摩根
資產管理

重要資料：務請即時細閱本重要函件。如閣下對本函件的內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

除非另有指明，否則本函件內使用的術語應與摩根基金（單位信託系列）內的基金的銷售文件（「**綜合基金說明書**」）所載者具有相同的涵義。

敬啟者：

摩根明日趨勢多元基金併入摩根全方位入息基金

此函旨在告知閣下，摩根明日趨勢多元基金（「**合併基金**」）將於2026年3月27日（「**合併日**」）併入摩根全方位入息基金（「**接收基金**」）。

根據日期為2025年9月23日的基礎條款（已通過一份經修訂及重述信託契約載入合併基金日期為2021年6月21日的信託契約（經不時進一步修訂及重述）（「**信託契約**」））第30A段，如在任何時間合併基金的資產淨值少於70,000,000美元（「**較小基金規模門檻**」），合併基金的經理人摩根基金（亞洲）有限公司（「**經理人**」）經諮詢合併基金的信託管理人滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（「**信託管理人**」）後，可將合併基金併入接收基金（「**合併**」）。

由於合併基金的資產淨值已在一段較長時間內下降至低於較小基金規模門檻，經理人認為其增長潛力有限。經理人認為合併將匯集更大的資產池，不單提供潛在規模經濟效益，同時由於接收基金的經常性開支比率更低，亦提升基金管理效率，從而符合單位持有人的最佳利益。

儘管合併基金及接收基金均為多元資產基金，合併基金納入環境、社會及管治（ESG）因素作為其主要投資焦點（即ESG基金），而接收基金則並非如此。請參閱附件I中列明的合併基金及接收基金之主要差異及類同之處（包括投資目標及政策、ESG方法、主要風險因素、基金規模、費用及收費、經常性開支比率及收益分派政策）以供參考。單位持有人亦應參閱綜合基金說明書之有關部分及相關產品資料概要，當中列明合併基金及接收基金之投資政策及特定風險因素。

下表列明合併基金的現有類別及合併基金的各類別將併入的接收基金的相應類別。

合併基金的類別	**接收基金的類別**
摩根明日趨勢多元（美元）（累計）	摩根全方位入息（美元）（累計）
摩根明日趨勢多元（港元）（累計）	摩根全方位入息（港元）（累計）
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（累計）	摩根全方位入息（人民幣對沖）（累計）
摩根明日趨勢多元（美元）（利益月派）	摩根全方位入息（美元）（每月派息）
摩根明日趨勢多元（港元）（利益月派）	摩根全方位入息（港元）（每月派息）

摩根基金(亞洲)有限公司
香港中環干諾道中八號遮打大廈十九樓
電話：852 2800 2800　傳真：852 2810 1694

摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（利益月派）	摩根全方位入息（人民幣對沖）（每月派息）

由本函件日期（包括該日在內）起，合併基金將不再獲准向香港公眾推廣，且進一步認購及轉入合併基金將予暫停，惟現有投資者仍可經定期投資計劃[1]、「eScheduler」[2]及退休金計劃進行投資（但不可增加定期供款金額），直至2026年3月20日下午5時正（香港時間）止。

就其現行安排是將任何分派自動再投資於相同類別的更多單位的分派單位類別的投資者而言，有關再投資將繼續進行，直至2026年3月20日止。

單位持有人持有之合併基金單位（包括經定期投資計劃、「eScheduler」及退休金計劃投資而持有之單位）將於合併日轉換為接收基金單位。合併將根據附件II「合併程序詳情」所載之條款及安排進行。合併基金單位將根據附件II所載之公式轉換為接收基金單位。特別是，合併基金之資產（經扣除用作支付合併基金所有未清償債務所須之適當款項後）將於合併日轉撥至接收基金。單位持有人亦應注意，合併基金之每單位資產淨值與接收基金之每單位資產淨值於合併日未必相同。因此，儘管閣下持有之總值（除因進位調整產生的數額（如有）外）將保持不變，但閣下可獲得之接收基金的單位數目或不同於閣下先前持有之合併基金的單位數目。

因合併而獲得之接收基金的單位將由2026年3月30日（包括該日在內）起可供買賣。出售合併基金單位及發行接收基金單位之交易通知書將於合併日後在切實可行範圍內盡快發出。

倘閣下於合併日後不願持有接收基金單位，本公司欣然為閣下提供機會免費[3]將目前所持合併基金單位轉換至由經理人管理或由經理人擔任香港代表[4]，並獲證券及期貨事務監察委員會（「**證監會**」）認可[5]之任何其他基金，惟閣下之轉換指示須於本函件日期至2026年3月20日（包括該日在內）下午5時正（香港時間）之期間送達本公司。該等基金之詳細資料（包括相關銷售文件）於本公司之網頁am.jpmorgan.com/hk[6]可供索閱。若閣下希望贖回所持之合併基金單位，亦可於2026年3月20日（包括該日在內）下午5時正（香港時間）或之前免費[3]辦理有關手續。

倘若合併前合併基金遭大額贖回，經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後運用綜合基金說明書「一般資料」一節「流動性風險管理」分節所載任何流動性風險管理工具，以確保單位持有人得到公平對待。倘若經理人認為合併基金的資產淨值於本函件日期後已降至低於可控水平，合併基金的整個投資組合將轉換為現金及經理人將停止收取合併基金管理費。在該等情況下，合併基金可能不再能夠符合其投資策略及限制。

---

[1] 就直接透過摩根基金（亞洲）有限公司進行交易的投資者而言，謹請留意，閣下有關合併基金的現有定期投資計劃將於2026年3月20日下午5時正（香港時間）後予以暫停。由於定期投資計劃的修改不會再獲接納，倘若閣下希望就接收基金設立新的定期投資指示，閣下可經摩根網上交易平台（現已另名為摩根DIRECT投資平台）內的「eScheduler」進行。倘若閣下透過銀行、摩根基金（亞洲）有限公司以外的分銷商或財務顧問進行投資，謹請留意，閣下的定期投資計劃之安排可能有所不同。如閣下有任何疑問，請聯絡閣下的銀行、分銷商或財務顧問。

[2] 「eScheduler」僅供透過摩根網上交易平台（現已另名為摩根DIRECT投資平台）在香港進行交易的客戶使用。謹請留意，閣下有關合併基金的現有「eScheduler」將於2026年3月20日下午5時正（香港時間）後予以暫停。倘若閣下希望就接收基金設立新的「eScheduler」指示，閣下可經摩根網上交易平台（現已另名為摩根DIRECT投資平台）進行。

[3] 謹請留意，儘管我們並不對閣下的贖回／轉換指示收取任何費用，但閣下之銀行、分銷商、財務顧問或退休金計劃受託人或行政管理人或會向閣下收取贖回／轉換及／或交易費，以及實施不同的交易安排。如閣下有任何疑問，應聯絡閣下之銀行、分銷商或財務顧問、退休金計劃受託人或行政管理人。

[4] 謹請留意，誠如基金的相關銷售文件所訂明，各有關基金的經理人或香港代表（取適用者）可酌情決定接納或拒絕基金單位或股份（視情況而定）的全部或部分認購申請。

[5] 證監會的認可並不代表其對計劃的推介或認許，亦不保證計劃之商業利弊或其表現。證監會的認可不表示計劃適合所有投資者或認許計劃適合任何個別投資者或投資者類別。

[6] 此網頁並未經證監會審閱。

倘若於合併日接收基金的資本淨流入（包括來自合併基金的任何現金轉撥）超過經理人不時預先釐定的限額，經理人可於合併日按照接收基金的基礎條款上調接收基金的每單位資產淨值，進而可能影響閣下獲得之接收基金的單位數目。有關調整機制的詳情，請參閱綜合基金說明書「波動定價」一節。

與為準備合併而重新調整合併基金的投資組合比重（詳情請參閱附件II）相關的交易成本估計約為合併基金截至2025年12月31日的資產淨值之0.15%，將由合併基金承擔。謹請留意，在有關投資組合重新調整比重進行時繼續持有合併基金的單位持有人將受到影響。與合併相關的法律、郵寄及其他行政開支估計約為26,000美元，亦將由合併基金承擔。合併基金並無尚未攤銷之成立成本。

合併將不會對合併基金或接收基金產生香港利得稅後果。合併基金的單位持有人應注意，根據合併將合併基金單位轉換為接收基金單位就稅務而言可能被視為出售合併基金單位，而產生的任何增值或須繳稅。一般而言，單位持有人毋須就出售單位所得增值繳納香港利得稅；惟如單位之購入或出售會成為或構成單位持有人在香港進行貿易、專業或業務之一部分，而該等增值就香港利得稅而言乃屬收入性質，則作別論。有關增值之分類（即收入或資本性質）則視乎單位持有人之個別情況（包括其本身之個別稅務居民身份）而定。單位持有人應就其特定稅務狀況而向本身之專業顧問徵詢意見。

閣下可於一般辦公時間內於摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處[7]免費查閱合併基金及接收基金的信託契約。閣下可於一般辦公時間內於摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處[7]，以及瀏覽本公司網頁am.jpmorgan.com/hk免費索取綜合基金說明書以及合併基金及接收基金的產品資料概要。

經理人就本函件內容之準確性承擔責任。

如閣下對本函件的內容或合併基金任何其他方面有任何疑問，請聯絡：

- 閣下的銀行或財務顧問；
- 閣下指定的客戶顧問、客戶經理、退休金計劃受託人或行政管理人；或
- 如閣下通常直接與我們聯絡，請致電摩根基金理財專線 (852) 2265 1188。

摩根基金(亞洲)有限公司

董事
陳俊祺
謹啟

2026年1月26日

附件：
I　合併基金及接收基金的詳情
II　合併程序詳情

[7] 經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。

摩根明日趨勢多元基金（「合併基金」）及
摩根全方位入息基金（「接收基金」）的詳情

	合併基金	接收基金
投資目標	基金的投資目標為透過投資於一項由環球證券組成的多元化投資組合（包括但不限於其發行人具備有利條件推動或有助於世界向可持續的未來轉變的債務及股票證券），以提供中期至長期之溫和資本增值。	基金的投資目標為透過主要投資於一項由可產生收益的股票、債券及其他證券組成的多元化投資組合，以期盡量提高收益回報。此外，基金亦致力提供中期至長期之溫和資本增值。
投資政策	基金將（直接或間接透過投資目標及策略與基金類似的集體投資計劃）主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於其發行人具備有利條件推動或有助於世界向可持續的未來轉變的債務及股票證券。基金在不同資產類別間保持動態配置，以利用最吸引的增長機會。 基金的主題焦點－明日趨勢主題在推動智慧城市、數字教育、自動駕駛車輛、醫療科技及社會與環境發展（各稱及統稱「附屬主題」）方面與追求旨在改善可持續及對社會負責任的金融的主要聯合國可持續發展目標一致。 經理人根據長期市場趨勢釐定附屬主題，並可能因應明日世界的不斷發展納入新的附屬主題以及修改或移除現有附屬主題。基金可將其大部分資產投資於單一附屬主題。 就基金作出的直接投資而言，經理人將透過採用三步挑選流程識別具備有利條件推動或有助於世界向可持續的未來轉變的公司或組織。有關該流程的詳情，請參閱綜合基金說明書。	經理人將會透過於不同資產類別及地域作出積極資產配置，以期達致該等目標。該等資產類別包括但不限於投資級別債券、低於投資級別債券、高收益債券、新興市場債券、可換股債券、資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）、按揭證券、房地產投資信託及股票。 經理人將致力透過以下方式達致投資目標：(1)於廣泛資產類別（包括但不限於股票、高收益債券、投資級別債券、低於投資級別債券、新興市場債券、可換股債券、資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）、按揭證券及房地產投資信託）中積極選取證券，並以爭取收益為焦點；(2)於不同資產類別作出積極配置，以期受惠於任何具吸引力的收益機會；及(3)確保所承擔的風險適合於整體投資目標，並採取多方面的風險控制程序（包括投資及營運方面），以減低出現不理想後果的可能性。 基金將主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於債務及股票證券。 作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。

	資產配置決策乃經過對經濟前景、官方政策行動、市場估值水平、投資者情緒及部署等多項基本因素進行質量研究及定量研究後作出。經理人、投資經理人及／或助理經理人在建立基金的資產類別及地域配置時，就各種基本因素狀況的相對重要性以及看好程度作出判斷。	資產配置決策乃經過對經濟前景、官方政策行動、市場估值水平、投資者情緒及部署等多項基本因素進行質量研究及定量研究後作出。經理人、投資經理人及／或助理經理人在建立基金的資產類別及地域配置時，就各種基本因素狀況的相對重要性以及看好程度作出判斷。
	基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債（即中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具）。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。	基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債（即中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具）。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。
	基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），將其總資產淨值最多30%暫時持有現金及以現金為本的工具。	基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），將其總資產淨值最多30%暫時持有現金及以現金為本的工具。
	基金可投資於以任何貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。	基金可投資於以任何貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。
	基金不會將其總資產淨值10%以上投資於資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據。 基金將投資於環球（包括成熟及新興市場）股票及等同股票的證券。市值、行業或地域並無限制。 基金可將其總資產淨值最多10%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）。	基金可將其總資產淨值最多50%投資於資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及按揭證券。基金可將其總資產淨值少於30%投資於非機構資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及非機構按揭證券。 基金將投資於環球股票及等同股票的證券（包括但不限於美國預託證券、環球預託證券、股票掛鈎票據、參與票據等），惟基金只可將其總資產淨值少於20%投資於股票掛鈎票據及參與票據。市值、行業或地域並無限制。

	基金可將其總資產淨值少於50%投資於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券及未獲評級債務證券。 基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資於中國A股以及透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的債務證券）。 基金會將其總資產淨值少於30%投資於獲證監會認可或屬證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃的集體投資計劃的單位或股份。	基金可將其總資產淨值少於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）。 基金可將其總資產淨值少於50%投資於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券（不包括可換股債券）及未獲評級債務證券（不包括可換股債券）。基金可將其總資產淨值少於10%投資於可換股債券，且並無訂明的信貸評級限制。 基金不會將其總資產淨值10%以上投資於中國境內證券（包括股票及債務證券）。基金不會將其總資產淨值10%以上透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的中國債務證券。基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的10%。 基金可將其總資產淨值最多30%投資於房地產投資信託。
投資限制及指引	合併基金及接收基金之投資限制及指引大致相似。	
主要風險因素	● 投資風險 ● 有關動態資產配置策略的風險 ● 股票風險 ● 與債務證券相關的風險 ● 新興市場風險 ● 集中風險 ● 貨幣風險 ● 衍生工具風險 ● 流動性風險 ● 對沖風險 ● 類別貨幣風險 ● 人民幣貨幣風險	

<table>
<tr><td></td><td colspan="2">● 貨幣對沖類別風險
● 從資本撥款作出分派之風險</td></tr>
<tr><td></td><td>● 有關可持續投資的風險
● 與明日趨勢概念相關的風險
● 與附屬主題及不斷變化的市場趨勢相關的風險
● 與集中於單一主題及／或附屬主題相關的風險
● 與運用大數據研究及人工智能技術相關的風險
● 投資於其他集體投資計劃之風險</td><td>● 與資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據相關的風險
● REIT風險</td></tr>
<tr><td>經理人</td><td colspan="2">摩根基金（亞洲）有限公司</td></tr>
<tr><td>投資經理人</td><td colspan="2">摩根資產管理（亞太）有限公司</td></tr>
<tr><td>助理經理人</td><td colspan="2">誠如綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責基金的有關助理經理人的詳細資料載於基金的年度報告及半年度報告內。負責基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。</td></tr>
<tr><td>信託管理人</td><td colspan="2">滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司</td></tr>
<tr><td>交易頻率</td><td colspan="2">每日</td></tr>
<tr><td>收益分派政策</td><td colspan="2">經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）及給予相關單位持有人一個月的事先通知。

累計類別通常不會支付分派。所有收益將累積及再投資於基金之相關類別。</td></tr>
<tr><td></td><td>就以「（利益月派）」為後綴之類別而言，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，按由經理人每年根據經理人對長期市場前景的觀點預先釐定的比率作出分派。就貨幣對沖類別而言，經理人亦將向分派率內加入或從分派率內扣除預期利率差額，視乎該差額分別為正或負而定。</td><td>就以「（每月派息）」為後綴之類別而言，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，將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。</td></tr>
<tr><td>基本貨幣</td><td colspan="2">美元</td></tr>
<tr><td>最低投資額</td><td colspan="2">整額（首次及其後每次相同）：
就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值
就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元</td></tr>
<tr><td>首次認購費</td><td colspan="2">最高為每單位資產淨值之5.0%</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>轉換費</td><td colspan="2">最高為每單位資產淨值之1.0%</td></tr>
<tr><td>贖回費用</td><td colspan="2">不適用</td></tr>
<tr><td>管理費</td><td colspan="2">最高為每年資產淨值之2.5%，現時比率為每年資產淨值之1.25%（就本函件所述類別而言）</td></tr>
<tr><td>信託管理人費用</td><td colspan="2">最高為每年資產淨值之0.2%，現時比率如下：<table><tr><th></th><th>比率（每年）</th></tr><tr><td>首40,000,000美元</td><td>資產淨值之0.06%</td></tr><tr><td>及後30,000,000美元</td><td>資產淨值之0.04%</td></tr><tr><td>超逾70,000,000美元之部分</td><td>資產淨值之0.025%</td></tr></table></td></tr>
<tr><td rowspan="2">經常性開支比率</td><td>摩根明日趨勢多元（美元）（累計）：1.65%†
摩根明日趨勢多元（港元）（累計）：1.65%†
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（累計）：1.65%†
摩根明日趨勢多元（美元）（利益月派）：1.65%†
摩根明日趨勢多元（港元）（利益月派）：1.65%†
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（利益月派）：1.65%†</td><td>摩根全方位入息（美元）（累計）：1.33%†
摩根全方位入息（港元）（累計）：1.33%††
摩根全方位入息（人民幣對沖）（累計）：1.33%†
摩根全方位入息（美元）（每月派息）：1.33%†
摩根全方位入息（港元）（每月派息）：1.33%†
摩根全方位入息（人民幣對沖）（每月派息）：1.33%†</td></tr>
<tr><td colspan="2">†經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
††由於該類別是近期成立，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。</td></tr>
<tr><td>基金規模</td><td>截至2025年12月31日為20百萬美元</td><td>截至2025年12月31日為3,556百萬美元</td></tr>
</table>

合併程序詳情[1]

1. 信託管理人及經理人將合併基金之所有資產（經扣除信託管理人及經理人釐訂為用作支付合併基金所有未清償債務所須之適當款項）於合併日轉撥至接收基金，以作為向合併基金之單位持有人（「**單位持有人**」）發行接收基金之單位的代價。

2. 為準備合併，須重新調整合併基金內的資產比重。合併基金的全部或部分資產會在短期內以現金持有，以便準備合併，導致合併基金未能遵守其投資政策及投資限制，及令其市場參與程度降低，這可能對表現產生正面或負面影響。預期經理人將在不早於合併日前15個營業日開始重新調整比重。與重新調整投資組合比重相關的交易成本估計約為合併基金截至2025年12月31日的資產淨值之0.15%，將由合併基金承擔。謹請留意，在有關投資組合重新調整比重進行時繼續持有合併基金的單位持有人將受到影響。

3. 合併基金將於合併基金之資產最終轉撥（根據上文第1段）至接收基金之後在合併日終止。

4. 信託管理人及經理人將採取合理審慎措施確保合併基金之債務撥備乃屬一項公平的估計。倘於支付合併基金所有未清償債務後出現任何盈餘，經理人將安排將該筆盈餘轉撥至接收基金。倘債務撥備不足以清償合併基金所有未清償債務，經理人將自費承擔差額。

5. 接收基金的單位將按下列公式向單位持有人發行：

   N = C / P

   其中：

   N = 發行予單位持有人之接收基金的相關類別之單位數目（湊整至3個小數位[2]）

   P = 接收基金的相關類別之每單位資產淨值（湊整至2個小數位）

   C = M x Q，而所得數額湊整至2個小數位

   M = 單位持有人所持合併基金的相關類別之單位數目及其零碎部分

   Q = 經扣除上文第1段所述之適當款項後合併基金的相關類別之每單位資產淨值（湊整至4個小數位[3]）。

---

1 除另有界定者外，本文使用的術語應與合併基金的信託契約所載者具有相同的涵義。

2 由於湊整調整，謹請留意，倘若根據合併向閣下發行的接收基金之單位數目少於0.001，閣下可能不會獲得任何接收基金單位。

3 謹請留意，此項湊整處理僅適用於合併時計算將發行予單位持有人的接收基金之單位數目，乃擬減低計算時湊整的影響，以令單位持有人將獲得的單位數目能夠更準確地反映於合併日其持有之合併基金單位的價值。

6. 倘若於合併日接收基金的資本淨流入（包括來自合併基金的任何現金轉撥）超過經理人不時預先釐定的限額，經理人可於合併日按照接收基金的基礎條款上調接收基金的每單位資產淨值，進而可能影響閣下獲得之接收基金的單位數目。有關調整機制的詳情，請參閱綜合基金說明書「波動定價」一節。

7. 合併基金或接收基金於合併日之前的所有應佔債務，應僅對合併基金或接收基金（視情況而定）具有約束力。在為資產淨值而計算合併基金或接收基金之債務時，經理人或（視情況而定）接收基金的經理人應根據合併基金或接收基金（視情況而定）之一般會計政策或估值原則對該等債務進行估值。

8. 本附件之條文具有效力，惟經理人及信託管理人可不時以書面批准作出其認為符合單位持有人最佳利益之修訂或增補。

摩根
資產管理

重要資料：務請即時細閱本重要函件。如閣下對本函件的內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

除非另有指明，否則本函件內使用的術語應與摩根基金（單位信託系列）內的基金的銷售文件（「**綜合基金說明書**」）所載者具有相同的涵義。

敬啟者：

摩根明日趨勢多元基金併入摩根全方位入息基金

此函旨在告知閣下，摩根明日趨勢多元基金（「**合併基金**」）將於2026年3月27日（「**合併日**」）併入閣下擁有單位的基金摩根全方位入息基金（「**接收基金**」）。經理人認為合併基金併入接收基金（「**合併**」）將匯集更大的資產池，不單提供潛在規模經濟效益，同時亦提升接收基金的基金管理效率，從而符合單位持有人的最佳利益。

合併將不會改變接收基金的投資目標及政策，並將提升接收基金的資產管理規模。合併將不會對閣下的投資的價值、成本或表現構成任何負面影響。

於合併日，合併基金的資產將轉撥至接收基金。倘若於合併日接收基金的資本淨流入超過經理人不時預先釐定的限額，經理人可於合併日上調接收基金的每單位資產淨值。有關調整機制的詳情，請參閱綜合基金說明書「波動定價」一節。

與合併相關之成本將不會由接收基金承擔。當合併基金之資產於合併日轉撥至接收基金後，合併基金將不再存在。

接收基金的認購、轉換及贖回將不會因進行合併而暫停。

閣下毋須採取任何行動。

閣下可於一般辦公時間內於摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處[1]免費查閱接收基金的信託契約。閣下可於一般辦公時間內於摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處[1]，以及瀏覽本公司網頁am.jpmorgan.com/hk[2]免費索取綜合基金說明書及接收基金的產品資料概要。

經理人就本函件內容之準確性承擔責任。

1 經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。
2 此網頁並未經證監會審閱。

摩根基金(亞洲)有限公司
香港中環干諾道中八號遮打大廈十九樓
電話：852 2800 2800　傳真：852 2810 1694

如閣下對本函件的內容或接收基金任何其他方面有任何疑問，請聯絡：

- 閣下的銀行或財務顧問；
- 閣下指定的客戶顧問、客戶經理、退休金計劃受託人或行政管理人；或
- 如閣下通常直接與我們聯絡，請致電摩根基金理財專線 (852) 2265 1188。

摩根基金（亞洲）有限公司

董事
陳俊祺
謹啟

2026年1月26日

摩根
資產管理

重要資料：務請即時細閱本重要函件。如閣下對本函件的內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

除非另有指明，否則本函件內使用的術語應與摩根基金（單位信託系列）內的基金的銷售文件（「**綜合基金說明書**」）所載者具有相同的涵義。

敬啟者：

終止摩根可持續基建基金

此函旨在告知閣下，摩根可持續基建基金（「**基金**」）將於2026年3月20日（「**終止日**」）終止。

1. 終止基金的理由

根據日期為2025年9月23日的基礎條款（已通過一份經修訂及重述信託契約載入基金日期為2005年7月6日的信託契約（經不時進一步修訂及補充））（「**基礎條款**」）第 29.2(D)段，及誠如綜合基金說明書所披露，如基金的資產淨值少於7,000萬美元（「**較小基金規模門檻**」），經理人可全權酌情決定終止基金。

由於基金的資產淨值已下降至低於較小基金規模門檻及經理人認為基金增長潛力有限，經理人認為終止基金符合單位持有人的最佳利益。信託管理人對於經理人建議終止基金並無異議。

2. 基金的最新資料

截至2025年12月22日，基金的資產淨值約為1,080萬美元。

截至2025年9月30日，已成立及投資的基金單位類別的最新經常性開支比率如下：

- （累計）港元類別 – 1.82%
- （累計）美元類別 – 1.82%
- （每季派息）美元類別 – 1.82%
- （每月派息）港元類別 – 1.82%
- （每月派息）人民幣對沖類別 – 1.82%
- （每月派息）美元類別 – 1.82%

上述單位類別的經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算。

摩根基金(亞洲)有限公司
香港中環干諾道中八號遮打大廈十九樓
電話：852 2800 2800　傳真：852 2810 1694

3. 終止的影響

由本函件日期（包括該日在內）起，基金將不再獲准向香港公眾推廣，且進一步認購及轉入基金將予暫停，惟現有投資者仍可經定期投資計劃[1]、「eScheduler」[2]及退休金計劃進行投資（但不可增加定期供款金額），直至2026年3月13日下午5時正（香港時間）止。

基金單位將由2026年3月13日下午5時正（香港時間）（「**交易截止時間**」）起停止交易。

就其現行安排是將任何分派自動再投資於相同類別的更多單位的分派單位類別的投資者而言，該再投資將繼續進行，直至2026年3月13日止。

經理人將不早於2026年2月27日開始變現基金的相關投資。倘若於本函件日期後基金的資產淨值下降至低於500萬美元，基金的整個投資組合將轉換為現金及經理人將不再向基金收取管理費。在該等情況下，基金可能不再能夠符合其投資策略及限制。

經理人將於基金終止後向證券及期貨事務監察委員會（「**證監會**」）申請撤銷基金及其銷售文件的認可資格。

4. 終止及營運開支

與終止基金及於基金終止後撤銷基金的證監會認可資格相關的法律、郵寄及其他行政開支（「**終止開支**」）估計為18,000美元（約佔截至2025年12月22日基金資產淨值的0.17%），將從基金的資產中支付。

經諮詢信託管理人後，經理人將預留估計終止開支18,000美元（「**終止開支撥備**」）並從本函件日期的基金資產中扣除（將反映於截至本函件日期的基金資產淨值內）。經理人已就終止開支撥備諮詢信託管理人及信託管理人對於終止開支撥備的金額並無異議。為免生疑問，終止開支撥備並不包括(i)由本函件日期起至終止日的經常性開支（包括應付管理費及信託管理人費用）及(ii)基金的正常營運成本（例如有關變賣資產的交易成本），該等成本將繼續由基金支付。

如實際終止開支低於上述估計，經理人將在經諮詢信託管理人後將多餘金額撥回基金，而有關金額將在合理可行情況下盡快分派予於截至交易截止時間持有基金單位的投資者（「**相關投資者**」），及該等分派[3]將按照相關投資者於截至交易截止時間各自持有基金單位的比例分派予彼等。另一方面，如實際終止開支超過撥備的金額，差額將由經理人承擔。

於基金終止時或前後並無尚未攤銷之成立成本或任何或有負債。

---

[1] 就直接透過摩根基金（亞洲）有限公司進行交易的投資者而言，謹請留意，閣下有關基金的現有定期投資計劃將於2026年3月13日下午5時正（香港時間）後予以暫停。由於定期投資計劃的修改不會再獲接納，倘若閣下希望設立新的定期投資指示，閣下可經摩根DIRECT投資平台內的「eScheduler」進行。倘若閣下透過銀行、摩根基金（亞洲）有限公司以外的分銷商或財務顧問進行投資，謹請留意，閣下的定期投資計劃之安排可能有所不同。如閣下有任何疑問，請聯絡閣下的銀行、分銷商或財務顧問。

[2] 「eScheduler」僅供透過摩根DIRECT投資平台在香港進行交易的客戶使用。謹請留意，閣下有關基金的現有「eScheduler」將於2026年3月13日下午5時正（香港時間）後予以暫停。倘若閣下希望設立新的「eScheduler」指示，閣下可經摩根DIRECT投資平台進行。

[3] 如撥備的多餘金額不足以支付作出有關分派的成本，有關金額將捐贈予慈善機構。

5. 向投資者提供的其他選擇

鑑於決定終止基金，本公司欣然為閣下提供機會免費[4]將目前所持基金單位轉換至由經理人管理或由經理人擔任香港代表[5]，並獲證監會認可[6]之任何其他基金，惟閣下之轉換指示須於本函件日期至2026年3月13日（包括該日在內）下午5時正（香港時間）之期間送達本公司。在轉換至該等基金之前，投資者應閱讀及了解相關香港銷售文件所載適用於該等基金的投資目標、政策、風險因素、費用及其他資料。該等基金之詳細資料（包括相關銷售文件）於本公司之網頁am.jpmorgan.com/hk[7]可供索閱。若閣下希望贖回所持之基金單位，亦可於2026年3月13日（包括該日在內）下午5時正（香港時間）或之前免費[4]辦理有關手續。

倘若基金的資本淨流出（例如由於贖回要求）超過經理人不時預先釐定的限額，經理人可按照基礎條款下調基金的每單位資產淨值，以減低預期攤薄影響。有關調整機制的詳情，請參閱綜合基金說明書「波動定價」一節。

6. 於終止日強制贖回及分派所得現金

如閣下選擇不採取行動及於交易截止時間後繼續投資於基金，並因此成為相關投資者，根據基礎條款第30.1段，基金的所有已發行單位將會被強制贖回及基金內的所有資產將會被變現，而變現產生且可供分派的所有所得現金淨額將按照相關投資者於截至交易截止時間各自持有基金單位的比例分派予彼等。有關分派將於終止日後第五個營業日或之前可供支付。

7. 香港稅務影響

終止基金將不會對基金產生香港利得稅影響。基金的單位持有人應注意，根據終止強制贖回基金單位就稅務而言可能被視為出售基金單位，而產生的任何增值或須繳稅。一般而言，單位持有人毋須就出售單位所得增值繳納香港利得稅；惟如單位之購入或出售會成為或構成單位持有人在香港進行貿易、專業或業務之一部分，而該等增值就香港利得稅而言乃屬收入性質，則作別論。有關增值之分類（即收入或資本性質）則視乎單位持有人之個別情況（包括其本身之個別稅務居民身份）而定。單位持有人應就其特定稅務狀況而向本身之專業顧問徵詢意見，特別是其轉讓、銷售、贖回、轉換或以其他方式出售基金單位的潛在稅務後果。

8. 可提供的文件及查詢

閣下可於一般辦公時間內於摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處[8]免費查閱基金的信託契約。閣下可於一般辦公時間內於摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處[8]，以及瀏覽本公司網頁am.jpmorgan.com/hk[7]免費索取綜合基金說明書及基金的產品資料概要。

---

4 謹請留意，儘管我們並不對閣下的贖回／轉換指示收取任何費用，但閣下之銀行、分銷商、財務顧問或退休金計劃受託人或行政管理人或會向閣下收取贖回／轉換及／或交易費，以及實施不同的交易安排。如閣下有任何疑問，應聯絡閣下之銀行、分銷商或財務顧問、退休金計劃受託人或行政管理人。

5 謹請留意，誠如基金的相關銷售文件所訂明，各有關基金的經理人或香港代表（取適用者）可酌情決定接納或拒絕基金單位或股份（視情況而定）的全部或部分認購申請。

6 證監會的認可並不代表其對計劃的推介或認許，亦不保證計劃之商業利弊或其表現。證監會的認可不表示計劃適合所有投資者或認許計劃適合任何個別投資者或投資者類別。

7 此網頁並未經證監會審閱。

8 經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。

經理人就本函件內容之準確性承擔責任。

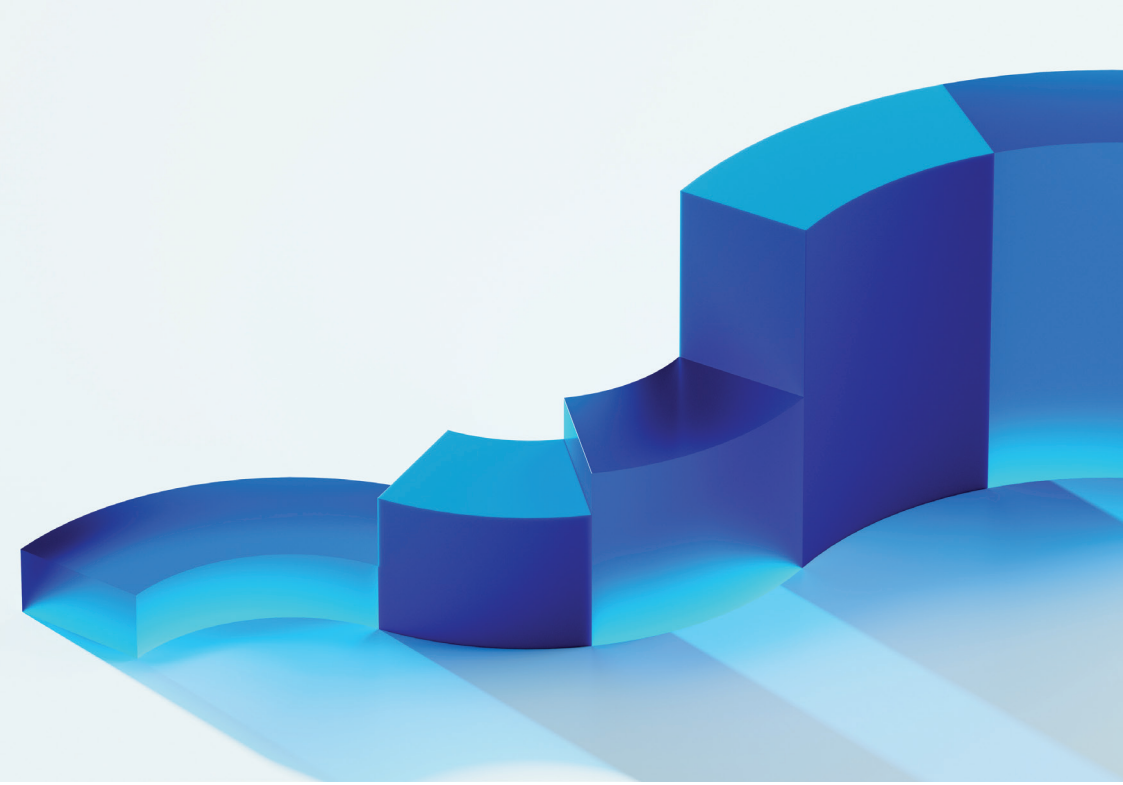
如閣下對本函件的內容或基金任何其他方面有任何疑問，請聯絡：

- 閣下的銀行或財務顧問；
- 閣下指定的客戶顧問、客戶經理、退休金計劃受託人或行政管理人；或
- 如閣下通常直接與我們聯絡，請致電摩根基金理財專線 (852) 2265 1188。

摩根基金(亞洲)有限公司

董事
陳俊祺
謹啟

2026年1月16日



基金說明書－2026年4月

摩根基金

單位信託系列

摩根
資產管理

摩根基金（亞洲）有限公司對有關其管理之基金之此等基金說明書所載資料於刊發之日之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。

銷售限制

一般資料：有關方面並無辦理任何手續，以便獲准在香港及若干其他司法管轄區以外任何必須辦理有關手續之司法管轄區發售第A、B及C節所列明之基金（「摩根基金（單位信託系列）」）之單位或派發此等基金說明書。詳情請聯絡摩根基金（單位信託系列）的經理人。故此，若在任何司法管轄區內提呈發售建議或招攬屬不獲認可或向任何人士提呈發售建議或招攬即屬違法者，則此等基金說明書均不得構成有關發售建議或招攬。

美國：摩根基金（單位信託系列）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）發出的外國人登記卡（「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》（「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。

英國：由於摩根基金（單位信託系列）為不受規管集體投資計劃，其推廣受2000年金融服務及市場法第238及第240條所限制，故此，此等基金說明書不得於英國全面派發、從英國全面派發或全面派發到英國。當此等基金說明書於英國全面派發、從英國全面派發或全面派發到英國時，僅擬派發予投資專業人士、高資產公司、合夥商號、協會或信託，及上述任何一方的投資人員（各自符合2000年金融服務及市場法（金融推廣）2005年法令的定義）、於歐洲經濟區以外以電子形式接收此等基金說明書的人士、於英國以外以非電子形式接收此等基金說明書的人士，及可合法向其傳達此等基金說明書的任何其他人士。並無其他人士可按照此等基金說明書行事或依賴此等基金說明書。於英國派發此等基金說明書、從英國派發此等基金說明書或派發此等基金說明書到英國的人士，必須在合法的情況下如此行事。

新加坡：若干摩根基金（單位信託系列）（「受限制基金」）已被納入新加坡金融管理局根據新加坡法例第289章《證券及期貨事務法》（「證券法」）第305條於新加坡進行受限發售而維持的受限制計畫名單，而此受限制基金名單可於新加坡金融管理局的網頁https://eservices.mas.gov.sg/cisnetportal/jsp/list.jsp取得。

受限制基金的單位乃「經訂明資本市場產品以外的資本市場產品」（定義見《2018年證券及期貨（資本市場產品）規例》）及指定投資產品（定義見新加坡金融管理局通知SFA 04-N12：有關銷售投資產品的通知及新加坡金融管理局通知FAA-N16：有關推薦投資產品的通知）。

此等受限制基金並無獲得新加坡金融管理局批准或認可，亦不得向新加坡零售公眾人士發售受限制基金的單位。發售各受限制基金的單位需根據及倚賴證券法第304條及／或305條進行。

此等基金說明書及任何其他有關此項受限制提呈發售或銷售受限制基金所發行的文件或材料並非證券法所界定的章程，亦並未向新加坡金融管理局註冊為章程。就此，證券法下有關章程內容的法定責任並不適用。閣下應先審閱此等基金說明書，再仔細考慮是項投資是否適合閣下。

除(a)根據證券法第304條向機構投資者（按證券法第4A條所界定，「新加坡機構投資者」）；(b)遵照證券法第305條所訂條件而向證券法第305(1)條所指有關人士或第305(2)條所指任何人士（各稱為「有關投資者」）；或(c)遵照證券法任何其他適用條文的條件而向該等條件所指其他人士外，不得直接或間接向新加坡人士傳播或分發此等基金說明書及任何其他有關提呈發售或銷售，或邀請認購或購買受限制基金的文件或材料或根據此等基金說明書提呈發售或銷售，或邀請認購或購買單位。

如單位最初乃由：

(a) 新加坡機構投資者根據證券法第304條認購或購買，則單位隨後只可轉讓予另一名新加坡機構投資者；及

(b) 有關投資者根據證券法第305條認購或購買，則單位隨後只可轉讓予新加坡機構投資者或另一名有關投資者。

此外，以下有關人士（按證券法第305(5)條所界定）如根據證券法第305條認購或購買受限制基金的單位：

(i) 其唯一業務為持有投資項目的法團，而全部股本乃由一名或多名身為受信投資者（按證券法第4A條所界定）的個別人士擁有的法團（本身並非受信投資者）；或

(ii) 其唯一目的為持有投資項目，而每名信託受益人均身為受信投資者的個別人士的信託（其受託人並非受信投資者），該法團的證券（按證券法第2 (1)條所界定）或該等受益人之權利及權益（不論如何描述）不得在該法團或該信託已根據證券法第305條提出要約購入單位之日期後六個月內轉讓，惟下列情況除外：

(1) 向新加坡機構投資者或向證券法第305(5)條所界定之有關人士，或向來自證券法第275(1A)條或第305A(3)(i)(B)條所述之要約之任何人士轉讓；

(2) 並無或並不會為轉讓支付代價；

(3) 轉讓乃因法律的施行而進行；

(4) 於證券法第305A(5)條所列明；或

(5) 《新加坡2005年證券及期貨（投資要約）（集體投資計劃）規例》第36A條所列明。

投資者亦應額外注意，除受限制基金外，其他於此等基金說明書所提述的基金，並不可供新加坡投資者認購，而對該等其他基金的提述並不是亦不得構成該等其他基金的單位於新加坡的發售。

新加坡投資者應注意，如欲索取該等受限制基金過往表現的資料及年度報告副本，應與有關分銷商聯絡索取該等資料。

毛里求斯：此等基金說明書不可於毛里求斯派發，亦不得向毛里求斯之居民提呈發售或轉讓單位，除非取得毛里求斯金融服務委員會（「毛里求斯金融服務委員會」）之批准。

英屬維爾京群島：摩根基金（單位信託系列）、此等基金說明書及謹此提呈發售的單位並未，亦不會根據英屬維爾京群島法律及法規認可或註冊。除非摩根基金（單位信託系列）、此等基金說明書及單位不需英屬維爾京群島之主管機構認可或與之註冊，否則單位不可在英屬維爾京群島提呈發售或銷售。

澳洲：此乃申請第A、B及C節所列明之基金（「該等基金」）之權益的要約，並由摩根基金（亞洲）有限公司（「JPMFAL」）代表該等基金作出。根據澳洲證監會Class Order 03/1103，就JPMFAL於澳洲提供金融服務而言，JPMFAL獲豁免遵守《2001年公司法（聯邦法案）》（公司法）下持有澳洲金融服務牌照的規定。JPMFAL根據香港法律獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）規管，而有關法律與澳洲法律不同。JPMFAL對在澳洲派發的此等基金說明書所載的資料負責。

該等基金的配售代理人是JPMorgan Asset Management (Australia) Ltd（「JPMAM (Aus)」）。JPMAM (Aus)持有澳洲金融服務牌照，號碼為376919。

此等基金說明書並非符合《2001年公司法（聯邦法案）》（公司法）所定義的披露文件或產品披露聲明。此等基金說明書所作披露之水平可能不及該等文件所披露者，且並未及毋須向澳洲證券及投資事務監察委員會（「澳洲證監會」）呈報。投資於該等基金涉及重大風險，其中包括延遲還款，以及損失收益及所投資的資本。請參閱基金說明書「風險」一節，了解有關該等風險的進一步資料。

該等基金及JPMFAL或其各自之董事、僱員、代理人、高級職員或顧問（「特定人士」）概不就投資於該等基金向任何人士承擔責任，亦不保證該等基金之表現或將達致任何投資目標、償還資本或任何特定回報率。投資於該等基金並非向特定人士作出存款，亦非特定人士的債務承擔，且概不獲特定人士擔保。過往表現並非未來表現的指標。

提呈發售及發行該等基金的權益須受此等基金說明書所載條款及條件規限。

JPMFAL已採取所有合理審慎措施確保此等基金說明書所載資料於截至此等基金說明書日期（或本文所載有關其他日期）均屬準確。在任何情況下，派發此等基金說明書（無論何時派發）均不應構成該等基金的事務自有關日期起並無發生變動的推斷。

特定人士對此等基金說明書所載資料的準確性或完整性概不作出任何陳述。特定人士對該等基金的任何投資者或任何其他人士或實體就以任何方式因此等基金說明書（包括但不限於資料的準確性或完整性、任何錯誤或遺漏或任何特定人士就此等基金說明書作出的任何其他書面或口頭通訊）而蒙受或招致的任何損失或損害概不承擔責任。

並非投資或稅務意見

此等基金說明書僅供參閱，不擬作為且並不構成JPMFAL或任何其他特定人士就投資於該等基金所作推介，亦不構成投資於該等基金的任何投資決定之基礎。此等基金說明書內之資料僅為一般資料，並未計及任何人士的投資目標、財務及／或稅務狀況或需要，且可能並未包含準投資者作出投資決定所需的所有資料。

因此，各準投資者於投資該等基金前應自行就投資展開調查及分析（包括但不限於考慮及審閱此等基金說明書所述文件）並在計及準投資者的目標、財務狀況及需要後考慮投資是否適當。敬請各準投資者在就該等基金作出任何決定前，尋求獨立法律意見、財務及稅務意見。

派發

此等基金說明書所述發售僅向作為公司法界定的「批發客戶」的澳洲居民作出。此等基金說明書不應構成在根據此等基金說明書發售權益屬違法的任何司法管轄區發售權益，或向根據此等基金說明書發售權益屬違法的任何人士發售權益。所發售的權益並未經澳洲證監會批准或否決，澳洲證監會、證監會（該等基金於香港的監管及監督機關）或任何其他有關機關並無確認此等基金說明書的準確性或充分性，證監會、澳洲證監會或任何其他有關機關亦無意就此作出確認。所發售的權益將不會根據公司法在澳洲註冊。任何權益在澳洲將不存在公開市場。

透過投資於該等基金，各準投資者須準備承受此等基金說明書所載投資於該等基金的經濟風險。準投資者應具備財務實力及意願接受投資於該等基金所存在的常見風險（包括但不限於損失其全部投資或權益缺乏流動性的風險），並應就是否適合投資於該等基金的權益諮詢其財務顧問。

私隱及打擊清洗黑錢

私隱

配售代理人收集個人資料以處理準投資者的申請、管理其投資及遵守任何相關法律。倘準投資者並未向配售代理人提供其相關個人資料，配售代理人將無法開展上述工作。

私隱法律適用於配售代理人處理個人資料，其將根據其私隱政策收集、使用及披露個人資料，包括以下事項的詳情：

- 配售代理人收集及持有個人資料的類型；
- 配售代理人收集及持有個人資料的方式；
- 配售代理人收集、持有、使用及披露個人資料的目的；
- 獲取配售代理人持有之關於投資者的個人資料的方式及尋求更改有關資料的方式（注意存在某些例外情況）；
- 就違反澳洲私隱原則(APP)或違反對配售代理人具有約束力的經註冊APP守則（如有）投訴的方式，以及配售代理人處理有關投訴的方式；及
- 配售代理人是否有可能向海外接收者披露個人資料，及如屬可能，有關接收者可能位於的國家（倘列明該等國家對其而言實際可行）。

配售代理人亦可能向該等基金的提供服務機構，包括行政管理人、法律顧問、會計師及其關聯法團（「提供服務機構」）提供個人資料，此舉可能要求將有關資料轉交位於澳洲境外的實體，而該等實體所處地區的法律保障水平可能不及澳洲法律所賦予者。配售代理人及提供服務機構可能使用所收集的有關該等投資者的個人資料向其就其他產品作出通知。

配售代理人私隱政策載於其網站www.jpmorgan.com/au/am/，投資者亦可聯絡配售代理人免費索取。

稅務

請注意，此等基金說明書所載稅務資料可能不適用於澳洲投資者。配售代理人並無提供任何稅務或監管意見。配售代理人、該等基金或其各自之董事、僱員、代理人、高級職員或顧問並未且將不會就投資於該等基金提供稅務意見。因此，各準投資者在就該等基金作出任何決定前，須尋求獨立稅務意見。

查詢

JPMAM (Aus)作為配售代理人將可就此等基金說明書所載資料與準投資者進行討論，並可在澳洲回答有關該等基金的問題，惟須可取得回覆所需資料或可在並無不合理行動或費用的情況下取得有關資料。

準投資者應向以下公司作出查詢：

JPMorgan Asset Management (Australia) Limited
Level 31, 101 Collins Street
Melbourne, VIC 3000
電話：03 9633 4000
jpmorgan.funds.au@jpmorgan.com

此等基金說明書須隨附有關基金最近期之年度報告，以及（如較後）最近期之半年度報告，方獲認可在任何司法管轄區派發。該等年度報告及半年度報告（取適用者）將構成此等基金說明書之一部分。

單位將只根據此等基金說明書、該等年度報告及該等半年度報告所載之資料發售。由任何交易商、銷售員或其他人士所提供之任何進一步資料或所作之陳述均須被視為未獲授權，因此不得予以倚賴。在任何情況下，上述任何文件之派發及任何單位之發售、發行或銷售，並不構成一項表示任何有關文件所載資料於該文件刊發日期以後任何時間均屬正確之聲明。

此等基金說明書所提述之「澳元」及「AU$」之標誌乃指澳洲貨幣，所提述之「加元」及「CA$」之標誌乃指加拿大貨幣，所提述之「中國人民幣」及「RMB」之標誌乃指中華人民共和國貨幣，所提述之「歐元」及「EUR」之標誌乃指參與經濟及貨幣聯盟（定義見歐洲聯盟法例）之多個歐盟成員國所採納之官方單一歐洲貨幣，所提述之「美元」及「US$」之標誌乃指美國貨幣，所提述之「港元」及「HK$」之標誌乃指中華人民共和國香港特別行政區（「香港」）之貨幣，所提述之「日圓」乃指日本貨幣，所提述之「紐元」及「NZ$」之標誌乃指紐西蘭貨幣，所提述之「新加坡元」及「SG$」之標誌乃指新加坡貨幣，而所提述之「英鎊」及「GBP」之標誌乃指英國貨幣。

除非在此等基金說明書內另有規定，否則摩根基金（單位信託系列）之相關信託契約所界定的詞彙在用於有關基金說明書時應具有相同涵義，而單數之詞彙將被視為包括複數及反之亦然。

閣下如對此等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。準投資者應仔細審閱此等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、贖回或出售摩根基金（單位信託系列）單位的有關法律及監管規定；(ii)在其所屬國家內就認購、購買、持有、轉換、贖回或出售摩根基金（單位信託系列）單位須遵從之任何外匯限制；(iii)就認購、購買、持有、轉換、贖回或出售摩根基金（單位信託系列）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。

摩根印度基金及摩根印度小型企業基金（各稱為「印度基金」，統稱為「該等印度基金」）乃根據毛里求斯之法律註冊成立。各印度基金持有由毛里求斯金融服務委員會根據毛里求斯《2007年金融服務法》(Financial Services Act 2007)所發出的第一類環球營業執照。每一執照以為期一年之基礎逐年授予。摩根基金（亞洲）有限公司之董事預期各印度基金之執照將定期獲得續期，並會作出能令該等印度基金符合續期資格的事務。然而，概不保證有關執照將因而獲得續期。倘執照並未獲得續期，有關該等印度基金將可能需要清盤。

該等印度基金為獲毛里求斯金融服務委員會認可運作的集體投資計劃，並因而根據毛里求斯《2005年證券法》(Securities Act 2005)及相關法例歸類為環球計劃。該等印度基金之單位將向香港公眾人士提呈發售，並歸類為根據毛里求斯《2005年證券法》所定義之申報發行人。

務須明白，毛里求斯金融服務委員會於給予該項認可時，並無就該等印度基金之財政穩健情況或所作出之任何聲明或所發表意見之準確性作出保證。倘該等印度基金失效，投資者將不受毛里求斯任何法定賠償安排所保障。

目錄

頁次

第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書 1
引言 1
基金名錄 1
投資目標、政策及限制 2
投資目標及政策 2
納入ESG 2
貨幣對沖類別 3
投資限制及指引 3
借款及槓桿 9
滬港通及深港通 9
風險 10
單位類別 20
貨幣對沖類別 20
澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別 20
收益分派政策 21
估值基準 21
波動定價 22
買賣 22
認購 22
單位之發行 22
申請手續 23
身份證明－打擊清洗黑錢 23
贖回 24
單位之贖回 24
贖回手續 24
暫停贖回 25
轉換 25
收費、開支及責任 26
首次認購費及贖回費用 26
管理費 26
信託管理人費用 27
其他責任 27
利益衝突 27
交叉盤交易 28
稅務 28
報告及帳目 28
一般資料 29
價格資料 29
信託契約 29
可供查閱之文件 29
毛里求斯法律 29
聯名持有人 29
證明書 29
單位之轉讓及單位之轉遞 30
註銷單位 30
通告及單位持有人會議 30
該等基金存續期 30
該等基金之合併 30
信託管理人及經理人的賠償保證、退任及罷免 30
投訴及查詢之處理 31
流動性風險管理 31
投資者通知、通訊或其他文件 31
管理與行政人員名錄 32

附錄一－亞太區股票基金的基金詳情 34
摩根東協基金 34
摩根亞洲股息基金 36
摩根亞洲股票高息基金 41
摩根亞洲小型企業基金 46
摩根印度基金 48
摩根日本（日圓）基金 50
摩根南韓基金 52
摩根太平洋證券基金 54
摩根太平洋科技基金 56
摩根泰國基金 58

第B節－債券和貨幣基金的基金說明書 59
摩根亞洲總收益債券基金 59
摩根歐洲市場高收益債券基金 69
摩根國際債券基金 77
摩根環球投資級別債券基金 87
摩根貨幣基金 96

第C節－其他基金的基金說明書 105
摩根亞洲增長基金 105
摩根中國A股機會基金 111
摩根中國股票高息基金 124
摩根中國先驅A股基金 138
摩根歐洲股票高息基金 150
摩根全天候組合基金 158
摩根明日趨勢多元基金 164
摩根環球股票高息基金 174
摩根印度小型企業基金 182
摩根全方位均衡基金 188
摩根全方位入息基金 198
摩根可持續基建基金 209
摩根越南機會基金 218

第D節－稅務附註 224
(i) 一般事項 224
(ii) 單位持有人的稅務 224
香港 224
中國內地 224
台灣 224
美利堅合眾國（「美國」） 225
(iii) 該等基金的稅務 225
香港 225
印度 225
日本 226
大韓民國 227
中國內地 227
泰國 228
越南 228
其他司法管轄區 229
(iv) 《海外帳戶稅收合規法案》下之美國稅預扣及申報 229
(a) 香港註冊之該等基金 229
(b) 毛里求斯註冊之該等基金 229
(v) 共同申報標準 230
(a) 香港註冊之該等基金 230
(b) 毛里求斯註冊之該等基金 230

第E節－基金／類別之名稱 231

第F節－抵押品政策 234

第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書

引言

第A節綜合基金說明書的主要內容載有一般條文，適用於第A節附錄一內的每項基金（個別為一項「基金」，而統稱為「該等基金」）。每項基金的特定詳情於附錄一的有關章節有所說明。第A節綜合基金說明書的主要內容中的若干條文亦適用於第B節及第C節之該等基金。

綜合基金說明書，連同其附錄，經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，並受香港或毛里求斯（視乎情況而定）的法律所管限。每項基金的管限法律及信託契約的日期於附錄一的有關章節有所說明。

認購或購買該等基金單位的要約或邀請受證監會監管，及該等基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證監會認可為或視為獲認可為集體投資計劃。證監會之認可並非對該等基金作出推介或認許，亦不是對該等基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示該等基金適合所有投資者，或認許該等基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金名錄

摩根基金（亞洲）有限公司為該等基金的經理人，並根據香港法律註冊成立為有限公司，及受證監會監管。該等基金由摩根基金（亞洲）有限公司（「經理人」）管理，其為摩根大通集團公司的一部分。

該等基金的日常投資管理已轉授予摩根資產管理（亞太）有限公司（「投資經理人」），而投資經理人為於香港註冊成立的有限責任公司。

投資經理人可隨時且在毋須向單位持有人作出事先通知下將其投資管理職務轉授予於截至本基金說明書日期合資格就該等基金行使投資酌情權的以下任何實體（各稱「助理經理人」）：

- JPMorgan Asset Management (Japan) Limited，為一家於日本註冊成立之公司；
- JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited，為一家於新加坡註冊成立之公司；
- JPMorgan Asset Management (UK) Limited，為一家於英格蘭及威爾斯註冊成立之公司；及
- J.P. Morgan Investment Management Inc.，為一家於美利堅合眾國註冊成立之公司。

倘若上述名單內將增加或移除任何助理經理人，經理人將尋求證監會的事先批准（如適用）並將給予單位持有人至少一個月的通知。負責某項基金的有關助理經理人的詳細資料載於基金的年度報告及半年度報告內。負責某項基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。

就若干該等基金而言，投資經理人已委任投資顧問以提供非全權委託投資意見予投資經理人。該等委任已於基金的基金說明書內的有關章節有所說明。

摩根基金（亞洲）有限公司作為經理人將從準投資者收取認購單位的申請、處理贖回要求及單位持有人的其他查詢，以及向該等單位持有人提供該等基金的資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（「HTHK」）擔任某些於香港成立之基金（根據附錄一內有關章節所述）之信託管理人，該公司乃於1974年9月27日在香港註冊成立之有限責任公司。其為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司。該公司為根據香港《受託人條例》（第29章）第78(1)條註冊的信託公司及為《強制性公積金計劃條例》（第485章）下的核准受託人。其亦根據香港金融管理局的法定指引註冊，以遵守按照《銀行業條例》第7(3)條發出的監管政策手冊(「SPM」）的「信託業務的規管與監管」（TB-1）單元。信託管理人獲證監會發牌，從事《證券及期貨條例》（第571章）下的第13類受規管活動（為相關集體投資計劃提供存管服務），並持有《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》（第615章）下的「信託或公司服務提供者」（「TCSP」）牌照。

在相關信託契約之限制下，HTHK一般不會就有關該等基金之投資表現造成之損失負責任。除有關經理人及／或其委託人對該等基金作出的投資決定之責任外，經理人將不會對有關該等基金之投資表現造成之損失負責任。根據適用法律及有關信託契約的條款，於本基金說明書內「基金名錄」一節載列之各個機構或其任何代理或受委託人（或，就HTHK及BEAT而言，任何由HTHK或BEAT委託（視乎情況而定）之助理託管人）沒有就適用法律、或任何因欺詐或疏忽違反

信託，而令基金單位持有人招致任何損失的情況下，將不會對基金或任何單位持有人承擔任何損失、費用或損害。除經理人根據本綜合基金說明書發售單位外，「基金名錄」一節載列之各個機構沒有擔當該等單位或相關投資之擔保人或要約人。HTHK沒有責任或權力作出投資決定，或對任何基金作出投資建議。就其方針之一部份，HTHK或要求額外資料（如視作必須）。HTHK（包括其受委託人）不會對經理人就該等基金之任何投資決定負責任。

東亞銀行（信託）有限公司（「BEAT」）擔任某些於香港成立之基金（根據附錄一內有關章節所述）之信託管理人，該公司乃於香港註冊成立之有限公司，並根據證券及期貨條例第V部註冊以進行第13類受規管活動。其為東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）之全資附屬公司。東亞銀行乃一間於香港註冊成立及於香港聯合交易所有限公司上市的公司。BEAT受積金局監管。

如由美國人士進行則須受美國財政部海外資產控制組（「OFAC」）發出制裁管制，BEAT不會參與有關交易及活動或任何以美元為單位的付款。東亞集團已採用一套監察由OFAC發出的制裁的方針。就其方針之一部份，BEAT或要求額外資料（如視作必須）。

HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited為於毛里求斯成立的該等基金的信託管理人及過戶登記處該公司乃於毛里求斯註冊成立的有限責任公司，其為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited受金融服務委員會（Financial Services Commission（「FSC」））監管。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任信託管理人的該等基金的過戶登記處，該公司乃於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。

East Asia International Trustees Limited為由BEAT擔任信託管理人的該等基金的過戶登記處，該公司乃於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司。其為東亞銀行的間接全資附屬公司，而東亞銀行乃於香港註冊成立並於香港聯合交易所有限公司上市的公司。

HTHK、BEAT及HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited於綜合基金說明書內統稱為「該等信託管理人」，而個別則作為有關基金的「信託管理人」。根據每項信託契約，信託管理人負責妥善保管有關基金的資產。

HSBC Trustee (Cayman) Limited、East Asia International Trustees Limited及HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited於綜合基金說明書內統稱為「該等過戶登記處」，而個別則作為有關基金的「過戶登記處」。該等過戶登記處及摩根基金（亞洲）有限公司已訂立過戶登記處服務轉授協議，據此，該等過戶登記處已將作為有關該等基金過戶登記處的職能轉授予摩根基金（亞洲）有限公司。

摩根基金（亞洲）有限公司可不時酌情將與該等基金有關的轉讓代理及行政職責外判，惟須取得相關基金的信託管理人同意。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

每項基金的投資目標及政策於綜合基金說明書附錄一有關章節有所說明。

當經理人認為情況合適時，每項基金的投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經相關信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

納入ESG

倘若某項基金的投資目標及政策內指明，則作為基金之投資流程的一部分，納入環境、社會及管治（「ESG」）適用於基金。

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，投資經理人尋求評估在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素對有關基金可能投資的範圍內的許多發行人的影響。投資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並不改變某項基金的投資目標、排除特定類型的行業或公司或限制有關基金的可投資範圍。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、資產類別或基金有關。就某項基金納入ESG取決於是否能夠就基金的投資範圍取得充分的ESG資料。納入ESG並不意味著某項基金在須獲得認可的任何司法管轄區作為一項ESG產品進行銷售或獲得認可。

貨幣對沖類別

貨幣對沖類別的投資者應參閱「單位類別」一節，了解有關貨幣對沖類別的目標、策略及風險的詳情。

投資限制及指引

該等基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受以下投資限制所規限。以下投資限制及指引於截至緊接之前的估值適用於該等基金。適用於每項基金的額外投資限制及指引於附錄一的有關章節有所說明。

1. <u>適用於各基金的投資限制</u>

基金不可取得或添加任何與達致本基金的投資目標不符或將導致以下情況的證券：-

(a) 基金透過以下方式投資於任何單一實體或就任何單一實體承擔風險，而基金所作的投資或所承擔的風險的總值（政府證券及其他公共證券除外）超逾有關基金總資產淨值的10%：

(i) 對該實體發行的證券作出投資；

(ii) 透過金融衍生工具的相關資產就該實體承擔的風險；及

(iii) 因與該實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的交易對象風險淨額。

為免生疑問，本「投資限制及指引」分節的第1(a)、1(b)及4.4(c)分段所列明關乎交易對象的規限及限制將不適用於符合以下描述的金融衍生工具：

(A) 其交易是在某家由結算所擔當中央交易對象的交易所上進行；及

(B) 其金融衍生工具的估值每日以市價計算，並至少須每日按規定補足保證金。

本1(a)分段下的規定亦將適用於本「投資限制及指引」分節第6(e)及(j)分段所述的情況。

(b) 除本「投資限制及指引」分節第1(a)及4.4(c)分段另有規定外，基金透過以下方式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，而基金所作的投資或所承擔的風險的總值超逾有關基金總資產淨值的20%：

(i) 對該等實體發行的證券作出投資；

(ii) 透過金融衍生工具的相關資產就該等實體承擔的風險；及

(iii) 因與該等實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的交易對象風險淨額。

就本「投資限制及指引」分節第1(b)及1(c)分段而言，「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。本第1(b)分段下的規定亦將適用於本「投資限制及指引」分節第6(e)及(j)分段所述的情況。

(c) 基金將現金存放於同一集團內一個或多於一個實體，而該等現金存款的價值超逾有關基金總資產淨值的20%，惟在下列情況下可超逾該20%的上限：

(i) 在基金推出前及其後一段合理期間內和直至首次認購款額全數獲投資為止所持有的現金；或

(ii) 在基金合併或終止前將投資項目變現所得的現金，而在此情況下將現金存款存放在多個金融機構將不符合投資者的最佳利益；或

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

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

(d) 基金所持的任何普通股超逾由任何單一實體發行的普通股的10%。

(e) 基金所投資的證券及其他金融產品或工具並非在證券市場上市、掛牌或交易，而基金投資在該等證券及其他金融產品或工具的價值超逾基金總資產淨值的15%。

(f) 基金持有同一發行類別的政府證券及其他公共證券的總價值超逾基金總資產淨值的30%（惟基金可將其全部資產投資於最少6種不同發行類別的政府證券及其他公共證券之上）。為免生疑問，如果政府證券及其他公共證券以不同條件發行（例如還款期、利率、保證人身分或其他條件有所不同），則即使該等政府證券及其他公共證券由同一人發行，仍會被視為不同的發行類別。

(g) (i)基金所投資的其他集體投資計劃（即「**相關計劃**」）並非合資格計劃（「合資格計劃」的名單由證監會不時規定）及未經證監會認可，而基金於相關計劃所投資的單位或股份的價值超逾其總資產淨值的10%；及

(ii)基金所投資的每項相關計劃為合資格計劃（「合資格計劃」的名單由證監會不時規定）或經證監會認可計劃，而基金於每項相關計劃所投資的單位或股份的價值超逾其總資產淨值的30%，除非相關計劃經證監會認可，而相關計劃的名稱及主要投資詳情已於基金的銷售文件內披露，

惟：

(A) 不得投資於任何以主要投資於證監會守則第7章所禁止的任何投資項目作為其投資目標的相關計劃；

(B) 若相關計劃是以主要投資於證監會守則第7章所限制的投資項目作為目標，則該等投資項目不可違反有關限制。為免生疑問，基金可投資於根據證監會守則第8章獲證監會認可的相關計劃（證監會守則第8.7節所述的對沖基金除外）、合資格計劃（而該計劃的衍生工具風險承擔淨額並無超逾其總資產淨值的100%）及符合本「投資限制及指引」分節第1(g)(i)及(ii)分段規定的合資格交易所買賣基金；

(C) 相關計劃的目標不可是主要投資於其他集體投資計劃；

(D) 如相關計劃由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士（定義見證監會守則）（「關連人士」）管理，則就相關計劃而徵收的首次認購費及贖回費用須全部加以寬免；及

(E) 經理人、投資經理人及／或助理經理人或代表基金或經理人、投資經理人及／或助理經理人行事的任何人士不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣，或就對任何相關計劃的投資收取任何可量化的金錢利益。

為免生疑問：

(aa) 除非證監會守則另有規定，否則本「投資限制及指引」分節第1(a)、(b)、(d)及(e)分段下的分布要求不適用於基金投資的其他集體投資計劃；

(bb) 除非基金的銷售文件另有披露，基金在合資格交易所買賣基金的投資將被當作及視為上市證券（就本「投資限制及指引」分節第1(a)、(b)及(d)分段而言及在該等條文的規限下）。儘管如前所述，基金投資於合資格交易所買賣基金須遵從本「投資限制及指引」分節第1(e)分段，以及基金投資於合資格交易所買賣基金所須符合的相關投資限額，應予貫徹地採用；

(cc) 本「投資限制及指引」分節第1(a)、(b)及(d)分段下的規定適用於對上市房地產基金作出的投資，而本「投資限制及指引」分節第1(e)及(g)(i)分段下的規定則分別適用於對屬於公司或集體投資計劃形式的非上市房地產基金作出的投資；及

(dd) 基金如投資於以指數為本的金融衍生工具，就本「投資限制及指引」分節第1(a)、(b)、(c)及(f)分段所列明的投資規限或限制而言，無須將該等金融衍生工具的相關資產合併計算，前提是有關指數已符合證監會守則第8.6(e)條下的規定。

(h) 儘管本「投資限制及指引」分節的第1(a)、(b)、(d)及(e)分段有所規定：

(i) 倘各基金直接投資於某市場並不符合投資者之最佳利益，各基金仍可透過一間純粹為直接投資於該市場而成立之全資附屬公司進行投資。在該等情況下，該附屬公司的相關投資，連同該基金作出之直接投資，合計必須符合此等投資限制及指引之規定。經理人現無意利用該等附屬公司，而經理人如改變主意，單位持有人將獲通知；及

(ii) 就於台灣登記向散戶分銷的每項基金而言，該基金於中國內地證券市場或於中國有關證券的投資（如台灣的監管機構所規定）於任何時候不得超出台灣監管機構不時規定的若干百分比限額。

2. 適用於各基金的投資禁制

除非證監會守則另有特別規定，否則經理人、投資經理人及／或助理經理人不得代表任何基金：-

(a) 投資於實物商品，除非證監會經考慮有關實物商品的流通性及（如有必要）是否設有充分及適當的額外保障措施後按個別情況給予批准；

(b) 投資於任何類別的房地產（包括樓宇）或房地產權益（包括任何期權或權利，但不包括地產公司的股份及房地產基金的權益）；

(c) 進行賣空，除非(i)有關基金有責任交付的證券價值不超逾其總資產淨值的10%；(ii)賣空的證券在准許進行賣空活動的證券市場上有活躍的交易及(iii)賣空按照所有適用法例及規例進行；

(d) 進行任何無貨或無擔保賣空；

(e) 除本「投資限制及指引」分節第1(e)分段另有規定外，放貸、承擔債務、進行擔保、背書票據，或直接地或或然地為任何人的責任或債項承擔責任或因與任何人的責任或債項有關連而承擔責任。為免生疑問，符合本「投資限制及指引」分節第5.1至5.4分段所列規定的反向回購交易，不受本第2(e)分段所列限制的規限；

(f) 購買任何可能使有關基金承擔無限責任的資產或從事任何可能使有關基金承擔無限責任的交易。為免生疑問，基金的單位持有人的責任限於其在該基金的投資額；

(g) 投資於任何公司或機構任何類別的任何證券，而經理人、投資經理人及／或助理經理人的任何董事或高級人員單獨擁有該類別證券之票面值超逾該類別全數已發行證券的票面總值的0.5%或，或合共擁有該類別證券之票面值超逾該類別全數已發行證券的票面總值的5%；

(h) 投資於任何有任何未繳款，但將應催繳通知而須予清繳的證券，但有關該等證券的催繳款項可由基金的投資組合用現金或近似現金的資產全數清繳者則除外，而在此情況下，該等現金或近似現金的資產的數額並不屬於為遵照本「投資限制及指引」分節第4.5及4.6分段而作分開存放，用以覆蓋因金融衍生工具的交易而產生的未來或或有承諾。

3. 聯接基金

屬聯接基金的基金可根據以下條文將其總資產淨值的90%或以上投資於單一項集體投資計劃（「**相關計劃**」）–

(a) 相關計劃（「**主基金**」）必須已獲得證監會認可；

(b) 如果聯接基金所投資的主基金由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理，則由單位持有人或該聯接基金承擔並須支付予經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士的首次認購費、贖回費用、管理費或其他費用及收費的整體總額不得因此而提高；及

(c) 儘管本「投資限制及指引」分節第1(g)分段(C)項條文另有規定，主基金可投資於其他集體投資計劃，但須遵從本「投資限制及指引」分節第1(g)(i)及(ii)分段及第1(g)分段條文(A)、(B)及(C)所列明的投資限制。

4. 使用金融衍生工具

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

(a) 其目的並不是要賺取任何投資回報；

(b) 其目的純粹是為了限制、抵銷或消除被對沖的投資可能產生的虧損或風險；

(c) 該等工具與被對沖的投資雖然未必參照同一相關資產，但應參照同一資產類別，並在風險及回報方面有高度密切的關係，且涉及相反的持倉；及

(d) 在正常市況下，其與被對沖投資的價格變動呈高度的負向關係。

經理人、投資經理人及／或助理經理人應在適當考慮費用、開支及成本後，按需要調整或重新定位對沖安排，以便有關基金能夠在受壓或極端市況下仍能達致其對沖目標。

4.2 基金亦可為非對沖目的而取得金融衍生工具（「**投資目的**」），但與該等金融衍生工具有關的風險承擔淨額（「**衍生工具風險承擔淨額**」）不得超逾基金的總資產淨值的50%，惟在證監會不時頒佈的守則、手

冊、規則及／或指引所允許的情況下或在證監會不時允許的情況下，可以超出上述的限制。為免生疑問，根據本「投資限制及指引」分節第4.1分段為對沖目的而取得的金融衍生工具若不會產生任何剩餘的衍生工具風險承擔，該等工具的衍生工具風險承擔將不會計入本第4.2分段所述的50%限額。衍生工具風險承擔淨額應根據證監會守則及證監會發出的規定和指引（可不時予以更新）計算出來。

4.3 除本「投資限制及指引」第4.2及4.4分段另有規定外，基金可投資於金融衍生工具，但該等金融衍生工具的相關資產的風險承擔，連同基金的其他投資，合共不可超逾本「投資限制及指引」第1(a)、(b)、(c)、(f)、(g)(i)及(ii)分段、第1(g)分段(A)至(C)項條文及第2(b)分段所列明適用於該等相關資產及投資的相應投資規限或限制。

4.4 基金應投資在任何證券交易所上市／掛牌或在場外買賣的金融衍生工具及遵守以下的條文：

(a) 相關資產只可包含基金根據其投資目標及政策可投資的公司股份、債務證券、金融市場票據、集體投資計劃的單位／股份、存放於具規模的金融機構的存款、政府證券及其他公共證券、高流通性實物商品（包括黃金、白銀、白金及原油）、金融指數、利率、匯率、貨幣或獲證監會接納的其他資產類別；

(b) 場外金融衍生工具交易的交易對象或其保證人是具規模的金融機構或獲證監會接納的該等其他實體；

(c) 除本「投資限制及指引」第1(a)及(b)分段另有規定外，基金與單一實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的交易對象風險淨額不可超逾其總資產淨值的10%，惟基金就場外金融衍生工具的交易對象承擔的風險可透過基金所收取的抵押品（如適用）而獲得調低，並應參照抵押品的價值及與該交易對象訂立的場外金融衍生工具按照市值計算差額後所得的正價值（如適用）來計算；及

(d) 金融衍生工具的估值須每日以市價計算，並須由獨立於金融衍生工具發行人的估值代理人、經理人、投資經理人或助理經理人或受託人或以上各方的代名人、代理人或轉授人（視屬何情況而定）透過如成立估值委員會或委聘第三方服務等措施，定期進行可靠及可予核實的估值。基金應可自行隨時按公平價值將金融衍生工具沽售、變現或以抵銷交易進行平倉。此外，估值代理人應具備足夠資源獨立地按市價估值，並定期核實金融衍生工具的估值結果。

4.5 基金無論何時都應能夠履行其在金融衍生工具交易（不論是為對沖或投資目的）下產生的所有付款及交付責任。經理人、投資經理人及／或助理經理人應在其風險管理過程中進行監察，確保基金的有關金融衍生工具交易持續地獲充分的資產覆蓋。就本第4.5分段而言，用作覆蓋基金在金融衍生工具交易下產生的付款及交付責任的資產，應不受任何留置權及產權負擔規限、不應包括任何現金或近似現金的資產以用作應催繳通知繳付任何證券的未繳款，以及不可作任何其他用途。

4.6 除本「投資限制及指引」第4.5分段另有規定外，如基金因金融衍生工具交易而產生未來承諾或或有承諾，便應按以下方式為該交易作出資產覆蓋：

(a) 如金融衍生工具交易將會或可由基金酌情決定以現金交收，基金無論何時都應持有可在短時間內變現的充足資產，以供履行付款責任；及

(b) 如金融衍生工具交易將需要或可由交易對象酌情決定以實物交付相關資產，基金無論何時都應持有數量充足的相關資產，以供履行交付責任。經理人、投資經理人及／或助理經理人如認為相關資產具有流通性並可予買賣，則基金可持有數量充足的其他替代資產以作資產覆蓋之用，但該等替代資產須可隨時輕易地轉換為相關資產，以供履行交付責任，惟基金應採取保障措施，例如在適當情況下施加扣減，以確保所持有的該等替代資產足以供其履行未來責任。

4.7 本「投資限制及指引」分節第4.1至4.6分段下的規定亦適用於嵌入式金融衍生工具。就本綜合基金說明書而言，「**嵌入式金融衍生工具**」是指內置於另一證券的金融衍生工具。

4.8 儘管本「投資限制及指引」分節第4段所載的任何其他條文，就已登記以供在台灣向公眾分銷的各基金而言：

(a) 除非另經台灣金融監督管理委員會核准，否則基金須遵從台灣當地有關衍生性商品部位限制之規定。目前該項對基金持有衍生性商品未沖銷部位總值之限制規定為：(1)非為對沖目的持有之衍生性商品部位，加計為對沖目的持有而超出下述(2)中限額之衍生性商品部位，不得超過基金資產淨值之40%（或台灣主管機關不定時規定之其他百分比）；及(2)為對沖目的所持有的衍生性商品部位，不得超過基金持有之相對應有價證券總市值；及

(b) 基金不得投資於黃金或現貨商品。

5. 證券融資交易

5.1 基金可從事證券融資交易，但從事有關交易必須符合該基金單位持有人的最佳利益，且所涉及的風險已獲妥善紓減及處理，而且證券融資交易交易對象應為持續地受到審慎規管及監督的金融機構。

5.2 基金應就其訂立的證券融資交易取得至少相當於交易對象風險承擔額的100%抵押，以確保不會因該等交易產生無抵押交易對象風險承擔。

5.3 所有因證券融資交易而產生的收益在扣除直接及間接開支（作為就證券融資交易所提供的服務支付合理及正常補償）後，應退還予基金。

5.4 只有當證券融資交易的條款賦予基金可隨時收回證券融資交易所涉及的證券或全數現金（視屬何情況而定）或終止其已訂立的證券融資交易的權力，基金方可訂立證券融資交易。

