

## 摩根宜安基金2025年3月基金說明書之2025年5月補充文件

下文為摩根宜安基金不時經修訂之2025年3月基金說明書（「基金說明書」）之組成部分，並應參照基金說明書一併閱讀。除非另有指明，否則本補充文件內使用的術語應與基金說明書所載者具有相同的涵義。

**以下更改適用於基金說明書，由2025年5月26日起生效：**

- 「認購」一節內「申請手續」分節下的第三段的第二句將刪去，及以下文取代：

「在該等情況下，經理人將向申請人收取兌換為信託基金或類別計值貨幣之費用，有關費用將按由貨幣兌換服務提供機構通常於該交易日（就按金額認購而言）或緊隨該交易日後的營業日（就按單位數目認購而言）釐定的當時市場匯率而定。」

- 「贖回」一節內「贖回手續」分節下的第一段的第三句將刪去，及以下文取代：

「在該等情況下，經理人將向申請人收取從信託基金或類別的計價貨幣兌換之費用，有關費用將按由貨幣兌換服務提供機構通常於該交易日（就按金額贖回而言）或緊隨該交易日後的營業日（就按單位數目贖回而言）釐定的當時市場匯率而定。」

- 「轉換」一節的結尾將加插以下新的一段：

「倘若轉換指示涉及轉換為以不同貨幣計值之單位，經理人或行政人將向申請人收取從有關單位的計值貨幣兌換之費用，有關費用將按由貨幣兌換服務提供機構通常於該交易日（就按金額轉換而言）或緊隨該交易日後的營業日（就按單位數目轉換而言）釐定的當時市場匯率而定。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。」



基金說明書－2025年3月

# 摩根宜安基金

#### 重要資料

- 基金說明書包含可能投資於股票、債券及／或貨幣以及不同風險取向之單位信託基金的資料。該等信託基金未必適合所有投資者。
- 若干信託基金可能投資於新興市場，故可能須承受相關社會、政治、監管及外匯風險。若干信託基金可能投資於單一市場及／或特定行業。該等信託基金之集中投資可能引致其風險高於較分散投資之信託基金。
- 閣下須注意，投資於新興市場之信託基金的價值可能極為波動，可以在短時間內急升或急跌。閣下的投資可能蒙受重大損失。

摩根資產管理（亞太）有限公司（「經理人」）對本基金說明書所載資料於刊發之日的準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，據其深知及確信，於本基金說明書刊發日期，並無遺漏任何可能導致該等資料具誤導成份的事實。

有關方面並無辦理任何手續，以便獲准在中華人民共和國香港特別行政區（「香港」）以外任何必須辦理有關手續之司法管轄區發售附錄一所列明之信託基金（個別為一項「信託基金」，統稱為「該等信託基金」）之單位或派發本基金說明書。詳情請聯絡信託基金之有關經理人。故此，若在任何司法管轄區內提呈出售建議或招攬屬不獲許可或向任何人士提呈出售建議或招攬即屬違法者，則本基金說明書均不得構成此項出售建議或招攬。

該等信託基金並未根據美國（「美國」）《證券法》(Securities Act)（經修訂）（「該法令」）或在美國任何司法管轄區所制定法律之任何類似或相近條文註冊。單位不可向任何美國人士(US person)發售或銷售，惟獲經理人絕對酌情給予之豁免則除外。就此而言，美國人士是指具有按照該法令，或按照美國商品期貨交易委員會在其關於遵守若干掉期規例（經修訂）的說明指引及政策聲明內設立之指引，或按照以下列明之《美國國內稅收法》（「IRC」），或按照美國聯邦所得稅法（根據下文第1至4段所述），或具有若干美國擁有人的非美國實體（根據下文第5段所述）給予美國人士的定義之人士：

1. 就美國聯邦所得稅而言，指屬於美國公民或居於美國之外國人的個別人士。一般來說，就此而言，「居於美國之外國人」的定義包括以下任何個別人士：(i)持有美國公民及移民局(US Citizenship and Immigration Services)發出的美國永久居民卡（「綠卡」）或(ii)通過「實質居留」測試。要通過「實質居留」測試，一般就任何曆年而言：(i)個別人士須於該年度內在美國居留最少31日及(ii)該名人士於該年度內在美國居留的日數，加對上一年內在美國居留的日數的三分之一，再加對上兩年內在美國居留的日數的六分之一後三者的總和，須相等於或超過183日；
2. 企業、作為企業應課稅的實體，或在美國或美國的任何州份或政治分區（包括哥倫比亞特區）設立或組成或根據當地法律設立或組成的合夥企業（根據財政部規例不被視為美國人士的合夥企業除外）；
3. 不論收入來源但收入須繳納美國聯邦所得稅的遺產；
4. 美國境內法院能對其行政行使主要監管及一名或以上美國人士有權控制其絕大部分決定的信託，或於1996年8月20日已經存在而於1996年8月19日被視為國內信託的若干選定信託；或
5. 擁有一個或多個「控權人士」的屬持有被動收入之非美國非金融機構（「被動NFFE」）（符合美國與任何其他司法管轄區可能訂立與IRC第1471至1474節所載之《海外帳戶稅收合規法案》（「FATCA」）有關之任何跨政府協議（「IGA」）之定義）為美國人士（如上文第1段所述）。一般而言，被動NFFE是不屬「公開交易企業」，亦不屬「主動NFFE」（符合適當IGA之定義）的非美國及非金融機構實體。

於任何司法管轄區派發本基金說明書，須隨附有關信託基金最近期之年報及經審核帳目以及其後刊發最近期之半年度報告。該等年報及帳目以及半年度報告（如適用）將構成本基金說明書之部分。

單位將只根據本基金說明書、該等年報及帳目以及該等半年度報告所載之資料發售。由任何買賣商、銷售人員或其他人士所提供之任何進一步資料或所作之陳述，均不得視為已獲授權而發出，因此不可予以倚賴。在任何情況下，上述任何文件之派發及任何該等信託基金之單位之發售建議、發行或銷售，並不構成一項表示任何該等文件所載資料於其刊發日期以後任何時間均屬正確之聲明。

縱使本基金說明書內任何內容有相反陳述，收到本基金說明書的每名人士（以及該等人士的每名僱員、代表或其他代理人）可向任何及所有人士（並無限制於任何類別）披露本基金說明書預計進行的交易之稅務處理和稅務結構，以及向該人士提供有關該等稅務處理和稅務結構的各種資料（包括意見或其他稅務分析）。

本基金說明書所提述之「美元」及「US\$」之標誌乃指美國貨幣，而所提述之「港元」及「HK\$」乃指香港之貨幣。除非在本基金說明書內另有規定，否則該等信託基金之相關信託契約所界定的詞彙在用於本基金說明書有關相關信託基金之資料時應具有相同涵義，而單數之詞彙將被視為包括複數及反之亦然。

閣下如對本基金說明書之內容有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀、銀行經理、律師、會計師、稅務顧問或其他財務顧問。有意投資者應仔細閱讀本基金說明書之全部內容，亦應就以下事宜諮詢其法律、稅務及財務顧問：(i)在其所屬國家內就認購、購買、持有、轉換、贖回或出售信託基金之單位的有關法律及監管要求；(ii)在其所屬國家內就認購、購買、持有、轉換、贖回或出售信託基金之單位須遵從之任何外匯限制；(iii)就認購、購買、持有、轉換、贖回或出售信託基金單位所涉及之法律、稅務、財務或其他後果；及(iv)該等活動之任何其他後果。

過往表現並非將來表現的指示，於信託基金之投資應被視為中期至長期之投資。經理人建議於信託基金之投資不應為任何投資組合的唯一或主要成份。信託基金之投資目標並不保證將能達致。投資者於作出投資決定前應仔細考慮及完全明白所涉及之風險。

經理人、助理經理人（如適用）或其任何各自的附屬公司、關聯公司、相聯公司、代理人或委託人，概不保證信託基金之表現或任何未來回報。

	頁次
引言 .....	1
信託基金名錄 .....	1
投資政策及限制 .....	1
投資政策 .....	1
納入ESG .....	2
投資限制及指引 .....	2
運用衍生工具及槓桿 .....	4
風險 .....	4
收益分派政策 .....	11
以「(累計)」為後綴之類別 .....	11
以「(每月派息)」為後綴之類別 .....	11
分派再投資 .....	12
支付分派 .....	12
認證程序 .....	12
單位類別 .....	12
貨幣對沖類別 .....	13
可供中國投資者選擇的類別 .....	13
認購 .....	13
單位之發行 .....	13
申請手續 .....	14
身份證明一打擊清洗黑錢 .....	15
贖回 .....	15
單位之贖回 .....	15
贖回手續 .....	15
暫停贖回單位 .....	16
轉換 .....	16
收費、開支及責任 .....	17
首次認購費及贖回費用 .....	17
管理費 .....	17
信託管理人費用 .....	17
其他責任 .....	18
利益衝突 .....	18
交叉盤交易 .....	19
報告及帳目 .....	19
一般資料 .....	19
價格資料 .....	19
波動定價 .....	19
信託契約 .....	20
可供查閱之文件 .....	20
單位之轉述 .....	20
合併及分拆 .....	20
通告及單位持有人會議 .....	20
投訴及查詢之處理 .....	20

有關FATCA或其他適用法律的認證 .....	21
流通量風險管理 .....	21
抵押品政策 .....	21
管理與行政人員名錄 .....	23
附錄一—信託基金詳情 .....	24
(I) 股票信託基金：	
(A) 摩根宜安美洲基金 .....	24
(B) 摩根宜安亞洲基金 .....	25
(C) 摩根宜安歐洲基金 .....	26
(D) 摩根宜安大中華基金 .....	27
(E) 摩根宜安香港基金 .....	28
(F) 摩根宜安日本基金 .....	29
(G) 摩根宜安泛亞洲基金 .....	30
(H) 摩根宜安中國A股基金 .....	31
(II) 債券信託基金：	
(A) 摩根宜安國際債券基金 .....	32
(B) 摩根宜安港元債券基金 .....	34
(C) 摩根宜安亞洲債券基金 .....	35
(D) 摩根宜安投資等級企業債券基金 .....	37
附錄二—稅務附註 .....	38
一般事項 .....	38
單位持有人之稅務 .....	38
該等信託基金之稅務 .....	38
《海外帳戶稅收合規法案》下之美國稅預扣及申報.....	39
共同申報標準 .....	40

## 引言

本基金說明書的主要內容載有一般條文，適用於附錄一內的每項信託基金。每項信託基金的特定詳情於附錄一的有關部分有所說明。

本基金說明書，連同其附錄，經強制性公積金計劃管理局（「積金局」）和證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的批准，可不時予以修訂。

該等信託基金為單位信託基金，乃根據各自的信託契約（可不時予以修訂）（個別為一項「信託契約」，而統稱為「該等信託契約」）而成立，並受香港的法律所管轄。每項信託基金組成摩根宜安基金系列（「SAR」）內的單位信託基金之一。投資於該等信託基金並不等同儲蓄存款，因此涉及風險。該等信託基金將由其各自的信託契約日期起持續生效為期80年，除非根據各相關的信託契約在此之前被終止則作別論。每項信託基金亦可在若干情況下由信託管理人或經理人終止或由單位持有人通過特別決議案或於該信託基金之總資產淨值下降至低於25,000,000美元（如信託基金以美元計值）或200,000,000港元時（如信託基金以港元計值）及在向單位持有人發出三個月的通知後終止。於信託基金終止時，信託管理人持有的任何未領款項或其他現金可在應支付有關款項或現金之日起計12個月屆滿時，向法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出該支付時可能招致的任何開支。該等信託基金下持有之資產將於本基金說明書內被指為「信託資產」（各自為一項「信託資產」）。每項信託基金之管轄法律及信託契約之日期於附錄一的有關部分有所說明。

該等信託基金已獲積金局根據《強制性公積金計劃（一般）規例》（「規例」）認可為核准匯集投資基金，以及根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條、《單位信託及互惠基金守則》（「單位信託守則」）及《證監會強積金產品守則》獲證監會認可為或視為認可為單位信託形式之集體投資計劃。證監會之認可及／或積金局之批准並不代表對該等信託基金作出推介或認許，亦不是對該等信託基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表該等信託基金適合所有投資者，或認許該等信託基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

為避免有任何疑問起見，信託基金與中華人民共和國香港特別行政區的政府（「政府」）並無任何關連。雖然該等信託基金已獲積金局和證監會認可，惟政府並未批准該等信託基金，亦並不表示政府有以任何形式推介投資於該等信託基金之意思。

該等信託基金之投資組合受市場波動及所有投資所涉及之固有風險影響。因此，該等信託基金之每單位資產淨值可升亦可跌。

## 信託基金名錄

摩根資產管理（亞太）有限公司（「經理人」）為該等信託基金的經理人，並根據香港法例註冊成立為有限公司。該等信託基金由摩根資產管理（亞太）有限公司（為摩根大通集團公司的一部分）管理。

經理人可不時酌情將與該等信託基金有關的若干行政職能外判，惟須獲得信託管理人同意。

就若干該等信託基金而言，經理人已委任一名或多名助理經理人（「助理經理人」），而該等委任已在附錄一有關部分有所說明。誠如附錄一有關部分所說明，經理人亦可委任一名或多名投資顧問（「投資顧問」），以就若干該等信託基金提供非全權委託投資意見。

信託管理人為Citrust Limited，該公司乃在香港註冊成立的有限公司。根據信託契約，信託管理人應保管或控制組成信託基金一部分的所有投資、現金及其他資產，並按照信託契約的規定以信託形式代單位持有人持有。

信託管理人已委任JPMorgan Chase Bank, N.A.（「託管人」）（透過其香港分行行事）作為該等信託基金資產之託管人。託管人之註冊辦事處位於香港觀塘海濱道77號海濱匯第二座18樓。

摩根基金（亞洲）有限公司（「註冊處及轉讓代理人」）為該等信託基金資產之註冊處及轉讓代理人。註冊處及轉讓代理人之註冊辦事處位於香港中環干諾道中8號遮打大廈19樓。

摩根基金（亞洲）有限公司亦擔任該等信託基金之行政人（「行政人」）。

摩根基金（亞洲）有限公司可不時酌情將與該等信託基金有關的轉讓代理及行政職能外判，惟須獲得信託管理人及經理人同意。

## 投資政策及限制

### 投資政策

各項信託基金的投資政策於本基金說明書附錄一有關部分有所說明。

各項信託基金受規例附表一及單位信託守則所載的投資及借貸限制所規限。為避免有任何疑問起見，信託基金所作投資應遵守規例及單位信託守則之間較嚴格的限制及規定。當經理人及／或助理經理人認為情況合適，各項信託基金的投資政策、投資限制和指引在信託管理人及／或積金局及證監會（如適用）批准的規限下可不時予以修訂。

## 納入ESG

作為信託基金之投資流程的一部分，納入環境、社會及管治（「ESG」）適用於各項信託基金。

納入ESG指在投資分析及投資決策過程中系統性地納入ESG考慮因素。作為其投資流程的一部分，經理人尋求評估財務上屬於重大的環境、社會及管治因素對有關信託基金可能投資的範圍內的許多發行人的影響。經理人的評估乃基於對不同行業的主要機遇與風險的分析，以就有關信託基金於發行人的投資識別在財務上屬於重大的事宜。該等評估可能並非最終決定，有關信託基金可購入及繼續持有受到該等因素的負面影響的發行人的證券，而有關信託基金亦可賣出或不投資於可能受到該等因素的正面影響的發行人的證券。

特別是，納入ESG並不改變信託基金的投資目標、排除特定類型的行業或公司或限制有關信託基金的可投資範圍。信託基金並非為有意排除特定類型的公司或投資，或物色符合特定ESG目標的信託基金的投資者而設。

此外，由於納入ESG側重於財務重大性，並非所有ESG因素均與某項特定投資、資產類別或信託基金有關。就信託基金納入ESG取決於是否能夠就信託基金的投資範圍取得充分的ESG資料。納入ESG並不意味著信託基金在須獲得認可的任何司法管轄區以作為一項ESG產品進行銷售或獲得認可。

## 投資限制及指引

各項信託基金中之資產可由經理人及／或助理經理人酌情進行投資，惟須受以下投資限制以及積金局及／或證監會不時施行之任何其他限制（如有）所規限。

以下投資限制及指引適用於每項信託基金（截至緊接之前之估值）：

(i) 在規例及單位信託守則內適用於存款的限制之規限下，各項信託基金如果投資於任何一名人士／任何一個實體或就任何一名人士／任何一個實體承擔風險，則各項信託基金所作的投資或所承擔的風險的總值，不得超過其總資產淨值之10%。

就第(i)項而言，

(a) 凡信託基金投資於有關投資項目，則投資於該有關投資項目的數額，亦須在確定投資於由該有關投資項目的基礎投資項目的發行人所發行的證券及其他許可投資項目的資金總額時，按積金局指明的方式計算在內；及

(b) 凡某人發行債務證券，而另一人就該債務證券的本金償還或利息支付作出擔保，該債務證券須視為亦由該另一人發行。

(i(A)) 在上文第(i)項以及規例及單位信託守則內的適用規定之規限下，信託基金如果投資於同一個集團內的實體或就同一個集團內的實體承擔風險，則各項信託基金所作的投資或所承擔的風險的總值，不得超過其總資產淨值之20%。

就第(iA)項而言，「同一個集團內的實體」是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。

(ii) 各項信託基金不得持有任何單一發行人之某特定類別的股份或所發行的債務證券總額10%以上。

(iii) 每項信託基金投資於債務證券應按照規例附表一第7條之規定。

(iv) 儘管上文(i)項及(ii)項有所規定，各項信託基金可將不超過30%之總資產淨值投資於由同一發行的獲豁免當局發行或其本金之償還及利息之支付獲該獲豁免當局無條件擔保之債務證券。

(v) 在第(iv)項及規例附表一之條文規限下，各項信託基金可將其全部資產投資於由獲豁免當局發行或其本金之償還及利息之支付獲該獲豁免當局無條件擔保之債務證券，只要其最少由六項不同之發行所組成。

就第(iv)及(v)項而言，

(a) 「獲豁免當局」具有規例附表一第7條及相關指引所界定之涵義；及

- (b) 如果獲豁免當局所發行或其本金之償還及利息之支付獲得獲豁免當局無條件擔保的債務證券以不同條件發行（不論還款日期、利率、保證人身份或其他條件），則即使該等證券由同一人發行，仍會被視為不同的發行。
- (vA) 信託基金的資金可以存款的形式存放於認可金融機構或合資格海外銀行，惟須受規例及單位信託守則內的限制之規限。
- (vi) (a) 各項信託基金可按照規例及單位信託守則內的規定投資於在核准證券交易所或核准期貨交易所上市的認股權證作對沖之用。
- (b) 除上述(a)款外，各項信託基金投資在非用作對沖的在核准證券交易所或核准期貨交易所上市之認股權證的價值，不可超逾列於規例附表一內之相應投資限制並須遵守規例及單位信託守則內的規定。
- (vii) 禁止出售無備兌期權。
- (viii) 禁止就投資項目出售認購期權。
- (ix) 各項信託基金可按照規例及單位信託守則內的規定為對沖目的訂立金融期貨合約及金融期權合約。
- (x) 除第(ix)項外，如為對沖以外之目的訂立金融期貨合約或金融期權合約，經理人及／或助理經理人須確保該信託資產於該等合約中之有效風險（根據規例中附表一中的定義而言）不超過該信託資產市值之10%。
- (xi) 各項信託基金中之資產不得運用於收購金融期貨合約或金融期權合約，除非已就有關之信託基金設立及維持有效之系統，以監察買賣該等合約固有之風險。此外，只有信託管理人及經理人及／或助理經理人已獲積金局批准或指定之特別資格，方可取得金融期貨合約或金融期權合約。
- (xii) 各項信託基金若持有(i)在並非核准證券交易所之證券交易所上市的悉數繳足股份（屬集體投資計劃的公司之股份除外）；(ii)獲積金局核准的證券或證券類型（在核准證券交易所上市的股份除外）；及(iii)其他集體投資計劃的單位或股份，其總值不可超逾該信託基金之總資產淨值之10%。集體投資計劃必須符合規例中附表一第8條的規定，並經證監會根據證券及期貨條例之規定認可。另外，若信託基金投資於由經理人、助理經理人或其任何關連人士所管理的其他集體投資計劃，則信託基金應支付予經理人、助理經理人或其任何關連人士之任何收費及費用總額不能因此而增加。
- (xiii) 各項信託基金不得投資於任何類別之房地產（包括樓宇）或房地產權益（包括期權或權利，但不包括房地產公司的股份及根據規例附表一許可之房地產投資信託基金（「REIT」）之權益）。
- (xiv) 不可進行沽空。
- (xv) 除下文第(xxi)項及(xxiii)項所規定，各項信託基金不可借出貸款、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任何責任或債項承擔責任。
- (xvi) 各項信託基金不得購買任何涉及承擔無限責任之資產或從事任何涉及承擔無限責任之交易。
- (xviA) 單位持有人的責任須限於其在該等信託基金的投資額；
- (xvii) 倘經理人及／或助理經理人之任何董事或高級職員個別地擁有一間公司或機構某類全部已發行證券面值總額超過0.5%或經理人及／或助理經理人之董事及高級職員合計擁有該等證券超過5%，則各項信託基金不得投資於該公司或機構之該類證券。
- (xviii) 各項信託基金之投資組合不得包括任何將會被催繳未繳款項之證券。
- (xix) 各份信託契約均規定，各項信託基金投資在並非在市場上市、掛牌或交易的證券及其他金融產品或工具的價值，不可超逾其總資產淨值的15%。儘管信託契約訂有該等條文，各項信託基金的該等投資的價值，不可超逾其總資產淨值的10%。
- (xx) 不論列於此部分之其他條款有任何規定，每項信託基金只可投資於根據規例第V部及附表一中所准許的投資項目，經理人及／或助理經理人須遵守與積金局發出有關受禁制投資活動的指引。
- (xxi) 禁止為每項信託基金借入證券。
- (xxii) 各信託基金中之資產不得涉及信託管理人同意向一名人士購買債務證券及於某一特定未來日期按一個協定之價格向該人士轉售該等債務證券之反回購協議。

(xxiii) 儘管根據信託契約所載之條款，經理人可代表該信託基金訂立證券借貸安排及回購協議，惟經理人目前並未擬訂立此等安排及／或協議。倘若經理人決定訂立此等安排及／或協議，此等安排及／或協議將根據規例訂立。本基金說明書將予以修訂，並就有關修訂向單位持有人發出不少於一個月（或積金局或證監會要求之其他期限）之事先書面通知。

(xxiv) 各信託基金不得投資於信託管理人、經理人、助理經理人或該信託基金下委任之託管人的證券，除非上述人士屬規例所界定的具規模財務機構。

在規例第V部及附表一、單位信託守則以及上文所述之限制規限下，各信託基金可購買各類衍生工具，例如期權、認股證及期貨。各信託基金可為對沖目的購買遠期合約，並可在經理人及／或助理經理人認為合適之有限情況下，在投資組合內持有大量現金或以現金為本的工具。

各信託基金可存放現金於其信託管理人、經理人、助理經理人或彼等任何之關連人士，惟該人士須已獲許可接納存款，而該等現金存款必須以符合單位持有人最佳利益的方式存放，並顧及當時在業務的通常及正常運作的情況下，按公平交易原則就相似類型、規模及期限的存款所議定的商業利率。可存入作存款之金額不得超出規例附表一第11條所訂明之限額。

在規例附表一第4條、證監會的規定以及任何其他法定規定和限制規限下，信託管理人可借貸最高達每項信託資產之資產淨值10%。借貸只可用作為了就該等信託基金收購證券或其他投資而支付贖回款項或結算交易，而在決定訂立有關之交易當時，相當可能無需進行該等借貸。

倘違反任何上述投資限額，經理人及／或助理經理人將作為一項優先目標，在合理時限內經考慮單位持有人之權益後，採取所有必要步驟修正有關情況。

#### 運用衍生工具及槓桿

在上文「投資限制及指引」分節所載投資限制之規限下，信託基金可為對沖目的取得金融衍生工具。若運用金融衍生工具作非對沖目的，各信託基金將遵從上文「投資限制及指引」分節所載的投資限制及指引。預期各信託基金不會因運用衍生工具而產生任何槓桿。各信託基金的衍生工具風險承擔淨額（定義見單位信託守則）最高可達有關信託基金資產淨值的50%。

#### 風險

該等信託基金之表現將受多項風險因素所影響，包括下文所列各項，閣下於該等信託基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。

