

此乃重要通告，請即處理。  
若您有任何疑問，請尋求專業顧問的意見。

**天達資產管理基金中心**

香港 電話 +852 2861 6888 新加坡 電話 +65 (0)6653 5550  
傳真 +852 2861 6861 傳真 +65 (0)6653 5551  
investec.hk@investecmail.com investec.sg@investecmail.com

台灣 電話 +886 2 8101 0800 南非 電話 +0860 500 900  
傳真 +886 2 8101 0900 傳真 +0861 500 900  
iamtaiwan.iam@investecmail.com saoffshore@investecmail.com

所有其他股東  
電話 +44 (0)20 7597 1800  
傳真 +352 2460 9923  
enquiries@investecmail.com

[www.investecassetmanagement.com](http://www.investecassetmanagement.com)

親愛的投資人：

### 天達環球債券基金更名及投資政策的修訂

我們定期檢討天達環球策略基金（「GSF」）旗下的基金，以確保在不斷演變的投資市場中仍適合我們的客戶。

經檢討後，我們決定修訂環球債券基金（「本基金」）的名稱及投資政策。

本基金旨在透過投資於全球固定收益的投資，以提供收入及保障與提高其投資項目實際資產值之國際購買力。對於全球利率屢創新低，及在某些情況下出現負利率，以現行的傳統方法管理固定收益投資較以往表現提供一個相對較低的收益水平。

因此，我們相信將本基金的投資政策，由主要旨在優於廣泛固定收益市場（以本基金的參考指標來衡量），修訂為旨在達成特定目標回報（即高於三年滾動年期的美元隔夜倫敦同業拆息的正回報）。我們相信這樣將為投資人於我們可預期的較具挑戰的市場環境中，締造更佳的回報。

因此，我們決定修訂本基金的投資政策，以其名稱亦因此修訂為「目標回報債券基金」。

新的投資政策旨在透過投資於一個涵蓋固定收益工具（包括債券）的多元化投資組合，在不論市場情況下，以三年滾動期間取得正回報為目標。為致力提供正回報，本基金以低於廣泛的固定收益市場可能預期波動水平為目標。本基金將採用具彈性的投資方法，及將不會受發行人的類別、地區、行業、貨幣單位或信貸評級限制。投資經理可自由選擇如何為本基金作出投資及不會參照參考指標管理本基金。

本基金亦可投資於以降低風險或旨在提升回報為目的的相關衍生性商品。此等用途之衍生性商品並不旨在引致本基金的資產淨值出現高波動。然而，本基金衍生性商品之應用仍可因對損益做成的放大效應而增加其風險<sup>1</sup>。

在新投資政策下，本基金總體風險的計算方法將由使用相對價值的風險計算法更改為絕對價值的風險計算法，以及將現時最高槓桿水平（以承諾法計算）的 100%調整至 200%。

本基金可間接透過衍生性商品投資於貨幣。本基金實施的主動貨幣部位可能與本基金的相關資產無任何關聯。

<sup>1</sup> 以承諾法計算，有關槓桿水平的預期範圍及最高預期槓桿水平分別是本基金資產淨值的 0%-100%及 200%。利用名義數據的總和方法計算，有關槓桿水平的預期範圍及最高預期槓桿水平分別是本基金資產淨值的 0%-400%及 400%。本基金將採用絕對價值風險計算法計算總體風險。



預期本基金將投資於不良債務證券、資產抵押證券、不動產抵押證券、及應急可轉債。上述債務債券可允許的最高投資總和將不可多於本基金資產的 20%。

除主要投資政策內固定收益工具及相關衍生性商品的投資外，本基金可投資於其他可轉讓證券、貨幣市場工具、現金和近似現金、存款及集體投資計劃單位以達到其投資目標。

儘管本基金旨在取得正收入及資本總回報，概不保證將可於特定或任何期間內達標。在新的投資政策下，投資人將投資於一個低波動的固定收益策略，旨在締造穩定的正回報。

本基金投資經理現在管理目標回報策略約 4.27 億美元資產（截至 2016 年 03 月 31 日）。

下表列明現有及新的投資政策，方便您進行比較。

請注意，預期本基金的風險概況將會因其投資政策的修訂而調低。

#### 環球債券基金 現有投資政策

本子基金旨在透過管理及分散貨幣風險，以及投資於在不同時候到期之定息證券，以提供收入及保障與提高其投資項目實際資產值之國際購買力。該子基金之資產之絕大部份均以主要貨幣為單位，而於較次要貨幣之投資則審慎進行。

