨幣**

指申請人現時認購任何子基金的基金單位(或某一個或多個類別的基金單位)時可能會採用的一種或多種貨幣。交易貨幣可由管理人酌情決定採用。有關交易貨幣及其可提供日期的確實資料，可於管理人的註冊辦事處及當地投資者服務團隊索取。

### **交易日**

在一般情況下或就某特定類別或多個類別基金單位而言，指管理人(在信託人批准下)釐定並在管理人的網址 [www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk) 公佈為營業日的日子 (宣佈為非交易日的任何日子除外)。

### **交易截止時間**

就任何交易指示而言，指管理人(在信託人批准下)釐定於有關交易日前的營業日下午四時正(香港時間)。

### **派息基金單位**

指管理人可酌情宣佈派息的基金單位。

### **ETF**

指交易所買賣基金。

### **過度轉換**

指包括出現多名個人或由個人組成的群體，其證券交易似乎遵照某個時間模式或具有過度頻密或大額轉換的特性的情況，而此等做法或會對所有單位持有人的利益造成不利的影響。

### **過度交易**

指包括出現多名個人或由個人組成的群體，其證券交易似乎遵照某個時間模式或具有過度頻密或大額交易的特性的情況，而此等做法或會對所有單位持有人的利益造成不利的影響。

### **境外投資計劃**

指供境外機構投資者投資於中國銀行間債券市場的計劃，有關說明見本章程「投資目標及政策」一節下標題為「中國銀行間債券市場」分節。

### **政府證券及其他公共證券**

指某政府發行的投資或保證清還本金及利息的投資，或該政府的公共或地區主管當局或其他多邊機構發行的固定利息投資。

### **港元**

指香港的法定貨幣。

### **香港結算**

指香港中央結算有限公司。

### **香港**

指中華人民共和國香港特別行政區。

### 息差

指基本貨幣及基金單位類別貨幣的利率差額。

### 投資顧問

就動力高息基金而言，指BlackRock Investment Management (Australia) Limited；就系統分析環球股票高息基金而言，指BlackRock Investment Management (Australia) Limited及BlackRock (Singapore) Limited。

### 投資者服務

指BlackRock Group當地公司或分公司或其行政人員提供的交易及其他投資者服務。

### 發行價

指子基金一個或多個特定類別的基金單位可能發行的價格。請參閱下文「反攤薄定價調整機制」一節。

### 產品資料概要

指就各子基金刊發的產品資料概要。

### 中國大陸

指中華人民共和國的所有關稅區。

### 管理人

指貝萊德資產管理北亞有限公司。

### 資產淨值

就子基金、信託基金某一子基金或基金單位類別而言，指按信託契據釐定的資產淨值款額。

### 人民銀行

指中國的中國人民銀行。

### 章程

指已不時修訂、修改或補充的本發售說明書。

### 合格交易所買賣基金

指屬下列情況的交易所買賣基金：

- (a) 獲證監會按《守則》第8.6或8.10節認可；或
- (b) 在開放予公眾人士的國際認可證券交易所上市（名義上市不予接納）及進行定期交易，以及(i)其主要目標是要跟蹤、模擬或對應某項符合《守則》第8.6節所載的適用規定的金融指數或基準；或(ii)其投資目標、政策、相關投資及產品特點大致上與《守則》第8.10節所列的一致或相若。

### 贖回限額

就贖回基金單位而言，指「贖回基金單位」一節所示的贖回限額。

### 贖回價值

就某特定類別的一個基金單位而言，指贖回該基金單位的每基金單位價格。請參閱下文「反攤薄定價調整機制」一節。

### 過戶登記處

指Citicorp Financial Services Limited。

### 逆向回購交易

指子基金從銷售及回購交易的交易對手購買證券，並同意在未來按約定價格售回該等證券的交易。

### RMB或人民幣

指人民幣，中國的法定貨幣。

### 外管局

指中國國家外匯管理局。



**銷售及回購交易**

指子基金將其證券出售給逆向回購交易的交易對手，並同意在未來按約定價格和融資成本購回該等證券的交易。

**證券融資交易**

指證券借出交易、銷售及回購交易和逆向回購交易的統稱。

**證券借出交易**

指子基金按約定費用將其證券借給證券借入的交易對手的交易。

**聯交所**

指香港聯合交易所。

**證監會**

指香港證券及期貨事務監察委員會或其繼任者。

**證券及期貨條例**

指香港法例第571章《證券及期貨條例》。

**上交所**

指上海證券交易所。

**互聯互通機制**

指滬港股票市場交易互聯互通機制和深港股票市場交易互聯互通機制，合稱為「互聯互通機制」。

**子基金**

指根據信託契據將信託基金的資產劃分成的一個獨立資產及負債組合，除非文義另有所指，否則本章程僅與子基金相關。

**具規模的金融機構**

指《銀行業條例》（香港法例第155章）第2(1)條界定的認可機構，或持續地受到審慎規管及監督的金融機構，且其資產淨值最少為20億港元或等值外幣。

**深交所**

指深圳證券交易所。

**信託基金**

指貝萊德薈萃基金，是根據信託契據組成的傘子單位信託基金。

**信託契據**

指管理人與信託人於二零一三年七月十九日訂立，已按照二零一九年十二月十六日的經修訂及經重述信託契據予以修訂及重述並可不時修訂及/或補充的信託契據。

**信託人**

指花旗信托有限公司。

**UCITS**

指可轉讓證券集體投資計劃。

**基金單位**

若只有一個已發行的基金單位類別，指子基金的一股不分割股份。若已發行多於一個基金單位類別，則指子基金某一類別基金單位的一股不分割股份。

**單位持有人**

指一名於持有人過戶冊登記成為基金單位持有人之人士，倘符合文義，包括共同登記之人士。

**美國**

指美利堅合眾國。

**美元**

指美利堅合眾國的法定貨幣。

**美國人士**

指不時修訂的《一九三三年美國證券法》規例S界定為美國人士的人士。

**估值日**

在遵守信託契據的規定下，指估值時刻所參照的一日或管理人不時決定的該日。

**估值時刻**

指最後收市的子基金各項投資相關市場收市之時或管理人在信託人批准下不時整體地或就某一類別的基金單位釐定的每個估值日或營業日的其他時間，但若子基金已發行多於一個類別的基金單位，每一類別基金單位的估值時刻應相同。

## 信託基金及子基金的管理

### 管理人

管理人為貝萊德資產管理北亞有限公司。管理人隸屬貝萊德公司集團之一部分，其最終控股公司為BlackRock, Inc.，BlackRock, Inc.為全球之機構、零售及私人客戶提供投資管理服務。管理人於一九九八年八月十日在香港註冊成立為有限公司，已獲證監會發牌批准進行《證券及期貨條例》項下第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。

根據信託契據，構成各子基金一部分之款項須根據信託契據，按管理人指示用作投資。管理人有責任落盤買賣，並持續監督各子基金之投資組合。

在對本章程所述之其他權力不構成限制之情況下，根據信託契據，管理人在履行其作為管理人職責時倘認為適合，則可根據本信託契據之規定為各子基金買賣投資，及訂立有關合同，包括買賣協議、借貸及經紀及交易協議。

### 管理人之董事

**陳蕙蘭(Susan Wai-lan Chan)**為高級董事總經理（地址為香港中環花園道3號冠君大廈16樓）兼貝萊德亞太區主管。陳女士為貝萊德環球執行委員會成員，亦為公司亞太區執行和指導委員會的一員。陳女士負責領導亞太地區業務，並監督各項業務、客戶、投資團隊及營運平台，為財富和機構投資者提供貝萊德的主動投資、指數投資、ETF產品、另類投資和科技解決方案。陳女士曾擔任亞太區副主管、大中華區主管以及亞太區交易、流動性及貸款部主管，也曾負責監督亞太區的可持續發展及轉型投資部。陳女士於二零一三年加入香港貝萊德擔任iShares安碩亞太區資本市場及產品部之主管，並於其後擔任ETF及指數投資部主管，任期至二零二一年為止。於加入貝萊德前，陳女士為香港德意志銀行之董事總經理，曾擔任該行股權重組、策略股權交易部及DBx亞太區之主管。於效力德意志銀行之前，她為巴克萊亞洲有限公司之董事總經理，於該公司股本衍生工具部擔任多個領導職位，最後擔任其亞太區股票及基金結構部主管。陳女士於二零二三年獲金融界女性終身成就獎。她亦擔任香港金融管理局外匯基金諮詢委員會轄下金融基建及市場發展委員會成員。陳女士畢業於美國麻州波士頓的波士頓大學。

**清水寬之(Hiro Shimizu)**為董事總經理兼亞太區副主管、亞太區機構主管及北亞（日本、韓國、台灣）區域主管。他是全球營運委員會、董事總經理擢升委員會、亞太區指導委員會及亞太區執行委員會的成員。在加入貝萊德之前，他曾在摩根士丹利投資管理公司擔任另類投資分銷全球主管，並管理日本和韓國業務。他曾在KKR和高盛擔任多個領導職位，負責管理資本市場、私募市場分銷、結構性信貸銷售及衍生工具銷售。

**James Raby**為董事總經理兼亞太區營運總監。Raby先生常駐香港，負責在該區達致有效營運以及監督當地的金融及企業策略與發展團隊。其職務包括與地區及職能管理團隊合作，以實現增長、提升營運效率，並監督亞太區的風險和控制。Raby先生在公司的服務年期可以追溯到二零零五年，包括他在二零零九年在與貝萊德合併的Barclays Global Investors (BGI) 工作的幾年。在貝萊德任職期間，Raby先生在策略、財務及審計部門出任不同高級管理職務，包括財務規劃和分析的全球主管、內部審計全球主管，以及在最近期擔任亞太區財富主管。在二零零五年加入貝萊德之前，Raby先生曾在Booz & Co（前身為Booz Allen Hamilton）擔任管理顧問，為美國、英國和澳洲金融機構提供諮詢服務。Raby先生於一九九六年獲得墨爾本大學的工程學士學位和經濟學學士學位，並於二零零二年獲得哥倫比亞商學院的工商管理碩士學位。

**Aarti Angara**為董事總經理兼亞太區全球產品解決方案部主管。Aarti擔任此職務是負責貝萊德全方位投資平台的業務策略、創新和商業化，為該區的主動投資、iShares安碩和私募市場開發新的增長機會。Aarti上一份職務是擔任香港Caravel Asset Management的環球股票、信貸及另類投資部首席投資總監。她管理一支由股票、信貸及量化分析師組成的團隊，負責基金表現、投資組合管理及資產配置決策。在此之前，她曾擔任摩根士丹利亞洲（非日本）專有投資特別時機部的聯合主管。Aarti以卓越(summa cum laude)的成績畢業於科爾蓋特大學，主修數學和經濟學，並獲授賓夕法尼亞大學沃

頓商學院的工商管理碩士學位。

## 投資顧問

*就動力高息基金而言：*

管理人可不時將其動力高息基金的全部或部分投資管理職能轉授予BlackRock Investment Management (Australia) Limited (「**BIMAL**」)。管理人須持續監督及定期監控BIMAL的勝任能力，以確保其對投資者的責任不會減損。儘管管理人的投資管理職能可能轉授予BIMAL，但其責任和義務不可轉授。

BIMAL獲澳洲證券及投資委員會發牌，作為澳洲金融服務牌照的持有人。

BIMAL是BlackRock Group最終控股公司BlackRock, Inc.的間接經營子公司。BIMAL是BlackRock Group旗下的一部分。

*就系統分析環球股票高息基金而言：*

管理人可不時將其系統分析環球股票高息基金的全部或部分投資管理職能轉授予BIMAL及 / 或BlackRock (Singapore) Limited (「**BSL**」)。管理人須持續監督及定期監控BIMAL及BSL的勝任能力，以確保其對投資者的責任不會減損。儘管管理人的投資管理職能可能轉授予BIMAL及 / 或BSL，但其責任和義務不可轉授。

BSL於二零零零年十二月二日在新加坡註冊成立為有限公司，其註冊辦事處設於#18-01, Twenty Anson, 20 Anson Road, Singapore 079912。BSL根據新加坡法例第289章《證券及期貨法》持有有關基金管理及證券買賣、期貨合約交易及槓桿式外匯交易的資本市場服務牌照。

BSL成立的目的是為東南亞地區的客戶提供基金管理及顧問服務，並且自二零零一年起已管理集體投資計劃及/或全權委託基金。

BSL是BlackRock Group最終控股公司BlackRock, Inc.的間接經營子公司。

所有支付予投資顧問的費用 (如有) 將由管理人承擔並從管理費中支付。

## 信託人

信託基金之信託人為花旗信托有限公司，乃一家於香港註冊之信託公司。花旗信托有限公司為Citigroup Inc. (「花旗集團」)的全資附屬公司。作為環球金融服務集團，花旗集團及其附屬公司提供種類廣泛的金融產品及服務，包括向消費者、企業、政府及機構提供零售銀行、企業及投資銀行、證券經紀及財富管理等產品及服務。

根據信託契據，信託人須保管或控制所有構成各子基金資產一部分的財產，按照信託契據的條文為相關子基金的單位持有人以信託形式持有，並在法律許可的範圍內，以信託人的名義或以記入信託人賬下的方式登記現金和可登記資產，而且相關子基金的該等財產須按信託人認為適當的方式處理，以作安全保管。信託人可不時委任其認為適當的任何一名或多名人士 (包括但不限於其本身或任何關連人士) 作為保管人、共同保管人、受委人、代名人或代理人持有信託的全部或任何資產，並可授權上述任何人士在獲得信託人書面不反對下委任副保管人、代名人、代理人及 / 或受委人。

信託人須(A) 以合理的技能、審慎和勤勉盡責的態度，揀選、委任及持續監察上述任何獲委任託管及 / 或保管相關子基金任何財產的代理人、代名人、保管人、共同保管人或副保管人 (均為「**聯絡人**」)，並且(B)須在各聯絡人獲委任期間，在考慮到聯絡人獲委任的一個或多個有關市場之下，信納留任的人士須繼續具備適當資格及勝任能力，以持續為信託基金提供服務。只要信託人已履行(A)及(B)訂明的責任，信託人無須就並非信託人關連人士的任何聯絡人之行為或不行為負責。信託人仍須對任何聯絡人中屬信託人關連人士之任何行為或不行為負責，猶如有關行為或不行為乃信託人自身之行為或不行為。信託人須盡合理努力追討因聯絡人的任何違約而導致的證券及投資損失。

信託人無須為任何中央證券存管處或結算系統(即 Euroclear Bank S.A./N.V.、Clearstream Banking, S.A.或任何其他該類中央存管處或結算系統)的任何行為或不行為負責。

在遵守信託契據的規定之下，信託人有權就因信託基金及/或子基金作出或引起或與之有關的任何法律行動、費用、申索、損害賠償、支出或要求，從信託基金及/或子基金的資產獲得彌償(惟根據香港法律或信託契據的適用法律(若不同)須向單位持有人承擔責任或因欺詐或疏忽而違反信託的情況除外)。

在遵守適用法律及信託契據的條文下，信託人或由信託人委任的任何代理人、副保管人或受委人若根據香港法律或信託契據的適用法律(若不同)並無須向單位持有人承擔責任或並無因欺詐或疏忽而違反信託，信託人無須就信託基金、子基金或任何單位持有人的任何損失、費用或損害負責。

信託人並未在任何方面擔任基金單位或任何相關投資的擔保人或要約人。信託人並沒有責任或授權就信託基金或子基金作出投資決定或提供投資意見，該等事宜由管理人全權負責。

信託人的委任可在信託契據訂明的情況下終止。

信託人有權獲「費用、收費及開支」一節規定的費用，並按照信託契據的條文獲償付所有費用及開支。

管理人全權負責就信託基金及 / 或子基金作出投資決定，信託人(包括其受委人)無須對管理人作出的任何投資決定負責或承擔責任。除本章程明確訂明及 / 或《守則》規定外，信託人或其任何僱員、服務供應商或代理人均並未亦不會參與信託基金或子基金的業務、組織、保薦或投資管理，除「信託人」一節的說明外，亦無須就本章程的編製或刊發負責。

### **過戶登記處**

信託基金的過戶登記處為Citicorp Financial Services Limited。過戶登記處有權就設立和維持信託基金單位持有人的過戶冊獲得「費用、收費及開支」一節所述之費用。

過戶冊可於正常營業時間在香港九龍觀塘海濱道83號One Bay East花旗大樓9樓查閱。

### **信託人及管理人之彌償保障**

信託人及管理人享有信託契據之多項彌償保障。除信託契據另有規定，就信託人或管理人可能承受的任何法律行動、費用、申索、損害賠償、支出或要求，信託人及管理人有權從相關子基金或信託基金整體獲彌償保障及索償。信託契據中概無任何條文規定，信託人或管理人(視情況而定)可獲免除其根據香港法律或信託契據的適用法律(若不同)須向單位持有人承擔的任何責任或獲豁免承擔其因欺詐或疏忽而違反信託之任何責任，亦不會因單位持有人或在單位持有人承擔費用下獲豁免承擔上述責任。

### **保管人**

根據信託契據，信託人須負責保管信託基金及子基金的資產。然而，信託人可委任任何一名或多名人士擔任該等資產的保管人。信託人已委任花旗銀行香港分行擔任信託基金及子基金的保管人。

### **行政管理人**

花旗銀行香港分行亦擔任信託基金及子基金的行政管理人。

### **核數師**

管理人已委任羅兵咸永道會計師事務所為信託基金及各子基金之核數師。核數師獨立於管理人及信託人。



## 風險考慮因素

凡投資均附帶資本損失的風險。基金單位的投資亦涉及一些考慮及風險因素，投資者於認購前應詳加考慮。此外，**BlackRock Group**可能就信託基金出現潛在利益衝突的情況。請參閱「利益衝突及**BlackRock Group**之間的關係」一節。

投資者應仔細閱讀本章程及其全文，並懇請於作出認購基金單位的申請之前諮詢專業顧問。投資者應根據自身的情況及財務資源，仔細考慮基金單位投資是否對其適合，並必須確保能承擔全盤投資損失的風險。此外，投資者應就信託基金及各子基金的業務活動及投資可能產生的稅務後果諮詢自身的稅務顧問。

就以下風險因素而言，對子基金的提述可指對其相關計劃（如適用）的提述。亦請參閱相關計劃的發售文件，以了解適用於相關計劃的風險的進一步詳情。

### 投資風險

各子基金的表現將視乎相關投資的表現而定。對於任何子基金或任何投資項目會達到其各自的投資目標並無作出保證或聲明。過往業績不一定能作為日後業績的指標。基金單位的價值可能因下列任何風險因素而下跌或上升，投資者未必能取回其投資額。來自基金單位的收入可能出現價值波動。除其他因素外，匯率變動亦可能會導致基金單位的價值上升或下跌。課稅的水平及基準以及寬免或會有變，亦無法保證子基金相關投資的集體表現會產生盈利。另外，概不保證可付還本金。

若干相關計劃（及子基金）的表現部分取決於相關計劃採取的資產配置策略的成功。概不保證相關計劃採取的策略會成功，因此相關計劃的投資目標未必實現。

### 投資於相關計劃的風險

各子基金成立為聯接基金，可將其全部或絕大部份資產投資於相關計劃。與相關計劃有關的風險或與子基金有關，因為相關計劃的價值下跌將導致子基金的價值下跌。

由於子基金持有相關計劃以外的投資，加上子基金的費用及開支，子基金的表現可能會偏離相關計劃的表現。

除子基金收取的開支及收費外，投資者應注意投資於相關計劃時可能涉及額外費用，例如相關計劃的服務供應商收取的費用及開支。

此外，相關計劃所投資的一些市場，與世界已發展的股票市場相比，可能流動性較低而波幅較大，這或會導致在該等市場買賣的證券的價格波動。若干證券可能難以或不能出售，這將影響相關計劃按有關證券的固有價值購入或沽售證券的能力。相關計劃可能由於不利的市場條件及 / 或大規模贖回，在按公平價值評估及 / 或處置資產方面會遇到困難。概不保證相關計劃的流動性將一直足以應付贖回要求。例如，如相關計劃於交易日接到重大贖回要求（不論自相關子基金或相關計劃的其他投資者），相關計劃可將贖回限制在其近似值的若干百分比之內（「贖回限額」）。如相關計劃於交易日行使該贖回限額，相關計劃的股份可能於該交易日按比例贖回，因此贖回限額而不獲相關計劃贖回的請求可在隨後的交易日獲優先於較遲的要求處理。相關子基金及其單位持有人可能因相關計劃暫停買賣而受到不利影響。在該等情況下，子基金自相關計劃的贖回要求可能延遲。因此，相關子基金於滿足單位持有人的贖回要求時可能面對困難及 / 或延誤。此外，由於相關計劃可能延遲贖回請求，子基金自相關計劃的贖回價格可能浮動。此可能對相關子基金及其投資者產生不利影響。

此外，子基金無法控制相關計劃的投資，概不保證將成功達致相關計劃的投資目標及策略，這些因素可能對相關子基金及其投資者構成不利影響。

當子基金投資於由管理人或管理人的關連人士管理的相關計劃，則可能產生潛在利益衝突。請參閱「利益衝突及**BlackRock Group**之間的關係」一節，了解有關情況的詳情。

### 衍生工具

子基金及相關計劃可按照附錄甲（就子基金而言）、相關計劃的發售文件（就相關計劃而言）及本章程「投資目標及政策」一節（就子基金及相關計劃而言）規定的投資限額及限制運用金融衍生工具。在不利的情况下，子基金或相關計劃為對沖、現金管理及 / 或投資目的運用金融衍生工具未必奏效，而相關子基金或相關計劃或會蒙受巨額損失。

運用金融衍生工具或會令子基金或相關計劃承受較高程度的風險。衍生工具可能產生槓桿效應，蒙受虧損或會大於投資於衍生工具的款額的風險，並可能使子基金或相關計劃蒙受巨額損失。

衍生工具合約具有高度波動性，初次保證金額相比於合約規模一般較小，以致交易可按市場情況而產生槓桿效應。與標準債券或股票相比，一個相對輕微的市場變動，對衍生工具可能產生較大的潛在影響。因此，具有槓桿效應的衍生工具持倉可以增加子基金或相關計劃的波幅。

運用金融衍生工具可能涉及額外風險，例如無力償債風險(交易對手沒有充足資金並且申請破產的風險)、涉及有效管理衍生工具策略的風險(在以衍生工具為主的投資策略中，相關投資的表現未如期望的風險)、衍生工具定價錯誤或估值不當的風險(衍生工具價格釐定不當的營運風險)及波幅較高的風險。就場外衍生工具而言，可能涉及額外的交易對手及流動性風險。

### 與貨幣對沖有關的風險

就貨幣對沖基金單位類別而言，不論基本貨幣相對於貨幣對沖基金單位類別的相關貨幣的價值正在下跌或上升，都可使用對沖策略，因此，在進行上述對沖時，可顯著保障相關類別的單位持有人，免受基本貨幣相對於對沖基金單位類別貨幣價值下跌的影響，但同時也可能妨礙單位持有人因基本貨幣價值上升而獲益。

非主要貨幣的經對沖基金單位類別可能因相關貨幣市場受限制而受到影響，從而進一步影響經對沖基金單位類別的波幅。

子基金亦可採用旨在提供對若干貨幣的投資機會的對沖策略(即在貨幣受貨幣買賣限制的情況下)。這些對沖策略涉及運用金融衍生工具(包括貨幣遠期合約)將有關基金單位類別的資產淨值轉換為有關貨幣。

概不保證對沖技巧將完全及有效達致預期效果。對沖成功與否視乎管理人(以及(如適用)投資顧問)的專業知識而定，對沖可能欠缺效率或無效。這可能對相關子基金及其投資者構成不利影響。

儘管子基金可進行對沖交易以降低風險，但出乎意料的貨幣、利率及市場情況轉變可能導致子基金的整體表現轉差。子基金的對沖工具與被對沖投資組合持倉之間不一定完全相關。該等不完全相關可能令相關子基金無法達致預期對沖或令相關子基金面對虧損風險。

所有來自對沖交易的盈虧或開支均由有關貨幣對沖基金單位類別的單位持有人另行承擔。鑑於基金單位類別之間未有將債務區分，在若干情況下會出現以下風險，就是與某一基金單位類別有關的貨幣對沖交易可能產生的債務，或會影響相關子基金其他基金單位類別的資產淨值。

### 與人民幣類別有關的風險

從二零零五年開始，人民幣匯率不再與美元掛鈎。雖然人民幣現已走向一個受管理的浮動匯率制度，以市場供求為基礎並參考一籃子外幣，但人民幣的走勢仍受政策管制。在銀行同業外匯市場，人民幣兌其他主要貨幣的每日買賣價將可在人民銀行公佈的交易中間價窄幅上下浮動。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元和港元在內的其他貨幣的匯率，容易因外圍因素影響而波動。因此，在子基金人民幣類別的投資或會因人民幣與其他外幣之間匯率的波動而受到不利的影響。

在計算人民幣類別的價值時，將採用香港的離岸人民幣(「CNH」)。CNH匯率可能較中國大陸的在岸人民幣(「CNY」)的匯率有溢價或折讓，兩者之間可能存在相當大的買入和賣出差價。雖然CNH和CNY屬同一貨幣，但兩者在不同和個別的獨立運作市場上買賣。因此CNH與CNY的匯率未必相同，匯率的走勢方向亦可能不同。

如此計算的人民幣類別價值將有所波動。人民幣的匯率可升亦可跌，概不能保證人民幣不會貶值。人民幣的任何貶值可能對投資者在子基金人民幣類別投資的價值造成不利的影響。並非以人民幣為主(例如香港)的投資者在投資於人民幣類別時，或須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項(於出售基金單位時收到的)及收到的人民幣分派額(如有)兌換回港元或其他貨幣。在這些過程中，投資者將招致貨幣匯兌費用，如在收到人民幣贖回所得款項及/或人民幣分派額(如有)時，人民幣兌港元或上述其他貨幣貶值，更可能蒙受損失。

就對沖人民幣類別而言，投資者須承擔有關的對沖費用，視乎當時市場情況而定，對沖費用的數額可能相當大。倘若用作對沖的投資工具的交易對手違責，對沖人民幣類別的投資者可能須承受未對沖的人民幣貨幣匯兌風險，並因此可能蒙受進一步的損失。概無法保證對沖策略將會奏效，若不奏效，投資者或須承受以下未經對沖的人民幣類別投資風險：由於人民幣類別的基金單位價格以人民幣計值，但預期子基金將不會投資於以人民幣計值及結算的證券，而且其基本貨幣並非人民幣，因此，即使相關投資的價格及/或基本貨幣的價值上升或維持穩定，但如人民幣兌相關投資的貨幣及/或基本

貨幣升值的幅度大於相關投資及/或基本貨幣的升值幅度，投資者仍可能招致損失。此外，在人民幣兌相關投資的貨幣及/或基本貨幣升值而相關投資的價值下跌的情況下，投資者在人民幣類別投資的價值或會蒙受額外的損失。

對沖人民幣類別將盡最大努力將子基金的基本貨幣對沖回人民幣，目的是使對沖人民幣類別的表現與以子基金的基本貨幣計值的同一類別的表現一致。此策略將限制對沖人民幣類別受惠於基本貨幣兌人民幣升值時所產生的任何潛在收益。有關進一步詳情，請參閱上文標題為「與貨幣對沖有關的風險」的風險因素。