6. 抵押品

為限制本「投資限制及指引」分節第4.4(c)及5.2分段所述就各交易對象承擔的風險，基金可向有關交易對象收取抵押品，但抵押品須符合下列規定：

(a) 流通性－抵押品具備充足的流通性及可予充分買賣，使其可以接近售前估值的穩健價格迅速售出。抵押品應通常在具備深度、流通量高並享有定價透明度的市場上買賣；

(b) 估值－採用獨立定價來源每日以市價計算抵押品的價值；

(c) 信貸質素－抵押品必須具備高信貸質素，惟當抵押品或被用作抵押品的資產的發行人的信貸質素惡化至某個程度以致會損害到抵押品的成效時，該抵押品應即時予以替換；

(d) 扣減－對抵押品施加審慎的扣減政策；

(e) 多元化－抵押品適當地多元化，避免將所承擔的風險集中於任何單一發行人及／或同一集團內的實體。在遵從本「投資限制及指引」分節第1(a)、1(b)、1(c)、1(f)、1(g)(i)和(ii)分段及第1(g)分段(A)至(C)項條文及第2(b)分段所列明的投資規限及限制時，應計及子基金就抵押品的發行人所承擔的風險；

(f) 關連性－抵押品價值不應與金融衍生工具交易對象或發行人的信用或與證券融資交易交易對象的信用有任何重大關連，以致損害抵押品的成效。就此而言，由金融衍生工具交易對象或發行人，或由證券融資交易交易對象或其任何相關實體發行的證券，都不應用作抵押品；

(g) 管理運作及法律風險－經理人、投資經理人及／或助理經理人具備適當的系統、運作能力及專業法律知識，以便妥善管理抵押品；

(h) 獨立保管－抵押品由受託人或正式委任的代名人、代理人或轉授人持有；

(i) 強制執行－受託人無須對金融衍生工具發行人或證券融資交易交易對象進一步追索，即可隨時取用或執行抵押品；

(j) 抵押品再投資－為有關子基金所收取的抵押品的任何再被投資須遵從以下規定：

(i) 所收取的現金抵押品僅可再被投資於短期存款、優質金融市場票據及根據證監會守則第8.2節獲認可的或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管而且獲證監會接納的貨幣市場基金，並須符合證監會守則第7章所列明適用於有關投資或所承擔風險的相應投資規限或限制。就此而言，金融市場票據指通常在貨幣市場上交易的證券，包括政府票據、存款證、商業票據、短期票據及銀行承兌匯票等。在評估金融市場票據是否屬優質時，最低限度必須考慮有關金融市場票據的信貸質素及流通情況；

(ii) 所收取的非現金抵押品不可出售、再作投資或質押；

(iii) 來自現金抵押品再投資的資產投資組合須符合證監會守則第8.2(f)及8.2(n)條的規定；

(iv) 所收取的現金抵押品不得進一步用作進行任何證券融資交易；

(v) 當所收取的現金抵押品再被投資於其他投資項目時，有關投資項目不得涉及任何證券融資交易；

(k) 抵押品不應受到居先的產權負擔所規限；及

(l) 抵押品在一般情況下不包括(i)分派金額主要來自嵌入式衍生工具或合成投資工具的結構性產品；(ii)由特別目的投資機構、特別投資公司或類似實體發行的證券；(iii)證券化產品；或(iv)非上市集體投資計劃。

有關該等基金的抵押品政策的進一步詳情已於綜合基金說明書 F 節－抵押品政策披露。

7. 基金名稱

如果基金的名稱顯示某個特定目標、投資策略、地區或市場，則基金在一般市況下最少須將其總資產淨值的70%投資於證券及其他投資項目，以反映基金所代表的特定目標、投資策略、地區或市場。

8. 釋義

除非本綜合基金說明書另有定義或除非文義另有所指，否則本「投資限制及指引」分節內所使用的詞彙應具有以下涵義：

「政府證券及其他公共證券」	某政府發行的投資或保證清還本金及利息的投資，或該政府的公共或地區主管當局或其他多邊機構發行的固定利息投資
「合資格交易所買賣基金」	交易所買賣基金為： (a) 獲證監會按證監會守則第8.6或8.10節認可；或 (b) 在開放予公眾人士的國際認可證券交易所上市（名義上市不予接納）及進行定期交易，以及(i)其主要目標是要跟蹤、模擬或對應某項符合證監會守則第8.6節所載的適用規定的金融指數或基準；或(ii)其投資目標、政策、相關投資及產品特點大致上與證監會守則第8.10節所列的一致或相若，
「房地產基金」	房地產投資信託基金
「證券市場」	任何證券交易所、場外市場或其他開放予國際公眾人士及該等證券有進行定期交易的有組織證券市場
「具規模的金融機構」	《銀行業條例》（香港法例第155章）第2(1)條界定的認可機構，或持續地受到審慎規管及監督的金融機構，且其資產淨值最少為20億港元或等值外幣
「反向回購交易」	計劃從銷售和回購交易的交易對象購買證券，並同意在未來按約定價格售回該等證券的交易
「證券融資交易」	證券借貸交易、銷售和回購交易以及反向回購交易
「證券借貸交易」	計劃按約定費用將其證券借給證券借入的交易對象的交易
「銷售和回購交易」	計劃將其證券出售給反向回購交易的交易對象，並同意在未來按約定價格和融資成本購回該等證券的交易

各基金可存放現金於其信託管理人、投資經理人、經理人或彼等之任何關連人士，惟該人士須已獲准接納存款，而該等現金存款必須以符合相關基金的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。

倘違反上述任何投資限制，經理人、投資經理人及助理經理人將以在合理時限內經考慮單位持有人之利益後，採取所有必要步驟修正有關情況作為優先目標。

於第A節之附錄一、第B節及第C節已向台灣證券期貨局登記以供在台灣向散戶分銷的基金載列如下：

摩根東協基金
摩根亞洲增長基金
摩根亞洲股票高息基金
摩根亞洲小型企業基金
摩根印度基金

摩根日本（日圓）基金
摩根南韓基金
摩根太平洋證券基金
摩根太平洋科技基金
摩根可持續基建基金
摩根泰國基金
摩根越南機會基金

借款及槓桿

預期各基金的最高槓桿水平如下：

借款政策

如果為基金借進款項後會導致為有關基金作出的所有借款的本金額超逾相等於有關基金總資產淨值的10%的金額，則不得就基金借進該款項，惟對銷借款不當作借款論。為免生疑問，符合「投資限制及指引」分節第5.1至5.4段所列規定的證券借貸交易和銷售及回購交易不當作借款論，亦不受本段所列限制的規限。該等基金之資產可予押記或質押，作為任何該等借款之抵押。

各基金可向其信託管理人、經理人或彼等之任何關連人士借款，惟該貸款人須已獲准許借出款項，而有關之利息及任何費用，不得超逾按相同數額及性質之貸款按正常商業條款釐訂之商業利率或費用。

運用金融衍生工具所產生的槓桿

基金亦可透過使用金融衍生工具槓桿化，而其透過使用金融衍生工具所達到的預期最高槓桿水平（即預期最高衍生工具風險承擔淨額）可最多達基金資產淨值的50%。

在計算衍生工具風險承擔淨額時，須將為投資目的而取得及會在有關基金的投資組合層面產生遞增槓桿效應的衍生工具換算成其相關資產的對應持倉。衍生工具風險承擔淨額應根據證監會發出的規定和指引（可不時予以更新）計算出來。

在特殊情況下，例如市場及／或投資價格突然轉變，則實際槓桿水平可能高於預期水平。

證券融資交易政策

儘管信託契約及綜合基金說明書的主要部分載有條款容許經理人可代表該等基金訂立證券融資交易，即證券借出交易、銷售和回購交易以及反向回購交易，惟經理人目前並無意向訂立該等交易。

倘若經理人決定訂立此等交易，此等基金說明書將予修改，並就有關修改向單位持有人發出不少於一個月（或證監會要求的其他期間）的事先書面通知。

滬港通及深港通（統稱「中華通」）

「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。

合資格證券

在「滬港通」下，香港與海外投資者可買賣上交所上市的若干股票，包括不時的上證180指數的成份股、上證380指數的成份股，以及不在上述指數成份股內但有H股同時在香港聯交所上市的上交所上市A股，但不包括下列股票：

(a) 所有以人民幣以外貨幣報價的滬股；及

(b) 所有被實施風險警示的滬股。

在「深港通」下，香港與海外投資者可買賣深交所上市的若干股票，包括深證成份指數和深證中小創新指數市值不少於人民幣60億元的成份股，以及有H股同時在香港聯交所上市的深交所上市A股，但不包括下列股票：

(a) 所有以人民幣以外貨幣報價的深股；及

(b) 所有被實施風險警示的深股。

合資格證券的名單可能不時經有關中國監管機構審查和批准而更改。

交易額度

通過「中華通」達成的交易將受制於每日額度（「每日額度」）。「滬港通」下的滬股交易通與港股交易通以及「深港通」下的深股交易通與港股交易通各自受制於不同的每日額度。

每日額度限制「中華通」下每日跨境交易的最高買盤淨額。「滬港通」的北向每日額度為人民幣520億元，「深港通」的北向每日額度亦為人民幣520億元。

該每日額度可由有關的中國監管機構不時檢討及批准後予以增加或減少。

香港聯交所將監控及於香港交易所網站定時刊發北向每日額度的餘額。

結算及託管

香港結算負責為執行交易的香港市場參與者及投資者進行結算及交收並提供包括存管、名義持有人和其他相關服務。

透過「中華通」買賣的中國A股均以無紙化形式發行，因此投資者將不會持有任何實物中國A股。香港與海外投資者透過北向交易購入中國A股，應將中國A股存放於其經紀商或託管商在中央結算系統開設的股票賬戶。中央結算系統乃由香港結算就香港聯交所上市或買賣的證券之結算而操作的中央結算及交收系統。

企業行為及股東大會

儘管事實上，香港結算對其透過中國結算的綜合股票賬戶持有的滬股通及深股通股票不申索所有人權益，但中國結算作為上交所及／或深交所上市公司的股份過戶登記處，在處理滬股通及深股通股票的企業行為時，將會視香港結算為該等滬股通及深股通股票的股東之一。

香港結算將監測影響滬股通及深股通股票的企業行為，並會通知參與中央結算系統的有關經紀或託管人（「中央結算系統參與者」）所有該等需要中央結算系統參與者採取行動以參與其中的企業行為。

貨幣

香港及海外投資者將僅以人民幣買賣及結算滬股通及深股通股票。因此，相關基金將需要使用人民幣進行滬股通及深股通股票的交易及結算。

投資者賠償

由於相關基金乃通過香港經紀進行北向交易，但該等經紀非中國經紀，因此中國的中國投資者保護基金並不涵蓋北向交易。

有關「中華通」的進一步資料，可瀏覽以下網站：
http://www.hkex.com.hk/chi/csm/chinaConnect.asp?LangCode=tc

風險

各基金之表現將受多項風險因素所影響，包括以下各項。適用於某項基金的額外風險因素於附錄一的有關章節有所說明。

(i) 投資風險－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，閣下於基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。

(ii) 股票風險－基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響該等基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，該等基金的資產淨值可能大幅波動。

(iii) 政治、經濟及社會風險－所有金融市場可能不時因政治、經濟及社會情況出現轉變而蒙受不利影響。

(iv) 市場風險－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基金的投資價值構成重大負面影響、令基金更加波動、對基金的定價構成負面影響、加劇基金的現有風險及影響基金的運作。

(v) 貨幣風險－該等基金投資之資產及其收益將或可能以與該等基金之基本貨幣不同之貨幣計價。因此，該等基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌該等基金之結算貨幣之匯率變動所影響。因經理人、投資經理人及助理經理人旨在盡量提高以該等基金之結算貨幣計算之回報，故基本貨幣有所不同（或並非與該等基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。此等基金之表現亦可能因匯率控制規例之改變而蒙受影響。

(vi) 對沖風險－經理人、投資經理人及助理經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達該等基金資產之100%。

(vii) 衍生工具風險－與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於該等基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致該等基金蒙受大幅虧損的高風險。參與掉期、認股權證、期貨、期權及遠期合約市場涉及不利用此等工具則不會承受或承擔不同類型、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、投資經理人及助理經理人所預測者相符或相違，則對該等基金造成之結果可能比於未使用此等工具時更好或更壞。

股本認股權證－部分該等基金可運用股本認股權證。股本認股權證一般容許投資者有權在一個未來的日期或在一段固定期間內，以預先釐訂之價格認購固定數目之普通股。由於認股權證之價格一般較股份本身之價格明顯為低，股份價格之升幅一般會導致認股權證之價值出現較大幅度之升幅。另一方面，股價之下跌可導致認股權證變為毫無價值。因此，該等基金使用認股權證將通常意味著，該等基金的資產淨值之升跌幅度，會較在已實際投資於有關認股權證所相關股份時之幅度為高。

遠期合約－部分該等基金可訂立並非在交易所買賣且一般不受規管之遠期合約。遠期合約之每日價格波幅並不受限制。該等基金開立帳戶之銀行及其他交易商可能要求該等基金就有關買賣存放保證金，儘管所規定之保證金金額通常甚低或甚至並不存在有關規定。該等基金之交易對象毋須繼續成為該等合約之莊家。若干交易對象曾經在某些期間拒絕繼續就遠期合約報價或其報價之差價（即交易對象願意買入之價格與願意出售之價格之差額）異常寬闊。買賣遠期合約可僅與一名或數名交易對象作出安排，但所面對之流通性問題將較與多名交易對象作出的安排為大。政府當局實施之信貸管制可能會限制該等遠期買賣至低於經理人、投資經理人或助理經理人可能另行建議之水平，因而可能對該等基金造成不利影響。

期貨－由於指數及股票期貨合約一般需要較低的保證金存款，期貨買賣帳戶一般涉及較高程度的槓桿效應。因此，指數及股票期貨合約的輕微價格波動，可能導致該等基金出現相對較大的虧損或溢利。該等基金就該等交易而設定的倉盤，在若干情況下未必能平倉。

期權－部分該等基金可運用認購及認沽期權進行投資。買賣認購及認沽期權均涉及風險。該等基金可能為期權的買方或賣方，並因此須承擔下文所載的潛在收益或虧損。認購或認沽期權的買方須承擔損失其於該等期權之全數投資的風險。倘若認購／（認沽）期權的買方沽空／（持有）相關證券，該認購／（認沽）期權的損失將被相關證券的收益全部或部分抵銷。備兌認購／（認沽）期權的賣方（如賣方擁有相關證券的長／（短）倉）須承擔的風險是相關證券的市價下跌／（上升）低於／（高於）相關證券（在設立長／（短）倉時）的買入／（出售）價格之差額少於所收取的期權金，而同時亦放棄了從相關證券價格高於／（低於）期權行使價時獲利的機會。無備兌認購／（認沽）期權的賣方須承擔的風險是相關證券的市價上升／（下跌）高於／（低於）期權行使價之差額少於所收取的期權金。

(viii) 槓桿風險－該等基金可借入資金，並採用帶有槓桿效應之金融工具及技術。資金借貸及使用槓桿會放大該等基金資產淨值之升幅及跌幅。無法保證能以經理人、投資經理人及助理經理人認為可接納之條款獲得有抵押或無抵押融資，及無法保證使用槓桿金融工具或技術不會產生超出所投資或承擔數額之虧損。

(ix) 集中風險－部分該等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。投資者應注意該等基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。該等基金的價值可能較容易受到影響該地區或企業或其投資的發行人的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、稅務、法律或監管事件所影響。

(x) 新興市場風險－部分該等基金之資產所投資之某些新興市場之會計、審計及財務申報標準可能不如國際標準嚴格，因此，部分若干重要資料可能不予披露。

投資於新興市場涉及投資於較成熟的市場時一般不會涉及之特殊考慮因素及更高風險，例如流通性風險、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。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。在許多情況下，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、政府規例、社會不穩定或外交發展均有可能對新興市場經濟或該等基金之投資價值構成不利影響，而投資於擁有較小資本市場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的風險亦有可能出現。

於新興市場有關產品的投資亦可能變得流通性不足，這或會限制經理人、投資經理人及助理經理人將部分或全部投資組合變現的能力。

(xi) 低水平監控風險－很多新興市場的法律及監管架構，相對全球很多主要股票市場，仍在發展階段，故對該等證券市場的活動作出的監管性監控會處於較低水平。

(xii) 法律、稅務及監管風險－於某項基金的期限內可能發生的法律、稅務及監管轉變，可能對該基金造成不利影響。倘現時生效的任何法律及規例將發生轉變，或將頒佈任何新法律或規例，對某項基金及投資者有所規限的法律規定，與現時的規定可能大為不同，並可能對某項基金及投資者造成重大不利影響。

(xiii) 流通性風險－部分該等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。該等基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，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，而該等基金可能因此招致損失。該等基金在未能出售其投資組合持倉的情況下，可能會對該等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。

流通性風險亦包括該等基金由於不尋常之市況、罕有的大量贖回要求，或其他不能控制之因素，而不能於可允許的期限內支付贖回款項。該等基金可能需要於不理想的時間及／或情況下出售其投資，以應付贖回要求。

投資於定息證券、中及小型市值股票及新興國家發行人將特別受制於在若干期間、特定發行人或行業，或某特定投資類別內所有證券之流通性，將由於不利的經濟、市場或政治事件，或投資者之相反看法（不論是否準確）而突然地及在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性。

(xiv) 估值風險－儘管該等基金所購買的證券，尤其是債務證券，在購買時具流通性，但其後可能因與有關證券發行商、市場事件、經濟狀況、投資者看法、法例或監管條例批准的事件而變得流通性不足。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某一地區所發生的事件可能會在其他市場、經濟或地區的在沒有合理預見的情況下反映及有負面影響。

在基金的投資組合工具的價值並無明確估值指標的情況下，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其公平價值估值。這些情況包括先前買賣某證券的二級市場因流通量不足而不再可行，故此依靠證券在該等二級市場提供的估值並不準確。

此外，市場波動可能引致基金或類別最近期可獲得的資產淨值與有關基金或有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關基金／類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關基金／類別採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。

因此，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，此可能影響基金的資產淨值計算。

(xv) 波幅風險－該等基金之相關投資之價值可能受經濟、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。該等基金之價值變動可能波動並通常於短期內加劇。若干市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。

(xvi) 託管風險－可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。如基金投資於託管及／或結算系統並未發展完善的市場，基金的資產或須承受託管風險。在託管人或助理託管人清盤、破產或無力償債時，基金可能需要較長時間追討其資產。在如具追溯效力的法例應用及所有權的欺詐或不當登記所有權等極端情況下，基金甚至可能無法取回其所有資產。基金於該等市場進行投資及持有投資所承擔的費用將較其在有組織證券市場所承擔者為高。

(xvii) 交易對象風險－該等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象違約，該等基金可能會蒙受重大損失。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的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，該等基金可能須蒙受重大或甚至全部損失。

預託證券－於某指定國家的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性及其他優點。投資於預託證券涉及交易對象風險，故此當存管銀行或託管銀行遭清盤時，該等基金可能須蒙受重大或甚至全部損失。

信貸風險－倘若該等基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，該等基金之表現將會受到不利影響，而該等基金可能蒙受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對該等基金之表現造成不利影響。

債務證券相關之風險－該等基金可投資於（但並不限於）債務證券。概不保證投資於債務證券不會產生虧損。可能影響該等基金所持有債務證券的價值的因素包括：(i)利率的變動及(ii)該等基金所持有的債務證券的發行人之信用可靠性。

結算風險－新興國家的結算程序通常未完全發展及可靠性較低，及可能使該等基金需在收到出售證券的款項前先進行證券交付。此外，在若干市場進行證券轉讓的登記可能會出現重大延誤。在結算上或登記上的問題可增加該等基金在為其投資組合證券估值時的難度及可能引致該等基金錯失具吸引力的投資機會，或使其部分資產未予投資，或因交易對象無法就該等基金已交付的證券付款而招致損失，或由於失竊或其他原因以致該等基金不能履行其合約性責任。因此，該等基金在新興國家內所使用的當地證券商的信用可靠性有可能並不如較發達國家內的證券商般良好。如證券商未能履行其責任，該等基金可能須承受損失的風險。

(xviii) 利率風險－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基金所收到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。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。該等基金之表現可能因而會受不利影響。

(xix) 中華人民共和國（「中國」）稅務風險考慮－與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。倘基金承受的稅項負擔增加，可能對基金價值造成不利影響。經理人、投資經理人及助理經理人保留就基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響基金的估值。

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、投資經理人及／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務準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。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。

根據經理人、投資經理人及／或助理經理人在徵詢專業稅務意見後所作檢視，基金將不會作出稅項撥備。經理人、投資經理人及／或助理經理人可根據有關法規的新發展及詮釋，酌情修改基金的稅項撥備政策。

有關中國證券的中國稅務及該稅項的撥備之更多資料，請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註內「(iii) 該等基金的稅務」分節內「中國內地」分段。

(xx) 中小型公司－某些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) 提早終止風險－該等基金須承受於其各自的信託契約內所指明之若干情況下提早終止之風險。該等基金之未攤銷成本會於各項基金各自終止時撇銷。於終止後向投資者分派之金額可能少於投資者之初始投資。因此，投資者可能蒙受其投資損失。

(xxii) 科技相關公司風險－某些基金可能投資於科技相關公司，其價值可能較其他基金更為波動，因為科技相關公司股價的潛在波幅較大。

(xxiii) 跨類別之負債風險－根據若干該等基金的信託契約，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該等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。

(xxiv) 類別貨幣風險－就擁有不同類別之若干該等基金而言，各類別之類別貨幣可能不同於該等基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。投資於貨幣對沖類別的投資者，請參閱「單位類別」一節內「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節以了解進一步詳情。

(xxv) 主權風險－若干基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。

(xxvi) 人民幣貨幣風險－人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。

人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。

以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，概不能保證人民幣不會貶值，而人民幣的任何貶值可能對投資者於基金的投資價值造成不利影響。

即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

(xxvii) 貨幣對沖類別風險－各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以有關基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。請參閱「單位類別」一節以了解進一步詳情。

(xxviii) 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。

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」股市場之流通性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。

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」股之流通性。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，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。中國政府或監管機構亦可能實施可能影響金融市場的政策。

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，可能對相關基金之表現造成不利影響。

(xxix) 與中國A股的外資持股限制相關的風險－透過「中華通」投資於中國A股須遵守以下的持股限制：

- 單一香港或海外投資者（例如相關基金）對單一中國A股的持股比例，不得超過該上市公司已發行股份總數的10%；及
- 所有香港及海外投資者（例如相關基金）對單一中國A股的持股比例總和，不得超過該上市公司的已發行股份總數的30%。

當香港及海外投資者根據有關法律對上市公司進行戰略投資，戰略投資的持股不受上述比例限制。倘若中國的適用法律、行政法規或行業政策對合格境外投資者(QFI)及其他境外投資者的持股另行施加更為嚴格的限制（如有），則應以該等適用法律、行政法規或行業政策為準。

如單一投資者持有的中國A股上市公司股票超過上述限定比例，該投資者會被要求在指定時限內對超過限制的部份按照「後買先賣」的原則予以平倉。上交所／深交所（視乎情況而定）及香港聯交所將在持股比例總和接近上限時發出警示或限制有關中國A股的買盤。

由於所有相關外國投資者在一家中國上市公司持有的股份總數被限制，因此，相關基金投資A股之能力將受透過「中華通」或能夠參與A股投資的任何其他獲准許方式作出投資的所有相關外國投資者的活動所影響。

(xxx) 與短線交易利潤規則相關的風險－根據中華人民共和國證券法，如果持有中國上市公司已發行股份總數5%或以上的股東（「大股東」）在六個月期間內買賣該中國上市公司的股份，則須把所獲得的任何利潤返還。如果相關基金或投資經理人（被視為一致行動人士）通過「中華通」投資於中國A股而成為中國上市公司的大股東，相關基金從該等投資可能產生的利潤可能有限及因此相關基金表現可能受到不利影響。

(xxxi) 與「中華通」相關的風險－某些基金可通過「中華通」進行投資。除了與中國市場相關的風險、人民幣貨幣風險、與中國A股的外資持股限制相關的風險及與短線交易利潤規則相關的風險外，相關基金還須承受以下的額外風險：

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相關基金及時地通過「中華通」投資於中國A股的能力，而相關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，則相關基金進入中國市場的能力將受到不利影響。因此，相關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，相關基金達致其投資目標的能力會受負面影響。

- 可能出現以下情況：雖然在中國市場為正常交易日，但相關基金不能透過「中華通」進行任何中國「A」股交易。當「中華通」不進行交易的時候，相關基金可能承受中國「A」股股價波動的風險。

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。相關基金進入中國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。

- 倘若相關基金擬沽出所持有的中國A股，相關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該等基金已於其相關賬戶持有足夠的股份。如果錯過了此期限，相關基金將不能於交易日沽出該等股份。由於此項要求，相關基金可能無法及時出售所持有的中國A股。

  此外，倘基金將其中國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，則相關基金可要求該託管人於中央結算系統開設特別獨立戶口（「SPSA」），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（如相關基金）持有的股份。倘經紀輸入相關基金的賣盤指令時SPSA內有足夠的股份，相關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，且相關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。這對相關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滬股通／深股通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，相關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（包括相關基金）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，相關基金可能無法及時參與某些企業行為。

- 香港及海外投資者（包括相關基金）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，相關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」投資中國市場的相關基金可能因為該等變更而受到不利影響。

(xxxii) 與投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科技創新板（「科創板」）上市的股票相關的風險－基金可投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票。投資於在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票可能導致基金及其投資者蒙受重大損失。以下額外風險將適用：

較高的股價波動及流通性風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板的上市公司通常屬新興性質的創新及增長型企業，經營規模較小。北京證券交易所、創業板及／或科創板上市公司的股價浮動限制較寬，並基於投資者入場門檻較高，故於北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票流通性相比其他交易板塊上市的有限。因此，相較於在上交所及深交所主板上市的公司承受較高的股價波動及流通性風險，且面臨更高的風險，換手率亦更高。

由於交易規則不同，北京證券交易所的每日價格波動限制為30%，而創業板及科創板為20%，均高於上交所及深交所主板的限制。因此，在該等市場交易的證券可能比在上交所及深交所主板交易的有關行業的證券承受更高的波動性風險。

估值過高風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票估值可能較高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。

適用於北京證券交易所、創業板及科創板的監管差異

適用於在北京證券交易所、創業板及科創板上市的公司的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及上交所及深交所主板的有關規則及規例嚴格。

除牌風險

在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的公司發生除牌可能更為普遍及迅速。倘若基金投資的公司被除牌，可能對基金構成不利影響。

與在北京證券交易所上市的股票轉板相關的風險

如獲適用法律及規例允許，並符合中國證監會及上交所或深交所（視乎情況而定）的上市規定，基金投資的在北京證券交易所上市的公司可申請轉板至深交所創業板或上交所科創板。轉板申請將由上交所或深交所（視乎情況而定）審核及批准。轉板申請（不論是否成功）可能導致有關股票的價格出現波動，因此令基金的資產淨值亦出現波動。

適用於北京證券交易所及科創板的集中風險

北京證券交易所及科創板為新設立，初期的上市公司數目有限。於在北京證券交易所及科創板上市的股票的投資可能集中於少數股票，故基金或會承受較高的集中風險。

(xxxiii) 與投資於中國銀行間債券市場（「中國銀行間債券市場」）相關的風險－若干該等基金可透過中國銀行間債券市場項目[1]及／或債券通[2]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較成熟的市場。市場波動及低交易量引致的潛在缺乏流動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，有關該等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動性、波動性、監管、中國稅務風險以及與結算程序及交易對象違約相關的風險。

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，相關基金可能因此蒙受重大損失。

與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。有關中國稅務風險考慮及該等基金於中國市場的稅務詳情，請參閱「風險」一節內「(xvii) 中華人民共和國（「中國」）稅務風險考慮」之風險因素及綜合基金說明書第D節－稅務附註內「(iii) 該等基金的稅務」分節內「中國內地」分段。

(xxxiv) 與股票掛鈎票據及參與票據相關的風險－若干基金可能投資於與證券或指數表現掛鈎的工具，例如參與票據及股票掛鈎票據。倘若此等工具並無活躍市場，則於此等工具的投資可能缺乏流動性。該等工具的性質複雜，因此存在定價錯誤或估值不當的風險，以及此等工具不一定時刻緊貼所追蹤的證券或指數之價值。估值不當可能導致支付予交易對象的款項增加或相關基金蒙受價值損失。

該等工具亦將承受發行人或交易對象的破產或違約風險。此外，相比直接投資於類似資產的基金，透過該等工具進行投資可能導致相關基金的表現被攤薄。此外，很多該等結構性產品涉及嵌入式槓桿。這是因為該等工具的市場風險顯著高於進行交易時支付或存放的款項，故此市場相對輕微的不利變動可能導致相關基金的損失超過原本投資的金額。

[1] 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」）。

[2] 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。

(xxxv) 投資於其他集體投資計劃之風險－若干基金可能投資於其他集體投資計劃。該等基金須承受與其所投資的相關集體投資計劃相關的風險。該等基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對該等基金之資產淨值造成不利影響。

該等基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付該等基金不時之贖回要求。

(xxxvi) 與抵押品管理及現金抵押品再投資相關的風險－如果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象收取抵押品。

目前，各基金可收取或提供現金抵押品，但不向交易對象收取／提供非現金抵押品。因此，基金及其交易對象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象的風險，但若基金的現金不足以應付每日變動保證金要求，則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，則基金可能蒙受重大損失，甚或招致全部損失。

倘若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。

(xxxvii) 分派風險－就可支付分派的類別（即除以「（累計）」為後綴之類別（其為累計類別）外的類別）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。

(xxxviii) （只供受歐盟可持續金融披露規例所監管的基金[1]）可持續性風險－歐盟可持續金融披露規例(EU Sustainable Finance Disclosure Regulation)（「可持續金融披露規例」）將可持續性風險界定為「倘若發生便會對投資價值構成實際或潛在重大不利影響的環境、社會或管治事件或狀況」。投資經理人認為可持續性風險屬風險之一，其在合理情況下可能對一間公司或發行人的財務狀況或營運表現構成重大不利影響，進而對該投資的價值構成重大不利影響。

除了對受監管基金的價值構成重大不利影響外，可持續性風險亦可能增加受監管基金的波動性及／或加劇受監管基金的既有風險。

倘若可持續性風險在預期之外或突然發生，則該風險可能尤為嚴重，並可能導致投資者重新考慮對有關受監管基金的投資，及對有關受監管基金的價值造成進一步的下行壓力。

法律、規例及行業規範不斷發展，可能會影響眾多公司／發行人的可持續性，尤其是在環境及社會因素方面。該等措施的任何更改均可能對有關公司／發行人造成不利影響，進而可能導致對其所作投資的價值蒙受重大損失。

可持續性風險可能影響特定的國家、地區、公司或發行人，亦可能對區域或全球產生更廣泛的影響，並對多個國家或地區的市場或發行人造成不利影響。

對可持續性風險進行評估需要主觀判斷，其中可能包括考慮第三方數據，而該等數據可能不完整或不准確。概不保證投資經理人將正確評估可持續性風險對有關受監管基金的投資的影響。

投資經理人已為所有受監管基金制訂政策，將可持續性風險納入投資決策過程，以（至少及當合理地可能或可實踐）識別及採取行動管理及減低該等風險。有關該政策的進一步資料載於am.jpmorgan.com/hk[#]。

所有受監管基金均在不同程度上承受可持續性風險。可持續性風險可能對受監管基金的回報所造成的影響乃參照投資經理人在受監管基金的投資過程中進行可持續性風險管理的方法評估。

截至本綜合基金說明書日期，所有受監管基金均已將可持續性風險納入其投資決策過程，可持續性風險被認為可能對其回報所產生的影響屬中等。

[1] 截至本綜合基金說明書日期，本綜合基金說明書第A節附錄一、第B及C節所載受歐盟可持續金融披露規例所監管的基金有摩根東協基金、摩根南韓基金、摩根太平洋證券基金、摩根泰國基金、摩根中國先驅A股基金、摩根亞洲增長基金、摩根中國A股機會基金及摩根印度基金。就本章而言，這些基金統稱為「受監管基金」。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

(xxxix) 操作風險－基金承受操作風險，即因內部流程、人員、系統不足或失效，或因外部事件導致損失的風險。操作風險由人為錯誤、處理及通訊錯誤、提供或接收錯誤或不完整的資料、代理人、提供服務機構、交易對象或其他第三方錯誤、流程、管治及技術失效或不足或者系統故障等原因造成。該風險可能（其中包括）令基金出現影響估值、定價、會計、稅務報告、財務報告、保管及交易的錯誤。儘管經理人對提供服務機構實施控制措施、程序、監察及監督，以尋求減少操作風險的發生及減低其影響，但仍無法預測、識別、完全消除或減低所有操作風險，及仍可能存在可令基金蒙受損失的缺失。操作風險可能長期未被發現，而即使特定風險事宜被發現及獲解決／緩解，亦可能無法追討潛在賠償。

基於上述因素，該等基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，該等基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據若干基金的信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供、數字級別單位僅可透過經理人指定的特定渠道進行認購、I類別及I2類別單位僅向機構投資者提供，而X類別單位僅向由經理人或其有聯繫方擔任經理人或投資經理人且彼等就此收取管理費或投資管理費的計劃及帳戶提供。

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

有關此等類別的詳情已於附錄一有關章節有所說明。

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，經理人可對沖以基金計價貨幣以外的另一種貨幣計價的類別的貨幣風險，以嘗試減輕該類別貨幣與以該基金計價貨幣之間匯率波動的影響。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。

應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。一般而言，經理人擬運用衍生工具以施行外匯對沖。投資者務須注意，縱然並非經理人之意願，惟該貨幣對沖類別或會因經理人可控制以外之因素（如基金資產淨值的波動）而產生對沖過度或對沖不足的持倉。貨幣對沖類別之投資者或需承受貨幣對沖類別之貨幣以外之貨幣風險。投資者亦應注意，倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之計價貨幣貶值，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣計價的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

經理人亦可行使絕對酌情權，尋求就基金部分或全部相關資產對該基金之計價貨幣所產生的貨幣風險作全部或部分對沖。倘投資者的基本貨幣有所不同（或並非與該等基金之計價貨幣或該貨幣對沖類別之貨幣有關連之貨幣）可能承受額外之貨幣風險。概不保證貨幣對沖類別或基金之對沖方法將會達到預期效果。此類對沖活動乃獨立於本節純粹就貨幣對沖類別而論述之對沖活動，且與之並無關連。

澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別

若干該等基金現時提供下列部分或全部貨幣對沖類別：澳元對沖類別、加元對沖類別、歐元對沖類別、英鎊對沖類別、港元對沖類別、紐元對沖類別、人民幣對沖類別、新加坡元對沖類別及美元對沖類別，主要分別以澳元、加元、歐元、英鎊、港元、紐元、人民幣、新加坡元及美元為其投資基本貨幣的投資者作為目標。

澳元對沖類別、加元對沖類別、歐元對沖類別、英鎊對沖類別、港元對沖類別、紐元對沖類別、人民幣對沖類別、新加坡元對沖類別及美元對沖類別旨在透過減低以相關基金的基本貨幣為其基本貨幣的類別（例如：就以美元為其基本貨幣的相關基金而言，即美元類別及就以日圓為其基本貨幣的相關基金而言，即日圓類別）分別與澳元對沖類別之貨幣（即澳元）、加元對沖類別之貨幣（即加元）、歐元對沖類別之貨幣（即歐元）、英鎊對沖類別之貨幣（即英鎊）、港元對沖類別之貨幣（即港元）、紐元對沖類別之貨幣（即紐元）、人民幣對沖類別之貨幣（即人民幣）、新

加坡元對沖類別之貨幣（即新加坡元）及美元對沖類別之貨幣（即美元）之間匯率波動的影響，並計及交易成本等實際考慮因素，提供與美元類別或日圓類別（即以相關基金之基本貨幣（例如美元或日圓）計價的類別）相關的投資回報。

然而，由於各種不同的因素，包括但不限於短期利率差異、貨幣遠期持倉的未變現收益／虧損（於有關收益／虧損變現之前不予投資）及進行對沖活動之交易成本，澳元對沖類別、加元對沖類別、歐元對沖類別、英鎊對沖類別、港元對沖類別、紐元對沖類別、人民幣對沖類別、新加坡元對沖類別及美元對沖類別之回報永不會與以相關基金的基本貨幣計價的單位類別（例如美元類別或日圓類別）之回報完全相關。視乎貨幣對沖類別的收益分派政策，投資者亦應注意，由於各種不同的因素，包括但不限於短期利率差異，貨幣對沖類別的分派額及／或分派率可能多於或少於以相關基金的基本貨幣計價的單位類別（例如美元類別或日圓類別）的分派額及／或分派率。

因此，概不向以非澳元為投資之基本貨幣之投資者建議投資於澳元對沖類別。投資者倘選擇將其他貨幣轉換為澳元以投資於澳元對沖類別，則應明白其可能承受較高之貨幣風險，以及與以澳元為投資之基本貨幣的投資者相比，或會因匯率波動而蒙受較高損失。

同樣地，概不向以非加元（就加元對沖類別）、非歐元（就歐元對沖類別）、非英鎊（就英鎊對沖類別）、非港元（就港元對沖類別）、非紐元（就紐元對沖類別）、非人民幣（就人民幣對沖類別）、非新加坡元（就新加坡元對沖類別）及非美元（就美元對沖類別）為投資之基本貨幣之投資者建議投資於加元對沖類別、歐元對沖類別、英鎊對沖類別、港元對沖類別、紐元對沖類別、人民幣對沖類別、新加坡元對沖類別及美元對沖類別。

收益分派政策

各基金可採取不同的收益分派政策。除非相關基金的特定章節另有註明，所有收益將累積及再投資於相關基金。儘管根據信託契約所載之條款，經理人有酌情權決定分派予單位持有人的金額，然而，經理人現時不擬作出任何該等分派，除非相關基金的特定章節另有註明則作別論。

至於擬向投資者分派收益的基金，有關收益分派政策的額外資料將載於附錄一－亞太區股票基金的基金詳情內相關基金的「收益分派政策」分節。

估值基準

該等基金之資產淨值計算方法載於其各自之信託契約內。各基金之每單位資產淨值乃以該基金之資產價值扣除其負債，除以該基金於緊接前一個交易日之下午5時正（香港時間）或經理人與信託管理人協定之其他時間之已發行單位之總數計算得出，並將所得金額自然湊整至小數點後兩個位，或倘該基金以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位。任何就此而產生之進位調整額將撥歸該基金所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關基金之計價貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

就具備不同類別的該等基金而言，各類別之資產淨值計算方法載於其各自之信託契約內。各類別每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出，並將所得金額自然湊整至小數點後兩個位，或倘相關類別以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各基金之每單位資產淨值（或就具備不同類別的該等基金而言，有關類別之每單位資產淨值）乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致基金或類別最近期可獲得的資產淨值與有關基金或有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關基金／類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關基金／類別採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

務須注意，摩根基金（單位信託系列）及摩根基金系列之基金為公平估值（如適用）所用之估值點因基金註冊地的差異而或有不同。有關詳情請參閱各有關銷售文件。

波動定價

倘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，當基金的資本淨流動超過經理人不時預先釐定的限額時，經理人可（就資本淨流入基金）上調或（就資本淨流出基金）下調每單位資產淨值，以減低因購買／出售相關投資所引致的預期攤薄影響，包括但不限於買賣差價及交易費用，如經紀費、稅項及政府收費。可能導致資本淨流動的情況的例子包括由於認購／贖回要求、基金合併（當中涉及資產流入／流出基金）等而導致的單位淨交易。

在正常市況下，該波動定價調整比率將不會超過該等基金或類別（就擁有不同類別的該等基金而言）的每單位資產淨值的2%。然而，在極端市況下（例如在出現高波幅、資產流通性下降及市場受壓的期間），該比率可能大幅上升。在任何情況下，除非獲得信託管理人及證監會（如要求）的批准，否則應用超過2%的波動定價調整比率只屬暫時性質，而有關比率將不會超過5%。

買賣

認購、贖回及轉換單位的申請可以透過摩根基金（亞洲）有限公司或該等其他經批准中介人，包括摩根基金（亞洲）有限公司委任的銀行、經紀、證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」）作出。於本節及下文「認購」、「贖回」及「轉換」各節所述的買賣手續，只適用於透過摩根基金（亞洲）有限公司進行的買賣。其他分銷商可能有不同的買賣手續，舉例而言，較早的買賣截止時間及不同的最低投資金額。因此，凡有意透過摩根基金（亞洲）有限公司以外的分銷商認購、贖回或轉換單位的投資者，應諮詢有關分銷商，了解適用於彼等的買賣手續。

認購、贖回及轉換單位的申請亦可以透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定的其他途徑作出。凡有意透過該等途徑認購、贖回或轉換單位的投資者，應諮詢摩根基金（亞洲）有限公司，了解適用於彼等的買賣手續。

單位將通常於每個交易日發行或贖回，該交易日通常指每一日（星期六或星期日或香港公眾假期除外），而該日為香港銀行開放辦理一般銀行業務且經理人認為該日為有關基金之全部或部分投資所掛牌、上市或買賣之市場之證券交易所開放進行買賣之日子。

為使特定基金之單位能於某一特定交易日發行或贖回，認購申請或贖回要求（視乎情況而定）須由摩根基金（亞洲）有限公司於該交易日下午5時正（香港時間）前或經理人及信託管理人同意之其他時間前接獲。於該時間後接獲之認購申請或贖回要求，將於緊隨之下一個交易日處理。就涉及貨幣轉換的任何交易而言，請注意，不同的基金註冊地及／或交易類型可能導致應用不同的貨幣匯率。

該等基金不容許任何投資者運用市場時機或相關過度、短期買賣的手法。一般而言，市場時機指一名投資者於一段短時間內，利用時差及／或釐定資產淨值方法的缺點及不足，以預先釐定價格為基準，認購、贖回或轉換同一基金單位的有秩序投資行為。故此，為保障單位持有人的最佳利益，該等基金及／或經理人保留權利，拒絕從事該等手法或涉嫌從事該等手法的任何投資者認購或轉換單位的任何申請，並酌情採取彼等認為適當或必須的進一步行動。

此外，倘單位持有人身為或成為美國人士（按美國商品期貨交易委員會的說明指引及關於遵守若干掉期條例（經修訂）的政策聲明中所訂的指引，定義見《1933年美國證券法》（經修訂）或定義見《1986年美國國內稅收法》（經修訂））或代美國人士的帳戶或利益持有單位，或在違反任何法律或規例或在其他會或可能會對基金或單位持有人產生不利的監管、稅務或財政後果的情況下持有單位，或在其他情況下損害基金的利益時，單位持有人需立刻通知經理人。倘經理人認為單位持有人在違反任何法律或規例或在其他會或可能會對基金或單位持有人產生不利的監管、稅務或財政後果的情況下持有單位，或在其他情況下損害基金的利益時，或單位持有人成為或身為美國人士，則經理人可絕對酌情決定按照信託契約的條款贖回單位持有人的單位。經理人行使上述權力時應當以真誠及按合理理由行事。若單位持有人成為美國人士，則可能需要遵從美國預扣稅及報稅的規定。

認購

經理人可絕對酌情決定接納或拒絕單位之全部或部分認購申請。

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。

單位之發行

各基金之單位將按有關交易日辦公時間結束時之每單位資產淨值（或就具備不同類別的該等基金而言，按有關類別的每單位資產淨值）發行。經理人可就各單位之發行收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值5%），有關費用將從總認購額中（如適用）扣除。

就按單位數目認購基金單位的申請人而言，首次認購費金額按以下方式計算：首次認購費金額 = 獲配發單位 x 每單位資產淨值 x 首次認購費%

就按金額認購基金單位的申請人而言，首次認購費金額按以下方式計算：首次認購費金額 = 總認購額 x 首次認購費% /（1 + 首次認購費%）

首次認購費金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而向申請人配發之單位數目應自然湊整至小數點後三個位。倘若向上湊整單位數目，則進位對應的金額應撥歸申請人。倘若向下湊整單位數目，則進位對應的金額應撥歸有關基金。

經理人將保留首次認購費撥歸其所有或使用。

申請手續

各項該等基金的最低整筆投資金額一般為2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。除此之外，投資者可以每月最少1,000港元作為各項該等基金之每月投資。經理人可如該等基金的組成文件所容許及透過摩根基金（亞洲）有限公司所指定的其他途徑進行買賣，應用不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

就已有不同類別的該等基金（以人民幣計價的單位類別、C類別、I類別及I2類別除外）而言，各類別的最低整筆投資額一般為2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。就以人民幣計價的單位類別（C類別、I類別及I2類別除外）而言，各該類別的最低整筆投資額一般為人民幣16,000元或其以另一種貨幣計價之等值金額。就C類別及I類別而言，該等類別的最低整筆投資額一般為10,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。就I2類別而言，該類別的最低整筆投資額一般為100,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。除此之外，投資者可以每月最少1,000港元作為各類別之每月投資。每月投資並不適用於C類別、I類別、I2類別及X類別。經理人可如基金的組成文件所容許及透過摩根基金（亞洲）有限公司不時決定的其他交易途徑，應用不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

申請人可透過填妥申請表格購買單位。所有申請應提交予經理人。此外，摩根基金（亞洲）有限公司可透過電話接納申請，惟須受若干條件限制。任何人士均不應將申請交予任何並非為根據《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）的香港中介人，或任何並非屬於獲法定或其他適用豁免而不須就此獲發牌或註冊的香港中介人。

以某項基金或類別的計價貨幣，如港元或英鎊以外的貨幣認購的單位持有人可能需要作出其他安排。單位持有人如欲以任何其他貨幣付款，務請聯絡經理人。在該等情況下，轉換該貨幣為該基金或類別計值貨幣的成本將從認購款項中扣除。兌換率可按由貨幣兌換服務提供機構通常於交易日（就按金額認購而言）或緊隨交易日後的營業日（就按單位數目認購而言）釐定的當時市場匯率而定。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。

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費用及其他行政費用（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。

由第三方作出之付款或現金付款概不接納。

成功獲接納之申請人將獲寄發交易通知書。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。如從有關交易日起計（但並不包括該交易日）七個曆日尚未收到即可提用之付款，則經理人可酌情決定將該申請當為無效及予以取消，以及如信託管理人有所要求或有關單位申請構成所有已發行單位5%以上，則該申請必定被當為無效及予以取消。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），並可要求該申請人向經理人支付單位獲發行之日與單位被註銷之日之每單位資產淨值（經波動定價機制所調整（如適用））之差額，以及任何適用之首次認購費及贖回費用。

所有單位將以有關單位持有人之名義記錄於過戶登記處所存置之單位持有人登記冊內。

身份證明－打擊清洗黑錢

為確保可遵守適用於防止清洗黑錢之任何指引或規例，申請人將需提供身份證明文件，及申請人如屬公司，則將需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，則將需提交有關主事人之身份證明或申請人確認已獲取有關主事人之身份證明及申請人須信納資金之來源。申請人如未能應要求提供該等證明或確認，則申請將被拒絕受理。

倘信託管理人、經理人或彼等的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、經理人及彼等的轉授人亦保留權利，拒絕向該單位持有人作出任何贖回付款。

贖回

單位之贖回

各基金之單位將按有關交易日辦公時間結束時之每單位資產淨值（或就具備不同類別的該等基金而言，按有關類別的每單位資產淨值）贖回。經理人可就單位之贖回收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%），而有關費用將從贖回款項（如適用）中扣除。

就按單位數目贖回基金單位的單位持有人而言，贖回費用金額按以下方式計算：贖回費用金額 = 獲贖回單位 x 每單位資產淨值 x 贖回費用%

就按金額贖回基金單位的單位持有人而言，贖回費用金額按以下方式計算：贖回費用金額 = 贖回淨額 x 贖回費用% /（1 – 贖回費用%）

贖回費用金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而贖回款項之金額應自然湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位。倘若向上湊整贖回款項或向下湊整獲贖回的單位數目，則進位對應的金額應撥歸進行贖回的單位持有人。倘若向下湊整贖回款項或向上湊整獲贖回的單位數目，則進位對應的金額應撥歸有關基金。經理人將保留贖回費用之款額撥歸其所有或使用。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

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

贖回單位之要求應以圖文傳真或其他書面或經理人所指定之電子方式發出，並應註明擬贖回單位之數目或以基金或類別之結算貨幣或其他貨幣贖回之金額。

摩根基金（亞洲）有限公司亦可透過電話接納贖回要求，惟須受若干條件限制。

基金之單位持有人可將部分所持有之單位贖回，惟贖回部分單位不得導致單位持有人所持該基金單位總值於要求獲處理後少於2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。倘若贖回或轉換之要求導致所持單位於要求獲處理後少於2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換要求視作一項贖回或轉換（如適用）於有關基金全部所持有單位之指示。

就已有不同類別的該等基金而言（以人民幣計價的單位類別、C類別、I類別及I2類別除外），單位持有人可贖回部分所持有之基金單位，惟贖回部分基金單位不得導致單位持有人在基金所持單位總值於要求獲處理後低於正常情況下的2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。倘若贖回或轉換要求導致所持單位於要求獲處理後少於2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換要求視作為一項贖回或轉換（如適用）於有關類別的全部所持單位之指示。

就以人民幣計價的單位類別（C類別、I類別及I2類別除外）而言，基金之單位持有人可將部分所持有之單位贖回，惟贖回部分單位不得導致單位持有人所持以人民幣計價類別的單位總值於要求獲處理後少於正常情況下的人民幣16,000元。倘若贖回或轉換之要求導致所持單位於要求獲處理後少於人民幣16,000元，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換之要求視作為一項贖回或轉換（如適用）於有關類別全部所持有單位之指示。

就C類別及I類別而言，單位持有人可贖回部分所持有之基金單位，惟贖回部分基金單位不得導致單位持有人在各類別所持單位總值於要求獲處理後低於正常情況下的10,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。倘若贖回或轉換要求導致所持單位於要求獲處理後少於10,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換要求視作為一項贖回或轉換（如適用）於該類別的全部所持單位之指示。

就I2類別而言，單位持有人可贖回部分所持有之基金單位，惟贖回部分基金單位不得導致單位持有人在I2類別所持單位總值於要求獲處理後低於正常情況下的100,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。為免生疑問，當單位持有人不符合100,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額的最低持有量規定時，經理人保留權利，按其絕對酌情權贖回或轉換單位持有人的餘下單位至基金的其他類別。

如透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定的其他途徑部分贖回某項基金的持有量，投資者應諮詢摩根基金（亞洲）有限公司，了解於贖回後適用於彼等的最低持有量。

應付贖回款項將以有關基金或類別的結算貨幣列值，而付款將通常以相同貨幣作出。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，經理人可以美元支付贖回款項。單位持有人可與經理人作出安排，以任何其他可自由兌換的貨幣收取付款。單位持有人務請聯絡經理人，了解該等安排的詳情。在該等情況下，經理人將向申請人收取基金或類別的計價貨幣之兌換成本，有關成本可按由貨幣兌換服務提供機構通常於交易日（就按金額贖回而言）或緊隨交易日後的營業日（就按單位數目贖回而言）釐定的當時市場匯率而定。任何兌換成本將從贖回款項中扣除。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。

贖回該等基金之單位（摩根印度基金及摩根印度小型企業基金除外）所得款項通常於五個營業日內付款。就摩根印度基金及摩根印度小型企業基金而言，贖回單位所得款項通常於七個營業日內付款。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能要求之該等其他資料之有關交易日後一個曆月內付款。

未能提供該資料可能延遲支付贖回所得款項。款項將只以電匯／銀行轉帳支付。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所得款項。基金概不會向第三方付款。

暫停贖回

在以下情況，經理人在顧及單位持有人的最佳利益下並經諮詢信託管理人後，可暫停單位持有人贖回其單位之權利及／或押後支付任何贖回款項：

a) 組成基金的重大部分投資進行交易或有能力進行交易的任何市場關閉（因通常運作而關閉除外）；或

b) 任何該市場的交易受限制或暫停；或

c) 經理人認為出售組成基金的投資不能合理地切實執行，基金的交易過程不能於沒有不當延誤或沒有損害單位持有人利益之情況下進行；或

d) 經理人一般用於釐定基金資產淨值的任何方法出現任何中斷，或當經理人認為組成基金的任何投資或其他財產的價值因任何其他理由不能合理地確定；或

e) 經理人認為將會或可能涉及投資之贖回或付款或單位之認購或贖回的資金匯款不能以合理的價格或合理的匯率執行；或

f) 因有關法律及規例的不利轉變，經理人認為贖回單位不能執行或贖回單位合理地不切實可行；或

g) 經理人經考慮單位持有人之利益後，認為暫停贖回或押後支付贖回款項乃屬適當。

如暫停單位贖回，單位之贖回將順延至暫停完結後首個交易日。

經理人亦可能將某項基金於任何交易日所贖回單位之總數限制為任何交易日已發行單位的10%或以上。倘若贖回單位如此受到限制，單位將按單位持有人的持有比例予以贖回，但當經理人視該項安排為不實際可行，經理人將有權釐定在單位持有人之間贖回單位的方式。該等並無贖回的單位將在同一限制規限下結轉於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的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的贖回要求優先贖回。

任何基金實施或結束暫停或押後付款之通告將會在作出該決定後立即透過網頁 am.jpmorgan.com/hk[#]刊登，且就宣佈暫停而言，於作出該宣佈後在暫停期間至少每月一次在該網站刊登。在長期暫停的情況下，作為上述每月刊登通告的替代，暫停基金的暫停狀況將按適當情況於網頁am.jpmorgan.com/hk[#]內的暫停基金的專頁登載及更新。

轉換

在任何暫停買賣規限下，以及由一名單位持有人轉換的有關摩根基金（單位信託系列）可供公眾認購之情況下，從由經理人管理或就經理人擔任香港代表的另一項基金轉入投資於一項摩根基金（單位信託系列）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。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

當一名單位持有人欲透過轉換由經理人管理或就經理人擔任香港代表的另一項基金而認購一項基金的單位，某一項基金可能收取每單位資產淨值1%的已減低首次認購費（從摩根貨幣基金或摩根基金－美元浮動淨值貨幣基金的任何股份類別轉換除外，在此情況下將通常收取全數首次認購費），除非與經理人作出其他安排則例外，而有關費用將從轉換金額（如適用）中扣除。

當一名單位持有人欲轉換一項基金為由經理人管理或就經理人擔任香港代表的另一項基金，轉換將被視為贖回首先提述基金的單位，並因此將收取贖回費（如適用）。此外，接受轉讓贖回款項的某一項基金可能收取每單位資產淨值1%的已減低首次認購費，除非與經理人作出其他安排則例外，而有關費用將從轉換金額（如適用）中扣除。

贖回費用現時為每單位資產淨值的0%。因此，在該情況下的轉換費應為將轉至基金之每單位／每股資產淨值的1%。有關由基金A轉換至基金B的轉換費金額按以下方式計算：轉換費金額 = 基金B的總認購額 x 首次認購費%/（1 + 首次認購費%）。

轉換費金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而向申請人配發之單位／股份數目應自然湊整至小數點後三個位。倘若向上湊整單位／股份數目，則進位對應的金額應撥歸申請人。倘若向下湊整單位／股份數目，則進位對應的金額應撥歸有關基金。

同一基金內單位類別之間、摩根基金（單位信託系列）內該等基金單位之間或一項基金與摩根公積金基金系列或摩根宜安基金系列（「該等單位信託系列」）內基金之間之轉換將通常於同一交易日（即T日）完成，而轉換一項基金的單位至就經理人擔任香港代表的另一項基金／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，單位將須在經理人在該等綜合基金說明書之有關章節所載時限內已接獲該基金將予出售的單位之出售所得款項，方獲購買。

倘從摩根印度基金、摩根印度小型企業基金或摩根越南機會基金轉換為摩根基金－美元浮動淨值貨幣基金，股份將須在摩根基金的香港代表在該等綜合基金說明書之有關章節所載時限內已接獲該基金將予出售的單位之出售所得款項，方獲購買。

就同一基金內單位類別間之轉換、一項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（即T日）接獲轉換指示，轉換將於該基金或有關基金（視情況而定）下一個交易日（即T+1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（即T日）接獲，贖回將於接獲指示的交易日（即T日）執行，並於將予購買單位的下一個交易日（即T+1日）進行配發。

就轉換一項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（即T日）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（即T+1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+2日）進行。倘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。

倘若轉換指示涉及轉換為以不同貨幣計價之單位，經理人將向申請人收取有關單位的計價貨幣之兌換成本，有關成本將按由貨幣兌換服務提供機構通常於經理人釐定的任何有關交易日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。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按分銷商轉介予各基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於基金資產淨值2.5%之管理費，並僅可在向有關基金的信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於該基金資產淨值每年2.5%）。管理費按該基金於每一個交易日及計算該基金的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括

由經理人或其關連人士所管理之另一項集體投資計劃之權益，則經理人將計及按該基金所佔該集體投資計劃之權益而就該集體投資計劃被徵收之管理費減收其管理費。

就具備不同類別的該等基金而言，經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別資產淨值每年2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。

倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。如基金設有助理經理人及／或投資顧問，助理經理人及投資顧問之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權每年收取不高於基金資產淨值0.2%之信託管理人費用。信託管理人僅可於經理人同意下並在向有關基金之單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於該基金資產淨值每年0.2%）。信託管理人費用按各基金於每一交易日及計算該基金的資產淨值的其他日子之資產淨值累計，並應於每月底支付。

請就透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定的其他途徑進行買賣，參閱附錄一的有關章節或諮詢摩根基金（亞洲）有限公司，以了解每項基金或類別的現行費用及收費。

其他責任

除上述之收費及開支外，各基金承擔其他成本及費用，包括有關該基金及其投資的印花稅、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、過戶登記處及該基金投資之託管人之費用及開支，擬訂其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，因管理該基金而引致之若干其他費用及開支。支付予過戶登記處之費用將視乎該基金單位持有人數目及交易數量而異，惟年率經與過戶登記處協定為介乎各基金資產淨值0.015%至0.5%之間。

各基金亦須負責根據或就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，當與經理人達成協定，包括有關基金委任之任何分銷商所引致之上述費用。此外，各基金承擔因法律或監管規定之更改或任何新法律或監管規定之推行而引致之所有費用（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）。

於此等基金說明書刊發日期成立每項基金而並未完全攤銷的成本列載於附錄一有關章節。各特定基金將承擔其成立之成本，並於基金推出起三年內攤銷（為免產生疑問，若任何基金因任何理由於該期限屆滿之前終止，任何剩餘未攤銷之成本將於該基金終止時撇銷）。

單位持有人之責任以其於有關基金之投資為限。

利益衝突

經理人、投資經理人及／或助理經理人可能在履行其提供服務予該等基金或處理該等基金之交易的責任時，涉及實際性或潛在性的利益衝突。然而，當發生該等利益衝突時，經理人、投資經理人及／或助理經理人將在該情況下考慮到須為單位持有人之最佳利益而行事之責任，並將尋求以公平方式處理該等衝突。

經理人、投資經理人、助理經理人及經理人之其他聯營公司（「JPMorgan之聯營公司」）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、投資經理人及／或助理經理人及彼等之任何關連人士可向基金提供各類不同的服務，而基金就此向其提供酬金（包括為該特定基金或與該特定基金（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、投資經理人及／或助理經理人及彼等之任何關連人士與基金訂立安排會獲得獎勵，而在平衡該獎勵與有關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、投資經理人及／或助理經理人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，惟該等物品及服務須明顯地對單位持有人有利。此等服務不會以現金支付，惟該等人士反之可代表有關基金與經紀進行協定數額之業務。有關基金可就此等交易支付佣金，惟(i)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、(ii)以聲明的形式在該等基金的年報內定期作出披露，說明經理人、投資經理人及／或助理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。

經理人、投資經理人及／或助理經理人或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、投資經理人及／或助理經理人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之聯營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（代表該等基金）所作出者構成負面影響。

JPMorgan之聯營公司向其客戶提供多種服務及產品，且為基金所投資或將投資的環球貨幣、股票、商品、定息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之聯營公司的有關活動可能對該等基金構成不利影響或構成限制及／或對該等JPMorgan之聯營公司有利。

經理人之聯營集團公司（為JPMorgan之聯營公司成員）向該等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聯營集團公司，並向該等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聯營集團公司，並就其向該等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。倘可能於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，以識別及管理實際、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[#]。

交叉盤交易

若經理人認為（作為其投資組合管理的一部分）該等基金及／或由經理人或JPMorgan之聯營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，以達致有關該等基金的投資目標及政策，則可在有關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。

稅務

第D節所載的稅務附註適用於附錄一所載的該等基金（視乎情況而定），並根據於此等基金說明書之日期現行有效的法律及慣例編製，在內容及詮釋方面可能有所更改。該等稅務附註僅為一般指引，不一定說明該等基金所有類別投資者之稅務責任，因此不應予以倚賴。凡擬認購、持有或出售該等基金單位的個別投資者，應就有關彼等於該等基金的投資，尋求關於彼等本身稅務狀況的稅務意見。

報告及帳目

各基金之財政年度完結日期為每年9月30日。年度報告（包括信託管理人之報告）及半年度報告將在切實可行範圍內盡快（而在任何情況下須分別在各財政年度完結後四個月內及3月31日後兩個月內）透過網頁am.jpmorgan.com/hk[#]提

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

供予各基金之單位持有人。經理人經取得信託管理人事先同意後可決定不在首個會計期間就基金編製或向單位持有人提供年度報告或半年度報告，惟該期間須少於十二個曆月。年度報告及半年度報告將只以英文發佈，而印刷本將可透過致電(852) 2265 1188聯絡摩根基金（亞洲）有限公司免費索取。

年度報告將採用國際公認會計標準編製。儘管如此，就財務報告目的而言，該等會計標準可能在計算有關基金資產淨值及／或其他方面，採用有別於有關信託契約中所列出的方法或原則。現時，預期年度報告將會根據香港公認之會計原則編製。各基金將以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，有關每單位資產淨值未必根據香港公認會計原則計算。

核數師委任函件的條款在基金與另一基金之間及在不同年度均可能有所不同。然而，一般而言，在並無發生欺詐的情況下，核數師有關其在委任函件下的服務向經理人及信託管理人承擔的責任通常以某金額為上限，相當於向核數師所支付費用的某個倍數。核數師亦通常免除其就附帶、間接、損失溢利或類似損害賠償而承擔的責任。

一般資料

價格資料

基金或基金類別之每單位資產淨值通常於每個交易日及計算各單位類別的每單位資產淨值的其他日子在網頁am.jpmorgan.com/hk[#]刊登。

信託契約

建議單位持有人審閱有關信託契約之條款。

各項該等基金之信託契約及基礎條款之副本以每份定價80港元發售，或可在正常辦公時間於摩根基金（亞洲）有限公司之辦事處免費查閱。

信託管理人與經理人可同意藉訂立增補信託契約而修改任何信託契約，惟信託管理人必須認為此等修改(i)並不嚴重損害單位持有人之利益，並不在重大程度上免除信託管理人、經理人或任何其他人士承擔有關信託契約之任何義務或責任，以及（除因擬備有關增補信託契約而招致之任何費用及開支外）不會增加須從有關基金資產支付之成本及費用；或(ii)乃遵守任何財政、法定、監管或官方規定而必須者；或(iii)乃糾正一項明顯錯誤而作出者，或該修改已獲證監會批准。除此以外，信託契約中屬於重大更改之修改必須通過特別決議案（按有關信託契約所界定）批准方可作實。

可供查閱之文件

下列有關各基金之文件之副本可於正常辦公時間在摩根基金（亞洲）有限公司之辦事處免費查閱：

(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) 最近期之年度報告。

毛里求斯法律

於毛里求斯成立之該等基金根據毛里求斯法律組成，並根據毛里求斯《2007年金融服務法》（Financial Services Act 2007）持有第一類環球營業執照。該等基金受毛里求斯金融服務委員會監管。

聯名持有人

任何單位不得有超過四人登記為聯名持有人。信託管理人及經理人可要求聯名持股之任何贖回要求或其他指示文件必須由所有已登記之聯名持有人簽署或可依賴任何一位已登記聯名持有人所簽署或以其他方式發出之任何贖回要求或其他指示文件而行事。

證明書

單位持有人將不會獲發證明書。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

單位之轉讓及單位之轉遞

各基金之單位須經轉讓人或其代表簽署轉讓文件後方可轉讓，惟在未得經理人批准前，如轉讓會導致轉讓人或承讓人所持單位之總值在轉讓交易登記過戶之交易日少於有關基金／類別的有關最低整筆投資額，該項轉讓交易將不獲登記過戶。轉讓文件須送抵經理人。承讓人須依從申請之一般程序。

信託契約載有關於單位轉遞之條文。根據毛里求斯法律規定，任何授予遺囑認證或等同文件均不須在毛里求斯之法庭進行再蓋印。於轉遞單位時及有關授予遺囑認證或等同文件及法庭進行再蓋印所招致的任何費用將由單位持有人承擔。任何人士若因任何單位持有人身故或破產而取得單位所有權，須應信託管理人及經理人之要求而提供有關文件或令人信納之證明，以便證明其所有權。在此等情況下，經理人的唯一責任是將從單位持有人或其代表接獲的任何書面資料轉交信託管理人。

註銷單位

經理人有權透過要求信託管理人註銷單位及向受影響之單位持有人支付倘單位已按正常形式贖回而應付之款項，從而削減基金規模。預期經理人可行使其註銷權利之情況包括並未於合理時間內收取全部認購款項或容許單位持有人繼續登記為單位持有人變得不合法。

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持有人要求下召開會議。

處理普通事項的單位持有人會議之法定人數為兩名或以上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整天舉行。任何延會的通告將另行發出。在出席延會之單位持有人（不論所持單位的數目）即構成法定人數。在任何會議上，將要求以投票方式表決及每位親身出席或委派代表出席之有關基金單位持有人則以每個所持單位擁有一票計。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，須由就該決議案投贊成及反對票的單位持有人以75%之大多數票通過。

該等基金存續期

除非提前終止或除非附錄一有關章節另有註明，否則各基金將於緊接有關信託契約日期第八十週年前之當日自動終止。經理人或信託管理人可於若干情況下隨時終止基金。該等情況包括（但不限於）因通過任何法律而導致繼續營運該基金即屬違法或經理人認為繼續營運該基金乃不切實可行或不明智，或如該基金全部已發行單位之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，或如經理人（經信託管理人批准後）認為終止該基金乃符合單位持有人的最佳利益。各基金亦可透過單位持有人的特別決議案（按有關信託契約所界定）隨時終止。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，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。

該等基金之合併

經理人可在以下任何情況下經諮詢信託管理人後，將基金與一項或多項集體投資計劃合併（「合併」）：

- 如經理人（獲信託管理人批准後）認為基金的合併乃符合單位持有人的最佳利益；或
- 如在任何時間基金的全部已發行單位之資產淨值少於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。

經理人將給予單位持有人不少於一個月的通知（或證監會規定的其他通知期），告知合併生效的日期。

信託管理人及經理人的賠償保證、退任及罷免

信託契約載有規限信託管理人及經理人的責任之條文，並訂明彼等在若干情況下之賠償保證。在有關信託契約之限制下，HTHK及BEAT各自有權從有關基金資產彌償任何及所有訴訟、法律程序、責任、開支、申索、損害、費用，包括一切合理法律、專業及其他類似費用。同樣地，在有關信託契約之限制下，經理人有權從有關基金資產彌償任何及所有訴訟、法律程序、責任、開支、申索、損害、費用，包括一切合理法律、專業及其他類似費用。儘管上述，信託管理人及經理人不得豁免根據香港法律，或透過欺詐或疏忽違反信託，而對單位持有人之任何責任，亦不得由單位持有人或單位持有人費用彌償。單位持有人及有意申請者，應對有關信託契約的條款作進一步諮詢。

信託管理人或經理人可根據信託契約之條文於繼任人獲委任後退任。經理人可透過發出通知及委任另一合資格信託機構作為替代人而隨時罷免信託管理人。此外，經理人可在若干情況下由信託管理人或在任何時間由持有基金當時已發行單位價值不少於50%之持有人罷免。

在信託契約條文的規限下，信託管理人或經理人概不會對任何獲轉授其任何權利、權力、職責及酌情權之代理人、提供服務機構或其他人士之後果或（就信託管理人而言）經理人的任何作為或不作為或（就經理人而言）信託管理人的任何作為或不作為承擔任何責任。

基金之信託管理人或經理人如有任何更換，該基金之單位持有人均會獲得知會。

投訴及查詢之處理

倘投資者對基金有任何查詢或投訴，投資者可以下列方式聯絡摩根基金（亞洲）有限公司：

- 致函摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處（地址為香港中環干諾道中8號遮打大廈19樓）；
- 致電摩根基金理財專線 (852) 2265 1188；或
- 致電代理客戶服務熱線 (852) 2265 1000。

摩根基金（亞洲）有限公司將在一般情況下盡量於收到查詢及投訴的五個營業日內向有關投資者確認已接獲其查詢及投訴。

流動性風險管理

下文適用於綜合基金說明書第A節附錄一、第B節及第C節所載所有基金。

經理人已制訂流動性風險管理政策，令其能夠識別、監察及管理該等基金的流動性風險，並在任何時候均採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度對其管理的該等基金的流動性進行管理，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。

已建立流動性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動性風險管理流程，以便每日監察流動性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動性風險管理工具及措施（如適用及經諮詢信託管理人後）。重大流動性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。已確定多種流動性風險管理工具，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）旨在減低流動性風險的影響，但其可能無法為投資者完全消除流動性風險。

經理人持續開展流動性風險監察及進行壓力測試，以評估該等基金的資產和負債的流動性狀況以及是否擁有充足的流動性風險管理工具。將按照不同的流動性級別對基金持倉進行分類，當中計及個別證券的流動性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動性，並密切監察客戶的集中持倉情況。

有關該等基金的流動性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），請參閱該等綜合基金說明書有關章節內的「估值基準」一節、第A節亞太區股票基金綜合基金說明書內「波動定價」一節及該等綜合基金說明書有關章節內的「贖回－暫停贖回」及「贖回－贖回手續及暫停贖回」章節。有關各基金的流動性估計的更多資料，可向經理人索取。

投資者通知、通訊或其他文件

就透過JPMFAL認購該等基金單位的投資者而言，根據本基金說明書或信託契約須向投資者發出的通知、通訊或其他文件（「有關文件」），可按有關投資者向JPMFAL表明的選擇意願以印刷本形式或透過JPMFAL指明的電子方式（例如電郵、登載於網頁並通過電郵通知）發放。倘若透過摩根網上交易平台進行投資的若干投資者及若干公司投資者（「有關投資者」）並無表明任何意願，則將默認為以電子方式發放。

有關投資者可透過摩根網上交易平台或按照申請表所載指示向JPMFAL提交經簽署的書面申請表，要求更改其選擇的交付有關文件的方式。申請表登載於網頁am.jpmorgan.com/hk[#]。有關要求將於JPMFAL收妥該要求後的7個營業日內生效。

選擇透過電子方式接收有關文件的有關投資者敬請儲存或列印有關文件的副本以供日後參考（如有需要）。

如投資者欲了解上述安排是否適用於彼等或欲查詢交付有關文件的特定安排，彼等應聯絡彼等的分銷商。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

管理與行政人員名錄

經理人

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

摩根基金（亞洲）有限公司之董事

Chan, Tsun Kay, Edwin
De Burca, Stiofan Seamus
Leung, Kit Yee, Elka
Spelman, Christopher David
Watkins, Daniel James

投資經理人

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 (Japan) Limited
Tokyo Building
7-3, Marunouchi 2-chome
Chiyoda-ku, Tokyo
100-6432, Japan

及／或

JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited
88 Market Street,
29th Floor, CapitaSpring
Singapore 048948

及／或

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

及／或

J.P. Morgan Investment Management Inc.
270 Park Avenue
New York, NY10017
United States of America

信託管理人

所有於香港註冊之基金：

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
香港
皇后大道中1號

或

東亞銀行（信託）有限公司
香港九龍
觀塘道418號
創紀之城5期
東亞銀行中心32樓

所有於毛里求斯註冊之基金：

HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited
Icon Ebene
Level 5, Office 1 (West Wing)
Rue de l'Institut
Ebene
Republic of Mauritius

過戶登記處

所有於香港註冊之基金：

HSBC Trustee (Cayman) Limited
P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

或

East Asia International Trustees Limited
East Asia Chambers
PO Box 901
Road Town
Tortola
British Virgin Islands

所有於毛里求斯註冊之基金：

HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited
Icon Ebene
Level 5, Office 1 (West Wing)
Rue de l'Institut
Ebene
Republic of Mauritius

投資顧問

JPMorgan Asset Management (Korea)
Company Limited
35, Seosomun-ro 11-gil
Jung-gu, Seoul 110-120
Korea

摩根基金管理（中國）有限公司
中華人民共和國
中國（上海）自由貿易試驗區
陸家嘴環路 479 號 42層和 43 層

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

核數師

所有於香港註冊之基金：

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

所有於毛里求斯註冊之基金：

PricewaterhouseCoopers
Eighteen
Cybercity Ebene
Republic of Mauritius

提供服務機構

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

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

附錄一－亞太區股票基金的基金詳情

本附錄一所載的資料應與綜合基金說明書的主要部分一併閱讀，始屬完備，而本附錄為綜合基金說明書不可分割的一部分。

摩根東協基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1983年7月7日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策乃使投資者能夠參與一個由專人管理之證券投資組合，該證券投資組合主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在東南亞國家協會之其中一個或多個成員國擁有其大部分資產，或其大部分盈利來自該等成員國之股票證券。基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

經理人乃以獲得以美元為單位之資本增長為目的。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的10%。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

4. 額外投資限制及指引

基金所持以東南亞國家協會成員國為基地或主要在當地經營之公司證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 額外風險因素

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

6. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根東協（澳元對沖）（累計）	澳元
摩根東協（港元）（累計）	港元
摩根東協（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根東協（美元）（累計）	美元
摩根東協C類別（美元）（累計）	美元
摩根東協數字級別（美元）（累計）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金之信託管理人及過戶登記處

東亞銀行（信託）有限公司為基金之信託管理人，而East Asia International Trustees Limited為基金之過戶登記處。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除C類別及數字級別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% C類別及數字級別：每年相關類別資產淨值之0.75%	每年基金資產淨值之0.018%

10. 首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根東協（澳元對沖）（累計）	10.00澳元
摩根東協（港元）（累計）	10.00港元
摩根東協（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根東協（美元）（累計）	10.00美元
摩根東協C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根東協數字級別（美元）（累計）	10.00美元

摩根亞洲股息基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，2011年5月6日。

3. 投資目標及政策

基金之投資目標為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞太區（日本除外）內投資經理人預期會派發股息的公司之股票，以期提供收益及長期資本增長。

基金所持有的此等股票將根據公司的過往派息紀錄及公布，以及其長期資本增長潛力而挑選。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可將其總資產淨值少於30%投資於在亞太區（日本除外）註冊或投資的房地產投資信託。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

4. 額外投資限制及指引

基金所持以亞太區（日本除外）為基地、在當地交易所上市或主要在當地經營及預期會派發股息之公司股票的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

儘管有載於「投資目標、政策及限制」一節內「投資限制及指引」分節之投資限制及指引，惟本基金不得沽空任何證券。

5. 額外風險因素

REIT風險－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。房地產投資流通性相對較低，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。

REIT之表現取決於管理技巧、並不多元化、須依賴龐大之現金流量、拖欠借款及自行清盤。於某些司法管轄區內，特定的稅務規則可應用以對REIT徵稅，或對由REIT所產生之收入徵收預扣稅，而基金將不會就REIT已付之任何稅項或就REIT之派付之稅項取得稅收抵免，故REIT亦可能不符合賺取免稅過手收入之資格。

REIT亦須承受利率風險。當利率下跌時，預期REIT於定息證券之投資價值會上升。相反，當利率上升時，預期REIT於定息證券之投資價值會下跌。就可調息按揭貸款而言，其利率將定期重訂以反映市場利率之變動。因此，REIT於該等貸款之投資收益將逐步調整，以反映市場之變動，因而導致該等投資因應利率波動所引致之價值波幅較定息證券投資為低。然而，可調息按揭貸款所產生的收益對利率波動的反應可能比定息證券較為反覆。因此，基金所持之REIT之價值可能增加或減少，並影響基金之價值。

基金可投資的相關REIT不一定獲證監會認可及相關REIT的派息或派付政策並不代表基金的派息政策。

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或

合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

中國可變利益實體（VIE）風險－中國營運公司有時依賴可變利益實體（「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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。