各貨幣之比例將根據投資經理對匯率走勢之評估而有所改變。當投資經理認為利率之普遍走勢是向上時，本子基金大部份資產可能以短期債券及其他短期票據、銀行存款或其他短期工具如存款證等形式持有。

對於本子基金所持有證券之質素及市場流通能力會予以特別關注。

若投資組合持有定息證券，有關子基金最少三分之二的價值須為投資評級工具，而餘下價值則可由非投資評級工具組成。

本子基金亦將獲允許因應避險及/或有效管理投資組合的目的而使用衍生性商品。

#### 目標回報債券基金 新投資政策

本子基金旨在透過主要投資於固定孳息工具及相關衍生性商品，在不論市場情況下，以三年滾動期間取得正總回報，包括收入及資本增長。

儘管本子基金旨在取得正總回報，概不保證可於三年滾動期間或任何期間內達標，而且已投資的資本須承受風險。

本子基金旨在透過投資於一個多元化的固定孳息工具投資組合，以達到其投資目標。這些工具可能 (i) 以任何貨幣計價；(ii) 為存款、票券、票據及債券；(iii) 由全球（包括但不限於新興市場）公司、機構、政府、政府機關或超國家組織發行；(iv) 任何存續期；(v) 屬投資評級及/或非投資評級（包括高孳息證券）。

本子基金於不動產抵押證券、資產抵押證券、應急可轉債及不良債務證券的投資額度總和將不會多於其資產的 20%。

本子基金亦可能投資於相關的衍生性商品，包括但不限於外匯遠期合約及利率、貨幣或信貸衍生性商品，以降低風險或提升潛在回報。

本子基金亦可投資於其他可轉讓證券、貨幣市場工具、現金及近似現金、其他衍生性商品及遠期交易、存款及集體投資計劃單位。

本子基金亦將獲允許因應避險、有效投資組合管理及/或投資目的使用衍生性商品。



## 費用及成本

上述修訂將不會改變現時有關本基金的年度管理費用。

新投資政策的推行可能需要銷售和購置資產，其成本將全部由本基金負責。其他與修訂相關的費用，如法律和郵寄費用，將由GSF承擔。

## 生效日期

本基金名稱及投資政策的修訂生效日將為 2016 年 5 月 31 日。

若您不同意上述本基金的修訂，您可把投資轉換至天達環球策略基金下的另一隻子基金或贖回投資。天達資產管理不會就有關轉換或贖回向您收取任何費用。

## 更新基金文件

GSF 的公開說明書及投資人須知將相應更新。

## ISIN 代碼

受上述修訂影響的股份類別之 ISIN 代碼如下。有關代碼將維持不變。

股份類別	貨幣	ISIN 代碼
C 收益	美元	LU0345762388 3111 / 4901
F 累積	美元	LU0345761901
I 累積	美元	LU0345762032

## 更多資訊

若您欲索取更多有關此等修訂的資料，請先聯絡您的財務或稅務顧問，亦可按本信函上方的資料聯絡我們。有關我們基金的進一步資料，可瀏覽我們的網站[www.investecassetmanagement.com](http://www.investecassetmanagement.com)。

感謝您一直以來的支持。

Grant Cameron  
董事

John Green  
董事

2016 年 4 月 29 日

天達環球策略基金董事對本函內容之準確性承擔責任。董事盡其所知所信（彼等已採取合理之謹慎態度確保如此），本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。本基金董事謹此承擔責任。

本函內的術語定義應與本基金的公開說明書內所採用的術語定義的意思相同。