- (i) 政治、經濟及社會風險－所有金融市場可能因政治、經濟及社會情況出現轉變而蒙受不利影響。
- (ii) 股票風險－股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響該等信託基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，該等信託基金的資產淨值可能大幅波動。
- (iii) 市場風險－信託基金所投資的證券的價值不斷變動，並可能因影響整體金融市場或個別行業的各種因素而下跌。

世界各地的經濟體及金融市場的聯繫日益緊密，令某一國家或地區的事件或狀況對其他國家或地區的市場或發行人構成不利影響的可能性增加。此外，戰爭、恐怖主義、環境災害、自然災害或事件、國家動盪及傳染病疫情或大流行等全球事件亦可能對信託基金的投資價值構成負面影響。

特別是，傳染病疫情或大流行等事件可能對信託基金的投資價值構成重大負面影響、令信託基金更加波動、對信託基金的定價構成負面影響、加劇信託基金的現有風險及影響信託基金的運作。

- (iv) 貨幣風險－該等信託基金投資之資產及其收益將或可能以與該等信託基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，該等信託基金之表現將受所持資產之貨幣兌該等信託基金之基本貨幣之匯率變動所影響。因經理人及助理經理人乃以盡量提高以該等信託基金的基本貨幣計算之回報為目的，故基本貨幣有所不同（或並非與該等信託基金之基本貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。此等信託基金之表現亦可能因匯率控制規例的改變而蒙受影響。

- (v) 對沖風險－經理人及助理經理人獲准（但並非必須）採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。

- (vi) 衍生工具風險－參與認股權證、期貨、期權及遠期合約涉及信託基金在不利用此等工具將不會承受或承擔不同種類、水平或性質的潛在投資回報或風險。若證券或貨幣市場之動向與經理人及助理經理人所預測者相符或相違，則對該等信託基金造成之結果可能比於未使用此等工具時更好或更壞。
- (vii) 集中風險－部分該等信託基金可能集中投資於特定地區、單一或一組界別之行業及／或有限數目的證券。投資者應注意該等信託基金相比更廣泛分散投資的信託基金較為波動。該等信託基金的價值可能較容易受到影響其投資的該地區或行業或發行人的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。
- (viii) 新興市場風險－部分該等信託基金資產所投資之一些新興市場的會計、審計及財務申報標準可能不如國際標準嚴格，因此，部分公司可能不披露若干重要資料。
- 投資於新興市場涉及特別的考慮與風險。很多新興市場國家仍處於現代化發展的初步階段，並會受突然及不能預計的改變影響。許多時候，新興市場的政府會維持高度而又直接的經濟操控權，可能會採取一些突然及影響深遠的行動。國有化、徵用私產或充公性稅項、外匯管制、政治變動、政府規定、社會不穩定或外交發展均有機會對新興市場經濟或該等信託基金之投資價值構成不良影響。另外，投資於資本市場規模屬較小之國家所涉及之風險，例如有限度流通性、價格波動、對外國投資及資金匯出管制，以及包括高通脹及利率、政治及社會不穩定等涉及新興市場經濟體系的風險亦有機會出現。
- 經理人及助理經理人亦可能會因與新興市場有關產品之投資流通性不足，而限制其變現部分或全部投資組合的能力。
- (ix) 低水平監察風險－很多新興市場之法例及監管架構，相對全球很多主要股市，仍在發展階段，故對該等證券市場的活動作出之規管監察會處於較低水平。
- (x) 法律、稅務及監管風險－於一項信託基金之年期內可能發生之法律、稅務及監管轉變，可能對該信託基金造成不利影響。倘現時生效之任何法律及規例將發生轉變，或將頒佈任何新法律或規例，一項信託基金及投資者可能受規限之法律規定，與現時之規定可能大為不同，而可能對一項信託基金及投資者造成重大不利影響。
- (xi) 流通量風險－部分該等信託基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。該等信託基金作出之投資或會面對流通量不足，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通量不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。於極端市況下，該等投資可能並無有意的買家及不能以理想時間或價格出售，以及該等信託基金可能需要接受以較低價格出售該等投資，甚或不能出售該等投資。買賣特定證券或其他工具可能被相關交易所或政府或監督機關暫停或限制，而該等信託基金可能因此招致損失。該等信託基金在未能出售其投資組合持倉的情況下，可能會對該等信託基金的價值產生不利影響或因此未能從其他投資機會中獲益。
- 流通量風險同時包括該等信託基金由於不尋常之市況、罕有的大量贖回申請，或其他不能控制之原因，而不能於限定期限內支付贖回款項。該等信託基金可能需要於不理想之時間及／或情況下出售其投資，以應付贖回申請。
- 投資於定息證券、中型及小型市值證券及新興國家發行人將特別受制於在某些時期，特定發行人或行業，又或某投資類別內所有證券之流通量，將由於不利經濟、市場或政治事件，或投資者之相反意見（不論是否準確）而突然地及沒有預警下萎縮或消失之風險。定息證券評級之下調可能影響於定息證券之投資之流通量。
- (xii) 估值風險－儘管該等信託基金所購買之證券，尤其是債務證券，在購買時為流通量高，但其後可能因與有關證券發行商、市場事件、經濟情況、投資者看法、法例或監管條例批准之事件而導致流通量不足。由於本地及外國的市場越趨複雜及相互關連，故此在某一市場或經濟或地區之部分所發生的事件可能會在其他市場、經濟或地區之部分在沒有合理預知之情況下反映及有負面影響。
- 在信託基金之投資組合工具並沒有明確之估值指標之情況下，此等投資組合工具將會根據信託管理人認可之估值程序以公平價值估值。這些情況包括先前買賣某證券之二級市場因流通量不足而不可實行，故此依靠證券在該二級市場提供之估值並不準確。
- 此外，市場波動可能引致信託基金最近期可獲得之每單位資產淨值跟信託基金之資產淨值的公平價值有所差別。若干投資者可能會利用該差異謀取利益。倘該等投資者所付價低於發行單位之公平價值，或倘該等投資者所收價高於贖回單位之公平價值，其他單位持有人之投資的價值可能被攤薄。為避免該等情況出現，如經理人認為此等調整是為更能準確地反映資產淨值之公平價值所需而作出，經理人可以適當的謹慎、技能、勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後調整有關信託基金或其單位之資產淨值。該調整將由經理人經考慮單位持有人之最佳利益後而真誠地進行。務請注意，該等信託基金採納之估值基礎，與香港公認會計原則未必相同。

- (xiii) 波幅風險－該等信託基金之相關投資的價值可能受經濟、政治、市場及發行人特定變動所影響。該等變動可能對該等信託基金之相關投資產生不利影響。此外，不同行業、金融市場及證券可能對該等變動產生不同反應。該等信託基金之價值可能大幅波動並通常於短期內更為劇烈。
- (xiv) 交易對手風險－該等信託基金可根據其投資目標及於投資限制容許下投資於不同工具。倘若此等相關投資之交易對手違約，該等信託基金可能會承受重大損失。該等風險包括，但不限於以下各項：
- 現金及存款：由於該等信託基金可持有現金及存款於可能不受監管或不受政府全面或部分存款保障之銀行或其他接受存款公司，故當該等銀行或接受存款公司破產時，該等信託基金可能須蒙受重大或甚至全部損失。
- 預託證券：於某國家之投資可能透過直接投資於該市場或在其他國際證券交易所買賣預託證券的方式進行，以便受惠於特定證券已提高的流通量及其他優點。投資於預託證券涉及交易對手風險，故此當存管銀行或託管銀行遭清盤時，該等信託基金可能須蒙受重大或甚至全部損失。
- 信貸風險：倘若該等信託基金資產所投資的任何證券之發行人違約，該等信託基金之表現將會受到不利影響。至於定息證券，不履行支付利息或本金之責任或會對該等信託基金之表現造成不利影響。
- 債務證券相關之風險：該等信託基金可投資在（但並不限於）債務證券。投資在債務證券並不能保證不涉及虧損。可能影響該等信託基金所持有債務證券價值的因素包括：(i)利率的變動及(ii)該等信託基金所持有債務證券的發行人之信用可靠性。
- 結算風險：新興國家之結算程序通常未完全發展及可靠性較低，及可能需要該等信託基金在收到出售證券之款項前先進行證券交付。此外，在某些市場進行證券轉讓之登記可能會出現重大延誤。在結算上或登記上之問題可增加該等信託基金在為投資組合證券估值時之難度及引致該等信託基金錯失吸引之投資機會，或不能投資其部分資產，或因交易對手無法就該等信託基金已交付之證券付款而承受損失，或由於失竊或其他原因以致該等信託基金不能履行合約性責任。因此，該等信託基金在新興國家內所使用之當地證券商之信用可靠性有可能並不及已發展國家內之證券商般良好。當證券商未能履行其責任時，該等信託基金可能須承受損失之風險。
- (xv) 信貸評級風險－評級機構給予的信貸評級存在局限，並不保證證券及／或發行人在所有時候的信用可靠性。
- (xvi) 投資級別債券風險－若干信託基金可投資於由獲積金局批准的任何信貸評級機構評為Baa3／BBB-／同等或更高評級的投資級別債券。信貸評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境影響有關債券發行，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券或該等信託基金之估值造成不利影響，而該等信託基金亦可能面對較高不獲履行支付利息或本金之責任的風險。倘若信託基金持有的債務工具的評級被下調，經理人將確保繼續遵守信託基金的投資目標及政策，並尋求出售被下調評級的債務工具（如必要）。視乎市況，經理人未必能出售被下調評級之債務工具。
- (xvii) 主權債務風險－若干信託基金投資於由政府發行或擔保的證券，可能承受政治、社會及經濟風險。在不利情況下，主權發行人未必能夠或願意在到期應付時償還本金及／或利息，或會要求該等信託基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，該等信託基金可能蒙受重大損失。
- (xviii) 提早終止風險－該等信託基金可能承受在本基金說明書「引言」一節所指明之若干特定情況下提早終止之風險。該等信託基金之未攤銷成本於各項信託基金終止時將予撇銷。於終止後向投資者分派之金額可能少於投資者之初步投資。因此，投資者可能蒙受投資損失。
- (xix) 利率風險－該等信託基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所波動。任何該等波動可能會對該等信託基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。
- (xx) 中小型公司風險－若干信託基金可能會投資於中小型公司。由於中小型公司的流通性較低、較容易受經濟狀況轉變影響，以及未來增長前景亦較為不確定，所以股價可能會較大型公司更為波動。
- (xxi) 中國市場風險－投資中華人民共和國（「中國」）證券市場須承受投資新興市場的一般風險和中國市場特有的風險。
- 許多中國經濟改革均無先例可循或屬試驗性質，並可能須作調整和修訂，而該等調整和修訂未必一定對中國合股公司或上市證券（如「A」、「B」及「H」股）之外商投資帶來正面影響。
- 現時可供經理人選擇之「A」、「B」及「H」股之發行，與其他市場可提供之選擇比較可能相對有限。中國「A」股及「B」股市場之流通量亦可能較低，與其他市場相比，該兩個市場就綜合總市值及可供投資「A」股及「B」股數目而言均相對較少。此情況可能導致股價大幅波動。

與若干已發展國家相比，中國資本市場及合股公司之國家監管及法律架構仍處於發展階段。大部份擁有上市「A」股之合股公司已進行股權分置改革，藉以將國有股份或法人股轉換為可轉讓股份，從而增加「A」股之流通量。然而，該改革對整體「A」股市場及其他中國證券之影響仍有待觀察。此外，中國證券交易所可能對中國A股施行交易波幅限額，據此，倘若任何中國A股證券的買賣價已上升或下跌至超逾交易波幅限額，該等證券在有關中國證券交易所的買賣可能會被暫停。暫停買賣將使相關信託基金無法對該證券之持倉（如有）進行平倉。此外，即使暫停買賣其後解除，相關信託基金未必可按理想的價格平倉。該交易波幅限額可能因而對相關信託基金於中國A股之投資造成不利影響。

中國公司須遵循中國會計準則及常規，而該等準則及常規某程度上乃跟隨國際會計準則。然而，遵循中國會計準則及常規編製之財務報表與根據國際會計準則所編製之財務報表，可能會出現重大差異。

上海及深圳證券市場均正處於發展和轉變階段。此情況可能導致買賣波動、難於結算及記錄交易，以及難於詮釋和應用相關規例。

在中國進行之投資將容易受到中國政治、社會或經濟政策任何重大變動之影響。基於上述特定理由，此種敏感度可能對資本增長，以至此等投資的表現帶來不利影響。

中國政府對貨幣轉換之控制及匯率未來之變動，可能對發行相關信託基金所投資的相關中國證券之公司之營運及財務業績帶來不利影響。

由於上述因素之存在，中國證券之價格可能會在某些情況下大幅度下跌，可能對相關信託基金之表現造成不利影響。

- (xxii) 與根據多重因素挑選債務證券的專有定量流程相關的風險—動力向上的證券在中期內可能比整體市場更加波動，而過往呈現動力的證券之回報可能少於採用及／或側重其他投資風格的證券所獲得的回報。動力可能迅速轉變，過往呈現高動力的證券可能無法維持其向上動力。此外，過往被認為具備較佳估值及／或質素特徵的證券可能不再是具備理想估值的證券及／或優質公司，而該等證券的回報可能少於採用其他投資風格所獲得的回報。此外，可能在某段期間，價值、動力及／或質素投資風格不再受青睞，而與整體市場相比，信託基金在中期內的表現可能受到不利影響。由於在構建投資組合時採用優化方法<sup>1</sup>，有關非系統性證券的風險<sup>2</sup>亦可能對信託基金的表現造成不利影響。
- (xxiii) 託管風險—信託管理人可直接或間接委任在當地市場之託管人或助理託管人負責保管該等市場之資產。信託管理人可不時及在信託管理人認為合適的情況下，委任其認為合適的人士（包括其關連人士）作為託管人、代理人、代名人或委託人以託管及／或保管信託基金的全部或任何一部分資產，並可授權任何有關人士委任（在獲得信託管理人事先書面同意或在信託管理人並無以書面提出反對的情況下）助理託管人。信託管理人之責任不應受已將部分或全部資產委託第三方託管之事實所影響。信託管理人在挑選、委任及持續監察託管人出任保管代理人時應以合理的謹慎、技能和勤勉盡責的態度行事，及盡力確保託管人持續擁有及維持可恰當地履行有關責任的專業知識、能力及立場。信託管理人須對託管人維持適當程度的監督，並不時作出適當的查詢，以確定託管人能繼續稱職地履行其責任。信託管理人應知悉託管人所委任的各助理託管人的身份並應以合理的謹慎和勤勉盡責的態度行事，以確保託管人在挑選、委任及持續監察其助理託管人時訂有適當及充分的流程和程序，及就此而言，信託管理人應定期檢視有關託管人的流程和程序，以確保信託管理人仍然信納有關流程和程序在持續挑選、委任及持續監察有關助理託管人時仍然適當及充分。在信託管理人已履行上述責任的前提下，信託管理人將不會對該等信託基金僅因非信託管理人所屬集團成員公司之託管人清盤、破產或無償債能力而蒙受的任何損失負責。
- (xxiv) 與滬港通及深港通（統稱「中華通」）相關的風險—部分信託基金可投資於中國A股及／或B股。投資於中國A股可透過中華通進行。

滬港通是由香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）、香港中央結算有限公司（「香港結算」）、上海證券交易所（「上交所」）與中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）建立的證券交易及結算互聯互通機制，而深港通是由香港交易所、香港結算、深圳證券交易所（「深交所」）與中國結算建立的證券交易及結算互聯互通機制。中華通旨在實現中國內地與香港兩地投資者直接進入對方市場的目標。

每項「中華通」包括北向交易通和港股交易通兩部分。在北向交易通下，香港及海外投資者（包括相關信託基金）可透過其香港經紀，經由香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）成立的證券交易服務公司，分別買賣上交所及深交所上市的合資格股票。

<sup>1</sup> 優化方法指採用多重因素法挑選排名較其同類證券為高的證券，多重因素法考慮證券的價值、動力及質素，同時遵守有關經理人的內部投資組合限制。

<sup>2</sup> 非系統性風險指個別資產（就此而言指定息證券發行人）或行業的特定投資風險及不確定性。發行人所面臨的對該發行人而言屬特定且可能對其債券價格造成不利影響的任何不利狀況可被視為該發行人的非系統性風險。

透過中華通進行的投資須承受以下風險：

#### 額度限制

- 中華通受到每日額度限制。特別是，一旦北向滬股通／深股通的相關每日額度餘額降至零，或在開市集合競價時段北向滬股通／深股通超出相關每日額度，新買盤指令將會被駁回（不過，不論額度結餘多少，投資者將可出售其跨境證券）。因此，額度限制可能會限制信託基金及時地通過中華通投資於中國A股的能力，而信託基金可能無法有效地執行其投資策略。

#### 暫停風險

- 為確保市場公平有序及風險得到審慎管理，擬香港聯交所、上交所與深交所各自均保留可暫停北向及／或南向交易的權利。啟用暫停交易機制前需收到相關監管機構的同意。如果中華通的北向交易實施暫停，則信託基金進入中國市場的能力將受到不利影響。因此，信託基金可能無法及時通過中華通出售已購入的A股以應付任何贖回要求。在該情況下，信託基金達致其投資目標的能力會受負面影響。

#### 操作風險

- 通過中華通進行投資的先決條件是有關市場參與者的操作系統須能配合。市場參與者可以參與此機制，惟須符合相關交易所及／或結算所指定的若干資訊技術性能、風險管理及其他方面的要求。
- 應知悉，中港兩地的證券機制及法律制度存在重大差異，因此，為了配合試點機制的運作，市場參與者可能需要持續解決因上述差異引致的問題。
- 此外，中華通的「互通」需要將跨境買賣盤指令傳遞。香港聯交所及交易所參與者需要發展新的資訊科技系統（即由香港聯交所為需要連接的交易所參與者設立的新交易指令傳遞系統（「中華證券通系統」）。並不保證香港聯交所及市場參與者的系統將正常運作或將繼續適應香港及上海或深圳（視乎情況而定）兩地市場的變化和發展。如果有關系統未能正常運作，香港及上海或深圳（視乎情況而定）兩地市場通過中華通進行的交易可能受到干擾。信託基金進入中國A股市場（從而執行其投資策略）的能力將受到不利影響。

#### 前端監控對沽出的限制

- 根據中國法規，投資者在出售任何股份前，賬戶須有足夠的股份，否則上交所或深交所（視乎情況而定）將拒絕有關賣盤指令。香港聯交所將於交易進行前檢查其參與者（即股票經紀）的中國A股賣盤指令，以確保不會發生超賣情況。
- 倘若信託基金擬沽出所持有的中國A股，信託基金必須在不晚於沽出當天（「交易日」）開市前把中國A股轉至其經紀的相關賬戶，除非其經紀能夠另行確認信託基金已於其賬戶持有足夠的股份。如果錯過了此期限，信託基金將不能於交易日沽出該等股份。由於此項要求，信託基金可能無法及時出售所持有的中國A股。
- 此外，倘信託基金將其中國A股存放於託管人處，而該託管人乃參與中央結算系統的託管人參與者或一般結算參與者，則信託基金可要求該託管人於中央結算系統開設特別獨立戶口（「SPSAJ」），以在經提升的交易進行前檢查模式下存放其持有的中國A股。中央結算系統將向各SPSA編配專屬「投資者識別編號」，以配合中華通系統驗證投資者（如信託基金）持有的股份。倘經紀輸入信託基金的賣盤指令時SPSA內有足夠的股份，信託基金將僅需在執行後（且不早於下達賣盤指令時）將中國A股由其SPSA轉至其經紀的賬戶，且信託基金將不會承受因無法及時將中國A股轉讓予其經紀而無法及時出售其持有的中國A股的風險。

#### 合資格股票的調出

- 當原本為中華通合資格股票被調出中華通範圍時，該股票只能被賣出而不能被買入。這對信託基金的投資組合或策略可能會有影響，例如當經理人擬買入被調出中華通範圍的某隻股票時。

#### 結算及交收風險

- 香港結算及中國結算已建立結算通，並將互相成為對方的參與者，為跨境交易提供結算與交收服務。於各自市場達成的跨境交易，當地結算所將與其結算參與者進行結算與交收，同時承擔及履行其結算參與者與對方結算所就此跨境交易的結算與交收責任。

- 如罕有地發生中國結算違約及中國結算被宣布為失責者，香港結算與其結算參與者在北向交易的市場合約中的責任只限於協助其結算參與者向中國結算追討相關賠償。香港結算將盡可能通過可用的法律途徑或透過中國結算違約後的公司清盤程序向中國結算追討所欠的股票和款項。在該情況下，信託基金可能在追討過程中遭受延誤，或無法向中國結算追討全數損失。

#### 參與企業行動及股東大會

- 香港結算將會通知中央結算系統參與者有關滬股通及深股通股票的企業行為。香港及海外投資者（包括信託基金）將需要遵守各自的經紀或託管人（即中央結算系統參與者）指定的安排和最後期限。就中國A股某些類型企業行為採取行動的時間，可能短至只有一個營業日。因此，信託基金可能無法及時參與某些企業行為。
- 香港及海外投資者（包括信託基金）通過其經紀或託管人持有透過中華通機制買賣的中國A股。根據內地現行常規，不能委派多位代理人。因此，信託基金可能無法委派代理人出席或參加有關中國A股的股東大會。

#### 經紀違責的風險

- 通過中華通作出的投資乃透過經紀進行，並須承受有關經紀未能履行其責任的風險。

#### 監管風險

- 中華通受監管機關所頒佈的規例及中港兩地證券交易所制定的實施細則所規限。此外，監管機關可能不時就中華通的相關運作及根據中華通進行跨境交易的相關執法頒佈新法規。
- 應注意，有關規則及規例未經驗證，將會如何被應用仍是未知之數。此外，現行規則及規例可能會變更，並可能具潛在追溯效力。並不保證中華通將不會被廢除。可通過中華通投資中國市場的信託基金可能因為該等變更而受到不利影響。

(xxv) 與中國銀行間債券市場（「中國銀行間債券市場」）相關的風險一部分信託基金可透過中國銀行間債券市場項目<sup>3</sup>及／或債券通<sup>4</sup>投資於在中國銀行間債券市場交易的中國債務證券。中國銀行間債券市場正處於發展階段，市值及交易量可能低於已發展市場。市場波動及低交易量引致的潛在缺乏流通性可能令在該市場交易的債務證券的價格出現大幅波動。該等債務證券的買入價及賣出價的差價可能較大，有關信託基金可能因此招致重大的交易及變現成本，且於出售該等投資時，甚至可能蒙受虧損。中國銀行間債券市場之投資可能承受流通性、波幅、監管、中國稅務風險以及與結算程序及交易對手違約相關的風險。

根據中國內地的現行法規，若境外機構投資者擬透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於中國銀行間債券市場，就投資於中國銀行間債券市場提交相關文件存檔、向中國人民銀行註冊及開立帳戶必須透過境內結算代理人、境外託管代理人、註冊代理人或其他第三方（視乎情況而定）進行。因此，相關信託基金將承受該等第三方違約或出現錯誤的風險。

在中國銀行間債券市場項目下的資金轉付及匯出方面，境外投資者（例如相關信託基金）可把人民幣或外幣投資本金匯入中國內地，以投資於中國銀行間債券市場。倘若相關信託基金從中國內地匯出資金，則人民幣與外幣的比率（「貨幣比率」）一般應與投資本金匯入中國內地當時的原來貨幣比率相符，最多容許偏差10%。

透過債券通進行的交易乃透過新開發的交易平台及操作系統進行。並不保證該等系統將正常運作或將繼續適應市場的變化和發展。如果有關系統未能正常運作，透過債券通進行的交易可能受到干擾。因此，相關信託基金透過債券通進行交易（從而執行其投資策略）的能力可能受到不利影響。此外，若信託基金透過債券通投資於中國銀行間債券市場，其可能會承受下單及／或結算系統固有的延遲風險。

有關中國銀行間債券市場項目及債券通的相關規則及規例或會變更，且可能具有追溯效力。倘若在中國銀行間債券市場開立帳戶或進行交易被中國內地有關當局暫停，則相關信託基金投資於中國銀行間債券市場的能力將受到限制，當用盡其他替代交易途徑後，相關信託基金可能因此蒙受重大損失。

(xxvi) 中華人民共和國（「中國」）稅務風險考慮一與信託基金於中國之投資有關的中國現行稅務法律、法規及慣例存在風險及不確定性。倘信託基金承受的稅項負擔增加，可能對信託基金價值造成不利影響。經理人及助理經理人保留就信託基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響信託基金的估值。根據專業及獨立的稅