派息股票風險－概無保證基金所投資並於以往曾派息的公司將於未來繼續派息或以現時比率派息。減少或停止派息可能對基金的持股價值構成負面影響，因此基金可能受到不利影響。

從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

6. 單位類別

現時提供下列類別：

類別	**類別貨幣**
摩根亞洲股息（港元）（累計）	港元
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根亞洲股息（美元）（累計）	美元
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根亞洲股息（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根亞洲股息（加元對沖）（每月派息）	加元
摩根亞洲股息（歐元對沖）（每月派息）	歐元
摩根亞洲股息（英鎊對沖）（每月派息）	英鎊
摩根亞洲股息（港元）（每月派息）	港元
摩根亞洲股息（紐元對沖）（每月派息）	紐元
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根亞洲股息（新加坡元對沖）（每月派息）	新加坡元
摩根亞洲股息（美元）（每月派息）	美元
摩根亞洲股息C類別（美元）（累計）	美元
摩根亞洲股息C類別（美元）（每季派息）	美元
摩根亞洲股息C類別（美元）（每月派息）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除C類別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% C類別：每年相關類別資產淨值之0.75%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

10. 首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根亞洲股息（港元）（累計）	10.00港元
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根亞洲股息（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根亞洲股息（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根亞洲股息（加元對沖）（每月派息）	10.00加元
摩根亞洲股息（歐元對沖）（每月派息）	10.00歐元
摩根亞洲股息（英鎊對沖）（每月派息）	10.00英鎊
摩根亞洲股息（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根亞洲股息（紐元對沖）（每月派息）	10.00紐元
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根亞洲股息（新加坡元對沖）（每月派息）	10.00新加坡元
摩根亞洲股息（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根亞洲股息C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲股息C類別（美元）（每季派息）	10.00美元
摩根亞洲股息C類別（美元）（每月派息）	10.00美元

11. 收益分派政策

於第A節亞太區股票基金綜合基金說明書內「收益分派政策」一節並不適用於本基金。

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（每季派息）」為後綴之類別

經理人擬將摩根亞洲股息C類別（美元）（每季派息）在每一會計期間之收益按經理人所釐定的金額分派予該類別之單位持有人。如過戶登記處於最後附帶分派交易日下午3時30分（香港時間）前收到該單位之有效轉讓文件（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）前收到該單位之申請，則單位認購人將有權就該單位獲得分派。

經理人擬就三個月期間按季於每年的3月、6月、9月及12月底或／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。經理人預期能從摩根亞洲股息C類別（美元）（每季派息）的投資所產生的收益支付分派，但倘該收益不足以支付所宣派的分派，經理人可酌情釐定從資本支付該等分派。然而，分派付款可能並不相等於該類別之相關投資所產生之收益，亦不保證、擔保或確定分派將於每季支付。請同時參閱「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根亞洲股息（澳元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（加元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（歐元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（港元）（每月派息）
摩根亞洲股息（紐元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（新加坡元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（美元）（每月派息）
摩根亞洲股息C類別（美元）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從收益及資本撥款的分派百分比），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記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件（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。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

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，經理人可以美元支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

12. 向中國投資者發售

基金已獲得中國證券監督管理委員會批准向中國投資者發售，而以「（中國）」為後綴之類別可提供予中國投資者。

摩根亞洲股票高息基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1981年6月5日。

3. 投資目標及政策

投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞洲（日本除外）上市公司的股票證券，並在適當情況下使用衍生工具，從而產生高水平的收入，同時維持長遠資本增值前景。同時，基金擬透過使用衍生工具提供波幅小於大市的回報流。

為達致此目標，基金尋求透過一個專有基本因素研究流程以根據其財務預測、估值及收入與資本增值潛力識別具吸引力的風險／回報特徵及股息收益率的股票，構建一個多元化的亞洲股票投資組合，而該等投資組合合計產生的收益將高於大市指標。此外，基金將透過出售亞洲（日本除外）地區的指數認購期權及指數期貨認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。

基金在亞洲任何國家（日本除外）（包括新興市場國家）或行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可將其總資產淨值少於30%投資於在亞洲（日本除外）註冊或投資的上市房地產投資信託基金（「REIT」）。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為對沖及投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

4. 額外投資限制及指引

基金所持以亞洲（日本除外）為基地或主要在當地經營之公司證券或其他投資的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

儘管有載於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節下「投資限制及指引」及「借款及槓桿」分節的投資限制，以下額外投資限制將適用於基金：

1. 基金僅可作為臨時措施借進款項。
2. 基金於並非在證券市場上市、掛牌或交易的證券及其他金融產品或工具的投資的總值不可超逾基金總資產淨值的10%。
3. 基金不可放貸、承擔債務、進行擔保、背書票據，或直接地或或然地為任何人的責任或債項承擔責任或因與任何人的責任或債項有關連而承擔責任。
4. 基金不可進行任何賣空。
5. 基金於其他集體投資計劃（即「相關計劃」）的單位或股份的總投資不可超逾其總資產淨值的10%。
6. 基金不可投資於實物商品。
7. 基金不可投資於REIT，惟根據其成立法律被視為公司的上市REIT，或屬於符合透過2008年2月8日大公國規例(Grand-ducal Regulation)在盧森堡實施的2007年3月19日委員會指令2007/16/EC號（實施關於協調與可轉讓證券集體投資企業(UCITS)相關的法律、規例及行政規定以澄清若干定義的經修訂理事會指令85/611/EEC號）規定的封閉式基金的上市REIT除外。

5. 額外風險因素

衍生工具風險－與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致基金蒙受大幅虧損的高風險。

當出售指數認購期權及指數期貨認購期權時，基金會獲得現金期權金，但基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。

REIT風險－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。房地產投資流通性相對較低，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。

REIT之表現取決於管理技巧、並不多元化、須依賴龐大之現金流量、拖欠借款及自行清盤。於某些司法管轄區內，特定的稅務規則可應用以對REIT徵稅，或對由REIT所產生之收入徵收預扣稅，而基金將不會就REIT已付之任何稅項或就REIT之派付之稅項取得稅收抵免，故REIT亦可能不符合賺取免稅過手收入之資格。

REIT亦須承受利率風險。當利率下跌時，預期REIT於定息證券之投資價值會上升。相反，當利率上升時，預期REIT於定息證券之投資價值會下跌。就可調息按揭貸款而言，其利率將定期重訂以反映市場利率之變動。因此，REIT於該等貸款之投資收益將逐步調整，以反映市場之變動，因而導致該等投資因應利率波動所引致之價值波幅較定息證券投資為低。然而，可調息按揭貸款所產生的收益對利率波動的反應可能比定息證券較為反覆。因此，基金所持之REIT之價值可能增加或減少，並影響基金之價值。

基金可投資相關的REIT不一定獲證監會認可及相關REIT的股息或派付政策並不代表基金的股息政策。

從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

中國可變利益實體（VIE）風險－中國營運公司有時依賴可變利益實體（「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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。

6. 單位類別

現時提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根亞洲股票高息（澳元）（累計）	澳元
摩根亞洲股票高息（美元）（累計）	美元
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根亞洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根亞洲股票高息（加元對沖）（每月派息）	加元
摩根亞洲股票高息（英鎊對沖）（每月派息）	英鎊
摩根亞洲股票高息（港元）（每月派息）	港元
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣

摩根亞洲股票高息（美元）（每月派息）	美元
摩根亞洲股票高息I2類別（美元）（累計）	美元
摩根亞洲股票高息I2類別（美元）（每月派息）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除I2類別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% I2類別：每年相關類別資產淨值之0.60%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

10. 首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根亞洲股票高息（澳元）（累計）	10.00澳元
摩根亞洲股票高息（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根亞洲股票高息（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根亞洲股票高息（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根亞洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根亞洲股票高息（加元對沖）（每月派息）	10.00加元
摩根亞洲股票高息（英鎊對沖）（每月派息）	10.00英鎊
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根亞洲股票高息I2類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲股票高息I2類別（美元）（每月派息）	10.00美元

11. 收益分派政策

於第A節亞太區股票基金綜合基金說明書內「收益分派政策」一節並不適用於本基金。

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨

幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根亞洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（加元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（港元）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（美元）（每月派息）
摩根亞洲股票高息I2類別（美元）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從收益及資本撥款的分派百分比），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記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件（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，經理人可以美元支付分派。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基金產生不利的監管、稅務或財政後果，

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

或可能在其他情況下損害基金的利益，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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

12. 向中國投資者發售

基金已獲得中國證券監督管理委員會批准向中國投資者發售，而以「（中國）」為後綴之類別可提供予中國投資者。

摩根亞洲小型企業基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1991年12月2日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞太區（日本及澳洲除外）中小型公司之股票證券，為投資者提供長遠資本增值，惟當合適的投資機會出現時，經理人可不時投資於日本及澳洲。中小型公司之股票證券指獲納入MSCI綜合亞洲（不包括日本）小型公司指數（MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index）的股票證券或市值少於120億美元的股票證券。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制。

基金可透過「滬港通」及／或「深港通」投資最多其總資產淨值之20%於合資格中國A股。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、掉期、期權、認股權證及期貨。

4. 額外投資限制及指引

基金所持以亞太區（日本及澳洲除外）為基地或主要在當地經營之中小型公司證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 額外風險因素

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

中國可變利益實體（VIE）風險－中國營運公司有時依賴可變利益實體（「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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。

6. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根亞洲小型企業（港元）（累計）	港元
摩根亞洲小型企業（美元）（累計）	美元
摩根亞洲小型企業C類別（美元）（累計）	美元
摩根亞洲小型企業數字級別（美元）（累計）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除C類別及數字級別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% C類別及數字級別：每年相關類別資產淨值之0.75%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

10. 首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根亞洲小型企業（港元）（累計）	10.00港元
摩根亞洲小型企業（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲小型企業數字級別（美元）（累計）	10.00美元

此外，首次發行之下列類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根亞洲小型企業C類別（美元）（累計）	10.00美元

摩根印度基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

毛里求斯，1989年11月23日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策為透過一個主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於與印度經濟有關的股票證券之投資組合，為投資者提供長遠資本增值。此等股票證券包括，但不限於在印度證券交易所及印度次大陸其他股市（包括巴基斯坦、孟加拉及斯里蘭卡）買賣之證券。基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

4. 額外投資限制及指引

基金所持主要與印度經濟有關之公司證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 額外風險因素

監管風險－基金為根據2019年印度證券及交易所委員會（「印交會」）（境外投資組合投資者）規例（「印度境外投資組合投資者規例」）於印交會登記之境外投資組合投資者（「印度境外投資組合投資者」），而基金所作投資須（其中包括）受印度境外投資組合投資者規例、2019年外匯管理（非債務工具）規則（「印度外匯管理非債務規則」）及2019年外匯管理（債務工具）規例（「印度外匯管理債務規例」）規限。就印度境外投資組合投資者規例而言，已登記之印度境外投資組合投資者獲准投資於特定證券（包括由法人團體所發行在印度認可證券交易所上市或將予上市的股份、債券及認股權證）、印度境外投資組合投資者規例所載的其他工具及印交會不時指明的其他工具。印度境外投資組合投資者所作投資須受個別及合計法定限額以及行業上限所規限。倘若印度境外投資組合投資者連同其投資者團體所作投資超過訂明的個別限額，印度境外投資組合投資者將須按照印度境外投資組合投資者規例所訂方式就超額投資進行減倉。如並未減倉，則全部投資將被重新劃分為境外直接投資路徑下的投資，及境外投資組合投資者連同該投資者團體將不會獲准根據印度境外投資組合投資者規例進行進一步的投資組合投資。此外，印度境外投資組合投資者規例、印度外匯管理非債務規則及印度外匯管理債務規例（經不時修訂）以及據此發佈的通函及／或指引之任何轉變，可能對基金投資於印度之能力造成限制或構成不利影響。

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

6. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根印度（美元）（累計）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金存續期

除非基金提前終止，否則基金將於信託契約日期第九十九週年前之當日自動終止。經理人或信託管理人可於若干情況下透過單位持有人之特別決議案或當基金總資產淨值下降至低於70,000,000美元時終止基金。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	每年相關類別資產淨值之1.5%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

10. 首次發行價格

首次發行之摩根印度（美元）（累計）單位按價格每單位10.00美元發行，而當中並不包括首次認購費。

摩根日本（日圓）基金

1. 結算貨幣

日圓。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1969年8月1日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於日本股票證券及其投資表現與日本經濟表現息息相關之其他股票證券，為投資者提供長遠資本增值。基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

4. 額外投資限制及指引

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得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根日本（日圓）（日圓）（累計）	日圓
摩根日本（日圓）（港元對沖）（累計）	港元
摩根日本（日圓）（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根日本（日圓）（美元對沖）（累計）	美元
摩根日本（日圓）C類別（美元對沖）（累計）	美元
摩根日本（日圓）數字級別（日圓）（累計）	日圓

6. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

7. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

8. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除C類別及數字級別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% C類別及數字級別：每年相關類別資產淨值之0.75%		比率（每年）
			首3,000,000,000日圓	基金資產淨值之0.06%
			及後2,300,000,000日圓	基金資產淨值之0.04%
			超逾5,300,000,000日圓之部分	基金資產淨值之0.025%

9. 首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根日本（日圓）（日圓）（累計）	590日圓
摩根日本（日圓）（港元對沖）（累計）	10.00港元
摩根日本（日圓）（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根日本（日圓）（美元對沖）（累計）	10.00美元
摩根日本（日圓）數字級別（日圓）（累計）	10,000日圓

此外，首次發行之下列類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根日本（日圓）C類別（美元對沖）（累計）	10.00美元

摩根南韓基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1991年12月11日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在南韓證券交易所上市或在南韓場外市場買賣之公司股票，為投資者提供長遠資本增值。基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

4. 額外投資限制及指引

基金所持於南韓之公司證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 額外風險因素

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

6. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根南韓（美元）（累計）	美元
摩根南韓數字級別（美元）（累計）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 投資顧問

JPMorgan Asset Management (Korea) Company Limited，為一家於韓國註冊成立之公司。

9. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

10. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除數字級別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% 數字級別：每年相關類別資產淨值之0.75%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

11. 首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根南韓（美元）（累計）	10.00美元
摩根南韓數字級別（美元）（累計）	10.00美元

摩根太平洋證券基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1978年4月7日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞太區（包括日本、澳洲及新西蘭）企業之證券，為投資者提供長遠資本增值。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

4. 額外投資限制及指引

基金所持以亞太區（包括日本及澳洲）為基地或主要在當地經營之公司證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 額外風險因素

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

中國可變利益實體（VIE）風險－中國營運公司有時依賴可變利益實體（「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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。

6. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根太平洋證券（美元）（累計）	美元
摩根太平洋證券C類別（美元）（累計）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除C類別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% C類別：每年相關類別資產淨值之0.75%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

10. 首次發行價格

首次發行之摩根太平洋證券（美元）（累計）單位按價格每單位2.41美元發行，而當中並不包括首次認購費。

此外，首次發行之下列類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根太平洋證券C類別（美元）（累計）	10.00美元

11. 向中國投資者發售

基金已獲得中國證券監督管理委員會批准向中國投資者發售，而以「（中國）」為後綴之類別可提供予中國投資者。

摩根太平洋科技基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1997年8月14日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策為透過一個主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在太平洋地區（包括日本）之科技公司（包括但不限於與科技、媒體及通訊服務有關之公司）之證券之投資組合，為投資者提供長遠資本增值。

基金可投資的公司市值不受任何限制。

基金可透過「滬港通」及／或「深港通」投資最多其總資產淨值之20%於合資格中國A股。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

4. 額外投資限制及指引

基金所持以太平洋區（包括日本）為基地或主要在當地經營之公司證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 額外風險因素

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

中國可變利益實體（VIE）風險－中國營運公司有時依賴可變利益實體（「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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。

6. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根太平洋科技（澳元對沖）（累計）	澳元
摩根太平洋科技（港元）（累計）	港元
摩根太平洋科技（新加坡元對沖）（累計）	新加坡元
摩根太平洋科技（美元）（累計）	美元

摩根太平洋科技C類別（美元）（累計）	美元
摩根太平洋科技C類別（港元）（累計）	港元
摩根太平洋科技C類別（澳元對沖）（累計）	澳元
摩根太平洋科技C類別（新加坡元對沖）（累計）	新加坡元
摩根太平洋科技I2類別（美元）（累計）	美元
摩根太平洋科技數字級別（美元）（累計）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	除C類別、I2類別及數字級別以外的類別：每年相關類別資產淨值之1.5% C類別及數字級別：每年相關類別資產淨值之0.75% I2類別：每年相關類別資產淨值之0.60%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

10. 首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根太平洋科技（美元）（累計）	10.00美元
摩根太平洋科技（港元）（累計）	10.00港元
摩根太平洋科技（澳元對沖）（累計）	10.00澳元
摩根太平洋科技（新加坡元對沖）（累計）	10.00新加坡元
摩根太平洋科技C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根太平洋科技C類別（港元）（累計）	10.00港元
摩根太平洋科技數字級別（美元）（累計）	10.00美元

此外，首次發行之下列類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根太平洋科技C類別（澳元對沖）（累計）	10.00澳元
摩根太平洋科技C類別（新加坡元對沖）（累計）	10.00新加坡元
摩根太平洋科技I2類別（美元）（累計）	10.00美元

11. 向中國投資者發售

基金已獲得中國證券監督管理委員會批准向中國投資者發售，而以「（中國）」為後綴之類別可提供予中國投資者。

摩根泰國基金

1. 結算貨幣

美元。

2. 信託契約的管限法律及訂立日期

香港，1989年7月20日。

3. 投資目標及政策

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在泰國上市或主要在當地經營之公司之股票證券之投資組合，為投資者提供長遠資本增值。基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

作為基金之投資流程的一部分，投資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「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

4. 額外投資限制及指引

基金在泰國所持之公司證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

5. 額外風險因素

特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

6. 單位類別

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根泰國（美元）（累計）	美元

7. 成立成本

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

8. 基金之信託管理人及過戶登記處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金之信託管理人，而HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處。

9. 收費及開支

首次認購費	贖回費用	管理費	信託管理人費用	
通常最高可達相關類別每單位資產淨值之5.0%	現時為0%（通常最高可達相關類別每單位資產淨值之0.5%）	每年相關類別資產淨值之1.5%		比率（每年）
			首40,000,000美元	基金資產淨值之0.06%
			及後30,000,000美元	基金資產淨值之0.04%
			超逾70,000,000美元之部分	基金資產淨值之0.025%

10. 首次發行價格

首次發行之摩根泰國（美元）（累計）單位按價格每單位10.00美元發行，而當中並不包括首次認購費。

摩根亞洲總收益債券基金

引言

摩根亞洲總收益債券基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2004年11月30日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金已獲得中國證券監督管理委員會批准向中國投資者發售，而以「（中國）」為後綴之類別可提供予中國投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為於開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金之投資目標為透過一個主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞洲債券及其他債務證券之積極管理組合，致力提供具競爭力的總回報（包括資本增長及定息收益）。

為達到基金之投資目標，基金可因應預期市場情況之變化，主要投資於亞洲廣泛系列之債務證券。基金的投資組合將主要包括由政府、政府機構、超國家組織和公司於亞洲（包括澳洲及新西蘭）發行的定息及浮息債券及其他債務證券（例如可換股債券、永續債券等）。基金亦可將其總資產淨值少於50%投資於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券或未獲評級證券。投資經理人會首先考慮債務證券本身的信貸評級，並只有在有關信貸評級未能提供時，投資經理人方會考慮其發行人的信貸評級，而有關信貸評級將成為有關債務證券的隱含評級。未獲評級的債務證券指債務證券本身或其發行人均沒有信貸評級的債務證券。

基金可將其總資產淨值少於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）。

基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（包括債務證券）。

基金不會將其總資產淨值20%以上透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場（「中國銀行間債券市場」）交易的中國債務證券。

基金不可將其總資產淨值10%以上投資於城投債[1]。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證、掉期、貨幣遠期合約及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下，將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。

[1] 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

基金可投資於主要以美元及其他本地貨幣（例如泰銖、馬來西亞林吉特、人民幣、菲律賓披索、印尼盾、新加坡元、印度盧比等）計價的資產。基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

貨幣對沖類別

貨幣對沖類別的投資者應參閱「單位類別」一節，了解有關貨幣對沖類別的目標、策略及風險的詳情。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明的投資限制規限。此外，以下投資限制及指引於截至緊接之前的估值適用於基金：

(i) 基金所持亞洲債券及其他債務證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

(ii) 儘管有載於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節的第2(c)分段，惟基金不得沽空任何證券。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－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基金所收到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。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。基金之表現可能因而會受不利影響。

- 低於投資級別／未獲評級投資之風險－基金可投資於未獲評級或獲國際認可評級機構低於投資級別之評級之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何低於投資級別的債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。

- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 主權債務風險－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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

- 估值風險－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，此可能影響基金的資產淨值計算。

- 信貸風險－倘若基金之資產所投資之任何定息證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸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。此外，大部分新興市場定息證券並未被國際認可之信貸評級機構給予評級及受第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節所載的「新興市場風險」規限。

(ii) 信貸違約掉期之交易對象風險－按照基金的目標和如投資限制所允許，基金可投資於不同的工具（不論是交易所買賣或場外交易衍生工具）。一般而言，於場外交易市場的交易所受的政府監管及監督比於有組織的交易所的交易為少。此外，場外交易市場可能缺乏流動性，以使其可能無法於所期望的時間內執行交易。基金可以不論在有否持有相關資產的情況下購買信貸違約掉期的保障。基金亦可以出售信貸違約掉期的保障，以取得特定的信貸風險。基金將與專門從事此類信貸違約掉期交易而聲譽良好和穩健的金融機構（即交易對象）訂立信貸違約掉期交易。信貸違約掉期交易的條款由代表基金之信託管理人與交易對象簽訂之主協議監管。主協議採用由國際掉期及衍生投資工具協會（「ISDA」）規定的形式，並載入由ISDA制定的若干條款。此外，基金將承擔其投資政策內有關信貸事件的債務（請參閱以下「信貸事件風險」一節）。倘若信貸違約掉期交易之交易對象違約，基金可能會蒙受重大損失。

(iii) 結算風險－信貸違約掉期的結算程序可能並非如交易所買賣工具之結算程序般完善和可靠。基金的信貸違約掉期交易對象之信用可靠性可能並不如其現有之信貸評級（如有）所意味般可靠。倘若基金之交易對象不能履行其責任，基金可能須承受損失風險。

現金結算－一般情況下，在發生信貸事件後，保障額是由一組交易商釐定，或按照交易文件內所商定的方法，以現金支付面值減保障額予信貸違約掉期的保障買方。

倘若實物交收乃信貸違約掉期已商定條款的一部分，則當發生信貸事件時，實物交收亦可作為結算方法：

實物交收－信貸違約掉期的保障買方可以交付有關的債務或多項已商定的可交付債務項目中的一項，並接受面值收回價值。當可交付債務的名義總值比相關實體未平倉的信貸違約掉期合約的總值為少時，將需要有一個預先商定的通知期及交付空窗。如所有信貸違約掉期合約需要於同一天以實物交收時，將可能沒有足夠的債券應付需求。

儘管有上述的結算方法，在發生違約事件後，相關的已違約債券的價格可能會在已預先商定的通知期及交付空窗期間大幅變動，從而造成在估計結算價值時產生重大差異，並因而引致基金資產淨值的波動。

(iv) 信貸違約掉期之波動風險－信貸違約掉期之交易可能有別於相關實體已付證券之交易。在不利的市場情況下，有關基準（債券之差價與信貸違約掉期之差價之間的差異）所增加的波幅可比持有已付證券所增加者更大。

(v) 信貸事件風險－根據ISDA之定義，信貸事件一般為破產、無償債能力、接管、重大不利之債務重組、債務違約／加速清還等事件，延期／拒絕還債及／或於到期時信貸違約掉期參考發行人未能支付債務。ISDA已為於其ISDA主協議的傘子下的此等交易制定標準化文件。由於信貸違約掉期合約內的條款及釋義可因投資經理人的每一交易對象而不同，基金可能因此承受延長收回期間或損失的風險。

收回風險－基金可能承受收回較預先商定的收回名義金額小，或收回額為零之風險。

交付風險－由於市場條件可能並不容許投資經理人出售於違約後不流通市場進行交付的債務及購買於其他掉期交付的預先商定債務，故此當投資經理人出售某一掉期之信貸違約掉期的保障及購買另一帶有不同可交付債務的掉期之信貸違約掉期的保障時，可能出現潛在交付錯配。

(vi) 從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

(vii) 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。

(viii) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣、所投資的基金資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於某特定類別，及於其後將贖回所得款項由該類別貨幣轉換回其投資之基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）並選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之間的匯率波動而蒙受較高損失。進一步詳情，請參閱下列「單位類別」一節內「貨幣對沖類別」分節。

(ix) 永續債券風險－基金可能投資於永續債券。永續債券（即並無到期日的債券）在若干市況下可能承受額外的流通性風險。該等投資在受壓市況下的流通性可能受限，對其賣出價造成負面影響，進而可能對基金的表現產生不利影響。永續債券可能承受延期贖回風險。

(x) 延期贖回風險：或然可換股債券亦可以永續債券（即並無到期日的債券）的形式獲發行。儘管該等債券設有贖回日期，但概不保證其將於該日被贖回，而有關債券可能永遠不被贖回，導致基金無法在任何日期收取獲退還的本金（類似於任何其他不可贖回永續債券）。

(xi) 與可換股債券相關的風險－可換股債券為債券與股票的組合，准許其持有人於指定的未來日期將債券轉換為發行債券的公司之股份。因此，可換股債券受股票波動影響，亦較其他債券投資承受更大之波幅。於可換股債券之投資須承受與可比較其他債券投資相關之相同的利率風險、信貸風險、流通性風險及提早還款之風險。

(xii) 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性、估值及界別集中風險。

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。

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。

(xiii) 有關「（資息月派）」類別之風險－「（資息月派）」類別旨在按預先釐定之每單位資產淨值的年度百分比支付每月股息，股息與收入或資本收益並無關聯。派息金額或股息率並不保證。該預先釐定的百分比可能並不反映基金的實際或預期收入或表現。「（資息月派）」類別預期較其他類別在更大程度上從資本中支付股息，並可能在較長一段期間內維持從資本中支付股息，這可能導致資本被迅速及嚴重侵蝕。從資本中支付股息相當於提取投資者原有之投資。這可能導致投資者原有之投資被迅速及嚴重侵蝕。

正分派並不表示正回報。即使基金並未賺取收入及出現資本虧損，仍將繼續支付股息。這將導致「（資息月派）」類別的價值之下跌速度較其他並非按預先釐定之百分比支付股息的類別更加迅速。倘若「（資息月派）」類別的每單位資產淨值的價值以基金的基本貨幣計跌至0.1，則該類別將由經理人在下一個可行機會時全數贖回及終止。類別的終止須獲得證監會的事先批准並將須在終止前向有關單位持有人發出至少一個月的通知。「（資息月派）」類別相關之額外風險，亦請參閱「從資本撥款作出分派之風險」。

基金所投資的衍生工具（包括信貸違約掉期）均受本基金說明書內的條文所規管。投資經理人的風險管理程序提供對此等衍生工具的全面控制框架。

對場外交易衍生工具的主要風險管理程序包括：a)審查及設立新的場外交易主交易文件，b)批准及設立場外交易的交易對象，c)盡職審查新的場外交易工具，d)批准場外交易，e)投資限制及指引的監控，f)場外交易的估值程序，g)監控信貸違約掉期信貸事件，以及h)監控場外交易及交易對象。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供，而X類別單位僅向由經理人或其有聯繫方擔任經理人或投資經理人且彼等就此收取管理費或投資管理費的計劃及帳戶提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根亞洲總收益債券（港元）（累計）	港元
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根亞洲總收益債券（美元）（累計）	美元
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根亞洲總收益債券（港元）（資息月派）	港元
摩根亞洲總收益債券（美元）（資息月派）	美元
摩根亞洲總收益債券（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根亞洲總收益債券（加元對沖）（每月派息）	加元
摩根亞洲總收益債券（英鎊對沖）（每月派息）	英鎊
摩根亞洲總收益債券（港元）（每月派息）	港元
摩根亞洲總收益債券（紐元對沖）（每月派息）	紐元
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根亞洲總收益債券（美元）（每月派息）	美元
摩根亞洲總收益債券C類別（美元）（累計）	美元
摩根亞洲總收益債券C類別（美元）（每月派息）	美元
摩根亞洲總收益債券I類別（美元）（累計）	美元
摩根亞洲總收益債券X類別（美元）（累計）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨

幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（資息月派）」為後綴之類別

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。

以「（資息月派）」為後綴之類別設定一個預先釐定之每單位資產淨值的年度百分比，按此支付每月股息，股息與收入或資本收益並無關聯。年度百分比乃根據類別獲分銷的地區當時的投資者需求及基金層面的考慮因素而定，並由內部股息率判定委員會，根據可供在香港銷售的競爭對手的類似資產類別選定基金之加權平均年化分派收益率釐定。經理人可酌情更改此百分比。

該類別支付的股息預期包括從資本以及類別收益作出的分派。支付的股息預期會超出來自類別的淨收入及已變現及／或未變現資本收益的每單位資產淨值的增幅，導致所投資的金額被侵蝕。投資者應注意，在出現負表現之時期，分派將通常繼續派付，而投資價值可能加速下跌。可能無法一直保持最初／當時的分派派付，而派付可能減少。倘若類別的資產淨值的價值以基金的基本貨幣計跌至0.1，該類別將由經理人在下一個可行機會時全數贖回及終止。類別的終止須獲得證監會的事先批准並將須在終止前向有關單位持有人發出至少一個月的通知。

類別
摩根亞洲總收益債券（港元）（資息月派）
摩根亞洲總收益債券（美元）（資息月派）

類別的最近期股息收益率可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。亦請參閱風險因素「有關「（資息月派）」類別之風險」及「從資本撥款作出分派之風險」，了解「（資息月派）」類別相關之風險。

最近12個月（在適用的情況下）的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根亞洲總收益債券（澳元對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（加元對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（英鎊對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（港元）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（紐元對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（美元）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券C類別（美元）（每月派息）

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記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件（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，經理人可以美元支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節，了解申請基金單位之詳情，惟應付之最高首次認購費應通常最高不超過每單位資產淨值3%。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根亞洲總收益債券（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根亞洲總收益債券（加元對沖）（每月派息）	10.00加元
摩根亞洲總收益債券（英鎊對沖）（每月派息）	10.00英鎊
摩根亞洲總收益債券（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根亞洲總收益債券（紐元對沖）（每月派息）	10.00紐元
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根亞洲總收益債券（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根亞洲總收益債券（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲總收益債券（港元）（資息月派）	10.00港元
摩根亞洲總收益債券（美元）（資息月派）	10.00美元
摩根亞洲總收益債券X類別（美元）（累計）	10.00美元

此外，首次發行之下列類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根亞洲總收益債券（港元）（累計）	10.00港元
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根亞洲總收益債券C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲總收益債券C類別（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根亞洲總收益債券I類別（美元）（累計）	10.00美元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值3%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1%之費用（C類別及X類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.5%之費用。就X類別而言，經理人現時並無收取任何管理費。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別資產淨值每年2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書「一般資料」一節下的一般條文將適用於基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根歐洲市場高收益債券基金

引言

摩根歐洲市場高收益債券基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2016年3月10日及受香港法律管限之信託契約（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為於開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標及政策為透過投資其總資產淨值至少70%於以歐洲貨幣計價的歐洲及非歐洲低於投資級別債務證券，以期取得較歐洲債券市場更高的回報。

債務證券包括但不限於由政府、半政府組織、機構、金融機構、企業、組織或實體等國際發行人發行的債券、貨幣市場工具及其他債務證券。

基金將投資其總資產淨值最少70%於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券或未獲評級證券。投資經理人在投資於債務證券時，會首先考慮債務證券本身的信貸評級，並只有在有關信貸評級未能提供時，投資經理人方會考慮其發行人的信貸評級，而有關信貸評級將成為有關債務證券的隱含評級。未獲評級的債務證券指債務證券本身或其發行人均沒有信貸評級的債務證券。

基金可投資其總資產淨值最多30%於具備投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級）的債務證券。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金亦可投資其總資產淨值最多10%於可換股債券。目前，基金並無意向i)投資於資產抵押證券（包括按揭證券及資產抵押商業證券）；或ii)訂立證券借貸、回購協議、反向回購協議安排或類似的場外交易。本投資政策於未來如有改變，經理人將遵照合適的法律及監管要求行事，而銷售文件將作出相應更新。

基金可將其總資產淨值最多10%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）。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金將有限度地投資於人民幣計價的相關投資項目。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

除非下文另有說明，基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節的「投資限制及指引」分節所訂明的投資限制規限。

以下投資限制及指引適用於基金：

i) 基金所持以歐洲貨幣計價的歐洲及非歐洲低於投資級別債務證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

儘管根據信託契約所載之條款，經理人可代表基金進行證券融資交易，即證券借貸交易、銷售及回購交易以及反向回購交易或類似的場外交易，惟經理人目前並沒有意向進行此等交易。倘若經理人決定進行此等交易，本基金說明書將予更新，並就有關更改向單位持有人發出不少於一個月（或證監會要求的其他期限）的事先書面通知。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－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基金所收到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。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。基金之表現可能因而會受到不利影響。

- 低於投資級別／較低評級或未獲評級投資之風險－基金可投資於未獲評級或獲國際認可評級機構低於投資級別之評級之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何低於投資級別的債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。

- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 信貸風險－倘若基金之資產所投資之任何定息證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸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。此外，大部分新興市場定息證券並未被國際認可之信貸評級機構給予評級及受第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節所載的「新興市場風險」規限。

- 估值風險－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，此可能影響基金的資產淨值計算。

(ii) 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性、估值及界別集中風險。

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。

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。

(iii) 從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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對沖類別為高。

(iv) 人民幣貨幣風險－人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。

人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。

以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，概不能保證人民幣不會貶值，而人民幣的任何貶值可能對投資者於基金的投資價值造成不利影響。

即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以基金的基本貨幣支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

(v) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。進一步詳情，請參閱下列「單位類別」一節內「貨幣對沖類別」分節。

(vi) 歐元區主權債務危機風險－基金可能大量投資在歐元區。鑑於歐元區內若干國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）持續的財政狀況及對其主權債務風險的憂慮，基金於該地區的投資可能承受較高的波動、流通性、貨幣及違約風險。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信貸評級調低、債務違約等）或成員國退出歐元區，基金的表現可能會顯著惡化。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根歐洲市場高收益債券（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根歐洲市場高收益債券（歐元）（每月派息）	歐元
摩根歐洲市場高收益債券（港元對沖）（每月派息）	港元
摩根歐洲市場高收益債券（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根歐洲市場高收益債券（美元對沖）（每月派息）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）及給予相關單位持有人一個月的事先通知。

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根歐洲市場高收益債券（澳元對沖）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（歐元）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（港元對沖）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（人民幣對沖）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（美元對沖）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「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)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記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件（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。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

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，經理人可以基金的基本貨幣支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

經理人可絕對酌情決定接納或拒絕單位之全部或部分認購申請。

基金以歐元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金，惟應付之最高首次認購費應最高不超過每單位資產淨值3%。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根歐洲市場高收益債券（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根歐洲市場高收益債券（歐元）（每月派息）	10.00歐元
摩根歐洲市場高收益債券（港元對沖）（每月派息）	10.00港元
摩根歐洲市場高收益債券（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根歐洲市場高收益債券（美元對沖）（每月派息）	10.00美元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值3%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1%之費用，並僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別資產淨值每年2.5%）。管理費按各類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之費用：–

	比率（每年）
首35,000,000歐元	0.06%
及後25,000,000歐元	0.04%
超逾60,000,000歐元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」一節下的一般條文將適用於基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根國際債券基金

引言

摩根國際債券基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於1979年4月30日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港《證券條例》獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金，而現被視為已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲認可為集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金已獲得中國證券監督管理委員會批准向中國投資者發售，而以「（中國）」為後綴之類別可提供予中國投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

東亞銀行（信託）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立之有限公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金之投資政策旨在透過主要（即將其總資產淨值至少80%）投資於環球投資級別債務證券的投資，以期取得較環球債券市場更高的回報。

環球債務證券包括但不限於由政府、半政府組織、機構、金融機構、企業、組織或實體等國際發行人發行的債券、貨幣市場工具及其他債務證券。

基金間接（透過投資於集體投資計劃）或直接投資其總資產淨值最少80%於具備投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級）的環球債務證券。基金可間接（透過投資於集體投資計劃）或直接投資其總資產淨值最多10%於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的環球債務證券或未獲評級證券。在投資於債務證券時，會首先考慮債務證券本身的信貸評級，並只有在有關信貸評級未能提供時，方會考慮其發行人的信貸評級，而有關信貸評級將成為有關債務證券的隱含評級。未獲評級的債務證券指債務證券本身或其發行人均沒有信貸評級的債務證券。

基金對集體投資計劃的投資將限制在少於其總資產淨值的30%及該等相關計劃乃獲證監會認可[1]或屬證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃。基金所投資的相關計劃的投資目標及策略與基金相若。基金及相關計劃均不會大量使用衍生工具，亦不會使用衍生工具主要作投資目的。

基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（包括債務證券）。

基金不會將其總資產淨值20%以上透過債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的中國債務證券。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債[2]。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於資產抵押證券及按揭證券。

基金可將其總資產淨值少於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）。

[1] 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

[2] 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證、掉期及期貨，並在經理人、投資經理人及／或助理經理人認為合適之有限情況下（例如為現金管理目的），將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。

目前，基金並無意向訂立證券融資交易，即證券借貸交易、銷售和回購交易以及反向回購交易或類似的場外交易。本投資政策於未來如有改變，經理人將向單位持有人發出一個月的事先通知（如有需要），而銷售文件將作出相應更新。

基金可投資於以其基本貨幣（即美元）以外的貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。基金將有限度地投資於人民幣計價的相關投資項目。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」分節所訂明的投資限制規限。此外，以下投資限制及指引於截至緊接之前的估值適用於基金：

(i) 基金（直接或間接透過集體投資計劃）所持環球投資級別債務證券的價值不得少於其總資產淨值之80%。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿資料之詳情。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策證券借貸政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情了解基金的證券借貸政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－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基金所收到之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受利率變動所影響，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。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。

- 信貸風險－倘若基金之資產所投資之任何定息證券之發行人未能履行合約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸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。此外，大部分新興市場定息證券並未被國際認可之信貸評級機構給予評級及受第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節所載的「新興市場風險」規限。

- 低於投資級別／較低評級或未獲評級投資之風險－基金可投資於未獲評級或獲國際認可評級機構低於投資級別之評級之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何低於投資級別的債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。

- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該

等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 主權債務風險－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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

- 估值風險－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，此可能影響基金的資產淨值計算。

(ii) 信貸違約掉期之交易對象風險－按照基金的目標和如投資限制所允許，基金可投資於不同的工具（不論是交易所買賣或場外交易衍生工具）。一般而言，於場外交易市場的交易所受的政府監管及監督比於有組織的交易所的交易為少。此外，場外交易市場可能缺乏流動性，以使其可能無法於所期望的時間內執行交易。基金可以不論在有否持有相關資產的情況下購買信貸違約掉期的保障。基金亦可以出售信貸違約掉期的保障，以取得特定的信貸風險。基金將與專門從事此類信貸違約掉期交易而聲譽良好和穩健的金融機構（即交易對象）訂立信貸違約掉期交易。信貸違約掉期交易的條款由代表基金之信託管理人與交易對象簽訂之主協議監管。主協議採用由國際掉期及衍生投資工具協會（「ISDA」）規定的形式，並載入由ISDA制定的若干條款。此外，基金將承擔其投資政策內有關信貸事件的債務（請參閱以下「信貸事件風險」一節）。倘若信貸違約掉期交易之交易對象違約，基金可能會蒙受重大損失。

(iii) 結算風險－信貸違約掉期的結算程序可能並非如交易所買賣的工具之結算程序般完善和可靠。基金的信貸違約掉期交易對象之信用可靠性可能並不如其現有之信貸評級（如有）所意味般可靠。倘若基金之交易對象不能履行其責任，基金可能須承受損失風險。

現金結算－一般情況下，在發生信貸事件後，保障額是由一組交易商釐定，或按照交易文件內所商定的方法，以現金支付面值減保障額予信貸違約掉期的保障買方。

倘若實物交收乃信貸違約掉期已商定條款的一部分，則當發生信貸事件時，實物交收亦可作為結算方法：

實物交收－信貸違約掉期的保障買方可以交付有關的債務或多項已商定的可交付債務項目中的一項，並接受面值收回價值。當可交付債務的名義總值比相關實體未平倉的信貸違約掉期合約的總值為少時，將需要有一個預先商定的通知期及交付空窗。如所有信貸違約掉期合約需要於同一天以實物交收時，將可能沒有足夠的債券應付需求。

儘管有上述的結算方法，在發生違約事件後，相關的已違約債券的價格可能會在已預先商定的通知期及交付空窗期間大幅變動，從而造成在估計結算價值時產生重大差異，並而引致基金資產淨值的波動。

(iv) 信貸違約掉期之波動風險－信貸違約掉期之交易可能有別於相關實體已付證券之交易。在不利的市場情況下，有關基準（債券之差價與信貸違約掉期之差價之間的差異）所增加的波幅可比持有已付證券所增加者更大。

(v) 信貸事件風險－根據ISDA之定義，信貸事件一般為破產、無償債能力、接管、重大不利之債務重組、債務違約／加速清還等事件，延期／拒絕還債及／或於到期時信貸違約掉期參考發行人未能支付債務。ISDA已為於其ISDA主協議的傘子下的此等交易制定標準化文件。由於信貸違約掉期合約內的條款及釋義可因投資經理人或助理經理人的每一交易對象而不同，基金可能因此承受延長收回期間或損失的風險。

收回風險－基金可能承受收回較預先商定的收回名義金額小，或收回額為零之風險。

交付風險－由於市場條件可能並不容許投資經理人或助理經理人出售於違約後不流通市場進行交付的債務及購買於其他掉期交付的預先商定債務，故此當投資經理人或助理經理人出售某一掉期之信貸違約掉期的保障及購買另一帶有不同可交付債務的掉期之信貸違約掉期的保障時，可能出現潛在交付錯配。

(vi) 從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

(vii) 歐元區主權債務危機風險－基金可能大量投資在歐元區。鑑於歐元區內若干國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）持續的財政狀況及對其主權債務風險的憂慮，基金於該地區的投資可能承受較高的波動、流通性、貨幣及違約風險。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信貸評級調低、債務違約等）或成員國退出歐元區，基金的表現可能會顯著惡化。

(viii) 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。

(ix) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非人民幣）而選擇投資於人民幣對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以人民幣為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其人民幣投資再轉換回港元時，港元與人民幣之匯率波動而蒙受較高損失。請參閱下文「單位類別」一節內的「貨幣對沖類別」分節以了解詳情。

(x) 投資於其他集體投資計劃之風險－基金須承受與其所投資的相關集體投資計劃相關的風險。基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對基金之資產淨值造成不利影響。

基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付基金不時之贖回要求。

(xi) 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性、估值及界別集中風險。

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。

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。

基金所投資的衍生工具（包括信貸違約掉期）均受基金說明書內的條文所規管。投資經理人的風險管理程序提供對此等衍生工具的全面控制框架。

對場外交易衍生工具的主要風險管理程序包括：a)審查及設立新的場外交易主交易文件，b)批准及設立場外交易的交易對象，c)盡職審查新的場外交易工具，d)批准場外交易，e)投資限制及指引的監控，f)場外交易的估值程序，g)監控信貸違約掉期信貸事件，以及h)監控場外交易及交易對象。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別及I類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供，而X類別單位僅向由經理人或其有聯繫方擔任經理人或投資經理人且彼等就此收取管理費或投資管理費的計劃及帳戶提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根國際債券（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根國際債券（美元）（每半年派息）	美元
摩根國際債券（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根國際債券（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根國際債券（加元對沖）（每月派息）	加元
摩根國際債券（港元）（每月派息）	港元
摩根國際債券（紐元對沖）（每月派息）	紐元
摩根國際債券（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根國際債券（美元）（每月派息）	美元
摩根國際債券C類別（美元）（累計）	美元
摩根國際債券C類別（美元）（每月派息）	美元
摩根國際債券I類別（人民幣）（累計）	人民幣
摩根國際債券I類別（美元）（累計）	美元
摩根國際債券I類別（人民幣）（每月派息）	人民幣
摩根國際債券I類別（美元）（每月派息）	美元
摩根國際債券X類別（港元）（累計）	港元
摩根國際債券X類別（美元）（累計）	美元
摩根國際債券X類別（港元）（每月派息）	港元
摩根國際債券X類別（美元）（每月派息）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）及給予相關單位持有人一個月的事先通知。

以「（每半年派息）」為後綴之類別

經理人擬將摩根國際債券（美元）（每半年派息）在每一會計期間之收益按經理人所釐定的金額分派予該類別之單位持有人。如過戶登記處於最後附帶分派交易日下午3時30分（香港時間）前收到該單位之有效轉讓文件（如有需要，經妥為加蓋印花）及有關之單位證明書（如有），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）前收到該單位之申請，則單位認購人將有權就該單位獲得分派。

倘收益帳錄得盈餘，分派就每年截至9月30日及3月31日的期間每半年作出。此等分派將通常分別於每年11月及4月支付。經理人預期能夠從摩根國際債券（美元）（每半年派息）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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

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基金之相關類別。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根國際債券（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根國際債券（澳元對沖）（每月派息）
摩根國際債券（加元對沖）（每月派息）
摩根國際債券（港元）（每月派息）
摩根國際債券（紐元對沖）（每月派息）
摩根國際債券（人民幣對沖）（每月派息）
摩根國際債券（美元）（每月派息）
摩根國際債券C類別（美元）（每月派息）
摩根國際債券I類別（人民幣）（每月派息）
摩根國際債券I類別（美元）（每月派息）
摩根國際債券X類別（港元）（每月派息）
摩根國際債券X類別（美元）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「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[#].

如過戶登記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件（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。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

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，經理人可以基金的基本貨幣支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，除以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之其他時間之已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金，惟應付之最高首次認購費應通常最高不超過每單位資產淨值3%。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根國際債券（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根國際債券（美元）（每半年派息）	10.00美元
摩根國際債券（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根國際債券（加元對沖）（每月派息）	10.00加元
摩根國際債券（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根國際債券（紐元對沖）（每月派息）	10.00紐元
摩根國際債券（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根國際債券（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根國際債券X類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根國際債券X類別（美元）（每月派息）	10.00美元

此外，首次發行之以下類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根國際債券（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根國際債券C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根國際債券C類別（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根國際債券I類別（人民幣）（累計）	人民幣10.00元
摩根國際債券I類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根國際債券I類別（人民幣）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根國際債券I類別（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根國際債券 X 類別（港元）（累計）	10.00港元
摩根國際債券 X 類別（港元）（每月派息）	10.00港元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值3%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.8%之費用（C類別、I類別及X類別除外）。就C類別及I類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.4%之費用。

就X類別而言，經理人現時並無收取任何管理費。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別每年2.5%）。此項費用按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔基金資產淨值每年0.018%之費用。信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根環球投資級別債券基金

引言

摩根環球投資級別債券基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2023年2月1日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立之有限公司及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為於開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金旨在透過主要（即將其總資產淨值至少90%）投資於環球不同界別的投資級別債務證券（包括但不限於政府、政府相關、企業、新興市場及證券化債務），以期取得較環球債券市場更高的回報。

基金直接或透過投資於集體投資計劃間接投資其總資產淨值最少90%於世界各地（包括新興市場）的發行人的投資級別債務證券（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級），當中包括按揭證券及資產抵押證券。投資經理人在投資於債務證券時，會首先考慮債務證券本身的信貸評級，並只有在有關信貸評級未能提供時，投資經理人方會考慮其發行人的信貸評級，而有關信貸評級將成為有關債務證券的隱含評級。

基金對集體投資計劃的投資將限制在少於其總資產淨值的30%及該等相關計劃乃獲證監會認可[1]或屬證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃。

基金不會將其總資產淨值30%以上投資於按揭證券（「MBS」）及／或資產抵押證券（「ABS」）。MBS（可以是機構（由美國半政府機構發行）及非機構（由私人機構發行）MBS）指由按揭（包括住宅及商業按揭）作抵押的債務證券，而ABS指由其他類型的資產（如信用卡債務、汽車貸款、消費貸款及設備租賃）作抵押的債務證券。此外，基金可投資其總資產淨值最多10%於資產覆蓋債券。

基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（例如透過債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的債務證券以及境內城投債[2]）。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債。

基金可將其總資產淨值少於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）。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

[1] 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

[2] 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

儘管基金將不會投資於低於投資級別債務證券及未獲評級債務證券（即債務證券及其發行人均未獲穆迪、標準普爾、惠譽或其他國際獨立評級機構評級），但若投資級別債務證券被調低評級、除去評級或發生違約，基金則可持有低於投資級別債務證券及／或未獲評級債務證券。在該等情況下，基金可暫時將其總資產淨值少於90%持有投資級別債務證券。

基金亦可為對沖目的及投資目的而投資於衍生工具，例如期權、期貨、遠期合約及掉期，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如為現金管理目的），將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。

基金可投資於以非基本貨幣計價的債券。非基本貨幣風險可能會與基本貨幣對沖。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」分節所訂明的投資限制規限。此外，以下投資限制及指引於截至緊接之前的估值適用於基金：

(i) 基金（直接或間接透過集體投資計劃）所持環球投資級別債務證券的價值不得少於其總淨資產之90%。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿資料之詳情。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－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基金所收到之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受利率變動所影響，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。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。

- 信貸風險－倘若基金之資產所投資之任何定息證券之發行人未能履行合約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸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。此外，大部分新興市場定息證券並未被國際認可之信貸評級機構給予評級及受第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節所載的「新興市場風險」規限。

- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 主權債務風險－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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

- 估值風險－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，此可能影響基金的資產淨值計算。

- 與資產抵押證券、按揭證券及資產覆蓋債券相關的風險－基金所投資的資產抵押證券、按揭證券及資產覆蓋債券可能高度不流通且價格更易出現大幅波動。該等工具可能承受較其他債務證券為高的信貸、流通性及利率風險，往往會面對延期及提早還款之風險，以及相關資產付款責任未能履行之風險，因而可能對證券回報帶來不利影響。

- 與投資於城投債相關的風險－城投債由地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行，而該等債券一般未獲內地地方政府或中央政府擔保。倘若地方政府融資平台拖欠支付城投債的本金或利息，基金可能蒙受重大損失及基金的資產淨值可能受到不利影響。

(ii) 信貸違約掉期之交易對象風險－按照基金的目標和如投資限制所允許，基金可投資於不同的工具（不論是交易所買賣或場外交易衍生工具）。一般而言，於場外交易市場的交易所受的政府監管及監督比於有組織的交易所的交易為少。此外，場外交易市場可能缺乏流動性，以使其可能無法於所期望的時間內執行交易。基金可以不論在有否持有相關資產的情況下購買信貸違約掉期的保障。基金亦可以出售信貸違約掉期的保障，以取得特定的信貸風險。基金將與專門從事此類信貸違約掉期交易而聲譽良好和穩健的金融機構（即交易對象）訂立信貸違約掉期交易。信貸違約掉期交易的條款由代表基金之信託管理人與交易對象簽訂之主協議監管。主協議採用由國際掉期及衍生投資工具協會（「ISDA」）規定的形式，並載入由ISDA制定的若干條款。此外，基金將承擔其投資政策內有關信貸事件的債務（請參閱以下「信貸事件風險」一節）。倘若信貸違約掉期交易之交易對象違約，基金可能會蒙受重大損失。

(iii) 結算風險－信貸違約掉期的結算程序可能並非如交易所買賣的工具之結算程序般完善和可靠。基金的信貸違約掉期交易對象之信用可靠性可能並不如其現有之信貸評級（如有）所意味般可靠。倘若基金之交易對象不能履行其責任，基金可能須承受損失風險。

現金結算－一般情況下，在發生信貸事件後，保障額是由一組交易商釐定，或按照交易文件內所商定的方法，以現金支付面值減保障額予信貸違約掉期的保障買方。

倘若實物交收乃信貸違約掉期已商定條款的一部分，則當發生信貸事件時，實物交收亦可作為結算方法：

實物交收－信貸違約掉期的保障買方可以交付有關的債務或多項已商定的可交付債務項目中的一項，並接受面值收回價值。當可交付債務的名義總值比相關實體未平倉的信貸違約掉期合約的總值為少時，將需要有一個預先商定的通知期及交付空窗。如所有信貸違約掉期合約需要於同一天以實物交收時，將可能沒有足夠的債券應付需求。

儘管有上述的結算方法，在發生違約事件後，相關的已違約債券的價格可能會在已預先商定的通知期及交付空窗期間大幅變動，從而造成在估計結算價值時產生重大差異，並因而引致基金資產淨值的波動。

(iv) 信貸違約掉期之波動風險－信貸違約掉期之交易可能有別於相關實體已付證券之交易。在不利的市場情況下，有關基準（債券之差價與信貸違約掉期之差價之間的差異）所增加的波幅可比持有已付證券所增加者更大。

(v) 信貸事件風險－根據ISDA之定義，信貸事件一般為破產、無償債能力、接管、重大不利之債務重組、債務違約／加速清還等事件，延期／拒絕還債及／或於到期時信貸違約掉期參考發行人未能支付債務。ISDA已為於其ISDA主協議的傘子下的此等交易制定標準化文件。由於信貸違約掉期合約內的條款及釋義可因投資經理人的每一交易對象而不同，基金可能因此承受延長收回期間或損失的風險。

收回風險－基金可能承受收回較預先商定的收回名義金額小，或收回額為零之風險。

交付風險－由於市場條件可能並不容許投資經理人出售於違約後不流通市場進行交付的債務及購買於其他掉期交付的預先商定債務，故此當投資經理人出售某一掉期之信貸違約掉期的保障及購買另一帶有不同可交付債務的掉期之信貸違約掉期的保障時，可能出現潛在交付錯配。

(vi) 從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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。

(vii) 歐元區主權債務危機風險－基金可能大量投資在歐元區。鑑於歐元區內若干國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）持續的財政狀況及對其主權債務風險的憂慮，基金於該地區的投資可能承受較高的波動、流通性、貨幣及違約風險。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信貸評級調低、債務違約等）或成員國退出歐元區，基金的表現可能會顯著惡化。

(viii) 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。

(ix) 投資於其他集體投資計劃之風險－基金須承受與其所投資的相關集體投資計劃相關的風險。基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對基金之資產淨值造成不利影響。

基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付基金不時之贖回要求。

(x) 新興市場風險－基金投資於環球新興市場，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，例如流通性風險、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。

(xi) 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性、估值及界別集中風險。

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。

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。

基金所投資的衍生工具（包括信貸違約掉期）均受基金說明書內的條文所規管。投資經理人的風險管理程序提供對此等衍生工具的全面控制框架。

對場外交易衍生工具的主要風險管理程序包括：a)審查及設立新的場外交易主交易文件，b)批准及設立場外交易的交易對象，c)盡職審查新的場外交易工具，d)批准場外交易，e)投資限制及指引的監控，f)場外交易的估值程序，g)監控信貸違約掉期信貸事件，以及h)監控場外交易及交易對象。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	**類別貨幣**
摩根環球投資級別債券（美元）（累計）	美元
摩根環球投資級別債券C類別（美元）（累計）	美元
摩根環球投資級別債券C類別（美元）（每月派息）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根環球投資級別債券C類別（美元）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「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[#]。

如過戶登記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件（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基金的利益。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，除以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之其他時間之已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金，惟應付之最高首次認購費應通常最高不超過每單位資產淨值3%。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根環球投資級別債券（美元）（累計）	10.00美元
摩根環球投資級別債券C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根環球投資級別債券C類別（美元）（每月派息）	10.00美元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值3%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.8%之費用（C類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.4%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別每年2.5%）。此項費用按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之信託管理人費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

除列明於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節中之經理人現時有關利益衝突的政策外，下列各段亦適用於基金：

經理人可能就若干由經理人之關連人士管理之集體投資計劃擔任分銷商之身份。經理人將因為此等集體投資計劃履行分銷服務而收取分銷費。基金可能會投資於此等集體投資計劃及經理人因而可能以分銷商身分就基金所投資之單位／股份收取分銷費。

此外，經理人在由經理人或其關連人士管理的相關計劃（「摩根相關計劃」）與由非聯營管理公司管理的相關計劃（「非聯營相關計劃」）之間分配投資的權力會產生利益衝突。在選擇相關計劃方面，經理人預期會選擇摩根相關計劃，而不考慮或了解可供選擇的非聯營相關計劃範圍，儘管可能（或並不）存在一項或多項投資者可能認為對基金而言更具吸引力或具有更加理想的回報的非聯營相關計劃。特別是，就積極管理相關計劃而言，經理人會將其選擇範圍限於摩根相關計劃。就被動式管理相關計劃而言，經理人預期會選用由經理人或其關連人士管理的被動式管理相關計劃；而只有在無法進行該投資的情況下，經理人方會考慮由非聯營管理公司管理的被動式管理交易所買賣基金。投資於摩根相關計劃可能導致JPMorgan之聯營公司收取更多酬金、增加所管理的資產或支持摩根相關計劃的特定投資策略。該等衝突亦可能導致經理人被視為調整其資產類別目標或實際分配，以配合更多選用摩根相關計劃。此外，由於JPMorgan之聯營公司向若干相關計劃提供服務並自其收取費用，投資於基金可令JPMorgan之聯營公司受益。再者，基金可能持有相關計劃較大比例的股份。因此，就決定是否及何時贖回其單位或股份而言，經理人在考慮贖回對於該相關計劃的影響及該相關計劃的其他投資者的影響時，可能面臨利益衝突。此外，相關計劃可能包括模擬持有經理人的間接母公司－摩根大通的普通股的指數之持倉的股票指數基金。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票的基金綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「該等基金存續期」的條文外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

基金存續期

除非提前終止，否則基金應無限期持續營運。經理人或信託管理人可於若干情況下隨時終止基金。該等情況包括（但不限於）因通過任何法律而導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金乃不切實可行或不明智，或如基金所有已發行單位之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，或如經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人的最佳利益。基金亦可透過單位持有人的特別決議案隨時終止。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根貨幣基金

引言

摩根貨幣基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於1983年6月13日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港《證券條例》獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，而現被視為已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲認可為集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。基金並不受到香港金融管理局的監督。投資者應注意認購基金之單位並不等於將資金存放於銀行或接受存款公司，而經理人並無責任按有關每單位資產淨值（該每單位資產淨值可能有別於該單位持有人購買單位時之價格）贖回單位持有人之單位。

基金為一項單位信託基金，目前包括港元組合（「組合」）。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

東亞銀行（信託）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立之有限公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

組合的目的是透過投資於短期存款及優質金融市場票據提供有效的工具，持有目前以港元為貨幣單位的流動資產。經理人將旨在取得長遠資本增長。

為了盡量降低資金的風險，經理人將純粹投資資金於短期存款及未屆滿到期日少於397日（或就公營界別投資而言則為兩年）的優質金融市場票據。該組合的存款及其他投資的加權平均到期日將不超過60日及組合的加權平均有效期將不超過120日。在挑選投資時，經理人將從其認為屬高評級的發行人尋求利率最高的存款及短期票據。

組合可將其總資產淨值最多15%投資於資產抵押證券。

經理人將通常避免預扣稅適用的貨幣的存款及其他投資。存款將只存放於經理人認為於金融界信譽昭著及地位穩健的金融機構。

組合將只投資於在買入時獲認可評級機構（例如穆迪、標準普爾、惠譽）給予投資級別評級，或經理人認為具同等質素的金融市場票據及資產抵押證券。該等金融市場票據指通常在貨幣市場上交易的證券，例如政府票據、存款證、商業票據、短期票據及銀行承兌匯票等。經理人在信託管理人批准的情況下，亦可挑選其他類似票據。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

組合當然受市場波動所規限，而所有投資存在風險。因此，單位的價格可跌亦可升。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

經理人須確保第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」分節下第1、2、4、5及6段所載的核心規定（連同以下修訂、豁免或額外規定）將會適用：-

(i) 除下文所載的條文另有規定外，組合僅可投資於短期存款及優質金融市場票據（即通常在貨幣市場上交易的證券，包括但不限於政府票據、存款證、商業票據、短期票據、銀行承兌匯票、資產抵押證券（如資產抵押商業票據））及根據證監會守則第8.2條獲證監會認可的或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管而且獲證監會接納的貨幣市場基金；

(ii) 組合的投資組合的加權平均屆滿期不可超逾60天，及其加權平均有效期不可超逾120天。貨幣市場基金亦不可購入超逾397天才到期的金融工具（或如果購入政府證券及其他公共證券，則其餘下屆滿期不可超逾兩年）。就本段而言：

(a) 「加權平均屆滿期」是組合所有相關證券距離屆滿期的平均時限（經加權處理以反映每項工具的相對持有量）的計量方法，並用以計量組合對貨幣市場利率改變的敏感度；及

(b) 「加權平均有效期」是組合所持有的每項證券的加權平均剩餘有效期，

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

(iii) 儘管第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」分節下第1(a)及1(c)分段另有規定，組合持有由單一實體所發行的金融工具連同在同一發行人存放的任何存款的總值，不可超逾該組合的總資產淨值的10%，但以下情況除外：-

(a) 如果實體是具規模的金融機構，則組合持有由單一實體所發行的金融工具及存款的價值可增至該組合總資產淨值的25%，惟該持倉總值不得超逾該實體的股本及非分派資本儲備的10%；或

(b) 組合總資產淨值的最多30%可投資於同一發行類別的政府證券及其他公共證券；或

(c) 因組合規模所限而無法以其他形式分散投資的任何少於1,000,000美元的存款或按有關組合的基本貨幣計算的等值存款；

(iv) 儘管第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」分節下第1(b)及1(c)分段另有規定，組合透過金融工具及存款投資於同一個集團內的實體的總值，不可超逾其總資產淨值的20%，惟：

(a) 前述的限額不適用於因規模所限而無法以其他形式分散投資的任何少於1,000,000美元的現金存款或按該組合的基本貨幣計算的等值現金存款；

(b) 如果實體是具規模的金融機構，而有關總額不超逾該實體的股本及非分派資本儲備的10%，則有關限額可增至25%；

(v) 組合所持有屬證監會守則第8.2章所指獲認可或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管而且獲證監會接納的貨幣市場基金的總值，不可超逾其總資產淨值的10%；

(vi) 組合以資產抵押證券方式持有的投資的價值，不可超逾其總資產淨值的15%；

(vii) 除第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」分節下第5及6段另有規定外，組合可進行銷售及回購以及反向回購交易，但須遵從以下額外規定：

(a) 組合在銷售及回購交易下所收取的現金款額合共不可超逾其總資產淨值的10%；

(b) 向反向回購協議的同一交易對象提供的現金總額不可超逾組合總資產淨值的15%；

(c) 只可收取現金或優質金融市場票據作為抵押品。就反向回購交易而言，抵押品亦可包括在信貸質素方面取得良好評估的政府證券；及

(d) 持有的抵押品連同組合其他的投資，不得違反本「投資限制及指引」一節的其他條文所載的投資限制及規定；

(viii) 組合只可為對沖目的而使用金融衍生工具；

(ix) 組合的貨幣風險應獲適當管理，而且應適當地對沖組合內並非以其基本貨幣計值的投資所產生的任何重大貨幣風險；

(x) 組合的總資產淨值必須有至少7.5%屬每日流動資產，及至少15%屬每周流動資產。就本段而言：

(a) 每日流動資產指(i)現金；(ii)可在一個營業日內轉換為現金的金融工具或證券（不論是因為到期還是透過行使要求即付的條款）；及(iii)可在出售投資組合的證券後一個營業日內無條件收取及到期的款額；及

(b) 每周流動資產指(i)現金；(ii)可在五個營業日內轉換為現金的金融工具或證券（不論是因為到期還是透過行使要求即付的條款）；及(iii)可在出售投資組合的證券後五個營業日內無條件收取及到期的款額。

倘違反任何上述投資限制，經理人及投資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，採取所有所須步驟修正有關情況。

借款及槓桿

預期組合的最高槓桿水平如下：

借款政策

作為臨時措施，組合可借進款項，以應付贖回要求或支付營運費用。如果為有關組合借進所有款項時的本金額超逾相等於有關組合總資產淨值的10%的金額，則不得就組合借進款項，惟對銷借款不當作借款論。為免生疑問，就本段而言，符合第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」分節下第5.1至5.4分段所列規定的證券借貸交易和銷售及回購交易不當作借款論，亦不受本段所列限制的規限。組合之資產可予押記或質押，作為任何該等借款之抵押。

組合可向其信託管理人、經理人或彼等之任何關連人士借款，惟該貸款人須已獲准許借出款項，而有關之利息及任何費用，不得超逾按相同數額及性質之貸款按正常商業條款釐訂之商業利率或費用。

運用金融衍生工具所產生的槓桿

組合不會運用金融衍生工具作任何用途。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－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基金所收到之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受利率變動所影響，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。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。基金之表現可能因而會受不利影響。

- 信貸風險－倘若基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響及基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸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。

- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 主權債務風險－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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

- 估值風險－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，此可能影響基金的資產淨值計算。

(ii) 有關貨幣基金的風險－投資於基金並不等同將資金存放於銀行或接受存款機構。經理人並無責任按賣出價贖回單位及基金並不受香港金融管理局的監督。

(iii) 與攤銷成本法相關的風險－組合中的若干債務投資乃按下文「攤銷成本估值法」分節所載的攤銷成本估值法估值，不會考慮利率波動對證券或工具的市值之影響。市場利率及組合債務投資的發行人的信貸狀況發生變化，可能降低攤銷成本估值法的準確性。利率突然變動或信貸關注可能導致債務投資市值與使用攤銷成本法計算的價值之間出現重大偏差。使用攤銷成本法可能會使投資者不清楚組合所持資產的實際資產淨值。儘管此方法提供估值確定性，但可能會導致依據攤銷成本估值法釐定的債務投資價值有一段期間會高於或低於若組合出售證券所得的價格。在該等期間，組合之單位的每日價值波動可能某程度上與具有相同投資的基金運用可得市值指標對其組合證券進行估值而作出的相同計算有所不同。倘若按攤銷成本估值法釐定的債務投資價值高於該證券的市場價格，而投資者以根據該攤銷成本值計算的贖回價格進行贖回，則組合可能會剩下價值遠低於相關證券的市場價格之組合資產價值。因此，餘下的單位持有人可能會蒙受不利影響。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別及I類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根貨幣基金－港元（港元）（累計）	港元
摩根貨幣基金－港元C類別（港元）（累計）	港元
摩根貨幣基金－港元I類別（港元）（累計）	港元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

收益分派政策

儘管經理人可酌情就各會計期間從組合向單位持有人作出中期及末期分派，惟經理人擬保留組合的收入作再投資。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。

組合之現金、存款及相類投資將按其面值（連同累計但未付之利息）而估值。

組合內剩餘到期日超過90天的債務投資將按其於有關交易日的最近期市場報價估值。組合內於購入時剩餘到期日為90天或以下的債務投資將使用攤銷成本法進行估值，據此，投資按成本估值並作出調整以計及在該等債務投資的剩餘有效期內折讓或溢價之攤銷。就組合已持有且其剩餘到期日即將達到90天的債務投資而言，該等債務投資將開始使用攤銷成本法估值，據此，將以緊接其剩餘到期日滿90天前的交易日的收市價作為基礎，並按在投資的剩餘有效期內折讓或溢價之攤銷作出調整。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致組合最近期可獲得的資產淨值與組合的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整組合或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，組合採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

攤銷成本估值法

根據上述估值基礎按其攤銷成本而非按照就組合採用的會計準則（「會計準則」）所規定的公平值對組合的債務投資進行估值，可能會導致與若按照會計準則進行估值所得結果不同的估值。經理人將獲取債務工具的最近期可獲得的公平值，並將其與採用攤銷成本法計算得出的債務工具的價值進行比較。倘若發現任何重大區別，經理人將採取糾正措施，以確保組合持有的債務工具的最近期可獲得的公平值與按攤銷成本法計算的價值之間並無重大差異。倘若存在重大差異，經理人經諮詢信託管理人後，可對年度財務報表進行必要的調整，以使財務報表與會計準則保持一致。

倘若採用攤銷成本估值法，經理人將對債務工具的最近期可獲得的公平值與該等債務工具的攤銷成本價值之間的差異進行每日審查。經理人已制定上報程序，以確保倘若債務工具的最近期可獲得的公平值與該等債務工具的攤銷成本價值之間的差異在組合層面超過0.1%，經理人考慮市況及定價差異的原因／性質後，將立即採取糾正措施以調整組合，例如以符合單位持有人最佳利益的方式出售存在重大定價差異的債務工具，或倘若出售該等債務工具並不可行或不適用，而差異日趨重大且持續，經理人經諮詢信託管理人後可考慮使用債務工具的最近期可獲得的公平值計算組合的資產淨值。

經理人將監控攤銷成本估值方法的運用，以確保此方法繼續符合單位持有人的最佳利益，並為組合的債務投資提供公平估值。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

除發行及贖回單位的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節下的買賣手續將適用於本基金。

適用於本基金的發行及贖回單位手續載於下文。

單位將通常於每個交易日發行或贖回。經理人將決定組合的交易日，通常為香港銀行開放辦理一般銀行業務的每一日（星期六或星期日或香港公眾假期除外）。在經理人從其銀行接獲確認已接獲以類別貨幣計價的已兌現資金（「確認」）後，方處理單位的認購申請。

倘以類別的計價貨幣申請認購，而有關確認亦於任何交易日下午5時正（香港時間）（或經理人與信託管理人協定之其他時間）或之前由經理人接獲，則認購申請將通常於該交易日處理。倘認購申請及有關確認在任何交易日下午5時正（香港時間）（或經理人與信託管理人協定之其他時間）後始接獲，則將通常於緊隨之下一個交易日按上一段所述的方式處理。

為了於某交易日贖回單位，贖回要求必須在不遲於該交易日的下午5時正（香港時間）（「買賣截止時間」）或經理人與信託管理人協定的其他時間由經理人接獲。於買賣截止時間後接獲的贖回要求將於緊隨之下一個交易日處理。經理人可更改必須接獲贖回要求的買賣截止時間，以便於任何特定交易日處理贖回要求。

認購

經理人可絕對酌情決定接納或拒絕單位之全部或部分認購申請。

單位之發行

單位首次於1983年6月16日按每單位10.00美元的價格（不包括首次認購費）發行。單位按照其計價貨幣分為不同組合，由1988年4月7日起生效。目前，只有港元組合可供認購。

於增設不同組合前存在的所有單位以港元計價。於1988年4月7日後，此等單位繼續以港元計價，並與組合掛鈎。

由1995年11月6日起，組合截至該日期的發行價調整至100港元。由2025年10月31日起，組合下可發售多個類別及組合的現有單位重新命名為摩根貨幣基金—港元（港元）（累計）。

此外，首次發行之以下類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根貨幣基金—港元C類別（港元）（累計）	100.00港元
摩根貨幣基金—港元I類別（港元）（累計）	100.00港元

信託契約容許經理人於基金發行單位時（如適用）從總認購額中收取通常最高達每單位資產淨值5%的可變首次認購費。首次認購費將由經理人保留撥歸其本身所有及使用，並可用以全部或部分償付經手接獲任何申請的任何代理或中介人。然而，經理人目前無意徵收任何首次認購費。

經理人亦可向申請人收取就向香港境外人士發行單位產生的任何額外開支及以任何其他貨幣接獲的認購款項兌換為基金結算貨幣的成本，並從認購款項中扣除。

就按單位數目認購基金單位的申請人而言，首次認購費金額按以下方式計算：首次認購費金額=獲配發單位 x 每單位資產淨值 x 首次認購費%

就按金額認購基金單位的申請人而言，首次認購費金額按以下方式計算：首次認購費金額 = 總認購額 x 首次認購費% /（1 + 首次認購費%）

首次認購費金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而向申請人配發之單位數目應自然湊整至小數點後三個位。倘若向上湊整單位數目，則進位對應的金額應撥歸申請人。倘若向下湊整單位數目，則進位對應的金額應撥歸基金。

除發行及安排註銷單位外，經理人可為其本身買賣單位。尤其是，單位的認購人可按不高於有關交易日發行該等單位的價格獲轉讓屬於經理人（或與其有聯繫的公司）的單位。

兌換率可按由貨幣兌換服務提供機構通常於交易日（就按金額認購而言）或緊隨交易日後的營業日（就按單位數目認購而言）釐定的當時市場匯率而定。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。

申請手續

除下文所載最低投資規定及上文「買賣」一節所載基金認購中有關已兌現資金的規定外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購－申請手續」一節下申請基金單位的手續適用於本基金。

適用於本基金的最低投資規定載於下文。

除C類別及I類別外，各類別的最低整筆投資額一般為2,000美元或以另一種貨幣計價之等值金額。就C類別及I類別而言，該等類別的最低整筆投資額一般為5,000,000美元或以另一種貨幣計價之等值金額。除此之外，投資者可以每月最少1,000港元作為各類別之每月投資。每月投資並不適用於C類別及I類別。經理人可如基金的組成文件所容許及透過摩根基金（亞洲）有限公司不時決定的其他交易途徑，應用不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

身份證明－打擊清洗黑錢

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內標題為「認購－身份證明－打擊清洗黑錢」一節，了解身份證明的手續之詳情。

贖回

單位之贖回

根據信託契約，在下文所述的規限下，經理人有責任於交易日藉購買該等單位或安排註銷而接納贖回單位的要求。

信託契約容許經理人就贖回基金單位（如適用）從贖回款項中扣除贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。經理人可保留任何贖回費用撥歸其所有及使用。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

就按單位數目贖回基金單位的單位持有人而言，贖回費用金額按以下方式計算：贖回費用金額 = 獲贖回單位 x 每單位資產淨值 x 贖回費用%

就按金額贖回基金單位的單位持有人而言，贖回費用金額按以下方式計算：贖回費用金額 = 贖回淨額 x 贖回費用% /（1 – 贖回費用%）

贖回費用金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而贖回款項之金額應自然湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位。倘若向上湊整贖回款項之金額，則進位對應的金額應撥歸進行贖回的單位持有人。倘若向下湊整贖回款項之金額，則進位對應的金額應撥歸基金。

贖回手續

贖回單位之要求應以圖文傳真或其他書面或經理人所指定之電子方式發出，並應註明擬贖回單位之數目或以港元或其他貨幣贖回之金額。經理人亦可透過電話接納贖回要求，惟須受若干條件限制。

除C類別及I類別外，基金之單位持有人可將部分所持有之單位贖回，惟贖回部分單位通常不得導致所持單位總值於要求獲處理後少於2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。倘若贖回或轉換之要求導致所持單位於要求獲處理後少於最低投資額，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換要求視作一項贖回或轉換（如適用）於有關類別全部所持有單位之指示。

就C類別及I類別而言，基金之單位持有人可將部分所持有之單位贖回，惟贖回部分單位通常不得導致單位持有人所持C類別及I類別各自的單位總值於要求獲處理後少於5,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額。倘若贖回或轉換要求導致所持單位於要求獲處理後少於5,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換要求視作一項贖回或轉換（如適用）於有關類別全部所持有單位之指示。

如透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定的其他途徑部分贖回基金的持有量，投資者應諮詢摩根基金（亞洲）有限公司，了解於贖回後適用於彼等的最低持有量。

應付之贖回款項將以類別的計價貨幣列值，而付款將通常以該貨幣作出。單位持有人可作出安排，以任何其他可自由兌換的貨幣收取付款。單位持有人務請聯絡經理人，了解該等安排的詳情。在該等情況下，經理人將向申請人收取類別的計價貨幣之兌換成本，有關成本可按由貨幣兌換服務提供機構通常於交易日（就按金額贖回而言）或緊隨交易日後的營業日（就按單位數目贖回而言）釐定的當時市場匯率而定。任何兌換成本將從贖回款項中扣除。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。

贖回單位應付的款項通常於三個營業日內支付，而無論如何，贖回單位所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。未能提供該資料可能延遲支付贖回所得款項。款項將只以電匯／銀行轉帳支付。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所得款項。基金概不會向第三方付款。

暫停贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回－暫停贖回」一節，了解經理人現時有關基金暫停贖回的政策之詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

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（如適用）從總認購額中收取可變首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收該等首次認購費及贖回費用。

