

天達環球策略基金
註冊辦事處：
49 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

郵寄地址：
天達資產管理亞洲有限公司
香港九龍尖沙咀
海港城港威大廈
第2座2604-06室

此乃重要文件，請立即處理。
如有任何疑問，請尋求專業顧問的意見。

天達資產管理基金中心

所有其他股東

+44 (0)20 7597 1900
傳真 +352 2460 9923
enquiries@investecmail.com

台灣 +886 2 8101 0800

傳真 +886 2 8101 0900
iamtaiwan.iam@investecmail.com

香港 +852 2861 6888

傳真 +852 2861 6863
investec.asia@investecmail.com

南非 0860 500 900

傳真 0861 500 900
saoffshore@investecmail.com

www.investecassetmanagement.com

2012年4月30日

親愛的股東：

投資政策修訂

現致信函給您通知身為天達環球策略基金(「本基金」)投資人，董事已決定修訂部份子基金的投資政策。

受影響子基金包括：

- 新興市場當地貨幣債券基金；
- 環球策略收益基金；及
- 高收入債券基金 (本基金主要係投資於級之高風險債券) (統稱「受影響子基金」)

請參閱本信函附錄 2 內將列出受該建議修訂影響的子基金的 ISIN 代碼。

背景

因應全球衍生性工具市場在過去數年急速發展，我們檢視了受影響子基金的投資政策，決定自 2012 年 5 月 30 日起，容許受影響子基金更具彈性地使用衍生性金融工具(「FDIs」)。

更廣泛地使用 FDIs 可讓受影響子基金的投資組合經理：

- 能夠因應投資的目的而使用 FDIs，從而受惠於更大範圍的投資機會。例如，使用總收益交換契約以參與未能容易地作出直接投資的市場；及
- 更有效率及具成本效益地採用投資部位。例如，使用利率交換或債券期貨以管理存續期間，或總收益交換以提升稅務效益。

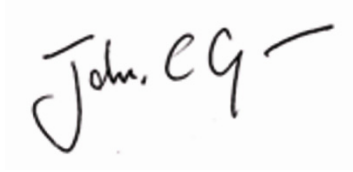
投資政策的修訂以及我們如何管理投資 FDIs 的額外風險已詳載於本信函的附錄 1。

如您對本信函有任何疑問，或希望討論任何我們基金的事宜，請先聯絡您的財務顧問，或根據上述的資料聯絡天達資產管理當地辦事處。有關我們基金的進一步資料，可瀏覽我們的網站 www.investecassetmanagement.com。

感謝您對本基金之持續投資。



Grant Cameron
天達環球策略基金董事



John Green
天達環球策略基金董事

電話內容可能會被錄音以作為監控及品質保證之用。

本通知內的所有術語定義應與本基金的公開說明書內所載的術語定義的意思相同。本基金的公開說明書、主要投資人資訊文件及基金組織章程可於正常辦公時間內，在本基金位於盧森堡的註冊辦事處免費索取，或可於天達資產管理的網站(www.investecassetmanagement.com)內下載。

本基金董事對本信函內容之準確性承擔責任。董事盡其所知所信(已採取合理之謹慎態度確保如此)，本信函所載的資料是符合事實，並無遺漏任何足以影響有關內容含義的資料。董事謹此承擔責任。

附錄 1

投資政策的修訂

本基金的一般投資政策如公開說明書第 4.1 章所述，均適用於本基金的所有子基金，並包含下列規定：

「每一子基金可因應避險及/或有效投資組合管理的目的使用衍生性工具。若因應投資目的使用衍生性工具，將載明於附錄一的相關子基金內。

當使用衍生性工具，投資風險預計會因該等衍生性工具的使用而產生。」

每支受影響子基金的投資政策現作出修訂(由 2012 年 5 月 30 日起生效)，以容許因應避險、有效投資組合管理及/或投資的目的使用 FDIs。此等修訂如下，並將反映於公開說明書附錄 1 內：

「本子基金可因應有效投資組合管理、避險及/或投資的目的使用衍生性工具。」

此外，以下的句子將從新興市場當地貨幣債券基金的投資政策中刪除：

「此外，只限為達致有效的組合管理，本子基金亦會利用衍生性工具(包括貨幣、利率及信用違約交換)及遠期交易。」

此等修訂將不會影響受影響子基金的投資目標，其將會繼續根據現行的投資目標作管理。然而，股東應留意與投資 FDIs 相關的額外風險。在建議修訂生效後，下述的額外風險因素可能特別適切：