<sup>3</sup> 2016年2月，中國人民銀行宣佈向更多合資格境外機構投資者開放中國銀行間債券市場且不設額度限制（「中國銀行間債券市場項目」）。

<sup>4</sup> 誠如日期為2017年5月16日的中國人民銀行和香港金融管理局的聯合公告所界定，「債券通」是開展香港與中國內地債券市場互聯互通的機制安排。合資格境外投資者可透過債券通的北向通投資於中國銀行間債券市場。

務意見，除按中國現行稅務法規之暫時豁免獲特定豁免之透過中華通買賣中國A股的收益及境外機構投資者從在中國債券市場交易的債券所得利息外，已就從中國賺取之收入（包括中國證券、股息及利息的收益）作出10%的全額稅項撥備，直至中國當局發出足夠明確的指引豁免特定種類之從中國賺取的收入（如中國債券的收益）為止。

由於未能確定中國證券的若干收益是否或如何被徵稅、中國的法律、法規及慣例可能有所更改及稅項可能被追溯繳納，經理人及／或助理經理人為出售中國證券所獲取之收益而提撥的任何稅項撥備可能會過多或不足以應付最終的中國稅項負擔。任何因撥備少於實際稅項負擔而造成之短缺將於該等信託基金的資產中扣除，對該等信託基金之資產淨值將造成不利影響。視乎投資者認購及／或贖回之時間，投資者可能因任何稅項撥備不足及／或無權要求獲得超額撥備之任何部份（視情況而定）而受到不利影響。任何因撥備少於實際稅項負擔而造成之短缺將於該等信託基金的資產中扣除，對該等信託基金之資產淨值將造成不利影響。

#### (xxvii) 與抵押品管理及現金抵押品再投資相關的風險

如果信託基金訂立非結算場外交易（「場外」）衍生工具交易，則可從或向相關交易對手收取抵押品。

目前，該等信託基金可收取或提供現金抵押品，但不向交易對手收取／提供非現金抵押品。因此，信託基金及其交易對手須將其一定比例的資產用作持有現金，以滿足任何適用的保證金要求。這可能會對信託基金的表現產生正面或負面影響。收取現金抵押品可降低交易對手的風險，但若信託基金的現金不足以應付每日變動保證金要求，則信託基金可能要出售證券來滿足該等要求。

現金抵押品可能存放於銀行或其他接受存款的公司作為存款，可能不受政府或監管機構的全部或部分保障。倘若該等銀行或接受存款公司破產，則信託基金可能蒙受重大損失，甚或招致全部損失。

倘若信託基金收到的現金抵押品再投資於短期存款或優質金融市場票據，相關信託基金將會承受現金抵押品所投資的相關證券之發行人出現失責或違約的風險。

#### (xxviii) 與投資於具有吸收虧損特點的債務工具相關的風險

與傳統債務工具相比，具有吸收虧損特點的債務工具可能承受更高風險，因為當發生預設觸發事件（例如發行人即將或正處於無法持續經營狀態或發行人的資本比率降至某一特定水平）時，該等工具一般須承受被撇減或轉換為普通股的風險，而這可能非發行人所能控制。該等觸發事件為複雜、難以預料，並可能令該等工具的價值大幅下降，甚至降至毫無價值。

倘若發生觸發事件，價格及波動風險可能會蔓延至整個資產類別。具有吸收虧損特點的債務工具亦可能承受流通量、估值及界別集中風險。

信託基金可投資於俗稱CoCos的或然可換股債務證券，該等債務證券高度複雜且風險較高。當發生觸發事件時，CoCos（可能以折讓價）被轉換為發行人的股份，或可能被永久撇減至零。CoCos的息票付款乃全權酌情作出，且可能因任何理由被發行人隨時取消及取消任何一段時間。

信託基金可投資於若干類型的高級非優先債務。儘管該等工具通常較次級債務優先獲清償，但當發生觸發事件時其可能被撇減，並將不再處於發行人的債權人排名等級內。這可能導致損失所投資的全部本金。

#### (xxix) REIT風險

若干該等信託基金可能投資於主要投資於房地產之REIT，據此可能涉及之風險較投資於多元化基金及其他證券之風險程度更高。房地產投資流通量相對較低，並可能影響REIT因應經濟狀況、國際證券市場、匯率、利率、房地產市場或其他狀況而改變其投資組合或套現其部分資產之能力。REIT可能只具備有限之財務資源、交易次數較少及成交量有限，而價格走勢亦較其他證券不穩定或反覆。

#### (xxx) 中國可變利益實體（VIE）風險

中國營運公司有時依賴VIE結構向境外投資者籌集資金。根據VIE結構，以中國為基地的營運公司設立一個實體（通常在境外），該實體與中國公司簽訂服務及其他合約，藉此提供對該公司的經濟參與。

境外實體發行的交易所買賣股份並不屬於中國營運公司的直接股權所有權權益。VIE結構旨在透過在並無實際股權所有權的情況下複製有關股權所有權，從而為境外實體（繼而為該實體的投資者）提供對中國公司的經濟參與。VIE結構的使用是由於中國政府禁止外資擁有若干行業的公司。存在中國政府或監管機構可能隨時干預該等VIE結構（不論是整體而言或就特定發行人）的風險。因此，尚不清楚有關合約將可執行或有關結構將可在其他

方面按預期運作。中國政府可能向中國公司徵收罰款、吊銷業務及營運牌照或沒收所有權權益。此外，境外實體的股份所有權並無賦予該實體的股東對中國公司的任何控制權。依賴VIE結構的公司（包括在美國證券交易所上市的公司及美國預託證券）可能受到不利影響。該等法律上的不確定性可能對境外投資者（例如該等信託基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。該等信託基金可能因此蒙受重大損失。

(xxxi) 人民幣貨幣風險

人民幣現時不可自由兌換並須受外匯管制及限制的規限，在特殊情況下，這可能導致以人民幣支付贖回款項被延誤。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但以不同匯率買賣。境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)間出現任何差異，可能對投資者造成不利影響。

(xxxii) 貨幣對沖類別風險

各貨幣對沖類別旨在將類別之計值貨幣與信託基金之計值貨幣或信託基金的投資組合資產的貨幣風險（視情況而定）之間的匯率波動影響降至最低。對沖交易的成本及所得盈虧將會反映於有關貨幣對沖類別單位之每單位資產淨值內。有關該等對沖交易的成本視乎當前市況而定可屬重大，將只由該貨幣對沖類別承擔。

(xxxiii) 跨類別之負債風險

根據信託契約，經理人保留不時成立和發行新類別之權利。每一類別之資產淨值將以特定類別應佔信託基金之特定資產和負債獨立計算。不同類別有獨立帳戶作內部會計用途，各類別之間的資產和負債在法律上並非分開。因此，一個或多個類別資產或會被用作應付另一類別產生的負債。

(xxxiv) 分派風險

就可支付分派的類別（即以「（每月派息）」為後綴之類別）而言，可按經理人不時釐定的金額支付分派。然而，概不保證將作出有關分派，亦不保證將存在目標分派水平。正分派收益並不表示正回報。

(xxxv) 從資本撥款作出分派之風險

當類別所產生之收入並不足夠支付信託基金宣佈之分派時，經理人可酌情決定該等分派可能由資本（包括實現與未實現資本增值）撥款支付。投資者應注意，從資本撥款支付分派即代表從投資者原先投資之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額，因此，類別未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。類別作出任何分派支付均可能導致類別的每單位資產淨值即時下跌。此外，正分派收益並不表示總投資的正回報。

貨幣對沖類別之分派金額及資產淨值可能受到貨幣對沖類別的計價貨幣與信託基金的基本貨幣之利率差異的不利影響，導致從資本撥款支付分派的金額增加，繼而使資本被侵蝕的程度較其他非貨幣對沖類別為高。

基於上述因素，該等信託基金之投資本質上應視為中長線投資。因此，該等信託基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

**收益分派政策**

每項信託基金之信託契約提供有關各項信託基金支付收益分派之資料。經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得積金局及證監會（如適用）事先批准及給予相關單位持有人一個月的事先通知。

**以「（累計）」為後綴之類別**

以「（累計）」為後綴之類別為累計類別及通常不會支付分派。所有收益將累積及再投資於信託基金之相關類別。

**以「（每月派息）」為後綴之類別**

經理人擬在扣除該等類別分別應佔的開支後，將此等類別在每一會計期間分別應佔之收益按經理人所釐定的金額，分別分派予此等類別之單位持有人。經理人擬按月或／及經理人獲信託管理人事先批准及向單位持有人發出一個月的事先通知的其他時間作出分派。將預先釐定一個交易日作為就各有關分派而言的記錄日期。有關類別於緊隨記錄日期後的交易日（即除息日期）的每單位資產淨值將會減少或作出調整，以反映股息分派。倘若任何日期成為非交易日，則與股息分派流程有關的該日期將相應順延至下一個交易日，而毋須作出通知。

經理人預期能夠從信託基金的投資產生的收益支付分派，但倘該收益不足以支付所宣布的分派，經理人可酌情決定從資本支付該等分派。請同時參閱標題為「分派風險」及「從資本撥款作出分派之風險」的風險因素。最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本中撥付的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：[am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>#</sup>。

<sup>#</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

如註冊處於最後附帶分派交易日下午3時30分（香港時間）前收到有關單位之有效轉讓文書（如有需要，經妥為加蓋印花），則單位承讓人將有權就該單位獲得分派。如經理人於最後附帶分派交易日下午5時正（香港時間）前收到有關單位之申請，則單位認購人將有權就該單位獲得分派。

### 分派再投資

經理人之現行政策為將任何分派自動再投資於認購信託基金相應單位類別的更多單位，除非(i)單位持有人另行書面通知經理人及有關分派金額相等於或超過250美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）及／或(ii)經理人認為單位持有人認購更多單位可能對信託基金產生不利的監管、稅務或財政後果，或可能在其他情況下損害信託基金的利益。該等額外單位將於分派日期發行，或如當日並非交易日，則於下一個交易日發行。發行該等額外單位將不會收取任何首次認購費。

### 支付分派

倘若單位持有人已書面通知經理人其擬，或按經理人另行釐定其應收取分派款項而非讓分派自動再投資於認購更多單位，則款項通常將於除息日期起6個營業日內支付（惟受限於任何貨幣假期或極端市況（包括適用於相關貨幣的外匯管制及限制），在此等情況下，付款可能會延遲）及將只以有關類別之發售貨幣以電匯／銀行轉帳支付，惟須先完成下文所述的認證程序。單位持有人可能因電匯／銀行轉帳付款而須繳付任何銀行費用。如單位持有人並無提供銀行付款詳情或如所提供的銀行付款詳情不正確，則分派將再投資於認購信託基金的相應單位類別的更多單位，除非經理人認為單位持有人認購更多單位可能對信託基金產生不利的監管、稅務或財政後果，或可能在其他情況下損害信託基金的利益。儘管有上文所述，惟就以人民幣計價的類別而言，在極端市況下市場未能提供足夠人民幣作貨幣兌換時及獲信託管理人批准後，經理人可以其他貨幣（例如信託基金的基本貨幣或美元（取適用者））支付分派。任何於付款日期起六年後仍未領取之分派（例如單位持有人將分派再投資可能對信託基金產生不利的監管、稅務或財政後果，或可能在其他情況下損害信託基金的利益，及單位持有人並未提供正確的銀行付款詳情以進行電匯／銀行轉帳或未能完成令經理人信納的下文所述的認證程序）將被沒收，並成為有關類別資產之一部分（或如有關類別已被終止，則成為信託基金資產之一部分）。

### 認證程序

經理人可酌情就支付股息開展任何其認為適當的認證程序。此舉旨在為信託基金、其代理人或單位持有人減低錯誤及欺詐風險。倘若未能完成令經理人信納的任何認證程序，經理人可將處理付款指示推遲至原定支付股息的日期之後，即當已完成令其信納的該等認證程序時的日期才予處理。倘若經理人並不信納任何驗證、確認或認證程序下的其他流程，其可拒絕執行有關支付股息，直至獲得令其信納的有關驗證、確認或認證程序下的其他流程為止。倘若經理人在上述情況下推遲執行或拒絕執行支付股息，經理人或信託基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

### 單位類別

每項信託基金之信託契約列明將向不同類別的投資者發行不同類別的單位。雖然撥入各單位類別之資產將構成單一匯集資產組合，各單位類別將有不同的收費結構，因此每類單位類別應佔之資產淨值可能輕微不同和將有不同之最低首次及其後認購及最低持有額。最初提供之單位類別為：

- A類別
  - 提供予並未能符合投資於B類別單位之要求的集體投資計劃、退休計劃、獨立投資組合或其他類別之投資工具。
- B類別
  - 提供予只以投資為目的之任何已於規例下註冊的計劃及一些獲證監會認可之集體投資計劃、退休計劃、獨立投資組合或其他類別之投資工具；惟經理人或其有關連人士需同時為該等計劃、投資組合或工具之經理人或投資經理人，並從而收取管理或投資管理費用。
- C類別
  - 提供予只以投資為目的之任何已於規例下註冊的計劃、經理人釐定的指定集體投資計劃、退休計劃、獨立投資組合或其他類別之投資工具。
- D類別
  - 透過指定分銷商提供予香港公眾。
- E類別
  - 提供予經理人釐定的指定分銷商。

倘若於任何時候一項信託基金之特定單位類別應佔資產之資產淨值跌至低於25,000,000美元（如該項信託基金以美元計值）或200,000,000港元（如該項信託基金以港元計值）或已通過一項特別決議案以批准註銷一項信託基金之特定類別中的所有單位，經理人有權註銷該類別中當時已發行之所有單位，並發行另一不同類別具有等值之單位以代替一名單位持有人先前持有的單位。

## 貨幣對沖類別

經理人有絕對酌情權決定發行貨幣對沖類別。就該等貨幣對沖類別而言，經理人旨在將類別之計值貨幣與信託基金之計值貨幣或信託基金的投資組合資產的貨幣風險（視情況而定）之間的匯率波動影響降至最低。就信託基金的 A 類別、B 類別和 C 類別的港元對沖類別而言，信託基金的投資組合資產的貨幣風險將對沖回港元。由於此類外匯對沖乃為某特定貨幣對沖類別而運用，故其成本及對沖交易所得盈虧應僅由該貨幣對沖類別承擔。投資者務須注意，與此種形式對沖相關之額外成本包括與施行對沖有關的借貸成本（如有）及所用之工具和合約的交易費用。該等成本及對沖交易所得盈虧將會反映於有關貨幣對沖類別單位之每單位資產淨值內。

## 可供中國投資者選擇的類別

目前，經相關監管部門批准（如需要），可向中國投資者提供以下類別：

基金	類別
摩根宜安香港基金	PRC人民幣對沖類別（累計）
	PRC人民幣類別（累計）
	PRC美元類別（累計）
	PRC港幣類別（累計）
摩根宜安美洲基金	PRC人民幣對沖類別（累計）
	PRC人民幣類別（累計）
	PRC美元類別（累計）
摩根宜安歐洲基金	PRC人民幣對沖類別（累計）
	PRC人民幣類別（累計）
	PRC美元類別（累計）
摩根宜安亞洲債券基金	PRC人民幣對沖類別（累計）
	PRC人民幣對沖類別（每月派息）
	PRC人民幣類別（累計）
	PRC人民幣類別（每月派息）
	PRC美元對沖類別（累計）
	PRC美元對沖類別（每月派息）
	PRC美元類別（累計）
	PRC美元類別（每月派息）

摩根宜安香港基金已獲得中國證券監督管理委員會批准，根據內地與香港基金互認安排向中國投資者發售。

## 認購

### 單位之發行

單位一般於每個交易日發行，該交易日通常指香港銀行開放辦理一般銀行業務且經理人認為該日為信託基金之全部或部分投資所報價、上市或買賣之市場之證券交易所開放進行買賣之每一日（星期六或星期日或香港公眾假期除外）。倘一項信託基金大部分之資產乃投資於某一個市場，而在某一日該市場並無開放進行正常買賣，則該日將不會進行單位之任何交易。緊接該市場再開放進行正常買賣之後的一日將為交易日。

如欲於某一交易日獲發行單位，申請必須於該交易日下午5時正（香港時間）前或經理人與信託管理人所同意之其他時間前由經理人接獲。其後接獲之認購申請將於緊接的下一個交易日處理。經理人擁有絕對酌情決定權接受或拒絕任何全部或部分之單位認購申請。然而，經理人不會拒絕任何由已根據香港《強制性公積金計劃條例》（「MPFS條例」）註冊並與信託基金相關連（不論是透過聯接基金或是投資組合管理基金的形式安排）之強制性公積金計劃遞交之妥善完整認購申請。

各信託基金之單位將按有關交易日辦公時間結束時有關類別之每單位資產淨值發行。經理人可徵收最高可佔所申請之單位的每單位資產淨值5%之首次認購費。惟經理人現不擬就A類別、B類別及C類別收取該費用。然而，在發行單位予友邦強積金優選計劃（「友邦強積金計劃」）時所收取之首次認購費最高不會超逾每單位資產淨值的3%。在經理人認為合適的情況下，經理人可減收任何單位持有人的首次認購費。認購款項將會用作支付所申請之單位的每單位資產淨值及首次認購費（如適用）。經理人會保留該筆首次認購費作其本身絕對使用和受益，並可將其全部或部分支付予任何經手處理申請之代理人或中介人。首次認購費金額應向下湊整至小數點後兩個位。就按金額進行認購的申請人而言，獲配發的單位數目將自然湊整至小數點後三個位，而就按單位數目認購信託基金單位的申請人而言，認購款項應

自然湊整至小數點後兩個位。倘若向下湊整認購款項或向上湊整獲配發的單位數目，則湊整所對應的金額應撥歸申請人。倘若向上湊整認購款項或向下湊整獲配發的單位數目，則湊整所對應的金額應撥歸有關信託基金。

單位類別之首次認購費如下：

單位類別	首次認購費
A類別	最高達5%
B類別	最高達3%（就發行予友邦強積金計劃之單位而言）；或最高達5%（就其他而言）
C類別	最高達5%
D類別	最高達5%
E類別	最高達5%

除非附錄一另有訂明或與經理人協定，否則首次發行之該等信託基金的類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

單位類別	首次發行價格
以港元計值的類別	10.00港元
以人民幣計值的類別	人民幣10.00元
以美元計值的類別	10.00美元

各項信託基金之資產淨值計算方法載於有關信託基金的信託契約內。每單位資產淨值以該單位類別應佔之資產價值扣除其負債，除以該類別於緊接前一個交易日下午5時正（香港時間）或經理人與信託管理人協定的其他時間已發行單位總數計算得出。此外，經理人亦可在獲信託管理人批准後決定於並非交易日的日子計算信託基金或單位的資產淨值。每單位資產淨值會按照「一般資料－波動定價」一節所載作出波動定價調整。

一般而言，在市場報價之投資以其收市價值；而並非在市場報價之投資則於每個交易日估值以確定其市場價值。利息及其他收益及負債（如實際可行）每日累計。有關估值將以有關信託基金之基本貨幣呈列。如經理人認為此等調整是為更能準確地反映有關投資之公平市場價值所需而作出，經理人可調整任何投資之價值。任何此等調整均應經諮詢信託管理人後真誠地作出，並應經考慮單位持有人之最佳利益後以經理人認為適當的方式進行。

市場波動可能引致信託基金最近期可獲得之每單位資產淨值跟該信託基金之資產淨值的公平價值有所差別。若干投資者可能會利用該差異謀取利益。倘該等投資者所付價低於發行單位之公平價值，或倘該等投資者所收價高於贖回單位之公平價值，其他單位持有人之投資價值可能被攤薄。為避免該等情況出現，如經理人認為此等調整是為更能準確地反映資產淨值之公平價值所需而作出，經理人可以適當的謹慎、技能、勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後調整該信託基金或其單位之資產淨值。該調整將由經理人經考慮單位持有人之最佳利益後而真誠地進行。

儘管信託契約規定可以實物認購單位，但投資者作出的實物認購申請須獲得經理人同意（經理人可絕對酌情決定接納或拒絕該申請）且符合信託契約所載之適用條款。

### 申請手續

各項該等信託基金之最低認購額載於附錄一。然而，發行予根據MPFS條例註冊及與該等信託基金相關連（不論是透過聯接基金或是投資組合管理基金的形式安排）之強制性公積金計劃之單位並無最低認購額限制。經理人可酌情決定准許將來以定期儲蓄計劃方式作出投資。

申請人可透過填妥申請表格購買單位。任何人士均不得將申請交予任何並非為根據香港法例《證券及期貨條例》第V部獲發牌或註冊進行第1類受規管活動（證券交易）之香港中介人，或任何並非屬於獲法定或其他適用豁免遵守《證券及期貨條例》第V部獲發牌或註冊進行第1類受規管活動（證券交易）之香港中介人。申請如獲接納，申請人會收到一份交易通知書。

經理人可酌情決定為有意以一項信託基金或類別之計值貨幣以外之貨幣認購之單位持有人作出其他安排。在該等情況下，經理人將向申請人收取兌換為信託基金或類別計值貨幣之費用，有關費用將按由貨幣兌換提供服務機構通常於交易日釐定的當時市場匯率而定。

除非獲經理人另行同意，否則款項應以電匯／銀行轉帳支付，認購款項應扣除任何銀行及其他行政費用（即申請人須繳付任何銀行或其他行政費用）。匯款銀行正式接納電匯／銀行轉帳要求之副本，應與申請表格一併提交。投資者應遵循申請表格載列的付款指示。

由第三方作出之付款或現金付款概不接納。單位持有人將不會獲發出證書。

如認購款項並無連同申請表格一併附上，則須於交易通知書發出之時即時結算。如信託管理人從有關單位獲發行的交易日後14日內尚未收到即可提用之付款，則經理人可取消有關單位之發行，以及如信託管理人有所要求或有關單位佔所有已發行單位5%以上，則經理人須取消有關發行。在該情況下，經理人將有權向申請人收取代表處理認購申請所涉及之費用之註銷費（該收費歸經理人所擁有）及任何貨幣匯兌成本（如適用），並可要求該申請人就每一被註銷之單位向經理人（為有關信託基金）支付各有關單位獲發行時的每單位資產淨值超逾於註銷日期的每單位資產淨值（若其被贖回）的金額（如有）。

### **身份證明一打擊清洗黑錢**

為確保遵守適用於防止清洗黑錢之任何指引或規例，申請人須提供身份證明文件，及申請人如屬公司，則須提供有關其法定存在及公司授權之證明文件。申請人如代表另一名人士提出申請，則須提交有關委託人之身份證明或申請人確認已獲取有關委託人之身份證明並且申請人須確信資金之來源。申請人如未能應要求提供該等證明或確認，則申請將不獲受理。

倘信託管理人、經理人或彼等之轉授人懷疑或得知向一名單位持有人支付贖回所得款項，可能導致任何人士於任何有關司法管轄區違反適用打擊清洗黑錢或其他法律或規例，或倘拒絕向該單位持有人作出任何贖回付款為必須或合適，以確保信託管理人及其轉授人於任何適用司法管轄區遵守任何該等法律或規例，則信託管理人、經理人及彼等之轉授人亦保留權利，拒絕向該單位持有人作出任何贖回付款。

### **贖回**

#### **單位之贖回**

單位持有人可於任何交易日贖回其單位。為使單位能於某一特定交易日贖回，經理人須於該交易日下午5時正（香港時間）前或經理人與信託管理人協定之其他時間前接獲贖回要求。於該時間後接獲之贖回要求，將於緊隨之下一個交易日處理。

各信託基金的單位將按有關交易日辦公時間結束時有關類別之每單位資產淨值贖回。每單位資產淨值會按照「一般資料一波动定價」一節所載作出波動定價調整。

經理人可向投資者扣除最高每單位資產值之0.5%之贖回費用。然而，經理人現不擬就A類別、B類別及C類別收取該贖回費用。經理人可保留該贖回費用作其本身絕對使用和受益。經理人可在其認為合適的情況下向任何單位持有人減收該贖回費用。贖回費用金額應向下湊整至小數點後兩個位。就按金額進行贖回的申請人而言，獲贖回的單位數目將自然湊整至小數點後三個位，而就按單位數目贖回信託基金單位的申請人而言，贖回款項應自然湊整至小數點後兩個位。倘若向上湊整贖回款項或向下湊整獲贖回的單位數目，則湊整所對應的金額應撥歸申請人。倘若向下湊整贖回款項或向上湊整獲贖回的單位數目，則湊整所對應的金額應撥歸有關信託基金。