管理費

根據信託契約，經理人有權每年按組合資產淨值2.0%之比率收取管理費。然而，除C類別及I類別外，經理人現時每年收取最多達類別資產淨值0.25%之費用。就C類別及I類別而言，經理人現時每年收取最多達各類別資產淨值0.15之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年2.0%）。管理費按各類別於每一個交易日及計算類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如組合的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘組合投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。組合的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔組合資產淨值每年0.1%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔組合資產淨值每年0.018%之費用。信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.1%）。信託管理人費用按組合於每一交易日及計算組合的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除上述之收費及開支外，基金承擔其他成本及費用，包括有關基金及其投資的印花稅、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、過戶登記處及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，因管理基金而引致之若干其他費用及開支。過戶登記處現時每年按最多達組合資產淨值0.075%的費率收取費用。過戶登記處費用按組合於每個交易日及計算組合的資產淨值的其他日子的資產淨值每日累計，並應按季於期末支付。

基金亦須負責根據或就信託契約之條文編製、印刷及派發一切報表、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，當與經理人達成協定，包括基金委任之任何分銷商所引致之上述費用。此外，基金承擔因法律或監管規定之更改或任何新法律或監管規定之推行而引致之所有費用（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）。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

單位持有人之責任以於其於基金之投資為限。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「該等基金存續期」的條文外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

適用於本基金的「基金存續期」條文載於下文。

基金存續期

除非提前終止，否則基金將於信託契約日期第八十週年前之當日自動終止。經理人或信託管理人可於若干情況下隨時終止基金。該等情況包括因通過任何法律而導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金之乃不切實可行或不明智，或如基金或組合所有已發行單位之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，或如經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人的最佳利益。基金亦可透過單位持有人的特別決議案隨時終止。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根亞洲增長基金

引言

摩根亞洲增長基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2007年5月11日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金已獲得中國證券監督管理委員會批准向中國投資者發售，而以「（中國）」為後綴之類別可提供予中國投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金的價值以及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標是為投資者提供長遠資本增值，為達致此目標，基金投資其總資產淨值最少70%於其主要業務受惠於亞洲經濟體系的增長或與其有關的公司股本證券。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。例如，經理人可於有關規例放寬或收緊後行使此權利，而該等變更將按照有關規例之改變生效而毋須進一步知會投資者，以及基金之銷售文件及組成文件（取適用者）將於切實可行範圍內盡快予以更新。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明之投資限制所規限。

此外，基金持有亞洲經濟體系內公司的股本證券價值不得少於其總資產淨值之70%。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非人民幣）而選擇投資於人民幣對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以人民幣為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其人民幣投資再轉換回港元時，港元與人民幣之匯率波動而蒙受較高損失。請參閱下文「單位類別」一節內的「貨幣對沖類別」分節以了解詳情。

(ii) 特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

(iii) 中國可變利益實體（VIE）風險－中國營運公司有時依賴可變利益實體（「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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根亞洲增長（港元）（累計）	港元
摩根亞洲增長（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根亞洲增長（美元）（累計）	美元
摩根亞洲增長C類別（美元）（累計）	美元
摩根亞洲增長數字級別（美元）（累計）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

所有收益將累積及再投資於基金。儘管根據信託契約所載之條款，經理人有酌情權決定分派予單位持有人的金額，惟經理人現時不擬作出任何該等分派。

估值基準

於每一交易日，經理人須根據於信託契約所列計算每一類別資產淨值之方法，計算每一類別於該等資產於該交易日主要買賣所在有關市場辦公時間結束時的資產淨值。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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之其他時間之已發行單位之總數計算得出。任何因此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根亞洲增長（港元）（累計）	10.00港元
摩根亞洲增長（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根亞洲增長（美元）（累計）	10.00美元

摩根亞洲增長C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根亞洲增長數字級別（美元）（累計）	10.00美元

贖回

除下文「贖回手續」分節載列的支付贖回款項的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節將適用於本基金。

贖回手續

適用於本基金的支付贖回款項的手續載列如下。

贖回單位應付的款項通常於經理人實際接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之日期後五個營業日內（無論如何均在有關實際接獲日期後的一個曆月內）支付。未能提供該資料可能延遲支付贖回所得款項。款項將只以電匯／銀行轉帳支付。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所得款項。基金概不會向第三方付款。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金之有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別的資產淨值1.5%之費用（C類別及數字級別除外）。就C類別及數字級別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.75%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別的資產淨值每年2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該等單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權每年收取按佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用，而該資產淨值將在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前計算。然而，信託管理人現時收取佔以下在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前的基金資產淨值比率之信託管理人費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根中國A股機會基金

引言

摩根中國A股機會基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2014年7月2日及受香港法律管限之信託契約（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

投資經理人已委任於中華人民共和國（「中國」）註冊成立之摩根基金管理（中國）有限公司及於台灣註冊成立之摩根證券投資信託股份有限公司為投資顧問（統稱「投資顧問」），提供非全權委託投資意見。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

信託管理人可不時委任，或同意由其他人士委任其認為合適的人士（包括但不限於其任何關連人士）作為託管人、代名人或代理持有基金內全部或任何投資、資產或其他財產，並可授權任何該等託管人、代名人或代理在經信託管理人事先書面同意後委任聯合託管人及／或助理託管人（各有關託管人、代名人、代理、轉授人、聯合託管人及助理託管人均稱為一名「聯絡人」）。

信託管理人應(a)以合理的謹慎、技能和勤勉盡責的態度，挑選、委任及持續監管聯絡人及(b)信納聯絡人仍繼續具備適當的資格及能力向基金提供相關服務。

信託管理人須對身為信託管理人的關連人士的任何聯絡人的作為及不作為負責及承擔責任，猶如有關作為及不作為為信託管理人的作為或不作為，惟信託管理人倘已履行本段所載(a)及(b)載列的義務，則毋須對並非為該信託管理人之關連人士的任何聯絡人的任何作為、不作為、無力償債、清盤或破產承擔責任。上述之「聯絡人」應包括QFI託管人（如下文所界定）。為免產生疑問，QFI託管人並非信託管理人之關連人士。

信託管理人毋須對Euro-clear Clearing System Limited或Clearstream Banking S.A.或信託管理人及經理人可能不時批准的任何其他該等中央存管或結算系統的任何作為、不作為、無力償債、清盤或破產承擔責任。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

中國建設銀行股份有限公司已獲委任為基金所持之中華人民共和國（「中國」）投資項目的託管人（QFI託管人）。

中國建設銀行股份有限公司為中國其中一家最大的商業銀行，提供完善的商業銀行產品及服務。2005年10月27日，中國建設銀行股份有限公司的H股在香港交易所上市，此外，中國建設銀行股份有限公司的A股亦已於2007年9月25日在上海證券交易所上市。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標及政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於中國發行的股票證券，包括但不限於在中國證券交易所（如上海證券交易所、深圳證券交易所及北京證券交易所）上市的中國A股，以提供長期資本增值。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金將透過投資經理人的合格境外投資者（「QFI」）資格投資於中國證券。就投資於中國A股而言，基金亦可透過「中華通」（進一步資料載於下文「「中華通」」分節）及／或有關監管機構不時批准的其他類似計劃投資及直接參與若干合資格中國A股。基金可將其總資產淨值30%或以上投資於在深圳證券交易所創業板、上海證券交易所科技創新板及／或北京證券交易所上市的股票。

基金亦可投資其總資產淨值之最多10%於中國發行之股票基金（包括交易所買賣基金）及中國證監會不時允許QFI投資之其他工具。

此外，基金亦可投資其總資產淨值之最多15%於中國證券交易所上市之中國B股。

基金可能投資於在中國境外買賣的衍生工具如認股權證作投資目的，及遠期合約、期權及期貨作對沖目的。

基金對在中國境外發行或買賣的投資（包括但不限於：股票（例如於香港交易所上市之H股）、認股權證、股票基金及交易所買賣基金）的總投資參與合計最多達其總資產淨值之30%。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

現時，基金並無意圖投資於：i)結構性產品或結構性存款；或ii)債務證券，當中包括但不限於城投債[1]及資產抵押證券（包括按揭證券及資產抵押商業證券）。本投資政策於未來如有改變，在取得證監會的批准後，經理人將向單位持有人發出一個月的事先通知，而銷售文件將作出相應更新。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資策略

基金將根據經理人及投資經理人的專業判斷為基金的組合投資作出決策。選股及投資過程將同時揉合以由上而下及由下而上的過程。由上而下過程是基於經理人及投資經理人對宏觀經濟因素、國家政策、市場估值及流動性的評估。由下而上過程是基於對個別股票所作的研究及分析，以及財務預測及估值。

投資限制及指引

除非下文另有說明，否則基金可投資於任何投資者可能投資之對象，惟須受列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「投資限制及指引」分節所載投資限制之規限。

下列投資限制及指引適用於基金：

i) 基金所持有的中國A股價值不得少於其總資產淨值的70%。

ii) 基金不可沽空任何證券。

iii) 基金可透過「中華通」投資最多其總資產淨值之100%於中國A股。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

合格境外投資者（「QFI」）

現時，基金擬將主要運用投資經理人之QFI資格直接投資於中國A股。

投資經理人以QFI之身分，已根據有關法律及規例委任中國建設銀行股份有限公司為基金在中國境內的資產的QFI託管人。此外，信託管理人的關連人士（作為信託管理人的轉授人）已經與QFI託管人就託管若干於中國之資產（包括透過或就基金之投資經理人的QFI資格收購的資產）訂立助理託管人協議。

[1] 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

證券（包括中國A股或其他中國證券）將根據中國規例由QFI託管人以中國法律可能允許或規定之名稱，透過在中國證券登記結算有限公司之證券戶口存置。

投資者應注意「風險」一節下「QFI風險」及「中國經紀風險」兩節。投資經理人已經以QFI身分向中國法律顧問獲取法律意見確認，根據中國法律：

(a) 應根據所有適用中國法律及法規及在取得中國所有主管機關的批准後，以投資經理人（作為QFI持有人）及基金的聯名名義於相關存管機構開立並由QFI託管人維持的基金證券帳戶及在QFI託管人處開立的基金人民幣特殊存款帳戶（分別為「證券帳戶」及「現金帳戶」）（僅為基金的唯一利益開立及僅供基金使用）；

(b) 在證券帳戶中持有／入帳的資產(i)純粹屬於基金，以及(ii)與經理人、投資經理人（作為QFI持有人）、QFI託管人及任何獲投資經理人（作為QFI持有人）委任的經紀（「中國經紀」）的自營資產及與經理人、投資經理人（作為QFI持有人）、QFI託管人及任何中國經紀的其他客戶的資產分開及獨立；

(c) 在現金帳戶中持有／入帳的資產(i)成為QFI託管人欠負基金的無抵押債務，以及(ii)與經理人、投資經理人（作為QFI持有人）及任何中國經紀的自營資產及與經理人、投資經理人（作為QFI持有人）及任何中國經紀的其他客戶的資產分開及獨立；

(d) 信託管理人（代表基金）乃擁有對基金證券帳戶中的資產及存放於基金現金帳戶中的債務金額作有效申索的唯一實體；

(e) 如果經理人、投資經理人（作為QFI持有人）或任何中國經紀清盤，基金的證券帳戶及現金帳戶中的資產將不會構成經理人，投資經理人（作為QFI持有人）或該等中國經紀在中國清盤時被清盤的資產的一部分；及

(f) 如果QFI託管人清盤，(i)基金的證券帳戶中的資產將不會構成QFI託管人在中國清盤時被清盤的資產的一部分，以及(ii)基金的現金帳戶中的資產將構成QFI託管人在中國清盤時被清盤的資產的一部分及基金將成為存放於現金帳戶中的款項的無抵押債權人。

再者，信託管理人已作妥善安排以確保：

(i) 信託管理人負責保管或控制基金的資產（包括存放於在QFI託管人處開立的證券帳戶及現金帳戶內的資產），並以信託形式代單位持有人持有該等資產；

(ii) 以記入信託管理人帳下的方式註冊基金的資產，包括存放於在QFI託管人處開立的證券帳戶及現金帳戶內的資產；及

(iii) QFI託管人將（透過信託管理人的轉授人）依從信託管理人的指示並只會根據該等指示行事，除非在適用規例下另有規定則除外。

經理人已與投資經理人（作為QFI持有人）、信託管理人及QFI託管人訂立參與協議，據此，各方確認及承認有關基金對QFI資格運用之經營安排。當中，QFI託管人將（透過信託管理人的轉授人）依從信託管理人的指示並只會根據該等指示行事，而根據參與協議，該等指示由經理人及投資經理人發出。

投資經理人將擔任基金的投資經理人及基金的QFI資格的持有人的雙重職務。投資經理人將負責確保所有交易及買賣均符合信託契約（如適用）及適用於投資經理人（作為QFI）的有關法律及法規。如產生任何利益衝突，投資經理人應考慮其在該情況下對基金承擔的責任，並盡力確保以公平的方式解決有關衝突。

中華通

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「滬港通及深港通（統稱「中華通」）」一節將適用於本基金。

風險

基金之表現將受到多項風險因素所影響，包括以下各項列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 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。

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」股市場之流通性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。

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。大部分擁有上市中國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，從而增加中國A股之流通性。然而，該改革對整體中國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，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。

北京、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，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。中國政府或監管機構亦可能實施可能影響金融市場的政策。

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，可能對基金之表現造成不利影響。

(ii) 中華人民共和國（「中國」）稅務風險考慮－與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。倘基金承受的稅項負擔增加，可能對基金價值造成不利影響。經理人及投資經理人保留就基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響基金的估值。

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／或投資經理人為出售中國證券所獲取之收益而提撥的任何稅務準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。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。

根據經理人及／或投資經理人在徵詢專業稅務意見後所作檢視，基金將不會作出稅項撥備。經理人及／或投資經理人可根據有關法規的新發展及詮釋，酌情修改基金的稅項撥備政策。

有關中國證券的中國稅務及該稅項的撥備之更多資料，請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註內「(iii) 該等基金的稅務」分節內「中國內地」分段。

(iii) 關連方風險－基金將透過投資經理人之QFI資格投資中國「A」股。雖然經理人、投資經理人及投資顧問全部屬於JPMorgan集團公司，惟每個該等實體將獨立營運承擔其各自與基金有關之職務及責任，並各自受到其相關行業監管機構之監督。該等實體之間有關基金之所有交易及買賣將考慮到基金之組成文件及適用於該等實體之有關監管守則按公平基準進行。倘若出現罕見之利益衝突，經理人聯同信託管理人將尋求確保基金在管理上符合單位持有人的最佳利益，並確保單位持有人受到公平對待。

(iv) 人民幣貨幣風險－人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而訂定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌換其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。

人民幣現時不可自由兌換，將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。

以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

(v) QFI風險－基金並非QFI，但可直接運用QFI的QFI資格對中國A股或QFI允許之其他中國證券（「QFI允許之證券」）作出投資。基金可透過投資經理人的QFI資格直接投資於QFI允許之證券。

投資者應注意，由於基金可能因QFI資格可被暫停或撤銷而未必能夠直接投資於QFI允許之證券並需出售其所持的QFI允許之證券且可能被禁止匯出基金的資金，或會對基金的表現造成不利影響。此外，中國政府可能會在QFI上施加某些限制，這可能會對基金的流動性及表現帶來不利影響。

中國人民銀行（「人行」）及外管局根據適用QFI規則及規例規管和監察QFI資金轉付及匯出中國。QFI為基金進行的資金匯出目前不受限於資金匯出限制、任何鎖定期或需得到事先批准，惟QFI託管人將會進行真確性及合規性審查，並將向外管局提交資金匯入及匯出的每月報告。概不保證中國規則及規例不會改變或將來不施加資金匯出限制。任何對投資本金和淨利潤的匯款限制可能影響基金應付單位持有人的贖回要求之能力。

此外，由於QFI託管人將會對每一筆資金匯出進行真確性及合規性審查，如未有遵守QFI規則及規例，資金匯出會因此被QFI託管人延遲或甚至被拒絕。在該情況下，預期贖回款項將在切實可行範圍內盡快及在相關資金匯出完成後支付予進行贖回的單位持有人。務須注意，完成相關資金匯出所需的實際時間將在投資經理人的控制範圍之外。

QFI規例下的規則及限制，一般應用於QFI整體，而不單適用於由基金作出的投資。此外，若QFI或QFI託管人違反QFI規則及規例的任何規定，有關中國監管機構有權依法施行監管性制裁。任何違反行為可能會導致監管性制裁，且可能對基金所作投資帶來不利影響。

投資者應注意，基於相關法律或法規的不利變更，概不保證QFI將可繼續維持其QFI資格，亦不保證贖回要求可適時獲得處理。該等限制可能會分別導致基金的申請被拒及基金暫停交易。在極端情況下，基金或會因投資能力有限而招致重大損失，或因QFI投資限制、中國國內證券市場缺乏流通性及／或交易的執行或交易的結算有所延遲或中斷而未能完全實施或貫徹執行其投資目標或策略。

現行的QFI法律、規則及規例可能會有所變改，並可能具追溯效力。此外，並不保證QFI法律、規則及規例將不會被廢除。基金透過QFI投資於中國市場或會因該等變更而受到不利影響。

投資者亦應注意，透過QFI直接投資於QFI允許之證券，須遵守根據目前中國QFI規例而實施之投資限制（經不時修訂），而該等限制適用於所有外國投資者經QFI投資，並將影響基金投資QFI允許之證券之能力。

(vi) 與中國A股的外資持股限制相關的風險－透過QFI及「中華通」投資於中國A股須遵守以下的持股限制：

- 單一香港或海外投資者（例如基金）對單一中國A股的持股比例，不得超過該上市公司已發行股份總數的10%；及
- 所有香港及海外投資者（例如基金）對單一中國A股的持股比例總和，不得超過該上市公司的已發行股份總數的30%。

當香港及海外投資者根據有關法律對上市公司進行戰略投資，戰略投資的持股不受上述比例限制。倘若中國的適用法律、行政法規或行業政策對QFI及其他境外投資者的持股另行施加更為嚴格的限制（如有），則應以該等適用法律、行政法規或行業政策為準。

如單一投資者持有的中國A股上市公司股票超過上述限定比例，該投資者會被要求在指定時限內對超過限制的部份按照「後買先賣」的原則予以平倉。上交所／深交所（視乎情況而定）及香港聯交所將在持股比例總和接近上限時發出警示或限制有關中國A股的買盤。

由於所有相關外國投資者在一家中國上市公司持有的股份總數被限制，因此，基金投資A股之能力將不只受投資經理人（本身為QFI）或透過投資經理人的QFI資格作出投資的其他投資者或透過「中華通」作出投資的其他投資者所影響，亦受透過QFI或「中華通」或能夠參與A股投資的任何其他獲准許方式作出投資的所有相關外國投資者的活動所影響。

(vii) 與短線交易利潤規則相關的風險－根據中華人民共和國證券法，如果持有中國上市公司已發行股份總數5%或以上的股東（「大股東」）在六個月期間內買賣該中國上市公司的股份，則須把所獲得的任何利潤返還。如果基金或投資經理人（被視為一致行動人士）通過QFI或「中華通」投資於中國A股而成為中國上市公司的大股東，基金從該等投資可能產生的利潤可能有限及因此基金表現將受到不利影響。

(viii) 存放於QFI託管人的現金－投資者應注意，存放於基金在QFI託管人處開立的現金帳戶的現金將不會分開獨立處理，但將為一項QFI託管人欠負基金（作為存款人）的債項。該項現金將會與屬於QFI託管人的其他客戶或債權人的現金混合處理。若QFI託管人破產或清盤，基金對其存放在該現金帳戶的現金，不會享有任何專有權利，且基金將成為無抵押債權人，與QFI託管人所有其他無抵押債權人享有同等權利。基金收回這些債務時可能面臨困難及／或延誤，或可能無法收回全部或所有債務，而在這種情況下，基金將會蒙受損失。

(ix) 中國經紀風險－中國經紀可執行及結算交易或轉讓任何資金或證券。

基金可能有因中國經紀違責、破產或喪失資格而蒙受損失的風險。在該情況下，基金可能於執行或結算任何交易或轉讓任何資金或證券時受到不利影響。

於挑選中國經紀時，投資經理人將考慮佣金收費率之競爭力、相關指示的規模及執行標準等因素。如果投資經理人認為適當，單一中國經紀可能會獲委任，而基金未必支付市場上可得的最低佣金。

(x) QFI規則的應用－「QFI風險」項下所載的QFI規則，容許境外人民幣及／或可在中國外匯交易中心進行交易的其他境外貨幣匯入及匯出中國。該等規則性質嶄新，其應用與否可能視乎有關中國機構所給予的詮釋而定。根據該等QFI規則作出投資的投資產品（諸如基金）乃同業中的首類。有關規則的任何改變可能對投資者於基金的投資造成不利影響。在最壞的情況下，倘若有關規則的應用出現改變，以致基金的運作變得不合法或不可行，則經理人可能決定終止基金。

(xi) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非人民幣）而選擇投資於摩根中國A股機會（人民幣）（累計）類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以人民幣為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其人民幣投資再轉換回港元時，港元與人民幣之匯率波動而蒙受較高損失。

(xii) 與「中華通」相關的風險－基金可通過「中華通」進行投資。除了與中國市場相關的風險、人民幣貨幣風險、與中國A股的外資持股限制相關的風險及與短線交易利潤規則相關的風險外，基金還須承受以下的額外風險：

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基金及時地通過「中華通」投資於中國A股的能力，而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，則基金進入中國市場的能力將受到不利影響。因此，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，基金達致其投資目標的能力會受負面影響。

- 可能出現以下情況：雖然在中國市場為正常交易日，但基金不能透過「中華通」進行任何中國「A」股交易。當「中華通」不進行交易的時候，基金可能承受中國「A」股股價波動的風險。

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。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。
- 倘若基金擬沽出所持有的中國A股，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，除非其經紀能夠確認基金已於其相關賬戶持有足夠的股份。如果錯過了此期限，基金將不能於交易日沽出該等股份。由於此項要求，基金可能無法及時出售所持有的中國A股。

  此外，倘基金將其中國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，則基金可要求該託管人於中央結算系統開設特別獨立戶口（「SPSA」），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（如基金）持有的股份。倘經紀輸入基金的賣盤指令時SPSA內有足夠的股份，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連結，並將互相成為對方的參與者，為透過「中華通」進行的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滬股通／深股通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，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，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，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」投資中國市場的基金可能因為該等變更而受到不利影響。

(xiii) 與投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科技創新板（「科創板」）上市的股票相關的風險－基金可投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票。投資於在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票可能導致基金及其投資者蒙受重大損失。以下額外風險將適用：

較高的股價波動及流通性風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板的上市公司通常屬新興性質的創新及增長型企業，經營規模較小。北京證券交易所、創業板及／或科創板上市公司的股價浮動限制較寬，並基於投資者入場門檻較高，故於北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票流通性相比其他交易板塊上市的有限。因此，相較於在上交所及深交所主板上市的公司承受較高的股價波動及流通性風險，且面臨更高的風險，換手率亦更高。

由於交易規則不同，北京證券交易所的每日價格波動限制為30%，而創業板及科創板為20%，均高於上交所及深交所主板的限制。因此，在該等市場交易的證券可能比在上交所及深交所主板交易的有關行業的證券承受更高的波動性風險。

估值過高風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票估值可能較高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。

適用於北京證券交易所、創業板及科創板的監管差異

適用於在北京證券交易所、創業板及科創板上市的公司的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及上交所及深交所主板的有關規則及規例嚴格。

除牌風險

在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的公司發生除牌可能更為普遍及迅速。倘若基金投資的公司被除牌，可能對基金構成不利影響。

與在北京證券交易所上市的股票轉板相關的風險

如獲適用法律及規例允許，並符合中國證監會及上交所或深交所（視乎情況而定）的上市規定，基金投資的在北京證券交易所上市的公司可申請轉板至深交所創業板或上交所科創板。轉板申請將由上交所或深交所（視乎情況而定）審核及批准。轉板申請（不論是否成功）可能導致有關股票的價格出現波動，因此令基金的資產淨值亦出現波動。

適用於北京證券交易所及科創板的集中風險

北京證券交易所及科創板為新設立，初期的上市公司數目有限。於在北京證券交易所及科創板上市的股票的投資可能集中於少數股票，故基金或會承受較高的集中風險。

(xiv) 特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別之貨幣
摩根中國A股機會（港元）（累計）	港元
摩根中國A股機會（人民幣）（累計）	人民幣
摩根中國A股機會（美元）（累計）	美元
摩根中國A股機會C類別（人民幣）（累計）	人民幣
摩根中國A股機會C類別（美元）（累計）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

收益分派政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收益分派政策」一節，了解經理人現時的收益分派政策。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別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之其他時間之已發行單位之總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以人民幣計價。

除下文「申請手續」分節載列的若干類別之最低整筆投資金額外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根中國A股機會（港元）（累計）	10.00港元
摩根中國A股機會（人民幣）（累計）	人民幣10.00元
摩根中國A股機會（美元）（累計）	10.00美元

此外，首次發行之以下類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根中國A股機會C類別（人民幣）（累計）	人民幣10.00元
摩根中國A股機會C類別（美元）（累計）	10.00美元

申請手續

摩根中國A股機會（港元）（累計）類別的最低整筆投資額一般為16,000港元或以另一種貨幣計價之等值金額，摩根中國A股機會（美元）（累計）類別的最低整筆投資額一般為2,000美元或以另一種貨幣計價之等值金額，而摩根中國A股機會（人民幣）（累計）類別的最低整筆投資額一般為人民幣16,000元或以另一種貨幣計價之等值金額。就C類別而言，該類別的最低整筆投資額一般為10,000,000美元或以另一種貨幣計價之等值金額。經理人可如基金的組成文件所容許及透過經理人不時指定之任何其他途徑進行買賣，應用不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

贖回

除下文「贖回手續」分節載列的部分贖回若干類別的安排及支付贖回款項的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節將適用於本基金。

贖回手續

適用於本基金的支付贖回款項的手續載於下文。

基金之單位持有人可將部分所持有之單位贖回，惟贖回部分單位不得導致單位持有人所持摩根中國A股機會（港元）（累計）類別之單位總值於要求獲處理後少於一般的16,000港元或其以另一種貨幣計價之等值金額，所持摩根中國A股機會（美元）（累計）類別之單位總值於要求獲處理後少於一般的2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，所持摩根中國A股機會（人民幣）（累計）類別之單位總值於要求獲處理後少於一般的人民幣16,000元或以另一種貨幣計價之等值金額或所持C類別之單位總值於要求獲處理後少於一般的10,000,000美元或以另一種貨幣計價之等值金額。倘若贖回或轉換要求導致所持摩根中國A股機會（港元）（累計）類別之單位於要求獲處理後少於16,000港元或其以另一種貨幣計價之等值金額，所持摩根中國A股機會（美元）（累計）類別之單位於要求獲處理後少於2,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，所持摩根中國A股機會（人民幣）（累計）類別之單位於要求獲處理後少於人民幣16,000元或以另一種貨幣計價之等值金額或所持C類別之單位於要求獲處理後少於10,000,000美元或以另一種貨幣計價之等值金額，經理人可絕對酌情決定將贖回或轉換要求視作一項贖回或轉換（如適用）於有關類別全部所持有單位之指示。

贖回所得款項將只以電匯／銀行轉帳支付。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所得款項。基金概不會向第三方付款。

各類別之贖回所得款項將一般以相關類別貨幣付款，單位持有人可與經理人作出安排，以任何其他可自由兌換的貨幣收取付款。單位持有人務請聯絡經理人，了解該等安排的詳情。任何兌換成本將從贖回款項中扣除。

轉換

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中收取首次認購費（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值5%）。

經理人亦可能於贖回單位時（如適用）從贖回款項中收取贖回費用（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人，包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」）轉介予基金之有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、手續費、費用或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別的資產淨值1.75%之費用（C類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.875%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別的資產淨值每年2.5%）。管理費按每一類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其管理費。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取以下基金資產淨值比率之費用：–

	比率（每年）
首人民幣270,000,000元	0.06%
及後人民幣200,000,000元	0.04%
超逾人民幣470,000,000元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。

QFI託管人費用

QFI託管人費用並不包括於上述之信託管理人費用內。除上述之信託管理人費用外，按基金投資於在中國證券交易所上市之證券截至每月底的市值每年0.075%計算之額外託管費用，以及相關交易費用將由基金支付予信託管理人，信託管理人然後將承擔由QFI託管人招致之費用（即QFI託管人費用）。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他方式作出之交易之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節內的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票的基金綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「可供查閱之文件」的條文外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

適用於本基金的「可供查閱之文件」的條文載於下文。

可供查閱之文件

下列文件之副本可於正常辦公時間內在經理人辦事處免費查閱：

(i) 信託契約及基礎條款；

(ii) 投資管理協議；

(iii) 投資顧問協議；

(iv) 經營協議；

(v) 投資經理人（作為QFI持有人）與QFI託管人之間的QFI託管協議；及

(vi) 經理人、投資經理人（作為QFI持有人）、信託管理人與QFI託管人之間的參與協議。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根中國股票高息基金

引言

摩根中國股票高息基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2009年5月21日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。

基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率管制或波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

投資經理人已委任摩根基金管理（中國）有限公司（「投資顧問」）提供有關「A」股之非全權委託投資意見，該公司乃於中華人民共和國（「中國」）註冊成立。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責按照信託契約及本基金說明書的條款保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標為旨在透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於以中華人民共和國（中國）為基地或主要在當地經營，及在中國內地境外的任何證券交易所上市的公司的股票證券；及透過在適當情況下使用衍生工具，從而產生高水平的收入，同時維持長遠資本增值前景。

為達致此目標，基金尋求透過一個專有基本因素研究流程以識別具吸引力的風險／回報特徵（其中可能包括股息收益率）的股票，構建一個多元化的中國股票投資組合。選股乃根據其財務預測、估值及收入與資本增值潛力作出，而該等投資組合合計產生的收益將高於大市指標。此外，基金將透過出售在交易所上市或在場外交易（即非上市）的與基金的股票投資組合高度相關的中國相關指數期貨（例如恒生指數及恒生中國企業指數）的平價及／或價外認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。認購期權一般為在到期時以現金結算及大約於一個月屆滿的歐式期權。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可在輔助基礎上投資於房地產投資信託基金（「REIT」）。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為對沖及投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

貨幣對沖類別

貨幣對沖類別的投資者應參閱「單位類別」一節，了解有關貨幣對沖類別的目標、策略及風險的詳情。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明之投資限制所規限。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

中華通

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「滬港通及深港通（統稱「中華通」）」一節將適用於本基金。

風險

基金之表現將受到多項風險因素所影響，包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 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。

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」股市場之流通性亦可能較低，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。

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」股之流通性。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，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。

北京、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。

倘若中國的有關政策發生重大變動，在中國進行之投資可能會受到影響及可能對資本增長以及此等投資的表現帶來不利影響。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。

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，可能對基金之表現造成不利影響。

(ii) 衍生工具風險－與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致基金蒙受大幅虧損的高風險。

當出售指數期貨認購期權時，基金會獲得現金期權金，但基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，當抵押品的價值跌至低於所須的維持保證金時，可能發生基金被追繳保證金的情況。在此情況下，基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。另一方面，在大市下跌時，基金將繼續承受其股票投資組合的市值降低的風險，及虧損可能超逾基金所獲得的現金期權金。

此外，由於認購期權的參考資產與基金的股票投資組合並不完全相同，其風險取向亦不盡相同，導致出現其表現走勢不完全相關的錯配情況（即基差風險）。視乎市況，其相關性會隨著時間而波動。為符合保證金要求，基金可能需要變現並非與期權直接相關的資產。此項錯配可能加劇虧損風險，特別是當該等資產之間的相關性減弱時。

(iii) QFI風險－根據中國現行規例，外國投資者可根據適用之QFI規則及規例透過已在中國獲取QFI資格之機構投資於中國本地證券市場之證券（「QFI允許之證券」）。現行QFI規例對QFI允許之證券投資設有嚴格限制（例如投資指引）。

基金本身並非QFI，但可藉著投資經理人及／或其他QFI持有人之QFI資格直接投資於QFI允許之證券。QFI資格可被撤銷，尤其是因為QFI嚴重違反有關之條例及規定。倘若投資經理人失去其QFI資格，基金未必能夠直接投資QFI允許之證券及可能因被要求出售其持有之投資而對基金造成重大不利影響。

投資經理人擔任基金的投資經理人及基金的QFI持有人的雙重角色。投資經理人將確保所有交易及買賣將在顧及基金之組成文件及適用於投資經理人（作為QFI）之有關法律及規例後進行。倘若出現利益衝突，經理人聯同信託管理人將尋求確保基金在管理上符合單位持有人的最佳利益，並確保單位持有人受到公平對待。

概不能保證贖回要求可因有關法律或規例的不利改變，包括QFI調回限制的轉變而適時處理。該等限制可能導致基金暫停買賣。

在極端情況下，基金可能因受有限投資能力影響而招致重大損失，或因為QFI投資限制、中國本地證券市場缺乏流通性、執行交易或結算交易出現延誤或干擾，及／或中國的適用法律、規則及規例（包括有關投資以及匯出本金及溢利的限制）出現變動（有關變動可能具潛在追溯效力），導致基金未能全面落實或履行其投資目標或策略。

基金透過QFI設施購入之QFI允許之證券，將由QFI之中國當地託管人（「中國託管人」）透過電子形式，以中國法律可能允許或規定之名稱，於中國證券登記結算有限責任公司及／或其他相關存管機構開立證券戶口存置。中國託管人為中國建設銀行股份有限公司，該行為中國最大銀行之一。根據投資經理人（作為QFI）、中國託管人及信託管理人就基金資產在中國之託管、運作及管理所訂立之經營協議，中國託管人負責為基金在中國之現金及證券資產提供託管服務。QFI亦將挑選經紀（「中國經紀」）為基金於中國市場執行交易。投資經理人（作為QFI）已與中國經紀設立期貨戶口。期貨保證金將根據適用法律及法規被存放於有關中國經紀於中國一家持牌期貨保證金保管銀行開立的戶口。基金可能因為中國經紀或中國託管人在執行或結算任何交易或轉讓任何資金或證券時之作為或不作為或失去償付能力而招致損失。根據適用的中國法律及法規，經理人將作出安排，以確保中國經紀及中國託管人備有適當程序恰當地將基金之資產從有關中國經紀及中國託管人之資產中劃分出來。

根據中國證監會頒佈的《關於實施《合格境外機構投資者和人民幣合格境外機構投資者境內證券期貨投資管理辦法》有關問題的規定》（「中國證監會規定」），現時基金在中國之證券帳戶須由投資經理人（作為QFI）及基金聯名開立。儘管中國證監會規定指明在該等戶口之資產屬於基金，惟該等規定作為由中國證監會頒佈的規例，可被中國證監會修改、以其他規定取締或廢除，且未必與中國立法機關制定的法例具備同等法律效力。

現行QFI規例內之規則及限制包括本金轉付、投資限制及匯出本金及溢利的規則。任何對本金和溢利的匯出限制可能影響基金應付單位持有人的贖回要求之能力。

透過QFI作出之QFI允許之證券的投資以人民幣進行。基金將就該等投資承受美元兌人民幣的任何匯率波動之影響。

投資者亦應注意，透過QFI直接投資於QFI允許之證券，須遵守目前根據中國QFI規例實施之投資限制（經不時修訂），而該等限制應用於透過QFI進行投資的每名外國投資者，並將影響基金投資QFI允許之證券之能力。

(iv) REIT風險－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。房地產投資流通性相對較低，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。

REIT之表現取決於管理技巧、並不多元化、須依賴龐大之現金流量、拖欠借款及自行清盤。於某些司法管轄區內，特定的稅務規則可應用以對REIT徵稅，或對由REIT所產生之收入徵收預扣稅，而基金將不會就REIT已付之任何稅項或就REIT之派付之稅項取得稅收抵免，故REIT亦可能不符合賺取免稅過手收入之資格。

REIT亦須承受利率風險。當利率下跌時，預期REIT於定息證券之投資價值會上升。相反，當利率上升時，預期REIT於定息證券之投資價值會下跌。就可調息按揭貸款而言，其利率將定期重訂以反映市場利率之變動。因此，REIT於該等貸款之投資收益將逐步調整，以反映市場之變動，因而導致該等投資因應利率波動所引致之價值波幅較定息證券投資為低。然而，可調息按揭貸款所產生的收益對利率波動的反應可能比定息證券較為反覆。因此，基金所持之REIT之價值可能增加或減少，並影響基金之價值。

基金可投資相關的REIT不一定獲證監會認可及相關REIT的股息或派付政策並不代表基金的股息政策。

(v) 與中國A股的外資持股限制相關的風險－透過QFI及「中華通」投資於中國A股須遵守以下的持股限制：

- 單一香港或海外投資者（例如基金）對單一中國A股的持股比例，不得超過該上市公司已發行股份總數的10%；及
- 所有香港及海外投資者（例如基金）對單一中國A股的持股比例總和，不得超過該上市公司的已發行股份總數的30%。

當香港及海外投資者根據有關法律對上市公司進行戰略投資，戰略投資的持股不受上述比例限制。倘若中國的適用法律、行政法規或行業政策對QFI及其他境外投資者的持股另行施加更為嚴格的限制（如有），則應以該等適用法律、行政法規或行業政策為準。

如單一投資者持有的中國A股上市公司股票超過上述限定比例，該投資者會被要求在指定時限內對超過限制的部份按照「後買先賣」的原則予以平倉。上交所／深交所（視乎情況而定）及香港聯交所將在持股比例總和接近上限時發出警示或限制有關中國A股的買盤。

由於所有相關外國投資者在一家中國上市公司持有的股份總數被限制，因此，基金投資A股之能力將不只受投資經理人（本身為QFI）或透過投資經理人的QFI資格作出投資的其他投資者或透過「中華通」作出投資的其他投資者所影響，亦受透過QFI或「中華通」或能夠參與A股投資的任何其他獲准許方式作出投資的所有相關外國投資者的活動所影響。

(vi) 與短線交易利潤規則相關的風險－根據中華人民共和國證券法，如果持有中國上市公司已發行股份總數5%或以上的股東（「大股東」）在六個月期間內買賣該中國上市公司的股份，則須把所獲得的任何利潤返還。如果基金或投資經理人（被視為一致行動人士）通過「中華通」投資於中國A股而成為中國上市公司的大股東，基金從該等投資可能產生的利潤可能有限及因此基金表現將可能受到不利影響。

(vii) 人民幣貨幣風險－人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而訂定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌換其他主要貨幣每日交易價格可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。

人民幣現時不可自由兌換，將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作且以不同匯率買賣的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。

以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以基金的基本貨幣支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

(viii) 與「中華通」相關的風險－基金可通過「中華通」進行投資。除了與中國市場相關的風險、人民幣貨幣風險、與中國A股的外資持股限制相關的風險及與短線交易利潤規則相關的風險外，基金還須承受以下的額外風險：

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基金及時地通過「中華通」投資於中國A股的能力，而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，則基金進入中國市場的能力將受到不利影響。因此，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，基金達致其投資目標的能力會受負面影響。

- 可能出現以下情況：雖然在中國市場為正常交易日，但基金不能透過「中華通」進行任何中國「A」股交易。當「中華通」不進行交易的時候，基金可能承受中國「A」股股價波動的風險。

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。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。

- 倘若基金擬沽出所持有的中國A股，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，除非其經紀能夠確認基金已於其相關賬戶持有足夠的股份。如果錯過了此期限，基金將不能於交易日沽出該等股份。由於此項要求，基金可能無法及時出售所持有的中國A股。

- 此外，倘基金將其中國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，則基金可要求該託管人於中央結算系統開設特別獨立戶口（「SPSA」），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（如基金）持有的股份。倘經紀輸入基金的賣盤指令時SPSA內有足夠的股份，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連結，並將互相成為對方的參與者，為透過「中華通」進行的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。

- 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滬股通／深股通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，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，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，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」投資中國市場的基金可能因為該等變更而受到不利影響。

(ix) 中華人民共和國（「中國」）稅務風險考慮－與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。倘基金承受的稅項負擔增加，可能對基金價值造成不利影響。經理人及投資經理人保留就基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響基金的估值。

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／或投資經理人為出售中國證券所獲取之收益而提撥的任何稅務準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。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。

根據經理人及／或投資經理人在徵詢專業稅務意見後所作檢視，基金將不會作出稅項撥備。經理人及／或投資經理人可根據有關法規的新發展及詮釋，酌情修改基金的稅項撥備政策。

有關中國證券的中國稅務及該稅項的撥備之更多資料，請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註內「(iii) 該等基金的稅務」分節內「中國內地」分段。

(x) 關連方風險－基金將透過投資經理人之QFI資格投資「A」股。雖然經理人、投資經理人及投資顧問全部屬於JPMorgan集團公司，惟每個該等實體將獨立營運承擔其各自與基金有關之職務及責任，並各自受到其相關行業監管機構之監督。該等實體之間有關基金之所有交易及買賣將考慮到基金之組成文件及適用於該等實體之有關監管守則按公平基準進行。倘若出現罕見之利益衝突，經理人聯同信託管理人將尋求確保基金在管理上符合單位持有人的最佳利益，並確保單位持有人受到公平對待。

(xi) 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。信託管理人在挑選及委任託管人或助理託管人出任保管代理時務須謹慎及盡力確保託管人或助理託管人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或助理託管人維持適當程度的監督，並不時作出適當的查詢，以確定託管人及助理託管人能繼續稱職地履行其責任。然而，信託管理人將不會對基金僅因非信託管理人所屬集團成員公司之託管人或助理託管人清盤、破產或無償債能力而蒙受的任何損失負責。

(xii) 中國經紀風險－交易之執行及結算或任何資金或證券之轉讓可能由投資經理人（作為QFI持有人）委任的中國經紀進行。

本基金或會蒙受由於中國經紀違責、喪失資格或破產而導致重大損失之風險，包括在其破產時，由中國期貨經紀持有之任何期貨保證金的損失。於此等情況下，本基金可能於執行及結算任何交易或轉讓任何資金或證券時受到不利影響。

於挑選中國經紀時，投資經理人（作為QFI持有人）將考慮佣金收費率之競爭力、相關指示的規模及執行標準等因素。投資經理人將於挑選、委任及持續監察中國經紀的過程中作出合理的謹慎和努力，並確保中國經紀維持適當的資格及足夠的能力提供相關服務。如投資經理人認為適當，單一中國經紀可能會獲委任，而本基金未必支付市場上可得的最低佣金。

(xiii) 從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

(xiv) 中國可變利益實體（VIE）風險－中國營運公司有時依賴可變利益實體（「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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。

(xv) 與投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科技創新板（「科創板」）上市的股票相關的風險－基金可投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票。投資於在北京證券交易所及／或創業板及／或科創板上市的股票可能導致基金及其投資者蒙受重大損失。以下額外風險將適用：

較高的股價波動及流通性風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板的上市公司通常屬新興性質的創新及增長型企業，經營規模較小。北京證券交易所、創業板及／或科創板上市公司的股價浮動限制較寬，並基於投資者入場門檻較高，故於北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票流通性相比其他交易板塊上市的有限。因此，相較於在上交所及深交所主板上市的公司承受較高的股價波動及流通性風險，且面臨更高的風險，換手率亦更高。

由於交易規則不同，北京證券交易所的每日價格波動限制為30%，而創業板及科創板為20%，均高於上交所及深交所主板的限制。因此，在該等市場交易的證券可能比在上交所及深交所主板交易的有關行業的證券承受更高的波動性風險。

估值過高風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票估值可能較高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。

適用於北京證券交易所、創業板及科創板的監管差異

適用於在北京證券交易所、創業板及科創板上市的公司的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及上交所及深交所主板的有關規則及規例嚴格。

除牌風險

在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的公司發生除牌可能更為普遍及迅速。倘若基金投資的公司被除牌，可能對基金構成不利影響。

與在北京證券交易所上市的股票轉板相關的風險

如獲適用法律及規例允許，並符合中國證監會及上交所或深交所（視乎情況而定）的上市規定，基金投資的在北京證券交易所上市的公司可申請轉板至深交所創業板或上交所科創板。轉板申請將由上交所或深交所（視乎情況而定）審核及批准。轉板申請（不論是否成功）可能導致有關股票的價格出現波動，因此令基金的資產淨值亦出現波動。

適用於北京證券交易所及科創板的集中風險

北京證券交易所及科創板為新設立，初期的上市公司數目有限。於在北京證券交易所及科創板上市的股票的投資可能集中於少數股票，故基金或會承受較高的集中風險。

(xvi) 特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承受所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	**類別貨幣**
摩根中國股票高息（美元）（累計）	美元
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根中國股票高息（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根中國股票高息（港元）（每月派息）	港元
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根中國股票高息（美元）（每月派息）	美元
摩根中國股票高息C類別（美元）（累計）	美元
摩根中國股票高息C類別（美元）（每月派息）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根中國股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根中國股票高息（港元）（每月派息）
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根中國股票高息（美元）（每月派息）
摩根中國股票高息C類別（美元）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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。請同時參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節內「從資本撥款作出分派之風險」之風險因素。

最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記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件（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。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

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，經理人可以基金的基本貨幣支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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之其他時間之已發行單位之總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以美元列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根中國股票高息（美元）（累計）	10.00美元
摩根中國股票高息（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根中國股票高息（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根中國股票高息（美元）（每月派息）	10.00美元

此外，首次發行之以下類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根中國股票高息C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根中國股票高息C類別（美元）（每月派息）	10.00美元

贖回

單位之贖回

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回－單位之贖回」一節將適用於本基金。

贖回手續及暫停贖回

除支付贖回款項的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回－贖回手續」及「贖回－暫停贖回」兩節分別載述的贖回手續及經理人現時有關暫停贖回的政策，將適用於本基金。

適用於本基金的支付贖回款項的手續載於下文。

贖回單位應付的款項一般將於5個營業日內支付，及無論如何將於有關交易日後1個曆月內支付。「營業日」指香港銀行開放辦理一般銀行業務及經理人認為基金所有或部分投資獲掛牌、上市或買賣之證券交易所或市場開放進行交易的每一日，或經理人與信託管理人可能另行協定之其他日子，惟星期六或星期日或香港公眾假期除外。

如上文「風險」一節(ii)段所述，現行QFI規例對匯出本金及溢利訂有規則及限制。倘若從中國匯出資金受到限制，贖回單位應付之款項可能會有所延誤，並將會在實際可行範圍內盡快向投資者支付，及倘若支付贖回款項所須時間超過有關交易日後1個曆月，就支付贖回款項延長的時限應反映因應特定情況所需的額外時間（在任何情況下，贖回款項將於完成相關資金匯出後7個營業日內支付）。

款項通常將根據單位持有人就此目的而提供之付款詳情以電匯支付。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所得款項。基金概不會向任何第三方付款。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中收取首次認購費（通常最高不超過有關類別之每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中收取贖回費用（通常最高不超過有關類別之每單位資產淨值0.5%）。經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、收費、費用或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1.5%之費用（C類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.75%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別資產淨值每年2.5%）。管理費按各類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值在每一個交易日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用，而該資產淨值將在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前計算。然而，信託管理人現時收取佔以下在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前的基金資產淨值比率之信託管理人費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用乃按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「可供查閱之文件」及「該等基金存續期」的條文外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

適用於本基金的「可供查閱之文件」及「基金存續期」的條文載於下文。

可供查閱之文件

下列文件之副本可於正常辦公時間內在經理人辦事處免費查閱：

(i) 信託契約及基礎條款。

(ii) 投資管理協議。

(iii) 投資顧問協議。

(iv) 經營協議。

基金存續期

除非基金提前終止，否則其將於緊接信託契約日期第八十週年前之當日自動終止。在若干情況下，經理人可於任何時間藉書面形式通知信託管理人而終止基金。該等情況包括(i)通過任何法律導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金乃不切實可行或不明智；(ii)基金之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以基金計價貨幣計價之等值金額；或(iii)經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人之最佳利益。基金亦可透過單位持有人特別決議案隨時終止。

倘若經理人認為符合單位持有人的最佳利益，其可絕對酌情決定，但須取得證監會任何所需批准，向單位持有人及信託管理人發出不少於3個月之書面通知（或證監會可能同意的較短通知期）終止基金，而(a)於變現基金的資產或轉讓基金絕大部分所有資產後，以現金認購作為代價，申請一項集體投資計劃（不論為一項單位信託基金、開放式投資公司及其他）的新股份、單位或其他權益，而其投資目標及限制大致上與基金相同，並於申請時決定新股份、單位或其他權益是否直接以單位持有人的名義或由經理人指定的公司作為單位持有人的代名人發行或登記；或(b)以按比例基準向單位持有人或由經理人指定作為單位持有人的代名人的公司分派基金持有的所有或任何投資。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根中國先驅A股基金

引言

摩根中國先驅A股基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2006年6月14日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

投資經理人已委任於中華人民共和國（「中國」）註冊成立之摩根基金管理（中國）有限公司及於台灣註冊成立之摩根證券投資信託股份有限公司為投資顧問（統稱「投資顧問」），提供非全權委託投資意見。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

信託管理人可不時委任，或同意由其他人士委任其認為合適的人士（包括但不限於其任何關連人士）作為託管人、聯合託管人、代名人、代理或轉授人持有基金內全部或任何投資、資產或其他財產，並可授權任何該等人士在經信託管理人事先書面同意後委任助理託管人（各有關託管人、代名人、代理、轉授人、聯合託管人及助理託管人均稱為一名「聯絡人」）。

信託管理人應(a)以合理的謹慎、技能和勤勉盡責的態度，挑選、委任及持續監管聯絡人及(b)信納聯絡人仍繼續具備適當的資格及能力向基金提供相關服務。

信託管理人須對身為信託管理人的關連人士的任何聯絡人的作為及不作為負責及承擔責任，猶如有關作為及不作為為信託管理人的作為或不作為，惟信託管理人倘已履行本段所載(a)及(b)載列的義務，則毋須對並非為該信託管理人之關連人士的任何聯絡人的任何作為、不作為、無力償債、清盤或破產承擔責任。上述之「聯絡人」應包括QFI託管人（如下文所界定）。為免產生疑問，QFI託管人並非信託管理人之關連人士。

信託管理人毋須對Euro-clear Clearing System Limited或Clearstream Banking S.A.或信託管理人及經理人可能不時批准的任何其他該等中央存管或結算系統的任何作為、不作為、無力償債、清盤或破產承擔責任。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

中國建設銀行股份有限公司已獲委任為基金所持之中華人民共和國（「中國」）投資項目的託管人（「QFI託管人」）。

中國建設銀行股份有限公司為中國其中一家最大的商業銀行，提供完善的商業銀行產品及服務。2005年10月27日，中國建設銀行股份有限公司的H股在香港交易所上市，此外，中國建設銀行股份有限公司的A股亦已於2007年9月25日在上海證券交易所上市。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金之投資目標及政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於中國股票證券（包括但不限於在中國證券交易所（如上海證券交易所、深圳證券交易所及北京證券交易所）上市的中國A股）尋求達致長遠資本增長。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金將透過投資經理人的合格境外投資者（「QFI」）資格投資於中國證券。就投資於中國A股而言，基金亦可透過「中華通」（進一步資料載於下文「「中華通」」分節）及／或有關監管機構不時批准的其他類似計劃投資及直接參與若干合資格中國A股。基金可將其總資產淨值30%或以上投資於在深圳證券交易所創業板、上海證券交易所科技創新板及／或北京證券交易所上市的股票。

基金可為投資及對沖目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金將不會投資於下列任何類型的投資工具：(i)城投債[1]、(ii)資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）；及(iii)低於投資級別債券（即(a)評級低於穆迪Baa3或標準普爾BBB-或國際認可評級機構所用其他同類術語之債券或(b)本身未獲評級但其發行人的評級低於穆迪Baa3或標準普爾BBB-或國際認可評級機構所用其他同類術語之債券）或未獲評級之債券（即該等債券及發行人均未獲穆迪、標準普爾或其他國際認可評級機構評級）。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明的投資限制所規限。

儘管上文有所規定，以下投資限制及指引亦適用於基金：

(i) 基金所持任何單一發行人所發行之證券如超過其總資產淨值5%，其總值不可超過基金總資產淨值之40%。

(ii) 基金所持有並非在市場上市或掛牌之證券價值，不可超過其總資產淨值之10%。

(iii) 基金所持有A股（包括可參與A股之工具）之價值不得少於其總資產淨值之70%。

(iv) 基金不可沽空任何證券。

(v) 基金可透過「中華通」投資最多其總資產淨值之100%於中國A股。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

合格境外投資者（「QFI」）

現時，基金擬將主要運用投資經理人之QFI資格直接投資於中國A股。

投資經理人以QFI之身分，已根據有關法律及規例委任中國建設銀行股份有限公司為基金在中國境內的資產的QFI託管人。此外，信託管理人的關連人士（作為信託管理人的轉授人）已經與QFI託管人就託管若干於中國之資產（包括透過或就基金之投資經理人的QFI資格收購的資產）訂立助理託管人協議。

證券（包括中國A股或其他中國證券）將根據中國規例由QFI託管人以中國法律可能允許或規定之名稱，透過在中國證券登記結算有限公司之證券戶口存置。

投資者應注意「風險」一節下「QFI風險」及「中國經紀風險」兩節。

經理人已與投資經理人（作為QFI持有人）、信託管理人及QFI託管人訂立參與協議，據此，各方確認及承認有關基金對QFI資格運用之經營安排。當中，QFI託管人將（透過信託管理人的轉授人）依從信託管理人的指示並只會根據該等指示行事，而根據參與協議，該等指示由經理人及投資經理人發出。

[1] 城投債為地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）於中國上市債券及銀行間債券市場發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

投資經理人將擔任基金的投資經理人及基金的QFI資格的持有人的雙重職務。投資經理人將負責確保所有交易及買賣均符合信託契約（如適用）及適用於投資經理人（作為QFI）的有關法律及法規。如產生任何利益衝突，投資經理人應考慮其在該情況下對基金承擔的責任，並盡力確保以公平的方式解決有關衝突。

中華通

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「滬港通及深港通（統稱「中華通」）」一節將適用於本基金。

風險

基金之表現將受到多項風險因素所影響，包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 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。

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」股市場之流通性亦可能較低，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。

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」股之流通性。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，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。

北京、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，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。中國政府或監管機構亦可能實施可能影響金融市場的政策。

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，可能對基金之表現造成不利影響。

(ii) QFI風險－根據中國現行規例，外國投資者可透過已在中國獲取QFI資格之機構根據適用的QFI條例及規定投資於中國本地證券市場之證券（「QFI允許之證券」）。現行QFI規例對QFI允許之證券投資設有嚴格限制（例如投資指引）。

基金本身並非QFI，但可藉著投資經理人及／或其他QFI持有人之QFI資格直接投資於QFI允許之證券。QFI資格可被撤銷，尤其是因為QFI嚴重違反有關之條例及規定。倘若投資經理人失去其QFI資格，基金未必能夠直接投資QFI允許之證券及可能因被要求出售其持有之投資而對基金造成重大不利影響。

投資經理人擔任基金的投資經理人及基金的QFI持有人的雙重角色。投資經理人將確保所有交易及買賣將在顧及基金之組成文件及適用於投資經理人（作為QFI）之有關法律及規例後進行。倘若出現利益衝突，經理人聯同信託管理人將尋求確保基金在管理上符合單位持有人的最佳利益，並確保單位持有人受到公平對待。

概不能保證贖回要求可因有關法律或規例的不利改變，包括QFI調回限制的轉變而適時處理。該等限制可能導致基金暫停買賣。

在極端情況下，基金可能因受有限投資能力影響而招致重大損失，或因為QFI投資限制、中國本地證券市場缺乏流通性、執行交易或結算交易出現延誤或干擾，及／或中國的適用法律、規則及規例（包括有關投資以及匯出本金及溢利的限制）出現變動（有關變動可能具潛在追溯效力），導致基金未能全面落實或履行其投資目標或策略。

基金透過QFI設施購入之QFI允許之證券，將由QFI託管人透過電子形式，以中國法律可能允許或規定之名稱，於中國證券登記結算有限責任公司及／或其他相關存管機構開立證券戶口存置。QFI託管人為中國建設銀行股份有限公司，該行為中國最大銀行之一。根據投資經理人（作為QFI）、QFI託管人及信託管理人就基金資產在中國之託管、運作及管理所訂立之經營協議，QFI託管人負責為基金在中國之現金及證券資產提供託管服務。QFI亦將挑選經紀（「中國經紀」）為基金於中國市場執行交易。投資經理人（作為QFI）已與中國經紀設立期貨戶口。期貨保證金將根據適用法律及法規被存放於有關中國經紀於中國一家持牌期貨保證金保管銀行開立的戶口。基金可能因為中國經紀或QFI託管人在執行或結算任何交易或轉讓任何資金或證券時之作為或不作為或失去償付能力而招致損失。根據適用的中國法律及法規，經理人將作出安排，以確保中國經紀及QFI託管人備有適當程序恰當地將基金之資產從有關中國經紀及QFI託管人之資產中劃分出來。投資者應注意，存放於基金在QFI託管人處開立的現金帳戶的現金將不會分開獨立處理，但將為一項QFI託管人欠負基金（作為存款人）的債項。該項現金將會與屬於QFI託管人的其他客戶或債權人的現金混合處理。若QFI託管人破產或清盤，基金對其存放在該現金帳戶的現金，不會享有任何專有權利，且基金將成為無抵押債權人，與QFI託管人所有其他無抵押債權人享有同等權利。基金收回這些債務時可能面臨困難及／或延誤，或可能無法收回全部或所有債務，而在這種情況下，基金將會蒙受損失。

根據中國證監會頒佈的《關於實施《合格境外機構投資者和人民幣合格境外機構投資者境內證券期貨投資管理辦法》有關問題的規定》，現時基金在中國之證券帳戶須由投資經理人（作為QFI）及基金聯名開立。儘管中國證監會規定指明在該等戶口之資產屬於基金，惟該等規定作為由中國證監會頒佈的規例，可被中國證監會修改、以其他規定取締或廢除，且未必與中國立法機關制定的法例具備同等法律效力。

現行QFI規例內之規則及限制包括本金轉付、投資限制及匯出本金及溢利的規則。任何對本金和溢利的匯出限制可能影響基金應付單位持有人的贖回要求之能力。

透過QFI作出之QFI允許之證券的投資以人民幣進行。基金將就該等投資承受美元兌人民幣的任何匯率波動之影響。

投資者亦應注意，透過QFI直接投資於QFI允許之證券，須遵守根據目前中國QFI規例而實施之投資限制（經不時修訂），而該等限制適用於所有外國投資者經QFI投資，並將影響基金投資QFI允許之證券之能力。

(iii) 與中國A股的外資持股限制相關的風險－透過QFI及「中華通」投資於中國A股須遵守以下的持股限制：

- 單一香港或海外投資者（例如基金）對單一中國A股的持股比例，不得超過該上市公司已發行股份總數的10%；及
- 所有香港及海外投資者（例如基金）對單一中國A股的持股比例總和，不得超過該上市公司的已發行股份總數的30%。

當香港及海外投資者根據有關法律對上市公司進行戰略投資，戰略投資的持股不受上述比例限制。倘若中國的適用法律、行政法規或行業政策對QFI及其他境外投資者的持股另行施加更為嚴格的限制（如有），則應以該等適用法律、行政法規或行業政策為準。

如單一投資者持有的中國A股上市公司股票超過上述限定比例，該投資者會被要求在指定時限內對超過限制的部份按照「後買先賣」的原則予以平倉。上交所／深交所（視乎情況而定）及香港聯交所將在持股比例總和接近上限時發出警示或限制有關中國A股的買盤。

由於所有相關外國投資者在一家中國上市公司持有的股份總數被限制，因此，基金投資A股之能力將不只受投資經理人（本身為QFI）或透過投資經理人的QFI資格作出投資的其他投資者或透過「中華通」作出投資的其他投資者所影響，亦受透過QFI或「中華通」或能夠參與A股投資的任何其他獲准許方式作出投資的所有相關外國投資者的活動所影響。

(iv) 與短線交易利潤規則相關的風險－根據中華人民共和國證券法，如果持有中國上市公司已發行股份總數5%或以上的股東（「大股東」）在六個月期間內買賣該中國上市公司的股份，則須把所獲得的任何利潤返還。如果基金或投資經理人（被視為一致行動人士）通過QFI或「中華通」投資於中國A股而成為中國上市公司的大股東，基金從該等投資可能產生的利潤可能有限及因此基金表現將可能受到不利影響。

(v) QFI規則的應用－QFI規則性質嶄新，其應用與否可能視乎有關中國機構所給予的詮釋而定。有關規則的任何改變可能對投資者於基金的投資造成不利影響。

(vi) 人民幣貨幣風險－人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而訂定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌換其他主要貨幣每日交易價格可按中國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。人民幣現時不可自由兌換，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及資金匯出限制。如該等政策將來有所變動，基金或投資者之持倉可能受到不利影響。

概無法保證人民幣不會貶值，而其在該情況下基金的投資價值將受到不利影響。基金購入的部份投資將主要以人民幣計價，但基金以美元計價。這使投資者承受基金計價貨幣兌基金所持有資產的貨幣之間的匯率變動。投資者可能蒙受視乎人民幣相對美元之匯率變動而定的損失。

(vii) 與「中華通」相關的風險－基金可通過「中華通」進行投資。除了與中國市場相關的風險、人民幣貨幣風險、與中國A股的外資持股限制相關的風險及與短線交易利潤規則相關的風險外，基金還須承受以下的額外風險：

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基金及時地通過「中華通」投資於中國A股的能力，而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，則基金進入中國市場的能力將受到不利影響。因此，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，基金達致其投資目標的能力會受負面影響。

- 可能出現以下情況：雖然在中國市場為正常交易日，但基金不能透過「中華通」進行任何中國「A」股交易。當「中華通」不進行交易的時候，基金可能承受中國「A」股股價波動的風險。

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。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。

- 倘若基金擬沽出所持有的中國A股，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，除非其經紀能夠確認基金已於其相關賬戶持有足夠的股份。如果錯過了此期限，基金將不能於交易日沽出該等股份。由於此項要求，基金可能無法及時出售所持有的中國A股。

  此外，倘基金將其中國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，則基金可要求該託管人於中央結算系統開設特別獨立戶口（「SPSA」），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（如基金）持有的股份。倘經紀輸入基金的賣盤指令時SPSA內有足夠的股份，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連結，並將互相成為對方的參與者，為透過「中華通」進行的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滬股通／深股通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，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，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，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」投資中國市場的基金可能因為該等變更而受到不利影響。

(viii) 中華人民共和國（「中國」）稅務風險考慮－與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。倘基金承受的稅項負擔增加，可能對基金價值造成不利影響。經理人及投資經理人保留就基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響基金的估值。

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／或投資經理人為出售中國證券所獲取之收益而提撥的任何稅務準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。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。

根據經理人及／或投資經理人在徵詢專業稅務意見後所作檢視，基金將不會作出稅項撥備。經理人及／或投資經理人可根據有關法規的新發展及詮釋，酌情修改基金的稅項撥備政策。

有關中國證券的中國稅務及該稅項的撥備之更多資料，請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註內「(iii) 該等基金的稅務」分節內「中國內地」分段。

(ix) 關連方風險－基金將透過投資經理之QFI資格投資A股。雖然經理人、投資經理人及投資顧問全部屬於JPMorgan集團公司，惟每個該等實體將獨立營運承擔其各自與基金有關之職務及責任，並各自受到其相關行業監管機構之監督。該等實體之間有關基金之所有交易及買賣將考慮到基金之組成文件及適用於該等實體之有關監管守則按公

平基準進行。倘若出現罕見之利益衝突，經理人聯同信託管理人將尋求確保基金在管理上符合單位持有人的最佳利益，並確保單位持有人受到公平對待。

(x) 中國經紀風險－交易之執行及結算或任何資金或證券之轉讓可能由投資經理人（作為QFI持有人）委任的中國經紀進行。

本基金或會蒙受由於中國經紀違責、喪失資格或破產而導致重大損失之風險，包括在其破產時，由中國期貨經紀持有之任何期貨保證金的損失。於此等情況下，本基金可能於執行及結算任何交易或轉讓任何資金或證券時受到不利影響。

於挑選中國經紀時，投資經理人（作為QFI持有人）將考慮佣金收費率之競爭力、相關指示的規模及執行標準等因素。投資經理人將於挑選、委任及持續監察中國經紀的過程中作出合理的謹慎和努力，並確保中國經紀維持適當的資格及足夠的能力提供相關服務。如投資經理人認為適當，單一中國經紀可能會獲委任，而本基金未必支付市場上可得的最低佣金。

(xi) 與投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科技創新板（「科創板」）上市的股票相關的風險－基金可投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票。投資於在北京證券交易所及／或創業板及／或科創板上市的股票可能導致基金及其投資者蒙受重大損失。以下額外風險將適用：

較高的股價波動及流通性風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板的上市公司通常屬新興性質的創新及增長型企業，經營規模較小。北京證券交易所、創業板及／或科創板上市公司的股價浮動限制較寬，並基於投資者入場門檻較高，故於北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票流通性相比其他交易板塊上市的有限。因此，相較於在上交所及深交所主板上市的公司承受較高的股價波動及流通性風險，且面臨更高的風險，換手率亦更高。

由於交易規則不同，北京證券交易所的每日價格波動限制為30%，而創業板及科創板為20%，均高於上交所及深交所主板的限制。因此，在該等市場交易的證券可能比在上交所及深交所主板交易的有關行業的證券承受更高的波動性風險。

估值過高風險

北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票估值可能較高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。

適用於北京證券交易所、創業板及科創板的監管差異

適用於在北京證券交易所、創業板及科創板上市的公司的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及上交所及深交所主板的有關規則及規例嚴格。

除牌風險

在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的公司發生除牌可能更為普遍及迅速。倘若基金投資的公司被除牌，可能對基金構成不利影響。

與在北京證券交易所上市的股票轉板相關的風險

如獲適用法律及規例允許，並符合中國證監會及上交所或深交所（視乎情況而定）的上市規定，基金投資的在北京證券交易所上市的公司可申請轉板至深交所創業板或上交所科創板。轉板申請將由上交所或深交所（視乎情況而定）審核及批准。轉板申請（不論是否成功）可能導致有關股票的價格出現波動，因此令基金的資產淨值亦出現波動。

適用於北京證券交易所及科創板的集中風險

北京證券交易所及科創板為新設立，初期的上市公司數目有限。於在北京證券交易所及科創板上市的股票的投資可能集中於少數股票，故基金或會承受較高的集中風險。

(xii) 特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價

格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根中國先驅A股（美元）（累計）	美元
摩根中國先驅A股C類別（美元）（累計）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

收益分派政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收益分派政策」一節，了解經理人現時的收益分派政策。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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之其他時間之已發行單位之總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸基金所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以美元列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根中國先驅A股（美元）（累計）	10.00美元
摩根中國先驅A股C類別（美元）（累計）	10.00美元

贖回

單位之贖回

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回－單位之贖回」一節將適用於本基金。

贖回手續及暫停贖回

除支付贖回款項的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回－贖回手續」及「贖回－暫停贖回」兩節分別載述的贖回手續及經理人現時有關暫停贖回的政策，將適用於本基金。

適用於本基金的支付贖回款項的手續載於下文。

贖回單位應付的款項一般將於5個營業日內支付，及無論如何將於有關交易日後1個曆月內支付。「營業日」指香港銀行開放辦理一般銀行業務及經理人認為基金所有或部分投資獲掛牌、上市或買賣之證券交易所或市場開放進行交易的每一日，或經理人與信託管理人可能另行協定之其他日子，惟星期六或星期日或香港公眾假期除外。

如上文「風險」一節(ii)段所述，現行QFI規例對匯出本金及溢利訂有規則及限制。倘若從中國匯出資金受到限制，贖回單位應付之款項可能會有所延誤，並將會在實際可行範圍內盡快向投資者支付，及倘若支付贖回款項所須時間超過有關交易日後1個曆月，就支付贖回款項延長的時限應反映因應特定情況所需的額外時間。

款項將只以電匯／銀行轉帳支付。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所得款項。基金概不會向任何第三方付款。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費、贖回費用及行政費

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值5%）及在註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值之0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人向核准之中介人，包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」）按轉介至基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、收費、費用及其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於基金資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1.75%之費用（摩根中國先驅A股基金C類別（美元）（累計）除外）。就摩根中國先驅A股基金C類別（美元）（累計）而言，經理人現時每年收取不高於該類別資產淨值0.9%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年2.5%）。此費用按每一類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。倘若基金資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取以下基金資產淨值比率之費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用乃按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值累計，並應於每月底支付。

QFI託管人費用

QFI託管人費用並不包括於上述之信託管理人費用內。除上述之信託管理人費用外，按基金投資於在中國證券交易所上市之證券截至每月底的市值每年0.075%計算之額外託管費用，以及相關交易費用將由基金支付予信託管理人，信託管理人然後將承擔由QFI託管人招致之費用（即QFI託管人費用）。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「可供查閱之文件」及「該等基金存續期」的條文外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

適用於本基金「可供查閱之文件」及「基金存續期」的條文載於下文。

可供查閱之文件

以下文件可於一般辦公時間內在經理人辦事處免費查閱：

(i) 信託契約及基本條款。

(ii) 投資管理協議。

(iii) 投資顧問協議。

(iv) 經營協議。

(v) 投資經理人（作為QFI持有人）與QFI託管人之間的QFI託管協議；及

(vi) 經理人、投資經理人（作為QFI持有人）、信託管理人與QFI託管人之間的參與協議。

基金存續期

除非基金提前終止，否則其將於緊接信託契約日期第八十週年前之當日自動終止。在若干情況下，經理人可於任何時間藉書面形式通知信託管理人而終止基金。該等情況包括(i)投資經理之QFI資格被中國主管當局或監管機構撤回；(ii)通過任何法例導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金乃不切實可行或不明智；(iii)基金之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以基金計價貨幣計價之等值金額；或(iv)經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人之最佳利益。基金亦可透過單位持有人特別決議案隨時終止。

倘若經理人認為符合單位持有人的最佳利益，其可絕對酌情決定，但須取得證監會任何所需批准，向單位持有人及信託管理人發出不少於3個月書面通知（或證監會可能同意的較短通知期）終止基金，而(a)於變現基金的資產或轉讓基金絕大部分所有資產後，以現金認購作為代價，申請一項集體投資計劃（不論為一項單位信託基金、開放式投資公司及其他）的新股份、單位或其他權益，而其投資目標及限制大致上與基金相同，並於申請時決定新股份、單位或其他權益是否直接以單位持有人的名義或由經理人指定的公司作為單位持有人的代名人發行或登記；或(b)以按比例基準向單位持有人或由經理人指定的公司作為單位持有人的代名人分派基金持有的所有或任何投資。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根歐洲股票高息基金

引言

摩根歐洲股票高息基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2016年3月10日及受香港法律管限之信託契約（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為於開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標及政策為透過投資其總資產淨值至少70%於以歐洲為基地、在當地交易所上市或主要在當地經營，並預期會派發股息之公司之股票證券，並在適當情況下使用衍生工具，以期提供收益及長期資本增長。

該等股票證券由其管理層表示有意在未來向股東派息的公司所發行。在決定該等股票證券時通常考慮（但不限於）以下因素：上市公司公告和有關股息政策方面之公司訪問、現金流分析和過往記錄。基金可為尋求收益而不時在特定行業或國家擁有重大持倉。此外，基金將透過出售在交易所上市或在場外交易（即非上市）的與基金的股票投資組合高度相關的歐洲指數的價外認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。認購期權一般為在到期時以現金結算及大約於一個月屆滿的歐式期權。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可投資其總資產淨值最多30%於預期派息的歐洲股票證券以外之股票證券。

基金可投資其總資產淨值最多10%於債務證券。

基金可投資於以其基本貨幣（即歐元）以外的貨幣計價的資產。非歐元貨幣風險可能會被對沖。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如為現金管理目的），將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。

目前，基金並無意向i)投資於資產抵押證券（包括按揭證券及資產抵押商業證券）；或ii)訂立證券借貸、回購協議、反向回購協議安排或類似的場外交易。本投資政策於未來如有改變，經理人將遵照合適的法律及監管要求行事，而銷售文件將作出相應更新。

基金將有限度地投資於人民幣計價的相關投資項目。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

除非下文另有說明，基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節的「投資限制及指引」分節所訂明的投資限制規限。

以下投資限制及指引適用於基金：

基金所持以歐洲為基地、在當地交易所上市或主要在當地經營，並預期會派發股息之公司之股票證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 市場風險－基金之投資承受所有證券之固有風險，即不保證可達到投資目標，而投資價值可升亦可跌。此外，該等基金可能受該等基金所投資的若干市場對投資者施加的投資持有限額所規限。

(ii) 衍生工具風險－與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致基金蒙受大幅虧損的高風險。

當出售指數認購期權時，基金會獲得現金期權金，但基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，當抵押品的價值跌至低於所須的維持保證金時，可能發生基金被追繳保證金的情況。在此情況下，基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。另一方面，在大市下跌時，基金將繼續承受其股票投資組合的市值降低的風險，及虧損可能超逾基金所獲得的現金期權金。此外，由於認購期權的參考資產與基金的股票投資組合並不完全相同，其風險取向亦不盡相同，導致出現其表現走勢不完全相關的錯配情況（即基差風險）。視乎市況，其相關性會隨著時間而波動。為符合保證金要求，基金可能需要變現並非與期權直接相關的資產。此項錯配可能加劇虧損風險，特別是當該等資產之間的相關性減弱時。

(iii) 派息股票風險－概無保證基金所投資並於以往曾派息的公司將於未來繼續派息或以現時比率派息。減少或終止派息可能對基金的持股價值構成負面影響，因此基金可能受到不利影響。

(iv) 集中風險－基金可能集中投資於歐洲及若干特定行業。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。基金的價值可能較容易受到影響歐洲及／或基金投資的行業的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、稅務、法律或監管事件所影響。

(v) 從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

(vi) 人民幣貨幣風險－人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。

人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。

以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，概不能保證人民幣不會貶值，而人民幣的任何貶值可能對投資者於基金的投資價值造成不利影響。

即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以基金的基本貨幣支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

(vii) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。進一步詳情，請參閱下列「單位類別」一節內「貨幣對沖類別」分節。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根歐洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根歐洲股票高息（歐元）（每月派息）	歐元
摩根歐洲股票高息（港元對沖）（每月派息）	港元
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根歐洲股票高息（美元對沖）（每月派息）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）及給予相關單位持有人一個月的事先通知。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根歐洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（歐元）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（港元對沖）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（美元對沖）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「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)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記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件（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

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

購更多單位可能對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，經理人可以基金的基本貨幣支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

經理人可絕對酌情決定接納或拒絕單位之全部或部分認購申請。

基金以歐元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根歐洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根歐洲股票高息（歐元）（每月派息）	10.00歐元
摩根歐洲股票高息（港元對沖）（每月派息）	10.00港元
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根歐洲股票高息（美元對沖）（每月派息）	10.00美元

此外，首次發行之下列類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1.5%之費用，並僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別資產淨值每年2.5%）。管理費按各類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之費用：–

	比率（每年）
首35,000,000歐元	0.06%
及後25,000,000歐元	0.04%
超逾60,000,000歐元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」一節下的一般條文將適用於基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根全天候組合基金

引言

摩根全天候組合基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2004年1月19日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位投資組合管理基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金的價值可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金之投資政策為尋求於不同市場狀況下提供具競爭力的總回報。基金透過主要（即將其總資產淨值至少90%）投資於一個由經理人、其關連人士或外界人士管理之集體投資計劃（包括交易所買賣基金）所組成之專業管理投資組合，以尋求落實此政策。透過投資於成熟及新興市場的一系列集體投資計劃（當中可能涵蓋所有不同程度之風險與回報取捨範圍），基金尋求按照市場狀況及機會，對股票、定息及金融市場票據作出配置，且並無限額規定。

相關集體投資計劃及合資格交易所買賣基金[1]（統稱「相關計劃」）之投資分配會被持續監察及檢討，並會作出更改以確保基金的目標能達致。基金的資產分配將會按照投資經理人對於基本經濟因素與市場狀況以及全球投資趨勢的看法，並考慮流通性、成本、執行時機、市場上可供投資的個別證券及發行人的相對吸引程度等因素而作出更改。換言之，當市場狀況及機會有利於股票投資，基金最高可將其所有資產投資於股票相關計劃。當市場狀況及機會不利於股票投資，基金最高可將其所有資產投資於固定收益及貨幣市場相關計劃，以及其他與股票市場相關程度較低之相關計劃。

基金將只投資於獲證監會認可[2]的其他集體投資計劃或證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃，惟於任何一個該等計劃的投資不可超過基金總資產淨值的30%。基金對合資格交易所買賣基金的投資最多為其總資產淨值的30%。

在選擇相關計劃方面，經理人預期會選擇由經理人或其關連人士管理的相關計劃（「**摩根相關計劃**」），而不考慮或了解可供選擇的由非聯營管理公司管理的相關計劃（「**非聯營相關計劃**」）範圍，儘管可能（或並不）存在一項或多項投資者可能認為對基金而言更具吸引力或具有更加理想的回報的非聯營相關計劃。特別是，就積極管理相關計劃而言，經理人會將其選擇範圍限於摩根相關計劃。就被動式管理相關計劃而言，經理人預期會選用由經理人或其關連人士管理的被動式管理相關計劃；而只有在無法進行該投資的情況下，經理人方會考慮由非聯營管理公司管理的被動式管理交易所買賣基金。