人民幣現時並非自由兌換貨幣。人民幣的供應、外幣兌換為人民幣以及CNY與CNH之間的兌換均須遵守內地部門實施的外匯管制政策和限制。人民幣的流動性可能因政府的管制和限制而轉弱，從而對投資者將人民幣兌換為其他貨幣的能力以及人民幣的兌換率造成不利的影響。由於人民幣不可自由兌換，貨幣兌換須視乎當時的人民幣供應情況而定。因此，如人民幣類別收到大量贖回要求，而管理人認為沒有足夠的人民幣供子基金進行貨幣兌換以作結算用途，則管理人有絕對酌情權就人民幣類別的贖回要求延遲付款。如由於適用於人民幣的外匯管制及限制，導致沒有足夠的人民幣進行貨幣兌換以便按時作出人民幣分派(如有)，則有關分派亦有延遲的風險。在任何情況下，對於在交易截止時間之前收到的正式贖回要求，贖回所得款項將不遲於收到有關文件後一個公曆月支付。

### 保管人之交易對手風險

信託人不可自行保管信託基金的全部資產，但可使用由並非經常與信託人同屬一個集團公司的保管人和副保管人組成的網絡。如現金由保管人(及副保管人)或保管人所用的其他存管處持有，子基金將須承受保管人(及副保管人)或該存管處之信貸風險。若子基金所投資的市場，其保管及/或結算系統並未發展成熟，相關子基金的資產或須承受保管風險。倘保管人(及副保管人)或其他存管處清盤、破產或無力償還債務，子基金追回其資產可能需時較長。在極端的情況下，例如法律的追溯應用及欺詐或擁有權的不當註冊，子基金甚至可能無法追回其全部資產。子基金在該等市場投資及持有投資所承擔的費用一般會高於在有組織的證券市場。此外，倘保管人(及副保管人)或其他存管處無力償還債務，子基金就子基金持有的現金將會視為保管人(及副保管人)或其他存管處之一般債權人。然而，子基金之證券乃由保管人(及副保管人)或其他存管處以獨立賬戶存置，即使保管人(及副保管人)或其他存管處無力償債亦應會受到保障。

### 執行經紀之交易對手風險

經紀行、銀行及經紀證券商等機構或會與管理人為子基金買賣資產或證券而進行交易。倘某一間該等機構破產、詐騙、實施監管制裁或拒絕完成交易，可能嚴重影響信託基金或子基金之運作能力或資金水平。信託基金有意嘗試將其投資交易限制於資金充裕及妥善成立之銀行及經紀行，以減低有關風險。惟與有關交易對手之間之交易無法保證一定會按照原定並有利於信託基金之方式完成。

### 稅務考慮因素

子基金可能須就投資組合內產生的收入及/或收益繳交預扣稅或其他稅項。如子基金投資於在購買時無須繳付預扣稅或其他稅項的證券，概不保證未來不會因任何適用法律、條約、規則或規例或對其詮釋的變動而施加有關稅項。子基金未必能彌補有關稅項，所以任何有關變動可能會對每基金單位資產淨值有不利影響。

據管理人所知，「稅項」一節內提供的稅項資料乃根據本章程刊發日期的稅法及慣例作出。稅務規例、子基金的稅務狀況、單位持有人的稅務及任何稅務寬免，以及任何稅務狀況及稅務寬免的後果可能不時變動。子基金註冊、推廣或投資的任何司法管轄區的稅務規例變動可能影響子基金的稅務狀況、子基金在受影響司法管轄區的投資項目價值，以及子基金達成投資目標及/或更改單位持有人除稅後收益的能力。如子基金投資於衍生工具，前句所述可能亦適用於衍生工具合約及/或衍生工具交易對手及/或衍生工具相關風險市場監管規例的司法管轄區。

單位持有人是否可享有的任何稅務寬免及其有關價值視乎個別單位持有人的情況而定。「稅項」一節內的資料並不詳盡，且不构成任何法律及稅務意見。投資者應盡快就其特定稅務情況及投資於子基金的稅務影響諮詢其稅務顧問。

如子基金投資於稅制未全面發展或某情況上不夠明確的司法管轄區，相關子基金、管理人及信託人無須對子基金就相關子基金已向金融機關真誠地作出的任何稅務或其他收費付款而對任何單位持有人負責，儘管於事後發現無須要或本來不應作出有關付款。相反，如因不明確相關稅項責任的基本因素，在依循最佳或普遍市場慣例後受到質疑或尚未就實際及準時繳付稅款發展完善機制，子基金(而非管理人或信託人)亦可能同樣須繳交相關子基金就過往年度支付的稅款、任何相關利息或逾期罰款。任何逾期支付的稅項一般於子基金賬目內確定為負債之時記入為子基金的負債。

### 貨幣風險 - 基本貨幣

子基金或相關計劃可投資於以子基金或相關計劃基本貨幣以外的貨幣計值的資產。基本貨幣與資產的計值貨幣之間的匯



率變動及匯率管制的變更將導致以基本貨幣表示的資產的價值下跌或上升。子基金可運用包括衍生工具在內的技巧及工具進行對沖，以控制貨幣風險。然而，要全面減低子基金的投資組合或該投資組合內特定資產的貨幣風險，未必有可能或切實可行。此外，管理人並沒有責任力求減低子基金以內的貨幣風險。

若干子基金或相關計劃可就基本貨幣以外的貨幣運用技巧和工具（例如多重貨幣管理），以產生正數回報。子基金或相關計劃採用的積極貨幣管理技巧未必與子基金或相關計劃持有的相關證券有關。因此，即使子基金或相關計劃持有的相關證券並沒有貶值，子基金或相關計劃或會蒙受巨額損失。

#### **貨幣風險 - 基金單位類別貨幣**

子基金的若干基金單位類別可以子基金基本貨幣以外的貨幣計值。因此匯率的變動及匯率管制的變更可能影響子基金投資的價值。

#### **貨幣風險 - 投資者本身貨幣**

投資者可選擇投資於計值貨幣與投資者大部份資產及負債的計值貨幣（「投資者貨幣」）不同的類別。在此情況下，投資者除須承受本章程所述的其他貨幣風險及投資於有關子基金的其他相關風險外，亦須承受因投資者貨幣與其投資的類別貨幣之間的匯率變動所引致的潛在資本虧損的貨幣風險。

#### **與大量贖回有關的風險**

大量贖回基金單位（在不利的經濟或市場情況下較可能出現）或須管理人在不太理想的情況下以較快的速度將子基金的投資變現，以籌措必要的現金應付贖回所需的資金，及達到適當反映較小股本基數的持倉。這可能對被贖回的基金單位及餘下基金單位的每基金單位資產淨值有不利的影響。

#### **與暫停買賣有關的風險**

管理人有權在信託契據訂明的若干情況下暫停買賣基金單位。在這種情況下，將會暫停進行資產淨值的估值，任何受影響的贖回申請及贖回所得款項的支付都會延後進行。在暫停期間直至贖回基金單位為止，每基金單位資產淨值的下跌風險由贖回的單位持有人承擔。

#### **營運紀錄有限**

信託基金新成立的子基金只有有限的或沒有營運紀錄，以致投資者無法預測其表現。子基金過往的投資表現不應被解釋為日後投資回報的指標。概不能保證管理人（以及（如適用）投資顧問）的短期與長期投資評估一定準確或子基金必定可達到其投資目標，在進行子基金投資計劃的評估時應以此為依據。

#### **環球金融市場危機及政府干預**

在二零零八年的金融危機引發下，環球金融市場正在經歷蔓延性的根本亂局，重大的動盪導致政府出手干預。若干司法管轄區的監管機構已實施或提出多項緊急監管措施，但政府與監管機構的干預無論在範圍及適用上有時候並不清晰，以致產生混亂及不明朗因素，更加損害金融市場的有效運作。現時無法預測政府在市場上可能施加的臨時或長期性額外限制措施及/或該等限制對管理人實行子基金投資目標的能力所造成的影響。

現時亦無法肯定不同司法管轄區的管理機構的現行舉措或日後任何舉措是否有助穩定金融市場。管理人無法確實地預測金融市場還有多長時間須繼續受該等事件影響，亦不能預測該等事件 - 或日後同類事件對子基金、全球經濟及環球證券市場的影響。管理人正密切監控情況。

#### **金融市場、交易對手及服務供應商**

子基金或會因與金融行業公司（作為服務供應商或金融合約的交易對手）交易而承受風險。極端市場波動可能會嚴重打擊該等公司，進而對子基金的業務活動造成不利的影響。

監管機構及自我監管組織及交易所獲授權於市場出現緊急情況時採取特別行動。未來任何監管行動均可能對子基金造成重大不利影響。

#### **監管風險**

監管機構及自我監管組織及交易所獲授權於市場出現緊急情況時採取特別行動。任何日後監管行動可能對信託基金有重大不利影響。

## 彌償風險

根據信託契據，信託人及管理人有關就履行各自之職責時所產生之任何債項或開支獲得彌償(惟根據香港法律規定信託人或管理人須向單位持有人承擔任何責任或義務或因欺詐或疏忽而違反信託所引致者除外)。倘信託人或管理人依賴要求彌償之權利，受影響子基金或信託基金之資產以及基金單位之價值會減少。

## 營運成本

子基金的表現會否達到其投資目標是不能保證的。子基金支付的費用及開支水平隨資產淨值而波動。雖然子基金若干日常開支額可以預計，但子基金的增長率以至其資產淨值卻無法預計。因此，不能保證子基金的表現或其實際開支的水平。

## 子基金的其他風險

子基金可能面臨無法控制的風險 — 例如來自投資於法例不明朗及不斷轉變或缺乏既定或有效途徑要求法律保障的國家的法律風險；恐怖主義活動的風險；某些國家可能出現或面臨經濟及外交制裁的風險以及可能展開軍事行動的風險。該等事件的影響力並不明確，但可能嚴重影響整體經濟狀況及市場流動程度。

## 證監會撤銷認可的風險

根據《證券及期貨條例》第104條，各子基金已獲證監會認可為一項集體投資計劃。證監會認可不等如對子基金作出推介或認許，亦不是對某一產品之商業利弊或表現作出保證，也不代表子基金適合所有投資者，或認許子基金適合任何個別投資者或任何類別之投資者。證監會保留撤銷任何子基金之認可或施加其認為適當之條件之權利。此外，證監會授出之任何認可或須受限於若干豁免，而證監會可能會撤銷或修改該等豁免。倘因該等豁免撤銷或修改導致繼續經營子基金為不合法、不切實可行或不智，則相關子基金將會被終止。

## 提前清盤的風險

子基金可按管理人及信託人的決定，在章程「信託基金的終止」所列的若干情況下進行清盤。在子基金清盤的情況下，各子基金將需要按比例向單位持有人分派其對子基金資產的權益。相關子基金持有的若干投資的價值於出售或分派時，有可能少於其最初的投資成本，以致單位持有人蒙受損失。

## 強制贖回基金單位

如管理人或信託人知悉任何類別的基金單位由任何人士直接、間接或實益擁有，而此舉違反任何國家、任何政府部門或該等基金單位上市買賣的任何證券交易所的法律或規定，或管理人或信託人認為該人士直接、間接或實益擁有基金單位的情況可能導致子基金就該類別基金單位、信託基金、信託人及/或管理人承擔任何稅務責任或蒙受任何其他金錢上的損失，是子基金、信託基金、信託人及/或管理人本來無須承擔或蒙受或承受的，則管理人或信託人可按照信託契據要求單位持有人轉讓其基金單位或贖回該等單位，管理人或信託人(在與管理人商量下)本著真誠及在遵守任何適用法律及規例下，可向該人士發出通知，要求該人士將該等基金單位轉讓予不會為此違反前述任何限制的人士，或書面要求贖回該等基金單位。如任何人士於接獲該通知後三十天內並未如前述轉讓該等基金單位或在令管理人信納(其判斷為最終並且具有約束力)之下證明其持有該等基金單位沒有違反上述任何限制，該人士於三十天屆滿後應被視作已發出書面要求贖回上述所有基金單位。

## 與《海外賬戶稅收遵從法案》(「FATCA」)有關的風險

雖然管理人將盡力履行其須履行的責任並且避免被課徵任何FATCA預扣稅，但並不能保證任何子基金能達到此目標及/或履行該等FATCA責任。如子基金因FATCA制度須就其源自美國投資的大部分類別的收入繳納30%的懲罰性FATCA預扣稅(詳細說明見「稅項」一節下「FATCA」分節)，相關子基金的單位持有人所持有的基金單位或會蒙受重大損失。

除上文所列就所有子基金均應予以考慮的一般風險外，投資者在考慮投資於特定子基金時，亦應謹記尚有其他風險。下表列明每隻子基金所適用的特殊風險警告。

	股票風險	新興市場 / 新領域市場風險	中小型公司	投資於中國	透過互聯互通機制投資適用的風險	與優先股有關的風險	與認購期權有關的風險	與定息證券有關的風險	與投資於資產抵押證券及按揭抵押證券有關的風險
動力高息基金	X	X		X	X	X	X	X	X

系統分析環球股票高息基金	X	X	X	X	X				
--------------	---	---	---	---	---	--	--	--	--

	與投資於具有吸收虧損特點的債務工具有關的風險	適用於中國銀行間債券市場的風險	與投資於財困證券有關的風險	銀行企業債券「自救」風險	資本增長的風險	對外資的限制	與動態資產配置策略有關的風險	與證券借貸、回購交易及逆回購交易有關的風險	流動性風險
動力高息基金	X	X	X	X	X	X	X	X	X
系統分析環球股票高息基金	X				X	X		X	X

	依賴投資顧問的風險	模型風險
動力高息基金	X	
系統分析環球股票高息基金	X	X

## 特定風險

### 股票風險

股票價值每日波動，透過其相關計劃投資於股票的子基金可能蒙受重大虧損。股票的價格受個別公司層面的眾多因素，諸如公司重組及公司管理層變動，以及廣泛的經濟及政治發展因素所影響，包括投資情緒的變化、經濟增長、通貨膨脹及利率的走勢、與發行人有關的特定因素、公司業績報告、人口趨勢及災難事故。

### 新興市場 / 新領域市場風險

子基金可透過其相關計劃投資於新興市場。以下考慮因素（在一定程度上適用於所有國際投資）對於若干較小的新興及新領域市場尤為重要。透過其相關計劃投資於股票的子基金（請參閱各有關子基金各自的投資目標一節）可能包括於若干較小的新興及新領域市場的投資，而有關市場一般為較貧窮或發展程度較低的國家的市場，其經濟及 / 或資本市場發展水平亦較低，而股價及貨幣匯價波幅較大。其中許多市場的經濟增長前景十分可觀，而隨著經濟實現增長，股票回報具有超逾成熟市場股票的潛力。然而，新興及新領域市場的股價及貨幣波幅一般較大。

部分政府對私營經濟產業影響重大，而許多發展中國家所存在的政治及社會不明朗因素尤為顯著。大部分有關國家的另一項共同風險為當地經濟以出口為主導，因此依賴國際貿易。而部分國家的基建不勝重負、金融體制過時，或存在環保問題（可能因氣候變化而加劇），亦構成風險。

若干經濟體亦在較大程度上依賴初級商品的出口，因此容易受到商品價格變動的影響，而商品價格亦可能受到各種因素的影響。

在不利的社會及政治狀況下，政府過去曾參與制定沒收、充公賦稅、國有化、干預證券市場及交易交收、限制外商投資以及外匯管制等政策，而這些情況在日後可能會再度出現。除對投資收入徵收預扣稅外，若干新興及新領域市場可能會向外國投資者徵收不同的資本增值稅。

在新興及新領域市場一般認可的會計、審計及財務匯報常規，可能與已發展市場截然不同。與成熟市場相比，部分新興及新領域市場在規例、執行規例及監管投資者活動方面的水平可能較低。這些活動可能包括某類型的投資者利用重要但非公開的資料進行買賣。

發展中國家的證券市場規模不如較成熟的證券市場，交投量亦明顯較少，因此市場缺乏流動性而價格大幅波動。市值及交投量可能高度集中於只代表少數行業的少數發行人，而投資者及金融中介機構亦會高度集中。這些因素可能會對相關計劃購入或出售證券的時間及定價產生不利影響。

新興及新領域市場有關證券交易的交收慣例所涉及的風險較已發展市場為高，部份是因為相關計劃需要使用資本額較低的經紀及交易對手，而部份國家的資產保管及登記可能並不可靠。交收上的延誤可能會令相關計劃未能購入或出售證券，因而錯失投資機會。相關計劃的存管處負責根據盧森堡法律及規例妥為挑選及監管所有有關市場的聯繫銀行。

在若干新興及新領域市場，登記處毋須受政府有效監管，亦非時刻獨立於發行人。存在欺詐、疏忽、發行人施加不當影響或拒絕承認所有權的可能性，這連同其他因素可能導致股權登記完全喪失。因此，敬請投資者注意，相關計劃（及因此子基金）可能因這些登記問題而蒙受損失，及由於法律體系陳舊，相關計劃可能無法成功索償。

儘管上述風險可能導致有關個別較小的新興及新領域市場的風險水平普遍較高，但當該等市場的活動之間的相關性較低時及 / 或透過有關子基金進行分散投資，該等風險可能會降低。

上述風險可對相關計劃的資產淨值（及相關子基金的資產淨值）構成不利影響。

### **中小型公司**

相對於較大型而歷史較悠久的公司或市場的平均走勢，中小型公司的證券一般可能出現較為突然或反常的市場波動。此等公司的產品種類、市場或財務資源可能有限，或可能依賴有限的管理階層。此等公司需要一段時間方能全面發展。此外，許多中小型公司的股票交投較為淡靜、成交量較低，而且可能較大型公司的股票出現較多突然或反常的價格變動。中小型公司的證券亦可能較大型公司的證券更易受市況轉變所影響。上述因素可能導致相關計劃的資產淨值（及相關子基金的單位資產淨值）的波動性高於一般水平。

### **投資於中國**

現時於中國投資有若干額外風險，尤其是有關能否買賣中國證券的風險。若干中國證券僅限於持牌投資者買賣，而投資者能否將投資於該等證券的資金匯返本國有時候會受限制。基於有關流動性及匯返資金的問題，相關計劃的管理人可能會不時認為直接投資於若干證券未必適合相關計劃。因此，相關計劃的管理人可能會選擇間接投資於中國證券，而未必可全面投資於中國市場。

### 中國經濟風險

中國是全世界最大的環球新興市場之一。中國的經濟一直處於從計劃經濟過渡至市場主導經濟的階段，與大多數已發展國家的經濟不同，因此投資於中國與投資於已發展市場相比，可能須承受較大的損失風險。此乃由於（其中包括）與一般在已發展市場可見的情況相比，中國的市場波動性較大、交投量較低、政治及經濟不穩、停市風險較大、外匯管制較多及外資政策較多限制。中國經濟可能受到大量政府干預，包括限制投資於被視作對相關國家利益敏感的公司或行業。中國政府及監管機構亦可能干預金融市場，例如施加交易限制，從而可能影響中國證券的買賣。相關計劃所投資的公司在資訊披露、企業管治、會計及申報方面的標準可能不及較發達市場的公司。此外，相關計劃持有的一些證券的交易費及其他費用可能較高、受外資擁有權限額所規限、須繳付預扣稅或其他稅項，或可能存在流動性問題，以致較難以合理價格出售該等證券。這些因素對有關相關計劃的投資可能產生無法預計的影響及增加波幅，並因此增加相關計劃投資價值的損失風險。

與任何投資於新興市場國家的基金一樣，投資於中國的相關計劃亦可能較投資於已發展市場國家的基金承受較大的損失風險。中國經濟過去二十年經歷顯著而快速的增長，但如此增長未必持續，而且各地區及中國經濟不同行業的增長參差不齊。經濟增長亦帶來高通貨膨脹的週期。中國政府已不時實施各項措施，控制通貨膨脹及限制中國經濟的經濟增長率。此外，中國政府已進行經濟改革來達致權力下放及利用市場力量發展中國經濟。有關改革令經濟大幅增長，社會亦顯著進步。然而，並不保證中國政府將繼續奉行該等經濟政策，即使奉行，亦不保證該等政策將繼續成功。任何該等經濟政策之調整及修改可能會對中國證券市場及相關計劃的表現構成不利影響。

這些因素或會令任何相關計劃更波動（視乎投資於中國的程度而定）並因此增加閣下投資價值的損失風險。

### 中國政治風險

任何可能在中國發生或與中國有關的政治變動、社會不穩定及不利之外交發展均可能導致A股及 / 或中國在岸債券價格



出現重大波動。

### 中國法律制度

中國法律制度以成文法為基礎，並由最高人民法院詮釋。以往法院判例可以引用作參考，但並無作為判例之價值。自一九七九年，中國政府已一直發展一套全面之商業法體制，在處理外商投資、公司組織及管治、商業、稅項及貿易等經濟事宜中引入法例及規例方面取得重大進展。然而，鑑於已公佈之案例及司法詮釋數目有限，且並無約束力，該等規例在詮釋及執行上涉及重大不明朗因素。鑑於中國的商業法律制度的歷史較短，中國的監管及法律架構可能並不及已發展國家般發展成熟。該等法規亦授權中國證監會及外管局對法規的詮釋行使酌情權，以致可能在應用上產生更多不明朗因素。此外，隨著中國法律體制的發展，並不保證該等法律及規例、其詮釋或執行之變動將不會對相關計劃的在岸業務營運或相關計劃購入A股及 / 或中國在岸債券的能力構成重大不利影響。

### 會計及報告準則

中國公司必須遵從中國會計準則及常規，其於一定程度上跟隨國際會計準則。然而，適用於中國公司的會計、審計和財務報告準則及常規可能較寬鬆，而且根據中國會計準則及常規編製的財務報表與根據國際會計準則編製的財務報表可能顯著有別。例如，物業和資產的估值方法及向投資者披露資訊的要求均有所不同。

### 人民幣貨幣及兌換風險

中國的法定貨幣人民幣現時並非自由兌換的貨幣，須受中國政府施加的外匯管制所規限。貨幣兌換的限制及人民幣匯率變動均可能對中國公司的營運及財務業績產生不利的影響。如相關計劃投資於中國，即須承受中國政府限制資金或其他資產匯出中國的風險，並因此局限相關計劃向投資者付款的能力。

並非以人民幣為基礎的投資者須承受外匯風險，概不保證人民幣兌投資者的基本貨幣（例如美元）不會貶值。人民幣如有任何貶值，可能對投資者在各子基金的投資的價值有不利的影響。

相關計劃的所有人民幣交易使用的匯率均為離岸人民幣（「CNH」），而非境內人民幣（「CNY」）。CNH的價值或會因若干因素影響而與CNY的價值大相逕庭，該等因素包括但不限於中國政府不時採用的外匯管制政策及資金調回限制以及其他外圍市場因素。CNH與CNY的任何差異可能對投資者有不利的影響。

### 中國稅務風險

#### H股

- H股為於聯交所上市的中國證券。就相關計劃對H股的直接投資而言，根據國稅函[2008]897號文，中國居民企業分配的股息擬須按10%的稅率繳納預扣稅。迄今為止，H股資本收益是否及如何納稅仍存在不確定性，中國稅務機關未有對此作出正式澄清，亦未見就中國非居民企業出售H股而產生的資本收益積極徵稅。

#### A股

- 就相關計劃對A股的直接投資而言，根據國家稅務總局於2009年1月23日發佈的國稅函[2009]47號文，澄清了中國居民企業支付來源於中國的股息按10%的稅率徵收預提稅。中國稅務機關透過財稅[2014]81號文（「81號通知」）及財稅[2016]127號文（「127號通知」），公佈自2014年11月17日起，境外投資者透過互聯互通機制買賣A股取得的收益將暫時免徵中國稅項。此臨時豁免一般適用於A股，包括中國「土地豐富」公司的股份。
- 暫時豁免期的存續期限尚未說明，中國稅務機關可能會在給予通知或未有通知的情況下予以終止或修改，並可能進行追溯。倘若臨時豁免被撤銷，中國稅務機關可能會尋求對相關計劃的中國投資實現的資本收益徵稅，由此產生的稅務責任最終將由其投資者承擔。

就屬於聯接基金的子基金而言，子基金注入其資金的相關計劃目前並未就潛在的中國稅項作出任何會計撥備，例如就其自身A股或H股投資組合產生的任何資本收益（「CGT」）的10%。如若或在有關稅務責任尚未計入相關計劃的情況下，任何與相關子基金注入資金的相關計劃有關的中國稅法的追溯執行及 / 或中國稅務法律變更或對相關子基金造成額外且可能重大的資產淨值影響。

近年來，中國政府已實施多項稅務改革。現行的稅務法律及法規日後可能會進行修訂或修改。任何稅法及法規的修訂或修改均可能影響中國公司及該等公司的外國投資者的稅後利潤。

### 與創業板及或科技創新板（「科創板」）有關的風險

子基金可透過其相關計劃不時透過互聯互通機制投資於深交所的創業板及或上交所的科創板。在創業板及或科創板的投

資可能導致子基金及其投資者蒙受巨額的損失。下列額外風險也適用：

- 股價波動及流動性風險較高 – 在創業板及/或科創板上市的公司通常屬新興性質，營運規模較小。與其他上市板相比，創業板及科創板的上市公司須承受更大的價格波幅，而且由於對投資者設定較高的入市門檻，其流動性可能有限。因此，與在主板上市的公司相比，這些上市板上市公司的股價波動可能較高而流動性可能較低，且風險及周轉率亦較高。
- 估值過高的風險 – 在創業板及/或科創板上市的股票可能估值過高，如此不尋常的高估值未必能夠維持。股價可能因流通股數較少而較容易受到操控。
- 規例的差異 – 與主板相比，與創業板及科創板上市公司相關的規則及規例在盈利能力及股本方面較為寬鬆。
- 除牌風險 – 創業板及/或科創板上市公司被除牌可能較為普遍及迅速。與主板相比，創業板及科創板對除牌有較嚴格的標準。若相關計劃所投資的公司被除牌，可能對其造成不利影響。
- 集中風險（適用於科創板） – 科創板是新設立的上市板，上市公司初期為數可能有限。在科創板的投資可能集中於少數股票，使相關計劃承受較高的集中風險。

### 透過互聯互通機制投資適用的風險

有關互聯互通機制的概覽，請參閱「投資目標及政策」下標題為「互聯互通機制」分節。

以下子基金（截至本章程日期）可透過相關計劃通過互聯互通機制投資於上交所及深交所的合資格證券：動力高息基及系統分析環球股票高息基金（「互聯互通機制子基金」）。

除有關「投資於中國」的風險及適用於互聯互通機制子基金的其他風險外，下列額外風險亦適用：

- (i) **額度限制** – 互聯互通機制設有額度限制，進一步詳情載於下文「投資目標及政策」一節。具體而言，一旦超出每日額度，將拒絕接受購入指令（雖然投資者將獲准出售其跨境證券，不論額度餘額多少）。因此，額度的限制或會局限相關計劃及時透過互聯互通機制投資於合資格證券的能力，以致相關計劃未必能有效地實行其投資策略。
- (ii) **合法/實益擁有權** – 相關計劃的滬股通證券和深股通證券（各自的定義見「投資目標及政策」一節下標題為「互聯互通機制」分節）由存管處/副保管人在作為香港的中央證券存管處的香港結算維持的香港中央結算及交收系統（「中央結算系統」）的賬戶持有。香港結算繼而透過以其名義就互聯互通機制在中國結算登記的綜合證券賬戶，以代名持有人的身份持有滬股通證券和深股通證券。相關計劃透過作為代名人的香港結算對其作為滬股通證券和深股通證券實益擁有人身份的確切性質及權利，並未於中國法律清楚界定。中國法律對「合法擁有權」及「實益擁有權」並沒有清楚的定義及區分，在中國法院涉及代名人賬戶結構的案件寥寥可數。根據中國法律，相關計劃的權利及權益的確切性質和行使方法亦不確定。倘若香港結算在香港進行清盤程序（此情況不大可能發生），對於滬股通證券和深股通證券可能不會被視作為相關計劃的實益擁有權而持有或是作為香港結算可供一般分派予其債權人的一般資產的一部份而持有，均存在風險。

