

## 天達美元貨幣基金及英鎊貨幣基金投資政策的修訂

我們特此致函天達環球策略基金之子基金 – 美元貨幣基金及英鎊貨幣基金（「該等貨幣市場基金」）的投資人（任何一項或兩項），以通知您我們決定更改各該等貨幣市場基金的投資政策。

我們對上述修訂原因詳列如下。我們建議您閱讀本函，以了解關於您投資的重要資訊。您無需採取任何行動。

為何我們更改該等貨幣市場基金的投資政策？

於 2019 年 1 月 21 日起，名為貨幣市場基金規例（"MMFR"）的新歐洲法例將適用於所有現行歐洲貨幣市場基金。

MMFR 將貨幣市場基金分為不同類別。該等貨幣市場基金將歸類為短期可變資產淨值貨幣市場基金（因購買及贖回股份以可變價格進行）。

MMFR 亦將實施新的投資規定，以限制貨幣市場基金可投資的資產類別，並禁止若干活動，包括證券借貸。因此，我們已檢視各該等貨幣市場基金的投資政策，以確保其符合 MMFR 的新投資規定。檢視投資政策後，我們認為各該等貨幣市場基金需作出數項修訂，以下概述需作出的該等修訂為：

- 將該等基金分類為短期可變資產淨值貨幣市場基金；
- 刪除證券借貸的描述；
- 具體說明 120 日的加權平均有效期限限制；
- 具體說明 60 日的加權平均到期日限制；
- 釐清發行人及投資工具的信貸評估範圍；及
- 釐清獲准的衍生性金融商品之用途。

儘管上述之修訂，投資人應注意該等貨幣市場基金已維持投資組合的加權平均到期日不超過 60 日及加權平均有效期不超過 120 日，而且並無借出資產或參與再買回，亦無使用 MMFR 下新獲准使用範圍以外的衍生性金融商品。因此，擬對各該等貨幣市場基金投資政策作出的修訂僅用於釐清適用新法例的目的，不會對該等貨幣市場基金目前的投資理念及程序或風險程度造成任何變動。



### 投資政策的修訂是什麼？

投資政策的修訂已載列於下表。為方便參考，我們將目前投資政策及新版投資政策並呈，且於變更處畫底線使您便於比較：

美元貨幣基金	
目前投資政策	新版投資政策
<p>本子基金旨在給予有關股份持有人以美元在歐洲貨幣市場零售利率所得的收入。本子基金乃短期貨幣市場基金，目標為保障資本，但並不獲保證。</p>	<p>本子基金旨在給予有關股份持有人以美元在歐洲貨幣市場零售利率所得的收入。本子基金乃短期可變資產淨值貨幣市場基金，目標為保障資本，但並不獲保證。</p>
<p>本子基金通常包括在歐洲貨幣市場及有關當地市場(當地所賺取之利息毋須繳付預扣稅)所提供六個月內到期之存款及其他短期金融票據，期限均不超過十二個月。存款之平均期限大概不超過九十天。本子基金之投資組合包括拆入歐洲銀行同業市場之短期存款(最高期限為六個月)及存款證與其他可兌換存款市場票據包括銀行承兌，商業票據，流動短期債務證券包括國庫券，債券，浮動票據及其他債務證券(最高期限為十二個月)及短期固定利率證券。為達致有效的組合管理，本子基金可持有或參與有關本子基金資產之再購回協議及證券借貸。不過，當投資經理認為利率似乎或被評定為穩定或可能上升時，可能會選擇較短平均期限之存款，而當利率可能會普遍下跌時，則會作出相反之選擇。</p>	<p>本子基金通常包括通過投資於在歐洲貨幣市場及有關當地市場(當地所賺取之利息毋須繳付預扣稅)所提供六個月內到期之短期存款及其他短期金融票據，期限均不超過十二個月以尋求實現其投資目標。存款之平均期限大概不超過九十天。本子基金之投資組合包括拆入歐洲銀行同業市場之短期存款須以(最高期限為六個月為最高期限)及存款證與其他可兌換存款市場短期金融票據(包括銀行承兌，商業票據，流動短期債務證券包括國庫券，債券，浮動票據及其他債務證券)(須以最高期限為十二個月為最高期限)及短期固定利率證券。為達致有效的組合管理，本子基金可持有或參與有關本子基金資產之再購回協議及證券借貸。投資組合的加權平均有效期及加權平均到期日不過，當將根據投資經理認為對利率的觀點而有所變動似乎或被評定為穩定或可能上升時，可能會選擇較短平均期限之存款，而當利率可能會普遍下跌時，則會作出相反之選擇。但將維持不超過一百二十天的加權平均有效期及不超過六十天的加權平均到期日。</p>
<p>對於本子基金存放存款之每間銀行及機構，均會採用保守及審慎之信用評估取向以及已設定特定之限額。</p>	<p>對於本子基金可存放存款及可持有其發行之其它短期金融票據之每間銀行及機構，均會採用保守及審慎之信用評估取向以及已設定特定之限額。</p>



雖然組成本子基金之投資項目通常以美元計價，但亦可以其他貨幣計價，但條件為已同時賣出相當於該投資的本金及至期滿可預期所得利息的相關貨幣之遠期貨幣合約。此舉在趁機將特定貨幣的回報增至最高之餘，亦可遵守不涉及本子基金計價貨幣以外貨幣風險之原則。