基金不可投資於大量使用衍生工具作投資目的之其他集體投資計劃。

基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

[1] 合資格交易所買賣基金的定義載於「投資目標、政策及限制」一節內「投資限制及指引」分節。

[2] 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可根據第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所規定的投資限制投資的任何項目。

倘違反上述任何投資限制，經理人及投資經理人將以在合理時限內經考慮單位持有人之利益後，採取所有必要步驟修正有關情況作為優先目標。

倘若上述任何限制乃因基金之投資價值有所變動、進行重組或合併、單位之變現或基金之資產應付支出而被超出，經理人或投資經理人將毋須出售投資，但經理人及投資經理人將不得作出任何投資，以致進一步超出該等限制，而經理人或投資經理人須於考慮到單位持有人之利益後認為合理的時間內，致力出售投資，務必致使該等限額不再被超出，並以此作為首要目標。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金以及相關集體投資計劃及合資格交易所買賣基金（「相關計劃」）之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 投資於相關計劃之風險－基金須承受與其投資的相關計劃相關的風險。基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對基金之資產淨值造成不利影響。

基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付基金不時之贖回要求。

(ii) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資（通過投資於相關計劃）承受以下風險：

- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，相關計劃的表現（因此基金的表現）亦可能因而受到不利影響。相關計劃不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，相關計劃可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 低於投資級別／較低評級或未獲評級投資之風險－基金（通過投資於相關計劃）可投資於未獲評級或評級低於投資級別之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當相關計劃投資的任何低於投資級別的債券違約或如利率改變，相關計劃的資產淨值或會下跌或受負面影響。

- 信貸風險－倘若相關計劃之資產所投資之任何證券之發行人違約，相關計劃之表現將會受負面影響以及相關計劃及基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對相關計劃及基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券、相關計劃及基金之估值造成不利影響。信貸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。

- 利率風險－相關計劃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相關計劃所收到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。相關計劃及基金之表現可能因而會受不利影響。

- 信貸評級風險－信貸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。
- 主權債務風險－基金（通過投資於相關計劃）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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

(iii) 歐元區主權債務危機風險－基金（通過投資於相關計劃）可能大量投資在歐元區。鑑於歐元區內若干國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）持續的財政狀況及對其主權債務風險的憂慮，基金於該地區的投資可能承受較高的波動、流通性、貨幣及違約風險。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信貸評級調低、債務違約等）或成員國退出歐元區，基金的表現可能會顯著惡化。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

收益分派政策

所有收益將累積及再投資於基金。

估值基準

基金資產淨值之計算方法列於信託契約。每單位資產淨值乃以基金資產之價值扣除其負債，除以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之其他時間之已發行單位之總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸基金所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。於任何集體投資計劃中之每一單位（並無規定單位持有人可選擇贖回單位之集體投資計劃內之單位（無論上市與否）除外）的價值，須為該集體投資計劃中最後公佈之每單位資產淨值。現金、存款及相類投資須按其面值（連同累計但未付之利息）而估值。利息及其他收入及負債（如適用）每日累計。有關估值將以美元列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

基金之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致基金最近期可獲得的資產淨值與基金資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整基金或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

除發行及贖回單位的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節下之買賣手續將適用於本基金。

適用於本基金的發行及贖回單位手續載於下文。

單位將通常於每個交易日發行或贖回，該交易日通常指每一日（星期六或星期日或香港公眾假期除外），而該日為香港銀行開放辦理一般銀行業務且基金所投資之全部或部分集體投資計劃可供正常買賣之日子。

為使單位能於某特定交易日發行或贖回，認購申請或贖回要求（視乎情況而定）須由經理人於該交易日下午5時正（香港時間）前或經理人及信託管理人同意之其他時間前接獲。於該時間後接獲之認購申請或贖回要求，將於緊隨之下一個交易日處理。

認購

基金以美元計價。

除下文「申請手續」分節載列的最低投資額外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金，惟應付之最高首次認購費應通常最高不超過每單位資產淨值3%。

首次發行價格

首次發行之單位價格按每單位10.00美元發行，而當中並不包括首次認購費。

申請手續

適用於本基金的最低投資額載於下文。

最低整筆投資額一般為5,000美元，惟亦可每月以最少1,000港元作投資。經理人可如基金的組成文件所容許及透過經理人不時指定之任何其他途徑進行買賣，應用不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

贖回

除下文「贖回手續」分節載列的贖回部分所持單位的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節將適用於本基金。

贖回手續

適用於本基金的部分贖回所持單位的手續載於下文。

單位持有人獲准將部分所持單位贖回，惟所持基金單位總值於贖回當日一般不可低於5,000美元。倘若轉換或購回之要求導致所持單位總值於相關之交易日少於5,000美元或另一種貨幣之等值，經理人可絕對酌情決定將轉換或購回之要求視作一項購回或轉換（取適用者）所有於基金所持單位之指示。

就透過經理人不時指定的其他途徑部分贖回所持基金單位而言，投資者應諮詢經理人以求得其於贖回後適用的最低單位持有量。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值3%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

經理人現打算將基金大部分投資於由經理人、投資經理人或任何其關連人士所管理之集體投資計劃。然而，經理人或投資經理人不可就基金投資於不獲全額豁免任何開辦費用或首次認購費之集體投資計劃。

管理費

經理人有權每年收取不高於基金資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取基金資產淨值0.5%之管理費，並僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於基金資產淨值每年2.5%）。管理費按基金於每一個交易日及計算基金的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。此外，基金將間接按比例承擔其所投資之相關集體投資計劃繳交予各經理人或其他提供服務機構之費用。基金所投資的集體投資計劃目前之管理費為介乎每年0%至2%不等，並不會超逾有關集體投資計劃資產淨值每年4%。除管理費外，基金所投資之若干集體投資計劃可能被徵收表現費。

倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.03%之信託管理人費用。信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率。信託管理人費用按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。

就投資於由經理人或若干與經理人有關連之管理公司所管理之單位信託基金或其他集體投資計劃而言，基金及該等關連集體投資計劃亦將徵收信託管理人費用。現時，該等信託管理人費用介乎相關集體投資計劃資產淨值之0%至0.5%之間，並不會超逾相關集體投資計劃資產淨值每年1%。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

除列明於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節中之經理人現時有關利益衝突的政策外，下列各段亦適用於基金：

經理人可能就若干由經理人之關連人士管理之集體投資計劃擔任分銷商之身份。經理人將因為此等集體投資計劃履行分銷服務而收取分銷費。基金可能會投資於此等集體投資計劃及經理人因而可能以分銷商身分就基金所投資之單位／股份收取分銷費。

此外，經理人在摩根相關計劃非聯營相關計劃之間分配投資的權力會產生利益衝突。在選擇相關計劃方面，經理人預期會選擇摩根相關計劃，而不考慮或了解可供選擇的非聯營相關計劃範圍，儘管可能（或並不）存在一項或多項投資者可能認為對基金而言更具吸引力或具有更加理想的回報的非聯營相關計劃。特別是，就積極管理相關計劃而言，經理人會將其選擇範圍限於摩根相關計劃。就被動式管理相關計劃而言，經理人預期會選用由經理人或其關連人士管理的被動式管理相關計劃；而只有在無法進行該投資的情況下，經理人方會考慮由非聯營管理公司管理的被動式管理交易所買賣基金。投資於摩根相關計劃可能導致JPMorgan之聯營公司收取更多酬金、增加所管理的資產或支持摩根相關計劃的特定投資策略。該等衝突亦可能導致經理人被視為調整其資產類別目標或實際分配，以配合更多選用摩根相關計劃。此外，由於JPMorgan之聯營公司向若干相關計劃提供服務並自其收取費用，投資於基金可令JPMorgan之聯營公司受益。再者，基金可能持有相關計劃較大比例的股份。因此，就決定是否及何時贖回其單位或股份而言，經理人在考慮贖回對於該相關計劃的影響及該相關計劃的其他投資者的影響時，可能面臨利益衝突。此外，相關計劃可能包括模擬持有經理人的間接母公司－摩根大通的普通股的指數之持倉的股票指數基金。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

此外，以下亦適用於基金：

盧森堡

倘基金將投資的相關集體投資計劃乃在盧森堡註冊成立之開放式投資公司，並按有關集體投資計劃之《2021年7月22日盧森堡法例》第I部或第II部獲認可，則基金將通常毋須就其在該等計劃的投資繳納任何資本增值稅、所得稅、預扣稅或其他盧森堡稅項。第I部及第II部之計劃須於盧森堡繳納名為「taxe d'abonnement」之稅項，年率最高為有關計劃資產淨值之0.05%。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根明日趨勢多元基金

引言

摩根明日趨勢多元基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2021年6月21日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立之有限公司及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為於開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標為透過投資於一項由環球證券組成的多元化投資組合（包括但不限於其發行人具備有利條件推動或有助於世界向可持續的未來轉變的債務及股票證券），以提供中期至長期之溫和資本增值。

基金將（直接或間接透過投資目標及策略與基金類似的集體投資計劃）主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於其發行人具備有利條件推動或有助於世界向可持續的未來轉變的債務及股票證券。基金在不同資產類別間保持動態配置，以利用最吸引的增長機會。

基金的主題焦點－明日趨勢主題在推動智慧城市[1]、數字教育、自動駕駛車輛、醫療科技及社會與環境發展（各稱及統稱「附屬主題」）方面與追求旨在改善可持續及對社會負責任的金融的主要聯合國可持續發展目標一致。

經理人根據長期市場趨勢釐定附屬主題，並可能因應明日世界的不斷發展納入新的附屬主題以及修改或移除現有附屬主題。基金可將其大部分資產投資於單一附屬主題。

就基金作出的直接投資而言，經理人將透過採用三步挑選流程識別具備有利條件推動或有助於世界向可持續的未來轉變的公司或組織：

1) 經理人將評估並採用以價值及規範為基礎的篩選模式，以在廣泛的初步投資範圍內實施排除機制，以免投資於嚴重違背有關原則的公司或組織。以規範為基礎的排除政策適用於違反全球規範性框架（例如聯合國全球契約）的公司或組織。以價值為基礎的排除政策則反映多項投資者普遍認同的環境、社會及管治價值。如來自若干行業（包括煙草生產及核武器）的收入或其他財務指標超出界定的限額，則基金會排除涉及該等行業的公司或組織。各項限額及排除名單可能定期更新。有關更多資料，請參閱基金的產品網頁am.jpmorgan.com/hk[#]。為進行篩選，基金倚賴第三方數據提供機構，以識別公司或組織涉及該等行業的程度或其來自該等行業的收入的情況。

2) 經理人將運用結合大數據研究及人工智能的專有科技，以識別及釐定與附屬主題有關的關鍵字及概念的相關性，並評估公開文件（例如公司或組織向監管機構提交存檔的文件、經紀報告、新聞報導、公司簡介等），以評定各公司或組織與附屬主題的文本相關性及收入歸因，並就各公司或組織進行評分。按照經理人的專有科技，(i)

[1] 智慧城市主題下的投資對象包括創建智慧解決方案以確保資源及服務在城市間有效運行，同時改善城市生活的環境、成本相關及社會方面（例如緩解交通擠塞、改善城市能源利用效率等的新科技及數字應用程式）的公司或組織。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

與其他公司或組織相比，其有較高比例的文本數據與附屬主題有關的公司或組織；及／或(ii)來自附屬主題的收入佔比較高的公司或組織會被視為具有高度主題相關性的公司或組織。

3) 經理人將驗證專有科技的結果並根據研究分析師團隊的見解，建立具有高度主題相關性的公司及組織名單（「有關公司及組織名單」）。為確保基金投資的證券具有強勁的ESG表現，經理人將使用第三方及／或專有ESG分數，以排除有關公司及組織名單內，三項ESG支柱（即社會、環境及管治）中至少兩項的分數均排在最後20%的公司或組織。進行排除後，經理人將使用有關指標（包括上文第(2)步所述主題相關性以及ESG分數和質素指標）就餘下的各公司及組織計算綜合分數。經理人將使用綜合分數釐定各持倉的投資組合權重，分數較高的公司會獲得較多權重，而分數較低的公司則會獲得較少的投資組合權重，惟當中須考慮流通性因素。

資產配置決策乃經過對經濟前景、官方政策行動、市場估值水平、投資者情緒及部署等多項基本因素進行質量研究及定量研究後作出。經理人、投資經理人及／或助理經理人在建立基金的資產類別及地域配置時，就各種基本因素狀況的相對重要性以及看好程度作出判斷。

基金會將其總資產淨值少於30%投資於獲證監會認可[2]或屬證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃的集體投資計劃的單位或股份。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債[3]。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據。

基金將投資於環球（包括成熟及新興市場）股票及等同股票的證券。市值、行業或地域並無限制。

基金可將其總資產淨值最多10%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）。

基金可將其總資產淨值少於50%投資於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券及未獲評級債務證券。

基金亦可為投資及對沖目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），將其總資產淨值最多30%暫時持有現金及以現金為本的工具。

基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資於中國A股以及透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的債務證券）。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

基金可投資於以任何貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。基金現時不會訂立證券融資交易。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

貨幣對沖類別

貨幣對沖類別的投資者應參閱「單位類別」一節，了解有關貨幣對沖類別的目標、策略及風險的詳情。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明之投資限制所規限。

儘管有載於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節的投資限制及指引，惟基金不得沽空任何證券。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

---

[2] 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

[3] 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

其他資料

為證明基金對其可持續投資重點的實現情況，經理人將定期評估基金對廣泛的明日趨勢主題下的各有關附屬主題的投資程度，以及各有關附屬主題及基金的投資程度與主要聯合國可持續發展目標的一致性。有關資料將登載於基金產品網頁am.jpmorgan.com/hk[#]。可持續發展目標是由聯合國制定的發展藍圖，旨在構建更加包容及可持續的全球經濟。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 有關可持續投資的風險－基金在挑選證券時採用具約束力的準則，將投資組合內訂明百分比的持倉投資於可持續證券。基金亦可根據特定價值或規範排除證券。與並無採用有關準則的類似基金相比，將ESG系統性地納入投資分析並對投資決策產生約束力，可能對基金的表現構成不利影響。基金的投資組合亦可能集中於ESG相關證券，及其價值可能會比投資於更分散的投資組合的投資基金較為波動。此外，排除政策（倘實施）可能導致基金錯失具吸引力的投資機會或可能在不利時機根據其ESG準則出售證券。法律、規例及行業規範不斷發展，可能會影響眾多證券的可持續性，尤其是在環境及社會因素方面。該等措施的任何更改均可能對有關證券造成不利影響，進而可能令其無法成為基金的合資格投資（儘管其具有商業吸引力）。

ESG評估方法缺乏標準化的分類法，而採用ESG準則的不同基金運用有關準則的方式可能會有所不同。對公司進行ESG評估可能需要主觀判斷，其中可能包括考慮第三方數據，而該等數據可能屬主觀、不完整或不准確，並可能影響經理人衡量及評估潛在投資的環境及社會影響的能力及可能導致基金投資於並不符合有關準則的證券。概不保證經理人將正確評估對基金的投資造成的ESG影響。

(ii) 股票風險－基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。

(iii) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－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基金所收到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。基金之表現可能因而會受不利影響。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。

- 信貸風險－倘若基金之資產所投資之任何定息證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸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。此外，大部分新興市場定息證券並未被國際認可之信貸評級機構給予評級及受第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節所載的「新興市場風險」規限。

- 低於投資級別／未獲評級投資之風險－基金可投資於未獲評級或評級低於投資級別之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。

- 評級下調風險－評級機構不時覆核其給予債務證券的信貸評級，而倘若經濟環境（例如市場或其他情況）影響有關債務證券，該等評級其後可能因此被下調。倘若評級被下調，有關債務證券之價值可能受到不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債務證券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

- 主權債務風險－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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

- 估值風險－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，此可能影響基金的資產淨值計算。

- 與資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據相關的風險－基金所投資的資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據可能被評為非投資級別，可能高度不流通且價格更易出現大幅波動。該等工具可能承受較其他債務證券為高的信貸、流通性及利率風險，往往會面對延期及提早還款之風險，以及相關資產付款責任未能履行之風險，因而可能對證券回報帶來不利影響。

- 與投資於城投債相關的風險－城投債由地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行，而該等債券一般未獲內地地方政府或中央政府擔保。倘若地方政府融資平台拖欠支付城投債的本金或利息，基金可能蒙受重大損失及基金的資產淨值可能受到不利影響。

- 投資於可換股債券的風險－可換股債券為債券與股票的組合，准許其持有人於指定的未來日期將債券轉換為發行債券的公司之股份。因此，可換股債券受股票波動影響，亦較其他債券投資承受更大之波幅。於可換股債券之投資須承受與可比較其他債券投資相關之相同的利率風險、信貸風險、流通性風險及提早還款之風險。

- 波動性及流通性風險－與較成熟的市場相比，新興市場的債務證券可能承受較高的波動性及較低的流通性。在該等市場買賣的證券之價格可能出現波動。該等證券的買入價及賣出價的差價可能較大，基金可能招致重大的交易成本。

(iv) 與基金的投資策略相關的風險－基金的投資策略須承受以下風險：

- 與明日趨勢概念相關的風險－有關「明日趨勢概念」的含義或可能推動及幫助社會向可持續的未來轉變的附屬主題並無統一的分類法。釐定將何種附屬主題納入明日趨勢概念視乎經理人的評估及判斷。具備有利條件推動或有助於未來趨勢概念的公司或組織可能需要較長的時間方能將其收入潛力變現。

- 與附屬主題及不斷變化的市場趨勢相關的風險－投資於特定附屬主題可能無法在所有情況及市況下均達到預期效果。視乎不斷變化的市場趨勢及各附屬主題的市況，基金的投資可能不時在不同附屬主題間作出調整，以致基金所招致的交易費用或會較採用固定配置策略的基金為高。

- 與集中於單一主題及／或附屬主題相關的風險－基金將其大部分資產投資於單一主題（即明日趨勢）並可能將其大部分資產投資於單一附屬主題。因此，與作廣泛投資的基金相比，基金可能更加波動並具有更高的損失風險。基金可能集中於參與單一附屬主題的投資。因此，基金可能在某段期間表現跑輸大市，並可能不成比例地受到不利於未來趨勢主題及／或有關附屬主題的政治、稅務、監管或政府政策（可能導致有關證券的流通性降低及其價值更加波動）的影響。

- 與運用大數據研究及人工智能技術相關的風險－大數據研究及人工智能技術乃嶄新科技，來自有關研究及技術的結果可能屬主觀、不完整或不準確，這可能影響經理人評估推動或有助於未來趨勢概念的公司的能力。

(v) 新興市場風險－基金投資於環球新興市場，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，例如流通性風險、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。

(vi) 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性、估值及界別集中風險。

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。

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。

(vii) 有關動態資產配置策略的風險－基金的投資或會定期重新調整比重，以致基金所招致的交易費用或會較採用固定配置策略的基金為高。動態資產配置策略可能無法在所有情況及市況下均達到預期效果。

(viii) 從資本撥款作出分派之風險－當基金產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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。

(ix) 投資於其他集體投資計劃之風險－基金須承受與其所投資的相關集體投資計劃相關的風險。基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對基金之總資產淨值造成不利影響。基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付基金不時之贖回要求。

(x) 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。

(xi) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非人民幣）而選擇投資於人民幣對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以人民幣為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其人民幣投資再轉換回港元時，港元與人民幣之匯率波動而蒙受較高損失。進一步詳情，請參閱下列「單位類別」一節內「貨幣對沖類別」分節以了解進一步詳情。

(xii) 貨幣對沖類別風險－各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的單位類別相關的投資回報。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任何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。

應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。請參閱「單位類別」一節以了解進一步詳情。

(xiii) 集中風險－儘管就基金採用動態資產配置策略，但倘若經理人認為適當，基金仍可不時集中投資於特定國家（例如美國）。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。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、流通性、稅務、法律或監管事件所影響。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根明日趨勢多元（美元）（累計）	美元
摩根明日趨勢多元（港元）（累計）	港元
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根明日趨勢多元（美元）（利益月派）	美元
摩根明日趨勢多元（港元）（利益月派）	港元
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（利益月派）	人民幣

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「人民幣對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（利益月派）」為後綴之類別

就以下類別而言，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。分派率由經理人每年根據經理人對長期市場前景的觀點預先釐定。就貨幣對沖類別而言，經理人亦將向分派率內加入或從分派率內扣除預期利率差額，視乎該差額分別為正或負而定。在正常市況下，分派率預期全年保持一致。然而，倘若相關市況的變化從根本上改變了長期市場前景，則經理人可在顧及單位持有人的最佳利益下行使其酌情權，降低／暫停分派。倘若有關類別應佔的基金從其投資產生的收益不足以支付所宣布的分派，經理人可酌情決定從有關類別應佔的資本支付該等分派。請同時參閱「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

類別
摩根明日趨勢多元（美元）（利益月派）
摩根明日趨勢多元（港元）（利益月派）
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（利益月派）

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[#]。

如過戶登記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件（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

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

購更多單位可能對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，經理人可以美元支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之以下類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根明日趨勢多元（美元）（累計）	10.00美元
摩根明日趨勢多元（港元）（累計）	10.00港元
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根明日趨勢多元（美元）（利益月派）	10.00美元
摩根明日趨勢多元（港元）（利益月派）	10.00港元
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（利益月派）	人民幣10.00元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值5%）。

經理人現時並無徵收基金任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1.25%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別每年資產淨值之2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權每年收取佔基金資產淨值0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之信託管理人費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

於本基金說明書刊發日期，成立基金的成本約達33,800美元並未完全攤銷。此等開支將由基金承擔，並於基金推出起三年內攤銷（為避免疑問，若基金因任何理由於該期限屆滿之前終止，任何剩餘未攤銷之開支將於基金終止時註銷）。

利益衝突

除列明於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節中之經理人現時有關利益衝突的政策外，下列各段亦適用於基金：

經理人可能就若干由經理人之關連人士管理之集體投資計劃擔任分銷商之身份。經理人將因為此等集體投資計劃履行分銷服務而收取分銷費。基金可能會投資於此等集體投資計劃及經理人因而可能以分銷商身分就基金所投資之單位／股份收取分銷費。

此外，經理人在由經理人或其關連人士管理的相關計劃（「摩根相關計劃」）與由非聯營管理公司管理的相關計劃（「非聯營相關計劃」）之間分配投資的權力會產生利益衝突。在選擇相關計劃方面，經理人預期會選擇摩根相關計劃，而不考慮或了解可供選擇的非聯營相關計劃範圍，儘管可能（或並不）存在一項或多項投資者可能認為對基金而言更具吸引力或具有更加理想的回報的非聯營相關計劃。特別是，就積極管理相關計劃而言，經理人會將其選擇範圍限於摩根相關計劃。就被動式管理相關計劃而言，經理人預期會選用由經理人或其關連人士管理的被動式管理相關計劃；而只有在無法進行該投資的情況下，經理人方會考慮由非聯營管理公司管理的被動式管理交易所買賣基金。投資於摩根相關計劃可能導致JPMorgan之聯營公司收取更多酬金、增加所管理的資產或支持摩根相關計劃的特定投資策略。該等衝突亦可能導致經理人被視為調整其資產類別目標或實際分配，以配合更多選用摩根相關計劃。此外，由於JPMorgan之聯營公司向若干相關計劃提供服務並自其收取費用，投資於基金可令JPMorgan之聯營公司受益。再者，基金可能持有相關計劃較大比例的股份。因此，就決定是否及何時贖回其單位或股份而言，經理人在考慮贖回對於該相關計劃的影響及該相關計劃的其他投資者的影響時，可能面臨利益衝突。此外，相關計劃可能包括模擬持有經理人的間接母公司－摩根大通的普通股的指數之持倉的股票指數基金。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票的基金綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「該等基金存續期」的條文外，第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於基金。

基金存續期

除非提前終止，否則基金應無限期持續營運。經理人或信託管理人可於若干情況下隨時終止基金。該等情況包括（但不限於）因通過任何法律而導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金乃不切實可行或不明智，或如基金所有已發行單位之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，或如經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人的最佳利益。基金亦可透過單位持有人的特別決議案隨時終止。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根環球股票高息基金

引言

摩根環球股票高息基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2024年12月2日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立之有限公司及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標為旨在透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於環球上市公司的股票證券，並在適當情況下使用衍生工具，從而產生高水平的收入，同時維持長遠資本增值前景。

為達致此目標，基金尋求透過一個專有基本因素研究流程以根據其財務預測、估值及收入與資本增值潛力識別具吸引力的風險／回報特徵及股息收益率的股票，構建一個多元化的環球股票投資組合，而該等投資組合合計產生的收益將高於大市指標。此外，基金將透過出售在交易所上市或在場外交易（即非上市）的與基金的股票投資組合高度相關的世界各地不同市場的指數的價外認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。認購期權一般為在到期時以現金結算及大約於一個月屆滿的歐式期權。基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可在輔助基礎上投資於房地產投資信託基金（「REIT」）。

基金可投資於以其基本貨幣（即美元）以外的貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。

基金將有限度地投資於人民幣計價的相關投資項目。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為對沖及投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

貨幣對沖類別

貨幣對沖類別的投資者應參閱「單位類別」一節，了解有關貨幣對沖類別的目標、策略及風險的詳情。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明的投資限制規限。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 股票風險－基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。

(ii) 衍生工具風險－與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致基金蒙受大幅虧損的高風險。

當出售指數認購期權時，基金會獲得現金期權金，但基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，當抵押品的價值跌至低於所須的維持保證金時，可能發生基金被追繳保證金的情況。在此情況下，基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。另一方面，在大市下跌時，基金將繼續承受其股票投資組合的市值降低的風險，及虧損可能超逾基金所獲得的現金期權金。

此外，由於認購期權的參考資產與基金的股票投資組合並不完全相同，其風險取向亦不盡相同，導致出現其表現走勢不完全相關的錯配情況（即基差風險）。視乎市況，其相關性會隨著時間而波動。為符合保證金要求，基金可能需要變現並非與期權直接相關的資產。此項錯配可能加劇虧損風險，特別是當該等資產之間的相關性減弱時。

(iii) 集中風險－基金可能集中投資於有限數目的證券、行業組別及／或國家，因此，相比更廣泛分散投資的基金可能較為波動，及基金的表現可能受到不利影響。

(iv) 新興市場風險－基金投資於環球新興市場，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，例如流通性風險、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。新興市場之會計、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基金之投資價值構成不利影響。

(v) REIT風險－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。房地產投資流通性相對較低，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。

REIT之表現取決於管理技巧、並不多元化、須依賴龐大之現金流量、拖欠借款及自行清盤。於某些司法管轄區內，特定的稅務規則可應用以對REIT徵稅，或對由REIT所產生之收入徵收預扣稅，而基金將不會就REIT已付之任何稅項或就REIT之派付之稅項取得稅收抵免，故REIT亦可能不符合賺取免稅過手收入之資格。

REIT亦須承受利率風險。當利率下跌時，預期REIT於定息證券之投資價值會上升。相反，當利率上升時，預期REIT於定息證券之投資價值會下跌。就可調息按揭貸款而言，其利率將定期重訂以反映市場利率之變動。因此，REIT於該等貸款之投資收益將逐步調整，以反映市場之變動，因而導致該等投資因應利率波動所引致之價值波幅較定息證券投資為低。然而，可調息按揭貸款所產生的收益對利率波動的反應可能比定息證券較為反覆。因此，基金所持之REIT之價值可能增加或減少，並影響基金之價值。

基金可投資相關的REIT不一定獲證監會認可及相關REIT的股息或派付政策並不代表基金的股息政策。

(vi) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。

(vii) 從資本撥款作出分派之風險－當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

(viii) 貨幣對沖類別風險－投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根環球股票高息（美元）（累計）	美元
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根環球股票高息（港元）（每月派息）	港元
摩根環球股票高息（美元）（每月派息）	美元
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根環球股票高息（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根環球股票高息（加元對沖）（每月派息）	加元
摩根環球股票高息（英鎊對沖）（每月派息）	英鎊
摩根環球股票高息（日圓對沖）（每月派息）	日圓

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根環球股票高息（港元）（每月派息）
摩根環球股票高息（美元）（每月派息）
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（加元對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（日圓對沖）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

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）（在適用範圍內），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記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件（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

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

購更多單位可能對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，經理人可以美元支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根環球股票高息（美元）（累計）	10.00美元
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根環球股票高息（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根環球股票高息（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根環球股票高息（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根環球股票高息（加元對沖）（每月派息）	10.00加元
摩根環球股票高息（英鎊對沖）（每月派息）	10.00英鎊
摩根環球股票高息（日圓對沖）（每月派息）	10,000日圓

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值5%）。

經理人現時並無徵收基金任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1.5%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別每年資產淨值之2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權每年收取佔基金資產淨值0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之費用：

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

於本基金說明書刊發日期，成立基金的成本約達72,000美元並未完全攤銷。此等開支將由基金承擔，並於不遲於第三個財政年度終結日攤銷（為避免疑問，若基金因任何理由於第三個財政年度終結日之前終止，任何剩餘未攤銷之開支將於基金終止時註銷）。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「該等基金存續期」的條文外，第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於基金。

基金存續期

除非提前終止，否則基金應無限期持續營運。經理人或信託管理人可於若干情況下隨時終止基金。該等情況包括（但不限於）因通過任何法律而導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金乃不切實可行或不明智，或如基金所有已發行單位之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，或如經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人的最佳利益。基金亦可透過單位持有人的特別決議案隨時終止。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根印度小型企業基金

引言

摩根印度小型企業基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2006年4月13日及受毛里求斯法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金的價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於毛里求斯註冊成立之有限公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

信託管理人亦擔任基金之過戶登記處（「過戶登記處」），並負責保管單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於印度中小型企業之股票證券，為投資者提供長遠資本增長。中小型企業指其市值相等於在印度證券交易所上市的股份中市值排名位於最低四分位數的股份之市值的企業。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明之投資限制所規限。

此外，基金所持以印度為基地或主要於印度經營業務之中小型企業的證券的價值不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 中小型企業－由於中小型企業流通性較低、較容易受經濟狀況轉變影響，而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。

(ii) 監管風險－基金為根據2019年印度證券及交易所委員會（「印交會」）（境外投資組合投資者）規例（「印度境外投資組合投資者規例」）於印交會登記之境外投資組合投資者（「印度境外投資組合投資者」），而基金所作投資須（其中包括）受印度境外投資組合投資者規例、2019年外匯管理（非債務工具）規則（「印度外匯管理非債務規則」）及2019年外匯管理（債務工具）規例（「印度外匯管理債務規例」）規限。就印度境外投資組合投資者規例而言，已登記之印度境外投資組合投資者獲准投資於特定證券（包括由法人團體所發行在印度認可證券交易所上市或將予上市的股份、債券及認股權證）、印度境外投資組合投資者規例所載的其他工具及印交會不時指明的其他工具。印度境外投資組合投資者所作投資須受個別及合計法定限額以及行業上限所規限。倘若印度境外投資組合投資者連同其投資者團體所作投資超過訂明的個別限額，印度境外投資組合投資者將須按照印度境外投資組合投資者規例所訂方式就超額投資進行減倉。如並未減倉，則全部投資將被重新劃分為境外直接投資路徑下的投資，及境外投資組合投資者連同該投資者團體將不會獲准根據印度境外投資組合投資者規例進行進一步的投資組合投資。此外，印度境外投資組合投資者規例、印度外匯管理非債務規則及印度外匯管理債務規例（經不時修訂）以及據此發佈的通函及／或指引之任何轉變，可能對基金投資於印度之能力造成限制或構成不利影響。

(iii) 稅務風險－基金預期根據現行法律及慣例，其將被視為就印度－毛里求斯稅務條約而言的毛里求斯納稅居民，因此其將毋須就其印度上市證券變現之資本增值繳納印度稅項。印度政府與毛里求斯政府於2016年5月10日簽訂有關修訂印度－毛里求斯稅務條約的協定，更改資本增值的稅務待遇，同時尋求維持現有投資狀況。印度政府、財政部及直接稅中央委員會(Central Board of Direct Taxes)宣佈，自2017-18財政年度起，印度將有權就轉讓於2017年4月1日或之後購入的於印度註冊的公司之股份所得資本增值徵稅。2017年4月1日至2019年3月31日為過渡期，在此期間，倘不晚於2019年3月31日出售資產，則印度的稅率將以資本增值稅的國內適用稅項的50%為限，惟須受將由協定引入的反避稅條文規限。儘管如此，概不能保證印度－毛里求斯稅務條約之任何未來轉變或印度－毛里求斯稅務條約之未來詮釋將不會對基金於印度之投資之稅務狀況造成不利影響（請參閱下文「稅務」一節有關基金現時之稅務狀況之更詳細討論）。

(iv) 特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根印度小型企業（美元）（累計）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

收益分派政策

所有收益將累積及再投資於基金。儘管根據信託契約所載之條款，經理人有酌情權決定分派予單位持有人的金額，惟經理人現時不擬作出任何該等分派。

估值基準

於每一交易日，經理人須根據於信託契約所列計算每一類別資產淨值之方法，計算每一類別於該等資產於該交易日主要買賣所在有關市場辦公時間結束時的資產淨值。各類別每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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之其他時間之已發行單位之總數計算得出。任何因此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之摩根印度小型企業（美元）（累計）單位按價格每單位10.00美元發行，而當中並不包括首次認購費。

贖回

除下文「贖回手續」分節載列的支付贖回款項的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節將適用於本基金。

贖回手續

適用於本基金的支付贖回款項的手續載於下文。

贖回單位應付的款項通常於經理人實際接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之日期後七個營業日內（無論如何均在有關實際接獲日期一個曆月內）支付。未能提供該資料可能延遲支付贖回所得款項。款項將只以電匯／銀行轉帳支付。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所得款項。基金概不會向第三方付款。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別的的資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別的資產淨值1.5%之費用，並僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別的資產淨值每年2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該等單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用，而該資產淨值將在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前計算。然而，信託管理人現時收取佔以下在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前的基金資產淨值比率計算之信託管理人費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。就此而言，該資產淨值應在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前計算。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「基金存續期」的條文外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」一節下的一般條文將適用於本基金。

適用於本基金的「基金存續期」條文載於下文。

基金存續期

除非基金提前終止，否則基金將於信託契約日期第九十九週年之當日自動終止。在若干情況下，經理人或信託管理人可隨時終止基金。該等情況包括因通過任何法律導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金乃不切實可行或不明智，或基金之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，或經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人的最佳利益。基金亦可透過單位持有人特別決議案隨時終止。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根全方位均衡基金

引言

摩根全方位均衡基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2017年2月23日及受香港法律管限之信託契約（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為於開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金之投資目標為透過主要投資於由環球可產生收益之證券組成的保守型投資組合（包括但不限於股票（包括優先股）、優先擔保債券、高收益債券、投資級別債券、低於投資級別債券、新興市場債券、可換股債券、資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及按揭證券），以提供定期收益。基金將尋求構建一個保守型投資組合，旨在使投資組合整體的中期波幅控制在低於大市波幅的水平。為達致此目標，基金可偏重投資於定息證券，特別是優質（投資級別）定息證券（如經理人認為市場狀況及機遇利好該等投資），而對股票證券及其他資產類別的投資則較少。經理人將構建一個環球多元化的投資組合，基金可從中捕捉不同的收益來源並利用資產類別之間較低或相反的相關程度，降低投資組合的整體波幅。

基金將主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於債務及股票證券。該等證券的發行人可位於任何國家，包括新興市場。基金可因應市場狀況調整其資產配置。

資產配置決策乃經過對經濟前景、官方政策行動、市場估值水平、投資者情緒及部署等多項基本因素進行質量研究及定量研究後作出。經理人、投資經理人及／或助理經理人在建立基金的資產類別及地域配置時，就各種基本因素狀況的相對重要性以及看好程度作出判斷。

基金可將其總資產淨值最多50%投資於投資級別（定義見下文）按揭證券，而對非投資級別按揭證券之投資將受下文所載有關非投資級別債務證券的20%上限所規限。

基金可將其總資產淨值少於30%投資於房地產投資信託基金（「REIT」）。

基金將投資於環球股票及等同股票的證券（包括但不限於美國預託證券、環球預託證券、股票掛鈎票據、參與票據等），惟基金只可將其總資產淨值少於20%投資於股票掛鈎票據及參與票據。市值、行業或地域並無限制。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的10%。

基金將投資於由世界各地的政府、政府機構或超國家組織或位於成熟及新興市場的公司所發行或擔保的投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級）、非投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）及未獲評級債務證券（包括但不限於可換股債券、資產抵押證券、抵押貸款產品、按揭證券及資產抵押商業票據等），惟基金只可將其總資產淨值合計少於30%投資於可換股債券、資產抵押證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據。為免產生疑問，基金不會將其總資產淨值20%以上投資於非投資級別債務證券。

基金不會將其總資產淨值10%以上：

(i) 透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的中國債務證券；或

(ii) 投資於中國境內證券（包括股票及債務證券）。

基金可將其總資產淨值少於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）。

基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金可在經理人、投資經理人及／或助理經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），持有其總資產淨值最多30%於現金及以現金為本的工具。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

基金可直接投資於股票及債務證券及／或透過將其總資產淨值最多50%投資於獲證監會認可[1]的其他集體投資計劃或證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃的單位或股份，而投資於股票及債務證券，惟於任何一個該等計劃的投資不可超過基金總資產淨值30%。基金所投資的相關計劃的投資目標及策略與基金相若，且該等相關計劃不會大量使用衍生工具。相關計劃的資產類別或地域並無限制。

基金可投資於以任何貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

投資限制及指引

除非下文另有說明，基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節的「投資限制及指引」分節所訂明的投資限制規限。

以下投資限制及指引適用於基金：

(i) 基金不會將其總資產淨值10%以上投資於信貸評級低於投資級別的任何單一主權發行人所發行或擔保的證券。

(ii) 基金可將其總資產淨值合計少於30%投資於可換股債券、資產抵押證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據。

(iii) 基金可將其總資產淨值最多50%投資於投資級別按揭證券。

(iv) 基金不會將其總資產淨值20%以上投資於非投資級別債務證券。

(v) 基金可將其總資產淨值少於20%投資於股票掛鈎票據及參與票據。

(vi) 儘管於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節的「投資限制及指引」分節第1(g)及2(c)項分別有所規定：

(a) 基金可將其總資產淨值最多50%投資於獲證監會認可[1]的其他集體投資計劃或證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃的單位或股份，惟於任何一個該等計劃的投資不可超過基金總資產淨值30%。基金亦可將其總資產淨值合計不超過10%投資於非合資格計劃。

就(a)項而言，基金可投資於相關計劃，惟該相關計劃不可將其資產10%以上（不論單獨或合計）投資於其他計劃。

(b) 基金不得沽空任何證券。

(vii) 基金不會將其總資產淨值超過10%投資於或然可換股債券。

(viii) 基金不會將其總資產淨值超過10%透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的中國債務證券。

[1] 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

(ix) 基金不會將其總資產淨值超過10%投資於中國境內證券（包括股票及債務證券）。

(x) 基金可將其總資產淨值少於30%投資於REIT。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

滬港通及深港通（統稱「中華通」）

第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節的「滬港通及深港通（統稱「中華通」）分節將適用於本基金。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 投資風險－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，閣下於基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。

(ii) 有關動態資產配置策略的風險－基金的投資或會定期重新調整比重，以致基金所招致的交易費用或會較採用固定配置策略的基金為高。

(iii) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－於基金之投資須承受利率風險。通常，債務證券之價格會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。
- 低於投資級別／未獲評級投資之風險－基金可投資於未獲評級或評級低於投資級別之債券及其他債務證券。該等證券與高評級債務證券相比，通常流通性較低、波動較大且損失本金及利息之風險較高。
- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 主權債務風險－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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。
- 估值風險－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－基金可能承受基金所投資的債務證券之發行人的信貸／違約風險。倘若基金之資產所投資之任何債務證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。此外，大部分新興市場債務證券並未被國際認可之信貸評級機構給予評級及受第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節及下文所載的「新興市場風險」規限。
- 與可換股債券相關的風險－可換股債券為債券與股票的組合，准許其持有人於指定的未來日期將債券轉換為發行債券的公司之股份。因此，可換股債券受股票波動影響，亦較其他債券投資承受更大之波幅。於可換股債券之投資須承受與可比較其他債券投資相關之相同的利率風險、信貸風險、流通性風險及提早還款之風險。

- 與資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據相關的風險－基金可大量投資於按揭證券。基金所投資的資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據可能被評為非投資級別，可能高度不流通且價格更易出現大幅波動。該等工具可能承受較其他債務證券為高的信貸、流通性及利率風險，往往會面對延期及提早還款之風險，以及相關資產付款責任未能履行之風險，因而可能對證券回報帶來不利影響。

(iv) 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性、估值及界別集中風險。

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。

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。

(v) 股市風險－基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。

(vi) 新興市場風險－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，例如流通性風險、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。

(vii) 投資於其他集體投資計劃之風險－基金須承受與其所投資的相關集體投資計劃相關的風險。基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對基金之資產淨值造成不利影響。

基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付基金不時之贖回要求。

(viii) REIT風險－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。房地產投資流通性相對較低，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。

REIT之表現取決於管理技巧、並不多元化、須依賴龐大之現金流量、拖欠借款及自行清盤。於某些司法管轄區內，特定的稅務規則可應用以對REIT徵稅，或對由REIT所產生之收入徵收預扣稅，而基金將不會就REIT已付之任何稅項或就REIT之派付之稅項取得稅收抵免，故REIT亦可能不符合賺取免稅過手收入之資格。

REIT亦須承受利率風險。當利率下跌時，預期REIT於定息證券之投資價值會上升。相反，當利率上升時，預期REIT於定息證券之投資價值會下跌。就可調息按揭貸款而言，其利率將定期重訂以反映市場利率之變動。因此，REIT於該等貸款之投資收益將逐步調整，以反映市場之變動，因而導致該等投資因應利率波動所引致之價值波幅較定息證券投資為低。然而，可調息按揭貸款所產生的收益對利率波動的反應可能比定息證券較為反覆。因此，基金所持之REIT之價值可能增加或減少，並影響基金之價值。

基金可投資相關的REIT不一定獲證監會認可及相關REIT的分派或派付政策並不代表基金的分派政策。

(ix) 投資REIT之信貸風險－倘若REIT之信貸評級或被認定之信貸質素下降，可能會對其股份或單位價值構成負面影響。信貸質素下降亦可能影響流通性，導致基金難以出售REIT。

(x) 從資本撥款作出分派之風險－當基金產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

(xi) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。進一步詳情，請參閱下列「單位類別」一節內「貨幣對沖類別」分節。

(xii) 集中風險－儘管就基金採用動態資產配置策略，但倘若經理人認為適當，基金仍可不時集中投資於特定國家（例如美國）。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。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、流通性、稅務、法律或監管事件所影響。

(xiii) 股票掛鈎票據（「股票掛鈎票據」）風險－基金投資於股票掛鈎票據可能比直接投資於相關工具產生更高成本。投資於股票掛鈎票據通常須承受與相關工具類似的風險，其中包括市場風險。此外，由於股票掛鈎票據以票據為形式，其亦須承受若干債務證券風險，例如信貸或交易對象風險。倘若相關工具的價格發生意外變動，基金可能無法實現投資於股票掛鈎票據的預期得益，並可能產生損失，而有關損失可能屬重大並可能包括基金的全部投資本金。投資於股票掛鈎票據亦須承受流通性風險，可能令股票掛鈎票據難以被出售及估值。缺乏流通性亦可能導致股票掛鈎票據的價值下跌。此外，股票掛鈎票據可能呈現與相關證券不相關的價格行為。基金的股票掛鈎票據投資須承受發行人及／或交易對象於到期時無法支付款項或悉數違約的風險。倘若所投資的任何發行人或交易對象的信貸質素實際或被認為會轉差，基金的股票掛鈎票據投資的價格可能受到不利影響。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	**類別貨幣**
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根全方位均衡（美元）（每月派息）	美元
摩根全方位均衡（港元）（每月派息）	港元
摩根全方位均衡（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根全方位均衡（歐元對沖）（每月派息）	歐元
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根全方位均衡C類別（美元）（累計）	美元
摩根全方位均衡C類別（美元）（每月派息）	美元
摩根全方位均衡C類別（新加坡元對沖）（每月派息）	新加坡元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）及給予相關單位持有人一個月的事先通知。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根全方位均衡（美元）（每月派息）
摩根全方位均衡（港元）（每月派息）
摩根全方位均衡（澳元對沖）（每月派息）
摩根全方位均衡（歐元對沖）（每月派息）
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（每月派息）
摩根全方位均衡C類別（美元）（每月派息）
摩根全方位均衡C類別（新加坡元對沖）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「分派風險」及「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

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[#]。

如過戶登記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件（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。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

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，經理人可以基金的基本貨幣支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。若經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根全方位均衡（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根全方位均衡（歐元對沖）（每月派息）	10.00歐元
摩根全方位均衡（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根全方位均衡（美元）（每月派息）	10.00美元

此外，首次發行之以下類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根全方位均衡C類別（美元）（累計）	10.00美元
摩根全方位均衡C類別（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根全方位均衡C類別（新加坡元對沖）（每月派息）	10.00新加坡元

贖回

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金單位的詳情。

轉換

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1.25%之費用（C類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.60%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別每年資產淨值之2.5%）。管理費按每一類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權每年收取佔基金資產淨值0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之費用：

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立本基金的成本外，第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節－亞太區股票的基金綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

除「該等基金存續期」的條文外，第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於基金。

基金存續期

除非提前終止，否則基金應無限期持續營運。經理人或信託管理人可於若干情況下隨時終止基金。該等情況包括（但不限於）因通過任何法律而導致繼續營運基金即屬違法或經理人認為繼續營運基金乃不切實可行或不明智，或如基金所有已發行單位之總資產淨值下降至低於70,000,000美元或其以另一種貨幣計價之等值金額，或如經理人（經信託管理人批准後）認為終止基金乃符合單位持有人的最佳利益。基金亦可透過單位持有人的特別決議案隨時終止。

於基金終止時，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，向具有司法管轄權的法院繳存，惟信託管理人有權從中扣除其在做出支付時可能招致的任何開支。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根全方位入息基金

引言

摩根全方位入息基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2011年6月24日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立之有限公司及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為於開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標為透過主要投資於一項由可產生收益的股票、債券及其他證券組成的多元化投資組合，以期盡量提高收益回報。此外，基金亦致力提供中期至長期之溫和資本增值。經理人將會透過於不同資產類別及地域作出積極資產配置，以期達致該等目標。該等資產類別包括但不限於投資級別債券、低於投資級別債券、高收益債券、新興市場債券、可換股債券、資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）、按揭證券、房地產投資信託及股票。

經理人將致力透過以下方式達致投資目標：(1)於廣泛資產類別（包括但不限於股票、高收益債券、投資級別債券、低於投資級別債券、新興市場債券、可換股債券、資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）、按揭證券及房地產投資信託）中積極選取證券，並以爭取收益為焦點；(2)於不同資產類別作出積極配置，以期受惠於任何具吸引力的收益機會；及(3)確保所承擔的風險適合於整體投資目標，並採取多方面的風險控制程序（包括投資及營運方面），以減低出現不理想後果的可能性。

基金將主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於債務及股票證券。

資產配置決策乃經過對經濟前景、官方政策行動、市場估值水平、投資者情緒及部署等多項基本因素進行質量研究及定量研究後作出。經理人、投資經理人及／或助理經理人在建立基金的資產類別及地域配置時，就各種基本因素狀況的相對重要性以及看好程度作出判斷。

基金可將其總資產淨值最多50%投資於資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及按揭證券。基金可將其總資產淨值少於30%投資於非機構資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及非機構按揭證券。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債[1]。

基金將投資於環球股票及等同股票的證券（包括但不限於美國預託證券、環球預託證券、股票掛鈎票據、參與票據等），惟基金只可將其總資產淨值少於20%投資於股票掛鈎票據及參與票據。市值、行業或地域並無限制。

基金可將其總資產淨值最多30%投資於房地產投資信託。

[1] 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

基金可將其總資產淨值少於50%投資於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券（不包括可換股債券）及未獲評級債務證券（不包括可換股債券）。基金可將其總資產淨值少於10%投資於可換股債券，且並無訂明的信貸評級限制。

基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），將其總資產淨值最多30%暫時持有現金及以現金為本的工具。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於中國境內證券（包括股票及債務證券）。

基金不會將其總資產淨值10%以上透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的中國債務證券。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的10%。

基金可將其總資產淨值少於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）。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

基金可投資於以任何貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

貨幣對沖類別

貨幣對沖類別的投資者應參閱「單位類別」一節，了解有關貨幣對沖類別的目標、策略及風險的詳情。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明之投資限制所規限。

儘管有載於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節的投資限制及指引，惟基金不得沽空任何證券。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 股票風險－基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。

(ii) 與債務證券相關的風險－基金於債務證券之投資須承受以下風險：

- 利率風險－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基金所收到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。基金之表現可能因而會受不利影響。鑑於歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。

- 信貸風險－倘若基金之資產所投資之任何定息證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸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。此外，大部分新興市場定息證券並未被國際認可之信貸評級機構給予評級及受第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節所載的「新興市場風險」規限。

- 低於投資級別／未獲評級投資之風險－基金可投資於未獲評級或評級低於投資級別之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何高收益債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。

- 投資級別債券風險－投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 主權債務風險－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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

- 估值風險－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，此可能影響基金的資產淨值計算。

- 與資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據相關的風險－基金可大量投資於按揭證券。基金所投資的資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據可能被評為非投資級別，可能高度不流通且價格更易出現大幅波動。該等工具可能承受較其他債務證券為高的信貸、流通性及利率風險，往往會面對延期及提早還款之風險，以及相關資產付款責任未能履行之風險，因而可能對證券回報帶來不利影響。

(iii) 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性、估值及界別集中風險。

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。

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。

(iv) REIT風險－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。房地產投資流通性相對較低，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。

REIT之表現取決於管理技巧、並不多元化、須依賴龐大之現金流量、拖欠借款及自行清盤。於某些司法管轄區內，特定的稅務規則可應用以對REIT徵稅，或對由REIT所產生之收入徵收預扣稅，而基金將不會就REIT已付之任何稅項或就REIT之派付之稅項取得稅收抵免，故REIT亦可能不符合賺取免稅過手收入之資格。

REIT亦須承受利率風險。當利率下跌時，預期REIT於定息證券之投資價值會上升。相反，當利率上升時，預期REIT於定息證券之投資價值會下跌。就可調息按揭貸款而言，其利率將定期重訂以反映市場利率之變動。因此，REIT於該等貸款之投資收益將逐步調整，以反映市場之變動，因而導致該等投資因應利率波動所引致之價值波幅較定息證券投資為低。然而，可調息按揭貸款所產生的收益對利率波動的反應可能比定息證券較為反覆。因此，基金所持之REIT之價值可能增加或減少，並影響基金之價值。

基金可投資相關的REIT不一定獲證監會認可及相關REIT的分派或派付政策並不代表基金的分派政策。

(v) 投資REIT之信貸風險－倘若REIT之信貸評級或被認定之信貸質素下降，可能會對其股份或單位價值構成負面影響。信貸質素下降亦可能影響流通性，導致基金難以出售REIT。

(vi) 有關動態資產配置策略的風險－基金的投資或會定期重新調整比重，以致基金所招致的交易費用或會較採用固定配置策略的基金為高。

(vii) 從資本撥款作出分派之風險－當基金產生之收入並不足夠支付基金宣布之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

(viii) 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。

(ix) 類別貨幣風險－各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。進一步詳情，請參閱下列「單位類別」一節內「貨幣對沖類別」分節以了解進一步詳情。

(x) 歐元區主權債務危機風險－基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區內若干國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）持續的財政狀況及對其主權債務風險的憂慮，基金於該地區的投資可能承受較高的波動、流通性、貨幣及違約風險。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信貸評級調低、債務違約等）或成員國退出歐元區，基金的表現可能會顯著惡化。

(xi) 貨幣對沖類別風險－各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的單位類別相關的投資回報。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任何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。

應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。請參閱「單位類別」一節以了解進一步詳情。

(xii) 集中風險－儘管就基金採用動態資產配置策略，但倘若經理人認為適當，基金仍可不時集中投資於特定國家（例如美國）。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。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、流通性、稅務、法律或監管事件所影響。

(xiii) 股票掛鈎票據（「股票掛鈎票據」）風險－基金投資於股票掛鈎票據可能比直接投資於相關工具產生更高成本。投資於股票掛鈎票據通常須承受與相關工具類似的風險，其中包括市場風險。此外，由於股票掛鈎票據以票據為形式，其亦須承受若干債務證券風險，例如信貸或交易對象風險。倘若相關工具的價格發生意外變動，基金可能無法實現投資於股票掛鈎票據的預期得益，並可能產生損失，而有關損失可能屬重大並可能包括基金的全部投資本金。投資於股票掛鈎票據亦須承受流通性風險，可能令股票掛鈎票據難以被出售及估值。缺乏流通性亦可能導致股票掛鈎票據的價值下跌。此外，股票掛鈎票據可能呈現與相關證券不相關的價格行為。基金的股票掛鈎票據投資須承受發行人及／或交易對象於到期時無法支付款項或悉數違約的風險。倘若所投資的任何發行人或交易對象的信貸質素實際或被認為會轉差，基金的股票掛鈎票據投資的價格可能受到不利影響。

(xiv) 有關「（資息月派）」類別之風險－「（資息月派）」類別旨在按預先釐定之每單位資產淨值的年度百分比支付每月股息，股息與收入或資本收益並無關聯。派息金額或股息率並不保證。該預先釐定的百分比可能並不反映基金的實際或預期收入或表現。「（資息月派）」類別預期較其他類別在更大程度上從資本中支付股息，並可能在較長一段期間內維持從資本中支付股息，這可能導致資本被迅速及嚴重侵蝕。從資本中支付股息相當於提取投資者原有之投資。這可能導致投資者原有之投資被迅速及嚴重侵蝕。

正分派並不表示正回報。即使基金並未賺取收入及出現資本虧損，仍將繼續支付股息。這將導致「（資息月派）」類別的價值之下跌速度較其他並非按預先釐定之百分比支付股息的類別更加迅速。倘若「（資息月派）」類別的每單位資產淨值的價值以基金的基本貨幣計跌至0.1，則該類別將由經理人在下一個可行機會時全數贖回及終止。類別的終止須獲得證監會的事先批准並將須在終止前向有關單位持有人發出至少一個月的通知。「（資息月派）」類別相關之額外風險，亦請參閱「從資本撥款作出分派之風險」。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	**類別貨幣**
摩根全方位入息（港元）（累計）	港元
摩根全方位入息（人民幣對沖）（累計）	人民幣
摩根全方位入息（美元）（累計）	美元
摩根全方位入息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣
摩根全方位入息（港元）（資息月派）	港元
摩根全方位入息（美元）（資息月派）	美元
摩根全方位入息（澳元對沖）（每月派息）	澳元
摩根全方位入息（加元對沖）（每月派息）	加元
摩根全方位入息（歐元對沖）（每月派息）	歐元
摩根全方位入息（英鎊對沖）（每月派息）	英鎊
摩根全方位入息（港元）（每月派息）	港元
摩根全方位入息（紐元對沖）（每月派息）	紐元
摩根全方位入息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根全方位入息（新加坡元對沖）（每月派息）	新加坡元
摩根全方位入息（美元）（每月派息）	美元
摩根全方位入息C類別（美元）（累計）	美元
摩根全方位入息C類別（美元）（每月派息）	美元
摩根全方位入息C類別（美元）（每季派息）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

貨幣對沖類別

請分別參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內的「貨幣對沖類別」及「澳元對沖類別／加元對沖類別／歐元對沖類別／英鎊對沖類別／港元對沖類別／紐元對沖類別／人民幣對沖類別／新加坡元對沖類別／美元對沖類別」分節，以了解基金的貨幣對沖類別之詳情。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）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基金之相關類別。

以「（每季派息）」為後綴之類別

經理人擬將摩根全方位入息C類別（美元）（每季派息）在每一會計期間之收益按經理人所釐定的金額分派予該類別之單位持有人。如過戶登記處於最後附帶分派交易日下午3時30分（香港時間）前收到該單位之有效轉讓文件（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）前收到該單位之申請，則單位認購人將有權就該單位獲得分派。

經理人擬就三個月期間按季於每年的3月、6月、9月及12月底或／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。經理人預期能從摩根全方位入息C類別（美元）（每季派息）的投資所產生的收益支付分派，但倘該收益不足以支付所宣派的分派，經理人可酌情釐定從資本支付該等分派。然而，分派付款可能並不相等於該類別之相關投資所產生之收益，亦不保證、擔保或確定分派將於每季支付。請同時參閱「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（icn月派）」為後綴之類別

此等類別僅作為貨幣對沖類別發售。經理人擬將下列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。有關貨幣對沖類別的分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響有關貨幣對沖類別的分派金額。

類別
摩根全方位入息（人民幣對沖）（icn月派）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的最新分派成分（即從收益及資本所作分派的百分比），將可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（資息月派）」為後綴之類別

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。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

以「（資息月派）」為後綴之類別設定一個預先釐定之每單位資產淨值的年度百分比，按此支付每月股息，股息與收入或資本收益並無關聯。年度百分比乃根據類別獲分銷的地區當時的投資者需求及基金層面的考慮因素而定，並由內部股息率判定委員會，根據可供在香港銷售的競爭對手的類似資產類別選定基金之加權平均年化分派收益率釐定。經理人可酌情更改此百分比。

該類別支付的股息預期包括從資本以及類別收益作出的分派。支付的股息預期會超出來自類別的淨收入及已變現及／或未變現資本收益的每單位資產淨值的增幅，導致所投資的金額被侵蝕。投資者應注意，在出現負表現之時期，分派將通常繼續派付，而投資價值可能加速下跌。可能無法一直保持最初／當時的分派派付，而派付可能減少。倘若類別的資產淨值的價值以基金的基本貨幣計跌至0.1，該類別將由經理人在下一個可行機會時全數贖回及終止。類別的終止須獲得證監會的事先批准並將須在終止前向有關單位持有人發出至少一個月的通知。

類別
摩根全方位入息（港元）（資息月派）
摩根全方位入息（美元）（資息月派）

類別的最近期股息收益率可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。亦請參閱風險因素「有關「（資息月派）」類別之風險」及「從資本撥款作出分派之風險」，了解「（資息月派）」類別相關之風險。

最近12個月（在適用的情況下）的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根全方位入息（澳元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（加元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（歐元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（港元）（每月派息）
摩根全方位入息（紐元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（新加坡元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（美元）（每月派息）
摩根全方位入息C類別（美元）（每月派息）

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。經理人預期能夠從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「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

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[#]。

如過戶登記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件（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

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

購更多單位可能對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，經理人可以美元支付分派。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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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的已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認的會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根全方位入息（澳元對沖）（每月派息）	10.00澳元
摩根全方位入息（加元對沖）（每月派息）	10.00加元
摩根全方位入息（歐元對沖）（每月派息）	10.00歐元
摩根全方位入息（英鎊對沖）（每月派息）	10.00英鎊
摩根全方位入息（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根全方位入息（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根全方位入息（紐元對沖）（每月派息）	10.00紐元
摩根全方位入息（新加坡元對沖）（每月派息）	10.00新加坡元
摩根全方位入息（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根全方位入息（港元）（累計）	10.00港元
摩根全方位入息（人民幣對沖）（累計）	人民幣10.00元
摩根全方位入息（美元）（累計）	10.00美元
摩根全方位入息（港元）（資息月派）	10.00港元
摩根全方位入息（美元）（資息月派）	10.00美元
摩根全方位入息C類別（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根全方位入息C類別（美元）（每季派息）	10.00美元

此外，首次發行之以下類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根全方位入息（人民幣對沖）（icn月派）	人民幣10.00元
摩根全方位入息C類別（美元）（累計）	10.00美元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值5%）。

經理人現時並無徵收基金任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1.25%之費用（C類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.6%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別每年資產淨值之2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每

月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別佔該單位信託基金或計劃之權益就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權每年收取佔基金資產淨值0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取佔以下基金資產淨值比率之信託管理人費用：

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立本基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的一般條文將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票的基金綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」一節下的一般條文將適用於基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根可持續基建基金*

引言

摩根可持續基建基金為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2005年7月6日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第104條及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金之投資目標為主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於具備有利條件推動促進可持續及包容性經濟[1]所須基建發展，同時不會對任何環境或社會目標造成重大損害並遵循良好管治實踐的環球股票證券（包括上市房地產投資信託基金），從而獲得回報。

股票證券會根據可持續基建投資的主要附屬主題來挑選，而其可能不斷演變，例如電力基建、可再生能源基建、交通基建、可持續物流、水利基建、醫療基建、社會住房和教育基建以及數字基建。基金可將其大部分資產投資於單一附屬主題。

經理人將透過採用三步挑選流程識別參與有關附屬主題的股票證券：

(1) 經理人將評估並採用以價值及規範為基礎的篩選模式，以在廣泛的初步投資範圍內實施排除機制，以免投資於嚴重違背有關原則的股票證券。以規範為基礎的排除政策適用於違反全球規範性框架（例如聯合國全球契約）的股票證券。以價值為基礎的排除政策則反映多項投資者普遍認同的環境、社會及管治價值。如來自若干行業（包括煙草生產及核武器）的收入或其他財務指標超出界定的限額，則基金會排除涉及該等行業的股票證券。各項限額及排除名單可能定期更新。有關更多資料，請參閱基金的產品網頁am.jpmorgan.com/hk[#]。為進行篩選，基金倚賴第三方數據提供機構，以識別股票證券涉及該等行業的程度或其來自該等行業的收入的情況。

(2) 為從已根據上文第(1)步篩選出的投資範圍內識別與可持續基建投資的主要附屬主題一致的股票證券，經理人將運用結合大數據研究及人工智能的專有科技，以識別及釐定與附屬主題有關的關鍵字及概念的相關性，並評估股票證券的公開文件（例如股票證券向監管機構提交存檔的文件、經紀報告、新聞報導、公司簡介等），以評定各股票證券與附屬主題的文本相關性及收入歸因，並就各股票證券進行評分。屬於以下類別的股票證券會獲得較高評分：按照經理人的專有科技(i)與其他股票證券相比，其有較高比例的文本數據與附屬主題有關及(ii)來自附屬主題的收入佔比較高。兩項指標中獲得較高均衡評分的股票證券，即被視為對附屬主題的投資參與程度最高的股票證券，會獲挑選作進一步研究。

* 基金根據《單位信託及互惠基金守則》，而非《房地產投資信託基金守則》獲得證監會認可。

[1] 包容性經濟指在整個社會中公平分配經濟增長並為社會中的所有持份者創造機會的經濟。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

(3) 經理人將進一步分析專有科技的結果（即上文第(2)步），以識別最適合達致基金目標的股票證券。

此項分析乃根據基本研究分析師團隊的見解及持續與股票證券進行溝通參與（以了解股票證券具備何種條件，為發展促進可持續及包容性經濟所須基建於目前及未來制訂解決方案）後進行。基本分析乃用作更好地了解可能對股票證券造成影響的可持續性風險及機會。

作為此項分析的一部分：

- 納入可持續投資：首先，經理人將利用專有ESG框架，透過識別支持促進基金的可持續目標的股票證券的特定可量化的指標，評定各股票證券與可持續基建投資的附屬主題一致的程度。在評定股票證券是否大幅參與可持續基建投資的附屬主題時，經理人會視乎股票證券的領域／行業以及其具體產品及服務，考慮不同的因素及表現指標。有關的定量及定性因素的重要性可能有所不同。舉例而言，經理人可能檢視例如但不限於股票證券來自構成可持續基建的有關附屬主題的特定業務流的收入比例等指標。這稱作「可持續投資納入準則」，並由經理人的專責可持續投資團隊驗證。

- 股票證券的質素：其後，經理人將透過評定股票證券對重大可持續性事宜的參與程度挑選及識別優質股票證券。例如，經理人將分析股票證券是否容易受到與溫室氣體排放限額有關的規例的影響、其是否負責任地利用水資源、其與勞工的關係、其董事會組成等經理人認為屬於重大的因素。

- 估值分析：經理人亦將透過評定股票證券的預期回報及經濟效益（例如為股東創造價值）、持續期間（例如價值創造的可持續性）及管治（例如管理能力、資本分配等）等其他因素，評估股票證券的吸引程度。

有關經理人的ESG框架及可持續投資方法（包括可持續投資納入準則）的更多資料登載於基金產品網頁am.jpmorgan.com/hk[#]。

基金將投資於環球（包括成熟及新興市場）股票及等同股票的證券。市值、行業（上文所載基金的排除政策除外）或地域並無限制。

基金的相關資產並無側重特定計價貨幣。非美元貨幣風險可能會被對沖。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資於中國A股以及透過中國銀行間債券市場項目及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的債務證券）。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具，惟須受下文「投資限制及指引」一節所載條文規限。

基金可將其總資產淨值30%或以上投資於房地產投資信託基金。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明之投資限制所規限。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

其他資料

為證明基金對其可持續投資重點的實現情況，經理人將定期評估基金對可持續基建投資的各有關附屬主題下的股票證券的投資程度，以及各有關附屬主題及基金對股票證券的投資程度與主要聯合國可持續發展目標的一致性。有關資料將登載於基金產品網頁am.jpmorgan.com/hk[#]。可持續發展目標是由聯合國制定的發展藍圖，旨在構建更加包容及可持續的全球經濟。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 有關可持續投資的風險－基金在挑選證券時採用具約束力的準則，將投資組合內訂明百分比的持倉投資於可持續證券。基金亦可根據特定價值或規範排除股票證券。與並無採用有關準則的類似基金相比，將ESG系統性地納入投資分析並對投資決策產生約束力，可能對基金的表現構成不利影響。基金的投資組合亦可能集中於ESG相關證券，及其價值可能會比投資於更分散的投資組合的投資基金較為波動。此外，排除政策（倘實施）可能導致基金錯失具吸引力的投資機會或可能在不利時機根據其ESG準則出售證券。法律、規例及行業規範不斷發展，可能會影響眾多股票證券的可持續性，尤其是在環境及社會因素方面。該等措施的任何更改均可能對有關股票證券造成不利影響，進而可能令其無法成為基金的合資格投資（儘管其具有商業吸引力）。

ESG評估方法缺乏標準化的分類法，而採用ESG準則的不同基金運用有關準則的方式可能會有所不同。對公司進行ESG評估可能需要主觀判斷，其中可能包括考慮第三方數據，而該等數據可能屬主觀、不完整或不准確，並可能影響經理人衡量及評估潛在投資的環境及社會影響的能力及可能導致基金投資於並不符合有關準則的股票證券。概不保證經理人將正確評估對基金的投資造成的ESG影響。

(ii) 基建公司風險－基建公司的證券可能較容易受到影響其行業的不利經濟、政治或監管事件所影響，並可能因該等事件面臨可能對其業務或營運造成不利影響的各種因素，包括額外成本、競爭、環境問題、稅務、終端用戶數目變化及監管影響。

(iii) 與基金的投資策略相關的風險－基金的投資策略須承受以下風險：

- 與集中於單一主題及／或附屬主題相關的風險－基金將其大部分資產投資於單一主題（即可持續基建）並可能將其大部分資產投資於單一附屬主題。因此，與作廣泛投資的基金相比，基金可能更加波動並具有更高的損失風險。基金可能集中於參與單一附屬主題的投資。因此，基金可能在某段期間表現跑輸大市，並可能不成比例地受到不利於可持續基建主題及／或有關附屬主題的政治、稅務、監管或政府政策（可能導致有關證券的流通性降低及其價值更加波動）的影響。

- 與附屬主題及不斷變化的市場趨勢相關的風險－投資於特定附屬主題可能無法在所有情況及市況下均達到預期效果。視乎不斷變化的市場趨勢及各附屬主題的市況，基金的投資可能不時在不同附屬主題間作出調整，以致基金所招致的交易費用或會較採用固定配置策略的基金為高。

- 與運用大數據研究及人工智能技術相關的風險－大數據研究及人工智能技術乃嶄新科技，來自有關研究及技術的結果可能屬主觀、不完整或不準確，這可能影響經理人評估股票證券參與有關附屬主題的情況。

(iv) 房地產投資信託基金（「REIT」）風險－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，基金可能需承受不利影響。房地產投資流通性相對較低，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，而價格走勢亦可能較其他證券不穩定或反覆。

REIT之表現取決於管理技巧、並不多元化、須依賴龐大之現金流量、拖欠借款及自行清盤。於某些司法管轄區內，特定的稅務規則可應用以對REIT徵稅，或對由REIT所產生之收入實行預扣稅，而基金將不會就REIT已付之任何稅項或就REIT之派付之稅項取得稅收抵免，故REIT亦可能不符合賺取免稅過手收入之資格。

REIT亦須承受利率風險。當利率下跌時，預期REIT於定息證券之投資價值會上升。相反，當利率上升時，預期REIT於定息證券之投資價值會下跌。就可調息按揭貸款而言，其利率將定期重訂以反映市場利率之變動。因此，REIT於該等貸款之投資收益將逐步調整以反映市場之變動，因而導致該等投資因應利率波動所引致之價值波幅較定息證券投資為低。然而，可調息按揭貸款所產生的收益對利率波動的反應可能比定息證券較為反覆。因此，基金所持之REIT之價值可能增加或減少，並影響基金之價值。

投資者應注意，基金亦可投資於將投資集中於特定房地產界別，例如酒店、護養院或貨倉之「特設」REIT。「特設」REIT須承受與此等界別不利發展相關之風險。集中投資於單一行業界別之房地產投資組合所產生之虧損可能較其他具更多元化的投資組合之REIT為高。此外，倘若監管特定房地產界別之規則及規例的潛在變更，當中包括但不限於環境規則及規例及相關物業之許可用途之變更，均可能對相關「特設」REIT之表現造成不利影響。

基金並非由證監會之《房地產投資信託基金守則》認可或規管[2]。基金可投資相關的REIT不一定獲證監會認可[2]及相關REIT的分派或派付政策並不代表基金的分派政策。

(v) 從資本撥款作出分派之風險－當基金產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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。

(vi) 集中風險－基金集中投資於可持續基建行業。倘若經理人認為適當，基金亦可不時集中投資於特定國家（例如美國）及／或有限數目的證券。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。基金的價值可能較容易受到影響該行業／地區／發行人的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、稅務、法律或監管事件所影響。

(vii) 特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根可持續基建（美元）（每季派息）	美元
摩根可持續基建（港元）（每月派息）	港元
摩根可持續基建（美元）（每月派息）	美元
摩根可持續基建（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣
摩根可持續基建（港元）（累計）	港元
摩根可持續基建（美元）（累計）	美元
摩根可持續基建C類別（美元）（每月派息）	美元
摩根可持續基建C類別（美元）（累計）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

收益分派政策

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用）及給予相關單位持有人一個月的事先通知。

[2] 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

以「（每季派息）」為後綴之類別

經理人擬將摩根可持續基建（美元）（每季派息）在每一會計期間之收益按經理人所釐定的金額分派予該類別之單位持有人。如過戶登記處於最後附帶分派交易日下午3時30分（香港時間）前收到該單位之有效轉讓文件（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）前收到該單位之申請，則單位認購人將有權就該單位獲得分派。

經理人擬就三個月期間按季於每年的3月、6月、9月及12月底或／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。經理人預期能從摩根可持續基建（美元）（每季派息）的投資所產生的收益支付分派，但倘該收益不足以支付所宣派的分派，經理人可酌情釐定從資本支付該等分派。然而，分派付款可能並不相等於該類別之相關投資所產生之收益，亦不保證、擔保或確定分派將於每季支付。請同時參閱「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

以「（每月派息）」為後綴之類別

經理人擬將下列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。就貨幣對沖類別而言，分派金額將會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。

類別
摩根可持續基建（港元）（每月派息）
摩根可持續基建（美元）（每月派息）
摩根可持續基建（人民幣對沖）（每月派息）
摩根可持續基建C類別（美元）（每月派息）

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。經理人預期能從基金的投資所產生的收益支付分派，但倘該收益不足以支付所宣派的分派，經理人可酌情釐定從資本支付該等分派。然而，分派付款可能並不相等於該類別之相關投資所產生之收益，亦不保證、擔保或確定分派將於每月支付。請同時參閱「從資本撥款作出分派之風險」內的風險因素。

最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收益淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[#]。

如過戶登記處於最後附帶分派交易日下午3時30分（香港時間）前收到該單位之有效轉讓文件（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）前收到該單位之申請，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基金的利益。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，則成為基金資產之一部分）。

[#] 此網頁並未經證監會審閱。

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，經理人或基金概不就此向單位持有人或任何人承擔任何責任。

估值基準

各類別之資產淨值計算方法載於信託契約內。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產價值扣除該類別之負債，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之其他時間之已發行單位總數計算得出。任何就此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別的資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之現有類別單位已按下列價格發行，而當中並不包括首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根可持續基建（美元）（每季派息）	10.00美元
摩根可持續基建（港元）（每月派息）	10.00港元
摩根可持續基建（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根可持續基建（人民幣對沖）（每月派息）	人民幣10.00元
摩根可持續基建（港元）（累計）	10.00港元
摩根可持續基建（美元）（累計）	10.00美元

此外，首次發行之下列類別單位將按下列價格發行，而當中並不包括上述之首次認購費：

類別	每單位首次發行價格（不包括首次認購費）
摩根可持續基建C類別（美元）（每月派息）	10.00美元
摩根可持續基建C類別（美元）（累計）	10.00美元

贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節，了解贖回基金的詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從贖回款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問，統稱「分銷商」）轉介予基金有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別資產淨值1%之費用（C類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.5%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別的資產淨值每年2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的任何費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用。然而，信託管理人現時收取以下比率之費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用乃按基金於每一交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值累計，並應於每月底支付。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

摩根越南機會基金

引言

摩根越南機會基金（「基金」）為一項單位信託基金，乃根據一份訂於2006年8月15日及受香港法律管限之信託契約（經不時修訂）（「信託契約」）而成立。基金已根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條（「證券及期貨條例」）及《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可為單位信託基金形式之集體投資計劃。證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金之投資組合會受到市場波動和匯率波動及所有投資的固有風險所影響。因此，基金價值及分派水平（如有）可升亦可跌。

基金高度集中及專門，其主要投資於越南市場。該市場現時之規模甚小，並且被視為新興市場。投資者應注意，基金較投資範圍廣泛之基金更為波動，因當在其所投資之國家情況逆轉時，其價格較容易出現波動。因此，基金之投資本質上應視為長線投資，並且適合可承擔所牽涉風險之投資者。

基金名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節，了解經理人、投資經理人及助理經理人的詳細資料。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司擔任基金之信託管理人（「信託管理人」），該公司乃於香港註冊成立及根據香港之《受託人條例》註冊的信託公司。信託管理人為滙豐控股有限公司的間接全資附屬公司，而滙豐控股有限公司乃於英格蘭及威爾斯註冊成立的上市公司。根據信託契約，信託管理人須負責保管基金之投資。

有關本節載列之各個機構之責任，請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「基金名錄」一節。

HSBC Trustee (Cayman) Limited為基金之過戶登記處（「過戶登記處」），為開曼群島註冊成立之有限公司。過戶登記處負責保存單位持有人之登記冊。

投資目標、政策及限制

投資目標及政策

基金的投資目標為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於以下公司之股票證券，以期為投資者提供長線資本增長：(i)於越南註冊成立或於越南之證券交易所上市之公司，或(ii)於越南直接或間接擁有合共不少於50,000,000美元或其總資產10%之實有或預期業務、資產或投資之公司（即使該等業務、資產或投資於作出投資之時對該公司之財務業績可能微不足道）。基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

由於越南證券交易所現時之規模甚小，而且流通性低，投資者務請注意，基金在等待越南出現以新股上市形式提供新增投資機會之餘，亦會投資於在越南擁有權益但可能大部分業務均設於其他地方之其他公司。然而，經理人、投資經理人及／或助理經理人將只會投資於該等其相信在可預見的將來可能從越南獲得實質收益或盈利增長之公司。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

當經理人認為情況合適時，基金之投資目標、政策及投資限制及指引可不時變更，惟須經信託管理人審閱及／或證監會批准（取適用者）。

投資限制及指引

基金可投資於任何人士可能投資之對象，惟須受列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資限制及指引」一節所訂明之投資限制所規限。

此外，基金所持(a)於越南註冊成立或於越南之證券交易所上市之公司，或(b)於越南直接或間接擁有合共不少於50,000,000美元或其總資產10%之實有或預期業務、資產或投資之公司的證券價值，不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值之70%。

借款及槓桿

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「借款及槓桿」一節，了解基金的借款及槓桿之資料。

證券融資交易政策

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「證券融資交易政策」一節，了解基金的證券融資交易政策之詳情。