贖回單位之款項將只以電匯／銀行轉帳之方式，於五個營業日內（就摩根安宜亞洲債券基金而言為七個營業日內）及無論如何不遲於經理人實際收到正式填妥之贖回要求（以規定之格式）連同信託管理人與經理人可能合理要求之其他資料之日起計一個曆月內支付。未能提供該資料可能延遲支付贖回所得款項。特別是，如單位持有人並無提供銀行付款詳情或如提供的銀行付款詳情不正確，則只有當單位持有人提供正確的銀行付款詳情後，經理人方會支付贖回款項。單位持有人可能因電匯／銀行轉帳付款而須繳付任何銀行費用。經理人不會將贖回款項支付予第三者。

儘管信託契約規定可以實物贖回單位，但經理人將不會在未經投資者事先同意下進行實物贖回。在任何情況下，投資者作出的實物贖回申請須獲得經理人同意（經理人可絕對酌情決定接納或拒絕該申請）且符合信託契約所載之適用條款。

### **贖回手續**

贖回單位之要求須列明某一特定類別單位之數目或以一項信託基金或類別之計值貨幣或將予贖回之其他貨幣計值之金額。經理人可酌情決定為有意以一項信託基金或類別的計值貨幣以外的貨幣收取贖回款項的單位持有人作出其他安排。在該等情況下，經理人將向申請人收取信託基金或類別的計價貨幣之兌換費用，有關費用將按由貨幣兌換提供服務機構通常於該交易日釐定的當時市場匯率而定。單位持有人獲准部分贖回所持有之單位，惟贖回部分單位不得導致特定類別之單位持有人所持該等單位總值，低於附錄一有關章節所載之最低持有額或經理人可能釐定之該較低金額。倘若贖回或轉換之要求導致於有關之交易日所持單位低於附錄一有關章節所載之最低持有額或經理人可能釐定之該較低金額，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換之要求視作一項贖回或轉換（如適用）於該特定單位類別之總持有量之指示。然而，該最低限額並不適用於已根據MPFS條例註冊並與信託基金相關連（不論是透過聯接基金或是投資組合管理基金的形式安排）之強制性公積金計劃。每單位資產淨值將以有關信託基金之基本貨幣計值，並一般將以該貨幣付款。

## 暫停贖回單位

在獲得信託管理人事先同意的規限下，經理人經考慮單位持有人之利益後，如認為在某情況下暫停單位持有人贖回單位之權利或押後支付任何贖回款項乃屬適當，則可暫停贖回及／或押後支付贖回款項，該等情況包括：

- (i) 當該信託資產大部分投資進行買賣之任何市場或有能力進行買賣之任何市場在非一般運作過程中關閉；或
- (ii) 在該市場的買賣活動被限制或暫停；或
- (iii) 經理人認為出售該信託資產的投資不能實際地合理進行或不能在不損害單位持有人利益之情況下進行；或
- (iv) 任何經理人通常用以釐定該信託資產的資產淨值之方法失效；或
- (v) 經理人認為信託資產的任何投資或其他財產的價值不能被合理地確定；或
- (vi) 經理人認為不能以合理價格或合理匯率就投資的贖回或付款或單位的認購或贖回進行匯款。

經理人亦可將於任何交易日贖回之單位總數，限制為任何交易日已發行單位總數之10%或以上。倘若贖回單位受到如此限制，單位將按單位持有人之持有比例予以贖回，但當經理人視該項安排為不實際可行，經理人將有權以合理的形式釐定及確定平等對待及於可能情況下，以按比例的形式釐定將在單位持有人之間贖回單位的方式。該等並無贖回之單位將在同一限制規限下結轉至下一個接續交易日予以贖回。

倘若暫停或延遲贖回單位，於第一個交易日並無贖回之單位將結轉至下一個接續交易日，並將較下一個接續交易日收取之贖回要求優先贖回。有關於暫停單位贖回單位前之交易日已經處理執行的贖回要求，將根據上述「單位之贖回」及「贖回手續」各分節所載的規定安排支付贖回款項。

任何信託基金實施及結束暫停贖回單位之通告均會在作出該決定後立即，並且在暫停期內最少每月一次，在網站am.jpmorgan.com/hk<sup>#</sup>刊登有關通告。在長期暫停的情況下，作為上述每月刊登通告的替代，暫停信託基金的暫停狀況將於網頁am.jpmorgan.com/hk<sup>#</sup>內的暫停信託基金的專頁至少每月登載一次並按適當情況更新。經理人或信託管理人（視情況而定）亦會就暫停等事宜立刻通知積金局及證監會。

## 轉換

當單位持有人欲透過轉出由經理人或行政人管理或由經理人或行政人分銷其單位的另一項集體投資計劃之單位而認購單位，則收取的首次認購費可獲扣減。

單位持有人如欲將信託基金轉換為由經理人或行政人管理或由經理人或行政人分銷其單位之另一項集體投資計劃，則該項轉換將視為贖回該信託基金之單位，故須支付贖回費用（如適用）。此外，將有關贖回款項轉撥至某特定集體投資計劃所收取之首次認購費亦可被扣減。

在任何暫停買賣規限下，以及由一名單位持有人轉換的相關信託基金可供公眾認購之情況下，從行政人管理或就行政人擔任香港代表的另一項基金轉入投資於某信託基金單位的任何轉換指示，通常於贖回指示及其後的認購指示完成時才執行。

摩根宜安基金系列內信託基金單位間之轉換，或一項信託基金與摩根基金（單位信託系列）或摩根公積金基金系列（「該等單位信託系列」）內基金間之轉換通常於同一交易日（即T日）完成，而轉換一項信託基金的單位至就行政人擔任香港代表的另一項基金（該等單位信託系列內之基金除外）／從該另一項基金作出之轉換，將於接獲有關轉換指示的交易日後在所轉入基金的下一個交易日（即T+1日）完成，惟以下各項除外：

倘若轉換為摩根貨幣基金，單位將須在行政人於上文「贖回」一節內「單位之贖回」分節所載時限內已接獲該信託基金將予出售的單位之出售所得款項，方獲購買。

就一項信託基金與該等單位信託系列內另一項基金間之轉換而言，倘若於並非將予贖回的單位的交易日之日子接獲轉換指示，轉換將於該信託基金或有關基金（視情況而定）下一個有關交易日執行。倘轉換指示於將予贖回的單位的交易日，但並非將予購買單位的交易日之日子接獲，贖回將於接獲指示的交易日執行，並於將予購買單位的下一個交易日進行配發。

就轉換一項信託基金之單位至其他基金系列內之基金／從該其他基金系列內之基金作出之轉換而言，倘若於並非將予贖回的單位所屬基金（「原基金」）的交易日之日子接獲轉換指示，轉換指示將被視作將於原基金的下一個交易日（「T日」）接獲。因此，轉換（即配發將予購買的基金單位）將於該交易日後的下一個交易日（即T+1日）進行。倘

<sup>#</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

若將予購買的基金並非於某一日估值，從原基金作出贖回將繼續於原基金的交易日（即T日）進行，但配發交易將推遲至並將於將予購買的基金的下一個交易日按照上述手續進行。

## 收費、開支及責任

### 首次認購費及贖回費用

誠如上文所述，經理人可於發行單位時收取首次認購費（最高達每單位資產淨值之3%（就友邦強積金計劃而言）或最高達每單位資產淨值之5%（就其他認購而言）），並於註銷或贖回單位時收取贖回費用（最高達每單位資產淨值之0.5%）。經理人可根據為每項信託基金引介之有關業務之價值向核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問）按比例償付其所收取的佣金、收費或其他利益。經理人現不擬就A類別、B類別及C類別收取任何首次認購費或贖回費用，及可就D類別及E類別收取最高達上文所載最高水平的首次認購費及贖回費用。

### 管理費

此外，經理人有權就每項信託基金每年收取最高達A類單位、C類單位、D類單位及E類單位資產淨值3%及每年收取最高達B類單位資產淨值1.2%之管理費，該等費用可視乎特定單位類別而有所不同。然而，每項信託基金單位類別之現行管理費如下：-

	A類別	B類別	C類別	D類別	E類別
摩根宜安美洲基金	每年0.6%	每年0%	每年0.3%	每年0.6%	每年0.3%
摩根宜安投資等級企業債券基金	每年0.6%		每年0.3%	每年0.6%	不適用（因為現時並不提供E類別）
摩根宜安國際債券基金／ 摩根宜安港元債券基金	每年0.8%		每年0.4%	不適用（因為現時並不提供D類別）	
摩根宜安亞洲債券基金	直至2025年3月31日：每年0.8% 由2025年4月1日起：每年0.5%		直至2025年3月31日：每年0.4% 由2025年4月1日起：每年0.25%	每年0.5%	
摩根宜安歐洲基金	每年1%		每年0.5%	每年1%	
摩根宜安香港基金／ 摩根宜安泛亞洲基金／ 摩根宜安中國A股基金	每年1%		每年0.5%	每年1.5%	
摩根宜安亞洲基金／ 摩根宜安大中華基金／ 摩根宜安日本基金	每年1%		每年0.5%	不適用（因為現時並不提供D類別）	

經理人僅可在向有關信託基金的信託管理人及單位持有人發出不少於三個月之通知後，方可提高此管理費之水平（每年不得高於A類單位、C類單位、D類單位及E類單位資產淨值之3%及B類單位資產淨值之1.2%）。

管理費將從每項信託基金之信託資產中撥付，並將按各類別單位於每一交易日應佔之資產的資產淨值按日累計，並於每月月底支付。

如一項信託基金設有助理經理人及／或投資顧問，助理經理人及／或投資顧問之費用將由經理人承擔。

### 信託管理人費用

信託管理人有權每年收取最高達信託基金資產淨值0.3%之信託管理人費用。信託管理人費用將按每個單位類別於每一交易日應佔之資產之資產淨值按日累計，並於每月月底支付。單位類別之現行信託管理人費用如下：

	所有信託基金
A類別	每年0.0295%
B類別	每年0.0295%
C類別	每年0.0295%
D類別	每年0.0295%
E類別	每年0.0295%

信託管理人僅可在向有關信託基金之經理人及單位持有人發出不少於三個月之通知後，方可提高此信託管理人費用之水平（每年不得高於信託基金資產淨值之0.3%）。

## 其他責任

除上述之收費及開支外，各信託基金承擔其他開支及費用，包括有關該信託基金及其投資所引致之費用（如印花稅、稅項、經紀費、佣金、外匯兌換開支、銀行手續費及登記費）；獲取及維持單位於任何證券交易所上市地位之費用；核數師、註冊處及該信託基金投資之託管人之費用及開支；擬訂信託契約及任何增補信託契約之費用；法律及其他專業或專家費用；召開及舉行單位持有人會議引致之成本；以及管理該信託基金而引致之若干其他費用及開支。然而，並非從香港認可之單位信託基金的資產通常支付之費用（包括任何廣告及宣傳開支）將不會從有關之信託資產的資產中扣除。支付予註冊處之費用將視乎該信託基金之單位持有人數目及交易數目而異，惟年率經與信託管理人協定為介乎各信託基金資產淨值0.015%至0.5%之間。

各信託基金並須負責根據或關於信託契約之條文編製、印刷、刊登及派發一切報表、帳目、報告及通告之費用（包括為編製及印刷其基金說明書任何更新或刊登每單位資產淨值之費用）及，如與經理人達成協定，包括有關信託基金委任之任何分銷商所引致之上述費用。此外，各信託基金亦承擔因法律或監管規定之更改或新增任何新法律或監管規定而引致之所有費用（包括因遵守任何有關單位信託基金或集體投資計劃之任何守則（不論是否具法律效力）而引致之任何費用）。

附錄一有關章節所載成立每項信託基金之成本將由有關之信託基金承擔，並於該信託基金第三個財政年度完結日之前攤銷（為避免有任何疑問起見，若任何信託基金因任何原因在該期間內終止，任何餘下未攤銷之開支將於有關信託基金終止時撇銷）。

單位持有人之責任僅限於其於有關信託基金之投資。

## 利益衝突

經理人、助理經理人及／或投資顧問可能在提供服務予該等信託基金或處理該等信託基金之交易時，涉及實際性或潛在性之利益衝突的情況。然而，當發生該等利益衝突時，經理人、助理經理人及／或投資顧問將就此等情況並根據其各自須對單位持有人之最佳利益而行事的責任，而尋求公平方式處理此等衝突。

經理人、助理經理人、投資顧問及經理人之其他關聯公司（「JPMorgan之關聯公司」）已採取合理制定的政策及程序，以適當防範、限制或減輕利益衝突。此外，該等政策及程序旨在遵守適用法律，而根據有關法律，除非屬例外情況，否則產生利益衝突的活動乃受法律限制及／或禁制。

經理人及、助理經理人及／或投資顧問及彼等之任何關連人士可向信託基金提供各類不同的服務，而信託基金就此向其提供酬金（包括為該特定信託基金或與該特定信託基金（以代理人身份或在信託管理人同意下以主事人身份）達成投資組合交易）。因此，經理人、助理經理人及／或投資顧問及彼等之任何關連人士與信託基金訂立安排會獲得獎勵，而在平衡該獎勵與有關信託基金之單位持有人的最佳利益時面臨利益衝突。有關人士可收取及保留彼等之一般佣金、收費、費用或其他利益，惟該等費用須為就相類金額及性質之交易或服務按正常商業條款釐定的費率。

經理人、助理經理人及／或投資顧問及彼等之任何關連人士均可與經紀訂立非金錢利益安排以獲得若干物品及服務，(i)惟該等物品及服務須明顯地對單位持有人有利、(ii)以聲明的形式在該等信託基金的年報內定期作出披露，說明經理人收取非金錢利益的政策及做法，包括說明其曾經收取的物品及服務及(iii)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。此等服務不會以現金支付，惟該等人士反之可代表有關信託基金與經紀進行協定數額之業務。有關信託基金可就此等交易支付佣金，惟交易之執行須符合最佳執行標準及有關經紀佣金比率不得超逾一般提供機構全面服務的經紀佣金比率。

為避免有任何疑問起見（及在不損害前述之一般性原則下），以下物品及服務可被視為對單位持有人有利：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。

經理人、助理經理人及／或投資顧問及彼等之任何關連人士不得保留經紀、交易商或莊家之現金、佣金或其他回佣，以作為代表信託基金向該等經紀、交易商或莊家轉介交易的代價。此外，經理人、助理經理人及／或投資顧問不可按相關集體投資計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。此外，經理人連同其獲轉授投資管理責任的JPMorgan之關聯公司在擔任其他基金或客戶的投資經理人時亦面臨利益衝突，且不時會作出與經理人或其轉授人（代表該等信託基金）所作出者不同的投資決定，及／或有關投資決定會對經理人或其轉授人（代表該等信託基金）所作出者構成負面影響。

JPMorgan之關聯公司向其客戶提供多種服務及產品，且為信託基金所投資或將投資的環球貨幣、股票、商品、定期證券及其他市場的主要參與者。在若干情況下，透過向其客戶提供服務及產品，JPMorgan之關聯公司的有關活動可能對該等信託基金構成不利影響或構成限制及／或對該等JPMorgan之關聯公司有利。

經理人之關聯集團公司（為JPMorgan之關聯公司成員）向該等信託基金提供行政服務亦可能產生潛在利益衝突。例如，潛在利益衝突可能在獲委任的提供服務機構為經理人的關聯集團公司，並向該等信託基金提供產品或服務及於該產品或服務中擁有財務或商業利益時產生，亦可能在獲委任的提供服務機構為經理人的關聯集團公司，並就其向該等信託基金提供的其他相關產品或服務（例如外匯、證券借貸、定價或估值服務）收取酬金時產生。倘可能為正常業務過程中產生任何潛在利益衝突，經理人將時刻遵守其根據適用法例須承擔的責任（包括誠實、公平、專業及獨立地並僅以該等信託基金之單位持有人利益行事的責任），亦將管理、監察及披露任何利益衝突，以防對該等信託基金及其單位持有人的利益造成負面影響。若無法避免衝突，經理人將致力通過適當的保障及措施以公平方式管理及解決衝突，並確保投資者的利益獲得充分保障。經理人已在整個業務過程中採納有關政策及程序，以識別、管理及盡量減低實際、潛在及認為會發生的利益衝突，並持續監查及檢討該等利益衝突。作為識別及管理實際、潛在及認為會發生的利益衝突舉措的一部分，經理人持續為僱員提供針對性的風險管理培訓。經理人已設立實體及電子資訊隔離系統，以助防止交換或濫用材料、非公開資料及減輕現有及潛在利益衝突。若經理人及其轉授人獲取有關發行人的重大非公開資料，其將被限制為客戶買賣該發行人的證券，直至有關資料已被公開披露或不再被視為重大為止，這會對信託基金就受有關資料影響的證券進行交易的能力構成負面影響。

有關利益衝突的進一步資料載於以下網頁：[am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>#</sup>。

## 交叉盤交易

若經理人認為（作為其投資組合管理的一部分）該等信託基金及／或由經理人或JPMorgan之關聯公司管理的其他基金之間進行交叉盤交易符合單位持有人的最佳利益，以達致有關信託基金的投資目標及政策，則可在有關該等信託基金或基金之間開展交叉盤交易。開展交叉盤交易可令經理人（為單位持有人利益）達致交易效益及節省成本。

在開展交易時，經理人將按照證監會的《基金經理操守準則》確保交易是按公平條款和當時的市值執行，且在執行交易前，須將有關交易的原因以書面方式記錄。

## 報告及帳目

各信託基金之財政年度完結日期為每年6月30日。各信託基金之經審核帳目（包括信託管理人之報告）及未經審核半年度報告將在切實可行情況下盡快發布，而在任何情況下須分別在各財政年度完結後四個月內（就經審核帳目而言）及12月31日後兩個月內（就未經審核半年度報告而言）發布，並將透過網頁[am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>#</sup>提供予單位持有人。經審核帳目及未經審核半年度報告將只以英文發布，而印刷本可透過致電(852) 2265-1188聯絡行政人免費索取。

經審核帳目將採用經理人及信託管理人不時同意之形式，並將根據經理人及信託管理人不時同意之會計標準或政策編製。儘管如此，就財務報告目的而言，該等會計標準或政策可能在計算有關信託基金資產淨值及／或其他方面，採用有別於有關信託契約中所列出之方法或原則。現時，預計經審核帳目將會根據香港公認會計原則編製。各信託基金將根據有關信託契約之條款計算之每單位資產淨值而作出交易，其未必根據香港公認會計原則計算。

不同信託基金有關核數師委任函件之條款在不同年度可能有所不同。然而，一般而言，在並無發生欺詐之情況下，核數師有關其委任函件下之服務而須向經理人及信託管理人承擔之責任通常以若干金額為上限，相當於向核數師支付費用之某倍數百分比。核數師亦通常不會就附帶、間接、損失溢利或類似損害賠償承擔責任。

## 一般資料

### 價格資料

每項信託基金之A類別、B類別、C類別、D類別及E類別單位之每單位資產淨值於每個交易日在網頁[am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>#</sup>提供。

### 波動定價

若經理人認為符合所有單位持有人的利益，在計算每單位資產淨值時，經理人可當信託基金的資本淨流動超逾經理人不時預先釐定的門檻時，向上（就資本淨流入信託基金而言）或向下（就資本淨流出信託基金而言）調整每單位資產淨值，以減低購買／銷售相關投資導致的預期攤薄影響，包括但不限於買賣差價及交易成本（例如經紀、稅務及政府費用）。可能導致資本淨流動的情況的例子包括認購／贖回要求引致的單位淨買賣、基金合併（當中涉及資產流入／流出信託基金）等。

<sup>#</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

在正常市況下，該波動定價調整將不會超逾信託基金或類別（就擁有不同類別的信託基金而言）的每單位資產淨值的2%。然而，在極端市況下（例如高波幅、資產流通性下降及市場受壓的期間），該比例可能顯著上升。在任何情況下，將只會暫時應用超逾2%的波動定價調整比率且該比率將不會超逾5%，除非獲得信託管理人及（如要求）證監會及／或積金局的批准。

### 信託契約

單位持有人應細閱有關信託契約之條款。

每項該等信託基金之信託契約及基礎條款（就應用於宜安基金系列旗下該等信託基金並由相應信託基金之信託契約修訂及載入之相關條款及條件）之副本可以每份定價80港元向行政人索取，或可在正常辦公時間於行政人之辦事處免費查閱。

### 可供查閱之文件

有關各項信託基金下列文件之副本可於正常辦公時間在行政人之辦事處免費查閱：—

- (i) 信託契約及基礎條款。
- (ii) 投資管理協議。
- (iii) 投資管理委託協議（如適用）。
- (iv) 投資顧問協議（如適用）。
- (v) 最近期之經審核帳目。

### 單位之轉遞

每項信託基金之信託契約載有關於轉遞單位之規定。香港法律目前規定，單位持有人之遺產代理人須在香港取得授予遺囑認證或該遺產代理人須將在境外司法管轄區取得的授予遺囑認證或等同文件進行再蓋印。所產生之任何成本將由單位持有人承擔。

### 合併及分拆

在取得積金局及證監會事先批准後，經理人可透過向各項有關信託基金之單位持有人發出三個月通知，將一項信託資產與任何其他經批准之集體投資基金合併或將一項信託資產分拆為不同之子基金。

### 通告及單位持有人會議

信託契約規定，信託管理人或經理人可於發出最少21個整天通知後召開單位持有人會議。經理人有責任在持有不少於十分之一已發行單位之單位持有人要求下舉行會議。就透過摩根基金（亞洲）有限公司投資於該等信託基金的投資者而言，單位持有人會議之通告將按彼等之登記地址寄發。其他分銷商可能採用不同方式向透過其認購信託基金單位的投資者提供有關通告。

處理普通事項之單位持有人會議之法定人數，為親身或委派代表出席，並持有合計佔當時已發行單位最少十分之一的單位持有人。為提呈特別決議案（按有關信託契約所界定）而召開之會議所須之法定人數則為親身或委派代表出席，並持有佔當時已發行單位最少四分之一的單位持有人。倘若出席會議之單位持有人未達法定人數，則會議將延期不少於15個整天舉行。任何續會之通告將另行發出。出席續會之單位持有人（不論所持單位之數目）即構成法定人數。於任何會議上，將要求以投票方式表決，每名親身出席或委派代表出席之有關信託基金的單位持有人可就每個所持單位享有一票投票權。特別決議案（按有關信託契約所界定）為一項提呈為特別決議案之決議案，須經就該決議案投贊成及反對票之單位持有人以75%之大多數票通過。

### 投訴及查詢之處理

倘投資者對信託基金有任何查詢或投訴，投資者可以下列方式聯絡經理人：

- 致函經理人之註冊辦事處（地址為香港中環干諾道中8號遮打大廈19樓）；或
- 致電至摩根退休金服務(852) 2978 7588。

經理人將在一般情況下盡量於收到查詢及投訴的5個香港營業日內向有關投資者確認已接獲其查詢及投訴。

## 有關FATCA或其他適用法律的認證

每名投資者(i)在該等信託基金、行政人或信託管理人的要求下，將及時提供任何表格、認證或該等信託基金、行政人或信託管理人就該等信託基金以下目的而合理要求及接受的其他必要資料：(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；(B)遵守（或利便遵守與該等信託基金有關的）美國、香港或任何其他司法管轄區所施加的任何申報責任（包括與FATCA或CRS（如下文「稅務附註」所述）有關者）及／或(C)履行（或利便履行與該等信託基金有關的）IRC下及根據IRC頒佈的美國財政部規例下的申報或其他責任，或履行與任何適用法律、法規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，及(ii)將根據其條款或後續修訂，更新或更替有關表格、認證或其他資料，或當有關表格、認證或其他資料不再準確或完整時，對其進行更新或更替。

## 流通量風險管理

經理人已制訂流通量風險管理政策，令其能夠識別、監察及管理該等信託基金的流通量風險，並在任何時候均以適當的謹慎、技能及勤勉盡責的態度對其管理的該等信託基金的流通量進行管理，以確保投資者得到公平對待，及在整個產品周期內，該等信託基金的交易安排均適合其各自的投資策略及相關資產。

已建立流通量風險管理的總體框架及獨立於日常投資組合投資團隊的流通量風險管理流程，以便每日監察流通量風險管理政策及程序的實施。亦已設立多個委員會，對特殊情況進行監督並啟動流通量風險管理工具及措施（如適用及經諮詢信託管理人後）。重大流通量風險事件及問題將進一步交予地方或全球委員會／論壇及董事會處理。已確定多種流通量風險管理工具，可因應個別基金或策略的具體要求調整及使用有關工具。該等工具（包括但不限於公平估值，波動定價調整及暫停贖回）旨在減低流通量風險的影響，但其可能無法為投資者完全消除流通量風險。