出於完整性考量，中國證監會已於二零一六年十月二十七日就實益擁有權提供標題為《內地與香港股票市場交易互聯互通機制若干規定相關事宜答問》的資料，該問答環節相關章節節選並轉載如下：

*境外投資者對通過香港結算持有透過互聯互通機制項下北向交易通買入的證券是否享有作為股東的財產權？內地法律及法規是否認可「名義持有人」及「實益擁有人」的概念？*

《證券登記結算管理辦法》（「結算辦法」）第十八條規定，「證券應當記錄在證券持有人本人的證券賬戶內，但依據法律、行政法規或中國證監會的規定，證券記錄在以名義持有人的名義開設的證券賬戶內的，從其規定。」因此，結算辦法明確規定了名義持有的概念。《內地與香港股票市場交易互聯互通機制若干規定》第十三條規定（其中包括），「投資者依法享有通過內地與香港股票市場交易互聯互通機制的北向交易通買入的股票的權利及權益……通過北向交易通買入的證券應當登記在香港結算名下……」。因此，明確了北向交易下境外投資者應以香港結算之名義透過北向交易通買入證券並享有作為股東的財產權。

境外投資者如何在內地採取法律行動或提起法律訴訟，以行使其對根據互聯互通機制通過北向交易通買入的證券的權利？

對於名義持有制度之下實益擁有人提起法律訴訟的權利，內地法律並無明確規定亦無明確禁止。我們理解，根據互聯互通機制，香港結算作為境外投資者透過北向交易通買入證券的名義持有人及登記持有人，可以代表境外投資者行使股東權利及採取法律行動。此外，中華人民共和國《民事訴訟法》第一百一十九條規定，「原告是與本案有直接利害關係的公民、法人或任何其他組織」。如果境外投資者可以提供證明其實益擁有權及直接利害關係的相關證據，則該投資者可依法以自己的名義在內地法院提起法律訴訟。

- (iii) **結算及交收風險** – 香港結算及中國結算已建立結算通，並為對方的參與者，以促進跨境交易的結算及交收。在一個市場作出跨境交易後，該市場的結算所將一方面與其本身的結算參與者進行結算交收，另一方面則承諾履行其結算參與者對交易對手的結算所應盡的結算及交收責任。

作為中國證券市場的全國中央交易對手，中國結算運作一個綜合的結算、交收及持股基建網絡。中國結算已建立及制訂經中國證監會批准和監管的風險管理架構及措施。中國結算違約的機會被視為微乎其微。在不大可能會出現的中國結算違約的情況下，香港結算根據其與結算參與者的市場合約就北向交易所須承擔的責任將限於協助結算參與者對中國結算提出申索。香港結算應本著真誠，透過可採取的法律渠道或透過中國結算的清盤，向中國結算追回未償還的證券及款項。在該種情況下，有關相關計劃的追討程序或會有所延誤或未能向中國結算追回其全部損失。

- (iv) **暫停風險** – 聯交所、上交所和深交所均保留在必要時暫停交易的權利，以確保市場公平有序及風險得到審慎管理。啟動暫停交易機制之前，將先徵求有關監管機構同意。如交易實施暫停，相關計劃透過互聯互通機制進入中國市場的能力將受到不利影響。在該情況下，相關計劃達到其投資目標的能力可能受到負面影響。

- (v) **交易日差異** – 互聯互通機制僅在中港兩地市場均開放進行交易之日運作，故可能出現在中國市場屬正常交易日但相關計劃不能透過互聯互通機制進行任何滬股通證券及 / 或深股通證券買賣的情況。相關計劃可能須承受滬股通證券及 / 或深股通證券於任何互聯互通機制不進行交易期間價格波動的風險。

- (vi) **前端監控對沽出的限制** – 中國法規規定在投資者出售任何證券之前，其賬戶內應有足夠的證券，否則上交所或深交所將拒絕有關賣盤指令。聯交所將於交易進行前檢查其參與者（即股票經紀）的滬股通證券及 / 或深股通證券賣盤指令，以確保沒有超賣情況。

如相關計劃擬沽出其持有的若干滬股通證券及 / 或深股通證券，必須於出售當日（「交易日」）開市之前將該等滬股通證券及 / 或深股通證券轉移至其經紀的有關賬戶，除非其經紀能以其他方式確認相關計劃在有關賬戶內有足夠的滬股通證券及 / 或深股通證券。若未能於此限期之前轉移，則不能於該交易日沽出該等證券。由於此項規定，相關計劃未必能及時透過互聯互通機制沽出其持有的滬股通證券及 / 或深股通證券。

另外，若相關計劃的滬股通證券及 / 或深股通證券存放於保管人，而該保管人是參與中央結算系統的託管商參與者或全面結算參與者，相關計劃可要求該名保管人在中央結算系統開立特別獨立戶口（「SPSA」），以在優化前端監控模式下保管其持有的滬股通證券及 / 或深股通證券。中央結算系統會為每個SPSA分配一個「投資者識別編號」，以便互聯互通機制系統能核實投資者（例如相關計劃）的持股。在經紀輸入相關計劃的賣盤指令時，只要SPSA內有足夠的持股，相關計劃於執行指令後才須把滬股通證券及 / 或深股通證券從其SPSA轉移至經紀賬戶，而毋須在給予賣盤指令前進行。相關計劃亦無須承受因未能及時將滬股通證券及 / 或深股通證券轉移至其經紀而未能及時出售其所持滬股通證券及 / 或深股通證券的風險。

若相關計劃未能採用SPSA模型，將須於交易日開市之前向其經紀交付滬股通證券及 / 或深股通證券。因此，若相關計劃的賬戶於交易日開市之前持有的滬股通證券及 / 或深股通證券不足，其賣盤指令將被拒絕，以致可能對其表現造成不利的影響。

- (vii) **SPSA 模型下的結算模式** – 根據正常的貨銀對付（DVP）結算模式，結算參與者（即經紀及保管人或託管商參與者）之間的股票及現金交收將於T+0進行，股票與現金之間的流動時間最多為四小時。此規限只適用於以CNH結算，而且條件是經紀必須支持即日以人民幣現金最終結算。根據二零一七年十一月引入的實時貨銀對付（RDVP）結算模式，股票與現金流動將實時進行，但並沒有強制使用RDVP。結算參與者必須同意以RDVP方式結算交易，並在交收指示的特定欄目內標明RDVP。若任何一方結算參與者未能以RDVP方式結算交易，可能出現交易無法



成交或回復正常DVP方式(依據雙方修訂指示進行)的風險。若交易回復正常DVP方式交收,相關計劃必須於公佈的截止時間前提供修訂指示,該修訂指示必須與經紀於市場的截止時間前的修訂指示配合;在沒有該修訂指示的情況下,可能出現交易無法成交的風險,並因此可能影響有關相關計劃緊貼追蹤其基準指數表現的能力。

- (viii) **操作風險 – 互聯互通機制的先決條件**是有關市場參與者的操作系統須能運作。市場參與者獲准參與此項計劃,惟須符合有關交易所及/或結算所可能訂明的若干資訊科技能力、風險管理及其他要求。

兩地市場的證券機制和法律制度存在重大差異,市場參與者可能需要持續處理因有關差異引起的問題。概不保證聯交所及市場參與者的系統將正常操作或會繼續適應兩地市場的變化和發展。如有關系統未能正常操作,兩地市場透過計劃進行的交易可能受到干擾。有關相關計劃透過互聯互通機制進入中國市場(及因此實行其投資策略)的能力或會受到不利影響。

- (ix) **監管風險** – 由於互聯互通機制的規則相對較新,其詮釋及執行可能涉及較大的不確定性。此外,現行規例或會更改,並可能具有潛在追溯效力,亦不能保證互聯互通機制不會被廢除。中國和香港的監管機構/證券交易所可不時就互聯互通機制的操作、法律執行及跨境交易頒佈新的規例。相關計劃可能因該等更改而受到不利的影響。

中國公司(例如金融服務或科技業公司,以及未來可能涉及其他行業公司)亦須承受中國當局可干預其營運及結構的風險,這可能對相關計劃的投資價值造成負面影響。

- (x) **合資格證券的調出** – 在證券被調出透過互聯互通機制交易的合資格股票範圍時,該股票只能被出售但被限制購入。舉例來說,如相關計劃的投資顧問欲購入被調出合資格股票範圍的股票,這可能影響有關相關計劃的投資組合或策略。

#### **與優先股有關的風險**

子基金可透過其相關計劃投資於優先股。優先股股東不會如普通股股東一樣在公司享有相同的產權權利。沒有投票權意味著公司對優先股股東並不負有如股票股東一樣的義務。雖然優先股的固定股息,必須在普通股股東獲付股息之前支付,但當利率上升時,該固定股息對相關計劃而言可能並非那麼有利。此外,即使有關公司錄得高收益,但由於固定的股息,相關計劃的優先股投資未必為相關計劃帶來額外回報。因此,相關計劃(及子基金)的價值可能受到不利的影響。

#### **與認購期權有關的風險**

子基金可透過其相關計劃投資於備兌認購期權。備兌認購期權是讓買方有權(但沒有責任)在特定時限內按行使價行使期權的協議。對以現金結算的認購期權提供者(賣方)而言,若買方行使該項期權,即表示有責任付款(依據證券或指數現行市價與期權行使價之間的差價計算)。出售備兌認購期權涉及風險。相關計劃作為備兌認購期權賣方,是放棄期權相關工具賺取高於期權行使價的機會。相關計劃(及子基金)的價值或會因此而受到不利的影響。

#### **與定息證券有關的風險**

##### *信貸/交易對手風險*

相關計劃須承受其可能投資的債務證券的發行人的信貸/違約風險。經濟衰退可能對發行人的財政狀況以及該實體發行的高收益債務證券的市值帶來不利影響。發行人的償債能力可能受到負面影響,包括特定的發行人發展、發行人未能達致預測的業務表現,或未能取得額外融資。若發行人破產,相關計劃(及子基金)可能蒙受損失及招致成本。

##### *利率風險*

透過相關計劃投資於定息證券的子基金可能須承受利率風險。一般而言,利率下跌時,定息證券的價格會上升,利率上升時,其價格則會下跌。在利率變動時,較短期證券的價格波動一般小於較長期證券。

##### *波動性和流動性風險*

與較發展市場相比,若干國家或地區的債務證券可能波動性較高而流動性較低。在該等市場買賣的證券,其價格或會波動。該等證券的買入和賣出差價或較大,因此有關相關計劃可能招致重大的交易費用。

##### *評級被調降的風險*

債務證券受實際及主觀估量的信譽所影響。已評級債務證券或其發行人被「調降評級」或負面報道及投資者的觀感均可能並非基於基本分析,可能會降低證券的價值及流動性,情況在交投淡靜的市場特別顯著。在某些市場環境下,這或會導致該等證券投資的流動性減低而難以出售。



## 非投資級 / 無評級債券風險

子基金可透過其相關計劃投資於低於投資級或無評級的債務證券。

相關計劃(及相關子基金)投資於非投資級或無評級債券(包括主權債務)或須承受較高的信貸/違約風險。如非投資級或無評級債券發行人違約,或如非投資級或無評級債券貶值,投資者可能蒙受巨額損失。

非投資級或無評級債券發行人可能高度槓桿及附帶較高的違約風險。此外,與評級較高的定息證券相比,非投資級或無評級證券一般流動性較低而波幅較大。因此,倘出現不利的經濟事件,則非投資級債務證券的價格所受的影響,可能會較評級較高的定息證券為大。與評級較高的定息證券相比,該等證券亦須承受較大的本金和利息虧損風險。

### 主權債務風險

主權債務指政府或其機構及部門(「政府實體」)所發行或擔保的債務承擔。主權債務的投資可能涉及政治、社會、經濟、違約或其他風險,從而可能對相關計劃(及相關子基金)產生不利的影響。控制償還主權債務的政府實體可能無法或不願意在債務到期時根據該債務條款償還本金及/或利息。政府實體依期償還到期的本金及利息的意願或能力可能受多項因素影響,其中包括其現金流狀況、外匯儲備量、在還款到期日的外匯供應是否足夠、債務負擔相對於整個經濟體系的規模、政府實體對國際貨幣組織的政策,因納入共同貨幣政策而受到的任何限制,或政府實體可能受到的任何其他限制。政府實體亦可能依賴外國政府、多邊機構及其他外國實體的預期資助,以減低其拖欠的債務本金及利息。這些政府、機構及其他機構會否作出上述資助,可能取決於負債政府實體所實施的經濟改革及/或經濟表現,及能否及時履行債務責任。倘負債政府實體未能實施預期中的經濟改革、達致所預期的經濟表現或如期還本付息,可能會導致第三者取消向負債政府實體提供貸款的承諾,以致進一步損害該政府實體依期償還債務的能力或意願。結果,該政府實體可能無法履行其主權債務的還款責任。主權債務持有人(包括相關計劃)可能被要求參與重整債務期限,並向負債政府實體借出更多貸款。

主權債務持有人亦可能受主權債務發行人施加的額外限制所影響,該等限制可能包括(i)在未經受影響的相關計劃同意下(例如根據主權債務發行人單方面採取的立法行動及/或由合資格的多數貸款人作出的決定)對債務進行重組(包括減少未償還本金及利息或重新編定償還條款);及(ii)倘未能償付或延期償付債務,對主權債務發行人可採取的法律追索方法有限(例如可能並無破產法律程序以收取政府實體未償還的主權債務)。

相關計劃可能承受歐元區主權債務的風險。由於若干歐洲國家的財政狀況,相關計劃可能須承受因歐元區的潛在危機引發的若干增加的風險(例如波動性、流動性、價格和貨幣風險)。如歐元區發生任何不利的事件(例如主權信貸評級下調,一個或多個歐洲國家違約或甚至歐元區解體),相關計劃的表現可能會轉差。

非投資級(亦稱為「高收益」)的主權債務可能較評級較高的債務證券附帶較高的違約風險。此外,與評級較高的債務證券相比,非投資級證券一般波幅較大。因此,倘出現不利的經濟事件,則非投資級債務證券的價格所受的影響,可能會較評級較高的債務證券為大。另外,發行人的償債能力可能受特定的發行人發展的不利影響,例如經濟衰退可能對發行人的財政狀況以及該實體發行的高收益債務證券的市值帶來不利影響。

相關計劃如其資產淨值的10%以上投資於由任何單一國家的政府或機構發行的債務證券,則可能較容易受該等證券表現的不利影響,亦將可能較容易受影響某一國家或地區的任何單一經濟、市場、政治或監管事件影響。

### 估值風險

相關計劃投資的估值可能涉及不確定性及具判斷性的釐定。若估值不正確,可能影響相關計劃資產淨值(及相關子基金資產淨值)的計算。

### 信貸評級風險

評級機構評定的信貸評級有其限制,不能保證證券及/或發行人在任何時候的信用可靠性。

## 與投資於資產抵押證券及按揭抵押證券有關的風險

### 資產抵押證券(「ABS」)

就透過其相關計劃投資於資產抵押證券的子基金而言,資產抵押證券的價值一般會隨利率下降而上升,隨利率上升而下跌,而且預期價值移動的方向與相關資產相同,但兩個因素之間未必完全相關。

相關計劃投資的資產抵押證券可能附帶或支付低於市場利率的利息或優先股息,以及在一些情況下,完全不附帶利息或支付優先股息。

某些資產抵押證券在到期時可按本金面值額以現金繳付，或按持有人選擇直接按有關資產面值額以現金繳付。在此情況下，如資產面值額超出本金面值額，相關計劃可在到期前在二手市場出售資產抵押證券，從而將相關資產的增值變現。

資產抵押證券亦可能有延期風險，此風險是指在利率上升期間，提前還款的速度可能較預期緩慢。因此，相關計劃投資組合的平均存續期或會延長。較長期證券的價值因應利率變化的變動程度，一般比較短期的證券為大。

資產抵押證券與其他債務證券一樣，會受實際及主觀估量的信譽所影響。資產抵押證券的流動性可能受相關資產的表現或觀察到的表現所影響。在一些情況下，資產抵押證券投資的流動性可能不大，以致出售時會有困難。因此相關計劃對市場事件的反應能力會受到損害，而相關計劃在將該等投資平倉時，可能受不利的價格波動影響。此外，資產抵押證券的市價可能波動不定，未必能隨時予以確定。因此，相關計劃未必能在擬出售時成功出售，或在出售時，未必能以其認為公平的價值出售。出售流動性不大的證券往往需要較多時間，以致經紀費或交易商折扣及其他出售開支會較高。

資產抵押證券可能受槓桿效應影響，從而使證券價值波動不定。

#### *按揭抵押證券 (「MBS」)*

按揭抵押證券是以來自相關商業及 / 或住宅按揭匯集組合的收益流所保證或抵押的債務證券的通稱。此類證券通常用於把來自該按揭匯集組合的利息及本金款項轉予投資者。按揭抵押證券通常以若干不同類別發行，其特性各有不同，視乎相關抵押在信貸質素及年期方面的風險程度而定，可發行為定息或浮息證券。在有關類別中的風險越高，按揭抵押證券以收入方式支付的款額就越多。

按揭抵押證券或須承受提前還款風險，即是在利率下跌期間，借款人可能早於既定時間表就按揭再融資，或以其他方式償還本金。在此情況下，若干類別的按揭抵押證券將較原定時間更快償清，而相關計劃須將所得收益投資於回報率較低的證券。按揭抵押證券亦可能有延期風險，此風險是指在利率上升期間，某些按揭抵押證券類別償清的速度可能較預期為緩慢，此等證券的價值會下跌。因此，相關計劃投資組合的平均存續期或會延長。較長期證券的價值因應利率變化的變動程度，一般比較短期的證券為大。

鑑於提前還款風險及延期風險，按揭抵押證券對利率變化的反應與其他定息證券不同。利率輕微波動（增加及減少）可能很快而且大幅降低若干按揭抵押證券的價值。相關計劃可投資的若干按揭抵押證券或可產生某程度的投資槓桿作用，以致可能令相關計劃損失其全部或絕大部份的投資。

在一些情況下，按揭抵押證券投資的流動性可能不大，以致出售時會有困難。因此，相關計劃對市場事件的反應能力會受到損害，而相關計劃在將該等投資平倉時，可能受不利的價格波動影響。此外，按揭抵押證券的市價可能波動不定，未必能隨時予以確定。因此，相關計劃未必能在擬出售時成功出售，或在出售時未必能以其認為公平的價值出售。出售流動性不大的證券往往需要較多時間，以致經紀費或交易商折扣及其他出售開支會較高。

請參閱相關計劃的發售文件，以了解與相關計劃可投資的資產抵押證券及按揭抵押證券的特定種類有關的考慮因素的進一步詳情。

#### **與投資於具有吸收虧損特點的債務工具有關的風險**

與傳統債務工具相比，具吸收虧損特點的債務工具須承受較大風險，因為該等工具一般須承受在發生預定觸發事件（預定觸發事件旨在讓該等工具的發行人在出現財政困難時進行換股，財政困難由監管當局評定或按客觀損失決定，例如發行人瀕臨或陷入不可持續經營狀況或發行人的資本比率下降至特定水平）時被沖銷或轉換為普通股的風險，而有關觸發事件很可能不在發行人的控制範圍內。該等觸發事件複雜且難以預測，並可能導致有關工具的價值顯著或全面下跌。

當啟動觸發事件時，整體資產類別的價格可能會受影響及波動。具吸收虧損特點的債務工具亦可能承受流動性、估值及行業集中風險。

子基金可不時透過相關計劃投資於或然可換股債券。或然可換股債券可在預先指定的觸發事件發生時轉換為發行人的股本或部份或全部沖銷（「撇減」）。觸發水平有所不同，所面臨的轉換風險會取決於資本比例與觸發水平之間的距離而定。在轉換為股票的情況下，由於相關計劃的投資政策未必容許其投資組合持有股票，有關相關計劃可能被迫出售該等新股本。在這些股份沒有足夠的需求的情況下，該被迫出售以及這些股份的供應增加，可能對市場流動性產生影響。在

撇減（可屬暫時性或永久性）的情況下，相關計劃可能蒙受其投資價值的全部、部份或分段交錯損失。相關計劃可能難以預計觸發事件及換股後的證券會如何表現。

投資於或然可換股債券可能蒙受資本損失。此外，或然可換股債券通常從屬於可資比較的不可轉讓證券，因此較其他債務證券須承受更高風險。若干或然可換股債券的票息款項可以完全按酌情支付，亦可由發行人取消，在該情況下，相關計劃可能蒙受損失。投資於或然可換股債券亦可能增加行業集中風險以至交易對手風險，因為該等證券是由少數銀行發行。

此外，大部份或然可換股債券是作為永久證券發行，可在預先訂明的日期贖回。永久或然可換股債券未必可於預先訂明的贖回日期贖回，投資者未必可於贖回日或任何日期取回本金返還。

### **適用於中國銀行間債券市場的風險**

有關中國銀行間債券市場的概覽，請參閱「投資目標及政策」一節之下標題為「中國銀行間債券市場」分節。

以下子基金（截至本章程日期）可透過境外投資計劃及／或債券通及／或有關規例可能不時允許的其他方式透過投資於相關計劃：動力高息基金在中國銀行間債券市場直接投資於在中國內地分銷的在岸債券（「銀行間債市子基金」）。

除有關「投資於中國」的風險及適用於銀行間債市子基金的其他風險外，下列額外風險亦適用：

- (i) **波幅及流動性風險**—中國銀行間債券市場的市場波幅及若干債務證券交投量低以致可能缺乏流動性，或會導致在該市場買賣的若干債務證券的價格大幅波動。因此，投資於該市場的相關計劃須承受流動性和波幅風險。該等證券的買入和賣出差價或較大，因此相關計劃在出售該等投資時可能招致重大的買賣和變現費用，甚至可能會蒙受損失。在中國銀行間債券市場買賣的債務證券可能難以或不能出售，這將影響相關計劃按證券的固有價值購入或沽售證券的能力。
- (ii) **代理人違約風險**—就透過境外投資計劃及／或債券通投資而言，向人民銀行提交相關文件、登記及開戶手續均須透過在岸結算代理人、離岸保管代理人、登記代理人或其他第三方（以適用者為準）進行。因此，相關計劃須承受該等第三方的違約或錯失風險。
- (iii) **監管風險**—透過境外投資計劃及／或債券通投資於中國銀行間債券市場亦須承受監管風險。這些制度的相關規則和規例或會變更，並可能具有潛在追溯效力。若中國內地有關當局暫停中國銀行間債券市場的開戶或交易，相關計劃在中國銀行間債券市場的投資能力將受到不利的影響和限制。在上述情況下，相關計劃達到其投資目標的能力將受到負面影響，而且在用盡其他可供選擇的交易方法後，相關計劃可能因此蒙受巨額損失。
- (iv) **債券通的系統故障風險**—經債券通的交易是透過新開發的交易平台及操作系統進行。無法保證該等系統將正常操作或將繼續適應市場的變化及發展。若有關系統未能正常操作，經債券通的交易可能受到干擾。因此，相關計劃透過債券通進行買賣（及因此實行其投資策略）的能力或會受到不利影響。此外，相關計劃若透過債券通投資於中國銀行間債券市場，可能須承受落盤及／或結算系統固有的延誤風險。
- (v) **稅務風險**—於二零一八年十一月二十二日，財政部和國家稅務總局共同發佈108號通知，自二零一八年十一月七日起至二零二一年十一月六日止，對境外機構投資者從境內債券市場的非政府債券利息暫免徵收中國預扣所得稅及增值稅。此外，財政部和中國國家稅務總局於二零二一年十一月二十二日發佈公告[2021年]第34號（「公告第34號」），以延長暫時豁免至二零二五年十二月三十一日。

108號通知對於二零一八年十一月七日之前所得的非政府債券利息的中國稅務待遇並未作出規定。中國稅法的任何變更、其進一步的闡明及／或中國稅務機關其後徵收具有追溯效力的任何稅項，均可能導致相關計劃蒙受重大的損失。

有關相關計劃的管理公司將持續檢討有關稅項責任的撥備政策，以及如認為有必要作出該撥備，或中國當局發出通知進一步釐清，則可不時酌情決定對潛在的稅項責任作出撥備。

有關中國稅項及相關風險的進一步詳情，請參閱相關計劃的發售文件。

### **與投資於財困證券有關的風險**



投資於違約或具高違約風險的發行人的證券（「財困證券」）涉及重大風險。只有在相關計劃的投資顧問認為證券價值大幅偏離相關計劃的投資顧問所認為的公平價值或證券發行人很有可能提出交換建議，或將會成為重組計劃的目標，方會作出此等投資。然而，無法保證發行人會提出交換建議或重組計劃將會落實，根據交換建議或重組計劃而獲得的任何證券或其他資產，其估值或收益潛力亦無法保證不會低於作出投資時所預期的水平。此外，投資財困證券的時間可能與完成交換建議或重組計劃日期相距較長時間。於此期間，財困證券的投資者料難取得任何利息，且是否可達致公平值及交換建議或重組計劃可否完成亦存在眾多不明朗因素，以及在有關任何潛在交換或重組計劃的洽商過程中，投資者為保障投資相關計劃的利益有可能需要承擔若干開支。再者，基於稅務考慮因素，對財困證券的投資決定及行動可能會受到限制，以致影響財困證券變現所得的回報。

部份相關計劃可能投資於面對各種財務或盈利問題的發行人之證券，因而承受明顯的風險。相關計劃投資於財政狀況疲弱的發行人的股票或定息可轉讓證券，可能包括需要龐大資金、資不抵債，以至正在、已經或可能破產或進行重組的發行人。

### 銀行企業債券「自救」風險

由歐洲聯盟的財務機構發行的企業債券在有關財務機構未能履行其財務責任的情況下，可能須承受由歐盟當局進行撇減或轉換（即「自救」）的風險。這可能導致由該財務機構發行的債券被撇減（至零）、轉換為股票或另類擁有權票據，或債券的條款或須予以更改。「自救」風險指歐盟成員國當局行使權力，透過撇減或轉換其債券持有人的權利以吸收財困銀行的損失或向其重新注資，從而拯救該等銀行。投資者應留意歐盟成員國當局較可能運用「自救」工具拯救財困銀行，而不會像以往一樣依賴公共財政支持，因為歐盟成員國當局現時認為公共財政支持應作為最後手段，在可行的最大範圍內評估及使用其他解決工具（包括「自救」工具）之後才使用。財務機構的自救很可能導致其部份或全部債券（及可能其他證券）的價值降低，而在發生自救時持有該等證券的相關計劃亦將受到類似的影響。

### 資本增長的風險

子基金可由諸如第6類及第8類單位等基金單位類別組成（有關這些類別的更多資料，請參閱「基金單位類別及形式」一節），該等類別可從資本（包括已變現和未變現的淨資本收益）以及收入（就如第6類及第8類單位等基金單位而言）作出分派。雖然此舉可獲得更多可供分派的收入，但亦可能導致減少資本及長期資本增長的潛力以及增加任何資本損失，例如在下列情況下：

- 若相關子基金所投資的證券市場下跌到一個程度令相關子基金出現淨資本虧損；
- 若派付的股息未扣除費用及開支，則意味著有關費用及開支須從已變現及未變現的淨資本收益，或初始認購基金的資本中扣除。以此基礎派息，可能會減低相關子基金及 / 或有關單位類別的資本增長或令其資本減少；
- 若派付的股息包括因單位類別貨幣對沖引起的息差，這將意味著股息可能較高，但有關單位類別的資本將不會受惠於息差。倘若單位類別貨幣對沖的淨回報未能全數補足股息中的息差部份，該不足額將會造成資本削減。