風險

基金之表現將受多項風險因素所影響，其中包括列於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「風險」一節之風險因素。

此外，下列之風險因素適用於基金：

(i) 越南市場風險－除於第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「新興市場風險」外，於越南之投資目前亦面對越南市場存在之風險。此等風險包括現時投資上限所帶來的風險，境外投資者須受制於若干持有量限制；及現時市場機制潛在之轉變可涉及現有之兩個證券交易中心及一個存管中心由一個國家機構轉變為一個商業主導之法律實體。此等因素可致使越南證券市場不流通、交易環境不靈活及不明朗。

(ii) 法律風險－越南的經濟遠不及其他地區，如美國及歐洲等發展成熟。影響經濟之法律及監管機制亦正處於發展相對較初期的階段，亦未如美國及歐洲等地區之法律及監管機制完備。越南證券法律及規例仍處於發展階段，並未以非常扼要之方式草擬，可能須予以詮釋。倘發生涉及外資之證券相關爭議，越南之法律將適用（除非一項適用之國際條約另行作出規定）。越南之法院制度未如發展較成熟之國家般具透明度及有效，因此不能保證透過於越南展開法律程序能有效強制執行權利，以及外國法院之判決一般不獲認可。

(iii) 監管風險－於越南之一級及二級證券市場作出境外投資仍相對較新，而大部分越南現有證券法律均較為含糊及／或乃針對管制境外人士直接投資而並非組合投資所制定。投資者務須注意，由於缺乏先例，境外投資者於一級及二級市場進行投資之證券市場法律及監管環境仍處於發展初階，尚未經試驗。

越南一級及二級證券市場之監管架構相對全球主要股市仍處於發展階段，因此在監管上監察越南一級及二級證券市場活動之水平可能較低。

(iv) 稅務風險－有關證券之投資，現時存在多項仍屬未明確的稅務問題，可能有待越南政府澄清（請參閱下文「稅務」一節，以了解基金目前稅務狀況之更詳細討論）。

(v) 外匯風險－越南盾為一種受管制之貨幣，美元兌越南盾之官方參考匯率由越南國家銀行（「越南國家銀行」）每日釐定。銀行同業匯率獲准在指定幅度內波動，可能高於或低於越南國家銀行公佈之官方匯率。投資者務須注意越南外匯市場流通性有限之風險。

(vi) 特殊目的收購公司(SPAC)風險－SPAC由股票及認股權證組成，因此須承受股票風險及衍生工具風險，以及SPAC的特定風險。在收購或合併目標之前，SPAC實際上是一項在該項收購或合併前的一段期間內的現金持有工具（具有明確的贖回權）。倘若目標被收購或合併，SPAC的風險取向將發生變化，因為從SPAC進行贖回的權利可能隨著該項收購或合併而失效。由於收購或合併之後SPAC將作為上市股票進行買賣並將承受股票風險，因此價格可能更加波動。SPAC收購或合併的潛在目標可能並不適合基金或可能被SPAC的股東投票否決。此外，收購或合併可能並不成功，因此，倘若SPAC未有在截止時間前收購或合併目標，其可能被暫停買賣或被除牌。與小型公司類似，相比較大型公司股票，SPAC收購或合併之後的公司的流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。

基於上述因素，基金之投資本質上應視為長遠投資。因此，基金只適合可承擔所牽涉風險之投資者。

單位類別

根據信託契約，經理人可以決定發行不同的類別（各為一「類別」）。雖然各類別之資產將作共同投資，但各類別可應用特定的收費結構、貨幣或收益分派政策。由於各類別有不同的收費結構，每類別應佔之資產淨值可能不同。特別是，C類別單位僅向機構投資者及若干指定分銷商提供。

現時可提供下列類別：

類別	類別貨幣
摩根越南機會（美元）（累計）	美元
摩根越南機會C類別（美元）（累計）	美元

根據信託契約，經理人亦有權終止提供任何類別（不論暫時或永久）。假如在任何時間，某類別的資產淨值跌至500萬美元（或其以另一種貨幣計價之等值金額）以下，或在任何時間獲特別決議案批准後，經理人有權註銷該特定類別所有當時已發行單位，惟須獲得證監會事先批准（如適用）。在該情況下，經理人可絕對酌情決定向受影響的單位持有人發行同等價值的其他現有類別的單位（如有）。在註銷有關類別及發行有關單位前，經理人需給予信託管理人及所有受影響的單位持有人一個月（或證監會規定的其他通知期）的通知，說明已決定註銷該類別及因而將替代發行的新類別單位（如有）。經理人亦應向受影響的單位持有人提供替代方案，例如免費贖回將予註銷的單位類別。

收益分派政策

所有收益將累積及再投資於基金。儘管根據信託契約所載之條款，經理人有酌情權決定分派予單位持有人的金額，惟經理人現時不擬作出任何該等分派。

估值基準

於每一交易日，經理人須根據於信託契約所列計算每一類別之資產淨值之方法，計算每一類別於該等資產於該交易日主要買賣所在有關市場辦公時間結束時的資產淨值。各類別之每單位資產淨值乃以該類別之資產之價值扣除該類別之負債，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之其他時間之已發行單位之總數計算得出。任何因此而產生之進位調整額將撥歸有關類別所有。一般而言，掛牌投資以其官方收市價或最近期市場報價估值；而非掛牌投資則以其成本或根據由經理人或就此獲聘的專業人士作出之最近期重估估值。利息及其他收入及負債（如切實可行）每日累計。有關估值將以有關類別的發售貨幣列值。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責及真誠的態度並經諮詢信託管理人後可調整任何投資之價值，如經理人認為該調整是為更能準確地反映有關投資之公平價值所需而作出。

各類別之每單位資產淨值乃於每個交易日計算。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每單位資產淨值。

市場波動可能引致各類別最近期可獲得的資產淨值與有關類別資產的公平價值有所差別。經理人將採取適當審慎措施及技巧，以勤勉盡責的態度並經諮詢信託管理人後可調整有關類別或單位之資產淨值，如經理人認為該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。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作出。務須注意，有關類別及基金採納之估值基準，與香港公認會計原則未必相同。進一步詳情載於下文「報告及帳目」一節。

波動定價

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「波動定價」一節，了解基金的波動定價調整機制之詳情。

買賣

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「買賣」一節，了解基金的買賣手續之詳情。

認購

基金以美元計價。

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「認購」一節將適用於本基金。

首次發行價格

首次發行之摩根越南機會（美元）（累計）單位及摩根越南機會C類別（美元）（累計）單位按價格為每單位10.00美元發行，而當中並不包括首次認購費。

贖回

除下文「贖回手續」分節載列的支付贖回款項的手續外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回」一節將適用於本基金。

贖回手續

適用於本基金的支付贖回款項的手續載於下文。

贖回單位應付的款項通常於十四個營業日內支付，無論如何，不得遲於經理人已實際接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之日期後一個曆月。未能提供該資料可能延遲支付贖回所得款項。款項將只以電匯／銀行轉帳支付。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所得款項。基金概不會向第三方付款。

暫停贖回

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「贖回－暫停贖回」一節，了解經理人現時有關暫停贖回的政策之詳情。

轉換

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「轉換」一節，了解如何在同一基金內單位類別之間或在基金與由經理人管理或就經理人擔任香港代表的其他基金之間進行轉換的詳情。

收費、開支及責任

首次認購費及贖回費用

經理人可於發行單位時（如適用）從總認購額中就每一類別收取首次認購費（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值5%），並於註銷或贖回單位時（如適用）從認購款項中就每一類別收取贖回費用（通常最高不超過有關類別每單位資產淨值0.5%）。然而，經理人現時並無徵收任何贖回費用。

經理人按核准中介人（包括銀行、經紀、認可證券交易商及其他投資顧問（統稱「分銷商」））轉介予基金之有關業務之價值向彼等支付經理人所收取之佣金、費用、收費或其他利益之其中部分款項。

管理費

經理人有權每年收取不高於每一類別資產淨值2.5%之管理費。然而，經理人現時每年收取每一類別的資產淨值1.5%之費用（C類別除外）。就C類別而言，經理人現時每年收取每一類別資產淨值0.75%之費用。經理人僅可在向信託管理人及單位持有人發出不少於一個月提高管理費收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每一類別的資產淨值每年2.5%）。管理費按該類別於每一個交易日及計算該類別的每單位資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。如基金的資產包括由經理人或其關連人士所管理之任何單位信託基金或其他集體投資計劃之權益，則經理人將計及按有關類別所佔該等單位信託基金或計劃之權益而就該單位信託基金或計劃被徵收之管理費減收其費用。倘基金投資於任何由經理人、投資經理人及／或助理經理人或其任何關連人士管理的相關計劃，則就相關計劃而徵收的所有首次認購費及贖回費用應予豁免。基金的經理人、投資經理人及／或助理經理人不可按相關計劃或其管理公司所徵收的費用或收費收取回佣。

投資經理人之費用將由經理人承擔。助理經理人及投資顧問（如有）之費用將由投資經理人承擔。

信託管理人費用

信託管理人有權收取佔基金資產淨值每年0.2%之信託管理人費用，而該資產淨值將在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前計算。然而，信託管理人現時收取佔以下在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前的基金資產淨值比率之信託管理人費用：–

	比率（每年）
首40,000,000美元	0.06%
及後30,000,000美元	0.04%
超逾70,000,000美元之部分	0.025%

信託管理人僅可於經理人同意下並在向單位持有人發出不少於一個月提高信託管理人費用收費率之通知後，方可提高此收費率（不得高於每年0.2%）。信託管理人費用按基金於每一個交易日及計算基金的資產淨值的其他日子之資產淨值每日累計，並應於每月底支付。就此而言，資產淨值應在扣除累計至有關交易日或於有關交易日之任何管理費及信託管理人費用之前計算。

有關透過摩根基金（亞洲）有限公司不時指定之任何其他途徑進行買賣之現行費用及收費詳情，請向摩根基金（亞洲）有限公司查詢。

其他責任

除成立基金的成本外，第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「收費、開支及責任」一節內「其他責任」分節下的詳情將適用於本基金。

本基金概無餘下成立成本尚未攤銷。

利益衝突

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「利益衝突」一節，了解經理人現時有關利益衝突的政策的詳情。

稅務

請參閱綜合基金說明書第D節－稅務附註，了解基金的稅務之詳情。

報告及帳目

請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「報告及帳目」一節，了解基金的報告及帳目之詳情。

一般資料

第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「一般資料」下的一般條文將適用於本基金。

管理與行政人員名錄

請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節，了解詳情。

第D節－稅務附註

(i) 一般事項

本綜合基金說明書不擬就投資者之稅務待遇提供全面指引。本綜合基金說明書僅擬作為一般指引，未必說明該等基金之所有類別投資者之稅務後果，故不應加以倚賴。所有準單位持有人務須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、轉讓與贖回單位及任何分派（各稱為「有關事件」）之稅項，並自行徵詢意見。該等基金或本綜合基金說明書「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（或多項有關事件）之稅務後果提供或作出任何保證及／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。

基金或其所投資任何集體投資計劃或基金於某些國家和地區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所得稅、不可追討之預扣稅或其他稅項。在商業上可行的情況下，基金將尋求根據適用稅務條約取得預扣稅稅率調減或寬免。

在該等基金所投資某些司法管轄區，有關現行稅務規則之詮釋與實施、更改稅務規則、追溯應用稅項等方面均存在不明朗因素。經理人所作任何稅項撥備或會因而多於或不足以應付最終稅務負擔及任何罰款及利息。因此，視乎該等增值徵稅的多寡、撥備水平及投資者何時認購及／或贖回彼等在該等基金的單位之最終結果而定，投資者或會受到有利或不利影響。

本節所載稅務附註適用於本綜合基金說明書內該等基金（視情況而定），乃根據本綜合基金說明書刊發當日現行法律及慣例編列，其內容及詮釋均可予更改。

(ii) 單位持有人的稅務

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；且有關增值乃源自香港，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。

中國內地

就中國內地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內地稅項。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內地證券，但該等增值實際上並未被徵收中國內地稅項。

倘若相關中國內地證券乃透過中華通或合格境外機構投資者（「QFII」）買賣的中國內地A股，則被視作之轉讓（如有）應根據中國內地預扣所得稅（「預扣所得稅」）的暫時豁免獲特定豁免。出售其他中國內地證券的增值須繳納10%的預扣所得稅。然而實際上，地方稅務機關並未就在中國內地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。

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

中國內地納稅居民及在中國內地設有常設機構之非居民應自行就投資於該等基金之稅務後果徵詢意見。

台灣

台灣個人投資者

根據《台灣所得稅法》，台灣個人須就源自台灣之收入繳納台灣所得稅。此外，有來自中國內地的收入之台灣個人應將源自中國內地之收入計入其台灣個人所得稅報稅表內，但已在中國內地繳納的稅款可在若干限制範圍內及在提交所須文件後抵免於台灣應繳納之稅項。該等基金來自投資離岸證券及債券而派發之收入及資本增值並不視作源自台灣之收入。此外，出售該等基金單位所得增值目前被視為源自境外的收入，因此毋須於台灣繳稅。

然而，出售該等基金單位所得分派及增值將受最低稅負制（Alternative Minimum Tax (AMT)）所規限。最低稅負制以最低稅負制的源自境外之應課稅收入的20%計算（經計及首新台幣7,500,000元收入的減免稅額後）。倘根據最低稅負制計算的稅項多於應付正常所得稅金額，納稅人需就差額繳交額外稅項。

台灣公司投資者

按照《台灣所得稅法》，台灣公司投資者須就其全球收入繳納台灣企業所得稅。台灣公司投資者應將在台灣境內或台灣境外產生的收入計入台灣企業所得稅報稅表內。因此，該等基金派發之收入及資本增值，以及出售該等基金單位所得增值須於台灣繳納20%企業所得稅。

倘若已就在台灣境外產生的收入繳納所得稅，在若干限制的規限下及倘若干文件已經齊備，此項源自境外的收入可就所蒙受的外國預扣稅獲得稅收抵免。特別是，就源自中國內地的收入所蒙受的稅項而言，稅款應按特定規則計算，並可在若干限制範圍內及在提交所須文件後抵免於台灣應繳納之稅項。

美利堅合眾國（「美國」）

該等基金乃《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待遇（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。美國投資者將不大可能符合規定選擇根據IRC第1296條按市價處理其於該等基金之投資價值或選擇將該等基金視作IRC第1293條所述的合資格選擇基金。

(iii) 該等基金的稅務

該等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

該等基金乃根據證券及期貨條例第104條獲認可。因此，任何由該等基金產生之收入或利潤將可獲豁免繳納香港利得稅，惟該等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。

印度

此印度稅項簡介只適用於摩根印度基金及摩根印度小型企業基金。就此印度稅項簡介而言，此等基金稱為「該等印度基金」。

就繳納印度所得稅而言被視為非居民之人士，通常只須就源自印度之收入（即在印度收取或視作在印度收取之收入或於印度累計或產生或視作於印度累計或產生之收入）繳納印度稅項。

該等印度基金透過其信託管理人在毛里求斯註冊、管理及控制並獲毛里求斯稅務局發出之稅務居留地證書。該等印度基金視其自身為毛里求斯居民並在毛里求斯管理及控制。因此，該等印度基金視其源自印度之收入為合資格獲得印度－毛里求斯稅務條約（「條約」）下的優惠。

毛里求斯政府已與印度簽訂一項議定書（尚未生效），以修訂條約，從而遵守經濟合作與發展組織（「經合組織」）的稅基侵蝕及利潤轉移（「BEPS」）最低標準，這可能潛在影響該等印度基金的條約優惠。該等印度基金所賺取之源自印度收入主要包括轉讓印度證券所產生之資本增值、股息收入及利息收入。以下內容應與下文所載近期司法更新一併閱讀。

股息

根據印度稅法，該等印度基金從投資於印度公司之股票證券賺取之股息收入，以及從投資於印度互惠基金之單位及其他工具所得之收入分派，乃從該等印度基金繳納稅項。

股息收入根據《1961年印度所得稅法》（「印度稅法」）第115AD條按國內一般稅率20%繳稅（另加附加費及徵費（如適用）），而有關稅項根據該稅率或按適用稅務條約下的調減稅率預扣。該等印度基金在滿足若干條件下可根據條約第10條就股息收入適用15%的較低稅率。

利息收入

就證券賺取的利息收入根據印度稅法第115AD條須按稅率20%繳納印度稅項（另加附加費及徵費（如適用））。

該等印度基金在滿足若干條件下可根據條約第11條就利息收入適用7.5%的較低稅率。

資本增值

轉讓截至2017年3月31日持有的股票變現的資本增值根據條約第13(4)條可獲豁免徵稅，不論出售有關股份的日期為何。由2019年4月1日起，在印度出售上市股票產生的資本增值根據股份的持有期適用差別化的稅務待遇。就持有時間少於12個月的股份變現的增值被劃分為短期資本增值（「短期資本增值」），而倘若在購買及出售時均已支付證券交易稅（「證券交易稅」），則其按稅率20%徵稅（另加適用的附加費及徵費）。

倘若並未支付證券交易稅，有關增值按較高稅率30%徵稅（另加適用的附加費及徵費）。

相反，出售持有時間超過12個月的上市股票產生的增值被視為長期資本增值（「長期資本增值」）。就一個財政年度內超過12.5萬印度盧比的該等增值的部分按稅率12.5%徵稅（另加適用的附加費及徵費）。此外，倘若並未就賺取的長期資本增值支付證券交易稅，12.5萬印度盧比的豁免優惠不會提供。

轉讓除股份外的任何財產所產生的資本增值根據條約第13(4)條仍繼續獲豁免徵稅，惟須滿足稅務居留地證書（「TRC」）及一般反避稅規則（「GAAR」）合規等條件。

概不能保證印度－毛里求斯稅務條約之任何未來變動或詮釋將不會對該等印度基金之稅務狀況造成不利影響。

近期司法更新：

就此而言，印度最高法院近期作出的一項裁決（Tiger Global，2026年1月）對印度－毛里求斯稅務條約之詮釋及應用產生重大影響。

最高法院裁定，毛里求斯稅務居民於2017年4月1日或之後透過不被允許的避稅安排轉讓股票所產生的資本增值，應根據印度稅法及條約在印度被徵稅。法院就不溯及既往原則的適用範圍區分了單純的「投資」與更廣泛的「安排」概念，並闡明即使涉及2017年4月1日前的行為，亦可能被拒絕獲享條約優惠，且在相關法例修訂後，GAAR的應用不受GAAR制度實施前的司法判例約束。該裁決進一步指出，持有TRC僅屬資格條件，而非條約權益的決定性證據，且不妨礙印度稅務機關援引GAAR，以審查其實質內容、控制權及整體商業理據是否支持所申領的條約優惠。

鑑於此項裁決，在整個行業內，印度稅務機關對條約優惠提出質疑的風險可能增加。

來自毛里求斯的股息付款毋須繳納預扣稅。

日本

由於該等基金：

- 根據《有關日本投資信託及投資企業法》被視為與日本投資信託相類似而組成為單位信託；
- 於日本境外成立並受其成立所在國家或地區的法律管限；及
- 該等基金的信託管理人為於該等基金成立所在國家或地區註冊成立之公司及該等國家或地區的居民；

該等基金應被視為外國投資基金，就日本企業稅務而言，除透過特定源自日本之收入的預扣稅外，並不構成應課稅實體。

除非根據適用稅務條約獲享調減稅率或豁免，以下的國內預扣稅稅率將適用。

股息

來自非上市公司的股息須按稅率20%繳納預扣稅。然而，來自日本上市公司的股息可按經調減的稅率15%繳納預扣稅。

利息收入

在日本發行的債券的利息（包括由日本政府及日本企業發行的若干貼現債券的贖回收入）須按稅率15%繳納預扣稅，而以信託實益權利形式（例如商業按揭證券（「CMBS」））分派的貸款利息，須按稅率20%繳納預扣稅。然而，若符合若干條件，債券利息可免徵預扣稅。

從買賣股票指數期貨及債務證券期貨所賺取的收入毋須繳付日本預扣稅。

上述的股息及利息收入如於2013年1月1日至2037年12月31日期間獲支付，亦將須繳納額外的日本預扣稅（根據《東北地震重建特殊稅務措施》）作為附加稅，稅率為原有稅率的2.1%，即須繳納以下額外稅項：上市股份股息為0.315%；非上市股份股息為0.42%；債券利息為0.315%及貸款利息為0.42%。

資本增值

於日本出售投資組合證券所產生的資本增值一般獲豁免繳納日本稅項（若干特殊情況下則除外並須繳納稅率為23.2%的企業稅）。

大韓民國

由於該等基金於韓國境外成立、受其成立所在國家或地區的法律管限，該等基金應只須就其源自韓國的收入繳稅。這亦假設該等基金在韓國並無常設機構。

股息

股息收入應按國內一般預扣稅稅率22%（包括10%的地方所得稅）或按稅務條約（如適用）下的調減稅率（以較低者為準）繳納預扣稅。為了能夠適用調減稅務條約稅率，該等基金需要令韓國稅務機關信納其為源自韓國的收入的實益擁有人。

利息收入

自韓國政府發行的債券產生的利息收入一般須按國內稅率15.4%（包括10%的地方所得稅）或按適用稅務條約下的調減稅率（以較低者為準）繳納預扣稅。就自韓國國庫券及貨幣標準化債券產生的利息收入設有一項稅務豁免特別激勵措施，倘若向預扣稅代理人提交韓國稅法下規定的文件，則上述債券可在韓國獲豁免繳納預扣稅。自上文所述以外的來源產生的利息收入須按國內稅率22%（包括10%的地方所得稅）或按適用稅務條約下的調減稅率（以較低者為準）繳納預扣稅。為了能夠適用調減稅務條約稅率，該等基金需要令韓國稅務機關信納該等基金為源自韓國的收入的實益擁有人。

資本增值

自轉讓證券產生的資本增值一般須按總轉讓價值的11%（包括10%的地方所得稅）或資本增值的22%（以較低者為準）的國內稅率繳稅，或按適用稅務條約獲豁免繳稅。倘資本增值乃由該等基金自透過韓國交易所轉讓股份產生及該等基金於股份轉讓的曆年及緊接之前五個曆年內任何時間曾經持有一間公司的股份少於25%（「25%規則」），則資本增值毋須課稅。為了能夠按稅務條約獲豁免繳稅，該等基金需要令韓國稅務機關信納該等基金為源自韓國的收入的實益擁有人。

中國內地

股息

除非按適用的避免雙重課稅條約獲調減，否則來自中國內地公司的股息可能須根據中國內地企業所得稅（「企業所得稅」）法按10%的一般稅率繳納預扣所得稅。中國內地的支付實體將在支付時負責預扣該稅項。

根據中國內地增值稅（「增值稅」）法、其實施細則以及財政部及國家稅務總局[2026]8號公告，由中國內地公司向該等基金分派的股息或利潤毋須繳納中國內地增值稅。

利息收入

除非按適用的避免雙重課稅條約獲調減，否則來自中國內地公司的利息可能須根據中國內地企業所得稅法按10%的經調減稅率繳納預扣所得稅。該等基金收到的政府債券之利息收入根據中國內地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」）、財政部及國家稅務總局[2021]34號公告（「34號公告」）以及財政部及國家稅務總局[2026]5號公告（「5號公告」），該等基金從在中國內地當地債券市場交易的債券所得利息由2018年11月7日至2027年12月31日期間獲暫時豁免繳納預扣所得稅。

中國內地增值稅法及相關增值稅法規並無特定豁免該等基金賺取的利息之增值稅。然而，108號通知、34號公告及5號公告就在中國內地並無任何應課稅實體的境外投資者由2018年11月7日起至2027年12月31日止期間自境內債券市場取得的債券利息收入提供增值稅豁免。此外，根據財政部及國家稅務總局[2026]6號公告（「6號公告」），在中國內地並無任何應課稅實體的境外投資者自政府債券取得的利息獲豁免繳納增值稅，直至2027年12月31日止。

資本增值

除非按適用的避免雙重課稅條約獲調減或豁免，否則源自中國內地的資本增值可能須根據中國內地企業所得稅法繳納10%的預扣所得稅。出售透過中華通或QFII機制買賣的中國內地A股所得增值獲特定豁免繳納預扣所得稅。該等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內地證券所得若干增值作出10%的中國內地稅項撥備。

實際上，中國內地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內地企業所得稅，及按照市場慣例，該等基金並無就企業所得稅作出撥備，直至稅務機關發出明確指引為止。

根據中國內地增值稅法，該等基金從在內地交易所買賣有價證券取得的增值可能須繳納6%的增值稅。然而，財政部及國家稅務總局[2026]10號公告就香港市場投資者（包括該等基金）從透過中華通及QFII機制買賣A股取得的資本增值提供增值稅豁免（有關QFII機制的豁免有效期至2027年12月31日止）。

倘若如上文所述增值稅適用於利息收入及資本增值，其他附加稅費（包括城市維護建設稅、教育費附加及地方教育附加）應不適用於境外人士（包括該等基金）。內地印花稅適用於在中國內地證券交易所出售A股及B股，其中由2023年8月28日起，該印花稅按0.05%的經調減稅率（原為0.1%）向賣方徵收。

泰國

泰國並不認可信託，故就徵收該等基金之所得稅而言，該等基金將如與有限合夥經營相似的性質被視為企業。由於該等基金於泰國境外管理、該等基金的信託管理人以泰國境外為基地，以及該等基金並無於泰國設立常設機構（即並無代理人或中間人），預期該等基金將就稅務而言被視為並無在泰國經營業務之外國企業。

除非根據適用稅務條約獲享調減稅率或豁免，以下的國內預扣稅稅率將適用。

股息／利潤分成

泰國公司支付的股息／利潤分成須按稅率10%繳納預扣稅。然而，以下股息／利潤分成可獲豁免繳納預扣稅：

- 倘若股息支付公司已獲授投資推廣資格，並且股息乃於稅務寬限期或稅務寬限期後六個月內由該獲推廣公司支付予該等基金
- 自2019年8月20日起，由固定收益基金向該等基金支付的利潤分成。

利息收入

利息收入一般須按稅率15%繳納預扣稅。然而，從政府債券或根據特定泰國法律為借貸目的註冊成立以推廣農業、商業或工業的金融機構獲支付的利息可獲豁免繳納預扣稅。

資本增值

該等基金出售從泰國或於泰國產生之投資所得資本增值須按稅率15%繳納預扣稅。

越南

根據稅務規例，該等基金可能會歸類為根據外國法律成立而並無在越南實質存在之外國投資基金。

根據本稅務附註，如上文所述，茲假設該等基金之業務運作不會在越南設立任何常設機構。

越南稅務對該等基金的影響視乎下文所詳述的收入性質而有所不同：

<u>股息、利息收入及資本增值</u>

倘若透過戶口投資於股票市場上市證券或場外交易市場，該等基金將須按以下「設定稅項」基準而繳納企業所得稅：

股息

毋須就將股息匯予海外之境外投資者而徵收任何股息預扣稅或任何其他徵費，惟有關股息乃從越南被投資公司的稅後利潤支付。

利息收入

來自債券（免稅債券除外）、存款證及具有利息收入性質的其他付款之利息收入須按稅率5%繳付預扣稅。

合資格綠色債券於發行後所產生的利息收入，以及首次轉讓（初次處置）所得收入（適用於直接向發行人購買的綠色債券）獲豁免繳稅。

資本增值

轉讓證券（包括出售上市股份、債券、存款證及投資基金憑證）須按每宗交易所出售證券之總值而繳稅。此乃「設定利潤」稅，相當於出售所得款項之0.1%。交易費用不獲寬免，而投資成本亦不獲減免（即與賺取實際利潤並不相關）。

就轉讓債券而言，「轉讓」可理解為包括向第三方出售債券。然而，並不確定是否包括發行人購買、註銷、贖回的債券或在發行人於到期日償還本金之時進行者。

於2025年12月15日前，非證券資本轉讓（例如非上市合股公司的資本）須就「資本」轉讓所得任何淨增值按稅率20%繳納企業所得稅。

就交易乃在越南境外進行且屬控股公司及以上層面的間接資本轉讓而言，即使轉讓並無牽涉越南公司的直接投資者之任何變動，亦須按淨增值20%繳稅。

由2025年12月15日起及之後，來自在越南擁有或並無常設機構的外國企業的非證券直接或間接資本轉讓（即包括非上市合股公司的資本）的收入須就出售所得款項按2%的固定稅率繳稅。在最終母公司並無改變且交易並無產生增值的情況下，集團內部重組交易將毋須就資本轉讓繳稅。

其他司法管轄區

該等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基金所投資的司法管轄區的潛在稅務影響。

(iv) 《海外帳戶稅收合規法案》下之美國稅預扣及申報

(a) 香港註冊之該等基金

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，該等基金亦可委任一間「保薦實體」，該保薦實體將會代表該等基金履行有關責任（包括註冊、盡職審查及申報）。

經理人已同意擔任該等基金的「保薦實體」，並將致力遵守FATCA下對該等基金施加的規定，以避免任何預扣稅。該等基金註冊為「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可能對於該等基金的影響及根據其特定情況對於其在該等基金的投資的影響。

投資於該等基金及／或繼續投資於該等基金，即表示投資者知悉其可能須向該等基金及／或經理人提供額外資料，以令該等基金遵守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）可由該等基金及／或經理人傳送予IRS。

(b) 毛里求斯註冊之該等基金

（摩根印度基金及摩根印度小型企業基金）

根據美國HIRE法案的FATCA條文，除非該等基金被視為遵守FATCA，否則收到之若干源自美國之收入（就該等基金而言，主要為美國企業及機構（包括美國政府）所付股息及利息）可能須繳納30%美國預扣稅。

該等基金於毛里求斯成立，而毛里求斯於2013年12月27日與美國簽訂跨政府協議（「毛里求斯IGA」）。可藉以下方式達致遵守FATCA：(i)該等基金受毛里求斯頒佈的法例及地方指引規限，據此，該等基金將（其中包括）對投資者進行盡職審查並向毛里求斯稅務局（「MRA」）申報該等基金之若干投資者持有之基金單位及向彼等作出的付款，或(ii)通過同意代該等基金履行有關盡職審查及申報的「保薦實體」。被申報的投資者包括若干美國投資者及美國人士擁有的若干非美國實體。MRA會將申報資料傳送予IRS。JPMFAL乃該等基金的「保薦實體」，而該等基金則註冊為「獲保薦投資實體」並被當作毛里求斯IGA下的「免申報毛里求斯金融機構」，因此就FATCA而言為「視為合規FFI」。該等基金不大可能須就其所獲支付的源自美國收入繳納30% FATCA預扣稅，亦預期直至頒佈新的《美國財政部規例》前，向投資者作出的任何付款不會被徵收FATCA預扣稅。倘該等基金因未能履行FATCA所施加的責任而無法避免FATCA預扣稅的徵收（不大可能發生），若干該等基金所獲支付的源自美國收入將可能須繳納30% FATCA預扣稅，這可能對該等基金產生不利影響。

準投資者應向其本身的稅務顧問諮詢(i)FATCA可能對於毛里求斯成立的該等基金的影響及根據其特定情況對於其在該等基金的投資的影響，以及(ii)向JPMFAL、該等基金及分銷商，及在若干情況下可能最終需向MRA及IRS提供及披露之資料。準投資者亦可能受到在毛里求斯以外的司法管轄區實施的FATCA規則的影響。FATCA預扣規則之應用及可能需申報及披露之資料可能會變更。

本基金說明書內所載任何有關美國聯邦所得稅考慮因素的討論乃就該等基金及JPMFAL推廣及銷售單位而撰寫。有關討論並非擬作為或撰寫以用作向任何人提供稅務意見。準投資者應根據其特定情況就其自身的FATCA狀況及實施FATCA的影響向其本身的稅務顧問尋求意見。

(v) 共同申報標準

(a) 香港註冊之該等基金

《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居留地管轄區的資料，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。

該等基金（作為RFI）須遵守香港實施的CRS規定，即該等基金及／或其代理人將收集及向IRD提供與該等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、該等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。

(b) 毛里求斯註冊之該等基金

（摩根印度基金及摩根印度小型企業基金）

與上文載列有關香港註冊之該等基金類似的法律及條文亦適用於毛里求斯註冊之該等基金。

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

投資於該等基金及／或繼續投資於該等基金，即表示投資者知悉其可能須向該等基金及／或該等基金的代理人提供額外資料，以令該等基金遵守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）可由該等基金及／或該等基金的代理人傳送予IRD或MRA，並進一步與有關稅務居留地管轄區的政府機關進行交換。

亞太區股票基金

基金／類別
摩根東協（澳元對沖）（累計）
摩根東協（港元）（累計）
摩根東協（人民幣對沖）（累計）
摩根東協（美元）（累計）
摩根東協C類別（美元）（累計）
摩根東協數字級別（美元）（累計）
摩根亞洲股息（港元）（累計）
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（累計）
摩根亞洲股息（美元）（累計）
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（icn月派）
摩根亞洲股息（澳元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（加元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（歐元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（港元）（每月派息）
摩根亞洲股息（紐元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（新加坡元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股息（美元）（每月派息）
摩根亞洲股息C類別（美元）（累計）
摩根亞洲股息C類別（美元）（每季派息）
摩根亞洲股息C類別（美元）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（澳元）（累計）
摩根亞洲股票高息（美元）（累計）
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）
摩根亞洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（加元對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（港元）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根亞洲股票高息（美元）（每月派息）
摩根亞洲股票高息I2類別（美元）（累計）
摩根亞洲股票高息I2類別（美元）（每月派息）
摩根亞洲小型企業（港元）（累計）
摩根亞洲小型企業（美元）（累計）
摩根亞洲小型企業C類別（美元）（累計）
摩根亞洲小型企業數字級別（美元）（累計）
摩根印度（美元）（累計）

基金／類別
摩根日本（日圓）（港元對沖）（累計）
摩根日本（日圓）（日圓）（累計）
摩根日本（日圓）（人民幣對沖）（累計）
摩根日本（日圓）（美元對沖）（累計）
摩根日本（日圓）C類別（美元對沖）（累計）
摩根日本（日圓）數字級別（日圓）（累計）
摩根南韓（美元）（累計）
摩根南韓數字級別（美元）（累計）
摩根太平洋證券（美元）（累計）
摩根太平洋證券C類別（美元）（累計）
摩根太平洋科技（澳元對沖）（累計）
摩根太平洋科技（港元）（累計）
摩根太平洋科技（新加坡元對沖）（累計）
摩根太平洋科技（美元）（累計）
摩根太平洋科技C類別（美元）（累計）
摩根太平洋科技C類別（港元）（累計）
摩根太平洋科技C類別（澳元對沖）（累計）
摩根太平洋科技C類別（新加坡元對沖）（累計）
摩根太平洋科技I2類別（美元）（累計）
摩根太平洋科技數字級別（美元）（累計）
摩根泰國（美元）（累計）

債券及貨幣基金

基金／類別
摩根亞洲總收益債券（港元）（累計）
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（累計）
摩根亞洲總收益債券（美元）（累計）
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（icn月派）
摩根亞洲總收益債券（港元）（資息月派）
摩根亞洲總收益債券（美元）（資息月派）
摩根亞洲總收益債券（澳元對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（加元對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（英鎊對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（港元）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（紐元對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（人民幣對沖）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券（美元）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券C類別（美元）（累計）
摩根亞洲總收益債券C類別（美元）（每月派息）
摩根亞洲總收益債券I類別（美元）（累計）
摩根亞洲總收益債券X類別（美元）（累計）
摩根歐洲市場高收益債券（澳元對沖）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（歐元）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（港元對沖）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（人民幣對沖）（每月派息）
摩根歐洲市場高收益債券（美元對沖）（每月派息）
摩根國際債券（人民幣對沖）（累計）
摩根國際債券（人民幣對沖）（icn月派）
摩根國際債券（澳元對沖）（每月派息）
摩根國際債券（加元對沖）（每月派息）
摩根國際債券（港元）（每月派息）
摩根國際債券（紐元對沖）（每月派息）
摩根國際債券（人民幣對沖）（每月派息）
摩根國際債券（美元）（每月派息）
摩根國際債券（美元）（每半年派息）
摩根國際債券C類別（美元）（累計）
摩根國際債券C類別（美元）（每月派息）
摩根國際債券I類別（人民幣）（累計）
摩根國際債券I類別（美元）（累計）
摩根國際債券I類別（人民幣）（每月派息）
摩根國際債券I類別（美元）（每月派息）
摩根國際債券Ｘ類別（港元）（累計）
摩根國際債券Ｘ類別（美元）（累計）
摩根國際債券Ｘ類別（港元）（每月派息）
摩根國際債券Ｘ類別（美元）（每月派息）

基金／類別
摩根環球投資級別債券（美元）（累計）
摩根環球投資級別債券C類別（美元）（累計）
摩根環球投資級別債券C類別（美元）（每月派息）
摩根貨幣基金—港元（港元）（累計）
摩根貨幣基金—港元C類別（港元）（累計）
摩根貨幣基金—港元I類別（港元）（累計）

其他基金

基金／類別
摩根亞洲增長（港元）（累計）
摩根亞洲增長（人民幣對沖）（累計）
摩根亞洲增長（美元）（累計）
摩根亞洲增長C類別（美元）（累計）
摩根亞洲增長數字級別（美元）（累計）
摩根中國A股機會（港元）（累計）
摩根中國A股機會（人民幣）（累計）
摩根中國A股機會（美元）（累計）
摩根中國A股機會C類別（人民幣）（累計）
摩根中國A股機會C類別（美元）（累計）
摩根中國股票高息（美元）（累計）
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（icn月派）
摩根中國股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根中國股票高息（港元）（每月派息）
摩根中國股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根中國股票高息（美元）（每月派息）
摩根中國股票高息C類別（美元）（累計）
摩根中國股票高息C類別（美元）（每月派息）
摩根中國先驅A股（美元）（累計）
摩根中國先驅A股C類別（美元）（累計）
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（icn月派）
摩根歐洲股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（歐元）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（港元對沖）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根歐洲股票高息（美元對沖）（每月派息）
摩根全天候組合基金
摩根明日趨勢多元（美元）（累計）
摩根明日趨勢多元（港元）（累計）
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（累計）
摩根明日趨勢多元（美元）（利益月派）
摩根明日趨勢多元（港元）（利益月派）
摩根明日趨勢多元（人民幣對沖）（利益月派）
摩根環球股票高息（美元）（累計）
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（累計）
摩根環球股票高息（港元）（每月派息）
摩根環球股票高息（美元）（每月派息）
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（澳元對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（加元對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（日圓對沖）（每月派息）
摩根環球股票高息（人民幣對沖）（icn月派）

基金／類別
摩根印度小型企業（美元）（累計）
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（icn月派）
摩根全方位均衡（澳元對沖）（每月派息）
摩根全方位均衡（歐元對沖）（每月派息）
摩根全方位均衡（港元）（每月派息）
摩根全方位均衡（人民幣對沖）（每月派息）
摩根全方位均衡（美元）（每月派息）
摩根全方位均衡C類別（美元）（累計）
摩根全方位均衡C類別（新加坡元對沖）（每月派息）
摩根全方位均衡C類別（美元）（每月派息）
摩根全方位入息（港元）（累計）
摩根全方位入息（人民幣對沖）（累計）
摩根全方位入息（美元）（累計）
摩根全方位入息（人民幣對沖）（icn月派）
摩根全方位入息（港元）（資息月派）
摩根全方位入息（美元）（資息月派）
摩根全方位入息（澳元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（加元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（歐元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（英鎊對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（港元）（每月派息）
摩根全方位入息（紐元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（人民幣對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（新加坡元對沖）（每月派息）
摩根全方位入息（美元）（每月派息）
摩根全方位入息C類別（美元）（累計）
摩根全方位入息C類別（美元）（每月派息）
摩根全方位入息C類別（美元）（每季派息）
摩根可持續基建（美元）（每季派息）
摩根可持續基建（港元）（每月派息）
摩根可持續基建（美元）（每月派息）
摩根可持續基建（人民幣對沖）（每月派息）
摩根可持續基建（港元）（累計）
摩根可持續基建（美元）（累計）
摩根可持續基建C類別（美元）（每月派息）
摩根可持續基建C類別（美元）（累計）
摩根越南機會（美元）（累計）
摩根越南機會C類別（美元）（累計）

第F節－抵押品政策

適用的法律及法規要求從事若干交易所買賣及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，各基金可能須要與向各自的交易對象提供及收取保證金。

基金可能就對沖或投資目的訂立若干交易所買賣或場外衍生工具交易而就此不時向其交易對象收取及／或提供現金抵押品。根據經理人的現行程序，各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，則該方可能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。就交易所買賣衍生工具交易而言，由於交易所買賣衍生工具乃中央結算，基金將須提供抵押品，以符合各自的結算所施加的強制保證金規定。

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性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性的抵押品，因此，基金收取的現金抵押品一般毋須被施加扣減。

交易對象

各基金只會與獲經理人批准的交易對象進行交易。交易對象必須符合下列條件，方獲批准：

(i) 屬證監會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) 就適用於交易對象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、流通性、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（儘管挑選交易對象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，惟須遵守適用於各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

(i)其所有權轉讓予各基金或(ii)為各基金（作為被擔保方）質押之就場外衍生工具交易提供的抵押品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，就場外衍生工具交易提供的現金抵押品將透過轉讓所有權或質押方式提供及收取。就轉讓所有權而言，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，則各方因此有須以相同貨幣退回或償還現金的合約責任。就質押而言，如交易對象為質押人且其向基金交付抵押品，則該基金獲准再使用該抵押品。如基金為質押人，則為該交易對象質押之抵押品將在信託管理人的控制下保管，直至基金發生若干事件（例如違約事件）為止。

就以轉讓所有權方式提供的抵押品而言，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，倘若交易對象變得無力償債，則已轉移抵押品的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象的無抵押債權人。

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。

0426

am.jpmorgan.com/hk

摩根
資產管理

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan ASEAN Fund
摩根東協基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	Bank of East Asia (Trustees) Ltd. 東亞銀行（信託）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - AUD (hedged) class	（累計）澳元對沖類別	1.60%†
(acc) - HKD class	（累計）港元類別	1.60%†
(acc) - RMB (hedged) class	（累計）人民幣對沖類別	1.60%†
(acc) - USD class	（累計）美元類別	1.60%†
Digital (acc) - USD class	數字（累計）美元級別	0.85%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Class(es): RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 enable investors to participate in a managed portfolio consisting primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) of equity securities with significant assets in, or significant earnings derived from one or more of the countries comprising the Association of South East Asian Nations.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Manager will aim to achieve capital growth in US dollar terms.

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 10% of its total net asset value.

The Fund may also invest in derivatives such as options, warrants and futures for investment purposes.

The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

基金之投資政策乃使投資者能夠參與一個由專人管理之證券投資組合，該證券投資組合主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在東南亞國家協會之其中一個或多個成員國擁有其大部分資產，或其大部分盈利來自該等成員國之股票證券。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

經理人乃以獲得以美元為單位之資本增長為目的。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的10%。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.

- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in countries comprising the Association of South East Asian Nations. Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Risk associated with high volatility of certain equity markets in countries comprising the Association of South East Asian Nations** – High market volatility and potential settlement difficulties in certain markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB.

In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於東南亞國家協會成員國。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與東南亞國家協會成員國若干股市的較高波幅相關的風險** — 若干市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

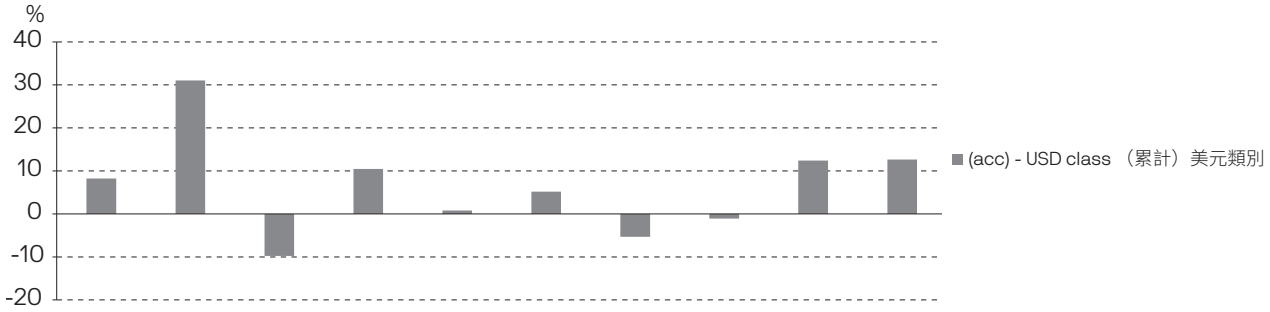
即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟在極端市況下市場未能提供足夠人民幣作貨幣兌換時及獲信託管理人批准後，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	8.2	31.0	-9.8	10.4	0.8	5.2	-5.3	-1.1	12.4	12.6

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- The Fund was the receiving fund in a fund merger which was completed on 20 September 2024.
- Fund launch date: 1983
- Class launch date: 1983
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。

- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金為2024年9月20日完成的一項基金合併中的接收基金。
- 本基金成立日期：1983
- 單位類別成立日期：1983

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.018% of NAV p.a. (maximum 0.2%) 每年資產淨值之0.018%（最高可達0.2%）
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AAQ903/DP/v28/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Asia Equity Dividend Fund
摩根亞洲股息基金

April 2026 ● 2026年4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，*
- *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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - HKD class	（累計）港元類別	1.63%†
(acc) - RMB (hedged) class	（累計）人民幣對沖類別	1.63%†
(acc) - USD class	（累計）美元類別	1.63%†
(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	1.63%††
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	1.63%†
(mth) - CAD (hedged) class	（每月派息）加元對沖類別	1.63%†
(mth) - EUR (hedged) class	（每月派息）歐元對沖類別	1.63%†
(mth) - GBP (hedged) class	（每月派息）英鎊對沖類別	1.63%†
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	1.63%†
(mth) - NZD (hedged) class	（每月派息）紐元對沖類別	1.63%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	1.63%†
(mth) - SGD (hedged) class	（每月派息）新加坡元對沖類別	1.63%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	1.63%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元

Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) (mth) class/(icn) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class. （累計）類別 – 累計（收益將保留並撥作投資相應類別） （每月派息）類別／（icn月派）類別 – 每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准，及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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

To aim to provide income and long term capital growth by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in equity securities of companies in the Asia Pacific region (excluding Japan) that the investment manager expects to pay dividends. The Fund's holding of these equity securities will be selected based on historical records and company announcements on dividends, in addition to their potential for long term capital appreciation. The value of the Fund's holding of equity securities of companies which are based in, listed on stock exchange of or operate principally in the Asia Pacific region (excluding Japan) and are expected to pay dividends shall not be less than 70% of its total net asset value in securities and other investments.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may invest less than 30% of its total net asset value in Real Estate Investment Trusts ("REITs") domiciled or investing in Asia Pacific region (excluding Japan).

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 20% of its total net asset value.

The Fund may also invest in derivatives as permitted by the SFC from time to time such as options, warrants and futures for investment purposes.
The Fund will have limited RMB denominated underlying investments.
透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞太區（日本除外）內投資經理人預期會派發股息的公司之股票，以期提供收益及長期資本增長。基金所持有的此等股票將根據公司的過往派息紀錄及公布，以及其長期資本增長潛力而挑選。基金所持以亞太區（日本除外）為基地、在當地交易所上市或主要在當地經營及預期會派發股息之公司股票的價值，不得少於其屬於證券及其他投資之總資產淨值的70%。
基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。
基金可將其總資產淨值少於30%投資於在亞太區（日本除外）註冊或投資的房地產投資信託。
基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。
基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。
基金將有限度投資於以人民幣計價相關投資項目。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Dividend-paying equity risk** – There can be no guarantee that the companies that the Fund invests in and which have historically paid dividends will continue to pay dividends or to pay dividends at the current rates in the future. The reduction or discontinuation of dividend payments may have a negative impact on the value of the Fund's holdings and consequently, the Fund may be adversely impacted.
- **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. Certain countries in the Asia Pacific region may be considered emerging markets countries. 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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in the Asia Pacific region (excluding Japan). Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.

- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **Risk associated with high volatility of the equity market in the Asian region** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Chinese variable interest entity (VIE) risk** – The VIE structure is designed to provide the offshore entity with economic exposure to the Chinese company that replicates equity ownership, without actual direct equity ownership. There is a risk that the PRC government or regulators may intervene in these VIE structures at any time, either generally or with respect to specific issuers. Ownership of the shares in these Chinese VIEs does not give the shareholders any control over the Chinese company. Companies that rely on VIE structures including those listed on U.S. exchanges and American Depositary Receipts, may be adversely impacted. Such legal uncertainties may adversely impact the interest of foreign investors such as the Fund in these Chinese VIEs. The Fund may suffer significant losses as a result.
- **Hedging risk** – The Manager, the Investment Manager and the Sub-Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value of units. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value.) If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.

- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **派息股票風險** — 概無保證本基金所投資並於以往曾派息的公司將於未來繼續派息或以現時比率派息。減少或終止派息可能對本基金的持股價值構成負面影響，因此本基金可能受到不利影響。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。若干於亞太區之國家可能被視作新興市場國家。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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於亞太區（日本除外）。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。

- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金之表現可能因而會受不利影響。
- **與亞洲地區股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **中國可變利益實體（VIE）風險** — VIE結構旨在透過在並無實際直接股權所有權的情況下複製有關股權所有權，從而為境外實體提供對中國公司的經濟參與。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。於該等中國VIE的股份所有權並無賦予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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。
- **對沖風險** — 經理人、投資經理人及助理經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及/或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。此外，正分派收益並不代表總投資的正回報。

  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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

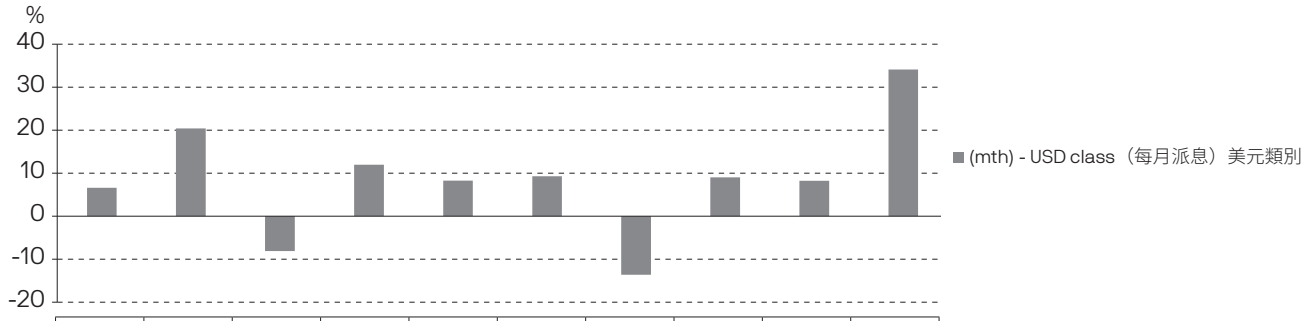
  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)間出現任何差異，可能對投資者造成不利影響。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	6.6	20.4	-8.1	12.0	8.3	9.3	-13.6	9.0	8.2	34.1

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(mth) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 2013
- Class launch date: 2013
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（每月派息）美元類別」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。
- 本基金成立日期：2013
- 單位類別成立日期：2013

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%, subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%，根據基金資產淨值）
Performance fee 表現費：	N/A 不適用
Administration fee 行政費：	N/A 不適用

摩根 資產管理

◆ **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, redeem or switch 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[1] .
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1]取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AXQ388/DP/v27/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Asia Equity High Income Fund
摩根亞洲股票高息基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - AUD class	（累計）澳元類別	1.64%†
(acc) - USD class	（累計）美元類別	1.64%†
(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	1.64%††
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	1.64%†
(mth) - CAD (hedged) class	（每月派息）加元對沖類別	1.64%†
(mth) - GBP (hedged) class	（每月派息）英鎊對沖類別	1.64%†
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	1.64%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	1.64%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	1.64%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元

Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) (mth) class/(icn) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class. （累計）類別 – 累計（收益將保留並撥作投資相應類別） （每月派息）類別／（icn月派）類別 – 每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准，及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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 is to aim to generate a high level of income while maintaining prospects for long-term capital appreciation by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in equity securities of listed companies in Asia (excluding Japan), and using derivatives where appropriate. At the same time, the Fund is intended to offer a less volatile return stream than the broader market through the use of derivatives.

The Fund seeks to achieve this objective by constructing a diversified Asian equity portfolio through a proprietary fundamental research process designed to identify stocks with attractive risk/return characteristics and dividend yields based on their financial projections, valuations, and potential for income and capital growth, which in aggregate will have a higher yield than the broad market benchmark. In addition, the Fund will generate additional income through selling call options on indices and call options on index futures in the Asia (excluding Japan) region, seeking to deliver a monthly income stream from associated option premiums.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any country in Asia (excluding Japan) (including emerging market countries) or sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may invest less than 30% of its total net asset value in listed Real Estate Investment Trusts ("REITs") domiciled or investing in Asia (excluding Japan).

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 20% of its total net asset value.

The Investment Manager integrates financially material environmental, social and governance factors as part of the Fund's investment process. Please refer to the sub-section entitled "ESG Integration" under the section entitled "INVESTMENT OBJECTIVES, POLICIES AND RESTRICTIONS" in Section A of the Consolidated Explanatory Memoranda of Asia Pacific Equity Funds for details.

The Fund may also invest in derivatives as permitted by the SFC from time to time such as options, warrants and futures for hedging and investment purposes.

投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞洲（日本除外）上市公司的股票證券，並在適當情況下使用衍生工具，從而產生高水平的收入，同時維持長遠資本增值前景。同時，基金擬透過使用衍生工具提供波幅小於大市的回報流。

為達致此目標，基金尋求透過一個專有基本因素研究流程以根據其財務預測、估值及收入與資本增值潛力識別具吸引力的風險／回報特徵及股息收益率的股票，構建一個多元化的亞洲股票投資組合，而該等投資組合合計產生的收益將高於大市指標。此外，基金將透過出售亞洲（日本除外）地區的指數認購期權及指數期貨認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。

基金在亞洲任何國家（日本除外）（包括新興市場國家）或行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可將其總資產淨值少於30%投資於在亞洲（日本除外）註冊或投資的上市房地產投資信託。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節－亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為對沖及投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

  When selling call options on indices and call options on index futures, the Fund receives a cash premium but the Fund's opportunity to benefit from an increase in the market value of the underlying instruments is limited to the market value of those instruments when they reach the option exercise price (plus premium received). In a rising market, the Fund will be required to post additional cash collateral and may need to sell securities holdings to raise cash, which may limit its upside potential compared to holding securities directly.
- **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. Certain countries in Asia may be considered emerging markets countries. 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.

High market volatility and potential settlement difficulties in certain equity markets in the Asian region may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.

- **Concentration risk** – The Fund concentrates its investments in Asia (excluding Japan). Investors should be aware that 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 geographical area.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. Also, a class may be designated in a currency other than the base currency of the Fund. The performance of the Fund and/or a class will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between these currencies and the base currency. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's or a class' currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Hedging risk** – The Manager and the Investment Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Class, the investor may be exposed to a higher currency risk.

  The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value of units. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government. Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does

not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only. The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value.) If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，本基金的資產淨值可能大幅波動，而本基金可能會蒙受重大損失。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致基金蒙受大幅虧損的高風險。

  當出售指數認購期權及指數期貨認購期權時，基金會獲得現金期權金，但基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。若干亞洲國家可能被視為新興市場國家。新興市場之會計、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基金之投資價值構成不利影響。

  亞洲地區若干股票市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **集中風險** — 基金集中投資於亞洲（日本除外）。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。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、流通性、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。
- **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之貨幣計價。此外，類別可能指定以本基金之基本貨幣以外的貨幣結算。因此，本基金及／或類別之表現將受外匯管制變動及該等貨幣與基本貨幣間之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金或類別之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **對沖風險** — 經理人及投資經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。此外，正分派收益並不代表總投資的正回報。

  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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

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

	2021	2022	2023	2024	2025
	-	-	-	6.5	27.7

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- The investment objective and strategy of the Fund changed on 21 December 2023 ("Effective Date"). Since the amended investment objective of the Fund aims to generate a high level of income, from the Effective Date, the Manager views "(mth) - USD class" which is a distribution class being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Fund launch date: 1981
- (mth) - USD class launch date: 2023
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 基金的投資目標及策略於2023年12月21日（「生效日期」）變更。由於基金的經修訂投資目標旨在產生高水平的收入，由生效日期起，經理人視屬於分派類別的「（每月派息）美元類別」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。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 本基金成立日期：1981
- （每月派息）美元類別成立日期：2023

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Asia Growth Fund
摩根亞洲增長基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - HKD class （累計）港元類別 1.65%† (acc) - RMB (hedged) class （累計）人民幣對沖類別 1.65%† (acc) - USD class （累計）美元類別 1.65%† Digital (acc) - USD class 數字（累計）美元級別 0.90%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Class: RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 objective of the Fund is to provide investors with long-term capital appreciation by investing at least 70% of its total net asset value in equity securities of companies whose predominant business will benefit from, or is related to, the growth in Asian economies.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 20% of its total net asset value.

The Fund may also invest in derivatives such as options, warrants and futures for investment purposes.

The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

基金的投資目標是為投資者提供長遠資本增值，為達致此目標，基金投資其總資產淨值最少70%於其主要業務受惠於亞洲經濟體系的增長或與其有關的公司股本證券。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Asia. Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.

- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Risk associated with high volatility of the equity market in the Asian region** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Chinese variable interest entity (VIE) risk** – The VIE structure is designed to provide the offshore entity with economic exposure to the Chinese company that replicates equity ownership, without actual direct equity ownership. There is a risk that the PRC government or regulators may intervene in these VIE structures at any time, either generally or with respect to specific issuers. Ownership of the shares in these Chinese VIEs does not give the shareholders any control over the Chinese company. Companies that rely on VIE structures including those listed on U.S. exchanges and American Depositary Receipts, may be adversely impacted. Such legal uncertainties may adversely impact the interest of foreign investors such as the Fund in these Chinese VIEs. The Fund may suffer significant losses as a result.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於亞洲。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與亞洲地區股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **中國可變利益實體（VIE）風險** — VIE結構旨在透過在並無實際直接股權所有權的情況下複製有關股權所有權，從而為境外實體提供對中國公司的經濟參與。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。於該等中國VIE的股份所有權並無賦予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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。

- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

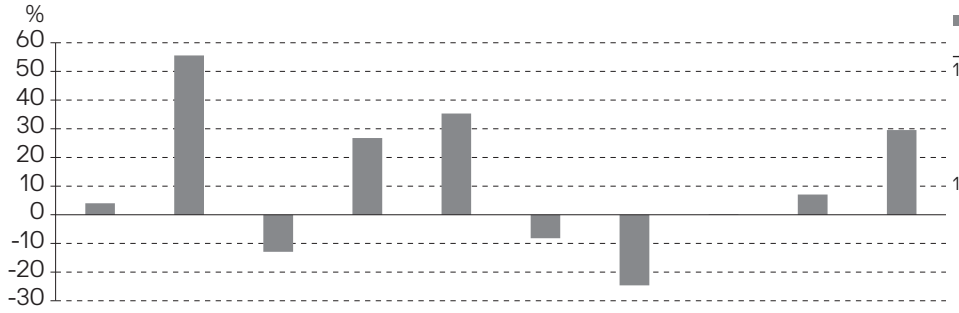
  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)間出現任何差異，可能對投資者造成不利影響。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

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



1 On 7 April 2016, the investment objective, policy and restrictions were changed. Performance prior to 7 April 2016 was achieved under circumstances that no longer apply.

1 由2016年4月7日起，本基金的投資目標、政策及限制已作出更改。2016年4月7日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	4.1	55.5	-12.9	26.8	35.3	-8.2	-24.5	0.2	7.1	29.5
	1									

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- The Fund was the receiving fund in fund mergers which were completed on 7 December 2018 and 31 May 2019.
- Fund launch date: 2007
- Class launch date: 2007

摩根 資產管理

- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金為2018年12月7日及2019年5月31日完成的基金合併中的接收基金。
- 本基金成立日期：2007
- 單位類別成立日期：2007

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1]取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AOT593/DP/v28/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Asian Smaller Companies Fund
摩根亞洲小型企業基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - HKD class （累計）港元類別 1.73%† (acc) - USD class （累計）美元類別 1.73%† Digital (acc) - USD class 數字（累計）美元級別 0.98%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in the equity securities of small to medium sized companies in the Asia-Pacific region, excluding Japan and Australia except the Manager may, from time to time, invest in Japan and Australia when appropriate investment opportunities arise. Equity securities of small to medium sized companies refer to those included in MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index or those with a market capitalisation of less than USD12 billion.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, swaps, options, warrants and futures for investment purposes.

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞太區（日本及澳洲除外）中小型公司之股票證券，為投資者提供長遠資本增值，惟當合適的投資機會出現時，經理人可不時投資於日本及澳洲。中小型公司之股票證券指獲納入MSCI綜合亞洲（不包括日本）小型公司指數（MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index）的股票證券或市值少於120億美元的股票證券。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、掉期、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的50%。

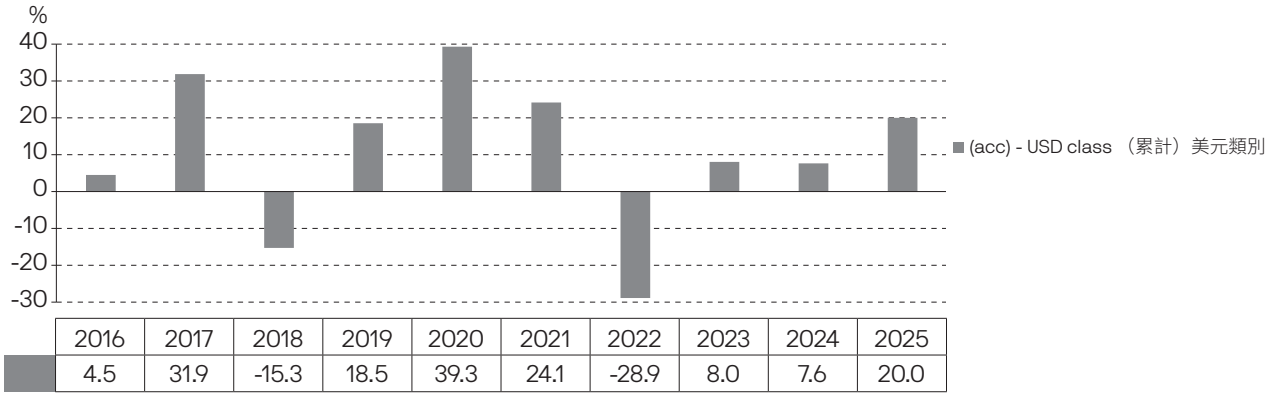
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in the Asia-Pacific region (excluding Japan and Australia). Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.

- **Risk associated with high volatility of certain equity markets in the Asia-Pacific region** – High market volatility and potential settlement difficulties in certain markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Chinese variable interest entity (VIE) risk** – The VIE structure is designed to provide the offshore entity with economic exposure to the Chinese company that replicates equity ownership, without actual direct equity ownership. There is a risk that the PRC government or regulators may intervene in these VIE structures at any time, either generally or with respect to specific issuers. Ownership of the shares in these Chinese VIEs does not give the shareholders any control over the Chinese company. Companies that rely on VIE structures including those listed on U.S. exchanges and American Depositary Receipts, may be adversely impacted. Such legal uncertainties may adversely impact the interest of foreign investors such as the Fund in these Chinese VIEs. The Fund may suffer significant losses as a result.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not USD) and chooses to invest in the USD Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and USD upon the reconversion of its USD investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in USD.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於亞太區（日本及澳洲除外）。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與亞太區若干股市的較高波幅相關的風險** — 若干市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **中國可變利益實體（VIE）風險** — VIE結構旨在透過在並無實際直接股權所有權的情況下複製有關股權所有權，從而為境外實體提供對中國公司的經濟參與。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。於該等中國VIE的股份所有權並無賦予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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非美元）而選擇投資於美元類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以美元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其美元投資再轉換回港元時，港元與美元之匯率波動而蒙受較高損失。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	4.5	31.9	-15.3	18.5	39.3	24.1	-28.9	8.0	7.6	20.0

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- The Fund was the receiving fund in a fund merger which was completed on 31 May 2019.
- Fund launch date: 1991
- Class launch date: 1991
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金為2019年5月31日完成的一項基金合併中的接收基金。
- 本基金成立日期：1991
- 單位類別成立日期：1991

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1] 。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Asian Total Return Bond Fund
摩根亞洲總收益債券基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - RMB (hedged) class	（累計）人民幣對沖類別	1.08%†
(acc) - USD class	（累計）美元類別	1.08%†
(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	1.08%††
(icp) - HKD class	（資息月派）港元類別	1.08%†
(icp) - USD class	（資息月派）美元類別	1.08%†
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	1.08%†
(mth) - CAD (hedged) class	（每月派息）加元對沖類別	1.08%†
(mth) - GBP (hedged) class	（每月派息）英鎊對沖類別	1.08%†
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	1.08%†
(mth) - NZD (hedged) class	（每月派息）紐元對沖類別	1.08%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	1.08%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	1.08%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元

Dividend policy 派息政策：

(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class)
(mth) class/(icn) class/(icp) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class.
（累計）類別 – 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
（每月派息）類別／（icn月派）類別／（資息月派）類別 – 每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。

Financial year end 財政年度終結日：30 September 9月30日

Minimum investment 最低投資額：

Lump-sum (same amount for initial/additional):
For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency
For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：
就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值
就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准，及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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 objective of the Fund is to achieve a competitive total return, consisting of capital growth and regular interest income, through an actively managed portfolio investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in Asian bonds and other debt securities.

In order to achieve the investment objective, the Fund may invest primarily in a wide range of debt securities in Asia based on the anticipated changes in market conditions. The portfolio of the Fund will primarily consist of fixed and floating rate bonds and other debt securities (e.g. convertible bonds, perpetual bonds, etc.) issued by governments, government agencies, supra-national and corporate issuers in Asia (including Australia and New Zealand). The Fund may also invest less than 50% of its total net asset value in below investment grade debt securities (rated Ba1/BB+ or below using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard and Poor's, Fitch)) or unrated securities. The Investment Manager will first consider the credit rating of a debt security itself and only if such credit rating is unavailable, the Investment Manager will then consider the credit rating of its issuer, which will become the implied rating of the relevant debt security. An unrated debt security refers to a debt security which neither the debt security itself nor its issuer has a credit rating.

The Fund may invest less than 30% of its total 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 will not invest more than 20% of its total net asset value in PRC onshore securities (including debt securities).
The Fund will not invest more than 20% of its total net asset value in Chinese debt securities traded in the China interbank bond market (the "CIBM") through the CIBM Initiative[1] and/or Bond Connect.
The Fund may not invest more than 10% of its total net asset value in urban investment bonds[2] (城投債).
The Fund may also invest in derivatives such as options, warrants, swaps, currency forward contracts and futures for investment purposes and may under limited circumstances as considered appropriate by the Manager and the Investment Manager, hold temporarily up to 100% of its total net asset value in cash and cash based instruments.
The Fund may invest in assets denominated mainly in US dollars and other local currencies (e.g. Thai Baht, Malaysian Ringgit, Renminbi, Philippine Peso, Indonesian Rupiah, Singapore dollar, Indian Rupee, etc.). The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.
基金之投資目標為透過一個主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞洲債券及其他債務證券之積極管理組合，致力提供具競爭力的總回報（包括資本增長及定息收益）。
為達到基金之投資目標，基金可因應預期市場情況之變化，主要投資於亞洲廣泛系列之債務證券。基金的投資組合將主要包括由政府、政府機構、超國家組織和公司於亞洲（包括澳洲及新西蘭）發行的定息及浮息債券及其他債務證券（例如可換股債券、永續債券等）。基金亦可將其總資產淨值少於50%投資於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券或未獲評級證券。投資經理人會首先考慮債務證券本身的信貸評級，並只有在有關信貸評級未能提供時，投資經理人方會考慮其發行人的信貸評級，而有關信貸評級將成為有關債務證券的隱含評級。未獲評級的債務證券指債務證券本身或其發行人均沒有信貸評級的債務證券。
基金可將其總資產淨值少於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）。
基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（包括債務證券）。
基金不會將其總資產淨值20%以上透過中國銀行間債券市場項目[1]及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場（「中國銀行間債券市場」）交易的中國債務證券。
基金不可將其總資產淨值10%以上投資於城投債[2]。
基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證、掉期、貨幣遠期合約及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下，將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。
基金可投資於主要以美元及其他本地貨幣（例如泰銖、馬來西亞林吉特、人民幣、菲律賓披索、印尼盾、新加坡元、印度盧比等）計價的資產。基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

1 In February 2016, the People's Bank of China announced the opening-up of the CIBM to a wider group of eligible foreign institutional investors free of quota restriction (the "CIBM Initiative").

2 Urban investment bonds are debt instruments issued by mainland China local government financing vehicles ("LGFVs"). These LGFVs are separate legal entities established by local governments and/or their affiliates to raise financing for public welfare investment or infrastructure projects.

1 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」）。

2 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

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最多達基金資產淨值的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** – Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
  - **Below investment grade/unrated investment risk** – The Fund may invest in bonds and other debt securities which are unrated or rated below investment grade by international accredited rating agencies. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The NAV of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the bonds with credit rating of below investment grade that the Fund invests in or if interest rates change.

- **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of a bond issue. 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. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. The Fund may or may not be able to dispose of the bonds that are downgraded. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **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 risk** – If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For fixed income securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or the issuer at all times.

- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Asia. Investors should be aware that 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.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Hedging risk** – The Manager and the Investment Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.

- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.
- **Risk related to "(icp)" Classes** – The "(icp)" Classes aim to pay dividend at a pre-determined annual percentage of net asset value per unit to be paid as a monthly dividend that is not linked to income or capital gains. The dividend amount or dividend rate is not guaranteed. The pre-determined percentage may not reflect either the actual or expected income or performance of the Fund. "(icp)" Classes are expected to pay dividends out of capital to a greater extent than other Classes and may do so over a prolonged period, which may result in a rapid and substantial erosion of the capital. Payment out of capital represents a withdrawal of investors' original investment. This may result in a rapid and substantial erosion of an investor's original investment. A positive distribution does not imply a positive return. Dividend payments will continue even when the Fund has not earned income and experiences capital losses. This will result in a more rapid fall in the value of the "(icp)" Class than other Classes which do not pay dividend at pre-determined percentage. If the value of the net asset value per unit of "(icp)" Class falls to 0.1 in the Fund's base currency, the Class will be fully redeemed and terminated by the Manager at the next practicable opportunity. Termination of the Class is subject to the SFC's prior approval and at least one month's notice will be given to the relevant unitholders prior to the termination. Please also refer to the "Payment of distributions out of capital risk" for the additional risks associated with "(icp)" Classes.
- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.

- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.

- **投資風險** — 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** — 基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **利率風險** — 本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本基金所收到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。基金之表現可能因而會受不利影響。
  - **低於投資級別／未獲評級投資之風險** — 基金可投資於未獲評級或獲國際認可評級機構低於投資級別之評級之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何低於投資級別的債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
  - **投資級別債券風險** — 投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。本基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **主權債務風險** — 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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。
  - **估值風險** — 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，此可能影響基金的資產淨值計算。
  - **信貸風險** — 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受負面影響及本基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及本基金之估值造成不利影響。信貸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。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於亞洲。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。

- **對沖風險** — 經理人及投資經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及/或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

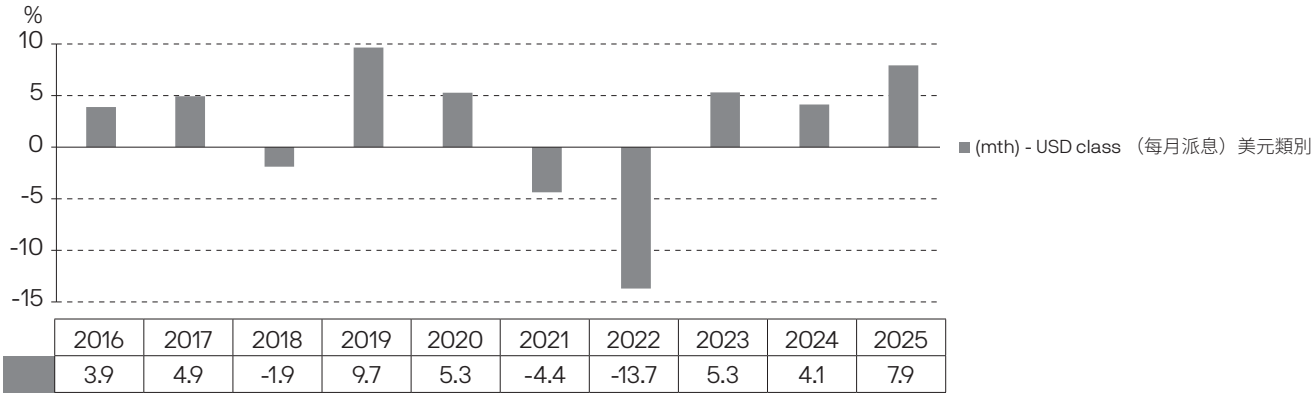
  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟在極端市況下市場未能提供足夠人民幣作貨幣兌換時及獲信託管理人批准後，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **有關「（資息月派）」類別之風險** — 「（資息月派）」類別旨在按預先釐定之每單位資產淨值的年度百分比支付每月股息，股息與收入或資本收益並無關聯。派息金額或股息率並不保證。該預先釐定的百分比可能並不反映基金的實際或預期收入或表現。「（資息月派）」類別預期較其他類別在更大程度上從資本中支付股息，並可能在較長一段期間內維持從資本中支付股息，這可能導致資本被迅速及嚴重侵蝕。從資本中支付股息相當於提取投資者原有之投資。這可能導致投資者原有之投資被迅速及嚴重侵蝕。正分派並不表示正回報。即使基金並未賺取收入及出現資本虧損，仍將繼續支付股息。這將導致「（資息月派）」類別的價值之下跌速度較其他並非按預先釐定之百分比支付股息的類別更加迅速。倘若「（資息月派）」類別的每單位資產淨值的價值以基金的基本貨幣計跌至0.1，則該類別將由經理人在下一個可行機會時全數贖回及終止。類別的終止須獲得證監會的事先批准並將須在終止前向有關單位持有人發出至少一個月的通知。「（資息月派）」類別相關之額外風險，亦請參閱「從資本撥款作出分派之風險」。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	3.9	4.9	-1.9	9.7	5.3	-4.4	-13.7	5.3	4.1	7.9

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(mth) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 2005
- Class launch date: 2005
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（每月派息）美元類別」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。
- 本基金成立日期：2005
- 單位類別成立日期：2005

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‡ 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：	3.0% of NAV 資產淨值之3.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.0% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.0%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan China A-Share Opportunities Fund
摩根中國A股機會基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager and QFI Holder 投資經理人及QFI持有人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
QFI Custodian QFI託管人：	China Construction Bank Corporation 中國建設銀行股份有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - HKD class （累計）港元類別 1.86%† (acc) - RMB class （累計）人民幣類別 1.86%† (acc) - USD class （累計）美元類別 1.86%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	RMB 人民幣
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): HKD16,000 or its equivalent in another currency for the HKD Class RMB16,000 or its equivalent in another currency for the RMB Class USD2,000 or its equivalent in another currency for the USD Class 整額（首次及其後每次相同）： 就港元類別而言，16,000港元或其他貨幣之等值 就人民幣類別而言，人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就美元類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值

The Manager may apply a different minimum lump sum investment.
經理人可設定不同的最低整筆投資額。

Issued by JPMorgan Funds (Asia) Ltd. 由摩根基金（亞洲）有限公司刊發

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.
The Fund invests primarily in equity securities issued in the People's Republic of China (the "PRC") including but not limited to China A-Shares listed on the PRC stock exchanges.
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的基金。
基金主要投資於在中華人民共和國（「中國」）境內發行的股票證券，包括但不限於在中國證券交易所上市的中國A股。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

The investment objective and policy of the Fund is to aim to achieve long-term capital growth by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in equity securities issued in the PRC including but not limited to China A-Shares listed on the PRC stock exchanges (e.g. Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange and Beijing Stock Exchange).
The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.
The Fund will invest in PRC securities via the Qualified Foreign Investor ("QFI") status of the Investment Manager. The Fund may also invest and have direct access to certain eligible China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collectively, the "China Connect"). The Fund may invest 30% or more of its total net asset value in stocks listed on the ChiNext Board of the Shenzhen Stock Exchange, the Science and Technology Innovation Board of the Shanghai Stock Exchange and/or the Beijing Stock Exchange.
The value of the Fund's holding of China A-Shares shall not be less than 70 per cent. of its total net asset value.
The Fund may also invest up to 10 per cent. of its total net asset value in equity funds (including exchange traded funds) and other instruments issued in the PRC from time to time approved by the China Securities Regulatory Commission for investment by a QFI.
In addition, the Fund may invest up to 15 per cent. of its total net asset value in China B-Shares listed on the PRC stock exchanges.
The Fund may invest in derivatives (which are traded outside the PRC) such as warrants for investment purposes, and forward contracts, options and futures for hedging purposes.
The Fund's total exposures to investments issued or traded outside the PRC (including but not limited to equities (e.g. H shares listed on the Hong Kong Stock Exchange), warrants, equities funds and exchange traded funds) will in aggregate be up to 30 per cent. of its total net asset value.
Currently, the Fund does not intend to i) invest in structured product or structured deposit; or ii) invest in debt securities including but not limited to urban investment bonds[1]（城投債）and asset-backed securities (including mortgage-backed securities and asset-backed commercial securities); or iii) enter into securities lending arrangements, repurchase agreements, reverse repurchase agreements or other similar over-the counter transactions. Should this investment policy change in the future, prior approval will be sought from the SFC and one month's prior notice will be given to unitholders and the offering document will be updated accordingly.