經理人持續開展流通量風險監察及壓力測試，以評估該等信託基金的資產和負債的流通量狀況以及是否擁有充足的流通量風險管理工具。將按照不同的流通量級別對信託基金持倉進行分類，當中計及個別證券的流通量特徵及較高級別資產類別的市場深度限制。經理人將在正常及受壓市場情景下評估資產和負債的流通量，並密切監察客戶的集中持倉情況。

有關該等信託基金的流通量風險管理工具的進一步詳情（即公平估值，波動定價調整及暫停贖回），請參閱「認購一單位之發行」、「一般資料—波動定價」及「贖回—暫停贖回單位」章節。

有關各信託基金的流通量估計的進一步資料，可向行政人索取。

## 抵押品政策

適用的法律及法規要求從事若干非結算場外衍生工具交易的金融機構及具有系統重要性的非金融實體必須交換抵押品。因此，該等信託基金可能須要向各自的交易對手提供及收取保證金。

信託基金可能就貨幣對沖目的訂立若干非結算場外衍生工具交易而就此不時向其交易對手收取及／或提供現金抵押品。根據經理人的現行程序，該等信託基金只會使用現金抵押品。

場外衍生工具持倉將會每日按市價計算，及倘若一方的持倉價值下降，則該方將被要求每天支付相等於有關價值變動的額外抵押品，而所需支付的額外抵押品須超出若干指定水平。

抵押品或許須被施加扣減，指雙方以限制所承受的市場及流通量風險的方式對抵押品的價值作出的折讓。一般而言，現金被視為最具流通量的抵押品，因此，信託基金收取的現金抵押品一般毋須被施加扣減。

## 交易對手

該等信託基金只會與獲經理人批准的交易對手進行交易。交易對手必須符合下列條件，方獲批准：

- (i) 屬單位信託守則所界定的具規模的金融機構；
- (ii) 獲經理人認為具信用可靠性；
- (iii) 就適用於交易對手有意進行之活動作出信貸分析，可能包括但不限於檢視管理層、流通量、盈利能力、企業架構、資本充足水平及資產質素，以及相關司法管轄區之監管框架（儘管挑選交易對手時並無採用預定法定地位或地域準則，但一般會考慮該等因素）；及
- (iv) 通常具備標準普爾或惠譽給予至少公開評級A-或穆迪給予至少公開評級A3，或其他國際評級機構給予的其他同等評級。

### 抵押品之再投資

收到的現金抵押品可不時再投資於短期存款或優質金融市場票據，惟須遵守適用於該等信託基金的相應投資限制。現金抵押品再投資的最高金額為收到的現金抵押品金額加從短期存款或金融市場票據賺取的相關利息。

### 抵押品之保管

抵押品（其所有權轉讓予該等信託基金）將由信託管理人持有。

### 抵押品之強制執行

根據相關交易協議，現金抵押品將透過轉讓所有權方式提供及收取。因此，當已收取抵押品的一方有超額保證金或另一方已全面履行其責任時，則各方有須以相同貨幣退回或償還現金的合約責任。

由於轉讓抵押品的一方僅對收取抵押品的一方具有合約性索償權，因此，倘若交易對手變得無力償債，則已轉移抵押品的信託基金可能會承受無法收回全部或部分抵押品及／或可能要需時收回抵押品的風險，理由是信託基金將被視為該交易對手的無抵押債權人。

當一方違約或無力償債，抵押品將用以抵銷或對銷有關各方的風險承擔。

## 管理及行政人員名錄

### 經理人

摩根資產管理（亞太）有限公司  
香港中環干諾道中8號  
遮打大廈19樓

### 助理經理人

JPMorgan Asset Management (UK) Limited  
60 Victoria Embankment  
London  
EC4Y 0JP  
United Kingdom

### 經理人之董事

CHAN, Tsun Kay, Edwin  
THOMAS, Chloe Louise  
WATKINS, Daniel James  
DE BURCA, Stiofan Seamus  
NG, Ka Li, Elisa  
SPELMAN, Christopher David

J.P. Morgan Investment Management Inc.  
383 Madison Avenue  
New York, NY 10179  
United States of America

### 行政人、註冊處及轉讓代理人

摩根基金（亞洲）有限公司  
香港中環干諾道中8號  
遮打大廈19樓

### 投資顧問

摩根證券投資信託股份有限公司  
中華民國台灣  
台北市110  
信義區松智路1號20樓

### 信託管理人

Cititrust Limited  
香港  
中環  
花園道三號  
冠君大廈50樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港執業會計師  
香港德輔道中1號  
太子大廈22樓

### 託管人

JPMorgan Chase Bank N.A.香港分行  
香港  
觀塘  
海濱道77號  
海濱匯第二座18樓

其他資料可向以下公司索取：

摩根基金（亞洲）有限公司  
香港  
郵政總局信箱11448號

電話：(852) 2265-1188  
傳真：(852) 2868-5013

## 附錄——信託基金詳情

本附錄一所載的資料應與本基金說明書的主要部分一併閱讀，始屬完備，而本附錄為基金說明書的組成部分。

### (I) 股票信託基金

#### (A) 摩根宜安美洲基金

##### 1. 基本貨幣

美元。

##### 2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(美元) — A股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) — A股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) — B股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) — B股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) — C股（累計）	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元
(港元對沖) — C股（累計）	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元
(美元) — D股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) — E股（累計）	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

##### 3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；1998年9月16日，經修訂。

##### 4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於以美國為基地或主要在當地經營之公司的證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以美元計算）。本信託基金部分之資產亦可能投資於以美洲大陸之其他國家為基地或在該等國家經營之公司。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於美國股票
0-30%	資產淨值於其他股票
0-30%	資產淨值於債券*

\* 僅以現金管理為目的。

##### 5. 額外投資限制及指引

本信託基金所持以美國為基地或主要在當地經營之公司之證券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

本信託基金不會將其任何資產投資於中國境內證券（包括股票及債務證券）。

##### 6. 成立成本

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

##### 7. 助理經理人

J.P. Morgan Investment Management Inc.，為一家於美國註冊成立之公司。

(B) 摩根宜安亞洲基金

1. 基本貨幣

美元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(美元) – A股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) – A股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) – B股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) – B股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) – C股（累計）	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元
(港元對沖) – C股（累計）	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；1998年9月16日，經修訂。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於以亞太區（日本及香港除外）為基地或主要在當地經營之公司之證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以美元計算）。

由於信託基金將主要投資於亞太區股票市場，其回報一般會較投資於定息證券或債券為高。然而，該等投資在若干程度上將受到股票市場之短期波幅所影響，故此其投資風險相對於定息證券或債券的投資為高。本信託基金可將其資產淨值少於30%透過中華通投資於中國A股，及／或投資於中國B股。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於亞太股票
0-30%	資產淨值於其他股票
0-30%	資產淨值於債券*

\* 僅以現金管理為目的。

5. 額外投資限制及指引

本信託基金所持以亞太區（日本及香港除外）為基地或主要在當地經營之公司之證券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

6. 成立成本

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

7. 助理經理人

現時並無就本信託基金委任助理經理人。

(C) 摩根宜安歐洲基金

1. 基本貨幣

美元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(美元) - A股 (累計)	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) - A股 (累計)	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) - B股 (累計)	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) - B股 (累計)	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) - C股 (累計)	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元
(港元對沖) - C股 (累計)	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元
(美元) - D股 (累計)	2,000美元	2,000美元	2,000美元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；1998年9月16日，經修訂。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於以西歐為基地或主要在當地經營之公司的證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以美元計算）。本信託基金部分之資產亦可能投資於以東歐其他國家為基地或在該等國家經營之公司。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於歐洲股票
0-30%	資產淨值於其他股票
0-30%	資產淨值於債券*

\* 僅以現金管理為目的。

5. 額外投資限制及指引

本信託基金所持以西歐為基地或主要在當地經營之公司之證券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

本信託基金不會將其任何資產投資於中國境內證券（包括股票及債務證券）。

6. 成立成本

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

7. 助理經理人

JPMorgan Asset Management (UK) Limited，為一家於英國註冊成立之公司。

(D) **摩根宜安大中華基金**

**1. 基本貨幣**

港元。

**2. 最低首次及其後認購額／最低持有額**

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	<b>最低首次認購額*</b>	<b>最低其後認購額*</b>	<b>最低持有額*</b>
(港元) – A股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – B股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – C股（累計）	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

**3. 信託契約之管轄法律及訂立日期**

香港；2007年7月12日，經修訂。

**4. 投資政策**

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於由以中國、香港、澳門或台灣（「大中華地區」）為基地或主要在當地經營之公司（大部分此等公司將於香港或台灣之證券交易所上市）之證券所組成之投資組合，為投資者提供以港元計算之長期資本增長。本信託基金可將其資產淨值少於30%透過中華通投資於中國A股，及／或投資於中國B股。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於大中華地區股票
0-30%	資產淨值於其他股票
0-30%	資產淨值於債券*

\* 僅以現金管理為目的。

**5. 額外投資限制及指引**

本信託基金所持以大中華地區為基地或主要在當地經營之公司之證券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

根據規例中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本信託基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本信託基金資產之30%。

**6. 成立成本**

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

**7. 助理經理人**

現時並無就本信託基金委任助理經理人。

**8. 投資顧問**

摩根證券投資信託股份有限公司（一家於台灣註冊成立之公司）獲委任就本信託基金向經理人提供非全權委託投資意見。

(E) **摩根宜安香港基金**

**1. 基本貨幣**

港元。

**2. 最低首次及其後認購額／最低持有額**

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	<b>最低首次認購額*</b>	<b>最低其後認購額*</b>	<b>最低持有額*</b>
(港元) – A股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – B股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – C股（累計）	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元
(港元) – D股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

**3. 信託契約之管轄法律及訂立日期**

香港；1998年9月16日，經修訂。

**4. 投資政策**

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於以在香港上市、以香港為基地或主要在當地經營之公司證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於香港股票
0-10%	資產淨值於其他股票
0-30%	資產淨值於債券*

\* 僅以現金管理為目的。

**5. 額外投資限制及指引**

本信託基金所持在香港上市、以香港為基地或主要在當地經營之公司之證券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

考慮到在中國內地上市的公司也可能在香港維持重要的商業關係和運作，以及為了提供可能對香港經濟有關的股票之多元化投資，本信託基金可將其資產淨值最多10%透過中華通投資於中國A股，及／或投資於中國B股。

根據規例中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本信託基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本信託基金資產之30%。

**6. 成立成本**

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

**7. 助理經理人**

現時並無就本信託基金委任助理經理人。

(F) 摩根宜安日本基金

1. 基本貨幣

美元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(美元) – A股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) – A股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) – B股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(港元對沖) – B股（累計）	2,000美元	2,000美元	2,000美元
(美元) – C股（累計）	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元
(港元對沖) – C股（累計）	10,000,000美元	1,000美元	10,000,000美元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；1998年9月16日，經修訂。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於以日本為基地或主要在當地經營之公司證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以美元計算）。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100% 資產淨值於日本股票

0-30% 資產淨值於其他股票

0-30% 資產淨值於債券\*

\* 僅以現金管理為目的。

5. 額外投資限制及指引

本信託基金所持以日本為基地或主要在當地經營之公司證券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

6. 成立成本

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

7. 助理經理人

現時並無就本信託基金委任助理經理人。

**(G) 摩根宜安泛亞洲基金**

**1. 基本貨幣**

港元。

**2. 最低首次及其後認購額／最低持有額**

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	<b>最低首次認購額*</b>	<b>最低其後認購額*</b>	<b>最低持有額*</b>
(港元) - A股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) - B股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) - C股（累計）	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元
(港元) - D股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

**3. 信託契約之管轄法律及訂立日期**

香港；2024年1月15日。

**4. 投資政策**

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於在亞太區（日本除外，包括但不限於澳洲、韓國、台灣、印度、香港、中國、印尼、新加坡、泰國和馬來西亞）註冊成立、上市或主要在當地經營之公司之股票之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

本信託基金會將其資產淨值少於30%透過中華通投資於中國A股，及／或投資於中國B股。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於亞太（日本除外）（包括新興市場國家）股票
0-30%	資產淨值於債券*

\* 僅以現金管理為目的。

**5. 額外投資限制及指引**

本信託基金所持以亞太區（日本除外）為基地或主要在當地經營之公司之證券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

根據規例中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本信託基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本信託基金資產之30%。

**6. 成立成本**

成立本信託基金之成本約為460,000港元，將由本信託基金承擔，並於第三個財政年度完結日之前採用直線法攤銷（為避免有任何疑問起見，若本信託基金在信託契約規定的任何情況下在該期間內終止，任何餘下未攤銷之開支將於本信託基金終止時撇銷）。

**7. 助理經理人**

現時並無就本信託基金委任助理經理人。

(H) 摩根宜安中國A股基金

1. 基本貨幣

港元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(港元) - A股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) - B股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) - C股（累計）	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元
(港元) - D股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；2024年1月15日。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於中國A股之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

本信託基金會將其資產淨值至少70%透過中華通投資於中國A股。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於中國A股
0-30%	資產淨值於在中國註冊成立、上市或主要在當地經營之公司之股票（中國A股除外）
0-30%	資產淨值於債券*

\* 僅以現金管理為目的。

5. 額外投資限制及指引

根據規例中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本信託基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本信託基金資產之30%。

6. 成立成本

成立本信託基金之成本約為460,000港元，將由本信託基金承擔，並於第三個財政年度完結日之前採用直線法攤銷（為避免有任何疑問起見，若本信託基金在信託契約規定的任何情況下在該期間內終止，任何餘下未攤銷之開支將於本信託基金終止時撇銷）。

7. 助理經理人

JPMorgan Asset Management (UK) Limited，為一家於英國註冊成立之公司。

(II) 債券信託基金

(A) 摩根宜安國際債券基金

1. 基本貨幣

港元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(港元) – A股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – B股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – B股（每月派息）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – C股（累計）	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；1998年9月16日，經修訂。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於已發展及發展中市場之國際債券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100% 資產淨值於已發展及發展中市場之國際債券  
0-30% 資產淨值於現金及規例許可之其他投資

**直至2025年7月1日：**在單位信託守則內的規定之規限下，本信託基金可將其資產淨值最多20%投資於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股債務證券、若干類型的高級非優先債務等）。

**由2025年7月2日起：**在單位信託守則內的規定之規限下，本信託基金可將其資產淨值少於30%投資於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股債務證券、若干類型的高級非優先債務等）。

5. 額外投資限制及指引

本信託基金可將其淨資產最多20%直接或間接投資於中國內地發行之境內債務證券。倘本信託基金於中國內地發行之境內債務證券之投資政策有所改變，本基金說明書將予以修訂，並在任何適用監管規定要求的情況下，向單位持有人發出不少於一個月（或積金局或證監會要求之其他期限）之事先書面通知。

本信託基金資產的貨幣風險將與港元對沖，故本信託基金的港元有效貨幣風險將至少為30%。

6. 額外風險披露

集中風險－倘若經理人認為適當，信託基金可不時集中投資於特定國家（例如美國）。信託基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。信託基金的價值可能較容易受到影響該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。

7. 成立成本

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

8. 助理經理人

JPMorgan Asset Management (UK) Limited，為一家於英國註冊成立之公司。

J.P. Morgan Investment Management Inc.，為一家於美國註冊成立之公司。

(B) 摩根宜安港元債券基金

1. 基本貨幣

港元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(港元) – A股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – B股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – C股（累計）	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；1998年9月16日，經修訂。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於以港元計值之債券（包括政府及企業債券）之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100%	資產淨值於港元債券
0-30%	資產淨值於美元債券

在單位信託守則內的規定之規限下，本信託基金可將其資產淨值最多15%投資於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股債務證券、若干類型的高級非優先債務等）。

5. 額外投資限制及指引

本信託基金所持以港元計值之債券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

根據規例中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本信託基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本信託基金資產之30%。

6. 成立成本

成立本信託基金之成本已全面攤銷。

7. 助理經理人

現時並無就本信託基金委任助理經理人。

(C) 摩根宜安亞洲債券基金

1. 基本貨幣

港元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(港元) – A股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – B股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) – C股（累計）	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元
(港元) – D股（累計）	16,000港元	16,000港元	16,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；2010年10月28日，經修訂。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要投資於亞太區（日本除外，包括但不限於澳洲、香港、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡、泰國和中國）之債券（包括政府及企業債券）之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100% 資產淨值於亞太區（日本除外）之債券

0-30% 資產淨值於非亞太區（日本除外）之債券，包括但不限於以美元計值之債券，例如於市況不確定及波動時，為達到防禦性目的，投資於美國國庫通貨膨脹保值證券及國庫債券

**直至2025年7月1日：**在單位信託守則內的規定之規限下，本信託基金可將其資產淨值最多15%投資於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股債務證券、若干類型的高級非優先債務等）。

**由2025年7月2日起：**在單位信託守則內的規定之規限下，本信託基金可將其資產淨值少於30%投資於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股債務證券、若干類型的高級非優先債務等）。

5. 額外投資限制及指引

本信託基金所持於亞太區（日本除外，包括但不限於澳洲、香港、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡、泰國和中國）之債券的價值，不可少於其資產淨值之70%。

本信託基金可將其淨資產少於20%直接或間接投資於中國內地發行之境內債務證券。倘本信託基金於中國內地發行之境內債務證券之投資政策有所改變，本基金說明書將予以修訂，並在任何適用監管規定要求的情況下，向單位持有人發出不少於一個月（或積金局或證監會要求之其他期限）之事先書面通知。

為免生疑問，本信託基金不擬投資於信貸評級低於投資級別的債務證券，惟按照規例由獲豁免當局發行的債務證券除外。倘評級被下調，在正常市況下，經理人將在實際可行情況下盡快出售證券。投資級別債券由獲積金局批准的任何信貸評級機構評為Baa3／BBB-／同等或更高評級。

根據規例中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本信託基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本信託基金資產之30%。

6. 成立成本

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

7. 助理經理人

現時並無就本信託基金委任助理經理人。

(D) 摩根宜安投資等級企業債券基金

1. 基本貨幣

港元。

2. 最低首次及其後認購額／最低持有額

最低首次及其後認購額及最低持有額如下：

	最低首次認購額*	最低其後認購額*	最低持有額*
(港元) - A股 (累計)	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) - B股 (累計)	16,000港元	16,000港元	16,000港元
(港元) - C股 (累計)	80,000,000港元	8,000港元	80,000,000港元
(港元) - D股 (累計)	16,000港元	16,000港元	16,000港元

\* 基本貨幣（或另一種貨幣之等值）或經理人可能釐定之該較低金額。

3. 信託契約之管轄法律及訂立日期

香港；2020年6月24日。

4. 投資政策

本信託基金之投資政策乃透過一個主要（即將本信託基金資產淨值至少70%）投資於全球具投資級別信貸評級（即獲惠譽評級或Rating & Investment Information, Inc.或標準普爾公司BBB-或以上評級，或獲穆迪投資者服務公司Baa3評級）之以美元、歐元及英鎊計值之企業債券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

本信託基金將不會投資於信貸評級低於投資級別的債務工具。

本信託基金運用多重因素方法，在證券篩選方面採用專有定量流程，該方法考慮以下三項因素：

價值—交易價格較其各自行業內的同類證券組別更加便宜的趨勢（根據可用作衡量行業內同類企業的估值之企業的基本因素指標）。該等指標旨在捕捉企業的基本價值，包括但不限於有關企業的債務對盈利比率。

動力—價格正在上升的證券將繼續上升，而價格正在下跌的證券將繼續下跌的趨勢。在一段期間內的風險調整回報較行業內同類證券為高的證券被視為具有較強的向上動力，因此受到青睞。就此而言，風險調整回報按12個月內的回報除以12個月內的波幅計算。

質素—具財務穩健特徵的實體的證券的趨勢（按其償債能力或盈利能力衡量）。

作為本信託基金之投資流程的一部分，經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱「投資政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

經積金局及證監會批准後，經理人可透過向信託管理人及本信託基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本信託基金之投資政策。本信託基金之建議資產分配將如下：

70-100% 資產淨值於具投資級別信貸評級之已發展市場之國際債券

0-30% 資產淨值於規例許可之具投資級別信貸評級之發展中市場之國際債券

5. 額外投資限制及指引

本信託基金資產的貨幣風險將與港元對沖，故本信託基金的港元有效貨幣風險將至少為95%。

6. 成立成本

成立本信託基金之成本已全數攤銷。

7. 助理經理人

JPMorgan Asset Management (UK) Limited，為一家於英國註冊成立之公司。

J.P. Morgan Investment Management Inc.，為一家於美國註冊成立之公司。

## 附錄二－稅務附註

### 一般事項

凡有意持有單位之人士，務請自行瞭解其經營業務、擁有戶籍、居留權、公民權及／或註冊成立所在地法律下適用於認購、持有、贖回與轉讓單位及任何分派（各稱為「有關事件」）之稅項，並自行徵詢意見。該等信託基金或本基金說明書「管理與行政人員名錄」一節所列任何各方並不就任何有關事件（或多項有關事項）之稅務後果作出任何保證及／或聲明，對任何有關事件（或多項有關事件）之稅務後果概不負責，每項該等信託基金及有關各方並明確表示概不就任何有關事件（或多項有關事件）之任何稅務後果及／或因任何有關事件（或多項有關事件）直接或間接造成之任何損失承擔任何責任。該等信託基金於部分國家所作投資所收取之股息、利息收入、出售投資所得增值及其他收入均可能被徵收不可追討之預扣稅或其他稅項。

以下段落乃基於在本基金說明書日期現行生效之香港法律及慣例編製，其內容及詮釋可能會有變動。該等段落之內容只擬作為一般指引，並不一定是描述該等信託基金所有類別投資者的稅務後果，因此不應予以依賴。

該等信託基金可投資於多項其他基金，該等基金可能被徵收其所投資之國家的不可追討之預扣稅或其他稅項。

### 單位持有人之稅務

#### 香港

單位持有人毋須就出售或贖回單位所變現的增值繳納香港利得稅，除非該等增值乃由單位持有人（不論是其自行或透過他人）在香港進行貿易、專業或業務而產生，且乃源自香港，及並非屬資本性質，則作別論。有關增值來源之確認及增值分類（即收入或資本性質）則視乎單位持有人之個別情況而定。按照香港稅務局（「IRD」）的慣例，單位持有人不會就該等基金所作分派而被徵收稅項。

#### 中華人民共和國（「中國」）

就中國稅務而言的非居民單位持有人應毋須就出售該等基金的單位所得增值繳納中國稅項。儘管出售該等基金的單位將導致間接轉讓該等基金持有的相關中國證券，但該等增值實際上並未被徵收中國稅項。

倘若相關中國證券乃透過中華通或合格境外投資者（「QFI」）買賣的中國A股，則被視為之轉讓（如有）應根據中國預扣所得稅（「預扣所得稅」）的暫時豁免獲特定豁免。出售其他中國證券的增值須繳納10%的預扣所得稅。然而實際上，地方稅務機關並未就在中國並無設立營業場所或機構的非居民單位持有人出售其於該等基金持有的單位所變現的資本增值嚴格執行徵收有關預扣所得稅。

該等信託基金向在中國並無設立營業場所或機構的就中國稅務而言的非居民單位持有人所作分派毋須繳納中國稅項。

中國納稅居民及在中國設有常設機構之非居民應自行就投資於該等信託基金之稅務後果徵詢意見。

#### 美利堅合眾國（「美國」）

該等信託基金乃《美國國內稅收法》（「IRC」）定義內的被動外國投資公司（「PFIC」）。根據IRC的PFIC規定，對美國投資者的美國稅務處理（直接或間接地透過其託管人或金融中介機構）可能造成不利影響，而且美國投資者不大可能根據IRC第1296條按市價計算其於該等信託基金之投資價值或選擇根據IRC第1293條將該等信託基金視作合資格選擇基金之資格。

### 該等信託基金之稅務

該等信託基金在其投資的部分司法管轄區所產生的收入或增值可能被徵收所得稅、不可追討之預扣稅或其他稅項。

#### 香港

該等信託基金乃根據或被視為已根據證券及期貨條例第104條獲認可。因此，任何由該等信託基金產生之香港收入或溢利將可獲豁免繳納香港利得稅，惟該等信託基金必須根據由證監會批准之組織文件所載目的及根據證監會的規定而運作。