此資本增長風險對第6類及第8類基金單位（對第8類基金單位）而言尤其適用，因為此類別的股息乃根據預期總入息另加單位類別貨幣對沖息差計算，故所派付的股息可能有重大部份來自資本。該等股息可能包括單位類別貨幣對沖的收益 / 虧損引起的息差，可增加 / 減少派付的股息。將單位類別貨幣對沖引起的息差納入股息的計算，將被視作從資本或資本收益作出分派（即單位持有人東將放棄資本收益，因為貨幣對沖收益將派付作股息而不是加入資本，反之，貨幣對沖虧損則或會減少派付的股息，在極端情況下或會從資本扣除）。此或減少相關子基金的每單位資產淨值。第8類基金單位採用與有關子基金的其他貨幣對沖單位類別相同的貨幣對沖策略，因此有關的貨幣對沖風險亦適用於第8類基金單位。有關貨幣對沖風險，請參閱上文標題為「與貨幣對沖有關的風險」的風險因素。

相關計劃尋求產生收入的投資策略，這可能會降低相關計劃的資本增長潛力和未來收入。

### 對外資的限制

部份國家禁止外國機構（例如相關計劃）進行投資，或對這類投資實行嚴格的限制。舉例說，若干國家要求外國人士在進行投資前先取得政府的批准，或限制外國人士在某公司的投資額，或規定外國人士在公司的投資只限於某一類別的證券，而這類證券的條款可能遜於供國民購買的證券。若干國家可能限制對被視為涉及重大國家利益的發行人或行業方面的投資機會。外國投資者對若干國家的公司的投資方式，以及這類投資活動受到的限制，可能會對相關計劃的營運構成負面影響。舉例說，在這類國家，相關計劃初步可能須透過當地經紀或其他實體進行投資，然後將所購入的股份重新登記於相關計劃名下。在部份情況下，重新登記過程可能會未能及時辦理，以至出現延誤，而在這段期間，相關計劃可能失去作為投資者的部份權利，包括獲取股息或獲悉若干企業行動的權利。此外，相關計劃在發出購買指示後，可能會在重新登記股份之時接獲通知，指外國投資者的核准配額已滿，導致相關計劃未能作出預期的投資。若干國家可能嚴格限

制相關計劃將投資收入、資本或外國投資者出售證券所得收益匯返本國。倘調回資金延遲或未能獲得所需的政府批准，以及存在任何適用於相關計劃的投資限制，均可能對相關計劃構成負面影響。多個國家准許成立定額投資公司，以方便外資間接投入資本市場。部份定額投資公司的股份，有時只可以高於資產淨值的市價購入。倘相關計劃購入定額投資公司的股份，股東（包括子基金）可能須按比例分攤相關計劃的支出（包括管理費），以及間接承擔這類定額投資公司的支出。此外，諸如印度和中國等若干國家均對外資擁有若干在岸投資實施額度限制。這些投資有時只可按高於其資產淨值的市價購入，而該等溢價可能最終由相關計劃承擔。根據若干國家的法例，相關計劃亦可申請成立自身的投資實體，並承擔有關支出。

### **與動態資產配置策略有關的風險**

相關計劃可採取動態資產配置策略及其投資可定期重新調整，因此，相關計劃可能招致較採用靜態配置策略的基金更高的交易費用。

### **與證券借貸交易、銷售及回購交易及逆回購交易有關的風險**

儘管子基金目前不打算訂立任何證券借貸交易、銷售及回購交易或逆回購交易，惟相關計劃可能會進行證券借貸交易、銷售及回購交易及 / 或逆回購交易，並面對以下風險：

#### *與證券借貸交易有關的風險*

進行證券借貸時，相關計劃須承受任何證券借貸合約交易對手的信貸風險。相關計劃的投資可借予交易對手一段時間。證券借貸交易可能涉及借方未能及時歸還借出證券，加上抵押品的價值下跌至低於借出證券的價值，可能導致相關計劃（及子基金）的價值減損。相關計劃的管理公司擬確保所有證券借貸均提供全額抵押品，但如任何證券借貸並未提供全額抵押品（例如由於滯後付款引起的時間問題），相關計劃便須承受證券借貸合約交易對手的信貸風險。

#### *與銷售及回購交易有關的風險*

若獲提供抵押品的交易對手違約，相關計劃可能因為在收回所提供的抵押品時可能有所延誤，或原先收取的現金可能因抵押品定價不準確或市場變動而少於提供予交易對手的抵押品而蒙受損失。

#### *與逆回購交易有關的風險*

若獲提供現金的交易對手違約，相關計劃可能因為在收回所提供的現金時可能有所延誤或難以將抵押品變現，或抵押品的出售收益可能因抵押品定價不準確或市場變動而少於提供予交易對手的現金而蒙受損失。

### **流動性風險**

各相關計劃相關投資的成交量或會視乎市場情緒而大幅波動。各相關計劃所作投資可能因應市場的走勢、投資者不利的觀感或監管及政府的干預（包括國內監管機構可能實施廣泛的暫停交易措施）而出現流動性較低的風險。在極端市況下，某項投資可能缺乏自願買家，以致未能在理想的時間或按理想的價格輕易售出，結果相關計劃或須接受以較低的價格出售相關投資或完全未能出售該項投資。不能出售某項特定投資或相關計劃部份資產可能對相關計劃的價值造成負面影響，或妨礙相關計劃把握其他投資機遇獲利。

在出現不利的經濟、市場或政治事件或不利的市場情緒的期間，由中小型市值公司及新興國家發行人所發行的定息證券的流動性尤其可能會下降。定息證券的信貸評級被調降及當前利率環境的變化亦可能影響其流動性。另請參閱本章程標題為「**風險考慮因素**」一節的「**與定息證券有關的風險**」分節，以了解有關不同分類定息證券。

同樣地，投資於由非上市公司、中小型市值公司及總部設於新興國家的公司所發行的股本證券，尤其須承受在若干市況下，特定發行人或行業或所有在特定投資類別內的證券的流動性會由於不利的經濟、市場或政治事件或不利的市場情緒而在毫無預警下驟降或消失的風險。

流動性風險亦包括相關計劃可能因受壓的市況、異常大量的贖回要求或投資顧問無法控制的其他因素而被迫延遲贖回、發行實物贖回或暫停交易的風險。為應付贖回要求，相關計劃或會被迫按不利的時間及 / 或條件出售投資，從而可能對閣下的投資價值產生負面的影響。

### **依賴投資顧問的風險**

若把子基金的全部或部分投資管理職能轉授予一名或多名投資顧問，管理人在子基金投資方面將會依賴投資顧問的專長和系統。一旦與投資顧問的溝通或其提供的協助中斷，或失去投資顧問提供的服務或任何其主要人員，可能對子基金的營運造成負面影響。

## 模型風險

若干相關計劃力求透過使用納入定量分析的專有模型以實現其投資目標。由於納入模型的因素及每項因素的比重、歷史趨勢的變化以及模型建構及實施的問題（包括但不限於軟件問題及其他技術問題），使用這些模型選擇的投資之表現可能與預測的表現不同。無法保證貝萊德使用這些模型將會為相關計劃作出有成效的投資決策。模型使用的資料及數據可能由第三方提供。不準確或不完整的數據可能會限制模型的成效。此外，貝萊德使用的部分數據可能是歷史數據，未必能準確預測未來的市場走勢。存在這些模型可能無法成功地選擇投資或確定投資持倉的比重以使相關計劃能實現其投資目標之風險。

## 投資目標及政策

### 一般規定

投資者在投資於任何子基金前，必須先行閱讀本章程的風險考慮因素部分。無法保證各子基金能達致其目標。

子基金為聯接基金並按照附錄甲所載的投資及借貸限制管理，但附錄甲第7及8段並不適用於子基金。就遵守投資限制目的而言，各子基金及其相關計劃被視為單一實體。請參閱相關計劃的發售文件，以了解其投資及借貸限制的進一步詳情。

管理人可在信託基金之下增設新的子基金或進一步發行基金單位類別。將另行編製章程或補充文件，以提述信託基金該等新的子基金或類別。

在證監會事先批准下，管理人如擬對任何子基金的投資政策及/或權力作出重要的修訂，超過本章程所述投資限制以外，將至少提前一個月向閣下發給書面通知並更新本章程。

### 與證券借貸交易、回購交易及逆回購交易有關的風險

#### 子基金

子基金目前不擬訂立任何證券借貸交易、銷售及回購交易或逆回購交易。如管理人擬從事該等活動或交易，將尋求證監會事先批准並至少提前一個月通知單位持有人。

#### 相關計劃

就子基金而言，相關計劃可能訂立證券借貸交易、銷售及回購交易、逆回購交易或類似的場外交易。該等交易的詳情（包括證券借貸費用）將於相關計劃的年報披露。

### 證券借貸交易

預期相關計劃不時進行證券借貸交易的資產淨值比例如下，並將與相關計劃的整體投資政策保持一致：

- 就相關計劃動力高息基金而言：介乎 0%至 49%之間；
- 就相關計劃系統分析環球股票高息基金而言：介乎 0%至 16%之間；

借貸代理人BlackRock Advisors (UK) Limited就其活動收取酬金。有關酬金合共為從證券借貸活動所得總收益的37.5%，而所有直接及間接成本由證券借貸代理人承擔。相關計劃獲取從證券借貸活動所得總收益的62.5%。證券借貸代理人是相關計劃管理公司的關連方。

證券借貸交易的交易對手，是依據於開始建立交易關係之時在個別法律實體的層面進行的嚴格信貸評估及深入檢討而挑選的。信貸評估包括對法律實體的企業及/或擁有權結構、監管制度、過往業績紀錄、財務穩健性及任何外界機構評級（如適用）所作的評核。

相關計劃接受的抵押品可包括：

- a) 現金、短期銀行存款、貨幣市場工具（二零零七年三月十九日指令2007/16/EC所定義者）等流通資產，以及由與交易對手並無關連的一級信貸機構發出的優先索償信用狀及擔保書；
- b) 經濟合作及發展組織成員國或其當地機構，或超國家機構及社區、地區或全球組織所發行或擔保的債券；
- c) 計算每日資產淨值且評級為AAA或同級的貨幣市場型集體投資計劃發行的股份或單位；
- d) 主要投資於下文(e)及(f)項所述債券/股份的可轉讓證券集體投資計劃發行的股份或單位；
- e) 可提供充足流動資金的一級發行人所發行或擔保的債券；或
- f) 獲納入歐洲聯盟成員國規管市場或經濟合作及發展組織成員國的證券交易所或在該等市場或交易所買賣且列入主要指數的股份。



就接受證券作為抵押品而言，相關計劃的管理公司將會考慮任何相關考慮因素（包括但不限於）：

- a) **流動性**：抵押品（現金除外）應具有高流動性，在受規管市場或多邊交易場所買賣，定價透明，以致能迅速以接近預售估值的價格售出。收到的抵押品亦應符合二零一零年十二月十七日有關集體投資的盧森堡法例第48條規定（經不時修訂、修改或補充）；
- b) **估值**：抵押品應可每日按市價估值，價格高度波動的資產不應接受為抵押品，除非已作出適當保守的扣減；
- c) **發行人信貸質素**：抵押品應具有高質素；
- d) **相關性**：抵押品應由獨立於交易對手的機構發行，預期不會顯示與交易對手的表現有高度相關性；
- e) **多元化**：抵押品按國家、市場和發行人而言應充份多元化，對某一發行人的最高投資比率為相關計劃資產淨值的20%。如相關計劃金投資於不同的交易對手，在計算對單一發行人的20%投資限額時，應將不同的抵押品籃子集合累計。相關計劃可以其章程附錄甲第2.6.4段列明的成員國、當地政府機關，以及非成員國和公共國際機構發行或擔保的不同可轉讓證券及貨幣市場工具作全面抵押。該相關計劃應獲取最少六種不同發行類別的證券，但任何單一發行類別證券不得佔相關計劃資產淨值超過30%；及
- f) **即時可用**：抵押品必須可由相關計劃隨時充份行使，無須請示交易對手或取得其批准。

相關計劃已就作為抵押品收到的每類資產實行扣減政策，以減低對證券借貸交易的交易對手風險。這些交易是根據標準法律文件執行的，該等法律文件載有與信用擔保和合資格抵押品有關的條款，包括應用的扣減率。扣減率是對抵押品資產價值作出的折扣，以反映其估值或流動情況可能隨時變差的事實。扣減政策顧及相關資產類別的特性，包括抵押品發行人的信用狀況，抵押品的價格波動性以及按照抵押品管理政策可能進行的任何壓力測試的結果。在與相關交易對手訂立協議的架構（可包括或不包括最低轉讓額）之下，相關計劃的意向是任何收到的抵押品須具有一個已按照扣減政策調整的價值，該價值應相等於或超過對相關交易對手的風險額（如適用）。

#### 銷售及回購交易 / 逆回購交易

各關計劃均可進行銷售及回購交易 / 逆回購交易（在認可交易所上市或場外交易），合計最高可達其最近可得資產淨值的0%。相關計劃可用以進行銷售及回購交易 / 逆回購交的預期資產淨值比例為0%。

該等交易產生的所有新增入息將累計歸於相關計劃。

銷售及回購交易 / 逆回購交易的交易對手，是依據於開始建立交易關係之時在個別法律實體的層面進行的嚴格信貸評估及深入檢討而挑選的。信貸評估包括對法律實體的企業及 / 或擁有權結構、監管制度、過往業績紀錄、財務穩健性及任何外界機構評級(如適用者)所作的評核。

相關計劃接受的抵押品可包括：

- a) 二零零七年三月十九日的指令2007/16/EC所界定的短期銀行存款證或貨幣市場工具；
- b) 有充裕流動資金的非政府發行人發行的債券；
- c) 經濟合作及發展組織成員國或其當地機構，或超國家機構及社區、地區或全球組織所發行或擔保的債券；
- d) 計算每日資產淨值且評級為AAA或同級的貨幣市場型集體投資計劃發行的股份或單位；
- e) 主要投資於可提供充足流動資金的一級發行人所發行或擔保的債券的可轉讓證券集體投資計劃發行的股份或單位，或獲納入歐洲聯盟成員國規管市場或經濟合作及發展組織成員國的證券交易所或在該等市場或交易所買賣且列入主要指數的股份。



就接受證券作為抵押品而言，相關計劃的管理公司將會考慮任何相關考慮因素（包括但不限於）：

- a) **流動性**：抵押品（現金除外）應具有高流動性，在受規管市場或多邊交易場所買賣，定價透明，以致能迅速以接近預售估值的價格售出。收到的抵押品亦應符合二零一零年十二月十七日有關集體投資的盧森堡法例第48條規定（經不時修訂、修改或補充）；
- b) **估值**：抵押品應可每日按市價估值，價格高度波動的資產不應接受為抵押品，除非已作出適當保守的扣減；
- c) **發行人信貸質素**：抵押品應具有高質素；
- d) **相關性**：抵押品應由獨立於交易對手的機構發行，預期不會顯示與交易對手的表現有高度相關性
- e) **多元化**：抵押品按國家、市場和發行人而言應充份多元化，對某一發行人的最高投資比率為相關計劃資產淨值的20%。如相關計劃投資於不同的交易對手，在計算對單一發行人的20%投資限額時，應將不同的抵押品籃子集合累計。相關計劃可以其章程附錄甲第2.6.4段列明的成員國、當地政府機關，以及非成員國和公共國際機構發行或擔保的不同可轉讓證券及貨幣市場工具作全面抵押。該相關計劃應獲取最少六種不同發行類別的證券，但任何單一發行類別證券不得佔相關計劃資產淨值超過30%；及
- f) **即時可用**：抵押品必須可由相關計劃隨時充份行使，無須請示交易對手或取得其批准

相關計劃已就作為抵押品收到的每類資產實行扣減政策，以減低對逆回購交易的交易對手風險。這些交易是根據標準法律文件執行的，該等法律文件載有與信用擔保和合資格抵押品有關的條款，包括應用的扣減率。扣減率是對抵押品資產價值作出的折扣，以反映其估值或流動情況可能隨時日變差的事實。扣減政策顧及相關資產類別的特性，包括抵押品發行人的信用狀況，抵押品的價格波動性以及按照抵押品管理政策可能進行的任何壓力測試的結果。在與相關交易對手訂立協議的架構（可包括或不包括最低轉讓額）之下，相關計劃的意向是任何收到的抵押品須具有一個已按照扣減政策調整的價值，該價值應相等於或超過對相關交易對手的風險額（如適用）。

## **投資目標及政策 – 動力高息基金**

### **目標**

子基金的投資目標乃透過投資於貝萊德全球基金的子基金動力高息基金（「**相關計劃**」），奉行靈活的資產配置政策，力求提供高收入水平。貝萊德全球基金是一家股份有限公司（société anonyme），根據盧森堡大公國法律成立為開放式可變資本投資公司（société d'investissement à capital variable）並獲得金管委認可。相關計劃已獲證監會授權\*。

\* 證監會認可不等如對相關計劃作出推介或認許，亦不是對相關計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表相關計劃適合所有投資者，或認許相關計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

### **政策**

#### *子基金*

子基金是聯接基金，為致力達致其投資目標，其將資產淨值總額的 90%或以上投資於相關計劃。子基金的資產將投資於相關計劃的 X2 類美元。

子基金亦可將其資產淨值總額的最多 10%以輔助形式投資於股票、定息證券、現金及現金等價物。子基金可使用衍生工具（例如期貨、期權及 / 或遠期合約）進行對沖、現金管理及 / 或作投資用途。

#### *相關計劃*

為了產生高收入水平，相關計劃將在各種資產類別中尋求多元化的收入來源，至少以相關計劃資產的 70%投資於產生收入的資產，例如定息證券（最多可不時佔相關計劃資產淨值的 100%並包括全線定息證券，可以是定息及浮息，及可以是投資級、非投資級或無評級，例如由公司、政府、政府機構或跨國/超國家組織發行的所有不同到期期限的債券、匯票和票據、貨幣市場工具、存款證和商業票據，以及資產抵押證券、按揭抵押證券及或然可換股債券）、股票（最多可不時佔相關計劃資產淨值的 100%並包括全線股本證券，例如優先股及股票相關證券）、集體投資計劃的單位、備兌認購期權及現金存款。

非投資級別或無評級定息證券於購入時無評級或至少獲一間認可評級機構評定為 BB+（標準普爾或同等評級）或以下或相關計劃的管理公司認為及（如適用）依據相關計劃的管理公司的內部信貸質量評估程序屬同類質素的非投資級別或無評級債務

## 證券

相關計劃將運用各種投資策略，並可在全球投資於全線認可投資。相關計劃採取靈活的資產配置策略，並提供分散的多元資產投資組合。相關計劃在決定其股票分配時，會考慮宏觀經濟、國家及行業觀點，在決定其固定收益分配時，會考慮宏觀經濟、信貸及利率觀點。相關計劃對於所選擇的投資，並沒有側重於特定行業/界別、地區或市值。

相關計劃可透過互聯互通機制直接投資於中國。相關計劃是銀行間債市基金，可透過境外投資計劃及 / 或債券通及 / 或相關規例可能不時允許的其他方法在中國銀行間債券市場直接投資於在中國內地分銷的在岸債券。相關計劃可透過互聯互通機制、境外投資計劃及 / 或債券通合計最多以其總資產的 20% 投資於中國。

作為其投資目標的一部份，相關計劃最多可以其總資產的 50% 投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，不論是否屬投資級。其中可包括資產抵押商業票據、抵押債務證券、有抵押按揭債務、商業按揭抵押證券、信貸掛鈎票據、房地產按揭投資管道、住宅按揭抵押證券及合成抵押債務證券。資產抵押證券及按揭抵押證券的相關資產可包括貸款、租約或應收賬款（例如（就資產抵押證券而言）信用卡債項、汽車貸款及學生貸款，以及（就按揭抵押證券而言）來自受規管及認可財務機構的商業和住宅按揭）。相關計劃投資的資產抵押證券及按揭抵押證券可運用槓桿交易提高股東的回報。若干資產抵押證券可運用諸如信貸違約掉期等衍生工具或一籃子該類衍生工具的結構，對不同發行人的證券的表現取得投資參與，而無須直接投資於該等證券。

相關計劃在財困證券的投資以其總資產的 10% 為限，在符合可轉讓證券資格的結構性票據（可嵌入衍生工具）的投資以總資產的 30% 為限。若結構性票據嵌入衍生工具，該等結構性票據的相關投資工具將是相關計劃合格投資。

預期相關計劃在具吸收虧損特點的債務工具（包括但不限於或然可換股債券）的最大總投資為少於其資產淨值的 30%。此等工具可能須在發生觸發事件時應急沖銷或應急轉換為普通股。相關計劃在或然可換股債券的投資以其總資產的 20% 為限。

預期相關計劃不會以超過其資產淨值的 10% 投資於由任何單一主權國發行及/或擔保並現時屬非投資級或無評級的債務證券。

在遵守適用的監管限制及內部指引下，相關計劃餘下的 30% 資產可投資於全球經濟體系任何行業內任何規模的公司或發行人所發行的金融工具，例如符合相關計劃目標的股本證券及現金。

相關計劃可使用衍生工具進行對沖、有效投資組合管理及作投資用途。相關計劃可運用貨幣管理和對沖技巧，可能包括就相關計劃的投資組合對沖貨幣風險及/或運用更積極的貨幣管理技巧，例如多重貨幣管理。相關計劃透過貨幣衍生工具（例如遠期外匯合約、貨幣期貨和期權）採用的積極管理技巧，未必與相關計劃持有的主要相關證券有關。

預期相關計劃不時進行證券借貸交易的資產淨值比例介乎 0% 至 40% 之間，並將符合相關計劃的整體投資政策。

相關計劃屬主動式管理基金，相關計劃所投資的資產類別及對這些資產類別的投資程度可能變更且無限制，視乎市場情況及相關計劃的投資顧問酌情決定的其他因素而定。在進行挑選時，相關計劃的投資顧問可考慮由摩根士丹利世界指數（MSCI World Index）（70%）及彭博環球綜合債券美元對沖指數（Bloomberg Global Aggregate Bond Index USD Hedged）（30%）組成的綜合指數（「有關指數」）建構相關計劃的投資組合及作風險管理，以確保相關計劃承擔的主動風險（即偏離於有關指數的程度）在考慮到相關計劃的投資目標和政策之下仍屬適當。雖然相關計劃的投資顧問在建構相關計劃的投資組合時使用有關指數，但相關計劃的投資顧問在挑選投資時並不受其成分或比重約束。相關計劃的投資顧問亦可運用其酌情權投資於並不列入有關指數的證券以受惠於特定的投資機遇。預期相關計劃投資組合的持股會大大偏離有關指數。

請參閱相關計劃的發售文件，以了解其投資目標及政策的進一步詳情。

在投資於相關計劃時，管理人將避免或取消自本基金或相關計劃的資產支付雙重管理費（或應付予管理人或管理人的任何關連人士的其他成本和收費）。請參閱章程標題為「利益衝突及 BlackRock Group 之間的關係」一節，以了解更多資料。

管理人可全權酌情決定將子基金從聯接基金轉換為直接投資基金，惟須事先獲得證監會的批准並給予單位持有人不少於一個月的事先通知。

子基金以美元計值。

## 運用衍生工具 / 投資於衍生工具

子基金的衍生工具風險承擔淨額可達至子基金最近期資產淨值的 50%。

## 投資目標及政策 – 系統分析環球股票高息基金

### 目標

子基金的投資目標乃透過投資於貝萊德全球基金的子基金系統分析環球股票高息基金（「**相關計劃**」），以盡量爭取高入息。貝萊德全球基金是一家股份有限公司（société anonyme），根據盧森堡大公國法律成立為開放式可變資本投資公司（société d'investissement à capital variable）並獲得金管委認可。相關計劃已獲證監會授權\*。

*\*證監會認可不等如對相關計劃作出推介或認許，亦不是對相關計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表相關計劃適合所有投資者，或認許相關計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。*

### 政策

#### 子基金

子基金是聯接基金，為致力達致其投資目標，其將資產淨值總額的 90%或以上投資於相關計劃。子基金的資產將投資於相關計劃的 X2 類美元。

子基金亦可將其資產淨值總額的最多 10%以輔助形式投資於股票、定息證券、現金及現金等價物。子基金可使用衍生工具（例如期貨、期權及 / 或遠期合約）進行對沖、現金管理及 / 或作投資用途。

#### 相關計劃

相關計劃將不少於70%的總資產投資於全球各地公司的股票。

為了達到其投資目標及政策，相關計劃將投資於各種投資策略和工具。特別是，相關計劃將採用定量（即數學或統計）模式以達到系統化（即以規則為主）的選股取向。定量模式由相關計劃的投資顧問設計及建立。意思是將在考慮到預期風險及交易費用後，依據預期股票對投資組合回報的貢獻而進行選股。相關計劃的投資顧問保留酌情權因應罕有和出乎意料的公司事件而不考慮若干已選股票，以管理投資組合風險。

相關計劃亦可投資於新興市場（例如巴西、南非及南韓）。

在遵守適用的監管限制及內部指引下，餘下的30%相關計劃資產可投資於全球經濟體系任何行業任何規模的公司或發行人所發行的金融工具，例如符合相關計劃目標的股本證券及現金。

預期相關計劃在具吸收虧損特點的債務工具（包括但不限於或然可換股債券）的最大總投資為少於其資產淨值的30%。此等工具可能須在發生觸發事件時應急沖銷或應急轉換為普通股。

相關計劃可透過互聯互通機制最多以其總資產的 20%直接投資於中國。

相關計劃可使用衍生工具進行對沖、有效投資組合管理及作投資用途。

相關計劃屬主動式管理基金，相關計劃的投資顧問可酌情挑選相關計劃的投資。在建構相關計劃的投資組合時，可考慮摩根士丹利ACWI最低波幅指數（MSCI ACWI Minimum Volatility Index）（「**有關指數**」）並同時作風險管理，以確保相關計劃承擔的主動風險（即偏離於有關指數的程度）在考慮到相關計劃的投資目標和政策之下仍屬適當。相關計劃投資顧問在挑選投資時，並不受有關指數的成分或比重約束。相關計劃投資顧問亦可運用其酌情權投資於並不列入有關指數的證券以受惠於特定的投資機遇。預期相關計劃的投資組合持股會大大偏離有關指數。

請參閱相關計劃的發售文件，以了解其投資目標及政策的進一步詳情。

在投資於相關計劃時，管理人將避免或取消自本基金或相關計劃的資產支付雙重管理費（或應付予管理人或管理人的任何關連人士的其他成本和收費）。請參閱章程標題為「**利益衝突及 BlackRock Group 之間的關係**」一節，以了解更多資料。

管理人可全權酌情決定將子基金從聯接基金轉換為直接投資基金，惟須事先獲得證監會的批准並給予單位持有人不少於一個

月的事先通知。

子基金以美元計值。

### 運用衍生工具 / 投資於衍生工具

子基金的衍生工具風險承擔淨額可達至子基金最近期資產淨值的50%。

### 互聯互通機制

滬港股票市場交易互聯互通機制是由香港交易及結算所有限公司（「港交所」）、上交所和中國結算開發的證券交易及結算互聯互通計劃，而深港股票市場交易互聯互通機制是由港交所、深交所和中國結算開發的證券交易及結算互聯互通計劃。互聯互通機制旨在達到中國與香港之間的股票市場互通。

滬港股票市場交易互聯互通機制包括滬港股票市場交易互聯互通機制下的北向滬股交易通和南向港股交易通。在北向滬股交易通下，香港與海外投資者（包括相關計劃）可透過其香港經紀及由聯交所設立的證券買賣服務公司，藉向上交所傳遞買賣指令以買賣在上交所上市的合資格證券。