Investment Strategy

The Fund will seek to rely on the professional judgement of the Manager and the Investment Manager in making decisions about the Fund's portfolio investments. Stock selection and investment process will be a combination of top-down and bottom-up processes. Top-down process is based on the Manager's and Investment Manager's assessment of macroeconomic factors, state policies, market valuation and liquidity. Bottom up process is based on research and analysis of individual stocks alongside with financial projection and valuation.
基金的投資目標及政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於中國發行的股票證券，包括但不限於在中國證券交易所（如上海證券交易所、深圳證券交易所及北京證券交易所）上市的中國A股，以提供長期資本增值。
基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。
基金將通過投資經理人的合格境外投資者（「QFI」）資格投資於中國證券。基金亦可通過「滬港通」及／或「深港通」（統稱「中華通」）投資及直接投資於若干合資格中國A股。基金可將其總資產淨值30%或以上投資於在深圳證券交易所創業板、上海證券交易所科技創新板及／或北京證券交易所上市的股票。
基金所持有的中國A股價值不得少於其總資產淨值的70%。
基金亦可投資其總資產淨值之最多10%於中國發行之股票基金（包括交易所買賣基金）及中國證監會不時允許QFI投資之其他工具。
此外，基金亦可投資其總資產淨值之最多15%於中國證券交易所上市之中國B股。
基金可能投資於在中國境外買賣的衍生工具如認股權證作投資目的，及遠期合約、期權及期貨作對沖目的。
基金對在中國境外發行或買賣的投資（包括但不限於：股票（例如於香港交易所上市之H股）、認股權證、股票基金及交易所買賣基金）的總投資參與合計最多達其總資產淨值之30%。
現時，基金並無意圖：i)投資於結構性產品或結構性存款；或ii)投資於債務證券，當中包括但不限於城投債[1]及資產抵押證券（包括按揭證券及資產抵押商業證券）；或iii)進行證券借貸，回購協議、反向回購協議安排或類似的場外交易。本投資政策於未來如有改變，在取得證監會的批准後，經理人將向單位持有人發出一個月的事先通知，而銷售文件將作出相應更新。

投資策略

基金將根據經理人及投資經理人的專業判斷為基金的組合投資作出決策。選股及投資過程將同時揉合以由上而下及由下而上的過程。由上而下過程是基於經理人及投資經理人對宏觀經濟因素、國家政策、市場估值及流動性的評估。由下而上過程是基於對個別股票所作的研究及分析，以及財務預測及估值。

[1] Urban investment bonds are debt instruments issued by mainland China local government financing vehicles ("LGFVs"). These LGFVs are separate legal entities established by local governments and/or their affiliates to raise financing for public welfare investment or infrastructure projects.

[1] 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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 may concentrate its investments in the PRC. Investors should be aware that 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.
- **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.

- **Risks associated with the investments in stocks listed on the Beijing Stock Exchange and/or the ChiNext Board of the SZSE and/or the STAR Board of the SSE** – The Fund may invest in the stocks listed on Beijing Stock Exchange, the ChiNext Board of the SZSE and/or the STAR Board of the SSE and thus may result in significant losses for the Fund and its investors. Such investments are subject to the following risks:
  - Beijing Stock Exchange and STAR Board are newly established and may have a limited number of listed companies during the initial stage. Investments in stocks listed on the Beijing Stock Exchange and STAR Board may be concentrated in a small number of stocks and subject the Fund to higher concentration risk.
  - Listed companies on the Beijing Stock Exchange, the ChiNext Board and/or STAR Board are usually innovative and growth enterprises of emerging nature with smaller operating scale. Listed companies on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and STAR Board are subject to wider price fluctuation limits, and due to higher entry thresholds for investors, stocks listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and STAR Board may have limited liquidity, compared to those listed on other boards. Hence, they are subject to higher fluctuation in stock prices and liquidity risks and have higher risks and turnover ratios than companies listed on the main boards of the SSE and SZSE. Due to different trading rules, daily price movements are limited to 30% on the Beijing Stock Exchange and 20% on the ChiNext market and the STAR Board, which are higher than the limits on the main boards of the SSE and SZSE. Therefore the securities traded on these markets may be subject to a higher volatility risk than securities of relevant sectors traded in the main boards of the SSE and SZSE.
  - Stocks listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and/or STAR Board may be given a higher valuation and such exceptionally high valuation may not be sustainable. Stock price may be more susceptible to manipulation due to fewer circulating shares.
  - The rules and regulations applicable to companies listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and STAR Board are less stringent in terms of profitability and share capital than those on the main boards of the SSE and the SZSE.
  - It may be more common and faster for companies listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and/or STAR Board to delist. This may have an adverse impact on the Fund if the companies that it invests in are delisted.
  - A company listed on the Beijing Stock Exchange in which the Fund invests may apply for transfer of listing to the ChiNext Board of the SZSE or the STAR Board of the SSE, if permitted by the applicable laws and regulations, subject to meeting the listing requirements of the CSRC and the SSE or SZSE (as the case may be). The application for transfer of listing will be subject to the review and approval by SSE or SZSE (as the case may be). The application for transfer of listing, whether successful or not, may cause fluctuations in the price of the relevant stock, and hence the net asset value of the Fund.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **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. The Manager and Investment Manager reserve the right to provide for tax on gains of the Fund that invests in PRC securities thus impacting the valuation of the Fund.

  With the uncertainty of whether and how certain gains on PRC securities are to be taxed, the possibility of the laws, regulations and practice in the PRC changing, and the possibility of taxes being applied retrospectively, any provision for taxation made by the Manager and/or the Investment Manager may be excessive or inadequate to meet final PRC tax liabilities on gains derived from the disposal of PRC securities. 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. Depending on the timing of investors' subscriptions and/or redemptions, they may be disadvantaged as a result of any shortfall of tax provision and/or not having the right to claim any part of the overprovision (as the case may be).

  Based on the Manager and/or the Investment Manager's review after taking professional tax advice, the Fund will not make tax provisions. The Manager and/or the Investment Manager may at its discretion make modification to the tax provision policy of the Fund based on new developments and interpretation of the relevant regulations.
- **QFI risk** – The Fund's ability to make the relevant investments or to fully implement or pursue its investment objective and strategy is subject to the applicable laws, rules and regulations (including restrictions on investments and repatriation of principal and profits) in the PRC, which are subject to change and such change may have potential retrospective effect. The Fund is not a QFI but may obtain access to China A-Shares or other PRC securities eligible for QFI investment ("QFI Eligible Securities") directly using the QFI status of a QFI. The Fund may invest directly in QFI Eligible Securities investment via the QFI status of the Investment Manager. Investors should note that QFI status could be suspended or revoked, which may have an adverse effect on the Fund's performance as the Fund may not be able to invest directly in QFI Eligible Securities and may be required to dispose of its QFI Eligible Securities holdings and may be prohibited from repatriation of the Fund's monies. In addition, certain restrictions imposed by the Chinese government on QFIs may have an adverse effect on the Fund's liquidity and performance.

  Although repatriations by QFIs in respect of the Fund are currently not subject to repatriation restrictions, any lock up period or prior approval, there is no assurance that PRC rules and regulations will not change or that repatriation restrictions will not be imposed in the future. Any restrictions on repatriation of the invested capital and net profits may impact on the Fund's ability to meet redemption requests from the unitholders.

  Investment in securities through a QFI will be subject to custodial risk of the QFI Custodian appointed for the purpose of safekeeping assets in the PRC. In addition, the execution and settlement of transactions or the transfer of any funds or securities may be conducted by brokers in the PRC. If the QFI Custodian or the PRC brokers is bankrupt/in default and/or is disqualified from performing its obligations (including execution or settlement of any transaction or transfer of monies or securities), the Fund may not be able to recover all of its assets and may incur a substantial loss or total loss.
- **Application of QFI rules** – The QFI rules are novel in nature and their application may depend on the interpretation given by the relevant Chinese authorities. Any changes to the relevant rules may have an adverse impact on investors' investment in the Fund.
- **Risks associated with China Connect** – The Fund will be able to trade certain eligible stocks listed on Shanghai Stock Exchange ("SSE") and/or Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") and/or the Science and Technology Innovation Board ("STAR Board") of the SSE through China Connect and thus is subject to the following risks:
  - The relevant rules and regulations on China Connect are subject to change which may have potential retrospective effect. There is no certainty as to how they will be applied.
  - The program is subject to daily quota limitations which may restrict the Fund's ability to invest in China A-Shares through the program on a timely basis.
  - Where a suspension in the trading through the program is effected, the Fund's ability to access the PRC market will be adversely affected. In such event, the Fund's ability to achieve its investment objective could be negatively affected.
  - The program requires the development of new information technology systems on the part of the stock exchanges and exchange participants and may be subject to operational risk. If the relevant systems failed to function properly, trading in both Hong Kong and Shanghai/Shenzhen markets through the program could be disrupted. The Fund's ability to access the China A-Share market (and hence to pursue its investment strategy) will be adversely affected.
  - PRC regulations impose certain restrictions on selling and hence the Fund may not be able to dispose of holdings of China A-Shares in a timely manner.
  - A stock may be recalled from the scope of eligible stocks for trading via China Connect. This may affect the investment portfolio or strategies of the Fund.
  - Trading in securities through the program may be subject to clearing and settlement risk. If the PRC clearing house defaults on its obligation to deliver securities/make payment, the Fund may suffer delays in recovering its losses or may not be able to fully recover its losses.

- The Fund may not be able to participate in some corporate actions in respect of the SSE/SZSE securities in a timely manner. Also, the Fund may not be able to appoint proxies to attend or participate in shareholders' meetings in respect of the SSE/SZSE securities.

- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. An inability to sell a portfolio position can adversely affect the Fund's value or prevent the Fund from being able to take advantage of other investment opportunities.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund. Participation in warrants, futures, options and forward contracts involves potential investment returns which the Fund would not receive, and risks of a type, level or nature to which the Funds would not be subject, in the absence of using these instruments. If the direction of movement of the securities or money markets is for or against the prediction of the Manager and/or the Investment Manager, the Fund may be placed in a position which is worse than that in which it would have been if these instruments had not been used. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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」股市場之流通性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，該證券在有關證券交易所的買賣可能會被暫停。暫停買賣將使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，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** — 本基金可能集中投資於中國。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **與投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票相關的風險** — 基金可投資於在北京證券交易所、深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票，因此可能導致基金及其投資者蒙受重大損失。有關投資須承受以下風險：
  - 北京證券交易所及科創板為新設立，初期的上市公司數目有限。於在北京證券交易所及科創板上市的股票的投資可能集中於少數股票，故基金或會承受較高的集中風險。
  - 北京證券交易所、創業板及／或科創板的上市公司通常屬新興性質的創新及增長型企業，經營規模較小。北京證券交易所、創業板及科創板上市公司的股價浮動限制較寬，並基於投資者入場門檻較高，故於北京證券交易所、創業板及科創板上市的股票流通性相比其他交易板塊上市的有限。因此，相較於在上交所及深交所主板上市的公司承受較高的股價波動及流通性風險，且面臨更高的風險，換手率亦更高。由於交易規則不同，北京證券交易所的每日價格波動限制為30%，而創業板及科創板為20%，均高於上交所及深交所主板的限制。因此，在該等市場交易的證券可能比在上交所及深交所主板交易的有關行業的證券承受更高的波動性風險。
  - 北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票估值可能較高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。
  - 適用於在北京證券交易所、創業板及科創板上市的公司的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及上交所及深交所主板的有關規則及規例嚴格。
  - 在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的公司發生除牌可能更為普遍及迅速。倘若基金投資的公司被除牌，可能對基金構成不利影響。

- 如獲適用法律及規例允許，並符合中國證監會及上交所或深交所（視乎情況而定）的上市規定，基金投資的在北京證券交易所上市的公司可申請轉板至深交所創業板或上交所科創板。轉板申請將由上交所或深交所（視乎情況而定）審核及批准。轉板申請（不論是否成功）可能導致有關股票的價格出現波動，因此令基金的資產淨值亦出現波動。

- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

- **中國稅務風險考慮** — 與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。倘基金承受的稅項負擔增加，可能對基金價值造成不利影響。經理人及投資經理人保留就基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響基金的估值。

  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／或投資經理人為出售中國證券所獲取之收益而提撥的任何稅務準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。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。

  根據經理人及／或投資經理人在徵詢專業稅務意見後所作檢視，基金將不會作出稅項撥備。經理人及／或投資經理人可根據有關法規的新發展及詮釋，酌情修改基金的稅項撥備政策。

- **QFI風險** — 基金作出有關投資或全面落實或履行其投資目標及策略的能力須受中國的適用法律、規則及規例規限（包括有關投資以及匯出本金及溢利的限制），而有關法律、規則及規例可能會變更，並可能具潛在追溯效力。基金並非QFI，但可直接運用QFI的QFI資格對中國A股或QFI允許之其他中國證券（「QFI」允許之證券）作出投資。基金可透過投資經理人的QFI資格直接投資於QFI允許之證券。投資者應注意，由於基金可能因QFI資格可被暫停或撤銷而未必能夠直接投資於QFI允許之證券並需出售其所持QFI允許之證券且可能被禁止匯出基金的資金，或會對基金的表現造成不利影響。此外，中國政府可能會在QFI上施加某些限制，這可能會對基金的流動性及表現帶來不利影響。

  雖然QFI就基金匯出資金目前並不限於受資金匯出限制、任何鎖定期或無需獲得事先批准，但概不保證中國規則及規例不會變更或將來不施加資金匯出限制。任何對投資本金和淨利潤的匯款限制可能影響基金應付單位持有人的贖回要求之能力。

  透過QFI投資於證券將須承受為在中國妥善保管資產而委任的QFI託管人的託管風險。此外，交易的執行及結算或者任何資金或證券的轉讓可能由中國的經紀進行。如果QFI託管人或中國經紀破產／違責及／或喪失履行其責任的資格（包括執行或結算任何交易或轉讓資金或證券），基金未必可取回其所有資產，並可能招致重大或全數損失。

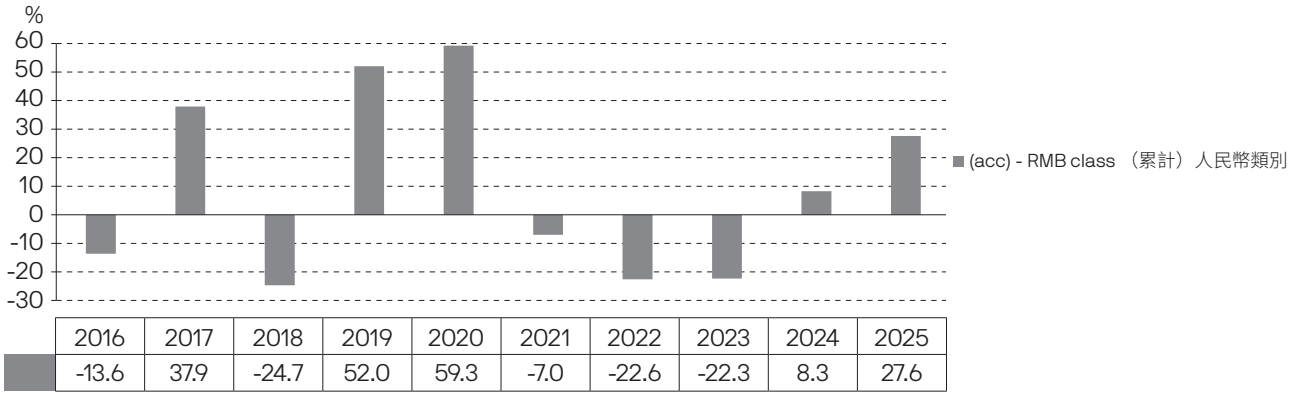
- **QFI規則的應用** — QFI規則性質嶄新，其應用與否可能視乎有關中國機構所給予的詮釋而定。有關規則的任何改變可能對投資者於基金的投資造成不利影響。

- **與「中華通」相關的風險** — 基金將能通過「中華通」買賣在上海證券交易所（「上交所」）及／或深圳證券交易所（「深交所」）及／或上交所科技創新板（「科創板」）上市的若干合資格股票，故此須承受以下風險：
  - 「中華通」的有關規則及規例可能會變更，並可能具潛在追溯效力，將會如何被應用仍是未知之數。
  - 「中華通」機制受每日額度限制之規限，可能限制基金及時地通過「中華通」投資於中國A股的能力。
  - 倘若通過「中華通」機制進行的交易遭暫停，基金進入中國市場的能力將受到不利影響。在該情況下，基金達致其投資目標的能力會受負面影響。
  - 「中華通」機制需要證券交易所及交易所參與者開發新的資訊科技系統，故可能承受操作風險。如果有關系統未能正常運作，香港及上海／深圳市場通過「中華通」進行的交易可能受到干擾。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。
  - 中國法規實施若干沽出限制，因此基金可能無法及時出售所持有的中國A股。
  - 「中華通」合資格股票可能被調出「中華通」範圍，這對基金的投資組合或策略可能會有影響。
  - 通過「中華通」買賣證券可能承受交收及結算風險。如果中國結算公司未能履行其交付證券／支付的責任，基金可能在追討損失上遇上延誤，或可能無法完全取回全數損失。

- 基金或許不能及時參與上交所／深交所證券的若干企業行動。此外，基金或許不能委任代表出席或參與上交所／深交所證券的股東大會。

- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金在未能出售其投資組合持倉的情況下，可能會對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。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。參與認股權證、期貨、期權及遠期合約涉及不利用此等工具則不會承受或承擔不同類型、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投資經理人所預測者相符或相違，則對基金造成之結果可能比於未使用此等工具時更壞。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？



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-13.6	37.9	-24.7	52.0	59.3	-7.0	-22.6	-22.3	8.3	27.6

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in RMB including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - RMB class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 2014
- Class launch date: 2014
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以人民幣計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）人民幣類別」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。
- 本基金成立日期：2014
- 單位類別成立日期：2014

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。

摩根 資產管理

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.75% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.75%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
QFI Custodian fee QFI託管人費用：	The QFI Custodian fee is not included in the above Trustee fee. In addition to the above Trustee fee, a separate custody fee of 0.075% per annum of the month end market value of the Fund's investment in securities listed on the PRC stock exchanges, and the related transaction fees will be paid by the Fund to the Trustee who will then cover the fees incurred by the QFI Custodian (i.e. the QFI Custodian fee). QFI託管人費用並不包括於上述之信託管理人費用內。除上述之信託管理人費用外，按基金投資於在中國證券交易所上市之證券截至每月底的市值每年0.075%計算之額外託管費用，以及相關交易費用將由基金支付予信託管理人，信託管理人然後將承擔由QFI託管人招致之費用（即QFI託管人費用）。
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_BCJ961/DP/v23/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan China Equity High Income Fund
摩根中國股票高息基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - USD class	（累計）美元類別	1.62%†
(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	1.62%††
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	1.62%†
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	1.62%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	1.62%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	1.62%†

† The ongoing charges figure is an estimate only as the management fee was decreased with effect from 1 December 2025. It represents the sum of the estimated ongoing expenses chargeable to the Class expressed as a percentage of the estimated average net asset value of the Class over a 12-month period and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 由於管理費由2025年12月1日起下調，經常性開支比率僅為估算收費。其代表12個月期間內應向該類別收取的估計經常性開支總和，以佔同期該類別估計平均資產淨值的百分比列示，且每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元

Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (Income will be retained and reinvested within the corresponding class) (mth) class/(icn) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class. （累計）類別 – 累計（收益將保留並撥作投資相應類別） （每月派息）類別／（icn月派）類別－每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval (if applicable) and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用），及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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 objective of the Fund is to aim to generate a high level of income while maintaining prospects for long-term capital appreciation by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in equity securities of companies which are based in or operate principally in the People's Republic of China (PRC), and which are listed on any stock exchange outside of mainland China; and by using derivatives where appropriate.

The Fund seeks to achieve this objective by constructing a diversified China equity portfolio through a proprietary fundamental research process designed to identify stocks with attractive risk/return characteristics, which may include dividend yield. The selection is based on their financial projections, valuations, and potential for income and capital growth, which in aggregate will have a higher yield than the broad market benchmark. In addition, the Fund will generate additional income through selling at-the-money and/or out-of-the-money call options on China-related index futures (e.g. Hang Seng Index and Hang Seng China Enterprises Index), either listed on exchanges or traded over-the-counter (i.e. unlisted), that have a high correlation to the equity portfolio of the Fund, seeking to deliver a monthly income stream from associated option premiums. The call options are typically European-style that are cash-settled at expiry and approximately one-month in maturity.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may invest in real estate investment trusts ("REITs") on an ancillary basis.

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 20% of its total net asset value.

The Investment Manager integrates financially material environmental, social and governance factors as part of the Fund's investment process. Please refer to the sub-section entitled "ESG Integration" under the section entitled "INVESTMENT OBJECTIVES, POLICIES AND RESTRICTIONS" in Section A of the Consolidated Explanatory Memoranda of Asia Pacific Equity Funds for details.

The Fund may also invest in derivatives as permitted by the SFC from time to time such as options, warrants and futures for hedging and investment purposes.

基金的投資目標為旨在透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於以中華人民共和國（中國）為基地或主要在當地經營，及在中國內地境外的任何證券交易所上市的公司的股票證券；及透過在適當情況下使用衍生工具，從而產生高水平的收入，同時維持長遠資本增值前景。

為達致此目標，基金尋求透過一個專有基本因素研究流程以識別具吸引力的風險／回報特徵（其中可能包括股息收益率）的股票，構建一個多元化的中國股票投資組合。選股乃根據其財務預測、估值及收入與資本增值潛力作出，而該等投資組合合計產生的收益將高於大市指標。此外，基金將透過出售在交易所上市或在場外交易（即非上市）的與基金的股票投資組合高度相關的中國相關指數期貨（例如恒生指數及恒生中國企業指數）的平價及／或價外認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。認購期權一般為在到期時以現金結算及大約於一個月屆滿的歐式期權。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可在輔助基礎上投資於房地產投資信託基金（「REIT」）。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

作為基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

基金亦可為對沖及投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

  When selling call options on index futures, the Fund receives a cash premium but the Fund's opportunity to benefit from an increase in the market value of the underlying instruments is limited to the market value of those instruments when they reach the option exercise price (plus premium received). In a rising market, the Fund may be subject to margin calls which occur when the value of the collateral falls below the required maintenance margin. The Fund will be required to post additional cash collateral in such case and may need to sell securities holdings to raise cash, which may limit its upside potential compared to holding securities directly. On the other hand, in a declining market, the Fund will continue to bear the risk of a decrease in the market value of its equity portfolio, and the loss may exceed the cash premium received by the Fund.

  In addition, as the reference assets of the call options are not identical to the equity portfolio of the Fund, their risk profiles are not the same, leading to a mismatch (i.e., basis risk) where their performances do not move in perfect correlation. Depending on market conditions, their correlation can fluctuate over time. To meet margin requirements, the Fund may need to liquidate assets that are not directly correlated with the options. This mismatch can exacerbate the risk of loss, particularly when the correlation between these assets weakens.

- **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. If there are significant changes in relevant policies in PRC, investments made there may be affected and may adversely impact capital growth, as well as 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. The PRC government or the regulators may also implement policies that may affect the financial markets.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in the PRC. Investors should be aware that 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.
- **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.
- **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.
- **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. The Manager and Investment Manager reserve the right to provide for tax on gains of the Fund that invests in PRC securities thus impacting the valuation of the Fund.

  With the uncertainty of whether and how certain gains on PRC securities are to be taxed, the possibility of the laws, regulations and practice in the PRC changing, and the possibility of taxes being applied retrospectively, any provision for taxation made by the Manager and/or the Investment Manager may be excessive or inadequate to meet final PRC tax liabilities on gains derived from the disposal of PRC securities. 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. Depending on the timing of investors' subscriptions and/or redemptions, they may be disadvantaged as a result of any shortfall of tax provision and/or not having the right to claim any part of the overprovision (as the case may be).

  Based on the Manager and/or the Investment Manager's review after taking professional tax advice, the Fund will not make tax provisions. The Manager and/or the Investment Manager may at its discretion make modification to the tax provision policy of the Fund based on new developments and interpretation of the relevant regulations.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. Also, a class may be designated in a currency other than the base currency of the Fund. The performance of the Fund and/or a class will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between these currencies and the base currency. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's or a class' currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. An inability to sell a portfolio position can adversely affect the Fund's value or prevent the Fund from being able to take advantage of other investment opportunities.
- **Chinese variable interest entity (VIE) risk** – Variable interest structures are used due to Chinese government restrictions on direct foreign ownership of companies in certain industries and it is not clear that the contracts will be enforceable or that the structures will otherwise work as intended. In the event of unfavourable treatment of VIE structure by the Chinese government, the market value of the Fund's associated portfolio holdings would likely fall, causing substantial investment losses for the Fund.
- **Hedging risk** – The Manager and the Investment Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing

market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.

- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not RMB) and chooses to invest in the RMB Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and RMB upon the reconversion of its RMB investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in RMB.
- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value of units. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.
- **Currency Hedged Classes risk** – Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。

- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致基金蒙受大幅虧損的高風險。

  當出售指數期貨認購期權時，基金會獲得現金期權金，但基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，當抵押品的價值跌至低於所須的維持保證金時，可能發生基金被追繳保證金的情況。在此情況下，基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。另一方面，在大市下跌時，基金將繼續承受其股票投資組合的市值降低的風險，及虧損可能超逾基金所獲得的現金期權金。

  此外，由於認購期權的參考資產與基金的股票投資組合並不完全相同，其風險取向亦不盡相同，導致出現其表現走勢不完全相關的錯配情況（即基差風險）。視乎市況，其相關性會隨著時間而波動。為符合保證金要求，基金可能需要變現並非與期權直接相關的資產。此項錯配可能加劇虧損風險，特別是當該等資產之間的相關性減弱時。
- **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。倘若中國的有關政策發生重大變動，在中國進行之投資可能會受到影響及可能對資本增長以及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」股市場之流通性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。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** — 基金可能集中投資於中國。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。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、流通性、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。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **中國稅務風險考慮** — 與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。倘基金承受的稅項負擔增加，可能對基金價值造成不利影響。經理人及投資經理人保留就基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響基金的估值。

  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、法規及慣例可能更改及稅項可能被追溯繳納，經理人及／或投資經理人為出售中國證券所獲取之收益而提撥的任何稅務準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。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。

  根據經理人及／或投資經理人在徵詢專業稅務意見後所作檢視，基金將不會作出稅項撥備。經理人及／或投資經理人可根據有關法規的新發展及詮釋，酌情修改基金的稅項撥備政策。
- **貨幣風險** — 基金投資之資產及其收益將或可能以與基金之基本貨幣不同之貨幣計價。此外，類別可能指定以基金之基本貨幣以外的貨幣結算。因此，基金及／或類別之表現將受外匯管制變動及該等貨幣與基本貨幣間之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與基金或類別之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金在未能出售其投資組合持倉的情況下，可能會對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。
- **中國可變利益實體（VIE）風險** — 可變利益結構的使用是由於中國政府對若干行業的公司的外資直接所有權施加限制，且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。倘若中國政府對VIE結構施加不利待遇，基金的相關投資組合持倉的市值將有可能下跌，導致基金蒙受重大投資損失。
- **對沖風險** — 經理人及投資經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非人民幣）而選擇投資於人民幣類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以人民幣為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其人民幣投資再轉換回港元時，港元與人民幣之匯率波動而蒙受較高損失。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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。

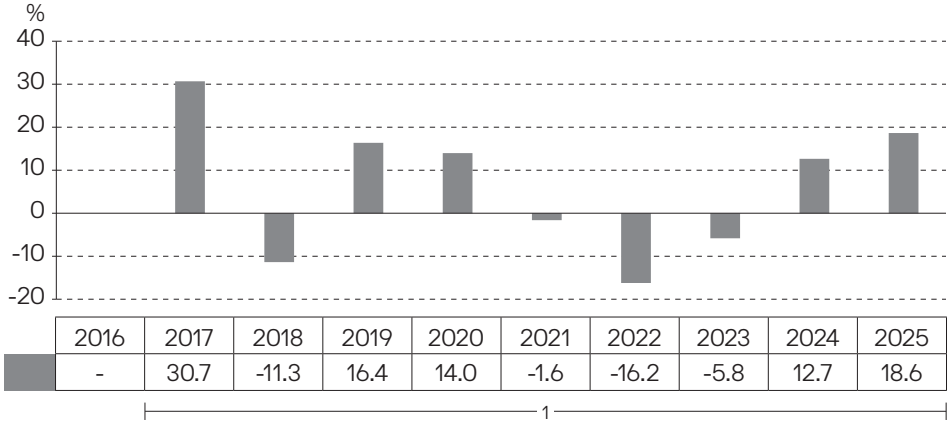
貨幣對沖類別之分派金額及資產淨值可能受到貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異的不利影響，導致從資本撥款支付分派的金額增加，繼而使資本被侵蝕的程度較其他非貨幣對沖類別為高，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

- **貨幣對沖類別風險** — 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換並受限於由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-	30.7	-11.3	16.4	14.0	-1.6	-16.2	-5.8	12.7	18.6
		1								

1 On 1 December 2025, the investment objective, policy and restrictions were changed. Performance prior to 1 December 2025 was achieved under circumstances that no longer apply.

1 由2025年12月1日起，本基金的投資目標、政策及限制已作出更改。2025年12月1日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- The investment objective and strategy of the Fund changed on 1 December 2025 ("Effective Date"). Since the amended investment objective of the Fund aims to generate a high level of income, from the Effective Date, the Manager views "(mth) - USD class" which is a distribution class being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Fund launch date: 2009
- Class launch date: 2016
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 基金的投資目標及策略於2025年12月1日（「生效日期」）變更。由於基金的經修訂投資目標旨在產生高水平的收入，由生效日期起，經理人視屬於分派類別的「（每月派息）美元類別」作為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。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 本基金成立日期：2009
- 單位類別成立日期：2016

摩根 資產管理

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_ASO507/DP/v38/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan China Pioneer A-Share Fund
摩根中國先驅A股基金

April 2026 ● 2026年4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，*
- *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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager and QFI Holder 投資經理人及QFI持有人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
QFI Custodian QFI託管人：	China Construction Bank Corporation 中國建設銀行股份有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class （累計）美元類別 1.83%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	Accumulative (income will be retained and reinvested within the Fund) 累計（收益將保留並撥作投資本基金）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its 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.
經理人可設定不同的最低整筆投資額。

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 objective and policy of the Fund is to achieve long-term capital growth by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in PRC equity securities, including but not limited to China A-Shares listed on the PRC stock exchanges (e.g. Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange and Beijing Stock Exchange).

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund will invest in PRC securities via the Qualified Foreign Investor ("QFI") status of the Investment Manager. The Fund may also invest and have direct access to certain eligible China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collectively, the "China Connect"). The value of the Fund's holding of A-Shares (including instruments which gain an exposure in A-Shares) shall not be less than 70 per cent. of its total net asset value. The Fund may invest 30% or more of its total net asset value in stocks listed on the ChiNext Board of the Shenzhen Stock Exchange, the Science and Technology Innovation Board of the Shanghai Stock Exchange and/or the Beijing Stock Exchange.

The Fund may invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment and hedging purposes.

基金之投資目標及政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於中國股票證券（包括但不限於在中國證券交易所（如上海證券交易所、深圳證券交易所及北京證券交易所）上市的中國A股）尋求達致長遠資本增長。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金將通過投資經理人的合格境外投資者（「QFI」）資格投資於中國證券。基金亦可通過「滬港通」及／或「深港通」（統稱「中華通」）投資及直接投資於若干合資格中國A股。基金所持有A股（包括可參與A股之工具）之價值不得少於其總資產淨值之70%。基金可將其總資產淨值30%或以上投資於在深圳證券交易所創業板、上海證券交易所科技創新板及／或北京證券交易所上市的股票。

基金可為投資及對沖目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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 may concentrate its investments in the PRC. Investors should be aware that 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.
- **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.
- **Risks associated with the investments in stocks listed on the Beijing Stock Exchange and/or the ChiNext Board of the SZSE and/or the STAR Board of the SSE** – The Fund may invest in the stocks listed on Beijing Stock Exchange, the ChiNext Board of the SZSE and/or the STAR Board of the SSE and thus may result in significant losses for the Fund and its investors. Such investments are subject to the following risks:
  - Beijing Stock Exchange and STAR Board are newly established and may have a limited number of listed companies during the initial stage. Investments in stocks listed on the Beijing Stock Exchange and STAR Board may be concentrated in a small number of stocks and subject the Fund to higher concentration risk.
  - Listed companies on the Beijing Stock Exchange, the ChiNext Board and/or STAR Board are usually innovative and growth enterprises of emerging nature with smaller operating scale. Listed companies on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and STAR Board are subject to wider price fluctuation limits, and due to higher entry thresholds for investors, stocks listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and STAR Board may have limited liquidity, compared to those listed on other boards. Hence, they are subject to higher fluctuation in stock prices and liquidity risks and have higher risks and turnover ratios than companies listed on the main boards of the SSE and SZSE. Due to different trading rules, daily price movements are limited to 30% on the Beijing Stock Exchange and 20% on the ChiNext market and the STAR Board, which are higher than the limits on the main boards of the SSE and SZSE. Therefore the securities traded on these markets may be subject to a higher volatility risk than securities of relevant sectors traded in the main boards of the SSE and SZSE.
  - Stocks listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and/or STAR Board may be given a higher valuation and such exceptionally high valuation may not be sustainable. Stock price may be more susceptible to manipulation due to fewer circulating shares.
  - The rules and regulations applicable to companies listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and STAR Board are less stringent in terms of profitability and share capital than those on the main boards of the SSE and the SZSE.
  - It may be more common and faster for companies listed on the Beijing Stock Exchange, ChiNext Board and/or STAR Board to delist. This may have an adverse impact on the Fund if the companies that it invests in are delisted.
  - A company listed on the Beijing Stock Exchange in which the Fund invests may apply for transfer of listing to the ChiNext Board of the SZSE or the STAR Board of the SSE, if permitted by the applicable laws and regulations, subject to meeting the listing requirements of the CSRC and the SSE or SZSE (as the case may be). The application for transfer of listing will be subject to the review and approval by SSE or SZSE (as the case may be). The application for transfer of listing, whether successful or not, may cause fluctuations in the price of the relevant stock, and hence the net asset value of the Fund.
- **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. The Manager and/or Investment Manager reserve the right to provide for tax on gains of the Fund that invests in PRC securities thus impacting the valuation of the Fund.

  With the uncertainty of whether and how certain gains on PRC securities are to be taxed, the possibility of the laws, regulations and practice in the PRC changing, and the possibility of taxes being applied retrospectively, any provision for taxation made by the Manager and/or the Investment Manager may be excessive or inadequate to meet final PRC tax liabilities on gains derived from the disposal of PRC securities. 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. Depending on the timing of investors' subscriptions and/or redemptions, they may be disadvantaged as a result of any shortfall of tax provision and/or not having the right to claim any part of the overprovision (as the case may be).

  Based on the Manager and/or the Investment Manager's review after taking professional tax advice, the Fund will not make tax provisions. The Manager and/or the Investment Manager may at its discretion make modification to the tax provision policy of the Fund based on new developments and interpretation of the relevant regulations.

- **QFI risk** – The Fund's ability to make the relevant investments or to fully implement or pursue its investment objective and strategy is subject to the applicable laws, rules and regulations (including restrictions on investments and repatriation of principal and profits) in the PRC, which are subject to change and such change may have potential retrospective effect. The Fund itself is not a QFI, but may invest directly in QFI eligible securities via the QFI status of the Investment Manager and/or other QFI holders. The QFI status could be revoked, in particular because of material violations of rules and regulations by the QFI. If the Investment Manager loses its QFI status, the Fund may not be able to invest directly in QFI eligible securities and may be required to dispose of its holdings and may be prohibited from repatriation of the Fund's monies which would likely have a material adverse effect on the Fund. There can be no assurance that redemption requests can be processed in a timely manner due to adverse changes in relevant laws or regulations, including changes in QFI repatriation restrictions. Such restrictions may result in suspension of dealings of the Fund. The Fund may suffer substantial losses if any of the key operators or parties (including QFI custodian/ brokers) is bankrupt/in default and/or is disqualified from performing its obligations (including execution or settlement of any transaction or transfer of monies or securities). Investments in QFI eligible securities will be made through the QFI in Renminbi. The Fund will be exposed to any fluctuation in the exchange rate between US dollars and Renminbi in respect of such investments.
- **Application of QFI rules** – The QFI rules are novel in nature and their application may depend on the interpretation given by the relevant Chinese authorities. Any changes to the relevant rules may have an adverse impact on investors' investment in the Fund.
- **Risks associated with China Connect** – The Fund will be able to trade certain eligible stocks listed on Shanghai Stock Exchange ("SSE"), Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") and/or the Science and Technology Innovation Board ("STAR Board") of the SSE through China Connect and thus is subject to the following risks:
  - The relevant rules and regulations on China Connect are subject to change which may have potential retrospective effect. There is no certainty as to how they will be applied.
  - The program is subject to daily quota limitations which may restrict the Fund's ability to invest in China A-Shares through the program on a timely basis.
  - Where a suspension in the trading through the program is effected, the Fund's ability to access the PRC market will be adversely affected. In such event, the Fund's ability to achieve its investment objective could be negatively affected.
  - The program requires the development of new information technology systems on the part of the stock exchanges and exchange participants and may be subject to operational risk. If the relevant systems failed to function properly, trading in both Hong Kong and Shanghai/Shenzhen markets through the program could be disrupted. The Fund's ability to access the China A-Share market (and hence to pursue its investment strategy) will be adversely affected.
  - PRC regulations impose certain restrictions on selling and hence the Fund may not be able to dispose of holdings of China A-Shares in a timely manner.
  - A stock may be recalled from the scope of eligible stocks for trading via China Connect. This may affect the investment portfolio or strategies of the Fund.
  - Trading in securities through the program may be subject to clearing and settlement risk. If the PRC clearing house defaults on its obligation to deliver securities/make payment, the Fund may suffer delays in recovering its losses or may not be able to fully recover its losses.
  - The Fund may not be able to participate in some corporate actions in respect of the SSE/SZSE securities in a timely manner. Also, the Fund may not be able to appoint proxies to attend or participate in shareholders' meetings in respect of the SSE/ SZSE securities.
- **PRC Brokerage risk** – The execution and settlement of transactions or the transfer of any funds or securities may be conducted by PRC Brokers appointed by the Investment Manager (as QFI holder). There is a risk that the Fund may suffer significant losses from the default, disqualification or bankruptcy of the PRC Brokers, including losses of any futures margin held by PRC futures brokers in the event of their bankruptcy. In these events, the Fund maybe adversely affected in the execution or settlement of any transaction or in the transfer of any funds or securities. In selection of PRC Brokers, the Investment Manager (as QFI holder) will have regard to factors such as the competitiveness of commission rates, size of the relevant orders and execution standards. The Investment Manager will exercise reasonable care and diligence in the selection, appointment and ongoing monitoring of the PRC Brokers and ensure it is satisfied that the PRC Brokers remain suitably qualified and competent to provide the relevant service. If the Investment Manager considers appropriate, it is possible that a single PRC Broker will be appointed and the Fund may not necessarily pay the lowest commission available in the market.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.

- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. An inability to sell a portfolio position can adversely affect the Fund's value or prevent the Fund from being able to take advantage of other investment opportunities.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund. Participation in warrants, futures, options and forward contracts involves potential investment returns which the Fund would not receive, and risks of a type, level or nature to which the Fund would not be subject, in the absence of using these instruments. If the direction of movement of the securities or money markets is for or against the prediction of the Manager and/or the Investment Manager, the Fund may be placed in a position which is worse than that in which it would have been if these instruments had not been used. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government. If such policies change in future, the Fund's or the investors' position may be adversely affected.

  There is no assurance that RMB will not be subject to devaluation, in which case the value of the Fund's investments in RMB will be adversely affected. Some of the investments acquired by the Fund will be denominated in RMB whereas the Fund is denominated in USD. This exposes investors to movements of the exchange rate between the currency of denomination of the Fund and the currency in which the assets of the Fund are held. Investors may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to USD.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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」股市場之流通性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，該證券在有關證券交易所的買賣可能會被暫停。暫停買賣將使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，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** — 本基金可能集中投資於中國。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **與投資於在北京證券交易所及／或深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票相關的風險** — 基金可投資於在北京證券交易所、深交所創業板及／或上交所科創板上市的股票，因此可能導致基金及其投資者蒙受重大損失。有關投資須承受以下風險：
  - 北京證券交易所及科創板為新設立，初期的上市公司數目有限。於在北京證券交易所及科創板上市的股票的投資可能集中於少數股票，故基金或會承受較高的集中風險。

- 北京證券交易所、創業板及／或科創板的上市公司通常屬新興性質的創新及增長型企業，經營規模較小。北京證券交易所、創業板及科創板上市公司的股價浮動限制較寬，並基於投資者入場門檻較高，故於北京證券交易所、創業板及科創板上市的股票流通性相比其他交易板塊上市的有限。因此，相較於在上交所及深交所主板上市的公司承受較高的股價波動及流通性風險，且面臨更高的風險，換手率亦更高。由於交易規則不同，北京證券交易所的每日價格波動限制為30%，而創業板及科創板為20%，均高於上交所及深交所主板的限制。因此，在該等市場交易的證券可能比在上交所及深交所主板交易的有關行業的證券承受更高的波動性風險。
- 北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的股票估值可能較高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。
- 適用於在北京證券交易所、創業板及科創板上市的公司的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及上交所及深交所主板的有關規則及規例嚴格。
- 在北京證券交易所、創業板及／或科創板上市的公司發生除牌可能更為普遍及迅速。倘若基金投資的公司被除牌，可能對基金構成不利影響。
- 如獲適用法律及規例允許，並符合中國證監會及上交所或深交所（視乎情況而定）的上市規定，基金投資的在北京證券交易所上市的公司可申請轉板至深交所創業板或上交所科創板。轉板申請將由上交所或深交所（視乎情況而定）審核及批准。轉板申請（不論是否成功）可能導致有關股票的價格出現波動，因此令基金的資產淨值亦出現波動。

- **中國稅務風險考慮** — 與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。倘基金承受的稅項負擔增加，可能對基金價值造成不利影響。經理人及／或投資經理人保留就基金投資於中國證券的收益作出稅項撥備的權利，此可能影響基金的估值。

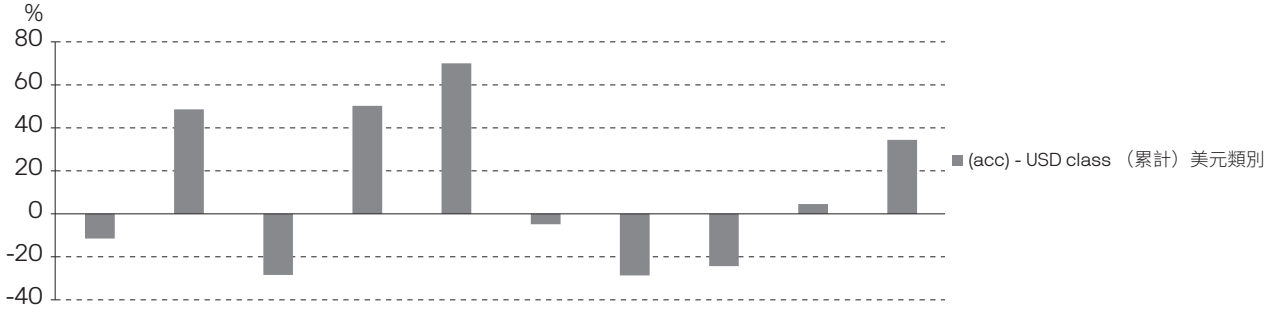
  由於未能確定中國證券的若干收益是否或如何被徵稅、中國的法律、法規及慣例可能有所更改及稅項可能被追溯繳納，經理人及／或投資經理人為出售中國證券所獲取之收益而提撥的任何稅務準備可能會過多或不足以應付最終的中國稅項負擔。任何因撥備少於實際稅項負擔而造成之短缺將於該等基金的資產中扣除，對該等基金之資產淨值將造成不利影響。視乎投資者認購及／或贖回之時間，投資者可能因任何稅項撥備不足及／或無權要求獲得超額撥備之任何部份（視情況而定）而受到不利影響。

  根據經理人及／或投資經理人在徵詢專業稅務意見後所作檢視，基金將不會作出稅項撥備。經理人及／或投資經理人可根據有關法規的新發展及詮釋，酌情修改基金的稅項撥備政策。
- **QFI風險** — 基金作出有關投資或全面落實或履行其投資目標及策略的能力須受中國的適用法律、規則及規例規限（包括有關投資以及匯出本金及溢利的限制），而有關法律、規則及規例可能會變更，並可能具潛在追溯效力。基金本身並非QFI，但可藉著投資經理人及／或其他QFI持有人之QFI資格直接投資於QFI允許之證券。QFI資格可被撤銷，尤其是因為QFI嚴重違反有關之條例及規定。倘若投資經理人失去其QFI資格，本基金未必能夠直接投資QFI允許之證券及可能因被要求出售其持有之投資且可能被禁止匯出本基金的資金而對本基金造成重大不利影響。概不能保證贖回要求可因有關法律或規例的不利改變，包括QFI調回限制的轉變而適時處理。該等限制可能導致基金暫停買賣。如果任何主要營運商或訂約方（包括QFI託管人／經紀）破產／違責及／或喪失履行其責任的資格（包括執行或結算任何交易或轉讓資金或證券），基金可能招致重大損失。透過QFI作出之QFI允許之證券的投資以人民幣進行。基金將就該等投資承受美元兌人民幣的任何匯率波動之影響。
- **QFI規則的應用** — QFI規則性質嶄新，其應用與否可能視乎有關中國機構所給予的詮釋而定。有關規則的任何改變可能對投資者於基金的投資造成不利影響。
- **與「中華通」相關的風險** — 基金將能通過「中華通」買賣在上海證券交易所（「上交所」）、深圳證券交易所（「深交所」）及／或上交所科技創新板（「科創板」）上市的若干合資格股票，故此須承受以下風險：
  - 「中華通」的有關規則及規例可能會變更，並可能具潛在追溯效力，將會如何被應用仍是未知之數。
  - 「中華通」機制受每日額度限制之規限，可能限制基金及時地通過「中華通」投資於中國A股的能力。
  - 倘若通過「中華通」機制進行的交易遭暫停，基金進入中國市場的能力將受到不利影響。在該情況下，基金達致其投資目標的能力會受負面影響。
  - 「中華通」機制需要證券交易所及交易所參與者開發新的資訊科技系統，故可能承受操作風險。如果有關系統未能正常運作，香港及上海／深圳市場通過「中華通」進行的交易可能受到干擾。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。
  - 中國法規實施若干沽出限制，因此基金可能無法及時出售所持有的中國A股。
  - 「中華通」合資格股票可能被調出「中華通」範圍，這對基金的投資組合或策略可能會有影響。
  - 通過「中華通」買賣證券可能承受交收及結算風險。如果中國結算公司未能履行其交付證券／支付的責任，基金可能在追討損失上遇上延誤，或可能無法完全取回全數損失。
  - 基金或許不能及時參與上交所／深交所證券的若干企業行動。此外，基金或許不能委任代表出席或參與上交所／深交所證券的股東大會。
- **中國經紀風險** — 交易之執行及結算或任何資金或證券之轉讓可能由投資經理人（作為QFI持有人）委任的中國經紀進行。本基金或會蒙受由於中國經紀違責、喪失資格或破產而導致重大損失之風險，包括在其破產時，由中國期貨經紀持有之任何期貨保證金的損失。於此等情況下，本基金可能於執行及結算任何交易或轉讓任何資金或證券時受到不利影響。於挑選中國經紀時，投資經理人（作為QFI持有人）將考慮佣金收費率之競爭力、相關指示的規模及執行標準等因素。投資經理人將於挑選、委任及持續監察中國經紀的過程中作出合理的謹慎和努力，並確保中國經紀維持適當的資格及足夠的能力提供相關服務。如投資經理人認為適當，單一中國經紀可能會獲委任，而本基金未必支付市場上可得的最低佣金。

- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金在未能出售其投資組合持倉的情況下，可能會對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。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。參與認股權證、期貨、期權及遠期合約涉及不利用此等工具則不會承受或承擔不同類型、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／或投資經理人所預測者相符或相違，則對基金造成之結果可能比於未使用此等工具時更壞。基金之表現可能因而會受不利影響。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。如該等政策將來有所變動，基金或投資者之持倉可能受到不利影響。

  概無法保證人民幣不會貶值，而其在該情況下基金以人民幣計價的投資價值將受到不利影響。基金購入的某些投資將以人民幣計價，但基金以美元計價。這使投資者承受基金計價貨幣兌基金所持有資產的貨幣之間的匯率變動。投資者可能蒙受視乎人民幣相對美元之匯率變動而定的損失。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-11.5	48.6	-28.4	50.2	70.0	-4.8	-28.7	-24.3	4.6	34.4

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 2006
- Class launch date: 2006
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：2006
- 單位類別成立日期：2006

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。

摩根 資產管理

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.75% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.75%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_ANI637/DP/v29/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Europe Equity High Income Fund
摩根歐洲股票高息基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(icn) - RMB (hedged) class （icn月派）人民幣對沖類別 2.10%†† (mth) - AUD (hedged) class （每月派息）澳元對沖類別 2.10%† (mth) - EUR class （每月派息）歐元類別 2.10%† (mth) - HKD (hedged) class （每月派息）港元對沖類別 2.10%† (mth) - RMB (hedged) class （每月派息）人民幣對沖類別 2.10%† (mth) - USD (hedged) class （每月派息）美元對沖類別 2.10%†
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	EUR 歐元

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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。

Dividend policy 派息政策：	(mth) class/(icn) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class. （每月派息）類別／（icn月派）類別－每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval (if applicable) and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用），及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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

To aim to provide income and long term capital growth by investing at least 70% of its total net asset value in equity securities of companies which are based in, listed on stock exchange of or operate principally in Europe and are expected to pay dividends, and using derivatives where appropriate.

Such equity securities are issued by the companies whose management indicates their intention on future dividend payouts to shareholders. The following factors are typically considered when determining such equity securities, but are not limited to: public company announcements and company interviews with regard to dividend policies; cash flow analysis; and historical records. In search of income, the Fund may have significant positions in specific sectors or countries from time to time. In addition, the Fund will generate additional income through selling out-of-the-money call options, either listed on exchanges or traded over-the-counter (i.e. unlisted), on European indices that have a high correlation to the equity portfolio of the Fund, seeking to deliver a monthly income stream from associated option premiums. The call options are typically European-style that are cash-settled at expiry and approximately one-month in maturity.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may invest up to 30% of its total net asset value in equity securities other than European equity securities that are expected to pay dividends.

The Fund may invest up to 10% of its total net asset value in debt securities.

The Fund may invest in assets denominated in currencies other than its base currency (i.e. EUR). Non-EUR currency exposure may be hedged.

The Fund may also invest in derivatives such as options, warrants, and futures for investment purposes and may under limited circumstances (e.g. for cash management purpose) as considered appropriate by the Manager and the Investment Manager, hold temporarily up to 100% of its total net asset value in cash and cash based instruments.

Currently, the Fund does not intend to i) invest in asset-backed securities (including mortgage-backed securities and asset-backed commercial securities); or ii) enter into securities lending arrangements, repurchase agreements, reverse repurchase agreements or other similar over-the counter transactions. Should these investment policies change in the future, the Manager will follow the appropriate legal and regulatory requirements and the offering document will be updated accordingly.

The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

透過投資其總資產淨值至少70%於以歐洲為基地、在當地交易所上市或主要在當地經營，並預期會派發股息之公司之股票證券，並在適當情況下使用衍生工具，以期提供收益及長期資本增長。

該等股票證券由其管理層表示有意在未來向股東派息的公司所發行。在決定該等股票證券時通常考慮（但不限於）以下因素：上市公司公告和有關股息政策方面之公司訪問、現金流分析和過往記錄。基金可為尋求收益而不時在特定行業或國家擁有重大持倉。此外，基金將透過出售在交易所上市或在場外交易（即非上市）的與基金的股票投資組合高度相關的歐洲指數的價外認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。認購期權一般為在到期時以現金結算及大約於一個月屆滿的歐式期權。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金可投資其總資產淨值最多30%於預期派息的歐洲股票證券以外之股票證券。

基金可投資其總資產淨值最多10%於債務證券。

基金可投資於以其基本貨幣（即歐元）以外的貨幣計價的資產。非歐元貨幣風險可能會被對沖。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如為現金管理目的），將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。

目前，基金並無意向i)投資於資產抵押證券（包括按揭證券及資產抵押商業證券）；或ii)訂立證券借貸、回購協議、反向回購協議安排或類似的場外交易。本投資政策於未來如有改變，經理人將遵照合適的法律及監管要求行事，而銷售文件將作出相應更新。

基金將有限度投資於以人民幣計價相關投資項目。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

  When selling call options on indices, the Fund receives a cash premium but the Fund's opportunity to benefit from an increase in the market value of the underlying instruments is limited to the market value of those instruments when they reach the option exercise price (plus premium received). In a rising market, the Fund may be subject to margin calls which occur when the value of the collateral falls below the required maintenance margin. The Fund will be required to post additional cash collateral in such case and may need to sell securities holdings to raise cash, which may limit its upside potential compared to holding securities

directly. On the other hand, in a declining market, the Fund will continue to bear the risk of a decrease in the market value of its equity portfolio, and the loss may exceed the cash premium received by the Fund. In addition, as the reference assets of the call options are not identical to the equity portfolio of the Fund, their risk profiles are not the same, leading to a mismatch (i.e., basis risk) where their performances do not move in perfect correlation. Depending on market conditions, their correlation can fluctuate over time. To meet margin requirements, the Fund may need to liquidate assets that are not directly correlated with the options. This mismatch can exacerbate the risk of loss, particularly when the correlation between these assets weakens.

- **Dividend-paying equity risk** – There can be no guarantee that the companies that the Fund invests in and which have historically paid dividends will continue to pay dividends or to pay dividends at the current rates in the future. The reduction or discontinuation of dividend payments may have a negative impact on the value of the Fund's holdings and consequently, the Fund may be adversely impacted.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Europe and certain specific sectors. Investors should be aware that 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 Europe and/or the sector in which it invests.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies.

  RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

Classes denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors.

Classes denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Classes denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Classes denominated in RMB may have to convert HK dollar or other currencies into RMB when investing in Classes denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollar or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and you may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollar or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Classes in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in the fund's base currency. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.
- **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** — 本基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致基金蒙受大幅虧損的高風險。

  當出售指數認購期權時，基金會獲得現金期權金，但基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，當抵押品的價值跌至低於所須的維持保證金時，可能發生基金被追繳保證金的情況。在此情況下，基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。另一方面，在大市下跌時，基金將繼續承受其股票投資組合的市值降低的風險，及虧損可能超逾基金所獲得的現金期權金。此外，由於認購期權的參考資產與基金的股票投資組合並不完全相同，其風險取向亦不盡相同，導致出現其表現走勢不完全相關的錯配情況（即基差風險）。視乎市況，其相關性會隨著時間而波動。為符合保證金要求，基金可能需要變現並非與期權直接相關的資產。此項錯配可能加劇虧損風險，特別是當該等資產之間的相關性減弱時。

- **派息股票風險** — 概無保證本基金所投資並於以往曾派息的公司將於未來繼續派息或以現時比率派息。減少或終止派息可能對本基金的持股價值構成負面影響，因此本基金可能受到不利影響。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於歐洲及若干特定行業。投資者應注意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歐洲及／或基金投資的行業的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金之表現可能因而會受不利影響。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。此外，正分派收益並不代表總投資的正回報。

  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本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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。

  人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。

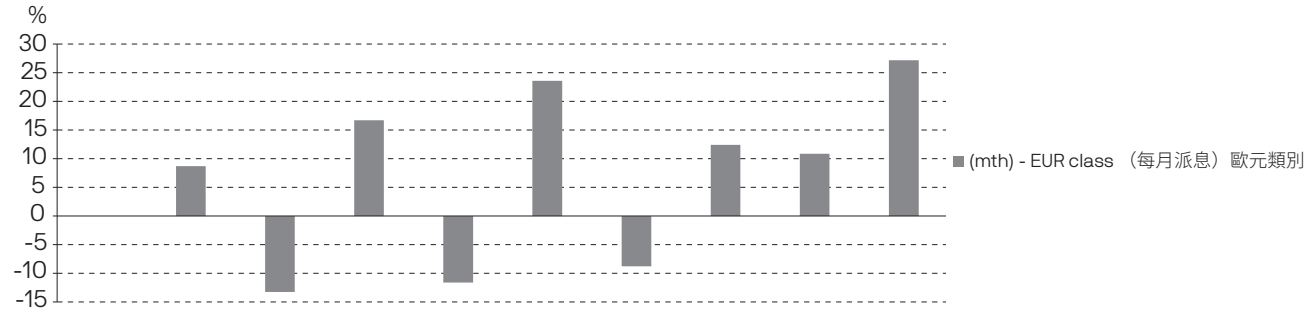
  以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，概不能保證人民幣不會貶值，而人民幣的任何貶值可能對投資者於基金的投資價值造成不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以基金的基本貨幣支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-	8.7	-13.3	16.7	-11.6	23.6	-8.8	12.4	10.9	27.2

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in EUR including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(mth) - EUR class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Fund launch date: 2016
- Class launch date: 2016
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以歐元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（每月派息）歐元類別」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。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 本基金成立日期：2016
- 單位類別成立日期：2016

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

摩根 資產管理

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%, subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%，根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1]取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_BGJ252/DP/v19/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Europe High Yield Bond Fund
摩根歐洲市場高收益債券基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(mth) - AUD (hedged) class （每月派息）澳元對沖類別 1.65%† (mth) - EUR class （每月派息）歐元類別 1.65%† (mth) - HKD (hedged) class （每月派息）港元對沖類別 1.65%† (mth) - RMB (hedged) class （每月派息）人民幣對沖類別 1.65%† (mth) - USD (hedged) class （每月派息）美元對沖類別 1.65%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	EUR 歐元
Dividend policy 派息政策：	(mth) Classes - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. （每月派息）類別－每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional):
For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency
For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：
就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值
就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval (if applicable) and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金的更多單位（或於若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用），及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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

To aim to achieve a return in excess of European bond markets by investing at least 70% of its total net asset value in European and non-European below investment grade debt securities denominated in European currencies.

Debt securities include but are not limited to bonds, money market instruments and other debt securities which are issued by the international issuers such as government, quasi-government organizations, agencies, financial institutions, corporations, organizations or entities.

The Fund will invest not less than 70% of its total net asset value in below investment grade debt securities (rated Ba1/BB+ or below using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard and Poor's, Fitch)) or unrated securities. When investing in debt securities, the Investment Manager will first consider the credit rating of a debt security itself and only if such credit rating is unavailable, the Investment Manager will then consider the credit rating of its issuer, which will become the implied rating of the relevant debt security. An unrated debt security refers to a debt security which neither the debt security itself nor its issuer has a credit rating.

The Fund may invest up to 30% of its total net asset value in investment grade debt securities (rated Baa3/BBB- or higher using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard and Poor's, Fitch)).

The Fund may also invest in derivatives such as options, warrants and futures for investment purposes.

The Fund may also invest up to 10% of its total net asset value in convertible bonds. Currently, the Fund does not intend to i) invest in asset-backed securities (including mortgage-backed securities and asset-backed commercial securities); or ii) enter into securities lending arrangements, repurchase agreements, reverse repurchase agreements or other similar over-the-counter transactions. Should these investment policies change in the future, the Manager will follow the appropriate legal and regulatory requirements and the offering document will be updated accordingly.

The Fund may invest up to 10% of its total 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 will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

透過投資其總資產淨值至少70%於以歐洲貨幣計價的歐洲及非歐洲低於投資級別債務證券，以期取得較歐洲債券市場更高的回報。

債務證券包括但不限於由政府、半政府組織、機構、金融機構、企業、組織或實體等國際發行人發行的債券、貨幣市場工具及其他債務證券。

基金將投資其總資產淨值最少70%於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券或未獲評級證券。投資經理人在投資於債務證券時，會首先考慮債務證券本身的信貸評級，並只有在有關信貸評級未能提供時，投資經理人方會考慮其發行人的信貸評級，而有關信貸評級將成為有關債務證券的隱含評級。未獲評級的債務證券指債務證券本身或其發行人均沒有信貸評級的債務證券。

基金可投資其總資產淨值最多30%於具備投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級）的債務證券。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

基金亦可投資其總資產淨值最多10%於可換股債券。目前，基金並無意向i)投資於資產抵押證券（包括按揭證券及資產抵押商業證券）；或ii)訂立證券借貸、回購協議、反向回購協議安排或類似的場外交易。本投資政策於未來如有改變，經理人將遵照合適的法律及監管要求行事，而銷售文件將作出相應更新。
基金可將其總資產淨值最多10%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）。
基金將有限度地投資於人民幣計價的相關投資項目。

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最多達基金資產淨值的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:
  - **Below investment grade/unrated investment risk** –The Fund may invest in bonds and other debt securities which are unrated or rated below investment grade by international accredited rating agencies. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The NAV of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the high yield bond that the Fund invests in or if interest rates change.
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of a bond issue. Rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. The Fund may or may not be able to dispose of the bonds that are downgraded. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For fixed income securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or the issuer at all times.
  - **Interest rate risk** – Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
  - **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Europe. Investors should be aware that 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.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **Hedging risk** – The Manager, the Investment Manager and the Sub-Managers are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies.

  RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Classes denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors.

  Classes denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China.

  Classes denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Classes denominated in RMB may have to convert HK dollar or other currencies into RMB when investing in Classes denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollar or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and you may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollar or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Classes in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in the Fund's base currency. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.
- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.

- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Class may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-hedged Classes.
- **投資風險** — 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** — 基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **低於投資級別／未獲評級投資之風險** — 基金可投資於未獲評級或獲國際認可評級機構低於投資級別之評級之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何高收益債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
  - **投資級別債券風險** — 投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。本基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **信貸風險** — 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受負面影響及本基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及本基金之估值造成不利影響。信貸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。
  - **利率風險** — 本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本基金所收到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。基金之表現可能因而會受不利影響。
  - **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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於歐洲。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不足，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金之表現可能因而會受不利影響。
- **對沖風險** — 經理人、投資經理人及助理經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。

  人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。

  以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。

  以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，概不能保證人民幣不會貶值，而人民幣的任何貶值可能對投資者於基金的投資價值造成不利影響。

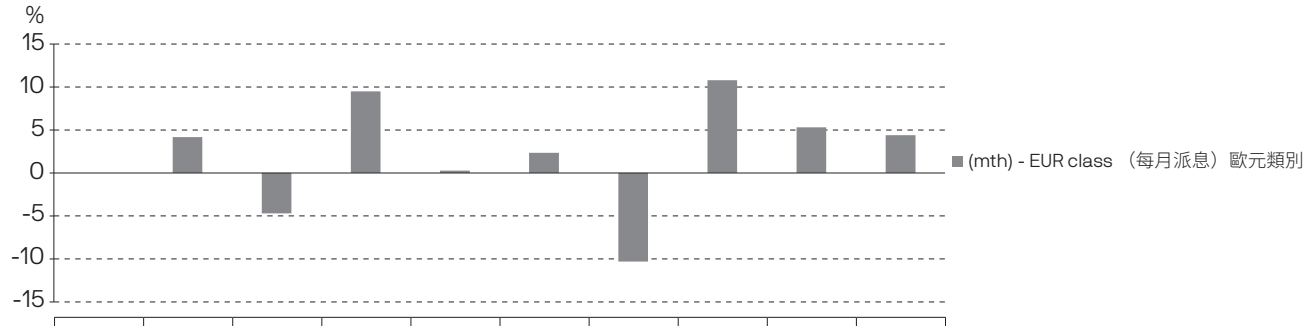
  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟在極端市況下市場未能提供足夠人民幣作貨幣兌換時及獲信託管理人批准後，經理人可以基金的基本貨幣支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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對沖類別為高。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-	4.2	-4.7	9.5	0.3	2.3	-10.3	10.8	5.3	4.4

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in EUR including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(mth) - EUR class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Fund launch date: 2016
- Class launch date: 2016
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以歐元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（每月派息）歐元類別」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。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 本基金成立日期：2016
- 單位類別成立日期：2016

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‡ 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：	3.0% of NAV 資產淨值之3.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.0% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.0%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%, subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%，根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Evergreen Fund
摩根全天候組合基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	JPMorgan Evergreen Fund 摩根全天候組合基金 0.74%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	Accumulative (income will be retained and reinvested within the Fund) 累計（收益將保留並撥作投資本基金）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional: USD5,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：5,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 of funds 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組合基金。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

The investment policy of the Fund is to seek to produce a competitive total return in different market conditions. The Fund seeks to achieve this by investing primarily (at least 90% of its total net asset value) in a professionally managed portfolio of interests in collective investment schemes (including exchange-traded funds) managed by the Manager, its connected parties or external parties. By investing in developed and emerging markets across a range of collective investment schemes, which may embrace the full spectrum of the risk return trade off from low to high risk, the Fund seeks to allocate across equity, fixed income and money market instruments depending on market conditions and opportunities, with no prescribed limits.

The allocation to the underlying collective investment schemes and Qualified Exchange Traded Funds[1] (collectively "underlying schemes") will be continually monitored and reviewed and changes will be made to ensure that the Fund's objective can be achieved. The asset allocation of the Fund will change according to the Investment Manager's views of fundamental economic and market conditions and investment trends across the globe, taking into consideration factors such as liquidity, costs, timing of execution, relative attractiveness of individual securities and issuers available in the market. In other words, the Fund may invest up to all of its assets in equity underlying schemes when market conditions and opportunities favour equities. When market conditions and opportunities do not favour equities the Fund may invest up to all of its assets in fixed income and money market underlying schemes and other underlying schemes with a low correlation to equities.

The Fund will only invest in other collective investment schemes which are either authorised by the SFC[2] or eligible schemes in accordance with the list of recognised jurisdictions published by the SFC, provided that investment in any one of such schemes may not exceed 30% of the Fund's total net asset value. The Fund's investment in Qualified Exchange Traded Funds may be up to 30% of its total net asset value.

The Fund may not invest in other collective investment schemes which may use derivatives extensively for investment purposes.

The Fund may also invest in derivatives as permitted by the SFC from time to time such as options, warrants and futures for investment purposes.

基金之投資政策為尋求於不同市場狀況下提供具競爭力的總回報。基金透過主要（即將其總資產淨值至少90%）投資於一個由經理人、其關連人士或外界人士管理之集體投資計劃（包括交易所買賣基金）所組成之專業管理投資組合，以尋求落實此政策。透過投資於成熟及新興市場的一系列集體投資計劃（當中可能涵蓋所有不同程度之風險與回報取捨範圍），基金尋求按照市場狀況及機會，對股票、定息及金融市場票據作出配置，且並無限額規定。

相關集體投資計劃及合資格交易所買賣基金[1]（統稱「相關計劃」）之投資分配會被持續監察及檢討，並會作出更改以確保基金的目標能達致。基金的資產分配將會按照投資經理人對於基本經濟因素與市場狀況以及全球投資趨勢的看法，並考慮流通性、成本、執行時機、市場上可供投資的個別證券及發行人的相對吸引程度等因素而作出更改。換言之，當市場狀況及機會有利於股票投資，基金最高可將其所有資產投資於股票相關計劃。當市場狀況及機會不利於股票投資，基金最高可將其所有資產投資於固定收益及貨幣市場相關計劃，以及其他與股票市場相關程度較低之相關計劃。

基金將只投資於獲證監會認可[2]的其他集體投資計劃或證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃，惟於任何一個該等計劃的投資不可超過基金總資產淨值30%。基金對合資格交易所買賣基金的投資最多為其總資產淨值的30%。

基金不可投資於大量使用衍生工具作投資目的之其他集體投資計劃。

基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

1 "Qualified Exchange Traded Funds" means exchange traded funds that are: (a) authorised by the Securities and Futures Commission of Hong Kong ("SFC")[2] under 8.6 or 8.10 of the Code on Unit Trusts and Mutual Funds issued by the SFC ("UT Code"); or (b) listed and regularly traded on internationally recognised stock exchanges open to the public (nominal listing not accepted) and either (i) the principal objective of which is to track, replicate or correspond to a financial index or benchmark, which complies with the applicable requirements under 8.6 of the UT Code; or (ii) the investment objective, policy, underlying investments and product features of which are substantially in line with or comparable with those set out under 8.10 of the UT Code.

2 SFC authorisation is not a recommendation or endorsement of a fund nor does it guarantee the commercial merits of the fund or its performance. It does not mean the fund is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.

1 「合資格交易所買賣基金」指符合以下條件的交易所買賣基金：(a)獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）按證監會發佈的《單位信託及互惠基金守則》（「單位信託守則」）第8.6或8.10節認可[2]；或(b)在開放予公眾人士的國際認可證券交易所上市（名義上市不予接納）及進行定期交易，以及(i)其主要目標是要跟蹤、模擬或對應某項符合單位信託守則第8.6節所載的適用規定的金融指數或基準；或(ii)其投資目標、政策、相關投資及產品特點大致上與單位信託守則第8.10節所列的一致或相若。

2 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

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最多達基金資產淨值的50%。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

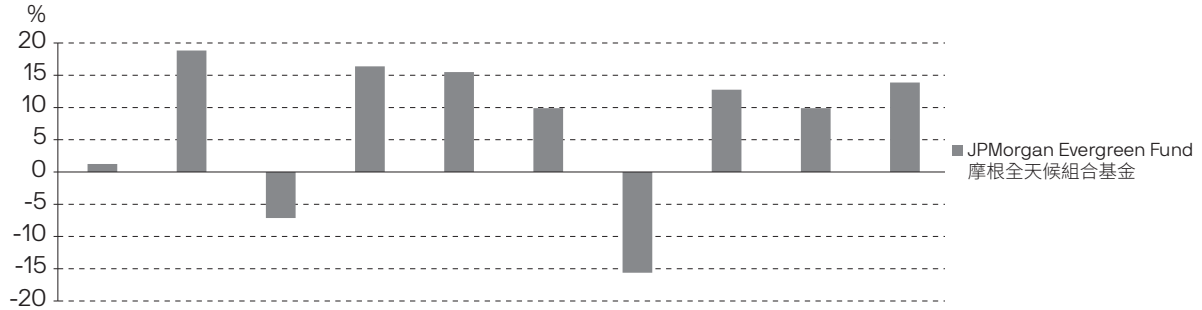
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **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 of investing in underlying schemes** – The Fund will be subject to the risks associated with the underlying schemes. The Fund does not have control of the investments of the underlying schemes and there is no assurance that the investment objective and strategy of the underlying schemes will be successfully achieved which may have a negative impact to the total net asset value of the Fund. The underlying schemes in which the Fund may invest may not be regulated by the SFC. There may be additional costs involved when investing into these underlying schemes. There is also no guarantee that the underlying schemes will always have sufficient liquidity to meet the Fund's redemption requests as and when made.
- **Risks associated with debt securities** – the Fund's investment (via investing in the underlying schemes) in debt securities are subject to the following risks:
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of a bond issue. Rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the underlying schemes (thus the performance of the Fund). The underlying schemes may or may not be able to dispose of the bonds that are downgraded. Also, the underlying schemes may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
  - **Below investment grade/lower rated or unrated investment risk** – The Fund (via investing in the underlying schemes) may invest in bonds and other debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the underlying schemes may decline or be negatively affected if there is a default of any of the bonds with credit rating of below investment grade that the underlying schemes invest in or if interest rates change.
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the securities in which the underlying schemes' assets are invested defaults, the performance of the underlying schemes will be adversely affected and the underlying schemes and the Fund could suffer substantial loss. For fixed income securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the underlying schemes and the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds, the underlying schemes and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or the issuer at all times.
  - **Interest rate risk** – Interest rates in the countries in which the underlying schemes' assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the underlying schemes and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. The performance of the underlying schemes and the Fund may therefore be adversely affected.
  - **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.
  - **Sovereign debt risk** – The Fund's investment (via investing in the underlying schemes) 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.
- **Equity risk** – The Fund's investment (via investing in the underlying schemes) in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Emerging markets risk** – The underlying schemes invested by the Fund may invest 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.

- **Smaller companies risk** – The stock prices of small and medium-sized companies invested by the underlying schemes 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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Hedging risk** – The Manager and the Investment Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **投資風險** — 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，閣下於基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
- **投資於相關計劃之風險** — 基金須承受與相關計劃相關的風險。基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對基金之總資產淨值造成不利影響。基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付基金不時之贖回要求。
- **與債務證券相關的風險** — 基金於債務證券之投資（通過投資於相關計劃）承受以下風險：
  - **投資級別債券風險** — 投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，相關計劃的表現（因此基金的表現）亦可能因而受到不利影響。相關計劃不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，相關計劃可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **低於投資級別／較低評級或未獲評級投資之風險** — 基金（通過投資於相關計劃）可投資於未獲評級或評級低於投資級別之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當相關計劃投資的任何低於投資級別的債券違約或如利率改變，相關計劃的資產淨值或會下跌或受負面影響。
  - **信貸風險** — 倘若相關計劃之資產所投資之任何證券之發行人違約，相關計劃之表現將會受負面影響以及相關計劃及本基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對相關計劃及本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券、相關計劃及本基金之估值造成不利影響。信貸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。
  - **利率風險** — 相關計劃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相關計劃所收到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。相關計劃及基金之表現可能因而會受不利影響。
  - **信貸評級風險** — 信貸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。
  - **主權債務風險** — 基金（通過投資於相關計劃）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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。
- **股票風險** — 基金於股票證券之投資（通過投資於相關計劃）須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 基金所投資的相關計劃可能投資於新興市場，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，例如流通性風險、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。
- **小型公司風險** — 由於相關計劃所投資的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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。

- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **對沖風險** — 經理人及投資經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	1.2	18.8	-7.1	16.4	15.5	9.9	-15.6	12.8	9.9	13.9

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Fund launch date: 2004
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 本基金成立日期：2004

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‡ 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：	3.0% of NAV 資產淨值之3.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	0.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之0.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.03% of NAV p.a. (maximum 0.03%) 每年資產淨值之0.03%（最高可達0.03%）
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, redeem or switch 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[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Global Bond Fund
摩根國際債券基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	Bank of East Asia (Trustees) Ltd. 東亞銀行（信託）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - RMB (hedged) class	（累計）人民幣對沖類別	0.87%†
(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	0.87%††
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	0.87%†
(mth) - CAD (hedged) class	（每月派息）加元對沖類別	0.87%†
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	0.87%†
(mth) - NZD (hedged) class	（每月派息）紐元對沖類別	0.87%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	0.87%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	0.87%†
(san) - USD class	（每半年派息）美元類別	0.87%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) (san) class - Half-yearly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit.

(mth) class/(icn) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class.
（累計）類別 – 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
（每半年派息）類別 – 半年分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。
（每月派息）類別／（icn月派）類別 – 每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。

Financial year end 財政年度終結日：30 September 9月30日

Minimum investment
最低投資額：

Lump-sum (same amount for initial/additional):
For RMB denominated Class(es): RMB16,000 or its equivalent in another currency
For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：
就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值
就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval (where applicable) and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金的更多單位（或於若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用），及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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 aims to achieve a return in excess of global bond markets by investing primarily (i.e. at least 80% of its total net asset value) in global investment grade debt securities.

Global debt securities include but are not limited to bonds, money market instruments and other debt securities which are issued by the international issuers such as government, quasi-government organizations, agencies, financial institutions, corporations, organizations or entities.