#### 中華人民共和國（「中國」）

#### 股息

來自中國公司的股息可能須根據中國企業所得稅（「企業所得稅」）法繳納10%的預扣所得稅。中國的支付實體將在支付時負責預扣該稅項。

根據財稅[2016]36號通知（「36號通知」），由中國公司向該等信託基金分派的股息或溢利毋須繳納中國增值稅。

#### 利息收入

來自中國公司的利息可能須根據中國企業所得稅法繳納10%的預扣所得稅。中國的支付實體將在支付時負責預扣該稅項。該等信託基金收到的政府債券之利息收入根據中國企業所得稅法獲特定豁免繳納預扣所得稅，而根據財稅[2018]108號通知（「108號通知」）以及財政部及國家稅務總局[2021]34號公告（「34號公告」），該等信託基金從在中國當地債券市場交易的債券所得利息由2018年11月7日至2025年12月31日期間獲暫時豁免繳納預扣所得稅。

36號通知並無特定豁免該等信託基金賺取的利息之增值稅。然而，根據36號通知，政府債券的利息獲豁免繳納增值稅。此外，108號通知及34號公告就在中國並無任何應課稅實體的境外投資者由2018年11月7日起至2025年12月31日止期間取得的債券利息收入提供增值稅豁免。

#### 資本增值

源自中國的資本增值可能須根據中國企業所得稅法繳納10%的預扣所得稅。出售透過中華通或QFI機制買賣的中國A股所得增值獲特定豁免繳納預扣所得稅。該等信託基金已就目前並未獲特定豁免繳納預扣所得稅的出售中國證券所得若干增值作出10%的中國稅項撥備。

實際上，中國稅務機關並未就從買賣債務證券產生的增值主動執行徵收中國企業所得稅。然而，在中國稅務機關並無發佈書面公告的情況下，該等信託基金已就源自中國的債務證券的增值作出10%的中國稅項撥備。

根據36號通知，該等信託基金從買賣有價證券取得的增值須繳納6%的增值稅。然而，36號通知及財稅[2016]127號通知（「127號通知」）就香港市場投資者（包括該等信託基金）從透過中華通買賣A股取得的資本增值提供增值稅豁免。

就並非透過QFI或中華通買賣的有價證券而言，36號通知規定，應就該等有價證券的賣出價與買入價的差價徵收6%的增值稅。然而，就直接投資及在證券交易所買賣的B股而言，中國稅務機關就該等資本增值徵收及收取中國增值稅可能存在實際困難。實際上，地方稅務機關並未就出售及購入乃透過證券交易所進行的B股買賣所變現的資本增值嚴格執行徵收6%的增值稅。此外，根據現行增值稅規例，從買賣境外有價證券（例如中國H股）取得的非源自中國的資本增值應被視為毋須繳納增值稅。

倘若增值稅適用，亦須繳納其他附加稅費（其中包括城市維護建設稅、教育費附加及地方教育附加），有關金額可高達應付6%的增值稅之12%（或額外0.72%）。

自2022年7月1日起生效的《中國印花稅法》規定，在中國境內書立應稅憑證、進行證券交易的單位和個人，為印花稅的納稅人。印花稅法所稱“證券交易”，是指轉讓在依法設立的證券交易場所交易的股票和以股票為基礎的存托憑證。轉讓中國A股或B股的印花稅僅對轉讓方徵收，稅率為0.1%。由2023年8月28日起，該印花稅稅率由0.1%降至0.05%。

#### 其他司法管轄區

該等信託基金可能須繳納其所投資的其他市場或其他司法管轄區徵收的稅項。單位持有人、投資者及準投資者應向其本身的顧問諮詢該等信託基金所投資的司法管轄區的潛在稅務影響。

#### 《海外帳戶稅收合規法案》下之美國稅預扣及申報

根據《美國財政部規例》第1471至1474條（亦通稱為《海外帳戶稅收合規法案》或「FATCA」），可能須就外國金融機構（「FFI」）（包括該等信託基金）收取的若干源自美國收入徵收30%的美國預扣稅，除非FFI被視為遵守FATCA則除外。

香港已與美國就實施FATCA簽訂版本二之跨政府協議（「香港IGA」）。根據香港IGA，香港的金融機構通常需要(i)向美國國家稅務局（「IRS」）註冊、(ii)對其帳戶持有人（包括投資者）進行盡職審查及(iii)向IRS申報有關其美國帳戶持有人（包括若干非金融外國實體的主要美國擁有人）的資料。並未遵守FATCA規例且並無獲另行豁免的FFI可能須就從美國來源取得的「須預扣付款」（包括股息、利息、若干衍生工具付款及向該FFI作出的若干其他固定、可確定、年度或定期收入）繳納30%的預扣稅。

該等信託基金於香港成立，因此須履行香港IGA下對其施加的責任。此外，該等信託基金亦可委任一間「保薦實體」，該保薦實體將會代表該等信託基金履行有關責任（包括註冊、盡職審查及申報）。

行政人已同意擔任該等信託基金的「保薦實體」，並將致力遵守FATCA下對該等信託基金施加的規定，以避免任何預扣稅。該等信託基金註冊為「經註冊獲保薦投資實體」，並被當作香港IGA下的「免申報IGA FFI」。該等信託基金不

大可能須就其獲支付的源自美國收入繳納30% FATCA預扣稅。倘該等信託基金因未能履行被施加的責任而無法避免30% FATCA預扣稅的徵收（不大可能發生），可能導致該等信託基金每單位資產淨值減少並對投資者造成嚴重損失。

投資者及準投資者應向其本身的稅務顧問諮詢FATCA可能對於該等信託基金的影響及根據其特定情況對於其在該等信託基金的投資的影響。

投資於該等信託基金及／或繼續投資於該等信託基金，即表示投資者知悉其可能須向該等信託基金及／或行政人提供額外資料，以令該等信託基金遵守FATCA。投資者的資料（以及有關實益擁有人、受益人、直接或間接股東或與若干實體投資者有聯繫的其他人士的資料）可由該等信託基金及／或行政人傳送予IRS。

#### 共同申報標準

《稅務（修訂）（第3號）條例》（「條例」）及後續的立法修訂就在香港實施經合組織自動交換財務帳戶資料標準（亦通稱為共同申報標準（「CRS」））訂立法律框架。CRS一般要求香港的申報金融機構（「RFI」）收集及檢視有關其帳戶持有人的稅務管轄區的資料，並向香港稅務局（「IRD」）申報非香港納稅居民的有關資料。IRD將與帳戶持有人作為納稅居民的司法管轄區交換有關資料。一般而言，只會向與香港簽訂雙邊主管當局協定或多邊主管當局協定的司法管轄區（即「須申報司法管轄區」）交換稅務資料；然而，該等信託基金及／或其代理人亦可收集與其他司法管轄區的納稅居民有關的資料。

該等信託基金（作為RFI）須遵守香港實施的CRS規定，即該等信託基金及／或其代理人將收集及向IRD提供與該等信託基金的投資者有關的若干稅務資料。

香港實施的CRS規則要求該等信託基金（其中包括）：(i)向IRD註冊其作為RFI的身份、(ii)對其帳戶持有人（即投資者）進行盡職審查，以確定任何此類帳戶是否就CRS目的被視為「須申報帳戶」及(iii)向IRD申報有關該等須申報帳戶的資料。IRD預期每年會將向其申報的資料轉交予有關須申報司法管轄區的政府機關。一般而言，CRS規定香港的RFI應就以下各項作出申報：(i)作為須申報司法管轄區的納稅居民的個人或實體帳戶持有人及(ii)控制若干實體帳戶持有人且作為須申報司法管轄區的納稅居民的個人。根據條例，可能向IRD申報投資者的詳細資料（包括但不限於其姓名、地址、稅務居留地管轄區、稅務編號、帳戶詳情、帳戶結餘／價值、信託基金向其作出的付款以及若干投資者的實益擁有人的資料），而IRD隨後可與有關須申報司法管轄區的政府機關交換上述資料。

投資者及準投資者應向其本身的稅務顧問諮詢CRS可能對於該等信託基金的影響及根據其特定情況對於其在該等信託基金的投資的影響。

投資於該等信託基金及／或繼續投資於該等信託基金，即表示投資者知悉其可能須向該等信託基金及／或該等信託基金的代理人提供額外資料，以令該等信託基金遵守CRS。投資者的資料（以及有關實益擁有人、受益人、直接或間接股東或與若干實體投資者有聯繫的其他人士的資料）可由該等信託基金及／或該等信託基金的代理人傳送予IRD，並進一步與有關須申報司法管轄區的政府機關進行交換。

---

0325

---

[am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)

摩根  
資產管理

JPMorgan SAR American Fund  
摩根宜安美洲基金

March 2025 • 2025年3月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 本概要是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

**Quick facts 資料便覽**

Manager 經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Ltd. 摩根資產管理（亞太）有限公司		
Sub-Manager 助理經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Trustee 信託管理人：	Cititrust Limited 花旗信託有限公司		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	Class D (acc) - USD	(美元) — D股（累計）	0.66% <sup>†</sup>
<sup>†</sup> The ongoing charges figure is estimated because the class is newly launched. The figure is based on the estimated costs and expenses of the class over 12 months expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the class. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year. <sup>†</sup> 由於該類別是新成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據該類別12個月的估計成本及開支計算，以佔該類別估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。			
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	US Dollars 美元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) (累計) 類別 — 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD 2,000 or equivalent in another currency 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值		
The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment. 經理人可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。			

**What is this product? 本基金是甚麼產品？**

This is a fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong.  
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。

**Objective and investment strategy 目標及投資策略**

The investment policy of the Fund is to provide investors with long term capital growth in US dollar terms through a portfolio consisting primarily of securities of companies based or operating principally in the United States of America. A portion of the Fund may be invested in companies which are based or operate in other countries on the American continents.

The Fund will invest 70-100% of its net asset value in American equities, 0-30% of its net asset value in other equities and 0-30% of its net asset value in bonds for cash management purpose only.

本基金之投資政策乃透過一個主要投資於以美國為基地或主要在當地經營之公司的證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以美元計算）。本基金部分之資產亦可能投資於以美洲大陸之其他國家為基地或在該等國家經營之公司。

本基金會將其資產淨值70-100%投資於美國股票、將其資產淨值0-30%投資於其他股票，及將其資產淨值0-30%投資於債券（僅以現金管理為目的）。

## Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund's net derivative exposure may be up to 50% of the Fund's net asset value.

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的50%。

## What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險?

*Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.*

**投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。**

- **Investment risk** – The Fund's investment portfolio may fall in value due to any of the key risk factors below and therefore your investment in the Fund may suffer losses. There is no guarantee of the repayment of principal.
- **Equity risk** – Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset values. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset values may fluctuate substantially.
- **Market risk** – The value of the securities in which the Fund invests changes continually and can fall based on a wide variety of factors affecting financial markets generally or individual sectors. Economies and financial markets throughout the world are becoming increasingly interconnected, which increases the likelihood that events or conditions in one country or region will adversely impact markets or issuers in other countries or regions. Furthermore, global events such as war, terrorism, environmental disasters, natural disasters or events, country instability, and infectious disease epidemics or pandemics may also negatively affect the value of the Fund's investments.
- **Concentration risk** – The Fund concentrates its investments in companies either domiciled, listed or operating principally in the United States of America. The Fund is likely to be more volatile than a more broadly diversified fund. The value of the Fund may be more susceptible to adverse economic, political, policy, foreign exchange, liquidity, tax, legal or regulatory event affecting that geographic area in which they invest.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund invests and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and the Fund's base currency.
- **Hedging risk** – The Manager may use hedging techniques to attempt to offset market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques will achieve the desired result.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment. There is a risk that investments made by the Fund may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **投資風險** – 本基金的投資組合之價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
- **股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。
- **市場風險** – 本基金所投資的證券的價值不斷變動，並可能因影響整體金融市場或個別行業的各種因素而下跌。世界各地的經濟體及金融市場的聯繫日益緊密，令某一國家或地區的事件或狀況對其他國家或地區的市場或發行人構成不利影響的可能性增加。此外，戰爭、恐怖主義、環境災害、自然災害或事件、國家動盪及傳染病疫情或大流行等全球事件亦可能對本基金的投資價值構成負面影響。
- **集中風險** – 本基金集中投資於在美國註冊成立、上市或主要在當地經營之公司。本基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。本基金的價值可能較容易受到影響其投資的該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。
- **貨幣風險** – 本基金投資之資產及其收益將或可能以與本基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之基本貨幣之匯率變動所影響。
- **對沖風險** – 經理人可採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。
- **流通量風險** – 本基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具。本基金作出之投資或會面對因應市場發展或投資者之相反看法而變得流通量不足之風險。本基金之表現可能因而會受不利影響。

## How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何?

- The Manager views "Class D (acc) - USD" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the representative class is newly launched, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- Fund launch date: 1998
- 經理人視「(美元) – D股 (累計)」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心單位類別為最合適的代表單位類別。
- 由於代表單位類別是新成立，沒有足夠數據為投資者提供一個具指標性的過往業績。
- 本基金成立日期：1998

## Is there any guarantee? 本基金有否提供保證?

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.  
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

## What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費?

### ◆ Charges which may be payable by you<sup>†</sup> 閣下或須繳付的收費\*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the units of the Fund:  
閣下買賣本基金單位時或須繳付最高可達之費用如下：

**Subscription fee (Initial charge) 認購費 (首次認購費) :** Class D: up to 5.0% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之5.0%

**Redemption fee 賴回費 :** Class D: up to 0.5% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之0.5%

<sup>†</sup> Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.

<sup>‡</sup> 有關相關費用的計算方法，請參閱本基金的基金說明書。

### ◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.

以下費用將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

**Management fee 管理費 :** Class D: 0.6% of NAV p.a. (maximum 3%)  
D類別：每年資產淨值之0.6% (最高可達3%)

**Trustee fee 信託管理人費用 :** 0.0295% of NAV p.a. (maximum 0.3%)  
每年資產淨值之0.0295% (最高可達0.3%)

**Performance fee 表現費 :** N/A 不適用

**Administration fee 行政費 :** N/A 不適用

### ◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'FEES, CHARGES AND LIABILITIES' section in the Explanatory Memorandum of the Fund.

本基金或會收取其他費用。請參閱本基金的基金說明書內之「收費、開支及責任」一節。

## Additional information 其他資料

- You generally buy or redeem units at the Fund's next-determined net asset value after the Manager or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Manager or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "dealing day". They are available online at [am.jpmorgan.com/hk1](http://am.jpmorgan.com/hk1).
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由經理人或中介人收妥的單位認購或贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定接受投資者交易要求的截止時間可能各有不同。
- 本基金在每一「交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 [am.jpmorgan.com/hk1](http://am.jpmorgan.com/hk1)。

<sup>1</sup> The website has not been reviewed by the SFC.

<sup>1</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

## Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.  
閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan SAR Asian Bond Fund  
摩根宜安亞洲債券基金

March 2025 • 2025年3月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 本概要是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

**Quick facts 資料便覽**

**Manager 經理人：** JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Ltd.  
摩根資產管理（亞太）有限公司

**Trustee 信託管理人：** Cititrust Limited 花旗信託有限公司

**Ongoing charges over a year**  
全年經常性開支比率：  
Class D (acc) - HKD (港元) — D股（累計） 0.60%<sup>†</sup>  
<sup>†</sup> The ongoing charges figure is estimated because the class has not been launched yet. The figure is based on the estimated costs and expenses of the class over 12 months expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the class. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year.  
<sup>†</sup> 由於該類別尚未成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據該類別12個月的估計成本及開支計算，以估該類別估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。

**Dealing frequency 交易頻率：** Daily 每日

**Base currency 基本貨幣：** HK Dollars 港元

**Dividend policy 派息政策：** (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)  
(累計) 類別 — 累計 (通常不會支付股息)

**Financial year end 財政年度終結日：** 30 June 6月30日

**Minimum investment 最低投資額：** Lump-sum (same amount for initial/additional): HKD 16,000 or equivalent in another currency  
整額（首次及其後每次相同）：16,000港元或其他貨幣之等值

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.  
經理人可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

**What is this product? 本基金是甚麼產品？**

This is a fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong.  
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。

**Objective and investment strategy 目標及投資策略**

The investment policy of the Fund is to provide investors with long term capital growth in HK dollar terms through a portfolio consisting primarily of bonds (including government and corporate bonds) within the Asia-Pacific region (excluding Japan), including but not limited to Australia, Hong Kong, Korea, Malaysia, New Zealand, Singapore, Thailand and China.

The Fund will invest 70-100% of its net asset value in bonds within the Asia-Pacific region (excluding Japan), and 0-30% of its net asset value in bonds outside the Asia-Pacific region (excluding Japan) including but not limited to US dollar denominated bonds such as US treasury inflation-protected securities and treasury bonds for defensive purpose during periods of perceived uncertainty and volatility.

**Until 1 July 2025:** Subject to the requirements under the Code on Unit Trusts and Mutual Funds, the Fund may invest up to 15% of its net asset value in instruments with loss-absorption features (e.g. contingent convertible debt securities, certain types of senior non-preferred debts, etc.).

**From 2 July 2025:** Subject to the requirements under the Code on Unit Trusts and Mutual Funds, the Fund may invest less than 30% of its net asset value in instruments with loss-absorption features (e.g. contingent convertible debt securities, certain types of senior non-preferred debts, etc.).

The Fund may invest (directly or indirectly) less than 20% of its net assets in onshore debt securities issued in the Mainland China. For the avoidance of doubt, the Fund is not intended to have exposure to debt securities with credit ratings below investment grade, except for debt securities issued by exempt authorities in accordance with the Mandatory Provident Fund Schemes (General) Regulation. In the event of downgrade, the Manager will dispose the securities as soon as practicable, under normal market circumstances. Investment grade bonds are rated Baa3/BBB-/equivalent or higher by any of the credit rating agencies as approved by the Authority.

At least 30% of assets of the Fund must be held in HK dollar currency investments, as measured by the effective currency exposure in accordance with Section 16 of Schedule 1 to the Mandatory Provident Fund Schemes (General) Regulation.

本基金之投資政策乃透過一個主要投資於亞太區（日本除外，包括但不限於澳洲、香港、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡、泰國和中國）之債券（包括政府及企業債券）之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

本基金會將其資產淨值70-100%投資於亞太區（日本除外）之債券及將其資產淨值0-30%投資於非亞太區（日本除外）之債券，包括但不限於以美元計值之債券，例如於市況不確定及波動時，為達到防禦性目的，投資於美國國庫通貨膨脹保值證券及國庫債券。

**直至2025年7月1日：**在《單位信託及互惠基金守則》內的規定之規限下，本基金可將其資產淨值最多15%投資於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股債務證券、若干類型的高級非優先債務等）。

**由2025年7月2日起：**在《單位信託及互惠基金守則》內的規定之規限下，本基金可將其資產淨值少於30%投資於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股債務證券、若干類型的高級非優先債務等）。

本基金可將其淨資產少於20%直接或間接投資於中國內地發行之境內債務證券。

為免生疑問，本基金不擬投資於信貸評級低於投資級別的債務證券，惟按照《強制性公積金計劃（一般）規例》由獲豁免當局發行的債務證券除外。倘評級被下調，在正常市況下，經理人將在實際可行情況下盡快出售證券。投資級別債券獲由積金局批准的任何信貸評級機構評為Baa3/BBB-/同等或更高評級。

根據《強制性公積金計劃（一般）規例》中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本基金資產之30%。

## Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund's net derivative exposure may be up to 50% of the Fund's net asset value.

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的50%。

## What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

*Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.*

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Investment risk** – The Fund's investment portfolio may fall in value due to any of the key risk factors below and therefore your investment in the Fund may suffer losses. There is no guarantee of the repayment of principal.
- **Risks associated with debt securities** – the Fund's investments in debt securities are subject to the following risks:
  - **Interest rate risk** – Investment in the Fund is subject to interest rate risk. In general, the prices of debt securities rise when interest rates fall, whilst their prices fall when interest rates rise.
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are rated Baa3/BBB-/equivalent or higher by any of the credit rating agencies as approved by the Authority. Credit rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be subject to the downgrading risk if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. In the event of such downgrading, the value of the Fund may be adversely affected. The Manager may or may not be able to dispose of the debt securities that are being downgraded.
  - **Sovereign debt risk** – The Fund's investment in securities issued or guaranteed by governments may be exposed to political, social and economic risks. In adverse situations, the sovereign issuers may not be able or willing to repay the principal and/or interest when due or may request the Fund to participate in restructuring such debts. The Fund may suffer significant losses when there is a default of sovereign debt issuers.
  - **Valuation risk** – Valuation of the Fund's investments may involve uncertainties and judgmental determinations. If such valuation turns out to be incorrect, this may affect the net asset value calculation of the Fund.
  - **Credit rating risk** – Credit ratings assigned by rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or issuer at all times.
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the debt securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be negatively affected and the Fund could suffer substantial loss.

- **Concentration risk** – The Fund concentrates its investments in bonds within the Asia-Pacific region (excluding Japan). The Fund is likely to be more volatile than a more broadly diversified fund. The value of the Fund may be more susceptible to adverse economic, political, policy, foreign exchange, liquidity, tax, legal or regulatory event affecting that geographic area in which they invest.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund invests and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and the Fund's base currency.
- **Hedging risk** – The Manager may use hedging techniques to attempt to offset market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques will achieve the desired result.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment. There is a risk that investments made by the Fund may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **投資風險** – 本基金的投資組合之價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本基金將獲償還。
- **與債務證券相關的風險** – 本基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **利率風險** – 於本基金之投資須承受利率風險。通常，債務證券的價格會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。
  - **投資級別債券風險** – 投資級別債券獲由積金局批准的任何信貸評級機構評為Baa3／BBB-／同等或更高評級。信貸評級機構覆核該等評級。倘若經濟環境（例如市場或其他情況）影響有關債券發行，該等債券可能因而承受評級下調風險。如信貸評級被下調，本基金之價值或會受不利影響。經理人未必能出售被下調評級之債務證券。
  - **主權債務風險** – 本基金投資於由政府發行或擔保的證券，可能承受政治、社會及經濟風險。在不利情況下，主權發行人未必能夠或願意在到期應付時償還本金及／或利息，或會要求本基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，本基金可能蒙受重大損失。
  - **估值風險** – 本基金的投資估值或會涉及不明朗因素及判定性的決定。倘若該等估值不正確，此可能影響本基金的資產淨值計算。
  - **信貸評級風險** – 評級機構給予的信貸評級存在局限，並不保證證券及／或發行人在所有時候的信用可靠性。
  - **信貸風險** – 倘若本基金資產所投資的任何債務證券之發行人違約，本基金之表現將會受到不利影響，及本基金可能蒙受重大損失。
- **集中風險** – 本基金集中投資於亞太區內（日本除外）之債券。本基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。本基金的價值可能較容易受到影響其投資的該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。
- **貨幣風險** – 本基金投資之資產及其收益將或可能以與本基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之基本貨幣之匯率變動所影響。
- **對沖風險** – 經理人可採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。
- **流通量風險** – 本基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具。本基金作出之投資或會面對因應市場發展或投資者之相反看法而變得流通量不足之風險。本基金之表現可能因而會受不利影響。

## How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？

- The Manager views "Class D (acc) - HKD" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the representative class has not been launched yet, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- Fund launch date: 2010
- 經理人視「（港元）－D股（累計）」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心單位類別為最合適的代表單位類別。
- 由於代表單位類別尚未成立，沒有足夠數據為投資者提供一個具指標性的過往業績。
- 本基金成立日期：2010

## Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.  
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

## What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費?

### ◆ Charges which may be payable by you<sup>‡</sup> 閣下或須繳付的收費<sup>‡</sup>

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the units of the Fund:

閣下買賣本基金單位時或須繳付最高可達之費用如下：

**Subscription fee (Initial charge) 認購費 (首次認購費) :** Class D: up to 5.0% of NAV per unit

D類別：最高可達每單位資產淨值之5.0%

**Redemption fee 賴回費 :**

Class D: up to 0.5% of NAV per unit

D類別：最高可達每單位資產淨值之0.5%

<sup>‡</sup>Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.

<sup>‡</sup>有關相關費用的計算方法，請參閱本基金的基金說明書。

### ◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.

以下費用將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

**Management fee 管理費 :** Class D: 0.5% of NAV p.a. (maximum 3%)

D類別：每年資產淨值之0.5% (最高可達3%)

**Trustee fee 信託管理人費用 :** 0.0295% of NAV p.a. (maximum 0.3%)

每年資產淨值之0.0295% (最高可達0.3%)

**Performance fee 表現費 :** N/A 不適用

**Administration fee 行政費 :** N/A 不適用

### ◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'FEES, CHARGES AND LIABILITIES' section in the Explanatory Memorandum of the Fund.