在滬港股票市場交易互聯互通機制下，相關計劃可透過其香港經紀買賣若干在上交所上市的合資格證券（「滬股通證券」），包括(i)上交所A股指數成份股，有關股票在任何半年檢討、每月檢討或DVR股票<sup>1</sup>檢討（視情況而定）須符合所有相關準則，以及(ii)未能藉由(i)獲接納進行北向通交易但擁有獲接納在聯交所上市及買賣相應H股的上交所上市A股，前提是：

- 其並非以人民幣以外的貨幣在上交所進行買賣；及
- 其並無被實施風險警示。

在北向滬股交易通之下有資格買賣上交所科創板上市股票的投資者將只限於有關香港規則和規例界定的機構專業投資者。

此外，香港及海外投資者可買賣合資格的上交所上市ETF，惟其須於定期檢討時符合相關準則，並根據滬港股票市場交易互聯互通機制被接納為可進行北向通交易的合資格ETF。每六個月將進行定期檢討，以釐定可進行北向通交易的合資格ETF。

預期合資格證券的名單可予更改，惟須由相關中國監管機構不時進行檢討及審批。

交易須遵守不時發佈的規則及規例。滬港股票市場交易互聯互通機制下的交易須受制於每日額度（「每日額度」）。在滬港股票市場交易互聯互通機制下的北向滬股交易通與南向港股交易通各自有一套每日額度。每日額度限制每日根據互聯互通機制進行的跨境交易的淨買入值的上限。

深港股票市場交易互聯互通機制包括深港股票市場交易互聯互通機制下的北向深股交易通和南向港股交易通。在北向深股交易通下，香港與海外投資者（包括相關計劃，如適用）可透過其香港經紀及由聯交所設立的證券買賣服務公司，藉向深交所傳遞買賣指令以買賣在深交所上市的合資格證券。

在深港股票市場交易互聯互通機制下，相關計劃可透過其香港經紀買賣若干在深交所上市的合資格證券（「深股通證券」），包括(i)在深交所上市的A股，並為深交所綜合指數成份股，而且在任何半年檢討、每月檢討或DVR股票<sup>1</sup>檢討（視情況而定）須符合所有相關準則，以及(ii)未能藉由(i)獲接納進行北向通交易但擁有獲接納在聯交所上市及買賣相應H股的深交所上市A股，前提是：

- 其並非以人民幣以外的貨幣在深交所進行買賣；及
- 其並無被實施風險警示或進行除牌安排。

<sup>1</sup> 同股不同權股票。



合資格買賣在北向深股交易通下深交所創業板上市股份的投資者將只限於有關香港規則和規例界定的機構專業投資者。

此外，香港及海外投資者可買賣合資格的深交所上市ETF，惟其須於定期檢討時符合相關準則，並根據深港股票市場交易互聯互通機制被接納為可進行北向通交易的合資格ETF。每六個月將進行定期檢討，以釐定可進行北向通交易的合資格ETF。

預期合資格證券的名單可予更改，惟須由相關中國監管機構不時進行檢討及審批。

交易須遵守不時發佈的規則及規例。深港股票市場交易互聯互通機制交易須受制於每日額度。在深港股票市場交易互聯互通機制下的北向深股交易通與南向港股交易通各自有一套每日額度。每日額度限制每日根據深港股票市場交易互聯互通機制進行的跨境交易的淨買入值的上限。

香港結算（港交所的全資附屬公司）與中國結算將負責就其各自市場參與者及投資者執行的交易進行結算、交收及提供存管、代名人及其他相關服務。透過互聯互通機制買賣的滬股通證券及深股通證券以無紙化形式發行，投資者不會持有任何實物股票。

雖然香港結算對其在中國結算設立的綜合股票賬戶內持有的滬股通證券和深股通證券並不擁有專有權益，但中國結算作為滬股通證券及深股通證券的股份登記處，在處理有關該等滬股通證券和深股通證券的企業行動時，仍將視香港結算為其中一名股東。

除就買賣滬股通證券及深股通證券而支付的交易費用、徵費及印花稅外，相關計劃亦可能須支付因透過互聯互通機制買賣滬股通證券及深股通證券而產生的其他費用及稅項，該等費用及稅項由有關當局決定。

## **中國銀行間債券市場**

銀行間債市子基金可透過境外投資計劃及 / 或債券通投資於中國銀行間債券市場。

### *透過境外投資計劃投資於中國銀行間債券市場*

根據人民銀行於二零一六年二月二十四日發佈的「公告(2016)第3號」，境外機構投資者可投資於中國銀行間債券市場（「**境外投資計劃**」），惟須符合中國內地部門頒佈的其他規則和規例。

根據中國內地現行規例，境外機構投資者如欲直接投資於中國銀行間債券市場，可透過在岸結算代理人直接投資，結算代理人將負責向有關部門提交相關文件及辦理開戶。不設定額度限制。

### *透過債券通下的北向交易通投資於中國銀行間債券市場*

債券通是由中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心（「**中國外匯交易中心**」）、中央國債登記結算有限責任公司、上海清算所、港交所及債務工具中央結算系統建立並於二零一七年七月為開展香港與中國內地債券市場互聯互通合作而推出的計劃。

根據中國內地現行規例，合格境外投資者將獲准透過債券通的北向交易通（「**北向交易通**」）投資於在中國銀行間債券市場流通的債券。北向交易通不設投資額度。

在北向交易通下，合格境外投資者須委任中國外匯交易中心或其他獲人民銀行認可的機構作為登記代理人，向人民銀行申請登記。

北向交易通指位於中國內地境外連接於中國外匯交易中心的交易平台，供合格境外投資者透過債券通遞交有關在中國銀行間債券市場流通的債券的交易要求。聯交所與中國外匯交易中心將與境外電子債券交易平台共同努力提供電子交易服務及平台，讓合格境外投資者可透過中國外匯交易中心與中國內地的認可境內交易商直接進行交易。

合格境外投資者可透過由境外電子債券交易平台（例如Tradeweb及彭博）提供的北向交易通就在中國銀行間債券市場流通的債券遞交交易要求，再由北向交易通將其報價要求轉交中國外匯交易中心。中國外匯交易中心將向中國內地若干認可境內交易商（包括莊家及其他從事作價買賣業務的人士）發出報價要求。認可境內交易商將透過中國外匯交易中心回覆報價要求，再由中國外匯交易中心透過同一境外電子債券交易平台將回覆發給該等合格境外投資者。報價一經合格境外投資者接受，即在中國外匯交易中心達成交易。

另一方面，在債券通之下的中國銀行間債券市場買賣的債券證券的結算及保管，將透過債務工具中央結算系統（作為離岸保

管代理人)與中央國債登記結算有限責任公司及上海清算所(作為中國內地境內保管及結算機構)之間的結算及保管通進行。在結算通之下,中央國債登記結算有限責任公司或上海清算所將就已落實的境內交易進行全額結算,而債務工具中央結算系統將按照其相關規則,處理債務工具中央結算系統的成員代表合格境外投資者發出的債券結算指示。

自二零一八年八月債券通引進了貨銀兩訖(DVP)結算後,現金與證券即同時實時流動。根據中國內地現行規例,債務工具中央結算系統(即獲香港金融管理局認可的離岸保管代理人)須在人民銀行認可的境內保管代理人(即中央國債登記結算有限責任公司及上海結算所)開立綜合代名人賬戶。合格境外投資者買賣的所有債券將以債務工具中央結算系統的名義登記,並作為代名擁有人持有該等債券。

**重要通知:**請注意,中國銀行間債券市場的流動性特別無法預料。投資者在投資於銀行間債市子基金之前應閱讀本章程「風險考慮因素」一節下「流動性風險」及「適用於中國銀行間債券市場的風險」各節。

## 基金單位類別及形式

任何子基金提供的基金單位分為以下不同類別：A類及X類，代表不同的收費結構。所有類別基金單位以記名形式或環球證書形式發行，不會發給臨時產權文件或股份證書。除非另有要求，所有基金單位將以記名基金單位的形式發行。基金單位類別進一步分為有不同派息結構的派息基金單位類別及不會派息的非派息基金單位類別。

投資者透過分銷商購買任何基金單位類別，須遵守分銷商的正常開戶要求。基金單位的所有權以信託基金的基金單位登記冊內的登記為證。單位持有人將獲發其交易的確認通知。將不會發行記名證書。

X類別不可供香港公眾人士認購。X類基金單位預留予符合機構投資者資格及適合性條件(由管理人酌情決定)的投資者認購。這些基金單位只會由管理人酌情提供。

## 股息

### 非派息基金單位類別

就非派息基金單位類別而言，現時的政策是保留及再投資所有淨收入。就此而言，收入保留於有關類別的資產淨值並反映於每基金單位的資產淨值。任何類別的非派息基金單位以數字2顯示，例如A2類。

### 派息基金單位類別

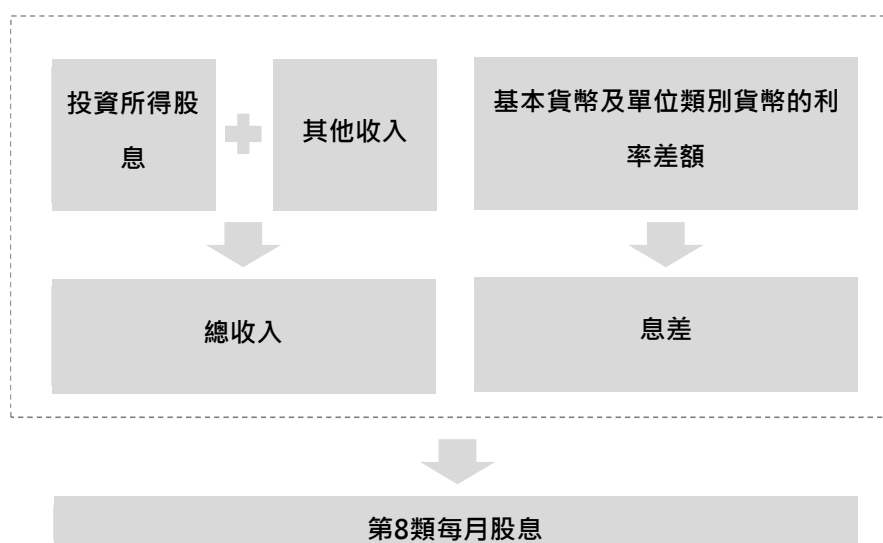
就派息基金單位類別而言，現時的政策是（就派發總收入的基金單位類別而言）派發期內所有投資收益及在扣除開支前可能派發部份資本。

管理人可在考慮各種因素，包括但不限於市場情況及相關子基金的規模後，酌情決定第一次派息日期。

由管理人按特定期間（該期間由管理人不時決定）的預計總收入酌情計算股息，並旨在為單位持有人提供在該期間每月穩定派息的基金單位是穩定派息基金單位，以數字6顯示，例如A6類。在管理人酌情決定下，股息可包括來自資本(包括已變現及未變現淨資本收益)的分派，按單位持有人於月底持有的基金單位數目派發給單位持有人。

基金單位股息乃由管理人按特定期間（該期間由管理人不時決定）的預計總收入及因單位類別的貨幣對沖引起的息差酌情計算，從而於該期間向單位持有人提供貫徹一致的每月股息分派（連息差穩定派息單位，以數字8顯示，例如A8類）。在管理人酌情決定下，股息可包括來自資本(包括已變現及未變現淨資本收益)的分派。將貨幣對沖引起的息差納入股息的計算，將被視作從資本或資本收益作出分派。股息按單位持有人於月底持有的基金單位數目派發給單位持有人。為免引起疑問，第8類基金單位的運作方式與相關子基金的其他貨幣對沖單位類別相同，唯一分別是第8類基金單位可分派來自貨幣對沖單位類別的息差，而其他貨幣對沖單位類別不會。

下圖說明了有關第8類基金單位的應付股息可能包括因單位類別貨幣對沖引起的息差的機制：



子基金所有派息基金單位類別從總收入支付股息，而同時將其全部或部分費用及開支記入資本(即從資本支付費用及開支)，導致可供用作支付股息的可分派收入增加，而因此這些基金單位類別實際上可從資本支付股息。第6類及第8類別亦

可按管理人酌情決定從有關類別的資本（包括已變現及未變現的淨資本收益）支付股息。

管理人可實行收入均衡安排，以確保子基金內的應計淨收入水平（或就第6類基金單位而言的總收入，及就第8類單位而言的總收入及任何息差）及每單位股份應佔的淨收入水平不會受會計期間內發行、轉換或贖回該等單位之影響。

如投資者於某會計期間認購單位，則該等單位的認購價可被視為已經包括自上次派發以來所應計的淨收入金額。因此，就分派單位類別而言，投資者於認購後獲得的首次派發可能包括資本退還。非派息基金單位類別不會派發收入，故不受上述情況影響。

如投資者於某會計期間贖回單位，則派息基金單位類別的贖回價值可被視為已經包括自上次派發以來所應計的淨收入金額。如屬第6類基金單位，均衡安排將按總收入計算，如屬第8類基金單位，均衡安排將按總收入及可歸屬於相關單位的任何息差計算。非派息基金單位類別不會派發收入，故不受上述情況影響。

任何涉及從資本支付股息、從總收入支付股息或因單位類別貨幣對沖引起的息差的派發，相當於退還或提取投資者部分原有的投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益，上述分派將導致每基金單位資產淨值即時減少。

過去十二個月最近期股息的組成（即從(i)可分派淨收入及(ii)資本派付的相對款額）可向管理人索取及於[www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk)查閱。

管理人可修改上述有關從資本支付費用及/或股息的派息政策，但須經證監會事先批准，並向投資者發出至少一個月的事先通知。

### 基金單位類別及特性

基金單位類別	分派種類	派息次數	總/淨分派
A2	非派息	—	—
A6	穩定派息	每月	總分派
A8	連息差穩定派息	每月	總分派

### 現時可供香港公眾人士認購的基金單位類別

現時可供香港公眾人士認購的基金單位類別為：

就動力高息基金而言：

可供認購類別	交易貨幣
A2	美元(非對沖)
A6	港元(對沖)、美元(非對沖)
A8	人民幣(對沖)

就系統分析環球股票高息基金而言：

可供認購類別	交易貨幣
A2	美元(非對沖)
A6	港元(對沖)、美元(非對沖)
A8	人民幣(對沖)

### 買賣基金單位

#### 買賣

認購、贖回及轉換基金單位的指示應在相關子基金的有關交易截止時間前由信託人收訖。認購指示須在確認於交易截止時間前收到認購結算款項後才會處理。基金單位的認購、贖回及轉換通常每日於交易日進行。所採用的價格為在該交易日有關市場收市時計算的價格。信託人在交易截止時間後接獲的任何買賣指示，會在下一個交易日處理。至於由付款代理人、聯繫銀行或代表自身客戶將交易合併處理的其他機構在交易截止時間前轉交，由信託人在交易截止時間後但在第一有關市場收市前收到的交易指示，管理人可代信託基金酌情決定將該等交易指示視作在交易截止時間前收到而加以處理。進一步詳情及例外情況載於下文「申請基金單位」、「贖回基金單位」及「轉換基金單位」等節內。認購申請及贖回



或轉換指示一經發出，即不可撤銷。

透過分銷商而非直接向信託人發出的買賣指示，可能須遵照不同程序的規定，或會因而延遲信託人收到指示的時間。投資者發出任何子基金的買賣指示前，應徵詢分銷商的意見。

倘單位持有人認購或贖回有特定價值的基金單位，所得的基金單位數目（特定價值除以相關的每基金單位資產淨值）將調整至小數後兩個位。此調整可能會對子基金或單位持有人有利。

基金單位的認購、贖回及轉換，可按「**暫停釐定資產淨值**」一節所述而暫停或延遲。基金單位的贖回亦須受贖回限額規限。

### **交易截止時間及交易日**

在若干日子，若干司法管轄區的證券交易所將停市不進行買賣。如交易截止時間及/或交易日是在有關司法管轄區的證券交易所停市的期間，相關子基金將無法在相關市場採取適當的行動以反映基金單位於該日的購入或沽售情況，直至該等證券交易所重新開市之時為止。相關子基金的交易日將在管理人的網址[www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk) 提供。

### **一般資料**

以郵遞、電郵或傳真方式寄出的確認通知及其他文件，風險概由投資者承擔。

### **最低交易額及持有量**

倘任何贖回、轉換或轉讓指示只涉及持有A類基金單位價值少於1,000美元(或有關交易貨幣的等值約數)的有關基金單位類別的其中部份，或在執行指示後會導致A類基金單位的持有價值少於1,000美元(或有關交易貨幣的等值約數)，則信託基金可拒絕受理任何該等指示。X類基金單位並沒有最低持有量規定。此等最低款額可因應個別情況或個別分銷商作出更改，亦可全面更改。

上文所示現行最低款額的任何更改的詳情，可向當地投資者服務團隊索取。

### **基金單位價格**

認購、贖回及轉換基金單位的價格均在交易日釐定。價格以相關子基金的交易貨幣報價。

子基金最近期可得的每基金單位資產淨值於每個交易日於管理人網站[www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk)登載或於管理人可能不時決定之刊物內刊登。所有基金單位的過往買賣價均可向管理人索取。

每基金單位可按就有關交易日於估值日的估值時刻計算的發行價購入（受限於下文所述的定價調整機制）。價格可能包含任何有關收費(見「**費用、收費及開支**」一節)。

基金單位可按就有關交易日於估值日的估值時刻計算的贖回價值贖回（受限於下文所述的定價調整機制）。價格可能包含任何有關收費(見「**費用、收費及開支**」一節)。

每基金單位資產淨值於每個交易日按估值日的估值時刻釐定，除非暫停釐定每基金單位資產淨值（見「**暫停釐定資產淨值**」一節）。

### **反攤薄定價調整機制**

爲了降低對子基金的「攤薄」效果，管理人在釐定發行價及贖回價值時，將（根據信託契據）調整任何類別基金單位的資產淨值。當購入或出售相關子基金相關資產的實際成本，由於交易收費、稅項及相關資產買賣價格之間的差價在子基金的估值中偏離這些資產的賬面價值，就會發生攤薄的情況。攤薄可能對子基金的價值有不利的影響，並因此影響單位持有人。透過調整每基金單位資產淨值，可降低或防止該效果，保障單位持有人免受攤薄的影響。

在正常市場情況下，管理人預期反攤薄定價調整不會超過有關交易日每基金單位資產淨值的1.5%。然而在特殊情況下，例如監管機構或稅務機關對大部分子基金資產徵收稅項或徵費或市場價差因金融危機而擴闊，則調整率可能較高。

於每一有關交易日釐定任何類別基金單位的發行價（在首次發售期內為任何類別基金單位發行的該類別基金單位除外）及贖回價值時，若有關交易日的淨額認購超過預設上限，每基金單位資產淨值將因上述調整而增加，若有關交易日的淨額贖回超過預設上限，每基金單位資產淨值將因上述調整而減少。該預設上限將由管理人定期釐定和檢討。

## 申請基金單位

### 申請認購

就任何交易日申請基金單位必須於有關交易截止時間或之前向信託人提交申請表格。若干分銷商或當地投資者服務團隊可能容許相關投資者向其遞交申請表格，以便轉交信託人。如以傳真首次申請基金單位，申請人將會收到申請表格，必須將表格填妥並以郵遞方式寄回信託人以確認其申請。未能提供申請表格正本將延誤交易的完成及此後買賣有關基金單位的能力。日後申請基金單位可以書面或傳真作出。管理人及信託人可酌情決定接受透過其他電子方式提交的申請（包括首次及其後申請）。

申請基金單位時，有關基金單位應具有指明價值，如適用時將會發行零碎基金單位。

管理人保留權利，可拒絕任何基金單位申請或只部分接納任何申請。此外，倘子基金所有基金單位類別的指示涉及的總值超出某一特定價值（管理人現定為子基金大約資產淨值的10%），以及管理人認為在有關交易日執行該等指示會對現有單位持有人的利益產生不利影響，則可押後至下一個交易日方發行任何或所有子基金基金單位或甚至暫停發行基金單位。此舉可能使部分單位持有人的認購指示被押後至另一個交易日執行，而有部分單位持有人的認購指示則如期執行。因上述情況遭押後的基金單位申請，將較其後接獲的申請優先處理。

若管理人不接納或拒絕基金單位申請(全部或僅其中部分)，只要所有必要資料齊全，認購款項一般將於四個營業日內不計利息退回申請人。認購款項會以郵寄支票或電匯至原款的銀行賬戶退回申請人，風險和費用由申請人負擔，或按管理人及/或信託人不時決定的其他方式退回。

### 交收

凡認購基金單位，結算款項（扣除銀行收費）必須在有關交易日後兩個營業日內由管理人收妥，惟若進行貨幣結算的標準結算日為公眾假期，則按買賣單據另行說明者行事。如未能依時進行交收（或並未接獲填妥的首次認購申請表格），申請可能不被接納，有關基金單位的配發可被取消而申請人可能須向有關分銷商及/或信託基金賠償。

付款指示在附錄丙概述。現金或支票付款恕不接受。

交收通常應以有關基金單位類別的交易貨幣進行。

### 最低認購額

最低首次認購額(或有關交易貨幣的等值約數)如下：

A類基金單位：

	A6類港元(對沖)	A8類人民幣(對沖)	A2類美元(非對沖) A6類美元(非對沖)
最低首次認購額	50,000港元	50,000人民幣	5,000美元

X類基金單位：2,500萬美元

每類別基金單位的最低其後認購額(或有關交易貨幣的等值約數)為1,000美元。

管理人可全權酌情決定就任何特定情況或分銷商或整體地修改或寬免這些最低限額。投資者亦可能需要符合分銷商訂明的最低限額(若適用)。

### 遵守適用法律及規定

欲認購基金單位的投資者必須向信託人及/或管理人及/或保管人提供其合理要求的所有必要資料，按照香港有關防止洗黑錢及恐怖活動融資的適用規定，核實投資者的身份。未能提供上述資料可導致管理人拒絕接受認購指示。

此外，投資者在某些情況下可能因任何其他適用法律及規定，包括但不限於其他相關的反洗黑錢法例、稅法及監管規定，而需要提供額外的文件以確認其身份，或即使是現行投資者，仍不時須按照上述法律及規定提供其他相關資料。所有投資者提供的資料將只會用作符合上述規定之用，所有文件使用完畢後便會正式歸還有關投資者。在信託人及/或管理人及/或保管人收到要求的文件或額外資料之前，任何其後的贖回要求的處理可能會有所延遲，管理人保留權利在所有情況下暫緩支付贖回收益，直至收到所需文件或額外資料之時為止。

根據《個人資料(私隱)條例》(「**私隱條例**」,香港法例第486章),信託人、管理人、保管人或其各自的受委人(均為「**資料使用者**」)收集、持有、使用子基金個人投資者的個人資料,只可作收集該等資料的原定用途,並須遵守《私隱條例》訂明的個人資料保障原則和規定及所有其他不時制定的有關在香港使用個人資料的適用條例和規則。因此,每名資料使用者須採取所有可行的措施,確保所收集、持有和處理的個人資料受到保護,不會在未經授權下或意外地被取用、處理、塗改或作其他用途。

## **贖回基金單位**

### **申請贖回**

就任何交易日贖回基金單位的指示一般應透過傳真或書面方式於有關交易截止時間或之前(或透過管理人及信託人酌情同意的其他電子方式)發給信託人。若干分銷商或當地投資者服務團隊可能容許相關投資者向其遞交贖回指示,以便轉交信託人。贖回指示亦可以書面或透過傳真向信託人發出(在每次作出指示後以書面確認,並以郵遞寄回信託人),除非已議定全面放棄書及傳真賠償保證(包括指示將贖回的所得款項轉入指定銀行賬戶的指示)則除外。未能提供書面確認可能會導致交易延遲交收。書面的贖回要求(或該等要求的書面確認),必須載明持有人的全名、賬戶號碼及地址、子基金名稱、贖回基金單位的類別、價值或數目及全面的交收指示,並且必須由所有持有人簽署。倘贖回指示列明的現金數額或基金單位數目較申請人賬戶內的現金數額或基金單位數目為高,則有關指示將自動被視作贖回申請人賬戶內所有基金單位的指示。

### **交收**

除「**暫停釐定資產淨值**」一節所述暫停或延遲贖回的情況外,只要收到的有關文件(如上文所述的及任何適用的防止洗黑錢資料),贖回付款通常會以該基金單位類別的有關交易貨幣,在有關交易日後第四個營業日及最遲於收到有關文件後一個公曆月內發出,除非絕大部分投資進行買賣的市場實行法律或監管規定(例如外匯管制),以致在上述時限內支付贖回所得款項並不切實可行。在這種情況下,支付贖回付款的延長時間須反映根據有關市場特定情況所需的額外時間,贖回付款將於切實可行範圍內盡快支付給單位持有人,在正常情況下應在信託人收到有關款額後三個營業日內支付。

### **暫停贖回**

贖回要求可能因「**暫停釐定資產淨值**」一節所述的情況而暫停或延遲進行。

管理人如在上述暫停情況發生之前就任何交易日收到任何單位持有人的贖回要求,須按照信託契據的條款贖回基金單位。

任何單位持有人如於已宣佈暫停贖回之後但該暫停終止之前(或透過管理人酌情同意的其他電子方式)遞交贖回要求,可向管理人發出書面通知撤回贖回該類別基金單位的要求。如管理人並未於該暫停終止之前收到撤回要求的通知,管理人須按照信託契據的條款,就其截至該暫停終止後的下一個交易日為止收到的贖回申請贖回基金單位。

### **強制贖回**

如管理人或信託人知悉(信託人須於知悉後在切實可行範圍內盡快通知管理人)任何類別的基金單位由任何人士直接、間接或實益擁有,而此舉違反任何國家、任何政府部門或該等基金單位上市買賣的任何證券交易所的法律或規定,或管理人或信託人認為該人士直接、間接或實益擁有基金單位的情況(不論是直接或間接影響該人士及不論是該人士單獨地或與任何其他有關連或無關連人士一起,或任何其他管理人看來相關的情況)可能導致子基金就該類別基金單位、信託基金、信託人及/或管理人承擔任何稅務責任或蒙受任何其他金錢上的損失,是子基金、信託基金、信託人及/或管理人本來無須承擔或蒙受或承受的,則管理人或信託人(在與管理人商量下)本著真誠及在遵守任何適用法律及規例下,可向該人士發出通知,要求該人士將該等基金單位轉讓予不會為此違反前述任何限制的人士,或書面要求贖回該等基金單位。如任何人士於接獲該通知後三十天內並未如前述轉讓該等基金單位或在令管理人信納(其判斷為最終並且具有約束力)之下證明其持有該等基金單位沒有違反上述任何限制,該人士於三十天屆滿後應被視作已發出書面要求贖回上述所有基金單位。

### **贖回限制**

為了保障所有單位持有人的利益,管理人有權在信託人批准下,將單位持有人於任何交易日可贖回的子基金的基金單位的總數限定為子基金資產淨值總額的10%(或管理人不時決定的較高比率)(「**贖回限額**」),該限額將按比例適用於所有已有效要求於該交易日贖回子基金的基金單位的單位持有人,以致上述所有單位持有人就其要求贖回的基金單位按相同比例贖回。根據管理人所獲授權未予贖回的任何基金單位,可優先於其後的贖回要求,在已要求於上一個交易日贖回但根據前句規定被延遲的所有單位持有人中,按比例於下一個交易日贖回(可能須進一步應用此限額)。如贖回要求按前述規定結轉,管理人將在切實可行範圍內盡快(在正常情況下於下一個交易日之前)向由此受影響的基金單位的單位持有人發出通知,說明該等基金單位並未予以贖回,並且(除上文所述情況外)將於下一個交易日贖回。