交易對手風險	子基金或會與交易對手進行交易，由此可能遭受交易對手信譽及其執行與履行其財務責任之能力的風險。此風險可能在任何時間當子基金資產被存託、延長、承諾、投資或因透過實際或隱含的合約而被揭露時所引致。 此外，本基金可能與服務供應商及其他第三方訂約人(「服務供應商」)訂立合約。此風險意味著在某些情況下(包括但不限於不可抗力事件)服務供應商可能無法對本基金執行或履行其合約責任。這可導致本基金的正常交易活動時段受到影響或中斷。
衍生性工具利差風險	衍生性工具的價值一般取決於相關資產的價值。衍生性工具的價值可能並非 100% 關聯於相關資產的價值，因此，資產價值的改變未必會導致衍生性工具價值按比例相應改變。
槓桿風險	當子基金利用衍生性工具使總投資高於淨資產值時，會導致子基金將需承受個別與利用衍生性工具相關的更高風險(如交易對手風險、店頭市場衍生性工具風險)。
店頭市場衍生性工具風險	此等工具的定價是主觀的，其評價限於少數通常以雙重資格行事的市場專業人士(作為同一交易的交易對手及定價代理人)。此外，店頭市場衍生性工具或會牽涉對手風險—請參閱相關風險因素。
定價及流動風險	資產被評估時的價格可能無法於出售時實現。這可能是由於資產價值的錯誤評估或者是相關市場欠缺流動性所致。倘若申購或買回的數量龐大，則很可能會產生稀釋影響。

管理投資 FDIs 的額外風險

本基金將會就受影響子基金使用風險值法(「VaR」)，以管理任何由更廣泛地使用 FDIs 產生的額外風險。有關事宜將在公開說明書揭露，更新的版本可按照上述的資料向天達資產管理辦事處索取。

風險值法的目的為量化市場風險，即估計子基金的投資組合在一般市場環境下，可產生的最大潛在損失。損失以 20 個營業日的持有期間為基礎，並依照 99% 的信賴水準估算。壓力測試將會每月進行，以評估在市場反轉向下或正面向上時，投資組合價值的變動。

依照適用的盧森堡法律及規例，並因應限制市場風險的目的，本基金必須確保與子基金投資組合相關的市場風險(以風險值法計算)，不超過子基金指標風險價值的兩倍。若沒有代表性的指標，適用的盧森堡法律及規例規定將最高的風險值限制在子基金淨資產的 20% 範圍內(性更嚴謹的內部限制可適用於任何一支子基金)。

如您不確定該等修訂是否符合您的投資需要，您可於 2012 年 5 月 30 日或之前，將您的投資轉換至天達環球策略基金中受影響子基金以外的其他子基金，或買回您的投資。本基金或天達資產管理對任何此等買回或轉換將不收取任何費用。您可聯絡您的財務顧問或上述的天達資產管理當地辦事處進行買回或轉換。

附錄 2

ISIN 代碼

子基金	股份類別	ISIN 代碼
新興市場當地貨幣債券基金	A 累積股份 (美元)	LU0345767262
新興市場當地貨幣債券基金	A 收益股份 (美元)	LU0345767858
新興市場當地貨幣債券基金	C 累積股份 (美元)	LU0759522799
新興市場當地貨幣債券基金	C 收益股份 (美元)	LU0345767932
新興市場當地貨幣債券基金	F 累積股份 (美元)	LU0345767346
新興市場當地貨幣債券基金	F 累積股份 (歐元避險)	LU0386383607
新興市場當地貨幣債券基金	F 收益股份 (歐元)	LU0625356109
新興市場當地貨幣債券基金	F 收益股份 (美元)	LU0345768070
新興市場當地貨幣債券基金	I 累積股份 (歐元)	LU0438164971
新興市場當地貨幣債券基金	I 累積股份 (美元)	LU0345767692
新興市場當地貨幣債券基金	I 收益股份 (美元)	LU0473111879
新興市場當地貨幣債券基金	S 累積股份 (英鎊)	LU0622035367
新興市場當地貨幣債券基金	S 累積股份 (美元)	LU0345767775
新興市場當地貨幣債券基金	S 收益股份 (美元)	LU0634255755
環球策略收益基金	A 累積股份 (美元)	LU0345762628
環球策略收益基金	A 收益股份 (美元)	LU0345763196
環球策略收益基金	C 累積股份 (美元)	LU0758615248
環球策略收益基金	C 收益股份 (美元)	LU0345763279
環球策略收益基金	F 累積股份 (美元)	LU0345762891
環球策略收益基金	F 累積股份 (歐元)	LU0386385305
環球策略收益基金	F 收益股份 (歐元)	LU0625356448
環球策略收益基金	F 收益股份 (美元)	LU0345763352
環球策略收益基金	I 累積股份 (美元)	LU0440696010
環球策略收益基金	I 收益股份 (美元)	LU0759698995
環球策略收益基金	S 累積股份 (歐元避險)	LU0573623245
環球策略收益基金	S 累積股份 (美元)	LU0412230814
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	A 累積股份 (英鎊避險)	LU0416338241
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	A 收益股份 (歐元)	LU0345766611
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	A 收益股份 (英鎊避險)	LU0416338167
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	C 收益股份 (歐元)	LU0345766702
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	C 收益股份 (美元)	LU0440696283
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	F 累積股份 (歐元)	LU0345766454
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	F 累積股份 (美元)	LU0345766967
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	F 收益股份 (美元)	LU0345767189
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	F 收益股份 (美元避險)	LU0416338753
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	I 累積股份 (歐元)	LU0345766538
高收入債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	S 累積股份 (歐元)	LU0412230905

*上述基金，目前銷售於台灣投資人僅限於 A 收益股份、C 收益股份及 F 累積股份。

股東請注意本信函中譯文僅供參考，如中譯文與原文有差異，應以本信函原文為準。