本基金或會收取其他費用。請參閱本基金的基金說明書內之「收費、開支及責任」一節。

## Additional information 其他資料

- You generally buy or redeem units at the Fund's next-determined net asset value after the Manager or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Manager or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "dealing day". They are available online at [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由經理人或中介人收妥的單位認購或贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定接受投資者交易要求的截止時間可能各有不同。
- 本基金在每一「交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> The website has not been reviewed by the SFC.

此網頁並未經證監會審閱。

## Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan SAR China A-Shares Fund  
摩根宜安中國A股基金

March 2025 • 2025年3月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 本概要是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

**Quick facts 資料便覽**

Manager 經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Ltd. 摩根資產管理（亞太）有限公司		
Sub-Manager 助理經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Limited, UK (internal delegation) 英國（同集團委任）		
Trustee 信託管理人：	Cititrust Limited 花旗信託有限公司		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	Class D (acc) - HKD 全年經常性開支比率：	(港元) — D股（累計） † The ongoing charges figure is estimated because the class has not been launched yet. The figure is based on the estimated costs and expenses of the class over 12 months expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the class. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year.	1.88% <sup>†</sup> † 由於該類別尚未成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據該類別12個月的估計成本及開支計算，以佔該類別估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	HK Dollars 港元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) (累計) 類別 — 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): HKD 16,000 or equivalent in another currency 整額（首次及其後每次相同）：16,000港元或其他貨幣之等值		
The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment. 經理人可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。			

**What is this product? 本基金是甚麼產品？**

This is a fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong.  
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。

**Objective and investment strategy 目標及投資策略**

The investment policy of the Fund is to provide investors with long term capital growth in HK dollar terms through a portfolio consisting primarily of China A-shares.

The Fund will invest at least 70% of its net asset value in China A-shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and Shenzhen-Hong Kong Stock (collectively, the "China Connect").

The Fund will invest 70-100% of its net asset value in China A-shares, 0-30% of its net asset value in equities of companies domiciled, listed or operating principally in the PRC other than China A-shares, and 0-30% of its net asset value in bonds for cash management purpose only.

At least 30% of the assets of the Fund must be held in HK dollar currency investments, as measured by the effective currency exposure in accordance with Section 16 of Schedule 1 to the Mandatory Provident Fund Schemes (General) Regulation.

本基金之投資政策乃透過一個主要投資於中國A股之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。  
本基金會將其資產淨值至少70%透過滬港通及深港通（統稱「中華通」）投資於中國A股。  
本基金會將其資產淨值70-100%投資於中國A股、將其資產淨值0-30%投資於在中國註冊成立、上市或主要在當地經營之公司之股票（中國A股除外）及將其資產淨值0-30%投資於債券（僅以現金管理為目的）。  
根據《強制性公積金計劃（一般）規例》中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本基金資產之30%。

## Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund's net derivative exposure may be up to 50% of the Fund's net asset value.  
本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的50%。

## What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

*Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.*  
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Investment risk** – The Fund's investment portfolio may fall in value due to any of the key risk factors below and therefore your investment in the Fund may suffer losses. There is no guarantee of the repayment of principal.
- **Equity risk** – Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset values. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset values may fluctuate substantially.
- **Market risk** – The value of the securities in which the Fund invests changes continually and can fall based on a wide variety of factors affecting financial markets generally or individual sectors. Economies and financial markets throughout the world are becoming increasingly interconnected, which increases the likelihood that events or conditions in one country or region will adversely impact markets or issuers in other countries or regions. Furthermore, global events such as war, terrorism, environmental disasters, natural disasters or events, country instability, and infectious disease epidemics or pandemics may also negatively affect the value of the Fund's investments.
- **Emerging markets risk** – The Fund invests in emerging markets which may involve increased risks and special considerations not typically associated with investment in more developed markets, such as liquidity risks, currency risks/control, political and economic uncertainties, legal and taxation risks, settlement risks, custody risk and the likelihood of a high degree of volatility. Accounting, auditing and financial reporting standards in emerging markets may be less rigorous than international standards. There is a possibility of nationalisation, expropriation or confiscatory taxation, foreign exchange control, political changes, government regulation, social instability or diplomatic developments which could affect adversely the economies of emerging markets or the value of the Fund's investments.
- **China market risk** – Investing in the securities markets in the PRC is subject to the risks of investing in emerging markets generally and the risks specific to the PRC market. Investments in the PRC will be sensitive to any significant change in political, social or economic policy in the PRC which includes possible government intervention. Such sensitivity may, for the reasons specified above, adversely affect the capital growth and thus the performance of these investments. The PRC government's control of currency conversion and future movements in exchange rates may adversely affect the operations and financial results of the companies that issue the relevant PRC securities invested in by the Fund. In light of the above mentioned factors, the price of PRC securities may fall significantly in certain circumstances and may have an adverse effect on the Fund's performance. The choice of "A", "B" and "H" share issues currently available to the Manager may be limited as compared with the choice available in other markets. There may also be a lower level of liquidity and trading volume in the PRC "A" and "B" share markets, which are relatively smaller in terms of both combined total market value and the number of "A" and "B" shares which are available for investment as compared with other markets. This could potentially lead to severe price volatility. There may also be potential settlement difficulties in the PRC market.

In addition, trading band limits may be imposed by the PRC stock exchanges on China A-Shares, where trading in a China A-Share security on the relevant PRC stock exchange may be suspended if the trading price of such security has increased or decreased to the extent beyond the trading band limit. A suspension will render it impossible for the Fund to liquidate its positions (if any) in such security. Also, it may not be possible for the Fund to liquidate positions at a favourable price even when the suspension is lifted. Such trading band limit may therefore adversely affect the Fund's investment in China A-Shares. The PRC government or the regulators may also implement policies that may affect the financial markets.

- **Concentration risk** – The Fund concentrates its investments in companies either domiciled, listed or operating principally in the PRC. The Fund is likely to be more volatile than a more broadly diversified fund. The value of the Fund may be more susceptible to adverse economic, political, policy, foreign exchange, liquidity, tax, legal or regulatory event affecting that geographic area in which they invest.
- **Smaller companies risk** – The stock prices of small and medium-sized companies may tend to be more volatile than large-sized companies due to a lower degree of liquidity, greater sensitivity to changes in economic conditions and higher uncertainty over future growth prospects.

# Product Key Facts - JPMorgan SAR China A-Shares Fund

## 產品資料概要 - 摩根宜安中國A股基金

- PRC tax risk consideration** – There are risks and uncertainties associated with the current PRC tax laws, regulations and practice on the Fund's investments in the PRC. Any increased tax liabilities on the Fund may adversely affect the Fund's value. Based on professional and independent tax advice, except for gains from China A-Shares trading through China Connect and interest derived by foreign institutional investors from bonds traded on PRC bond market which are specifically exempt under temporary exemptions from the prevailing PRC tax regulations, a tax provision of 10% is fully provided for all PRC sourced income (including gains from PRC securities, dividends and interest). In case of any shortfall between the provisions and actual tax liabilities, which will be debited from the Funds' assets, the Funds' net asset value will be adversely affected.
- Risks associated with China Connect** – The relevant rules and regulations (including restrictions on investments, repatriation of principal and profits, taxation) in the PRC are subject to change which may have potential retrospective effect. Where a suspension or intervention in the trading through the programme is effected, the Fund's ability to achieve its investment objective could be negatively affected. The Fund may suffer substantial losses if the Fund ceases to be eligible for the relevant programme as the Fund may be prohibited from trading of relevant securities and repatriation of the Fund's monies, or if any of the key operators (including the relevant custodian/brokers) is bankrupt/in default and/or is disqualified from performing its obligations. Where the programme is subject to quota limitations, the Fund may not be able to make its intended investments if there is a change in quota or the quota is fully utilized.
- Currency risk** – The assets in which the Fund invests and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and the Fund's base currency.
- RMB currency risk** - RMB is currently not freely convertible and is subject to exchange controls and restrictions which, under exceptional circumstances, may cause a delay in payment of redemptions in RMB. Although offshore RMB (CNH) and onshore RMB (CNY) are the same currency, they trade at different rates. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.
- Hedging risk** – The Manager and the Sub-Manager may use hedging techniques to attempt to offset market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques will achieve the desired result.
- Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment. There is a risk that investments made by the Fund may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- 投資風險** – 本基金的投資組合之價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
- 股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。
- 市場風險** – 本基金所投資的證券的價值不斷變動，並可能因影響整體金融市場或個別行業的各種因素而下跌。世界各地的經濟體及金融市場的聯繫日益緊密，令某一國家或地區的事件或狀況對其他國家或地區的市場或發行人構成不利影響的可能性增加。此外，戰爭、恐怖主義、環境災害、自然災害或事件、國家動盪及傳染病疫情或大流行等全球事件亦可能對本基金的投資價值構成負面影響。
- 新興市場風險** – 本基金投資於新興市場，或會涉及更高風險以及投資於較成熟的市場時一般不會涉及之特殊考慮因素，例如流通量風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不明朗因素、法律及稅務風險、結算風險、託管風險，以及可能出現大幅波動。新興市場的會計、審計及財務申報標準可能不如國際標準嚴格。國有化、徵用私產或充公性稅項、外匯管制、政治變動、政府規例、社會不穩定或外交發展均有可能對新興市場經濟或本基金之投資價值構成不利影響。
- 中國市場風險** – 投資中國證券市場須承受投資新興市場的一般風險和中國市場特有的風險。在中國進行之投資將容易受到中國政治、社會或經濟政策任何重大變動之影響，包括可能之政府干預。基於上述特定理由，此種敏感度可能對資本增長，以至此等投資的表現帶來不利影響。中國政府對貨幣轉換之控制及匯率未來之變動，可能對發行本基金所投資的相關中國證券之公司之營運及財務業績帶來不利影響。鑑於上述因素，中國證券之價格可能會在若干情況下大幅下跌，可能對本基金之表現造成不利影響。現時可供經理人選擇之「A」、「B」及「H」股之發行，與其他市場可提供之選擇比較可能相對有限。中國「A」股及「B」股市場之流通量及交易量亦可能較低，與其他市場相比，該兩個市場就綜合總市值及可供投資「A」股及「B」股數目而言均相對較少。此情況可能導致股價大幅波動。中國市場亦可能存在潛在結算困難。此外，中國證券交易所可能對中國A股施行交易波幅限額，據此，倘若某一中國A股證券的買賣價已上升或下跌至超逾交易波幅限額，該證券在有關中國證券交易所的買賣可能會被暫停。暫停買賣將使本基金無法為其於該證券之持倉（如有）進行平倉。此外，即使暫停買賣其後解除，本基金未必可按理想的價格平倉。該交易波幅限額可能因而對本基金於中國A股之投資造成不利影響。中國政府或監管機構亦可能實施可能影響金融市場的政策。
- 集中風險** – 本基金集中投資於在中國註冊成立、上市或主要在當地經營之公司。本基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。本基金的價值可能較容易受到影響其投資的該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。
- 小型公司風險** – 由於中小型公司的流通量較低、較容易受經濟狀況轉變影響，以及未來增長前景亦較為不確定，所以股價可能會較大型公司更為波動。

- 中國稅務風險考慮** — 與本基金於中國之投資有關的中國現行稅務法律、法規及慣例存在風險及不確定性。倘本基金承受的稅項負擔增加，可能對本基金價值造成不利影響。  
根據專業及獨立的稅務意見，除按中國現行稅務法規之暫時豁免獲特定豁免之透過中華通買賣中國A股的收益及境外機構投資者從在中國債券市場交易的債券所得利息外，已就所有從中國賺取之收入（包括中國證券、股息及利息的收益）作出10%的全額稅項撥備。  
任何因撥備少於實際稅項負擔而造成之短缺將於該等基金的資產中扣除，對該等基金之資產淨值將造成不利影響。
- 與中華通相關的風險** — 中國的有關規則及規例（包括投資限制、本金及溢利的匯出、稅務）可能會變更，並可能具潛在追溯效力。倘若通過該機制進行的交易遭暫停或受到干預，本基金達致其投資目標的能力會受負面影響。  
倘若本基金不再符合有關機制的資格（則本基金可能被禁止買賣有關證券及匯出本基金的款項），或倘若任何主要經營者（包括有關託管人／經紀）破產／違責及／或喪失履行其責任的資格，本基金可能遭受重大損失。  
在該機制受額度限制規限之情況下，倘若額度發生變化或額度被悉數使用，本基金可能無法作出其預期投資。
- 貨幣風險** — 本基金投資之資產及其收益將或可能以與本基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之基本貨幣之匯率變動所影響。
- 人民幣貨幣風險** — 人民幣現時不可自由兌換並須受外匯管制及限制的規限，在特殊情況下，這可能導致以人民幣支付贖回款項被延誤。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但以不同匯率買賣。境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)間出現任何差異，可能對投資者造成不利影響。
- 對沖風險** — 經理人及助理經理人可採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。
- 流通量風險** — 本基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具。本基金作出之投資或會面對因應市場發展或投資者之相反看法而變得流通量不足之風險。本基金之表現可能因而會受不利影響。

## How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？

- The Manager views "Class D (acc) - HKD" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the Fund is newly set up and recently launched, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- Fund launch date: 2024
- 經理人視「(港元) - D股 (累計)」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心單位類別為最合適的代表單位類別。
- 由於本基金為新設立且是近期成立，沒有足夠數據為投資者提供一個具指標性的過往業績。
- 本基金成立日期：2024

## Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.  
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

## What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

### ◆ Charges which may be payable by you<sup>‡</sup> 閣下或須繳付的收費<sup>‡</sup>

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the units of the Fund:  
閣下買賣本基金單位時或須繳付最高可達之費用如下：

**Subscription fee (Initial charge) 認購費 (首次認購費) :** Class D: up to 5.0% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之5.0%

**Redemption fee 購回費 :** Class D: up to 0.5% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之0.5%

<sup>‡</sup> Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.

<sup>‡</sup> 有關相關費用的計算方法，請參閱本基金的基金說明書。

### ◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.  
以下費用將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

**Management fee 管理費 :** Class D: 1.5% of NAV p.a. (maximum 3%)  
D類別：每年資產淨值之1.5% (最高可達3%)

**Trustee fee 信託管理人費用 :** 0.0295% of NAV p.a. (maximum 0.3%)  
每年資產淨值之0.0295% (最高可達0.3%)

**Performance fee 表現費 :** N/A 不適用  
**Administration fee 行政費 :** N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'FEES, CHARGES AND LIABILITIES' section in the Explanatory Memorandum of the Fund.

本基金或會收取其他費用。請參閱本基金的基金說明書內之「收費、開支及責任」一節。

## Additional information 其他資料

- You generally buy or redeem units at the Fund's next-determined net asset value after the Manager or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Manager or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "dealing day". They are available online at [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由經理人或中介人收妥的單位認購或贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定接受投資者交易要求的截止時間可能各有不同。
- 本基金在每一「交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> The website has not been reviewed by the SFC.

<sup>1</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

## Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan SAR European Fund  
摩根宜安歐洲基金

March 2025 • 2025年3月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 本概要是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

**Quick facts 資料便覽**

Manager 經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Ltd. 摩根資產管理（亞太）有限公司		
Sub-Manager 助理經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Limited, UK (internal delegation) 英國（同集團委任）		
Trustee 信託管理人：	Cititrust Limited 花旗信託有限公司		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	Class D (acc) - USD †	(美元) — D股（累計） The ongoing charges figure is estimated because the class has not been launched yet. The figure is based on the estimated costs and expenses of the class over 12 months expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the class. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year.	1.07% <sup>†</sup>
	†	由於該類別尚未成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據該類別12個月的估計成本及開支計算，以佔該類別估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。	
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	US Dollars 美元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) (累計) 類別 — 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD 2,000 or equivalent in another currency 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值		
The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment. 經理人可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。			

**What is this product? 本基金是甚麼產品？**

This is a fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong.  
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。

**Objective and investment strategy 目標及投資策略**

The investment policy of the Fund is to provide investors with long term capital growth in US dollar terms through a portfolio consisting primarily of securities of companies based or operating principally in countries in Western Europe. A portion of the Fund may be invested in companies which are based or operate in other countries in Eastern Europe.

The Fund will invest 70-100% of its net asset value in European equities, 0-30% of its net asset value in other equities and 0-30% of its net asset value in bonds for cash management purpose only.

本基金之投資政策乃透過一個主要投資於以西歐為基地或主要在當地經營之公司的證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以美元計算）。本基金部分之資產亦可能投資於以東歐其他國家為基地或在該等國家經營之公司。

本基金會將其資產淨值70-100%投資於歐洲股票、將其資產淨值0-30%投資於其他股票，及將其資產淨值0-30%投資於債券（僅以現金管理為目的）。

## Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund's net derivative exposure may be up to 50% of the Fund's net asset value.

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的50%。

## What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險?

*Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.*

**投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。**

- **Investment risk** – The Fund's investment portfolio may fall in value due to any of the key risk factors below and therefore your investment in the Fund may suffer losses. There is no guarantee of the repayment of principal.
- **Equity risk** – Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset values. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset values may fluctuate substantially.
- **Market risk** – The value of the securities in which the Fund invests changes continually and can fall based on a wide variety of factors affecting financial markets generally or individual sectors. Economies and financial markets throughout the world are becoming increasingly interconnected, which increases the likelihood that events or conditions in one country or region will adversely impact markets or issuers in other countries or regions. Furthermore, global events such as war, terrorism, environmental disasters, natural disasters or events, country instability, and infectious disease epidemics or pandemics may also negatively affect the value of the Fund's investments.
- **Concentration risk** – The Fund concentrates its investments in companies either domiciled, listed or operating principally in Europe. The Fund is likely to be more volatile than a more broadly diversified fund. The value of the Fund may be more susceptible to adverse economic, political, policy, foreign exchange, liquidity, tax, legal or regulatory event affecting that geographic area in which they invest.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund invests and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and the Fund's base currency.
- **Hedging risk** – The Manager may use hedging techniques to attempt to offset market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques will achieve the desired result.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment. There is a risk that investments made by the Fund may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **投資風險** – 本基金的投資組合之價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
- **股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。
- **市場風險** – 本基金所投資的證券的價值不斷變動，並可能因影響整體金融市場或個別行業的各種因素而下跌。世界各地的經濟體及金融市場的聯繫日益緊密，令某一國家或地區的事件或狀況對其他國家或地區的市場或發行人構成不利影響的可能性增加。此外，戰爭、恐怖主義、環境災害、自然災害或事件、國家動盪及傳染病疫情或大流行等全球事件亦可能對本基金的投資價值構成負面影響。
- **集中風險** – 本基金集中投資於在歐洲註冊成立、上市或主要在當地經營之公司。本基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。本基金的價值可能較容易受到影響其投資的該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。
- **貨幣風險** – 本基金投資之資產及其收益將或可能以與本基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之基本貨幣之匯率變動所影響。
- **對沖風險** – 經理人可採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。
- **流通量風險** – 本基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具。本基金作出之投資或會面對因應市場發展或投資者之相反看法而變得流通量不足之風險。本基金之表現可能因而會受不利影響。

## How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何?

- The Manager views "Class D (acc) - USD" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the representative class has not been launched yet, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- Fund launch date: 1998
- 經理人視「(美元) – D股 (累計)」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心單位類別為最合適的代表單位類別。
- 由於代表單位類別尚未成立，沒有足夠數據為投資者提供一個具指標性的過往業績。
- 本基金成立日期：1998

### Is there any guarantee? 本基金有否提供保證?

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.  
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

### What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費?

#### ◆ Charges which may be payable by you<sup>†</sup> 閣下或須繳付的收費\*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the units of the Fund:  
閣下買賣本基金單位時或須繳付最高可達之費用如下：

**Subscription fee (Initial charge) 認購費 (首次認購費) :** Class D: up to 5.0% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之5.0%

**Redemption fee 賴回費 :** Class D: up to 0.5% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之0.5%

<sup>†</sup> Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.

<sup>‡</sup> 有關相關費用的計算方法，請參閱本基金的基金說明書。

#### ◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.

以下費用將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

**Management fee 管理費 :** Class D: 1.0% of NAV p.a. (maximum 3%)  
D類別：每年資產淨值之1.0% (最高可達3%)

**Trustee fee 信託管理人費用 :** 0.0295% of NAV p.a. (maximum 0.3%)  
每年資產淨值之0.0295% (最高可達0.3%)

**Performance fee 表現費 :** N/A 不適用

**Administration fee 行政費 :** N/A 不適用

#### ◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'FEES, CHARGES AND LIABILITIES' section in the Explanatory Memorandum of the Fund.

本基金或會收取其他費用。請參閱本基金的基金說明書內之「收費、開支及責任」一節。

### Additional information 其他資料

- You generally buy or redeem units at the Fund's next-determined net asset value after the Manager or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Manager or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "dealing day". They are available online at [am.jpmorgan.com/hk1](http://am.jpmorgan.com/hk1).
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由經理人或中介人收妥的單位認購或贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定接受投資者交易要求的截止時間可能各有不同。
- 本基金在每一「交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 [am.jpmorgan.com/hk1](http://am.jpmorgan.com/hk1)。

<sup>1</sup> The website has not been reviewed by the SFC.

<sup>1</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

### Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.  
閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan SAR Hong Kong Fund  
摩根宜安香港基金

March 2025 • 2025年3月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 本概要是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

### Quick facts 資料便覽

Manager 經理人 : JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Ltd.  
摩根資產管理（亞太）有限公司

Trustee 信託管理人 : Cititrust Limited 花旗信託有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率 : Class D (acc) - HKD (港元) — D股 (累計) 1.57%<sup>†</sup>

<sup>†</sup> The ongoing charges figure is estimated because the class is newly launched. The figure is based on the estimated costs and expenses of the class over 12 months expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the class. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year.

<sup>†</sup> 由於該類別是新成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據該類別12個月的估計成本及開支計算，以估該類別估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。

Dealing frequency 交易頻率 : Daily 每日

Base currency 基本貨幣 : HK Dollars 港元

Dividend policy 派息政策 : (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)  
(累計) 類別 — 累計 (通常不會支付股息)

Financial year end 財政年度終結日 : 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額 : Lump-sum (same amount for initial/additional): HKD 16,000 or equivalent in another currency  
整額（首次及其後每次相同）: 16,000港元或其他貨幣之等值

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.  
經理人可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

### What is this product? 本基金是甚麼產品？

This is a fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong.  
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。

### Objective and investment strategy 目標及投資策略

The investment policy of the Fund is to provide investors with long term capital growth in Hong Kong dollar terms through a portfolio consisting primarily of securities of companies either listed, based, or operating principally in Hong Kong.

The Fund will invest 70-100% of its net asset value in Hong Kong equities, 0-10% of its net asset value in other equities, and 0-30% of its net asset value in bonds for cash management purpose only.

Considering that companies listed in Mainland China may also maintain significant business relations and operations in Hong Kong, and to provide diversified exposure to equities which may be related to the Hong Kong economy, the Fund may invest up to 10% of its net asset value in China A-shares via China Connect and/or China B-shares.

At least 30% of the assets of the Fund must be held in HK dollar currency investments, as measured by the effective currency exposure in accordance with Section 16 of Schedule 1 to the Regulation.

本基金之投資政策乃透過一個主要投資於以在香港上市、以香港為基地或主要在當地經營之公司證券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

本基金會將其資產淨值70-100%投資於香港股票、將其資產淨值0-10%投資於其他股票，及將其資產淨值0-30%投資於債券（僅以現金管理為目的）。

考慮到在中國內地上市的公司也可能在香港維持重要的商業關係和運作，以及為了提供可能對香港經濟有關的股票之多元化投資，本基金可將其資產淨值最多10%透過中華通投資於中國A股，及／或投資於中國B股。

根據規例中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本基金資產之30%。

## Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund's net derivative exposure may be up to 50% of the Fund's net asset value.