## 轉換基金單位

### 各基金單位類別間的轉換

單位持有人可要求將子基金的某一基金單位類別轉換為相同子基金的另一基金單位類別。

單位持有人可要求轉換其持有的全部或部分基金單位，惟單位持有人必須符合適用於所轉換的目標基金單位類別（見上文「**基金單位類別及形式**」）的投資條件。該等條件包括（但不限於）：

- 符合最低投資要求；
- 證明彼等為投資特定基金單位類別的合資格投資者；
- 轉換的目標基金單位類別的收費結構恰當；及
- 繳足相關轉換費。

惟管理人如認為根據情況屬合理及適當，可酌情決定選擇放棄上述任何要求。

轉換基金單位的計算方法如下：將(a)擬被轉換基金單位數目的價值，該價值參照每基金單位資產淨值計算(包括「**反攤薄定價調整機制**」一節所述任何反攤薄調整及貨幣匯兌的調整)，除以(b)新類別的每基金單位資產淨值(包括「**反攤薄定價調整機制**」一節所述任何反攤薄調整及貨幣匯兌的調整)。計算所得將按適當情況計入轉換費後予以調整。對所有基金單位類別的持有人而言，管理人通常不會收取轉換費，但在某些情況下過度交易費或會適用 – 見「**費用、收費及開支**」一節。

在若干基金單位類別之間能否往來轉換及投資由管理人酌情決定。

管理人可酌情決定拒絕接受轉換，以確保基金單位不會由以下任何人士或其代表持有：並不符合適用於該基金單位類別投資條件的人士，或該人士如持有基金單位所出現的情況，可能導致該人士或信託基金違反任何國家、政府或監管機構的法律或規定，或導致對信託基金不利的稅務或其他金錢上的後果，包括根據任何國家或當局的證券或投資或類似法律或規定需要登記。

### 轉換指示

基金單位轉換指示一般應在有關交易截止時間或之前，透過書面方式或傳真（以信託基金可接受的格式）（或透過管理人及信託人酌情同意的其他電子方式）向信託人發出。若干分銷商或當地投資者服務團隊可能容許相關投資者向其遞交轉換指示，以便轉交信託人。轉換指示亦可以傳真或書面向信託人發出。書面轉換要求（或該等要求的書面確認）須載明持有人的全名、賬戶號碼及地址、子基金名稱、被轉換基金單位的類別、價值或數目。目前不可將子基金持有的基金單位轉換為 / 自信託基金的另一子基金轉換。

### 轉讓基金單位

透過分銷商或其他中介機構持有任何類別基金單位的單位持有人，可要求將現時持有的基金單位轉移至另一分銷商或中介機構。

基金單位轉讓須經管理人同意。登記處可就有關轉讓的登記收取費用(為轉讓的利益和用途)。

### 費用、收費及開支

#### 須由子基金支付的費用、收費及開支

##### 管理費

信託基金將就管理人提供管理服務向管理人支付管理費，管理費按各子基金資產淨值每年最多2%計算。對子基金每類別基金單位現時收取的管理費水平如下：

就動力高息基金而言：

類別	管理費(有關類別資產淨值的百分率%)
A類	每年1.50%
X類	不適用；X類基金單位持有人須根據其與管理人或其聯繫公司訂立的有關投資管理協議另行向管理人或其聯繫公司支付管理費。



就系統分析環球股票高息基金而言：

類別	管理費(有關類別資產淨值的百分率%)
A類	每年1.50%
X類	不適用；X類基金單位持有人須根據其與管理人或其聯繫公司訂立的有關投資管理協議另行向管理人或其聯繫公司支付管理費。

此等費用每日累計並且每月支付。

#### *投資顧問費*

所有支付予投資顧問的費用（如有）將由管理人承擔並從管理費中支付。

#### *行政費*

信託基金將就管理人提供行政服務向管理人支付行政費，行政費按各子基金資產淨值每年最多0.25%計算。對每隻子基金現時收取的行政費水平見附錄乙。此等費用每日累計並且每月支付。

管理人釐定行政費比率時，會確保各子基金的總開支比率與子基金投資者可於廣大市場內取得的類似投資產品比較時仍具競爭力，並會考慮多項準則，如各子基金的市場界別及子基金相對同類集團的表現。

管理人使用行政費支付信託基金產生的所有固定及不定額的營運及行政成本及開支，以及登記處費(惟管理費除外)，另加其任何稅項及投資或信託基金層面的任何稅項。

此等營運及行政費用包括所有第三方開支及其他由信託基金或信託基金代表不時產生的其他可收回成本，包括但不限於信託人費用、保管人費用、基金會計費用、轉讓代理人費用（包括次轉讓代理人及相關平台交易費用）、所有專業開支（如諮詢、法律、稅務建議及審核費用）、旅費、合理的實報實銷開支、印刷、發行、翻譯及所有其他就向單位持有人報告產生的費用、監管存檔及牌照費用、代理銀行及其他銀行收費、軟件支援及維修費用、投資服務團隊及各BlackRock Group 公司提供的其他環球行政服務產生的營運成本及開支。

管理人承擔確保子基金總開支比率仍具競爭力的風險。因此，管理人有權保留向其支付的行政費超出信託基金於任何期間內產生的實際開支的任何金額，而信託基金於任何期間產生的成本及開支如超出向管理人支付的行政費的金額則由管理人或另一家BlackRock Group公司承擔。

#### *信託人費用*

管理人將從管理人收取的行政費中就信託服務向信託人支付信託人費用。

#### *保管人費用*

管理人將從管理人收取的行政費中就保管服務向保管人支付保管人費用。

#### *登記處費用*

管理人將從管理人收取的行政費中就備存登記冊向登記處支付登記處費用。

#### *交易費用*

信託基金將支付交易費用，其中包括所有印花稅及其他稅費、稅項、政府收費、經紀佣金、交易所費用及佣金、銀行收費、過戶費用及開支、登記費用及開支、信託人的交易費，及就購入、持有任何投資及將投資變現所需支付的任何其他費用、收費或開支。

#### *設立費用*

信託基金及子基金的初步設立費用由管理人支付。

#### **須由相關計劃支付的費用、收費及開支**

就動力高息基金而言：

類別	管理費	存管處費用	服務年費 (行政費)	分銷費
X2類美元	無 <sup>#</sup>	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易 5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.25% <sup>#</sup>	無

就系統分析環球股票高息基金而言：

類別	管理費	存管處費用	服務年費 (行政費)	分銷費
X2類美元	無 <sup>#</sup>	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易 5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.25% <sup>#</sup>	無

須由子基金及相關計劃支付的總費用、收費及開支

單位類別	動力高息基金及相關計劃的總收費及開支			
	管理費	信託人及保管人費用	存管處費用	行政費
A類	每年1.50% <sup>&amp;#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>
X類	無 <sup>*#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>

單位類別	系統分析環球股票高息基金及相關計劃的總收費及開支			
	管理費	信託人及保管人費用	存管處費用	行政費
A類	每年1.50% <sup>&amp;#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>
X類	無 <sup>*#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>

& A類基金單位的管理費可藉給予不少於一個月的事先通知而增至本章程訂明的允許最高收費率。

\* X類基金單位持有人須根據其與管理人或其聯繫公司訂立的有關投資管理協議另行向管理人或其聯繫公司支付管理費。

# 可藉給予相關計劃的X2類美元的股東至少三個月的事先通知而將相關計劃的X2類美元的管理費及服務年費最高綜合總額提高至2.25%。並無就相關計劃的X2類美元支付管理費。

^ 所有有關費用可予更改而不給予事先通知。

### 須由單位持有人支付的費用、收費及開支

#### 首次收費

申請基金單位時，可能須按最高為所認購基金單位的發行價的5%向管理人支付首次收費(供管理人為自身利益自用)。管理人可全權決定寬免全部或部分首次收費，就此管理人對信託基金並無追索權，而信託基金亦無須支付任何費用。管理人可從首次收費向分銷商支付費用及收費。

有關認購每類別基金單位須支付的首次收費的現行收費率如下：

就動力高息基金而言：

類別	首次收費(認購價的百分率%)
A類	最多為 3.00%
X類	無

就系統分析環球股票高息基金而言：

類別	首次收費(認購價的百分率%)
A類	最多為3.00%
X類	無

#### 轉換費

基金單位通常可免費轉換，但指定分銷商可就經由其購入的基金單位的每次轉換收取費用，該費用將於進行轉換時扣除並支付予有關分銷商。

#### 贖回費

贖回基金單位，可能須從子基金的基金單位贖回價值中扣除最多2%的贖回費支付予管理人(供管理人為自身利益自用)。現時在贖回基金單位並無須向管理人支付贖回費(供管理人為自身利益自用)。

管理人可全權決定隨時寬免全部或部分贖回費，就此管理人對信託基金並無追索權，而信託基金亦無須支付任何費用。

#### 過度交易或過度轉換費

除上文所述的轉換費(如有)及贖回費(如有)以外，管理人可酌情決定收取過度轉換或過度交易費：(i)按將轉換的基金單位資產淨值的2%，或(ii)在過度轉換或過度交易的情況下，於贖回時收取基金單位贖回價值的2%。此收費是為子基金的利益而設，如收取此項費用，受影響的單位持有人將在其成交單據得知。

#### 費用的更改

上文所列費用、收費及開支的現行每年收費率可增加至本章程具體訂明的允許最高限額，惟須向受影響的單位持有人發出不少於一個月的事先通知。任何費用增至超過本章程具體訂明的允許最高限額須經證監會事先批准，及向受影響的單位持有人發出不少於一個月的事先通知。

#### 一般資料

長遠而言，上文所概述的不同收費結構可令在同一時間購入的子基金的不同基金單位類別產生不同的投資回報。在這方面，投資者亦可考慮其分銷商就有關基金單位所提供的服務。

任何因買賣子基金的基金單位而向銷售代理支付的佣金及就子基金的廣告宣傳活動產生的開支，均不會從子基金的財產支付。

如子基金投資於由管理人或其關連人士管理的任何相關計劃，則必須豁免有關計劃的所有初步或首次收費及贖回收費。管理人或任何代表子基金或管理人行事的人士不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣，或就對任何相關計劃的投資收取任何可量化的金錢利益。

### **流動性風險管理**

流動性風險是指某特定持倉因市場深度不足或市場干擾而不能輕易予以平倉或相抵的風險；或子基金未能履行其財務責任(例如投資者的贖回)的風險。未能出售子基金資產的特定投資或其中部分可能對相關子基金的價值及相關子基金達到其投資目標的能力造成負面的影響。此外，未能出售子基金資產對於能及時贖回的投資者以及仍投資於子基金的投資者可能有負面的影響。

管理人已制定流動性風險管理政策，讓其可識別、監控及管理子基金的流動性風險。該政策連同可採用的流動性管理工具，力求達到公平對待各單位持有人，及保障其餘單位持有人的利益，免受其他投資者贖回行為的影響，並且減低系統性風險。

管理人的流動性風險管理政策適合各子基金的具體特性，並計及相關子基金的流動性條款、資產類別的流動性、流動性工具及監管規定。

### **管理流動性風險的工具**

根據流動性風險管理政策，可採用的流動性風險管理工具包括下列各項：

- 管理人在釐定任何類別基金單位的發行價及贖回價值時，可調整該類別基金單位的資產淨值。
- 子基金可借入高達其最近期可得資產淨值的 10% 的借款。
- 管理人可在信託人批准下，將單位持有人於任何交易日可贖回的子基金的基金單位總數限定為相關子基金資產淨值總額的 10%。
- 管理人倘若認為為更公平地反映子基金任何財產的價值及就單位持有人或相關子基金的利益而言屬合理，可在諮詢信託人後調整該項財產的價值或允許使用若干其他估值方法。
- 管理公司可在若干情況下暫停釐定子基金任何類別的資產淨值。

### **流動性風險管理政策及架構**

管理人依賴獨立的風險管理團隊以實施流動性風險管理政策。風險管理團隊運用流動性風險管理架構，監控及管理各子基金的流動性風險。在此架構下，管理人及風險管理團隊會考慮所持投資的流動性；在不同市況下的市場流動性及交易成本；及應付贖回及回應過量流向的能力。投資組合的流動性及贖回風險採用不同的定性及定量指標定期進行評估。可用以衡量及監控流動性風險的主要指標包括流動性層級、預計資金流向及贖回預測模式。將評估對潛在備用流動性資源的需要及其供應，及考慮為執行特殊措施以應付贖回的程序在營運上的可行性。任何重大不利的結果將向管理人的高級管理人員匯報。

此架構使風險管理團隊能夠與管理人在短時間通知下共同評估、檢討及決定任何必要的行動，透過採用上述一項或多項工具以處理大量贖回或具結構性壓力的市場情況。投資者應注意有關工具未必可有效管理流動性及贖回風險之風險。

### **稅項**

以下有關香港稅務的概要屬一般性質，僅供參考，並不擬臚列決定購入、擁有、贖回、轉換或以其他方式出售基金單位的所有相關的稅務考慮。此概要並不構成法律或稅務意見，亦不意圖處理適用於所有類別投資者的稅務後果。準投資者應諮詢其自身的專業顧問有關認購、買入、持有、贖回或出售基金單位，根據香港及其各自司法管轄區的法律及慣例可能產生的影響。以下資料乃以香港於本章程日期的有效法律及慣例為基準。有關稅務法律、規則及慣例可更改及修訂（而且該等更改可具有追溯效力）。因此，概不能保證以下概要於本章程日期後會繼續適用。

### **香港**

#### **子基金**

#### **利得稅**

由於各子基金已根據《證券及期貨條例》第104條獲證監會認可為一項集體投資計劃，各子基金源自出售或處置證券之利潤、相關子基金收取或累計之投資收入淨額，以及相關子基金就該指明投資計劃賺取的其他利潤根據《稅務條例》第26A(1A)(a)條均獲豁免繳納香港利得稅。



## 其他稅項

儘管各子基金的利潤或收入獲豁免於香港利得稅，各子基金可能須在作出投資的若干司法管轄區就源自該等投資的收入或資本增益繳付稅項。

## 印花稅

任何子基金無須就發行或贖回基金單位繳付香港印花稅。

任何子基金出售及購入香港股票均須分別按出售及購入股份的訂明代價款額或公平市值（以較高者為準）的0.10%的現行收費率繳付香港印花稅（即合共0.20%）。子基金須負擔香港印花稅的一半。

## 單位持有人

### 利得稅

單位持有人（惟在香港從事證券投資貿易、專業或業務的單位持有人除外）無須就出售、贖回或以其他方式處置基金單位取得的任何收益或利潤及任何子基金作出的分派繳付香港利得稅。根據香港稅務局的慣例（至本章程日期為止），單位持有人無須就其獲支付的股息繳付香港稅項。

### 印花稅

投資者無須就基金單位的發行繳付印花稅。然而，投資者之間的基金單位出售及購買，將按出售或購入基金單位的訂明代價款額或公平市值（以較高者為準）的合共0.20%的現行收費率繳付印花稅，該印花稅分別由基金單位的買賣雙方各自承擔一半。在贖回或轉讓基金單位時，如以註銷基金單位的方式進行，無須繳付香港印花稅。

## 其他司法管轄區稅項

子基金就其投資收到的股息及利息可能須在收入來源國繳付其他稅項（包括預扣稅），而該等稅項一般無法追回。

## FATCA

### (a) 一般資料

《海外賬戶稅收遵從法案》(Foreign Account Tax Compliance Act) (「**FATCA**」) 是於二零一零年三月制定的美國稅法，其中適用於新賬戶的預扣規定已於二零一四年七月一日生效。**FATCA** 試圖減低美國人士透過本身的賬戶或透過其於海外實體的投資而投資於海外資產從而避稅的機會。除非設有政府間協議（「**政府間協議**」），否則**FATCA** 會要求海外金融機構（「**海外金融機構**」）向美國稅務機關即國家稅務總局（「**國稅局**」）提供有關其美國賬戶持有人的資料，包括若干海外非金融機構（「**海外非金融機構**」）的主要美國擁有人資料。未能承諾符合盡職審查要求、預扣及呈報規定的海外金融機構，以及未能就其主要美國擁有人提供所需資料的海外非金融機構，須就其源自美國投資的大部分類別的收入繳納30%的**FATCA**預扣稅（詳情載於下文）。

於二零一四年七月一日起，當向非參與海外金融機構（「**非參與海外金融機構**」）、違規海外非金融機構、參與海外金融機構（「**參與海外金融機構**」）的不合作賬戶持有人及選擇參與海外金融機構支付源自美國的固定、可確定、年度或定期（「**固定、可確定、年度或定期**」）收入（例如股息及利息）時，須繳付預扣稅。非金融服務的日常業務過程中所支付的款項，無須繳付預扣稅。

美國稅法詳列確定收入來源的規則。不同規則適用於不同類別的收入。投資者其中兩類最重要的收入來源，即利息及股息，一般參考債務人的居所而確定來源。具體而言，美國企業就其股份支付的股息，一般被視為源自美國的收入，而美國借款人支付的利息，一般被視為源自美國的收入。

倘美國與海外金融機構所在的國家訂有政府間協議，則政府間協議的條款取代**FATCA**，即政府間協議的國家內的所有海外金融機構，一般能應用較簡單、較容易的盡職審查程序以及稅務資料分享規定，並一般無須繳付**FATCA**預扣稅。於二零一四年十一月十三日，美國與香港已簽立美國香港政府間協議。

### (b) **FATCA** 註冊狀況

管理人將促使信託基金及/或子基金配合BlackRock Group整體的註冊程序，於**FATCA**規定時間內註冊為「**受保薦海外金融機構**」。管理人已註冊成為信託基金及/或子基金的保薦海外金融機構，並已獲得全球中介機構識別號碼。

### (c) 對子基金及單位持有人的影響

倘子基金持有美國證券並且未遵守**FATCA**規定，相關子基金可能因**FATCA**制度而須繳納30%的**FATCA**預扣稅，而

相關子基金的單位持有人所持有的基金單位的價值可能蒙受重大損失。

管理人並不支持逃避美國稅務，亦不會支持任何有關協助投資者避過FATCA偵查的要求。管理人不能提供稅務意見，亦不能確定FATCA或適用的政府間協議對投資者業務活動的影響或合規責任。管理人謹此極力鼓勵單位持有人尋求富經驗稅務顧問的意見，以決定其可能須採取的行動。

### 自動交換財務賬戶資料

《稅務(修訂)(第3號)條例》(「**稅務條例**」)於二零一六年六月三十日生效。條例為在香港實施自動交換財務賬戶資料的標準(「**AEOI**」)訂立了法律框架。**AEOI**規定香港的金融機構(「**金融機構**」)收集與在金融機構持有財務賬戶的非香港稅務居民有關的若干所需資料，並將該等資料向香港稅務局(「**稅務局**」)申報以作**AEOI**交換用途。一般而言，資料將就賬戶持有人(屬與香港訂立有效主管當局協定(「**主管當局協定**」)的**AEOI**夥伴司法管轄區內稅務居民)而進行申報及自動交換，然而，信託基金及/或其代理人可進一步收集與其他司法管轄區的居民有關的資料。

信託基金及子基金須遵守香港實施的稅務條例規定，意思是信託基金、各子基金及/或其代理人須收集並向稅務局提供有關單位持有人及準投資者的所需資料。

香港實施的稅務條例規定信託基金進行下列各項(其中包括)：(i)向稅務局登記信託基金為「須予申報金融機構」(若信託基金維持「須予申報賬戶」)；(ii)就其賬戶(即單位持有人)進行盡職審查，以辨識上述任何賬戶根據稅務條例是否被視作「須予申報賬戶」；及(iii)向稅務局申報有關上述須予申報賬戶的所需資料。預期稅務局將每年把向其申報的所需資料轉交給已與香港訂立有效主管當局協定的司法管轄區的政府機關。總括來說，**AEOI**預期香港金融機構應申報下列各項資料：(i)在與香港訂立有效主管當局協定的司法管轄區屬稅務居民的個人或實體；及(ii)若干由在有關司法管轄區屬稅務居民的個人所控制的實體。根據《稅務條例》，單位持有人的詳細資料，包括但不限於其姓名、出生地點、地址、稅務居住地、稅務識別編號(如有)、賬戶號碼、賬戶結餘/價值，及收入或出售或贖回所得款項，都可能向稅務局申報，並其後與有關司法管轄區的政府機構交換。

透過投資於信託基金及子基金及/或繼續投資於信託基金及子基金，單位持有人知悉其可能需要向信託基金、子基金、管理人及/或信託基金及子基金的代理人提供額外資料，以讓信託基金及子基金遵循稅務條例。稅務局可向其他司法管轄區的機關傳遞單位持有人的資料(及與控權人(包括實益擁有人、受益人、直接或間接股東或其他與該等屬被動非財務實體的單位持有人有聯繫之人士)有關的資料)。

各單位持有人及準投資者應就**AEOI**對其於信託基金及子基金的現有或建議投資構成的行政管理及重大影響諮詢其專業顧問。

### 遵守FATCA 或其他適用法律的認證

每名投資者(i)須應信託人或管理人的要求，提供信託人或管理人就信託基金或子基金以下目的而合理要求及可接受之任何必要表格、認證或其他資料：**(A)**為免預扣(包括但不限於根據**FATCA**須繳付的任何預扣稅)或符合資格就信託基金或相關子基金在或通過任何司法管轄區收取的付款享有經調減的預扣或預留稅率及/或**(B)**根據美國國內收入法及根據美國國內收入法頒佈的美國財政部規例履行申報或其他責任，或履行與任何適用法律、規例或與任何司法管轄區的任何稅務或財政機關達成的任何協議有關的任何責任，(ii)將根據有關表格、認證或其他資料的條款或後續修訂或在其不再準確時，更新或更替有關表格、認證或其他資料，以及(iii)將在其他方面遵守美國、香港或任何其他司法管轄區所施加的任何申報責任(包括有關**AEOI**的任何法律、規則及規定)，以及日後法例可能施加的申報責任。

### 向當局披露資料的權力

在遵守香港的適用法律及規定之下，管理人、信託人或其任何獲授權人士(如適用法律或規定允許)或須向任何司法管轄區的任何政府部門、監管機構或稅務或財政機關(包括但不限於美國國稅局及稅務局)申報或披露與單位持有人有關的若干資料，包括但不限於單位持有人的姓名、地址、出生所在司法管轄區、稅務居住地、稅務識別號碼(如有)、社會保障號碼(如有)及與單位持有人的持倉、賬戶結餘/價值，及收入或出售或贖回收益有關的若干資料，以便相關子基金能遵守任何適用法律或規定或與稅務機關訂立的任何協議(包括但不限於任何與**AEOI**及**FATCA**有關的法律、規則、規定、規例或協議)。

請參閱相關計劃的發售文件，以了解適用於相關計劃的稅項的進一步詳情。

## 會議、財務報告及文件

### 會議

單位持有人大會將於會議通知所示的時間和地點舉行。通知會寄交註冊單位持有人及（如法律規定）刊登在管理人決定的報章。

### 財務報告

信託基金財務期間的結算日為每年九月三十日。子基金第一個財務期間將於二零二三年九月三十日終結。信託基金及子基金在上一財務期間的經審核年報（將根據國際財務報告準則編製），將在有關年結日後四個月內備妥。未經審核的中期報告則於有關年度的三月完結後兩個月內備妥提供。子基金第一份未經審核的中期報告的有關期間乃截至二零二三年三月三十一日為止。

信託基金及子基金在上一財務期間的經審核年報包括相關計劃截至相關財政年度年結日的投資組合。

年報及未經審核的中期報告將僅以英文刊發，並於上述訂明期間在管理人的網址[www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk) 提供。這些財務報告的印刷本亦可於信託基金的註冊辦事處向管理人及向當地投資者服務團隊免費索取。在財務報告已刊發及可提供時，單位持有人將接獲有關取得財務報告方式的通知。

這些財務報告的派發形式如有任何更改，將至少提前一個月事先通知單位持有人。

### 文件

管理人及/或信託人（就信託基金）與其有關分銷商（不時更改或取代）以英文訂立的信託契據及重要合約可於任何週日（星期六及公眾假期除外）日常營業時間內在管理人的辦事處（地址為香港中環花園道3號冠君大廈16樓）供免費查閱。章程的中、英文版本可向管理人索取，無須支付費用。此外，章程的中、英文版本、致單位持有人之通知、信託基金的年報及未經審核的中期報告以及最近期可得的子基金資產淨值將於管理人的網址([www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk))提供。請注意，此網址並未經證監會審核。

### 信託基金的終止

1. 如發生下列任何事件，信託人可終止信託基金：

- (a) 管理人清盤（惟為重組或合併的目的而根據信託人事先書面批准的條款進行自願清盤的情況除外），或接管人就其任何資產獲委任並於60日內未被解除委任；或
- (b) 信託人有良好而充分的理由認為管理人沒有能力令人滿意地履行其根據信託契據的職責，並就此書面向管理人陳述；或
- (c) 信託人認為管理人事先策劃行事，導致信託基金名譽受損或危害單位持有人之利益；或
- (d) 因通過或修訂法例或實施監管指引或命令，導致繼續經營信託基金屬違法或信託人認為屬不切實可行或不智之舉；或
- (e) 管理人根據信託契據被免職後30日內，信託人無法找到信託人可接受人選擔任新管理人或獲信託人提名之人士未能獲單位持有人特別決議案批准；或
- (f) 信託人已決定退任，但就其擬退任之事宜發給管理人通知後30日內，管理人仍未找到願意擔任信託人之適當人士。

2. 管理人可全權酌情決定向信託人發出書面通知終止信託基金（或就(c)之情況而言，指一個或以上子基金）：

- (a) 於信託契據訂立日期起計三年後之九月三十日或任何其他日期，信託基金每隻子基金所有已發行基金單位之總資產淨值低於一億五千萬港元(HK\$150,000,000)；或
- (b) 因通過或修訂法例或實施監管指令或命令，導致繼續經營信託基金屬違法或管理人認為屬不切實可行或不智之舉；或
- (c) 因通過或修訂法例或規例或實施監管指令或命令對子基金造成影響，並導致該子基金屬違法，或管理人

真誠認為繼續經營該子基金屬不切實可行或不智之舉；或

- (d) 在一段合理時間內並從商業角度而言作出合理之努力後，管理人決定根據信託契據將信託人免職後無法找到管理人可接受人選擔任新信託人。
3. 若子基金於有關日期之資產淨值低於一億五千萬港元(HK\$150,000,000)，管理人可全權酌情決定向信託人發出書面通知：
- (a) 就於二零一九年四月二十六日之前成立的信託基金任何子基金而言，於其成立日起三年期後的任何一日終止該子基金；或
  - (b) 就於二零一九年四月二十六日或該日之後成立的信託基金任何子基金(即子基金)而言，於其成立日起一年期後的任何一日終止該子基金。
4. 有關終止子基金之通知，將於證監會批准刊發通知後寄發予單位持有人。如終止子基金，將至少提前三個月事先通知單位持有人。該通知將載明終止之原因、終止子基金對單位持有人之後果及其他可選擇之方案，以及證監會規定之任何其他資料。
5. 在信託基金或子基金(以適用者為準)終止後，信託人持有的任何未領取款項或其他款項可從應支付日期起滿十二個月時向法院繳存，惟信託人有權從中扣除其作出支付時可能招致的任何支出。

#### 估值規則

計算基金單位及子基金的資產淨值，須按照信託契據對有關資產進行估值並扣除負債。信託契據規定(除其他規定外)：

1. 除在暫停釐定子基金有關一個或以上類別的每基金單位資產淨值的情況外，管理人或信託人(由兩者之間自行決定)須於最後收市的買賣子基金投資項目的相關市場收市之時或管理人在信託人批准下不時整體地或就某一類別的基金單位釐定的每個營業日的其他時間，釐定該子基金該一個或以上類別的每基金單位資產淨值。
2. 各子基金資產淨值的計算方法，是按照下文概述的信託契據主要條款對相關子基金的資產進行估值並扣除相關子基金的負債。
3. 某類別基金單位於某交易日的相關子基金單位資產淨值是於該交易日計算但未扣除或加進任何特定歸屬於該類別的負債或資產的子基金的資產淨值；該款額須參照子基金的規模(以該子基金已發行的每類別的所有基金單位代表)分配於每類別基金單位；獲分配的款額須扣除或加進特定歸屬於該類別的負債及資產；所得款額須除以有關類別於有關交易日估值時刻的已發行基金單位數目。