本子基金亦將獲允許因應避險及/或有效投資組合管理的目的使用衍生性金融商品。

雖然組成本子基金之投資項目通常以美元計價，但亦可以其他貨幣計價，但條件為將相關貨幣風險避險回美元已同時賣出相當於該投資的本金及至期滿可預期所得利息的相關貨幣之遠期貨幣合約。此舉在趁機將特定貨幣的回報增至最高之餘，亦可遵守不涉及本子基金計價貨幣以外貨幣風險之原則。

本子基金亦將只獲允許因應及/或有效投資組合本子基金其他投資的利率風險及匯率風險進行避險之目的使用衍生性金融商品。

#### 英鎊貨幣基金

##### 目前投資政策

本子基金旨在給予有關股份持有人以英鎊在歐洲貨幣市場零售利率所得的收入。本子基金乃短期貨幣市場基金，目標為保障資本，但並不獲保證。

本子基金通常包括在歐洲貨幣市場及有關當地市場(當地所賺取之利息毋須繳付預扣稅)所提供六個月內到期之存款及其他短期金融票據，期限均不超過十二個月。存款之平均期限大概不超過九十天。本子基金之投資組合包括拆入歐洲銀行同業市場之短期存款(最高期限為六個月)及存款證與其他可兌換存款市場票據包括銀行承兌，商業票據，流動短期債務證券包括國庫券，債券，浮動利率債券及其他債務證券(最高期限為十二個月)及短期固定利率證券。為達致有效的組合管理，本子基金可持有或參與有關本子基金資產之再購回協議及證券借貸。不過，當投資經理認為利率似乎或被評定為穩定或可能上升時，可能會選擇較短平均期限之存款，而當利率可能會普遍下跌時，則會作出相反之選擇。

對於本子基金存放存款之每間銀行及機構，均會採用保守及審慎之信用評估取向以及已設定特定之限額。

##### 新版投資政策

本子基金旨在給予有關股份持有人以英鎊在歐洲貨幣市場零售利率所得的收入。本子基金乃短期可變資產淨值貨幣市場基金，目標為保障資本，但並不獲保證。

本子基金通常包括通過投資於在歐洲貨幣市場及有關當地市場(當地所賺取之利息毋須繳付預扣稅)所提供六個月內到期之短期存款及其他短期金融票據，期限均不超過十二個月以尋求實現其投資目標。存款之平均期限大概不超過九十天。本子基金之投資組合包括拆入歐洲銀行同業市場之短期存款須以(最高期限為六個月為最高期限)及存款證與其他可兌換存款市場短期金融票據(包括銀行承兌，商業票據，流動短期債務證券包括國庫券，債券，浮動利率債券及其他債務證券)(須以最高期限為十二個月為最高期限)及短期固定利率證券。為達致有效的組合管理，本子基金可持有或參與有關本子基金資產之再購回協議及證券借貸。投資組合的加權平均有效期及加權平均到期日不過，當投資經理認為對利率的觀點而有所變動似乎或被評定為穩定或可能上升時，可能會選擇較短平均期限之存款，而當利率可能會普遍下跌時，則會作出相反之選擇，但將維持不超過一百二十天的加權平均有效期及不超過六十天的加權平均到期日。

對於本子基金可存放存款及可持有其發行之其它短期金融票據之每間銀行及機構，均會採用保守及審慎之信用評估取向以及已設定特定之限額。



雖然組成本子基金之投資項目通常以英鎊計價，但亦可以其他貨幣作價，但條件為已同時賣出相當於該投資本金及至期滿可預期所得利息的相關貨幣之遠期貨幣合約。此舉在趁機將特定貨幣的回報增至最高之餘，亦可遵守不涉及本子基金計價貨幣以外貨幣風險之原則。

本子基金亦將獲允許因應避險及/或有效投資組合管理的目的使用衍生性金融商品。

雖然組成本子基金之投資項目通常以英鎊計價，但亦可以其他貨幣計價，但條件為將相關貨幣風險避險回美元已同時賣出相當於該投資本金及至期滿可預期所得利息的相關貨幣之遠期貨幣合約。此舉在趁機將特定貨幣的回報增至最高之餘，亦可遵守不涉及本子基金計價貨幣以外貨幣風險之原則。

本子基金亦將只獲允許因應/或有效投資組合本子基金其他投資的利率風險及匯率風險進行避險及之目的使用衍生性金融商品。

投資政策的修訂將於何時生效？

投資政策的修訂的生效日期將於或約於 2018 年 12 月 7 日或最遲於 2019 年 1 月 21 日。

更新基金文件

投資政策的修訂將於 2018 年 12 月 7 日反映於 GSF 經修訂的公開說明書。

已修訂的公開說明書及重要投資人資訊副本可於我們的網站 [www.investecassetmanagement.com](http://www.investecassetmanagement.com) 查閱，亦可於本函最上方載列的郵寄地址或電郵地址要求免費索取。

成本費用

與推行投資政策修訂相關的費用，如法律和郵寄費用，將由 GSF 系列旗下的基金之間按比例支付。

ISIN 號碼

受上述修訂影響股份類別之 ISIN 代碼如下。有關代碼將維持不變。

股份類別	ISIN 號碼
天達環球策略基金 - 美元貨幣基金 I 累積股份	LU0439319624
天達環球策略基金 - 美元貨幣基金 A 收益股份	LU0345758782
天達環球策略基金 - 美元貨幣基金 C 收益股份	LU0345758865
天達環球策略基金 - 英鎊貨幣基金 A 收益股份	LU0345759590

更多資訊