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的50%。

## What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

*Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.*

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Investment risk** – The Fund's investment portfolio may fall in value due to any of the key risk factors below and therefore your investment in the Fund may suffer losses. There is no guarantee of the repayment of principal.
- **Equity risk** – Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset values. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset values may fluctuate substantially.
- **Market risk** – The value of the securities in which the Fund invests changes continually and can fall based on a wide variety of factors affecting financial markets generally or individual sectors. Economies and financial markets throughout the world are becoming increasingly interconnected, which increases the likelihood that events or conditions in one country or region will adversely impact markets or issuers in other countries or regions. Furthermore, global events such as war, terrorism, environmental disasters, natural disasters or events, country instability, and infectious disease epidemics or pandemics may also negatively affect the value of the Fund's investments.
- **Concentration risk** – The Fund concentrates its investments in companies either listed, based or operating principally in Hong Kong. The Fund is likely to be more volatile than a more broadly diversified fund. The value of the Fund may be more susceptible to adverse economic, political, policy, foreign exchange, liquidity, tax, legal or regulatory event affecting that geographic area in which they invest.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund invests and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and the Fund's base currency.
- **Hedging risk** – The Manager may use hedging techniques to attempt to offset market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques will achieve the desired result.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment. There is a risk that investments made by the Fund may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **投資風險** – 本基金的投資組合之價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本基金將獲償還。
- **股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。
- **市場風險** – 本基金所投資的證券的價值不斷變動，並可能因影響整體金融市場或個別行業的各種因素而下跌。世界各地的經濟體及金融市場的聯繫日益緊密，令某一國家或地區的事件或狀況對其他國家或地區的市場或發行人構成不利影響的可能性增加。此外，戰爭、恐怖主義、環境災害、自然災害或事件、國家動盪及傳染病疫情或大流行等全球事件亦可能對本基金的投資價值構成負面影響。
- **集中風險** – 本基金集中投資於在香港上市、以香港為基地或主要在當地經營之公司。本基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。本基金的價值可能較容易受到影響其投資的該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。
- **貨幣風險** – 本基金投資之資產及其收益將或可能以與本基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之基本貨幣之匯率變動所影響。
- **對沖風險** – 經理人可採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。
- **流通量風險** – 本基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具。本基金作出之投資或會面對因應市場發展或投資者之相反看法而變得流通量不足之風險。本基金之表現可能因而會受不利影響。

## How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？

- The Manager views "Class D (acc) - HKD" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the representative class is newly launched, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- Fund launch date: 1998
- 經理人視「(港元) - D股(累計)」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心單位類別為最合適的代表單位類別。
- 由於代表單位類別是新成立，沒有足夠數據為投資者提供一個具指標性的過往業績。
- 本基金成立日期：1998

## Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.  
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

## What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

### ◆ Charges which may be payable by you<sup>‡</sup> 閣下或須繳付的收費<sup>‡</sup>

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the units of the Fund:  
閣下買賣本基金單位時或須繳付最高可達之費用如下：

**Subscription fee (Initial charge) 認購費 (首次認購費) :** Class D: up to 5.0% of NAV per unit

D類別：最高可達每單位資產淨值之5.0%

**Redemption fee 賴回費：**

Class D: up to 0.5% of NAV per unit

D類別：最高可達每單位資產淨值之0.5%

<sup>‡</sup> Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.

<sup>‡</sup> 有關相關費用的計算方法，請參閱本基金的基金說明書。

### ◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.  
以下費用將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

**Management fee 管理費：** Class D: 1.5% of NAV p.a. (maximum 3%)

D類別：每年資產淨值之1.5% (最高可達3%)

**Trustee fee 信託管理人費用：** 0.0295% of NAV p.a. (maximum 0.3%)

每年資產淨值之0.0295% (最高可達0.3%)

**Performance fee 表現費：** N/A 不適用

**Administration fee 行政費：** N/A 不適用

### ◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'FEES, CHARGES AND LIABILITIES' section in the Explanatory Memorandum of the Fund.

本基金或會收取其他費用。請參閱本基金的基金說明書內之「收費、開支及責任」一節。

## Additional information 其他資料

- You generally buy or redeem units at the Fund's next-determined net asset value after the Manager or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Manager or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "dealing day". They are available online at [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>.
- 在交易截止時間即下午5時正 (香港時間) 或之前由經理人或中介人收妥的單位認購或贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定接受投資者交易要求的截止時間可能各有不同。
- 本基金在每一「交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> The website has not been reviewed by the SFC.

<sup>1</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

## Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.  
閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan SAR Investment Grade Corporate Bond Fund  
摩根宜安投資等級企業債券基金

March 2025 • 2025年3月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 本概要是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

**Quick facts 資料便覽**

Manager 經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Ltd. 摩根資產管理（亞太）有限公司		
Sub-Managers 助理經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任） J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Trustee 信託管理人：	Cititrust Limited 花旗信託有限公司		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	Class D (acc) - HKD （港元）	— D股（累計）	0.80% <sup>†</sup>
	<p><sup>†</sup> The ongoing charges figure is estimated because the class has not been launched yet. The figure is based on the estimated costs and expenses of the Fund over 12 months expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the Fund. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year.</p> <p><sup>†</sup> 由於該類別尚未成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據本基金12個月的估計成本及開支計算，以佔本基金估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。</p>		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	HK Dollars 港元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) (累計) 類別 - 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): HKD 16,000 or equivalent in another currency 整額（首次及其後每次相同）：16,000港元或其他貨幣之等值		

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.  
經理人可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

**What is this product? 本基金是甚麼產品？**

This is a fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong.  
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。

**Objective and investment strategy 目標及投資策略**

The investment policy of the Fund is to provide investors with long term capital growth in HK dollar terms through a portfolio consisting primarily (i.e. at least 70% of the Fund's net asset value) of USD-, EUR- and GBP-denominated corporate bonds globally with investment grade credit ratings (i.e. rated at or above BBB- by Fitch Ratings or Rating & Investment Information, Inc. or Standard & Poor's Corporation, or Baa3 by Moody's Investors Service, Inc.).

The Fund utilizes the multi-factor approach with proprietary quantitative process for security selection, which considers the following three factors:

- **Value** – the tendency of securities trading cheaper relative to their respective sector peer groups based on fundamental metrics of the companies that can be used to measure their valuations against one another within the peer group companies. Such metrics are designed to capture fundamental value of the companies, including but not limited, to the relevant company's debt to earnings.

- **Momentum** – the tendency that securities that are rising in price tend to continue to rise, while those that are falling tend to continue to fall. Securities with higher risk adjusted returns relative to those of their sector peers over a period of time are considered to have stronger positive momentum, and are therefore favored. Risk adjusted return in this case is calculated from the twelve month returns divided by the twelve month volatility.
- **Quality** – the tendency of securities of entities with financially stable characteristics as measured by their solvency or profitability. The Fund will invest 70-100% of its net asset value in international bonds of developed markets with investment grade credit ratings, and 0-30% of net asset value in international bonds of developing markets as permitted under the Mandatory Provident Fund Schemes (General) Regulation with investment grade credit ratings. Subject to the approval of the Mandatory Provident Fund Schemes Authority (“Authority”) and the Securities and Futures Commission (“SFC”), the Manager may change the investment policy of the Fund by giving a three months’ notice (or such other notice period as the Authority or the SFC may determine) to the Trustee and the unitholders of the Fund.

The Fund will not invest in debt instruments with credit ratings below investment grade.

The currency exposure of the assets of the Fund will be hedged back into Hong Kong dollar such that the Fund’s effective currency exposure to Hong Kong dollar will be at least 95%.

本基金之投資政策乃透過一個主要（即將本基金資產淨值至少70%）投資於全球具投資級別信貸評級（即獲惠譽評級或Rating & Investment Information, Inc.或標準普爾公司BBB-或以上評級，或獲穆迪投資者服務公司Baa3評級）之以美元、歐元及英鎊計值之企業債券之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

本基金運用多重因素方法，在證券篩選方面採用專有定量流程，該方法考慮以下三項因素：

- **價值** – 交易價格較其各自行業內的同類證券組別更加便宜的趨勢（根據可用作衡量行業內同類企業的估值之企業的基本因素指標）。該等指標旨在捕捉企業的基本價值，包括但不限於有關企業的債務對盈利比率。
- **動力** – 價格正在上升的證券將繼續上升，而價格正在下跌的證券將繼續下跌的趨勢。在一段期間內的風險調整回報較行業內同類證券為高的證券被視為具有較強的向上動力，因此受到青睞。就此而言，風險調整回報按12個月內的回報除以12個月內的波幅計算。
- **質素** – 具財務穩健特徵的實體的證券的趨勢（按其償債能力或盈利能力衡量）。

本基金會將其資產淨值70-100%投資於具投資級別信貸評級之已發展市場之國際債券，及將其資產淨值0-30%投資於《強制性公積金計劃（一般）規例》許可之具投資級別信貸評級之發展中市場之國際債券。經強制性公積金計劃管理局（「積金局」）及證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）批准後，經理人可透過向信託管理人及本基金之單位持有人發出三個月之通知後（或積金局或證監會可能釐定之該等其他通知期），更改本基金之投資政策。

本基金將不會投資於信貸評級低於投資級別的債務工具。

本基金資產的貨幣風險將與港元對沖，故本基金的港元有效貨幣風險將至少為95%。

## Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund’s net derivative exposure may be up to 50% of the Fund’s net asset value.

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的50%。

## What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

*Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.*

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Investment risk** – The Fund’s investment portfolio may fall in value due to any of the key risk factors below and therefore your investment in the Fund may suffer losses. There is no guarantee of the repayment of principal.
- **Risks associated with debt securities** – the Fund’s investments in debt securities are subject to the following risks:
  - **Interest rate risk** – Investment in the Fund is subject to interest rate risk. In general, the prices of debt securities rise when interest rates fall, whilst their prices fall when interest rates rise.
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are rated Baa3/BBB-/equivalent or higher by any of the credit rating agencies as approved by the Authority. Credit rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be subject to the downgrading risk if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. In the event of such downgrading, the value of the Fund may be adversely affected. The Manager may or may not be able to dispose of the debt securities that are being downgraded.
  - **Valuation risk** – Valuation of the Fund’s investments may involve uncertainties and judgmental determinations. If such valuation turns out to be incorrect, this may affect the net asset value calculation of the Fund.
  - **Credit rating risk** – Credit ratings assigned by rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or issuer at all times.
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the debt securities in which the Fund’s assets are invested defaults, the performance of the Fund will be negatively affected and the Fund could suffer substantial loss.

- **Risks associated with proprietary quantitative process that uses multiple factors to select debt securities** – Securities with positive momentum may be more volatile than that of the broad market over medium term, and that the returns on securities that previously have exhibited momentum may be less than the returns on securities adopting and/or weighted towards other styles of investing. Momentum can turn quickly, and securities that previously have exhibited high momentum may not experience continued positive momentum. Also, securities that have previously been identified with strong valuation and/or quality characteristics may not continue to be good value and/or quality companies and that the returns of such securities may be less than returns on other styles of investing. In addition, there may be periods when value, momentum and/or quality style of investing are out of favor where the performance of the Fund may suffer relative to the broad market over medium term. Due to the optimized approach<sup>1</sup> in the portfolio construction, risks related to idiosyncratic securities<sup>2</sup> could also negatively impact the performance of the Fund.
  - **Currency risk** – The assets in which the Fund invests and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and the Fund's base currency.
  - **Hedging risk** – The Manager and the Sub-Managers may use hedging techniques to attempt to offset market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques will achieve the desired result.
  - **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment. There is a risk that investments made by the Fund may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
  - **投資風險** – 本基金的投資組合之價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
  - **與債務證券相關的風險** – 本基金於債務證券之投資須承受以下風險：
    - **利率風險** – 於本基金之投資須承受利率風險。通常，債務證券的價格會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。
    - **投資級別債券風險** – 投資級別債券獲由積金局批准的任何信貸評級機構評為Baa3/BBB-/同等或更高評級。信貸評級機構覆核該等評級。倘若經濟環境（例如市場或其他情況）影響有關債券發行，該等債券可能因而承受評級下調風險。如信貸評級被下調，本基金之價值或會受不利影響。經理人未必能出售被下調評級之債務證券。
    - **估值風險** – 本基金的投資估值或會涉及不明朗因素及判定性的決定。倘若該等估值不正確，此可能影響本基金的資產淨值計算。
    - **信貸評級風險** – 評級機構給予的信貸評級存在局限，並不保證證券及／或發行人在所有時候的信用可靠性。
    - **信貸風險** – 倘若本基金資產所投資的任何債務證券之發行人違約，本基金之表現將會受到不利影響，及本基金可能蒙受重大損失。
  - **與根據多重因素挑選債務證券的專有定量流程相關的風險** – 動力向上的證券在中期內可能比整體市場更加波動，而過往呈現動力的證券之回報可能少於採用及／或側重其他投資風格的證券所獲得的回報。動力可能迅速轉變，過往呈現高動力的證券可能無法維持其向上動力。此外，過往被認為具備較佳估值及／或質素特徵的證券可能不再是具備理想估值的證券及／或優質公司，而該等證券的回報可能少於採用其他投資風格所獲得的回報。此外，可能在某段期間，價值、動力及／或質素投資風格不再受青睞，而與整體市場相比，本基金在中期內的表現可能受到不利影響。由於在構建投資組合時採用優化方法<sup>1</sup>，有關非系統性證券的風險<sup>2</sup>亦可能對本基金的表現造成不利影響。
  - **貨幣風險** – 本基金投資之資產及其收益將或可能以與本基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之基本貨幣之匯率變動所影響。
  - **對沖風險** – 經理人及助理經理人可採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。
  - **流通量風險** – 本基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具。本基金作出之投資或會面對因應市場發展或投資者之相反看法而變得流通量不足之風險。本基金之表現可能因而會受不利影響。
- <sup>1</sup> Optimized approach refers to selecting securities with higher ranking relative to their peers using the multi-factor approach that takes into account the securities' value, momentum and quality, while abiding by the relevant Manager's internal portfolio constraints.
- <sup>2</sup> Idiosyncratic risk refers to investment risk and uncertainties that are specific to an individual asset (which in this case is a fixed income issuer) or a sector. Any adverse scenario that an issuer faces which is specific to that issuer and might negatively affect the price of its bonds can be described as an idiosyncratic risk of that issuer.
- 1 優化方法指採用多重因素法挑選排名較其同類證券為高的證券，多重因素法考慮證券的價值、動力及質素，同時遵守有關經理人的內部投資組合限制。
- 2 非系統性風險指個別資產（就此而言指定期債券發行人）或行業的特定投資風險及不確定性。發行人所面臨的對該發行人而言屬特定且可能對其債券價格造成不利影響的任何不利狀況可被視為該發行人的非系統性風險。

## How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？

- The Manager views "Class D (acc) - HKD" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the representative class has not been launched yet, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- 經理人視「(港元) - D股 (累計)」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心單位類別為最合適的代表單位類別。
- 由於代表單位類別尚未成立，沒有足夠數據為投資者提供一個具指標性的過往業績。

## Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.  
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

## What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

### ◆ Charges which may be payable by you<sup>‡</sup> 閣下或須繳付的收費<sup>‡</sup>

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the units of the Fund:  
閣下買賣本基金單位時或須繳付最高可達之費用如下：

**Subscription fee (Initial charge) 認購費 (首次認購費)** : Class D: up to 5.0% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之5.0%

**Redemption fee 賴回費** : Class D: up to 0.5% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之0.5%

<sup>‡</sup> Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.

<sup>‡</sup> 有關相關費用的計算方法，請參閱本基金的基金說明書。

### ◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.  
以下費用將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

**Management fee 管理費** : Class D: 0.6% of NAV p.a. (maximum 3%)  
D類別：每年資產淨值之0.6% (最高可達3%)

**Trustee fee 信託管理人費用** : 0.0295% of NAV p.a. (maximum 0.3%)  
每年資產淨值之0.0295% (最高可達0.3%)

**Performance fee 表現費** : N/A 不適用

**Administration fee 行政費** : N/A 不適用

### ◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'FEES, CHARGES AND LIABILITIES' section in the Explanatory Memorandum of the Fund.

本基金或會收取其他費用。請參閱本基金的基金說明書內之「收費、開支及責任」一節。

## Additional information 其他資料

- You generally buy or redeem units at the Fund's next-determined net asset value after the Manager or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Manager or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "dealing day". They are available online at [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由經理人或中介人收妥的單位認購或贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定接受投資者交易要求的截止時間可能各有不同。
- 本基金在每一「交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> The website has not been reviewed by the SFC.

<sup>1</sup> 此網頁並未經證監會審閱。

## Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.  
閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan SAR Pan Asia Fund  
摩根宜安泛亞洲基金

March 2025 • 2025年3月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 本概要是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

### Quick facts 資料便覽

Manager 經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Ltd. 摩根資產管理（亞太）有限公司		
Trustee 信託管理人：	Cititrust Limited 花旗信託有限公司		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	Class D (acc) - HKD D股（累計）	(港元) —	1.63% <sup>†</sup>
	† The ongoing charges figure is estimated because the class has not been launched yet. The figure is based on the estimated costs and expenses of the class over 12 months expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the class. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year.		
† 由於該類別尚未成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據該類別12個月的估計成本及開支計算，以估該類別估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。			
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	HK Dollars 港元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) (累計) 類別 — 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): HKD 16,000 or equivalent in another currency 整額（首次及其後每次相同）：16,000港元或其他貨幣之等值		
The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment. 經理人可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。			

### What is this product? 本基金是甚麼產品？

This is a fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong.  
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。

### Objective and investment strategy 目標及投資策略

The investment policy of the Fund is to provide investors with long term capital growth in HK dollar terms through a portfolio consisting primarily of equities of companies domiciled, listed or operating principally in the Asia-Pacific region (excluding Japan), including but not limited to Australia, Korea, Taiwan, India, Hong Kong, China, Indonesia, Singapore, Thailand and Malaysia.

The Fund will invest 70-100% of its net asset value in Asia-Pacific (excluding Japan) (including emerging market countries) equities, and 0-30% of its net asset value in bonds for cash management purpose only.

The Fund will invest less than 30% of its net asset value in China A-shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and Shenzhen-Hong Kong Stock Connect and/or China B-shares.

At least 30% of the assets of the Fund must be held in HK dollar currency investments, as measured by the effective currency exposure in accordance with Section 16 of Schedule 1 to the Mandatory Provident Fund Schemes (General) Regulation.

本基金之投資政策乃透過一個主要投資於在亞太區（日本除外，包括但不限於澳洲、韓國、台灣、印度、香港、中國、印尼、新加坡、泰國和馬來西亞）註冊成立、上市或主要在當地經營之公司之股票之投資組合，以提供予投資者長期資本增長（以港元計算）。

本基金會將其資產淨值70-100%投資於亞太（日本除外）（包括新興市場國家）股票及將其資產淨值0-30%投資於債券（僅以現金管理為目的）。

本基金會將其資產淨值少於30%透過滬港通及深港通投資於中國A股，及／或投資於中國B股。

根據《強制性公積金計劃（一般）規例》中附表一第16條以有效貨幣風險水平計算，本基金持有的港元貨幣投資項目必須最少佔本基金資產之30%。

## Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund's net derivative exposure may be up to 50% of the Fund's net asset value.

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的50%。

## What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

*Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.*

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Investment risk** – The Fund's investment portfolio may fall in value due to any of the key risk factors below and therefore your investment in the Fund may suffer losses. There is no guarantee of the repayment of principal.
- **Equity risk** – Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset values. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset values may fluctuate substantially.
- **Emerging markets risk** – The Fund invests in emerging markets which may involve increased risks and special considerations not typically associated with investment in more developed markets, such as liquidity risks, currency risks/control, political and economic uncertainties, legal and taxation risks, settlement risks, custody risk and the likelihood of a high degree of volatility. Accounting, auditing and financial reporting standards in emerging markets may be less rigorous than international standards. There is a possibility of nationalisation, expropriation or confiscatory taxation, foreign exchange control, political changes, government regulation, social instability or diplomatic developments which could affect adversely the economies of emerging markets or the value of the Fund's investments.
- **Market risk** – The value of the securities in which the Fund invests changes continually and can fall based on a wide variety of factors affecting financial markets generally or individual sectors. Economies and financial markets throughout the world are becoming increasingly interconnected, which increases the likelihood that events or conditions in one country or region will adversely impact markets or issuers in other countries or regions. Furthermore, global events such as war, terrorism, environmental disasters, natural disasters or events, country instability, and infectious disease epidemics or pandemics may also negatively affect the value of the Fund's investments.
- **Concentration risk** – The Fund concentrates its investments in companies either domiciled, listed or operating principally in Asia-Pacific (excluding Japan). The Fund is likely to be more volatile than a more broadly diversified fund. The value of the Fund may be more susceptible to adverse economic, political, policy, foreign exchange, liquidity, tax, legal or regulatory event affecting that geographic area in which they invest.
- **Smaller companies risk** – The stock prices of small and medium-sized companies may tend to be more volatile than large-sized companies due to a lower degree of liquidity, greater sensitivity to changes in economic conditions and higher uncertainty over future growth prospects.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund invests and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and the Fund's base currency.
- **Hedging risk** – The Manager may use hedging techniques to attempt to offset market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques will achieve the desired result.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment. There is a risk that investments made by the Fund may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **投資風險** – 本基金的投資組合之價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
- **股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。
- **新興市場風險** – 本基金投資於新興市場，或會涉及更高風險以及投資於較成熟的市場時一般不會涉及之特殊考慮因素，例如流通量風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不明朗因素、法律及稅務風險、結算風險、託管風險，以及可能出現大幅波動。新興市場的會計、審計及財務申報標準可能不如國際標準嚴格。國有化、徵用私產或充公性稅項、外匯管制、政治變動、政府規例、社會不穩定或外交發展均有可能對新興市場經濟或本基金之投資價值構成不利影響。

- 市場風險** – 本基金所投資的證券的價值不斷變動，並可能因影響整體金融市場或個別行業的各種因素而下跌。世界各地的經濟體及金融市場的聯繫日益緊密，令某一國家或地區的事件或狀況對其他國家或地區的市場或發行人構成不利影響的可能性增加。此外，戰爭、恐怖主義、環境災害、自然災害或事件、國家動盪及傳染病疫情或大流行等全球事件亦可能對本基金的投資價值構成負面影響。
- 集中風險** – 本基金集中投資於在亞太（日本除外）註冊成立、上市或主要在當地經營之公司。本基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。本基金的價值可能較容易受到影響其投資的該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通量、稅務、法律或監管事件所影響。
- 小型公司風險** – 由於中小型公司的流通量較低、較容易受經濟狀況轉變影響，以及未來增長前景亦較為不確定，所以股價可能會較大型公司更為波動。
- 貨幣風險** – 本基金投資之資產及其收益將或可能以與本基金之基本貨幣不同的貨幣報價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之基本貨幣之匯率變動所影響。
- 對沖風險** – 經理人可採用對沖方法以嘗試抵銷市場及貨幣之風險。但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。
- 流通量風險** – 本基金可投資於其交易量或會因市場情緒而顯著波動之工具。本基金作出之投資或會面對因應市場發展或投資者之相反看法而變得流通量不足之風險。本基金之表現可能因而會受不利影響。

### How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？

- The Manager views "Class D (acc) - HKD" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the Fund is newly set up and recently launched, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- Fund launch date: 2024
- 經理人視「(港元) – D股（累計）」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心單位類別為最合適的代表單位類別。
- 由於本基金為新設立且是近期成立，沒有足夠數據為投資者提供一個具指標性的過往業績。
- 本基金成立日期：2024

### Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.  
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

### What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

#### ◆ Charges which may be payable by you<sup>‡</sup> 閣下或須繳付的收費<sup>‡</sup>

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the units of the Fund:  
閣下買賣本基金單位時或須繳付最高可達之費用如下：

**Subscription fee (Initial charge) 認購費（首次認購費）** : Class D: up to 5.0% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之5.0%  
**Redemption fee 贖回費：** Class D: up to 0.5% of NAV per unit  
D類別：最高可達每單位資產淨值之0.5%

<sup>‡</sup>Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.

<sup>‡</sup>有關相關費用的計算方法，請參閱本基金的基金說明書。

#### ◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.  
以下費用將從本基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

**Management fee 管理費：** Class D: 1.5% of NAV p.a. (maximum 3%)  
D類別：每年資產淨值之1.5%（最高可達3%）

**Trustee fee 信託管理人費用：** 0.0295% of NAV p.a. (maximum 0.3%)  
每年資產淨值之0.0295%（最高可達0.3%）

**Performance fee 表現費：** N/A 不適用  
**Administration fee 行政費：** N/A 不適用

#### ◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'FEES, CHARGES AND LIABILITIES' section in the Explanatory Memorandum of the Fund.

本基金或會收取其他費用。請參閱本基金的基金說明書內之「收費、開支及責任」一節。

### Additional information 其他資料

- You generally buy or redeem units at the Fund's next-determined net asset value after the Manager or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Manager or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "dealing day". They are available online at [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由經理人或中介人收妥的單位認購或贖回要求，一般按本基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定接受投資者交易要求的截止時間可能各有不同。
- 本基金在每一「交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 [am.jpmorgan.com/hk](http://am.jpmorgan.com/hk)<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> The website has not been reviewed by the SFC.

此網頁並未經證監會審閱。

### Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。