#### 如何計算子基金資產的價值

4. 信託基金某子基金的資產價值按下列基準計算：
- (a) 若信託基金的有關子基金是基金中的基金，在任何市場掛牌、上市、交易或買賣的證券(上市互惠基金公司或單位信託基金的權益除外)的估值，除非管理人(在諮詢信託人後)認為其他方法較為適合，否則須參照管理人看來是正式收市價的價格，或如未能取得該收市價，則參照管理人在當時情況下認為可提供公平準則的該市場的最後成交價；或
- 若信託基金的有關子基金並不是基金中的基金，在任何市場掛牌、上市、交易或買賣的證券的估值，除非管理人(在諮詢信託人後)認為其他方法較為適合，否則須參照管理人看來是正式收市價的價格，或如未能取得該收市價，則參照管理人在當時情況下認為可提供公平準則的該市場的最後成交價，條件是：
- (i) 若證券在超過一個市場掛牌或上市，管理人須採用其認為為該證券提供主要市場的市場報價；
  - (ii) 若該市場於有關時間未能提供報價，證券的價值須由管理人或(如信託人要求)由管理人在與信託



人商量後委任的為該項投資擔任莊家的商行或機構予以核證；

- (iii) 任何附息的證券應計的利息應予計入，除非該利息已包含於報價或牌價內；及
- (iv) 管理人及信託人有權使用及依賴其不時決定的一個或多個報價來源所提供的電子報價，儘管所用報價並非正式收市價或最後成交價(以適用者為準)；

(b) 除(d)段規定外，任何並未上市或掛牌的投資的價值，須為其最初價值，相等於代信託基金的有關子基金購入該項投資時所付款額(在每種情況下包括印花稅、佣金及其他購買開支)，惟管理人可在信託人批准下因應信託人要求而促使一名經信託人批准並且符合資格為該等投資估值的專業人士(若信託人同意，可以是管理人)進行重新估值；

(c) 任何期貨合約的價值須按照信託契據訂明的公式計算；

(d) 若信託基金的有關子基金是基金中的基金，任何非上市互惠基金公司或單位信託基金的每份權益的價值，須為該互惠基金公司或單位信託基金就有關估值日而言的最近期可得的每股或每基金單位資產淨值，或如該資產淨值未能取得或不適合，則為最近期可得的每股或每單位買入價及賣出價的平均值，除非管理人認為最近期可得的買入價較為適合；或

若信託基金的有關子基金**並不是**基金中的基金，任何非上市互惠基金公司或單位信託基金的每份權益的價值，須為該互惠基金公司或單位信託基金最近期可得的每股或每基金單位資產淨值，或如該資產淨值未能取得或不適合，則為最近期可得的每股或每單位買入價及賣出價的平均值，除非管理人認為最近期可得的買入價較為適合；

(e) 若信託基金的有關子基金是基金中的基金，任何上市互惠基金公司或單位信託基金的每份權益的價值，須為每股/每單位的正式收市價(或如未能取得，則為市場上每股/每單位的最後成交價)，或管理人在當時情況下認為可提供公平準則的有關估值時刻的最近期可得的每股/每基金單位資產淨值；

(f) 現金、存款及同類財產須按面值(連同應計利息)估值，除非管理人認為應當作出任何調整以反映其價值；及

(g) 儘管上文如此規定，管理人若在考慮到貨幣、適用利率、到期日、適銷性或任何其他其認為相關的考慮因素之下，認為須對任何證券、商品、期貨合約或其他財產的價值作出調整以反映其公平價值，並且此舉符合單位持有人或有關子基金的利益，則可在諮詢信託人後作出上述調整或允許使用若干其他估值方法。上述任何調整須以適當的技能、審慎和勤勉盡責的態度本著真誠作出，並在適用範圍內一致地應用於該子基金所有類別的基金單位。

5. 管理人將按其認為適當的現行匯率進行任何貨幣兌換。

6. 特定子基金的負債須為所有可歸屬於該子基金的任何性質的負債，包括(但不限於)：

- (a) 該子基金計至估值之日為止尚未支付的管理費款額；
- (b) 計至最後記賬期結束為止尚未繳付的稅款(如有)；
- (c) 信託契據條款明確授權可從相關子基金支付但尚未支付的任何其他費用或開支；
- (d) 就任何或有負債的適當撥備；
- (e) 根據信託契據作出的借款當時尚未償還的總款額及就此產生而尚未支付的任何利息及開支；及
- (f) 任何負數的期貨合約價值。

7. 負債須(在適當情況)視作每日累計。

8. 凡委聘第三方對子基金資產進行估值，管理人須以合理的審慎、技能和勤勉盡責的態度，揀選、委任及持續監察該第三方，以確保實體具備恰當且與相關子基金的估值政策及程序相稱的知識、經驗及資源水平。管理人應對該

第三方的估值活動進行持續監督及定期檢討。

上述概要載明子基金各種資產如何估值的主要條款。投資者應細閱信託契據有關資產估值的具體條文。

### **暫停釐定資產淨值**

根據信託契據，管理人可暫停釐定資產淨值，並因此暫停發行或轉換基金單位及/或每名單位持有人於任何交易日要求贖回基金單位的權利及/或延遲支付子基金任何一個或多個類別基金單位的贖回所得款項。信託契據規定(其中包括)：

1. 管理人在諮詢信託人並考慮單位持有人的最佳利益後，可於以下任何整段或部分期間宣佈暫停釐定資產淨值，並因此暫停發行或轉換基金單位及 / 或每名單位持有人於任何交易日要求贖回基金單位的權利及 / 或延遲支付子基金任何一個或多個類別基金單位的贖回所得款項：
  - (a) 該子基金大部分證券通常進行買賣的市場停市或限制或暫停買賣，或管理人或信託人(以適用者為準)通常用以確定證券價格或釐定相關子基金資產淨值或有關類別的每基金單位資產淨值的工具發生故障；或
  - (b) 相關子基金大部分證券在有關結算或交收系統進行結算或交收受到干擾的期間；或
  - (c) 管理人發行、轉換及/或贖回基金單位或基金單位的轉讓會導致違反任何適用法律之時；或
  - (d) 管理人或信託人就信託基金運作的業務經營因瘟疫、戰爭行為、恐怖活動、暴動、革命、民事騷亂、暴亂、罷工或自然災害而實質中斷或結束的期間；或
  - (e) 存在任何禁止相關子基金大部分投資正常出售的情況；或
  - (f) 通常用以釐定相關子基金資產淨值或有關類別的每基金單位資產淨值的工具發生故障，或管理人認為相關子基金當時大部分證券或其他財產因任何其他原因而無法合理、迅速及公正地確定；或
  - (g) 存在某些情況，以致管理人認為將為該子基金持有或訂約交易的大部分證券變現並不合理可行，或無法在不嚴重損害有關類別基金單位的單位持有人的利益之下作出；或
  - (h) 在將該子基金的大部分證券變現或就該等證券付款或認購、轉換或贖回有關類別基金單位時將會或可能涉及的資金匯入或匯出發生延誤，或管理人認為不能迅速或以正常匯率進行。
2. 任何暫停釐定資產淨值將於宣佈後隨即生效，且其後亦不會釐定相關子基金之資產淨值，直至管理人在下列情況下終止暫停(以較早發生者為準)：(a) 管理人宣佈結束暫停，及(b) 在(i) 導致暫停釐定資產淨值之情況不再存在，及(ii) 不存在授權暫停釐定資產淨值之其他情況後的首個交易日。

暫停釐定資產淨值後，管理人須通知證監會及於其網站 [www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk) 或其決定的刊物刊登一份暫停通知，並於暫停期間每月至少一次發出通知，及/或促使向單位持有人及向所有受上述暫停影響其認購、轉換或贖回基金單位申請的人士(不論是否單位持有人)發出通知，說明已作出上述宣佈，或於其網站 [www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk) 張貼附有已刊登的暫停通知的超連結的顯眼訊息。

3. 於暫停釐定資產淨值期間不會發行、轉換或贖回基金單位。

### **利益衝突及BlackRock Group之間的關係**

管理人及其他BlackRock Group 屬下公司為其他客戶承辦業務。BlackRock Group屬下公司、其僱員及其其他客戶會面對與管理人及其客戶之間的利益衝突。

貝萊德設有利益衝突政策。損害客戶利益的風險並非經常可以完全減輕，以致在為客戶行事的時候，可以使每宗交易不存在損害客戶利益的風險。

導致貝萊德認為不能以合理的信心減輕的各種風險的衝突情況在下文披露。本文件及可披露的衝突情況可不時予以更新。

### **BlackRock Group之間的關係產生的利益衝突**

#### **個人賬戶交易**

BlackRock Group僱員可能會接觸到客戶的投資資料，同時亦能夠透過個人賬戶進行交易。當中存在若僱員可就相當規模的交易落盤，這將影響客戶交易的價值之風險。BlackRock Group已實施個人交易政策，旨在確保僱員交易須經事先批

准。

#### *僱員關係*

BlackRock Group僱員可能與貝萊德客戶的僱員或與客戶有利益衝突的其他個人有關係。該僱員的關係可能在損害客戶利益的情況下影響其作出的決策。BlackRock Group設有利益衝突政策，僱員根據該政策必須申報所有潛在衝突。

#### **管理人的利益衝突**

##### *Provider Aladdin*

BlackRock Group在其投資管理業務上使用Aladdin軟件作為單一技術平台。保管及基金行政服務供應商可使用Provider Aladdin，即其中一種Aladdin軟件，以存取管理人所用的數據。每名服務供應商均就Provider Aladdin的使用給予BlackRock Group報酬。服務供應商訂立使用Provider Aladdin的協議就提供誘因予管理人委任或續任該名服務供應商，因而產生了潛在的衝突。為了減輕風險，該等合約均按「公平合理」基礎訂立。

#### *分銷關係*

管理人可向第三方支付分銷及有關服務的費用。該等付款可能為第三方提供誘因，以致在不符合客戶最大利益之下向投資者推廣信託基金及子基金。BlackRock Group屬下公司遵守付款所在司法管轄區的一切法律和監管規定。

#### *交易費用*

投資者買入及賣出子基金之時即產生交易費用。涉及的風險是子基金的其他客戶可能須承擔買入及賣出的費用。BlackRock Group已制定政策和程序就其他人的行動(包括反攤薄控制)保障投資者。

#### *競價盤的投資時機*

在處理同時或大約同時就同一證券提出的相同投資方向的多個買賣盤時，管理人力求在考慮到買賣盤的特性、監管規限或當時市場情況之下，貫徹及公平地就每個買賣盤取得最佳的整體結果，一般而言是透過合併競價盤進行。若交易商不合併符合資格要求的競價盤，或合併不符合資格要求的競價盤，就可能出現利益衝突，導致一個買賣盤似乎較另一買賣盤獲得優惠執行待遇。就子基金的特定交易指示而言，可能出現為另一客戶達到較佳執行條款的風險，例如倘某買賣盤並未列入合併之中。BlackRock Group設有買賣盤處理程序及投資分配政策，用以規管買賣盤的次序和合併。

#### *佣金及研究*

BlackRock Group屬下公司可就其提供投資管理及意見的子基金(或子基金的部分)挑選經紀(包括但不限於與BlackRock Group有聯繫的經紀)，該等經紀將直接或透過第三方或代理關係向BlackRock Group提供研究或執行服務，而BlackRock Group認為，此等服務對每間有關的BlackRock Group屬下公司在投資決策或交易執行程序中能提供合法和適當的協助，並且可合理地預期所提供的服務對子基金整體有利，及可能有助改善子基金的表現。在適用法律許可的範圍內，該等研究或執行服務可包括但不限於：有關公司、行業及證券的研究報告；經濟和金融資訊和分析；及量化分析軟件。以此方式取得的研究或執行服務不僅可用於可賺取用以支付服務的佣金的賬戶，亦可用於其他BlackRock Group客戶的賬戶。為免引起疑問，該等物品及服務並不包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政物品及服務、一般辦公室設備、電腦硬件或處所、會籍費用、僱員薪酬或直接付款。在BlackRock運用其客戶的佣金取得研究或執行服務的範圍內，BlackRock Group屬下公司將無須自行支付該等物品及服務的費用。BlackRock Group屬下公司可接受與特定的經紀-交易商提供的交易執行、結算及/或交收服務捆綁一起的研究或執行服務。如每間BlackRock Group屬下公司在此基礎上接受研究或執行服務，就會存在與透過第三方安排接受此等服務有關的相同潛在衝突。舉例來說，有關研究實際上由客戶佣金支付，而由經紀-交易商提供的執行、結算及交收服務亦同時以客戶佣金支付，而不會由該BlackRock Group屬下公司支付。

每間BlackRock Group屬下公司可在符合最佳執行準則之下，盡力透過經紀執行交易，而經紀根據該等安排提供研究或執行服務，以確保BlackRock Group屬下公司繼續接受BlackRock Group屬下公司認為有助於其投資決策或交易執行程序的研究或執行服務。BlackRock Group屬下公司如真誠地認為所支付的佣金就所提供的研究或執行服務的價值而言屬合理，則可支付或被視作已支付高於為獲得研究或執行服務本可支付的佣金比率。BlackRock Group相信運用佣金取得研究或執行服務可提升其投資研究及交易程序，從而加強其取得較高投資回報的前景。

在適用法律許可的範圍內，BlackRock Group可不時選擇按不同程度修改或選擇按不同程度不參與上述安排，毋須通知BlackRock Group客戶。

#### *同時的好淡持倉*

管理人可同時為不同客戶就相同證券設立、持有或平掉相反的倉盤(即好倉與淡倉)。這可能損害管理人任何一方客戶的利益。此外，BlackRock Group的投資管理團隊可能有僅設立好倉的授權及設立好淡倉的授權；他們可以在一些投資組

合內設立其他投資組合內持有好倉的同一證券的淡倉。在一個賬戶內持有淡倉的投資決定亦可能影響在另一客戶賬戶內好倉的價格、流動性或估值，反之亦然。**BlackRock Group**實行好淡倉(並列)政策，目的是公平處理各賬戶。

#### *重大非公開資訊*

**BlackRock Group**屬下公司會就其代表客戶投資的上市證券收到重大非公開資訊(「**MNPI**」)。為了防止不當交易，**BlackRock Group**建立資訊障礙，並限制一個或多個相關投資團隊進行有關證券的交易。該等限制可能對客戶賬戶的投資表現造成負面的影響。貝萊德已實施重大非公開資訊的障礙政策。

#### *貝萊德的投資規限或限制及其關連方*

信託基金的投資活動可能由於在若干司法管轄區合計適用於**BlackRock Group**客戶賬戶的所有權上限及申報責任而受到限制。該等限制可能因錯失投資機會而對客戶造成不利的影響。**BlackRock Group**藉奉行投資及交易分配政策管理有關衝突，該政策旨在在受影響賬戶中長期公平公正地分配有限的投資機會。

#### *投資於關連方的產品*

在為客戶提供投資管理服務的同時，管理人可能投資於由**BlackRock Group**屬下公司代表其他客戶提供服務的產品。貝萊德亦可能推介由**BlackRock**或其聯繫公司提供的服務。該等活動可能增加貝萊德的收入。在管理此衝突時，貝萊德力求遵守投資指引，並已制定業務操守及道德守則。

至於在由管理人自身或任何其他關連人士直接或委任他人管理的其他集體投資計劃的單位/股份之投資，不可對子基金於該等其他集體投資計劃的單位/股份作出之投資收取管理費、認購費或贖回費。

#### *經紀及交易商*

管理人、投資顧問或彼等任何關連人士均不可保留由經紀或交易商提供的現金或其他回佣，作為將信託基金的交易交由該經紀或交易商進行的代價，惟於下列情況下可保留物品及服務：

- (a) 該物品或服務明顯地對單位持有人有利；
- (b) 有關交易的執行符合最佳執行準則，而有關的經紀佣金比率並不超逾慣常向提供全面服務的經紀所支付的佣金比率；
- (c) 以聲明的形式在信託基金的年報內定期作出披露，說明管理人或投資顧問的非金錢利益政策和做法，包括說明其曾經收取的物品及服務；及
- (d) 非金錢利益的安排並非與該經紀或交易商進行或安排交易的唯一或主要目的。

以上(a)款所指的物品及服務可包括：研究及顧問服務；經濟及政治分析；投資組合分析（包括估值及評核業績表現）；市場分析、數據及報價服務；與上述物品及服務有關的電腦硬件及軟件；結算及保管服務以及與投資有關的刊物。有關物品及服務不得包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政物品或服務、一般辦公室設備或處所、會籍費用、僱員薪酬或直接付款。

儘管上文如此規定，若與管理人進行交易的另一方是與管理人、投資顧問、信託人或彼等關連人士有關連的經紀或交易商，管理人將確保：

- (a) 有關交易應按公平交易條款進行；
- (b) 管理人將以應有的謹慎態度甄選經紀或交易商，確保他們在當時的情況下具備合適的資格；
- (c) 有關交易的執行須符合適用的最佳執行準則；
- (d) 就某項交易付予經紀或交易商的費用或佣金，不得超越同等規模及性質的交易按當前市價應付的費用或佣金；
- (e) 管理人將監察此等交易，以確保履行自身的責任；及
- (f) 信託基金的年報將披露此等交易的性質及有關經紀或交易商收取的佣金總額及其他可量化利益。



### *交叉買賣*

管理人如認為信託基金的各子基金之間及 / 或由管理人或其聯繫公司管理的其他基金之間的交叉買賣，作為其投資組合管理的一部分，是符合單位持有人的最佳利益，以達到相關子基金的投資目標及政策，則管理人可進行上述子基金之間或其他基金之間的交叉買賣。透過進行交叉買賣，管理人可以為單位持有人的利益達致交易效率及節省成本。

進行交易時，管理人將確保按照證監會的《基金經理操守準則》，按現行市值及公平交易條款執行買賣，進行該等買賣的理由須在執行之前以書面記錄。

### *投資分配及倉盤的優先次序*

在代表客戶執行證券交易時，有關交易可合併進行，並以多宗買賣完成該合併交易。與其他客戶的買賣盤一併執行的交易導致需要在該等交易中進行分配。管理人能否輕易將各項交易分配給某客戶的賬戶，可能因該等交易的規模和價格相對於客戶所指示的交易的規模而受到限制。分配程序可能導致某客戶未能全面享有最佳價格交易的利益。管理人藉奉行投資及交易分配政策以管理此項衝突，該政策旨在確保所有客戶的賬戶長期獲得公平對待。

### *透視分析基金*

BlackRock Group屬下公司在代表客戶的投資組合投資於貝萊德專有基金時可能有資訊上的有利條件。該資訊上的有利條件可能使BlackRock Group屬下公司代其客戶投資的時間早於管理人為子基金投資的時間。有關損害的風險透過BlackRock Group單位定價及反攤薄機制減低。

### *並列管理：表現費*

管理人以不同的收費結構管理多個客戶的賬戶。不同的收費結構可能導致具有類似授權的客戶賬戶表現不一的風險，因為僱員有誘因偏袒提供表現費的賬戶多於固定收費或無收費的賬戶。BlackRock Group屬下公司透過致力遵守業務操守及道德守則政策以管理此項風險。

## 附錄甲 – 投資及借貸權力及限制

如果出現違反本附錄甲所述的投資限制的情況，管理人的首要目標是要在適當地考慮單位持有人的利益後，在合理時間內，採取一切必須步驟，糾正有關情況。

信託人及管理人將合理審慎地確保遵照組織文件訂明的投資及借貸限制及計劃獲認可的條件。

信託契據載明的適用於信託基金每隻子基金的投資限制(均個別適用於信託基金每隻子基金的投資，除非有關子基金的章程另行訂明)列明如下：

### 1. 適用於各子基金的投資限制

若為子基金購入或增添任何證券將與達到子基金的投資目標不符或會導致下列情況，則不會持有該證券，或進行現金存款會導致下列情況，則不會進行該現金存款：

- (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，而該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）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交易對手風險承擔淨額；

為免生疑問，本附錄甲1(A)、1(B)及4.4(C)分段所列明關乎交易對手的規限及限制將不適用於符合以下描述的金融衍生工具：

- (a) 其交易是在某家由結算所擔當中央交易對手的交易所上進行；及
- (b) 其金融衍生工具的估值每日以市價計算，並至少須每日按規定補足保證金。

本1(A)分段的規定亦適用於本附錄甲6(E)及(J)分段所述的情況。

- (B) 除本附錄甲1(A)及4.4(C)分段另有規定外，子基金如果透過以下方式投資於同一集團內的實體或就同一集團內的實體承擔風險，而該子基金所作的投資或所承擔的風險的總值超逾有關子基金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) 與該等實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的交易對手風險承擔淨額。

就本附錄甲1(B)及1(C)分段而言，「同一集團內的實體」指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。

本1(B)分段的規定亦適用於本附錄甲6(E)及(J)分段所述的情況。

- (C) 子基金如果將現金存放於同一集團內同一個或多於一個實體，而該等現金存款的價值超逾有關子基金最近期可得資產淨值的20%，惟在下列情況下，可超逾20%的上限：
- (i) 在子基金推出前及其後一段合理期間內和直至首次認購款額全數獲投資為止所持有的現金；或
  - (ii) 在子基金合併或終止前將投資項目變現所得的現金，而在此情況下管理人認為將現金存款存放

在多個金融機構並不符合投資者的最佳利益；或

- (iii) 認購所收取且有待投資的現金款額及持有作解決贖回及其他付款責任的現金，而管理人認為將現金存款存放在多個金融機構會造成沉重的負擔，及該現金存款的安排不會影響投資者的權益。

就本1(C)分段而言，「現金存款」泛指可應要求隨時付還或子基金有權提取，且與提供財產或服務無關的存款。

- (D) 子基金持有的任何單一實體的普通股（與所有其他子基金持有的該等普通股合計時）超逾該單一實體已發行普通股的10%。
- (E) 子基金所投資的證券及其他金融產品或工具如果並非在證券交易所、場外市場或其他開放予國際公眾人士及該等證券有進行定期交易的有組織證券市場（均為「市場」）上市、掛牌或交易，而其所投資在該等證券及其他金融產品或工具的價值超逾該子基金最近期可得資產淨值的15%；
- (F) 子基金持有同一種發行類別的政府證券及其他公共證券的總值超過該子基金最近期可得資產淨值的30%（在前述項目的規限下，子基金可將其全部資產投資於最少六種不同發行類別的政府證券及其他公共證券）。為免生疑問，如果政府證券及其他公共證券以不同條件發行（例如還款期、利率、保證人身份或其他條件有所不同），則即使該等政府證券及其他公共證券由同一人發行，仍會被視為不同的發行類別。
- (G) (i) 子基金所投資的其他集體投資計劃（即「相關計劃」）並非合資格計劃（「合資格計劃」的名單由證監會不時規定）及未經證監會認可，而子基金所投資的單位或股份的價值合計超逾其最近期可得資產淨值的10%；及

(ii) 如相關計劃是合資格計劃（「合資格計劃」的名單由證監會不時規定）或證監會認可的計劃，子基金在每項相關計劃所投資的單位或股份的價值超逾其最近期可得資產淨值的30%，除非相關計劃經證監會認可，而相關計劃的名稱及主要投資詳情已於該子基金的章程披露，

惟：

- (a) 不得投資於任何以主要投資於《守則》第7章所禁止的任何投資項目作為其投資目標的相關計劃；
- (b) 若相關計劃是以主要投資於《守則》第7章所限制的投資項目作為目標，則該等投資不可違反有關限制。為免生疑問，子基金可投資於根據《守則》第8章獲證監會認可的相關計劃（《守則》第8.7節所述的對沖基金除外）、合資格計劃（而該計劃的衍生工具風險承擔淨額並無超逾其總資產淨值的100%）及合資格交易所買賣基金，且須遵守本附錄甲內第1(G)(i)及(ii)分段；
- (c) 相關計劃的目標不可是主要投資於其他集體投資計劃；
- (d) 若相關計劃由管理人或其關連人士管理的，則就相關計劃而徵收的首次費用及贖回費用須全部加以寬免；及
- (e) 管理人或任何代表子基金或管理人行事的人士不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣，或就對任何相關計劃的投資收取任何可量化的金錢利益。

為免生疑問：

- (aa) 除非《守則》另行規定，本附錄甲1(A)、(B)、(D)及(E)分段的分布規定並不適用於子基金在其他集體投資計劃的投資；
- (bb) 除非子基金的章程另行披露，子基金在合資格交易所買賣基金的投資將在管理人酌情決定下被

當作及視為上市證券（就本附錄甲1(A)、(B)及(D)分段而言及在該等條文的規限下）。儘管上文如此規定，子基金投資於合資格交易所買賣基金須遵從本附錄甲1(E)分段，而子基金投資於合資格交易所買賣基金所須符合的相關投資限額應予貫徹地採用；

- (cc) 本附錄甲1(A)、(B)及(D)分段的規定適用於對上市房地產投資信託基金的投資，而本附錄甲1(E)及(G)(i)分段則分別適用於對屬於公司或集體投資計劃形式的非上市房地產投資信託基金作出的投資；及
- (dd) 子基金如投資於以指數為本的金融衍生工具，就本附錄甲1(A)、(B)、(C)及(F)分段所列明的投資規限或限制而言，無須將該等金融衍生工具的相關資產合併計算，前提是有關指數已符合《守則》第8.6(e)條。

## 2. 適用於各子基金的投資禁制

除非《守則》另行具體規定，管理人不可代表任何子基金進行下列各項：

- (A) 除非證監會經考慮有關實物商品的流動性及（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，否則不可投資於實物商品；
- (B) 投資於任何類別的房地產（包括樓宇）或房地產權益（包括任何期權或權利，但不包括地產公司的股份及房地產投資信託基金的權益）；
- (C) 進行賣空，除非(i)有關子基金有責任交付的證券的價值不超逾其最近期可得資產淨值的10%；(ii)賣空的證券在准許進行賣空活動的市場上有活躍的交易；及(iii)賣空按照所有適用法例及規例進行；
- (D) 進行任何無貨或無擔保的證券賣空；
- (E) 除本附錄甲1(E)分段另有規定外，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士的責任或債項承擔責任或因與任何人士的責任或債項有關連而承擔責任。為免生疑問，符合本附錄甲5.1至5.4分段所列規定的逆向回購交易，不受本2(E)分段所列限制的規限；
- (F) 購買任何可能使有關子基金承擔無限責任的資產或從事任何可能使其承擔無限責任的交易。為免生疑問，子基金單位持有人的責任必須只限於其在該子基金的投資額；
- (G) 投資於任何公司或團體發行之任何類別之任何證券，而管理人之任何董事或高級職員個別擁有該類別全部已發行證券總面值0.5%以上，或共同擁有5%以上；
- (H) 投資於任何將作出催繳通知之證券，但有關證券的催繳款項可由子基金的投資組合用現金或近似現金的資產全數清繳者則除外，而在此情況下，該等現金或近似現金的資產的數額並不屬於為遵照本附錄甲4.5及4.6分段而作分開存放，用以覆蓋因金融衍生工具的交易而產生的未來或或有承諾。

## 3. 聯接基金

屬聯接基金的子基金可按照下列條文以其總資產淨值的90%或以上投資於單一集體投資計劃（「**相關計劃**」）：

- (A) 該相關計劃（「**主基金**」）必須已獲得證監會認可；
- (B) 如果聯接基金所投資的主基金由管理人或管理人的關連人士管理，則由單位持有人或該聯接基金承擔並須支付予管理人或其任何關連人士的首次費用、贖回費用、管理費或其他費用及收費的整體總額不得因此而提高；
- (C) 儘管本附錄甲1(G)分段附帶條件(c)另有規定，主基金可投資於其他集體投資計劃，但須遵從本附錄甲



1(G)(i)及(ii)分段及1(G)分段附帶條件(a)、(b)及(c)所列明的投資限制。屬於指明司法管轄區\*的 UCITS 基金的主基金應被視為已基本遵守上述投資限制。

\*「指明司法管轄區」一詞具有證監會於二零一八年十二月二十七日刊發的《〈單位信託及互惠基金守則〉對於 UCITS 基金的應用》(經不時修改)所賦予的涵義。

#### 4. 運用金融衍生工具

4.1 子基金可為對沖目的而取得金融衍生工具。就本4.1分段而言，如金融衍生工具符合下列所有準則，一般會被視作為了對沖目的而取得的：

- (A) 其目的並不是要賺取任何投資回報；
- (B) 其目的純粹是為了限制、抵銷或消除被對沖的投資可能產生的虧損或風險；
- (C) 該等工具與被對沖的投資雖然未必參照同一相關資產，但應參照同一資產類別，並在風險及回報方面有高度密切的關係，且涉及相反的持倉；及
- (D) 在正常市況下，其與被對沖投資的價格變動呈高度的負向關係。

經理人應在適當考慮費用、開支及成本後，按需要予以調整或重新定位對沖安排，以便有關子基金能夠在受壓或極端市況下仍能達致其對沖目標。

4.2 子基金亦可為非對沖目的而取得金融衍生工具(「投資目的」)，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%，但在按照《守則》、證監會不時發出的手冊、守則及 / 或指引所准許的情況下或獲證監會不時准許的情況下，則可超逾此限額。為免生疑問，根據本附錄甲4.1分段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本4.2分段所述的50%限額。衍生工具風險承擔淨額應根據《守則》及證監會發出的規定和指引(可不時予以更新)計算出來。

4.3 除本附錄甲4.2及4.4分段另有規定外，子基金可投資於金融衍生工具，但該等金融衍生工具的相關資產的風險承擔，連同子基金的其他投資，合共不可超逾本附錄甲1(A)、(B)、(C)、(F)、(G)(i)及(ii)分段、1(G)分段附帶條件(a)至(c)及2(B)分段所列明適用於該等相關資產及投資的相應投資規限或限制。

4.4 子基金投資的金融衍生工具須在任何證券交易所上市 / 掛牌或在場外市場買賣及遵守以下的條文：

- (A) 相關資產只可包含子基金根據其投資目標及政策可投資的公司股份、債務證券、貨幣市場工具、集體投資計劃的單位 / 股份、存放於具規模的金融機構的存款、政府證券及其他公共證券、高流動性實物商品(包括黃金、白銀、白金及原油)、金融指數、利率、匯率、貨幣或獲證監會接納的其他資產類別；
- (B) 場外金融衍生工具交易的交易對手或其保證人是具規模的金融機構或獲證監會接納的其他實體；
- (C) 除本附錄甲1(A)及(B)分段另有規定外，子基金與單一實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的交易對手風險淨額不可超逾其最近期可得資產淨值的10%，但子基金就場外金融衍生工具的交易對手承擔的風險可透過子基金所收取的抵押品(如適用)而獲得調低，並應參照抵押品的價值及與該交易對手訂立的場外金融衍生工具按照市值計算差額後所得的正價值(如適用)來計算；及
- (D) 金融衍生工具的估值須每日以市價計算，並須由獨立於金融衍生工具發行人的管理人或信託人或其代名人、代理人或受委人透過由管理人設立估值委員會或委聘第三方服務等措施，定期進行可靠及可予核實的估值。子基金應可自行隨時按公平價值將金融衍生工具沽售、變現或以抵銷交易進行平倉。此外，管理人或信託人或其代名人、代理人或受委人應具備足夠資源獨立地按市價估值，並定期核實金融衍生工具的估值結果。

- 4.5 子基金無論何時都應能夠履行其在金融衍生工具交易(不論是為了對沖或投資目的)下產生的所有付款及交付責任。管理人應在其風險管理過程中進行監察，確保就子基金進行的金融衍生工具交易持續地獲充分的資產覆蓋。就本4.5分段的目的而言，用作覆蓋子基金在金融衍生工具交易下產生的付款及交付責任的資產，應不受任何留置權及產權負擔規限、不應包括任何現金或近似現金的資產以用作應催繳通知繳付任何證券的未繳款，以及不可作任何其他用途。
- 4.6 除本附錄甲4.5分段另有規定外，如子基金因金融衍生工具交易而產生未來承諾或或有承諾，便應按以下方式為該交易作出資產覆蓋：
- (A) 如金融衍生工具交易將會或可由子基金酌情決定以現金交收，子基金無論何時都應持有可在短時間內變現的充足資產，以供履行付款責任；及
- (B) 如金融衍生工具交易將需要或可由交易對手酌情決定以實物交付相關資產，子基金無論何時都應持有數量充足的相關資產，以供履行交付責任。管理人如認為相關資產具有流動性並可予買賣，則子基金可持有數量充足的其他替代資產以作資產覆蓋之用，但該等替代資產須可隨時輕易地轉換為相關資產，以供履行交付責任；另一條件是，子基金應採取保障措施，例如在適當情況下施加扣減，以確保所持有的該等替代資產足以供其履行未來責任。
- 4.7 本附錄甲4.1至4.6分段的規定應適用於嵌入式金融衍生工具。就本章程而言，「**嵌入式金融衍生工具**」指內置於另一證券的金融衍生工具。

## **5. 證券融資交易**

- 5.1 若管理人認為子基金從事證券融資交易符合該子基金單位持有人的最佳利益，且所涉及的風險已獲妥善紓減及處理，則子基金可從事證券融資交易，但證券融資交易的交易對手應為持續地受到審慎規管及監督的金融機構。
- 5.2 子基金應就其訂立的證券融資交易取得至少相當於交易對手風險承擔額的100%抵押，以確保不會因該等交易產生無抵押交易對手風險承擔。
- 5.3 所有因證券融資交易而產生的收益在扣除直接及間接開支（作為就證券融資交易所提供的服務支付合理及正常補償）後，應退還予子基金。
- 5.4 只有在證券融資交易的條款包括子基金有權隨時收回證券融資交易所涉及的證券或全數現金(視屬何情況而定)·或終止其所訂立的證券融資交易的情況下，子基金才可訂立證券融資交易。

## **6. 抵押品**

為限制本附錄甲4.4(C)及5.2分段所述就各交易對手承擔的風險，子基金可向有關交易對手收取抵押品，但抵押品須符合下列規定：

- (A) 流動性 - 抵押品必須具備充足的流動性及可予充分買賣，使其可以接近售前估值的穩健價格迅速售出。抵押品應通常在具備深度、流通量高並享有定價透明度的市場上買賣；
- (B) 估值 - 抵押品應採用獨立於交易對手的定價來源每日按市價計算；
- (C) 信貸質素 - 抵押品必須具備高信貸質素，並且當抵押品或被用作抵押品的資產的發行人的信貸質素惡化至某個程度以致會損害到抵押品的成效時，該抵押品應即時予以替換；
- (D) 扣減 - 應對抵押品施加審慎的扣減政策；
- (E) 多元化 - 抵押品必須適當地多元化，避免將所承擔的風險集中於任何單一實體及 / 或同一集團內的實體。在遵從附錄甲1(A)、1(B)、1(C)、1(F)、1(G)(i)及(ii)分段及1(G)分段附帶條件(a)至(c)及2(B)分段所列明

的投資規限及限制時，應計及子基金就抵押品的發行人所承擔的風險；

- (F) 關連性 - 抵押品價值不應與金融衍生工具交易對手或發行人或證券融資交易的交易對手的信用有任何重大關連，以致損害抵押品的成效。因此，由金融衍生工具交易對手或發行人，或由證券融資交易的交易對手或其任何相關實體發行的證券，都不應用作抵押品；
- (G) 管理運作及法律風險 - 管理人必須具備適當的系統、運作能力及專業法律知識，以便妥善管理抵押品；
- (H) 獨立保管 - 抵押品必須由信託人或獲正式委任的代名人、代理人或受委人持有；
- (I) 強制執行 - 信託人無須對金融衍生工具發行人或證券融資交易的交易對手進一步追索，即可隨時取用或執行抵押品；
- (J) 抵押品再投資 - 為有關子基金收取的抵押品若再投資，須遵守下列規定：
  - (i) 所收取的現金抵押品僅可再被投資於短期存款、優質貨幣市場工具及根據守則第8.2節獲認可的或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管而且獲證監會接納的貨幣市場基金，並須符合本附錄甲所列明適用於有關投資或所承擔風險的相應投資規限或限制。就此而言，貨幣市場工具指通常在貨幣市場上交易的證券，包括政府票據、存款證、商業票據、短期票據及銀行承兌匯票等。在評估貨幣市場工具是否屬優質時，管理人須考慮有關貨幣市場工具的信貸質素及流動情況及管理人認為相關的其他因素；
  - (ii) 所收取的非現金抵押品不可出售、再作投資或質押；
  - (iii) 來自現金抵押品再投資的資產投資組合須符合本附錄甲7(B)及7(J)分段的規定；
  - (iv) 所收取的現金抵押品不得進一步用作進行任何證券融資交易；
  - (v) 當所收取的現金抵押品再被投資於其他投資項目時，有關投資項目不得涉及任何證券融資交易；
- (K) 抵押品不應受到居先的產權負擔所規限；及
- (L) 抵押品在一般情況下不應包括(i)分派金額主要來自嵌入式衍生工具或合成投資工具的結構性產品；(ii)由特別目的投資機構、特別投資公司或類似實體發行的證券；(iii)證券化產品；或(iv)非上市集體投資計劃。

## 7. 貨幣市場基金

若子基金屬於證監會根據《守則》第8.2節認可的貨幣市場基金（「貨幣市場基金」），管理人在行使其就該子基金的投資權力時，須確保本附錄甲第1、2、4、5、6、9、10.1及10.2段列明的核心規定（連同以下修訂、豁免或額外規定）將會適用：

- (A) 根據以下條文，貨幣市場基金只可投資於短期存款及優質貨幣市場工具（即通常在貨幣市場上交易的證券，包括政府票據、存款證、商業票據、短期票據、銀行承兌匯票、資產抵押證券例如資產抵押商業票據），以及《守則》第8.2節所指獲證監會認可或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管而且獲證監會接納的貨幣市場基金；
- (B) 貨幣市場基金的投資組合的加權平均屆滿期不可超逾 60天，其加權平均有效期不可超逾 120天，亦不可購入超逾397天才到期的金融工具（或如果購入政府證券及其他公共證券，則其餘下屆滿期不可超逾兩年）。就本段而言：
  - (i) 「加權平均屆滿期」是貨幣市場基金所有相關證券距離屆滿期的平均時限（經加權處理以反映每項工具的相對持有量）的計量方法，並用以計量貨幣市場基金對貨幣市場利率改變的敏感度；

及

- (ii) 「加權平均有效期」是貨幣市場基金所持有的每項證券的加權平均剩餘有效期，並用以計量信貸風險及流動性風險。

但為了計算加權平均有效期，在一般情況下，不應允許因重設浮動票據或浮息票據的利率而縮短證券的屆滿期，但若是為了計算加權平均屆滿期則可允許這樣做；

- (C) 儘管本附錄甲1(A)及1(C)分段如此規定，貨幣市場基金持有由單一實體所發行的金融工具及存款的總值，不可超逾該貨幣市場基金最近期可得資產淨值的 10% (但以下情況除外)：
  - (i) 如果實體是具規模的金融機構，則只要有關貨幣市場基金的持有總值不超逾該實體的股本及非分派資本儲備的10%，則有關限額可增至該貨幣市場基金最近期可得資產淨值的25%；或
  - (ii) 貨幣市場基金可將其最近期可得資產淨值不超過 30%投資於同一發行類別的政府證券及其他公共證券；或
  - (iii) 因該貨幣市場基金規模所限而無法以其他形式分散投資的任何少於 1,000,000美元的存款或按有關貨幣市場基金的基本貨幣計算的等值存款；
- (D) 儘管本附錄甲1(B)及1(C)分段另有規定，貨幣市場基金透過金融工具及存款投資於同一集團內的實體的總值，不可超逾其最近期可得資產淨值的20%，但是：
  - (i) 上述限額不適用於因規模所限而無法以其他形式分散投資的任何少於1,000,000美元的現金存款或按該貨幣市場基金的基本貨幣計算的等值現金存款；
  - (ii) 如果實體是具規模的金融機構，而有關總額不超逾該實體的股本及非分派資本儲備的10%，則有關限額可增至25%；
- (E) 貨幣市場基金所持有屬《守則》第8.2節所指獲證監會認可或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管而且獲證監會接納的貨幣市場基金的總值，不可超逾其最近期可得資產淨值的10%；
- (F) 貨幣市場基金以資產抵押證券方式持有的投資的價值，不可超逾其最近期可得資產淨值的15%
- (G) 除本附錄甲第5、6段另有規定外，貨幣市場基金可進行銷售及回購以及逆向回購交易，但須遵從以下額外規定：
  - (i) 貨幣市場基金在銷售及回購交易下所收取的現金款額合共不可超逾其最近期可得資產淨值的10%；
  - (ii) 向逆向回購協議的同一交易對手提供的現金總額不可超逾貨幣市場基金最近期可得資產淨值的15%；
  - (iii) 只可收取現金或優質貨幣市場工具作為抵押品。就逆向回購交易而言，抵押品亦可包括經管理人確定為在信貸質素方面取得良好評估的政府證券；及
  - (iv) 持有的抵押品連同貨幣市場基金其他的投資，不得違反本附錄甲第7段其他條文所載的投資限制及規定；
- (H) 貨幣市場基金只可為對沖目的而使用金融衍生工具；
- (I) 管理人應管理貨幣市場基金的貨幣風險，若貨幣市場基金投資於並非以其基本貨幣計值的資產，便應力



求對沖任何重大貨幣風險；

- (J) 貨幣市場基金的最近期可得資產淨值必須有至少7.5%屬每日流動資產，及至少15%屬每周流動資產。就本分段而言：
- (i) 每日流動資產指(i)現金；(ii)可在一個營業日內轉換為現金的金融工具或證券（不論是因為到期還是透過行使要求即付的條款）；及(iii)可在出售投資組合的證券後一個營業日內無條件收取及到期的款額；及
  - (ii) 每周流動資產指(i)現金；(ii)可在五個營業日內轉換為現金的金融工具或證券（不論是因為到期還是透過行使要求即付的條款）；及(iii)可在出售投資組合的證券後五個營業日內無條件收取及到期的款額。
- (K) 管理人在監察貨幣市場基金的流動性時應定期對貨幣市場基金的資產進行壓力測試。

## **8. 指數基金**

- 8.1 若子基金的主要目標是要跟蹤、模擬或對應某項金融指數或基準（「**基礎指數**」），從而提供或取得與基礎指數的表現吻合或相應的投資結果或回報（「**指數基金**」），管理人在行使其就該子基金的投資權力時，須確保本附錄甲第1、2、4、5、6、9.1、10.1及10.3段列明的核心規定（連同以下8.2至8.4分段所列明的修訂或豁免）將會適用。
- 8.2 儘管本附錄甲1(A)分段另有規定，在下列情況下，指數基金可將其最近期可得資產淨值的10%以上投資於由單一實體發行的成分證券：
- (A) 該等成分證券只限於佔基礎指數的比重超過10%的成分證券；及
  - (B) 指數基金持有該等成分證券的數量不會超逾該等成分證券在基礎指數中各自佔有的比重，但如因為基礎指數的組成出現變化才導致超逾有關比重，及這個超逾有關比重的情况只屬過渡性及暫時性的，則不在此限。
- 8.3 在下列情況下，本附錄甲8.2(A)及(B)分段的投資限制將不適用：
- (A) 指數基金採用的代表性抽樣策略，並不涉及按照成分證券在基礎指數內的確實比重而進行全面模擬；
  - (B) 有關策略在指數基金的章程內予以清楚披露；
  - (C) 指數基金持有的成分證券的比重高於有關證券在基礎指數內的比重，是由於落實代表性抽樣策略所致；
  - (D) 指數基金的持股比重超逾在基礎指數內的比重的程度，受限於管理人在諮詢證監會後合理地釐定的上限。管理人在釐定該上限時，必須考慮到相關成分證券的特性、其在基礎指數所佔的比重及基礎指數的投資目標，以及任何其他合適的因素；
  - (E) 指數基金依據本附錄甲8.3(D)分段訂立的上限，必須在指數基金的章程內予以披露；及
  - (F) 指數基金必須在其中期報告及年度報告內披露，是否已全面遵守該指數基金依據本附錄甲8.3(D)分段自行施加的上限。
- 8.4 如獲證監會批准，本附錄甲1(B)及(C)分段的投資限制可以修訂，指數基金亦可以超出本附錄甲1(F)分段所述的30%限額，及儘管本附錄甲1(F)分段另有規定，指數基金仍然可以將其所有資產，投資於不同發行類別的任何數目的政府證券及其他公共證券。

## **9. 借貸及槓桿**

各子基金的預計最高槓桿比率如下：

### *現金借款*

- 9.1 若子基金借款會導致就有關子基金根據信託契據當時所有借款的本金超逾相等於有關子基金最近期可得資產淨值10%的款額，則不可就子基金借進款項，但無論何時對銷貸款均不當作借款。為免生疑問，符合本附錄甲5.1至5.4分段規定的證券借出交易和銷售及回購交易，並非本9.1分段所述的借款，亦不受本9.1分段所列限制的規限。
- 9.2 信託人可應管理人之要求，就任何子基金借入任何貨幣，及抵押或質押有關子基金之資產作以下用途：
- (A) 方便增設或贖回基金單位或支付營運開支；
  - (B) 讓管理人就任何子基金購入證券；或
  - (C) 作管理人及信託人同意之其他任何合適用途。
- 9.3 儘管本附錄甲9.1及9.2分段另有規定，貨幣市場基金只可作為臨時措施為應付贖回要求或支付營運費用而借進款項。

### *運用金融衍生工具的槓桿效應*

- 9.4 子基金亦可能透過運用金融衍生工具而產生槓桿效應，其因運用金融衍生工具而產生的預計最高槓桿比率（即預計最高衍生工具風險承擔淨額）在子基金的有關章程列明。
- 9.5 在計算衍生工具風險承擔淨額時，須將有關子基金為投資目的而取得的而且會在投資組合層面產生遞增槓桿效應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。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。
- 9.6 在非常情況下，例如市場及 / 或投資價格的走勢驟變，實際的槓桿比率可能高於預計水平。

## **10. 子基金的名稱**

- 10.1 如果子基金的名稱顯示某個特定目標、投資策略、地區或市場，則該子基金在一般市況下最少須將其最近期可得資產淨值的70%，投資於可反映該子基金所代表的特定目標、投資策略、地區或市場的證券及其他投資項目。
- 10.2 貨幣市場基金的名稱不可使人覺得貨幣市場基金相當於現金存款安排。
- 10.3 指數基金的名稱必須反映有關指數基金的性質。

## 附錄乙 – 收費及開支概要

所有基金單位類別均須繳納費率最高為子基金每年資產淨值0.25%的行政費，及費率最高為子基金每年資產淨值2%的管理費。現行管理費及行政費可提高至允許的指定最高收費率，惟須向受影響單位持有人發出不少於一個月的事前通知。

除轉換費（如有）及贖回費（如有）外，管理人可酌情決定徵收最高為2%的過度轉換費或過度交易費。

基金單位類別	動力高息基金					
	子基金須支付的收費及開支			單位持有人須支付的收費及開支		
	管理費	信託人及保管人費用	行政費	首次收費	轉換費	贖回費
A類	每年1.50% &	列入行政費內	每年最高0.25%	最高為3%	沒有	沒有
X類	沒有*	列入行政費內	每年最高0.25%	沒有	沒有	沒有

基金單位類別	相關計劃須支付的收費及開支			
	管理費	存管處費用	服務年費（行政費）	分銷費
X2類美元	沒有#	保管費：每年證券價值的0.0024%至0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.25% <sup>#</sup>	沒有

基金單位類別	動力高息基金及相關計劃的總收費及開支			
	管理費	信託人及保管人費用	存管處費用	行政費
A類	每年1.50% <sup>&amp;#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的0.0024%至0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>
X類	沒有 <sup>*#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的0.0024%至0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>

基金單位類別	系統分析環球股票高息基金					
	子基金須支付的收費及開支			單位持有人須支付的收費及開支		
	管理費	信託人及保管人費用	行政費	首次收費	轉換費	贖回費
A類	每年1.50% &	列入行政費內	每年最高0.25%	最高為3%	沒有	沒有
X類	沒有*	列入行政費內	每年最高0.25%	沒有	沒有	沒有

基金單位類別	相關計劃須支付的收費及開支			
	管理費	存管處費用	服務年費（行政費）	分銷費

X2類美元	沒有 <sup>#</sup>	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.25% <sup>#</sup>	沒有
-------	-----------------	---	------------------------	----

基金單位類別	系統分析環球股票高息基金及相關計劃的總收費及開支			
	管理費	信託人及保管人費用	存管處費用	行政費
A類	每年1.50% <sup>&amp;#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>
X類	沒有 <sup>*#</sup>	列入行政費內	保管費：每年證券價值的 0.0024% 至 0.45% <sup>^</sup> 交易費用：每項交易5.5美元至124美元 <sup>^</sup>	每年最高0.50% <sup>#</sup>

附註：

& A類基金單位的管理費可藉給予不少於一個月的事先通知而增至本章程訂明的允許最高收費率。

\* X類基金單位持有人須根據其與管理人或其聯繫公司訂立的有關投資管理協議另行向管理人或其聯繫公司支付管理費。

# 可藉給予相關計劃的X2類美元的股東至少三個月的事先通知而將相關計劃的X2類美元的管理費及服務年費最高綜合總額提高至2.25%。並無就相關計劃的X2類美元支付管理費。

<sup>^</sup> 所有有關費用可予更改而不給予事先通知。

任何費用增至超過本章程具體訂明的允許最高限額須經證監會事先批准。



## 附錄丙 – 子基金認購程序及付款指示概要

### 1. 申請表格

倘屬首次認購基金單位，閣下必須填妥申請表格，表格必須經所有聯名申請人簽署。申請表格可於信託人或當地投資者服務團隊索取。其後的認購可以書面或傳真進行，惟須註明閣下的賬戶詳情及將予投資的款額。填妥的申請表格必須送交信託人或當地投資者服務團隊(若適用)。管理人及信託人可酌情決定接受透過其他電子方式提交的申請(包括首次及其後申請)。

### 2. 防止洗黑錢

敬請細閱申請表格內有關所需身份證明文件的附註，並確保與申請表格一起交回信託人或當地投資者服務團隊(若適用)。

### 3. 付款

閣下的銀行賬戶電匯指示副本應與閣下的申請一併提交(見下文第4及5節)。

### 4. 電匯付款

以有關貨幣的SWIFT/銀行戶口轉賬付款應繳入下列其中一個賬戶。

申請人將應付款項以結算款項存入此賬戶後，即完成履行對基金單位的付款責任。

#### 動力高息基金

##### 銀行資料：

##### 港元：

收款銀行：美國花旗銀行香港分行

\*就香港支付結算系統(RTGS)付款(即非跨境轉賬)而言，CHATS代號006，分行代號391。

收款銀行SWIFT代號：CITIHKHX

賬戶名稱：CITITRUST LTD ATF-BPF-BLKDHF-COLL

賬戶號碼：5505159014

註明參考編號：請註明申請人賬戶號碼及交易日

##### 人民幣：

收款銀行：美國花旗銀行香港分行

收款銀行SWIFT代號：CITIHKHX

賬戶名稱：CITITRUST LTD ATF-BPF-BLKDHF-COLL

賬戶號碼：5505159006

註明參考編號：請註明申請人賬戶號碼及交易日

額外資料：中介銀行詳情(中國銀行(香港)有限公司，SWIFT代號：BKCHHKHH)僅用於中國大陸與香港之間的跨境轉賬。就於香港的離岸RTGS付款而言，人民幣款項可直接透過CHATS代號006及分行代號391支付予美國花旗銀行香港(SWIFT代號：CITIHKHX)。

##### 美元：

代理銀行：美國花旗銀行紐約分行

代理銀行SWIFT代號：CITIUS33

收款銀行：美國花旗銀行香港分行

\*就香港支付結算系統(RTGS)付款(即非跨境轉賬)而言，CHATS代號006，分行代號391。

收款銀行SWIFT代號：CITIHKHX

收款銀行賬戶號碼：10990845

賬戶名稱：CITITRUST LTD ATF- BLKDHF-COLL

賬戶號碼：5505159022

註明參考編號：請註明申請人賬戶號碼及交易日

#### 系統分析環球股票高息基金

##### 銀行資料：

**港元：**

收款銀行：美國花旗銀行香港分行

\*就香港支付結算系統 ( RTGS ) 付款 ( 即非跨境轉賬 ) 而言，CHATS代號006，分行代號391。

收款銀行SWIFT代號：CITIHKHX

賬戶名稱：CITITRUST LTD ATF- BLKSGEHIF-COLL

賬戶號碼：5505157011

註明參考編號：請註明申請人賬戶號碼及交易日

**人民幣：**

收款銀行：美國花旗銀行香港分行

收款銀行SWIFT代號：CITIHKHX

賬戶名稱：CITITRUST LTD ATF- BLKSGEHIF -COLL

賬戶號碼：5505157003

註明參考編號：請註明申請人賬戶號碼及交易日

額外資料：中介銀行詳情 ( 中國銀行 ( 香港 ) 有限公司，SWIFT代號：BKCHHKHH ) 僅用於中國大陸與香港之間的跨境轉賬。就於香港的離岸RTGS付款而言，人民幣款項可直接透過CHATS代號006及分行代號391支付予美國花旗銀行香港 ( SWIFT代號：CITIHKHX ) 。

**美元：**

代理銀行：美國花旗銀行紐約分行

代理銀行SWIFT代號：CITIUS33

收款銀行：美國花旗銀行香港分行

\* 就香港支付結算系統 ( RTGS ) 付款 ( 即非跨境轉賬 ) 而言，CHATS代號006，分行代號391。

收款銀行SWIFT代號：CITIHKHX

收款銀行賬戶號碼：10990845

賬戶名稱：CITITRUST LTD ATF- BLKSGEHIF -COLL

賬戶號碼：5505157038

註明參考編號：請註明申請人賬戶號碼及交易日

**5. 外匯**

倘閣下希望以所選擇子基金的交易貨幣 ( 或其中一項交易貨幣 ) 以外的貨幣付款，必須在申請時註明。

## 其他資料

[www.blackrock.com/hk](http://www.blackrock.com/hk) | 一般查詢：+852 3903-2800 | 基金查詢：+852 3903-2688

© 2024 BlackRock, Inc. 版權所有。BLACKROCK、BLACKROCK SOLUTIONS、iSHARES、SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY、INVESTING FOR A NEW WORLD以及BUILT FOR THESE TIMES均為BlackRock, Inc.或其子公司在美國與其他國家/地區的註冊與未註冊商標。所有其他商標版權為各別所有人所有。

**BlackRock**  
**貝萊德**

Go paperless...   
It's Easy, Economical and Green!  
Go to [www.icsdelivery.com](http://www.icsdelivery.com)