The Fund invests at least 80% of its total net asset value in global debt securities rated investment grade (rated Baa3/BBB- or higher using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard and Poor's, Fitch)) indirectly (through investing in collective investment schemes) or directly. The Fund may invest up to 10% of its total net asset value in global debt securities rated below investment grade (rated Ba1/BB+ or below using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard and Poor's, Fitch)) or unrated securities indirectly (through investing in collective investment schemes) or directly. When investing in debt securities, the credit rating of debt security itself will be considered first, and only if such a credit rating is unavailable, will the credit rating of its issuer then be considered, such credit rating of its issuer becoming the implied rating of the relevant debt security. An unrated debt security refers to a debt security which

neither the debt security itself nor its issuer has a credit rating. The Fund's investment in collective investment schemes will be restricted to less than 30% of its total net asset value and such underlying schemes will either be authorised by the SFC[1] or eligible schemes in accordance with the list of recognised jurisdictions published by the SFC. The investment objective and strategy of the underlying schemes which the Fund invests in are similar to those of the Fund. Both the Fund and the underlying schemes will not use derivatives extensively and will not use derivatives primarily for investment purposes.

The Fund will not invest more than 20% of its total net asset value in PRC onshore securities (including debt securities).

The Fund will not invest more than 20% of its total net asset value in Chinese debt securities traded in the China interbank bond market through the Bond Connect.

The Fund will not invest more than 10% of its total net asset value in urban investment bonds[2] (城投債).

The Fund will not invest more than 10% of its total net asset value in asset backed securities and mortgage backed securities.

The Fund may invest less than 30% of its total 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 also invest in derivatives such as options, warrants, swaps and futures for investment purposes and may under limited circumstances (e.g. for cash management purpose) as considered appropriate by the Manager, the Investment Manager and/or the Sub-Manager, hold temporarily up to 100% of its total net asset value in cash and cash based instruments.

Currently, the Fund does not intend to enter into securities lending arrangements, repurchase agreements, reverse repurchase agreements or other similar over-the counter transactions. Should this investment policy change in the future, one month's prior notice will be given to unitholders (if required) and the offering document will be updated accordingly.

The Fund may invest in assets denominated in currencies other than its base currency (i.e. USD). Non USD currency exposure may be hedged.

The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

基金之投資政策旨在透過主要（即將其總資產淨值至少80%）投資於環球投資級別債務證券的投資，以期取得較環球債券市場更高的回報。

環球債務證券包括但不限於由政府、半政府組織、機構、金融機構、企業、組織或實體等國際發行人發行的債券、貨幣市場工具及其他債務證券。

基金間接（透過投資於集體投資計劃）或直接投資其總資產淨值最少80%於具備投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級）的環球債務證券。基金可間接（透過投資於集體投資計劃）或直接投資其總資產淨值最多10%於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的環球債務證券或未獲評級證券。在投資於債務證券時，債務證券本身的信貸評級會首先獲考慮，並只有在有關信貸評級未能提供時，其發行人的信貸評級方會獲考慮，而其發行人的有關信貸評級成為有關債務證券的隱含評級。未獲評級的債務證券指債務證券本身或其發行人均沒有信貸評級的債務證券。基金對集體投資計劃的投資將限制在少於其總資產淨值的30%及該等相關計劃乃獲證監會認可[1]或屬證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃。基金所投資的相關計劃的投資目標及策略與基金相若。基金及相關計劃均不會大量使用衍生工具，亦不會使用衍生工具主要作投資目的。

基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（包括債務證券）。

基金不會將其總資產淨值20%以上透過債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的中國債務證券。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債[2]。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於資產抵押證券及按揭證券。

基金可將其總資產淨值少於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）。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證、掉期及期貨，並在經理人、投資經理人及／或助理經理人認為合適之有限情況下（例如為現金管理目的），將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。

目前，基金並無意向訂立證券借貸、回購協議、反向回購協議安排或類似的場外交易。本投資政策於未來如有改變，經理人將向單位持有人發出一個月的事先通知（如有需要），而銷售文件將作出相應更新。

基金可投資於以其基本貨幣（即美元）以外的貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。

基金將有限度地投資於人民幣計價的相關投資項目。

1 SFC authorisation is not a recommendation or endorsement of a fund nor does it guarantee the commercial merits of the fund or its performance. It does not mean the fund is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.

2 Urban investment bonds are debt instruments issued by mainland China local government financing vehicles ("LGFVs"). These LGFVs are separate legal entities established by local governments and/or their affiliates to raise financing for public welfare investment or infrastructure projects.

1 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

2 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

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最多達基金資產淨值的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:
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For fixed income securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or the issuer at all times.
  - **Interest rate risk** – Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes.
  - **Below investment grade/unrated investment risk** – The Fund may invest in bonds and other debt securities which are unrated or rated below investment grade by international accredited rating agencies. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The NAV of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the bonds with credit rating of below investment grade that the Fund invests in or if interest rates change.
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of a bond issue. Rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. The Fund may or may not be able to dispose of the bonds that are downgraded. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
  - **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.
- **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.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Hedging risk** – The Manager, the Investment Manager and the Sub-Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.

- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not RMB) and chooses to invest in the RMB Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and RMB upon the reconversion of its RMB investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in RMB.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.
- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.

- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **信貸風險** — 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受負面影響及本基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及本基金之估值造成不利影響。信貸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。
  - **利率風險** — 本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本基金所收到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。
  - **低於投資級別／未獲評級投資之風險** — 基金可投資於未獲評級或獲國際認可評級機構低於投資級別之評級之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何低於投資級別的債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
  - **投資級別債券風險** — 投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。本基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **主權債務風險** — 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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。
  - **估值風險** — 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，此可能影響基金的資產淨值計算。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **對沖風險** — 經理人、投資經理人及助理經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非人民幣）而選擇投資於人民幣類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以人民幣為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其人民幣投資再轉換回港元時，港元與人民幣之匯率波動而蒙受較高損失。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

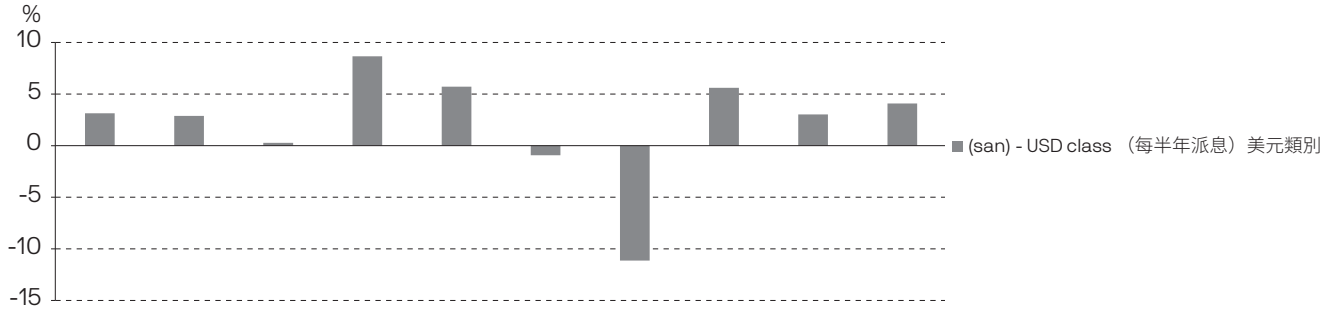
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。對沖交易的成本及所得盈虧將會反映於有關貨幣對沖類別單位之每單位資產淨值內。有關該等對沖交易的任何成本視乎當前市況而定可屬重大，將只由該貨幣對沖類別承擔。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	3.1	2.9	0.3	8.7	5.7	-0.9	-11.1	5.6	3.0	4.1

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(san) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 1979
- Class launch date: 1979
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。

- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（每半年派息）美元類別」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。
- 本基金成立日期：1979
- 單位類別成立日期：1979

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‡ 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：	3.0% of NAV 資產淨值之3.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV)現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	0.8% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之0.8%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.018% of NAV p.a. (maximum 0.2%) 每年資產淨值之0.018%（最高可達0.2%）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AAQ913/DP/v31/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Global Equity High Income Fund
摩根環球股票高息基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - USD class	（累計）美元類別	1.73%†
(acc) - RMB (hedged) class	（累計）人民幣對沖類別	1.73%†
(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	1.73%††
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	1.73%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	1.73%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	1.73%†
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	1.73%†
(mth) - CAD (hedged) class	（每月派息）加元對沖類別	1.73%†
(mth) - GBP (hedged) class	（每月派息）英鎊對沖類別	1.73%†
(mth) - JPY (hedged) class	（每月派息）日圓對沖類別	1.73%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元

Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) (mth) class/(icn) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class. （累計）類別 – 累計（收益將保留並撥作投資相應類別） （每月派息）類別／（icn月派）類別 – 每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資本基金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。本基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購本基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准，及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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 objective of the Fund is to aim to generate a high level of income while maintaining prospects for long-term capital appreciation by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in equity securities of listed companies, globally, and using derivatives where appropriate.

The Fund seeks to achieve this objective by constructing a diversified global equity portfolio through a proprietary fundamental research process designed to identify stocks with attractive risk/return characteristics and dividend yields based on their financial projections, valuations, and potential for income and capital growth, which in aggregate will have a higher yield than the broad market benchmark. In addition, the Fund will generate additional income through selling out-of-the-money call options, either listed on exchanges or traded over-the-counter (i.e. unlisted), on indices in various markets worldwide that have a high correlation to the equity portfolio of the Fund, seeking to deliver a monthly income stream from associated option premiums. The call options are typically European-style that are cash-settled at expiry and approximately one-month in maturity. The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may invest in real estate investment trusts ("REITs") on an ancillary basis.

The Fund may invest in assets denominated in currencies other than its base currency (i.e. USD). Non USD currency exposure may be hedged.

The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

The Investment Manager integrates financially material environmental, social and governance factors as part of the Fund's investment process. Please refer to the sub-section entitled "ESG Integration" under the section entitled "INVESTMENT OBJECTIVES, POLICIES AND RESTRICTIONS" in Section A of the Consolidated Explanatory Memoranda of Asia Pacific Equity Funds for details.

The Fund may also invest in derivatives as permitted by the SFC from time to time such as options, warrants and futures for hedging and investment purposes.

本基金的投資目標為旨在透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於環球上市公司的股票證券，並在適當情況下使用衍生工具，從而產生高水平的收入，同時維持長遠資本增值前景。

為達致此目標，本基金尋求透過一個專有基本因素研究流程以根據其財務預測、估值及收入與資本增值潛力識別具吸引力的風險／回報特徵及股息收益率的股票，構建一個多元化的環球股票投資組合，而該等投資組合合計產生的收益將高於大市指標。此外，本基金將透過出售在交易所上市或在場外交易（即非上市）的與本基金的股票投資組合高度相關的世界各地不同市場的指數的價外認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。認購期權一般為在到期時以現金結算及大約於一個月屆滿的歐式期權。本基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

本基金可在輔助基礎上投資於房地產投資信託基金（「REIT」）。

本基金可投資於以其基本貨幣（即美元）以外的貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。

本基金將有限度地投資於人民幣計價的相關投資項目。

作為本基金之投資流程的一部分，投資經理人納入在財務上屬於重大的環境、社會及管治因素。請參閱第A節亞太區股票基金的綜合基金說明書內「投資目標、政策及限制」一節內「納入ESG」分節，了解詳情。

本基金亦可為對沖及投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。

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最多達本基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

  When selling call options on indices, the Fund receives a cash premium but the Fund's opportunity to benefit from an increase in the market value of the underlying instruments is limited to the market value of those instruments when they reach the option exercise price (plus premium received). In a rising market, the Fund may be subject to margin calls which occur when the value of the collateral falls below the required maintenance margin. The Fund will be required to post additional cash collateral in such case and may need to sell securities holdings to raise cash, which may limit its upside potential compared to holding securities directly. On the other hand, in a declining market, the Fund will continue to bear the risk of a decrease in the market value of its equity portfolio, and the loss may exceed the cash premium received by the Fund.

  In addition, as the reference assets of the call options are not identical to the equity portfolio of the Fund, their risk profiles are not the same, leading to a mismatch (i.e., basis risk) where their performances do not move in perfect correlation. Depending on market conditions, their correlation can fluctuate over time. To meet margin requirements, the Fund may need to liquidate assets that are not directly correlated with the options. This mismatch can exacerbate the risk of loss, particularly when the correlation between these assets weakens.
- **Concentration risk** – The Fund may be concentrated in a limited number of securities, industry sectors, and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.

- **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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currencies which are different from the Fund's base currency. Also, a class may be designated in a currency other than the base currency of the Fund. The performance of the Fund and/or a class will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between these currencies and the base currency. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's or a class' currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Hedging risk** – The Manager and the Investment Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value of units. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.
- **Currency Hedged Classes risk** – Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated

in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **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** — 本基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。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時，本基金的資產淨值可能大幅波動，而本基金可能需蒙受重大損失。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

  當出售指數認購期權時，本基金會獲得現金期權金，但本基金從相關工具的市值上升中受惠的機會局限於當該等工具達到期權行使價時該等工具的市值（另加所獲得的期權金）。在大市上升時，當抵押品的價值跌至低於所須的維持保證金時，可能發生本基金被追繳保證金的情況。在此情況下，本基金將被要求提供額外現金抵押品並可能需要出售所持有的證券以籌措現金，與直接持有證券相比，這可能限制其上升潛力。另一方面，在大市下跌時，本基金將繼續承受其股票投資組合的市值降低的風險，及虧損可能超逾本基金所獲得的現金期權金。

  此外，由於認購期權的參考資產與本基金的股票投資組合並不完全相同，其風險取向亦不盡相同，導致出現其表現走勢不完全相關的錯配情況（即基差風險）。視乎市況，其相關性會隨著時間而波動。為符合保證金要求，本基金可能需要變現並非與期權直接相關的資產。此項錯配可能加劇虧損風險，特別是當該等資產之間的相關性減弱時。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於有限數目的證券、行業組別及／或國家，因此，相比更廣泛分散投資的基金可能較為波動，及本基金的表現可能受到不利影響。
- **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，例如流通性風險、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。新興市場之會計、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。
- **小型公司風險** — 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。
- **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之貨幣計價。此外，類別可能指定以本基金之基本貨幣以外的貨幣結算。因此，本基金及／或類別之表現將受外匯管制變動及該等貨幣與基本貨幣間之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金或類別之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **對沖風險** — 經理人及投資經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，本基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達本基金資產之100%。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於本基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當本基金所產生之收入並不足夠支付本基金宣佈之分派時，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收益）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本基金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，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。本基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。
- **貨幣對沖類別風險** — 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。

- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換並受限於由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於本基金的投資價值產生不利影響。

  即使本基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。

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

- The Manager views "(mth) – USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- As the representative share class is newly established, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance to investors.
- Fund launch date: 2025
- Class launch date: 2025
- 經理人視「（每月派息）美元類別」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。
- 由於代表股份類別乃新成立，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：2025
- 單位類別成立日期：2025

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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。

摩根 資產管理

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，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的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1]取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Global Investment Grade Bond Fund
摩根環球投資級別債券基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class　（累計）美元類別　0.87%† C (acc) - USD class　C（累計）美元類別　0.47%† C (mth) - USD class　C（每月派息）美元類別　0.47%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay distributions and income will be retained and reinvested within the corresponding class) (mth) Classes - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. （累計）類別 – 累計（通常將不會支付分派及收益將保留並撥作投資相應類別） （每月派息）類別 – 每月分派（酌情決定）*。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日

Minimum investment **最低投資額：**	Classes other than Class C: Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month Class C: Lump-sum (same amount for initial/additional): USD10,000,000 or its equivalent in another currency C類別以外的類別： 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元 C類別： 整額（首次及其後每次相同）：10,000,000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.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval (if applicable) and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用），及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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 Fund aims to achieve a return in excess of global bond markets by investing primarily (i.e. at least 90% of its total net asset value) in investment grade debt securities globally across different sectors, including but not limited to government, government related, corporate, emerging markets and securitised debts.

The Fund invests at least 90% of its total net asset value in investment grade debt securities (rated Baa3/ BBB- or higher using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard and Poor's, Fitch)), which includes mortgage-backed securities and asset-backed securities, directly or indirectly through investing in collective investment schemes from issuers anywhere in the world, including emerging markets. When investing in debt securities, the Investment Manager will first consider the credit rating of a debt security itself and only if such credit rating is unavailable, the Investment Manager will then consider the credit rating of its issuer, which will become the implied rating of the relevant debt security.

The Fund's investment in collective investment schemes will be restricted to less than 30% of its total net asset value and such underlying schemes will either be authorised by the SFC[1] or eligible schemes in accordance with the list of recognised jurisdictions published by the SFC.

The Fund will not invest more than 30% of its total net asset value in mortgage-backed securities ("MBS") and/or asset-backed securities ("ABS"). MBS which may be agency (issued by quasi US government agencies) and non-agency (issued by private institutions) refers to debt securities that are backed by mortgages, including residential and commercial mortgages, and ABS refers to those that are backed by other types of assets such as credit card debt, car loans, consumer loans and equipment leases. Additionally, the Fund can invest up to 10% of its total net asset value in covered bonds.

The Fund will not invest more than 20% of its total net asset value in PRC onshore securities (such as debt securities that are traded in the China interbank bond market through Bond Connect and onshore urban investment bonds[2] (城投債).

The Fund will not invest more than 10% of its total net asset value in urban investment bonds.

The Fund may invest less than 30% of its total net asset value in instruments with loss-absorption features (e.g. contingent convertible debt securities, certain types of senior non-preferred debts, etc.).

While the Fund will not invest in debt securities below investment grade and unrated debt securities (i.e. both the debt securities and their issuers are unrated by Moody's, Standard and Poor's, Fitch or other international independent rating agencies), the Fund may hold debt securities below investment grade and/or unrated debt securities as a result of credit downgrades, removal of rating or default. In such circumstances, the Fund may hold less than 90% of its total net assets value in investment grade debt securities on a temporary basis.

The Fund may also invest in derivatives such as options, futures, forward and swaps for hedging purpose and investment purpose, and may under limited circumstances (e.g. for cash management purpose) as considered appropriate by the Manager and the Investment Manager, hold temporarily up to 100% of its total net asset value in cash and cash based instruments.

The Fund may invest in bonds denominated in non-base currency. The non-base currency exposures may be hedged to the base currency.

基金旨在透過主要（即將其總資產淨值至少90%）投資於環球不同界別的投資級別債務證券（包括但不限於政府、政府相關、企業、新興市場及證券化債務），以期取得較環球債券市場更高的回報。

基金直接或透過投資於集體投資計劃間接投資其總資產淨值最少90%於世界各地（包括新興市場）的發行人的投資級別債務證券（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級），當中包括按揭證券及資產抵押證券。投資經理人在投資於債務證券時，會首先考慮債務證券本身的信貸評級，並只有在有關信貸評級未能提供時，投資經理人方會考慮其發行人的信貸評級，而有關信貸評級將成為有關債務證券的隱含評級。

基金對集體投資計劃的投資將限制在少於其總資產淨值的30%及該等相關計劃乃獲證監會認可[1]或屬證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃。

基金不會將其總資產淨值30%以上投資於按揭證券（「MBS」）及／或資產抵押證券（「ABS」）。MBS（可以是機構（由美國半政府機構發行）及非機構（由私人機構發行）MBS）指由按揭（包括住宅及商業按揭）作抵押的債務證券，而ABS指由其他類型的資產（如信用卡債務、汽車貸款、消費貸款及設備租賃）作抵押的債務證券。此外，基金可投資其總資產淨值最多10%於資產覆蓋債券。

基金不會將其總資產淨值20%以上投資於中國境內證券（例如透過債券通投資於在中國銀行間債券市場交易的債務證券以及境內城投債[2]）。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債。

基金可將其總資產淨值少於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）。

儘管基金將不會投資於低於投資級別債務證券及未獲評級債務證券（即債務證券及其發行人均未獲穆迪、標準普爾、惠譽或其他國際獨立評級機構評級），但若投資級別債務證券被調低評級、除去評級或發生違約，基金則可持有低於投資級別債務證券及／或未獲評級債務證券。在該等情況下，基金可暫時將其總資產淨值少於90%持有投資級別債務證券。

基金亦可為對沖目的及投資目的而投資於衍生工具，例如期權、期貨、遠期合約及掉期，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如為現金管理目的），將其總資產淨值最多100%暫時持有現金及以現金為本的工具。

基金可投資於以非基本貨幣計價的債券。非基本貨幣風險可能會與基本貨幣對沖。

1 SFC authorization is not a recommendation or endorsement of a fund nor does it guarantee the commercial merits of the fund or its performance. It does not mean the fund is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability of any particular investor or class of investors.

2 Urban investment bonds are debt instruments issued by mainland China local government financing vehicles ("LGFVs"). These LGFVs are separate legal entities established by local governments and/or their affiliates to raise financing for public welfare investment or infrastructure projects.

1 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

2 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

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最多達基金資產淨值的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:
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For fixed income securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or the issuer at all times.
  - **Interest rate risk** – Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes.
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of a bond issue. 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. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund.

The Fund may or may not be able to dispose of the bonds that are downgraded. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.

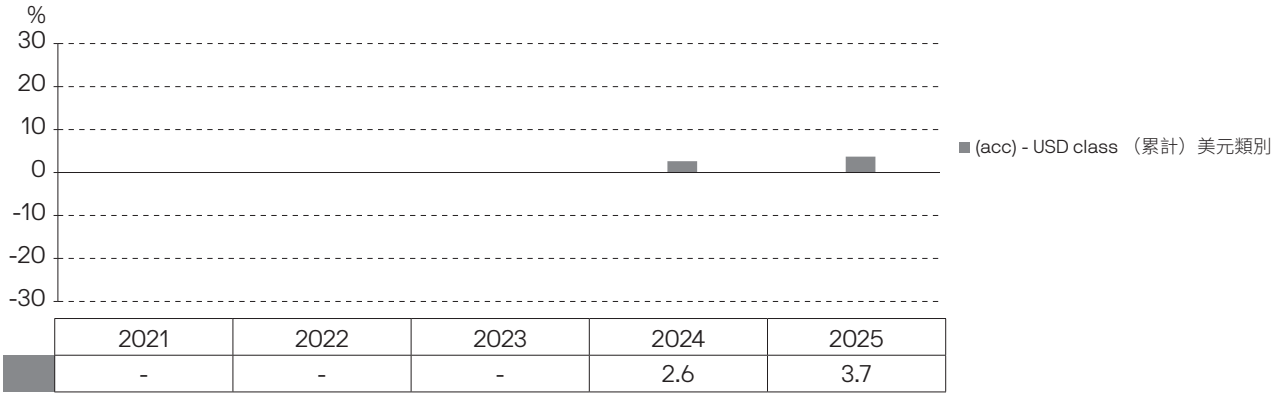
- **Sovereign debt risk** – The Fund's investment in securities issued or guaranteed by governments may be exposed to political, social and economic risks. In adverse situations, the sovereign issuers may not be able or willing to repay the principal and/or interest when due or may request the Fund to participate in restructuring such debts. The Fund may suffer significant losses when there is a default of sovereign debt issuers.
- **Risks associated with asset backed securities, mortgage backed securities and covered bonds** – The asset backed securities, mortgage backed securities and covered bonds in which the Fund invests may be highly illiquid and prone to substantial price volatility. These instruments may be subject to greater credit, liquidity and interest rate risk compared to other debt securities. They are often exposed to extension and prepayment risks and risks that the payment obligations relating to the underlying assets are not met, which may adversely impact the returns of the securities.
- **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.

- **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.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Hedging risk** – The Manager and the Investment Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.
- **投資風險** — 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** — 基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **信貸風險** — 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受負面影響及本基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及本基金之估值造成不利影響。信貸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。
  - **利率風險** — 本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本基金所收到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。
  - **投資級別債券風險** — 投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。本基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **主權債務風險** — 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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。

- **與資產抵押證券、按揭證券及資產覆蓋債券相關的風險** — 基金所投資的資產抵押證券、按揭證券及資產覆蓋債券可能高度不流通且價格更易出現大幅波動。該等工具可能承受較其他債務證券為高的信貸、流通性及利率風險，往往會面對延期及提早還款之風險，以及相關資產付款責任未能履行之風險，因而可能對證券回報帶來不利影響。
- **估值風險** — 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，此可能影響基金的資產淨值計算。

- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **對沖風險** — 經理人及投資經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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。

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



	2021	2022	2023	2024	2025
	-	-	-	2.6	3.7

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Fund launch date: 2023
- Class launch date: 2023
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 本基金成立日期：2023
- 單位類別成立日期：2023

摩根 資產管理

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‡ 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：	3.0% of NAV 資產淨值之3.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	Classes other than Class C: 0.8% of NAV p.a. (maximum 2.5%) Class C: 0.4% of NAV p.a. (maximum 2.5%) C類別以外的類別：每年資產淨值之0.8%（最高可達2.5%） C類別：每年資產淨值之0.4%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_BTK353/DP/v7/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan India Fund
摩根印度基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class （累計）美元類別 1.63%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 Mauritius.
本基金是一個根據毛里求斯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 long-term capital growth through a portfolio consisting primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) of equity securities linked to the Indian economy. These include, but are not restricted to, securities traded on the stock exchanges of India and the rest of the Indian sub-continent including Pakistan, Bangladesh and Sri Lanka.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment purposes.

基金之投資政策為透過一個主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於與印度經濟有關的股票證券之投資組合，為投資者提供長遠資本增值。此等股票證券包括，但不限於在印度證券交易所及印度次大陸其他股市（包括巴基斯坦、孟加拉及斯里蘭卡）買賣之證券。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的50%。

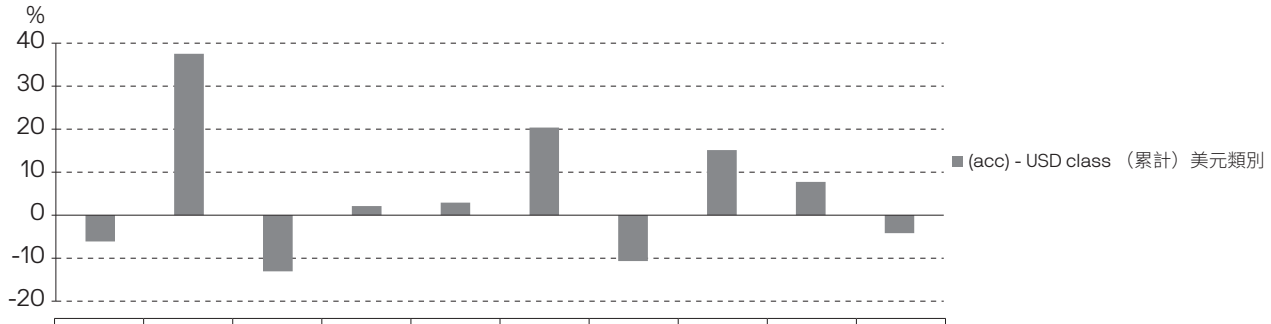
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in India and a limited number of securities. Investors should be aware that 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 and issuers 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.
- **Regulatory risk** – The Fund is a Foreign Portfolio Investor ("Indian FPI") registered with the Securities and Exchange Board of India ("SEBI"). Any change to the SEBI (Foreign Portfolio Investors) Regulations, 2019, the Foreign Exchange Management (Non-Debt Instruments) Rules, 2019 and the Foreign Exchange Management (Debt Instruments) Regulations, 2019, as amended from time to time and circulars and/or guidelines issued thereunder may limit or adversely impact the ability of the Fund to invest in India.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.

- **Risk associated with high volatility of the equity markets in India and the Indian sub-continent** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於印度及若干少數證券。投資者應注意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該地區及其投資的發行人的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **監管風險** — 本基金為於印度證券及交易所委員會（「印交會」）登記之境外投資組合投資者（「印度境外投資組合投資者」）。2019年印交會（境外投資組合投資者）規例、2019年外匯管理（非債務工具）規則及2019年外匯管理（債務工具）規例（經不時修訂）以及據此發佈的通函及／或指引之任何轉變，可能對本基金投資於印度之能力造成限制或構成不利影響。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與印度及印度次大陸股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-6.1	37.5	-13.1	2.1	2.9	20.4	-10.7	15.1	7.7	-4.2

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.

摩根 資產管理

- Fund launch date: 1989
- Class launch date: 1989
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：1989
- 單位類別成立日期：1989

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AAZ464/DP/v24/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan India Smaller Companies Fund
摩根印度小型企業基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class （累計）美元類別 2.19%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 Mauritius.
本基金是一個根據毛里求斯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 objective of the Fund is to provide investors with long-term capital growth by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in equity securities of small to medium-sized companies in India. Small to medium-sized companies are defined as companies with market capitalisation that are equal to the bottom quartile of shares listed on the Indian stock exchanges.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment purposes.

基金的投資目標為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於印度中小型企業之股票證券，為投資者提供長遠資本增長。中小型企業指其市值相等於在印度證券交易所上市的股份中市值排名位於最低四分位數的股份之市值的企業。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的50%。

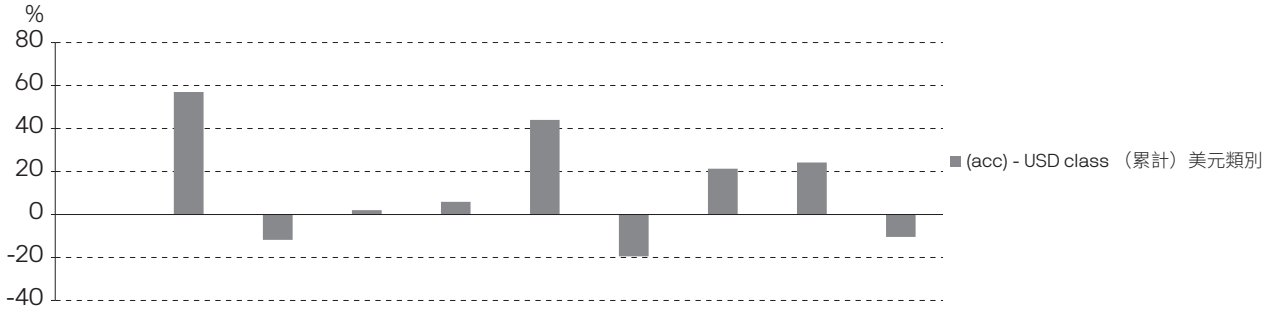
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in India and a limited number of securities. Investors should be aware that 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 and issuers 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.
- **Regulatory risk** – The Fund is a Foreign Portfolio Investor ("Indian FPI") registered with the Securities and Exchange Board of India ("SEBI"). Any change to the SEBI (Foreign Portfolio Investors) Regulations, 2019, the Foreign Exchange Management (Non-Debt Instruments) Rules, 2019 and the Foreign Exchange Management (Debt Instruments) Regulations, 2019, as amended from time to time and circulars and/or guidelines issued thereunder may limit or adversely impact the ability of the Fund to invest in India.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.

- **Risk associated with high volatility of the equity markets in India** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於印度及少數證券。投資者應注意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該地區及其投資的發行人的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **監管風險** — 本基金為於印度證券及交易所委員會（「印交會」）登記之境外投資組合投資者（「印度境外投資組合投資者」）。2019年印交會（境外投資組合投資者）規例、2019年外匯管理（非債務工具）規則及2019年外匯管理（債務工具）規例（經不時修訂）以及據此發佈的通函及／或指引之任何轉變，可能對本基金投資於印度之能力造成限制或構成不利影響。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與印度股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	0.0	56.9	-11.8	2.0	5.8	44.0	-19.5	21.3	24.1	-10.5

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.

摩根 資產管理

- Fund launch date: 2006
- Class launch date: 2006
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：2006
- 單位類別成立日期：2006

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_ANQ969/DP/v24/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Japan (Yen) Fund
摩根日本(日圓)基金

April 2026 ● 2026年4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，*
- *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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - HKD (hedged) class （累計）港元對沖類別 1.66%† (acc) - JPY class （累計）日圓類別 1.66%† (acc) - RMB (hedged) class （累計）人民幣對沖類別 1.66%† (acc) - USD (hedged) class （累計）美元對沖類別 1.66%† Digital (acc) - JPY class 數字（累計）日圓級別 0.91%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	YEN 日圓
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Class(es): RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 long-term capital growth through investment primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in Japanese equity securities and other equity securities whose performance is linked to that of the Japanese economy.
The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.
The Fund may also invest in derivatives such as options, warrants and futures for investment purposes.
The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.
基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於日本股票證券及其投資表現與日本經濟表現息息相關之其他股票證券，為投資者提供長遠資本增值。
基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。
基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如期權、認股權證及期貨。
基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Japan. Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Japanese yen (i.e. not HK dollars) and chooses to invest in the HKD Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Japanese yen and HK dollars upon the reconversion of its HK dollars investment back to Japanese yen as compared to an investor whose base currency of investment is originally in HK dollars.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.
- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class'denominating currency falls against the base currency of the Fund.

- **投資風險** – 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** – 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **集中風險** – 本基金可能集中投資於日本。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **衍生工具風險** – 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **類別貨幣風險** – 各類別之類別貨幣可能不同於該等基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及/或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為日圓（即非港元）而選擇投資於港元類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以港元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其港元投資再轉換回日圓時，日圓與港元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **人民幣貨幣風險** – 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

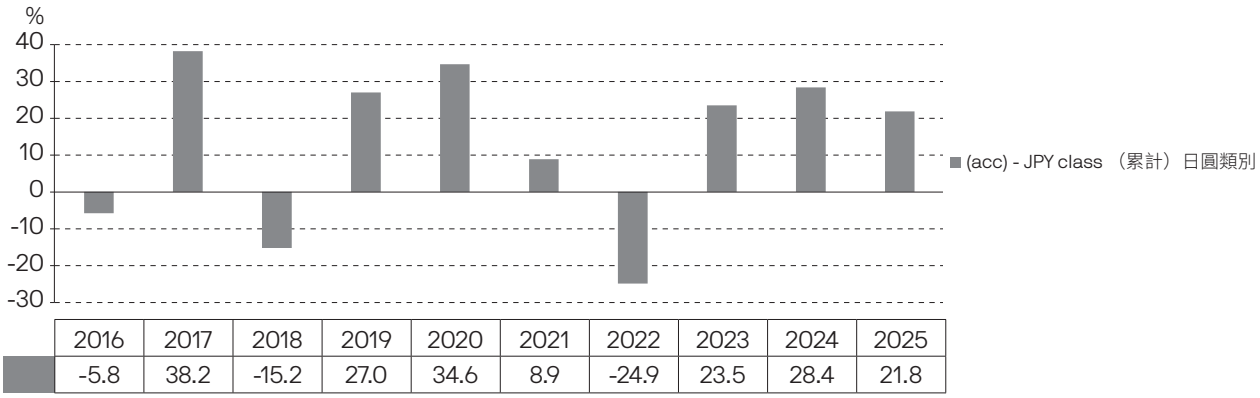
  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)間出現任何差異，可能對投資者造成不利影響。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **貨幣對沖類別風險** – 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-5.8	38.2	-15.2	27.0	34.6	8.9	-24.9	23.5	28.4	21.8

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in YEN including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - JPY class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- The Fund was the receiving fund in a fund merger which was completed on 14 June 2019.
- Fund launch date: 1969
- Class launch date: 1969
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以日圓計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）日圓類別」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。
- 本基金為2019年6月14日完成的一項基金合併中的接收基金。
- 本基金成立日期：1969
- 單位類別成立日期：1969

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

摩根 資產管理

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AAQ959/DP/v25/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Korea Fund
摩根南韓基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class （累計）美元類別 1.73%† Digital (acc) - USD class 數字（累計）美元級別 0.98%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 appreciation through investment primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in companies whose shares are listed on the Korea Stock Exchange or traded on the Korean over-the-counter market.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment purposes.

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在南韓證券交易所上市或在南韓場外市場買賣之公司股票，為投資者提供長遠資本增值。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的50%。

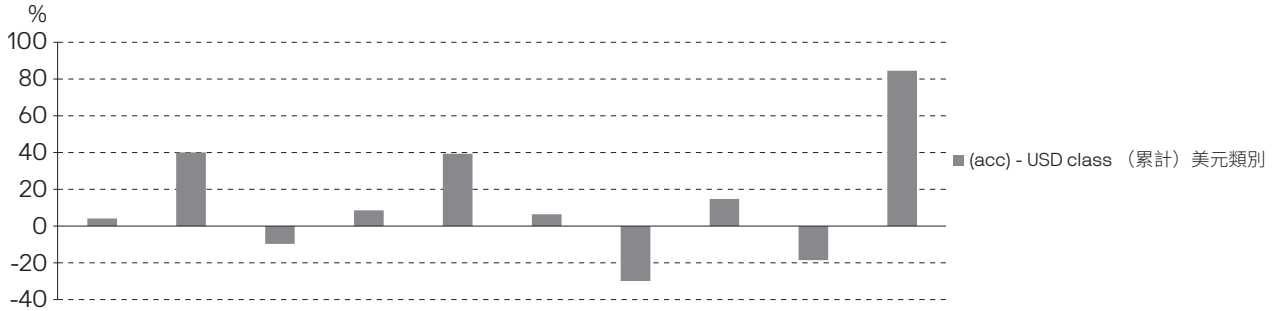
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Technology related companies risk** – The Fund may invest in technology related companies, which may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of technology related companies.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Korea. Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Risk associated with high volatility of the equity markets in Korea** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **科技相關公司風險** — 本基金可能投資於科技相關公司，其價值可能較其他基金更為波動，因為科技相關公司股價的潛在波幅較大。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於南韓。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與南韓股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	4.2	40.1	-9.7	8.6	39.4	6.5	-29.9	14.8	-18.5	84.6

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 1991
- Class launch date: 1991
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：1991
- 單位類別成立日期：1991

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。

摩根 資產管理

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_ABB169/DP/v24/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Money Fund - HK$
摩根貨幣基金－港元

April 2026 ● 2026年4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，*
- *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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	Bank of East Asia (Trustees) Ltd. 東亞銀行（信託）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - HKD class （累計）港元類別 0.29%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	HKD 港元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 －累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 money fund constituted in the form of a unit trust under the laws of Hong Kong. Investment in the Fund is not the same as placing funds on deposit with a bank or deposit-taking institution. The Manager has no obligation to redeem units at the issue price and the Fund is not subject to the supervision of the Hong Kong Monetary Authority.
本基金是一個根據香港法律以單位信託形式組成的貨幣基金。投資於基金並不等同將資金存放於銀行或接受存款機構。經理人並無責任按賣出價贖回單位及基金並不受香港金融管理局的監督。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

The purpose of the Portfolio is to provide an efficient vehicle for holding liquid assets currently denominated in the currency of Hong Kong by investing in short-term deposits and high quality money market instruments. The Manager will aim to secure long-term capital growth.

In order to minimise such risks to capital, the Manager will invest funds solely in short-term deposits and high quality money market instruments with unexpired maturities of less than 397 days (or two years in the case of public sector investments). The weighted average maturity of the Portfolio's deposits and other investments will not exceed 60 days and the weighted average life of the Portfolio will not exceed 120 days. In selecting investments, the Manager will seek the highest interest rates available from deposits and short-term instruments of issuers considered by it to be of high standing.

The Portfolio may invest up to 15% of its total net asset value in asset-backed securities.

The Manager will normally avoid deposits and other investments denominated in currencies where withholding taxes would be applied. Deposits will be made only with financial institutions considered by the Manager to be of undoubted reputation and standing in the financial community.

The Portfolio will only invest in money market instruments and asset-backed securities which are rated investment grade by recognised rating agency such as Moody's, Standard and Poor's, Fitch at the time of purchase or, in the opinion of the Manager, are of comparable quality. Such money market instruments are defined as securities normally dealt in the money markets, for example, government bills, certificates of deposit, commercial papers, short-term notes and bankers' acceptances, etc. The Manager may also, with the approval of the Trustee, select other similar instruments.

組合的目的是透過投資於短期存款及優質金融市場票據提供有效的工具，持有目前以港元為貨幣單位的流動資產。經理人將旨在取得長遠資本增長。

為了盡量降低資金的風險，經理人將純粹投資資金於短期存款及未屆滿到期日少於397日（或就公營界別投資而言則為兩年）的優質金融市場票據。組合的存款及其他投資的加權平均到期日將不超過60日及組合的加權平均有效期將不超過120日。在挑選投資時，經理人將從其認為屬高評級的發行人尋求利率最高的存款及短期票據。

組合可將其總資產淨值最多15%投資於資產抵押證券。

經理人將通常避免預扣稅適用的貨幣的存款及其他投資。存款將只存放於經理人認為於金融界信譽昭著及地位穩健的金融機構。

組合將只投資於在買入時獲認可評級機構（例如穆迪、標準普爾、惠譽）給予投資級別評級，或經理人認為具同等質素的金融市場票據及資產抵押證券。該等金融市場票據指通常在貨幣市場上交易的證券，例如政府票據、存款證、商業票據、短期票據及銀行承兌匯票等。經理人在信託管理人批准的情況下，亦可挑選其他類似票據。

Use of derivatives 衍生工具的使用

The Fund will not use derivatives for any purposes.
本基金不會使用衍生工具作任何用途。

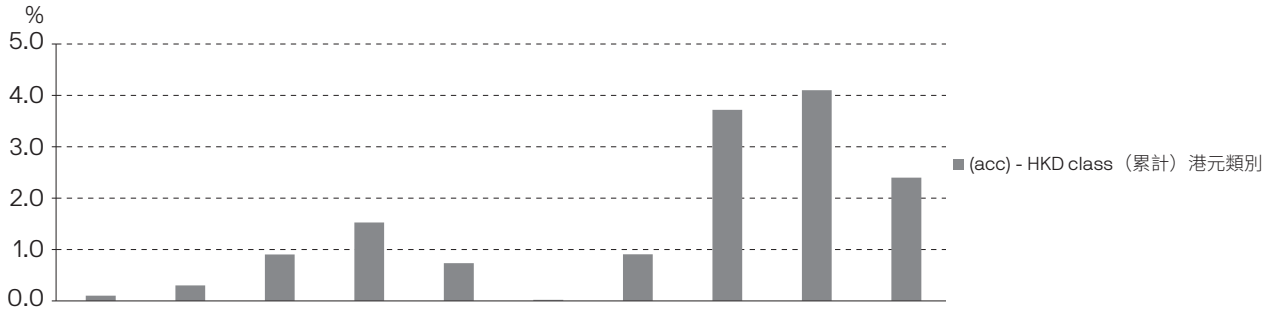
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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:
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For fixed income securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or issuer at all times.
  - **Interest rate risk** – Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
  - **Investment grade debt securities risk** – Investment grade debt securities are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of the debt securities. Rating agencies review such assigned ratings and debt securities may therefore be subject to the downgrading risk if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant debt securities. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.

  - **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.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different to the Fund's currency of denomination may be exposed to additional currency risk.
- **投資風險** — 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** — 基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **信貸風險** — 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受負面影響及本基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及本基金之估值造成不利影響。信貸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。
  - **利率風險** — 本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本基金所收到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。基金之表現可能因而會受不利影響。
  - **投資級別債務證券風險** — 投資級別債務證券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債務證券的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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）影響有關債務證券，該等債務證券可能因而承受評級下調風險。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **主權債務風險** — 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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。
  - **估值風險** — 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，此可能影響基金的資產淨值計算。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。投資者的基本貨幣與本基金之結算貨幣有所不同，可能會承受額外之貨幣風險。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	0.1	0.3	0.9	1.5	0.7	0.0	0.9	3.7	4.1	2.4

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in HKD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - HKD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class. Prior to 31 October 2025, "(acc) - HKD class" was named as "JPMorgan Money Fund - HK$".
- Fund launch date: 1983
- Class launch date: 1983

摩根 資產管理

- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以港元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）港元類別」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。於2025年10月31日前，「（累計）港元類別」稱作「摩根貨幣基金－港元」。
- 本基金成立日期：1983
- 單位類別成立日期：1983

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‡ 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：	Currently 0% (up to 5.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值的5.0%）
Switching fee 轉換費：	Up to the initial charge into which the Fund will switch 最高可達將轉入之基金之認購費
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	up to 0.25% of NAV p.a. (maximum 2.0%) 最多達每年資產淨值之0.25%（最高可達2.0%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.018% of NAV p.a. (maximum 0.1%) 每年資產淨值之0.018%（最高可達0.1%）
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_ABD875/DP/v23/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Multi Balanced Fund
摩根全方位均衡基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	1.38%††
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	1.38%†
(mth) - EUR (hedged) class	（每月派息）歐元對沖類別	1.38%†
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	1.38%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	1.38%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	1.38%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(mth) class/(icn) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the

hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class.
（每月派息）類別／（icn月派）類別 – 每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。

Financial year end 財政年度終結日：30 September 9月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional):
For RMB denominated Class(es): RMB16,000 or its equivalent in another currency
For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：
就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值
就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval (if applicable) and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准（如適用），及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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 objective of the Fund is to provide regular income by investing primarily in a conservatively constructed portfolio of income generating securities globally, including but not limited to, equities (including preferred shares), senior secured bonds, high yield bonds, investment grade bonds, below investment grade bonds, emerging market bonds, convertible bonds, asset backed securities (including asset backed commercial papers) and mortgage backed securities. The Fund seeks to construct a conservative portfolio with the aim of operating the portfolio as a whole with volatility lower than that of the broad market over the medium term. It may be achieved by having a significant bias towards fixed income securities, especially high quality (investment grade) fixed income securities, if the Manager believes market conditions and opportunities favour such investments, and less exposure to equity securities and other asset classes. The Manager will construct a global diversified portfolio where the Fund can capture different sources of income and utilise the lower or negative correlation across asset classes to dampen the overall portfolio volatility.

The Fund will primarily invest (i.e. at least 70% of its total net asset value) in debt and equity securities. Issuers of these securities may be located in any country, including emerging markets. The Fund may vary its asset allocation in response to market conditions.

Asset allocation decisions are the result of qualitative and quantitative research into a range of fundamental factors such as economic outlook, official policy actions, market valuation levels, investor sentiment and positioning. The Manager, Investment Manager and/or Sub-Managers exercise a judgment as to the relative importance of various fundamental conditions as well as degree of conviction in establishing the asset class and geographic allocations in the Fund.

The Fund may invest up to 50% of its total net asset value in investment grade (as defined below) mortgage backed securities while investments in non-investment grade mortgage backed securities will be subject to the 20% limit on non-investment grade debt securities as described below.

The Fund will invest in equity and equity equivalent securities globally (including but not limited to American depositary receipts, global depositary receipts, equity-linked notes, participation notes etc.), provided that the Fund may only invest less than 20% of its total net asset value in equity-linked notes and participation notes. There are no restrictions on market capitalisations, industries or geographies.

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 10% of its total net asset value.

The Fund will invest in investment grade (rated Baa3/BBB- or higher using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard & Poor's, Fitch)), non-investment grade (rated Ba1/BB+ or below using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard & Poor's, Fitch)) and unrated debt securities (including but not limited to convertible bonds, asset backed securities, collateralised loan obligations, mortgage backed securities and asset backed commercial papers etc.) issued or guaranteed by governments, government agencies or supranational bodies worldwide or companies in both developed and emerging markets, provided that the Fund may only invest less than 30% of its total net asset value in convertible bonds, asset backed securities, collateralised loan obligations and asset backed commercial papers in aggregate. For the avoidance of doubt, the Fund will not invest more than 20% of its total net asset value in non-investment grade debt securities.

The Fund may invest less than 30% of its total 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 also invest in derivatives as permitted by the SFC from time to time such as options, warrants and futures for investment purposes and may under limited circumstances (e.g. for cash management purpose) as considered appropriate by the Manager, Investment Manager and/or Sub-Managers, hold up to 30% of its total net asset value in cash and cash based instruments.

The Fund will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

The Fund may gain its exposure to equity and debt securities directly and/or through investing up to 50% of its total net asset value in units or shares of other collective investment schemes which are either authorised by the SFC[1] or eligible schemes in accordance with the list of recognised jurisdictions published by the SFC, provided that investment in any one of such schemes may not exceed 30% of the Fund's total net asset value. The investment objective and strategy of the underlying schemes which the Fund invests in are similar to those of the Fund, and such underlying schemes will not use derivatives extensively. There are no restrictions on asset classes or geographies of the underlying schemes.

The Fund may invest in assets denominated in any currency. Non USD currency exposure may be hedged.

基金之投資目標為透過主要投資於由環球可產生收益之證券組成的保守型投資組合（包括但不限於股票（包括優先股）、優先擔保債券、高收益債券、投資級別債券、低於投資級別債券、新興市場債券、可換股債券、資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及按揭證券），以提供定期收益。基金將尋求構建一個保守型投資組合，旨在使投資組合整體的中期波幅控制在低於大市波幅的水平。為達致此目標，基金可偏重投資於定息證券，特別是優質（投資級別）定息證券（如經理人認為市場狀況及機遇利好該等投資），而對股票證券及其他資產類別的投資則較少。經理人將構建一個環球多元化的投資組合，基金可從中捕捉不同的收益來源並利用資產類別之間較低或相反的相關程度，降低投資組合的整體波幅。

基金將主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於債務及股票證券。該等證券的發行人可位於任何國家，包括新興市場。基金可因應市場狀況調整其資產配置。

資產配置決策乃經過對經濟前景、官方政策行動、市場估值水平、投資者情緒及部署等多項基本因素進行質量研究及定量研究後作出。經理人、投資經理人及／或助理經理人在建立基金的資產類別及地域配置時，就各種基本因素狀況的相對重要性以及看好程度作出判斷。

基金可將其總資產淨值最多50%投資於投資級別（定義見下文）按揭證券，而對非投資級別按揭證券之投資將受下文所載有關非投資級別債務證券的20%上限所規限。

基金將投資於環球股票及等同股票的證券（包括但不限於美國預託證券、環球預託證券、股票掛鈎票據、參與票據等），惟基金只可將其總資產淨值少於20%投資於股票掛鈎票據及參與票據。市值、行業或地域並無限制。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的10%。

基金將投資於由世界各地的政府、政府機構或超國家組織或位於成熟及新興市場的公司所發行或擔保的投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Baa3/BBB-或以上的評級）、非投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）及未獲評級債務證券（包括但不限於可換股債券、資產抵押證券、抵押貸款產品、按揭證券及資產抵押商業票據等），惟基金只可將其總資產淨值合計少於30%投資於可換股債券、資產抵押證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據。為免產生疑問，基金不會將其總資產淨值20%以上投資於非投資級別債務證券。

基金可將其總資產淨值少於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）。

基金亦可為投資目的而投資於證監會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人、投資經理人及／或助理經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），持有其總資產淨值最多30%於現金及以現金為本的工具。

基金將有限度地投資於人民幣計價相關投資項目。

基金可直接投資於股票及債務證券及／或透過將其總資產淨值最多50%投資於獲證監會認可[1]的其他集體投資計劃或證監會公佈的認可司法管轄區名單內的合資格計劃的單位或股份，而投資於股票及債務證券，惟於任何一個該等計劃的投資不可超過基金總資產淨值30%。基金所投資的相關計劃的投資目標及策略與基金相若，且該等相關計劃不會大量使用衍生工具。相關計劃的資產類別或地域並無限制。

基金可投資於以任何貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。

1 SFC authorisation is not a recommendation or endorsement of a fund nor does it guarantee the commercial merits of the fund or its performance. It does not mean the fund is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.

1 證監會之認可並非對基金作出推介或認許，亦不是對基金的商業利弊或表現作出保證。證監會之認可並不表示基金適合所有投資者，或認許基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

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最多達基金資產淨值的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.
- **Risk relating to dynamic asset allocation strategy** – The investments of the Fund may be periodically rebalanced and therefore the Fund may incur greater transaction costs than a fund with static allocation strategy.
- **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.
  - **Below investment grade/unrated investment risk** – The Fund may invest in bonds and other debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Such securities are generally subject to lower liquidity, higher volatility and greater risk of loss of principal and interest than high-rated debt securities.
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of a bond issue. 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. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. The Fund may or may not be able to dispose of the bonds that are downgraded. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
  - **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** – The Fund is exposed to the credit/default risk of issuers of the debt securities that the fund may invest in. 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 asset backed securities, mortgage backed securities, collateralised loan obligations and asset backed commercial papers** – The Fund may invest substantially in mortgage backed securities. The asset backed securities, mortgage backed securities, collateralised loan obligations and asset backed commercial papers in which the Fund invests may be rated with non-investment grade and may be highly illiquid and prone to substantial price volatility. These instruments may be subject to greater credit, liquidity and interest rate risk compared to other debt securities. They are often exposed to extension and prepayment risks and risks that the payment obligations relating to the underlying assets are not met, which may adversely impact the returns of the securities.
- **Equity market risk** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors.
- **Risks of investing in other collective investment schemes** – The Fund will be subject to the risks associated with the underlying collective investment schemes it invests in. The Fund does not have control of the investments of the underlying schemes and there is no assurance that the investment objective and strategy of the underlying schemes will be successfully achieved which may have a negative impact to the net asset value of the Fund.

  The underlying schemes in which the Fund may invest may not be regulated by the SFC. There may be additional costs involved when investing into these underlying schemes. There is also no guarantee that the underlying schemes will always have sufficient liquidity to meet the Fund's redemption requests as and when made.
- **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.

- **Concentration risk** – Although dynamic asset allocation strategy is adopted for the Fund, the Fund may from time to time concentrate its investments in a specific country (e.g. the US) if the Manager thinks fit. Investors should be aware that 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.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency 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 Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **Hedging risk** – The Manager and the Investment Manager are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

  Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of

the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB. In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value.) If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.

- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.

- **投資風險** — 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，閣下於基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
- **有關動態資產配置策略的風險** — 基金的投資或會定期重新調整比重，以致基金所招致的交易費用或會較採用固定配置策略的基金為高。
- **與債務證券相關的風險** — 基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **利率風險** — 於基金之投資須承受利率風險。通常，債務證券之價格會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。
  - **低於投資級別／未獲評級投資之風險** — 基金可投資於未獲評級或評級低於投資級別之債券及其他債務證券。該等證券與高評級債務證券相比，通常流通性較低、波動較大且損失本金及利息之風險較高。
  - **投資級別債券風險** — 投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。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。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **主權債務風險** — 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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，基金可能蒙受重大損失。
  - **估值風險** — 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** — 基金可能承受基金所投資的債務證券之發行人的信貸／違約風險。倘若基金之資產所投資之任何債務證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。

- **與資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據相關的風險** — 基金可大量投資於按揭證券。基金所投資的資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據可能被評為非投資級別，可能高度不流通且價格更易出現大幅波動。該等工具可能承受較其他債務證券為高的信貸、流通性及利率風險，往往會面對延期及提早還款之風險，以及相關資產付款責任未能履行之風險，因而可能對證券回報帶來不利影響。
- **股市風險** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。
- **投資於其他集體投資計劃之風險** — 基金須承受與其所投資的相關集體投資計劃相關的風險。基金無法控制相關計劃之投資，概不保證相關計劃的投資目標及策略將獲達成，這可能對基金之資產淨值造成不利影響。

  基金所投資的相關計劃未必受證監會規管。投資於此等相關計劃或會涉及額外成本。亦概不保證相關計劃將時刻具充足流通性，以應付基金不時之贖回要求。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險**—儘管就基金採用動態資產配置策略，但倘若經理人認為適當，基金仍可不時集中投資於特定國家（例如美國）。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。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、流通性、稅務、法律或監管事件所影響。
- **貨幣風險** — 基金投資之資產及其收益將或可能以與基金之基本貨幣不同之貨幣計價。因此，基金之表現將受所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金之表現可能因而會受不利影響。
- **對沖風險** — 經理人及投資經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟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，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

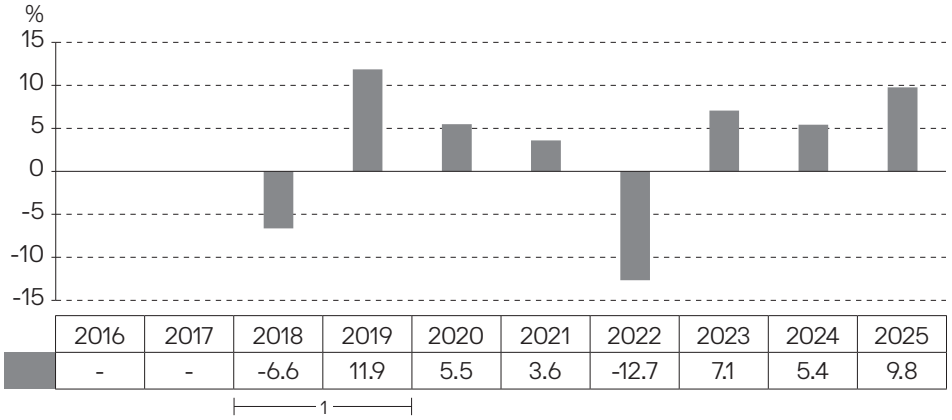
應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	-	-	-6.6	11.9	5.5	3.6	-12.7	7.1	5.4	9.8

1 On 3 April 2019, the investment policy of the Fund was changed. Performance prior to 3 April 2019 was achieved under circumstances that no longer apply.

1 由2019年4月3日起，本基金的投資政策已作出更改。2019年4月3日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(mth) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Fund launch date: 2017
- Class launch date: 2017
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（每月派息）美元類別」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。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 本基金成立日期：2017
- 單位類別成立日期：2017

摩根 資產管理

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.25% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.25%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025-0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%) 每年資產淨值之0.025-0.06%（最高可達0.2%）
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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_BIS037/DP/v19/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Multi Income Fund
摩根全方位入息基金

April 2026 ● 2026年4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，*
- *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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：

(acc) - RMB (hedged) class	（累計）人民幣對沖類別	1.33%†
(acc) - USD class	（累計）美元類別	1.33%†
(acc) - HKD class	（累計）港元類別	1.33%††
(icn) - RMB (hedged) class	（icn月派）人民幣對沖類別	1.33%††
(icp) - HKD class	（資息月派）港元類別	1.33%†
(icp) - USD class	（資息月派）美元類別	1.33%†
(mth) - AUD (hedged) class	（每月派息）澳元對沖類別	1.33%†
(mth) - CAD (hedged) class	（每月派息）加元對沖類別	1.33%†
(mth) - EUR (hedged) class	（每月派息）歐元對沖類別	1.33%†
(mth) - GBP (hedged) class	（每月派息）英鎊對沖類別	1.33%†
(mth) - HKD class	（每月派息）港元類別	1.33%†
(mth) - NZD (hedged) class	（每月派息）紐元對沖類別	1.33%†
(mth) - RMB (hedged) class	（每月派息）人民幣對沖類別	1.33%†
(mth) - SGD (hedged) class	（每月派息）新加坡元對沖類別	1.33%†
(mth) - USD class	（每月派息）美元類別	1.33%†

† The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year.

†† The ongoing charges figure is estimated because the class is recently 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.

† 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。

†† 由於該類別是近期成立，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：	USD 美元

Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) (mth) class/(icn) class/(icp) class - Monthly distribution* (discretionary). Distributions may be paid out of capital which represents a return or withdrawal of part of the amount an investor originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. For (mth) class, the distribution amount will account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative. For (icn) class, the distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the class and the base currency of the Fund. Depending on the interest rate levels of both currencies and the hedging direction, the interest rate differential can be positive or negative, but this would not affect the distribution amount of (icn) class. （累計）類別 – 累計（收益將保留並撥作投資相應類別） （每月派息）類別／（icn月派）類別／（資息月派）類別 – 每月分派*（酌情決定）。分派可能從資本撥款，即代表從投資者原先投資基金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。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。就（每月派息）類別而言，分派金額將會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負。就（icn月派）類別而言，分派金額將不會計及該類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。視乎兩種貨幣的利率水平及對沖方向，利率差異可能為正亦可能為負，但這將不會影響（icn月派）類別的分派金額。
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): For RMB denominated Classes: RMB16,000 or its equivalent in another currency For other Classes: USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）： 就以人民幣計價的類別而言：人民幣16,000元或其他貨幣之等值 就其他類別而言：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

The Manager may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* Any distributions will be reinvested automatically in the subscription of further units of the corresponding Class of units of the Fund, or paid in cash provided certain conditions are met. Please refer to the section "DISTRIBUTION POLICY" in the Explanatory Memorandum of the Fund. The Manager has the sole and absolute discretion to amend the distribution policy, subject to the SFC's prior approval and one month's prior notice to the relevant unitholders.

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。

* 任何分派將自動再投資於認購基金相應單位類別的更多單位（或於符合若干特定情況下，以現金分派）。請參閱本基金的基金說明書內之「收益分派政策」一節。經理人可全權酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准，及須給予相關單位持有人一個月的事先通知。

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

To maximise the income return primarily through investing in a diversified portfolio of income producing equities, bonds and other securities. In addition, the Fund aims to provide medium to long term moderate capital growth. The Manager will seek to achieve these objectives by active asset allocation to, and within, different asset classes and geographies. The asset classes include but are not limited to investment grade bonds, below investment grade bonds, high yield bonds, emerging market bonds, convertible bonds, asset backed securities (including asset backed commercial papers), mortgage backed securities, real estate investment trusts ("REITs") and equities.

The Fund will primarily invest (i.e. at least 70% of its total net asset value) in debt and equity securities.

Asset allocation decisions are the result of qualitative and quantitative research into a range of fundamental factors such as economic outlook, official policy actions, market valuation levels, investor sentiment and positioning. The Manager, Investment Manager and/or Sub-Managers exercise a judgment as to the relative importance of various fundamental conditions as well as degree of conviction in establishing the asset class and geographic allocations in the Fund.

The Fund may invest up to 50% of its total net asset value in asset backed securities (including asset backed commercial papers) and mortgage backed securities. The Fund may invest less than 30% of its total net asset value in non-agency asset backed securities (including asset backed commercial papers) and non-agency mortgage backed securities.

The Fund will not invest more than 10% of its total net asset value in urban investment bonds[1] (城投債).

The Fund will invest in equity and equity equivalent securities globally (including but not limited to American depositary receipts, global depositary receipts, equity-linked notes, participation notes etc.), provided that the Fund may only invest less than 20% of its total net asset value in equity-linked notes and participation notes. There are no restrictions on market capitalisations, industries or geographies.

The Fund may invest up to 30% of its total net asset value in REITs.

The Fund may invest less than 50% of its total net asset value in debt securities (excluding convertible bonds) rated below investment grade (rated Ba1/BB+ or below using the highest rating available from one of the international independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard and Poor's, Fitch)) and unrated debt securities (excluding convertible bonds). The Fund may invest less than 10% of its total net asset value in convertible bonds with no prescribed limitation on credit rating.

The Fund may also invest in derivatives as permitted by the Securities and Futures Commission from time to time such as options, warrants and futures for investment purposes and may under limited circumstances (e.g. for cash management purpose) as considered appropriate by the Manager and the Investment Manager, hold temporarily up to 30% of its total net asset value in cash and cash based instruments.

The Fund will not invest more than 10% of its total net asset value in PRC onshore securities (including equity and debt securities).

The Fund will not invest more than 10% of its total net asset value in Chinese debt securities traded in the China interbank bond market (the "CIBM") through the CIBM Initiative[2] and/or Bond Connect.

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 10% of its total net asset value.

The Fund may invest less than 30% of its total 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 will have limited Renminbi (RMB) denominated underlying investments.

The Fund may invest in assets denominated in any currency. Non USD currency exposure may be hedged.

透過主要投資於一項由可產生收益的股票、債券及其他證券組成的多元化投資組合，以期盡量提高收益回報。此外，基金亦致力提供中期至長期之溫和資本增值。經理人將會透過於不同資產類別及地域作出積極資產配置，以期達致該等目標。該等資產類別包括但不限於投資級別債券、低於投資級別債券、高收益債券、新興市場債券、可換股債券、資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）、按揭證券、房地產投資信託及股票。

基金將主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於債務及股票證券。

資產配置決策乃經過對經濟前景、官方政策行動、市場估值水平、投資者情緒及部署等多項基本因素進行質量研究及定量研究後作出。經理人、投資經理人及／或助理經理人在建立基金的資產類別及地域配置時，就各種基本因素狀況的相對重要性以及看好程度作出判斷。

基金可將其總資產淨值最多50%投資於資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及按揭證券。基金可將其總資產淨值少於30%投資於非機構資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）及非機構按揭證券。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於城投債[1]。

基金將投資於環球股票及等同股票的證券（包括但不限於美國預託證券、環球預託證券、股票掛鈎票據、參與票據等），惟基金只可將其總資產淨值少於20%投資於股票掛鈎票據及參與票據。市值、行業或地域並無限制。

基金可將其總資產淨值最多30%投資於房地產投資信託基金。

基金可將其總資產淨值少於50%投資於低於投資級別（被一間國際獨立評級機構（如穆迪、標準普爾及惠譽）給予評級中最高獲Ba1/BB+或以下的評級）的債務證券（不包括可換股債券）及未獲評級債務證券（不包括可換股債券）。基金可將其總資產淨值少於10%投資於可換股債券，且並無訂明的信貸評級限制。

基金亦可為投資目的而投資於證券及期貨事務監察委員會不時允許的衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，並在經理人及投資經理人認為合適之有限情況下（例如以現金管理為目的），將其總資產淨值最多30%暫時持有現金及以現金為本的工具。

基金不會將其總資產淨值10%以上投資於中國境內證券（包括股票及債務證券）。

基金不會將其總資產淨值10%以上透過中國銀行間債券市場項目[2]及／或債券通投資於在中國銀行間債券市場（「中國銀行間債券市場」）交易的中國債務證券。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的10%。

基金可將其總資產淨值少於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）。

基金將有限度投資於以人民幣計價相關投資項目。

基金可投資於以任何貨幣計價的資產。非美元貨幣風險可能會被對沖。

1 Urban investment bonds are debt instruments issued by mainland China local government financing vehicles ("LGFVs"). These LGFVs are separate legal entities established by local governments and/or their affiliates to raise financing for public welfare investment or infrastructure projects.

2 In February 2016, the People's Bank of China announced the opening-up of the CIBM to a wider group of eligible foreign institutional investors free of quota restriction (the "CIBM Initiative").

1 城投債為中國內地地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行之債務工具。此等地方政府融資平台為由地方政府及／或其聯繫人士成立之獨立法律實體，以籌集融資作為公共福利投資或基礎建設計劃之用途。

2 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」）。

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最多達基金資產淨值的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.
- **Risk relating to dynamic asset allocation strategy** – The investments of the Fund may be periodically rebalanced and therefore the Fund may incur greater transaction costs than a fund with static allocation strategy.
- **Risks associated with debt securities** – the Fund's investment in debt securities are subject to the following risks:
  - **Investment grade bond risk** – Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories by rating agencies (including but not limited to Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's) on the basis of the creditworthiness or risk of default of a bond issue. Rating agencies review, from time to time such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. The Fund may or may not be able to dispose of the bonds that are downgraded. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
  - **Below investment grade/unrated investment risk** – The Fund may invest in bonds and other debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The NAV of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the high yield bond that the Fund invests in or if interest rates change.
  - **Credit risk** – If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For fixed income securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies are subject to limitations and do not guarantee the creditworthiness of the security and/or the issuer at all times.
  - **Interest rate risk** – Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
  - **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.
- **Risks associated with asset backed securities, mortgage backed securities, collateralised loan obligations and asset backed commercial papers** – The Fund may invest substantially in mortgage backed securities. The asset backed securities, mortgage backed securities, collateralised loan obligations and asset backed commercial papers in which the Fund invests may be rated with non-investment grade and may be highly illiquid and prone to substantial price volatility. These instruments may be subject to greater credit, liquidity and interest rate risk compared to other debt securities. They are often exposed to extension and prepayment risks and risks that the payment obligations relating to the underlying assets are not met, which may adversely impact the returns of the securities.
- **Equity risk** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.

- **REITs risk** – The Fund may invest in REITs which invest primarily in real estate and this may involve a higher level of risk as compared to a diversified fund and other securities, and the Fund may be adversely impacted. The underlying REITs in which the Fund may invest may not necessarily be authorised by the SFC and their distribution or payout policies are not representative of the distribution policy of the Fund.
- **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.
- **Concentration risk** – Although dynamic asset allocation strategy is adopted for the Fund, the Fund may from time to time concentrate its investments in a specific country (e.g. the US) if the Manager thinks fit. Investors should be aware that 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.
- **Currency risk** – The assets in which the Fund is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Hedging risk** – The Manager, the Investment Manager and the Sub-Manager(s) are permitted, in their absolute discretion, but not obliged, to use hedging techniques to attempt to reduce market and currency risks. There is no guarantee that hedging techniques if used, will achieve the desired result nor that hedging techniques will be used, in those cases, the Fund may be exposed to the existing market and currency risks and may be adversely impacted. The hedging, if any, against foreign exchange risks may or may not be up to 100% of assets of the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **RMB currency risk** – RMB is subject to a managed floating exchange rate based on market supply and demand with reference to a basket of foreign currencies. RMB exchange rate is also subject to exchange control policies. The daily trading price of the RMB against other major currencies in the inter-bank foreign exchange market is allowed to float within a narrow band around the central parity published by the relevant authorities of the People's Republic of China. As the exchange rates are influenced by government policy and market forces, the exchange rates for RMB against other currencies, including US dollars and HK dollars, are susceptible to movements based on external factors. Accordingly, the investment in Classes denominated in RMB may be adversely affected by the fluctuations in the exchange rate between RMB and other foreign currencies. RMB is currently not freely convertible and RMB convertibility from offshore RMB (CNH) to onshore RMB (CNY) is a managed currency process subject to foreign exchange control policies of and restrictions imposed by the Chinese government.

  Class(es) denominated in RMB will generally be valued with reference to RMB (CNH) rather than RMB (CNY). While RMB (CNH) and RMB (CNY) represent the same currency, they are traded in different and separate markets which operate independently. As such RMB (CNH) does not necessarily have the same exchange rate and may not move in the same direction as RMB (CNY). Any divergence between RMB (CNH) and RMB (CNY) may adversely impact investors. Class(es) denominated in RMB participate in the offshore RMB (CNH) market, which allow investors to freely transact CNH outside of mainland China. Class(es) denominated in RMB will have no requirement to remit CNH to onshore RMB (CNY). Non-RMB based investors (e.g. Hong Kong investors) in Class(es) denominated in RMB may have to convert HK dollars or other currencies into RMB when investing in Class(es) denominated in RMB and subsequently convert the RMB redemption proceeds and/or distributions (if any) back to HK dollars

or such other currencies. Investors will incur currency conversion costs and may suffer losses depending on the exchange rate movements of RMB relative to HK dollars or such other currencies. Also, there can be no assurance that RMB will not be subject to devaluation and any depreciation of RMB could adversely affect the value of the investor's investment in the Fund.

Even if the Fund aims at paying redemption monies and/or distributions of RMB denominated Class(es) in RMB, the Manager may, under extreme market conditions when there is not sufficient RMB for currency conversion and with the approval of the Trustee, pay redemption monies and/or distributions in US dollars. There is also a risk that payment of redemption monies and/or distributions in RMB may be delayed when there is not sufficient amount of RMB for currency conversion for settlement of the redemption monies and distributions in a timely manner due to the exchange controls and restrictions applicable to RMB.

In any event, the redemption proceeds will be paid not later than one calendar month after the relevant dealing day on which units are redeemed and the Manager has received a duly completed redemption request in a prescribed format and such other information as the Trustee or the Manager may reasonably require.

- **Risk related to "(icp)" Classes** – The "(icp)" Classes aim to pay dividend at a pre-determined annual percentage of net asset value per unit to be paid as a monthly dividend that is not linked to income or capital gains. The dividend amount or dividend rate is not guaranteed. The pre-determined percentage may not reflect either the actual or expected income or performance of the Fund. "(icp)" Classes are expected to pay dividends out of capital to a greater extent than other Classes and may do so over a prolonged period, which may result in a rapid and substantial erosion of the capital. Payment out of capital represents a withdrawal of investors' original investment. This may result in a rapid and substantial erosion of an investor's original investment. A positive distribution does not imply a positive return. Dividend payments will continue even when the Fund has not earned income and experiences capital losses. This will result in a more rapid fall in the value of the "(icp)" Class than other Classes which do not pay dividend at pre-determined percentage. If the value of the net asset value per unit of "(icp)" Class falls to 0.1 in the Fund's base currency, the Class will be fully redeemed and terminated by the Manager at the next practicable opportunity. Termination of the Class is subject to the SFC's prior approval and at least one month's notice will be given to the relevant unitholders prior to the termination. Please also refer to the "Payment of distributions out of capital risk" for the additional risks associated with "(icp)" Classes.
- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the RMB Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of RMB relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-RMB denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-RMB denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-RMB denominated underlying investments of the Fund fall in value.) If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.
- **Payment of distributions out of capital risk** – Where the income generated by the Fund is insufficient to pay a distribution as the Fund declares, the Manager may in its discretion determine such distributions may be paid from capital including realised and unrealised capital gains. Investors should note that the payment of distributions out of capital represents a return or withdrawal of part of the amount they originally invested or from any capital gains attributable to that original investment. As a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any payments of distributions by the Fund may result in an immediate decrease in the net asset value per unit. Also, a positive distribution yield does not imply a positive return on the total investment.

  The distribution amount and NAV of the Currency Hedged Classes may be adversely affected by differences in the interest rates of the denominated currency of the Currency Hedged Classes and the base currency of the Fund, resulting in an increase in the amount of distribution that is paid out of capital and hence a greater erosion of capital than other non-Currency Hedged Classes, save for Currency Hedged Class with suffix "(icn)", for which distribution amount will not account for the difference in the interest rates between the denominated currency of the Currency Hedged Class and the base currency of the Fund.

- **投資風險** – 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，閣下於基金之投資或會因而蒙受損失。概無保證本金將獲償還。
- **有關動態資產配置策略的風險** – 基金的投資或會定期重新調整比重，以致基金所招致的交易費用或會較採用固定配置策略的基金為高。
- **與債務證券相關的風險** – 基金於債務證券之投資須承受以下風險：
  - **投資級別債券風險** – 投資級別債券獲信貸評級機構（包括但不限於惠譽、穆迪及／或標準普爾）於信用可靠性或債券發行的違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級。評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境（例如市場或其他情況）影響有關債券發行，該等債券的評級可能因此被下調。債券評級的下調或會對該等債券之價值造成不利影響，基金的表現亦可能因而受到不利影響。基金不一定能夠出售被下調評級的債券。此外，基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
  - **低於投資級別／未獲評級投資之風險** – 基金可投資於未獲評級或評級低於投資級別之債券及其他債務證券。因此，該等投資將承受較其他評級較高的證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何高收益債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
  - **信貸風險** – 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受負面影響及本基金可能承受重大損失。定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及本基金之估值造成不利影響。信貸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。
  - **利率風險** – 本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本基金所收到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。基金之表現可能因而會受不利影響。
  - **主權債務風險** – 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，或會要求基金參與該等債務的重組。主權債務發行人違約時，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。
- **與資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據相關的風險** – 基金可大量投資於按揭證券。基金所投資的資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據可能被評為非投資級別，可能高度不流通且價格更易出現大幅波動。該等工具可能承受較其他債務證券為高的信貸、流通性及利率風險，往往會面對延期及提早還款之風險，以及相關資產付款責任未能履行之風險，因而可能對證券回報帶來不利影響。
- **股票風險** – 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **房地產投資信託基金（「REIT」）之風險** – 本基金可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，本基金可能需承受不利影響。基金可投資相關的REIT不一定獲證監會認可及相關REIT的分派或派付政策並不代表基金的分派政策。
- **新興市場風險** – 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險**－儘管就基金採用動態資產配置策略，但倘若經理人認為適當，基金仍可不時集中投資於特定國家（例如美國）。投資者應注意基金相比更廣泛分散投資的基金較為波動。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、流通性、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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **衍生工具風險** – 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **流通性風險** – 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **對沖風險** – 經理人、投資經理人及助理經理人獲准有絕對酌情權（但並非必須）採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險。概無保證該等對沖方法（如採用）將會達到預期之效果或該等對沖方法將獲得採用，在該等情形下，基金可能需承受現有之市場及貨幣風險，並可能受到不利影響。對匯率風險所作出的對沖（如有）可能或未必高達基金資產之100%。

- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及/或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **人民幣貨幣風險** — 人民幣匯率為一個受管理的浮動匯率，匯率基於市場供求及參考一籃子外國貨幣而釐定。人民幣匯率亦受制於外匯管制政策。於銀行間外匯市場中人民幣兌其他主要貨幣可按中華人民共和國之有關主管機構發佈的中央平價窄幅上落。由於匯率受政府政策及市場力量影響，人民幣兌包括美元及港元在內的其他貨幣的匯率將容易因外圍因素而變動。因此，投資於以人民幣計價的類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率波動而受到不利的影響。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。

  人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)計價。境外人民幣(CNH)及境內人民幣(CNY)雖屬相同貨幣，但有關貨幣在獨立運作的不同和個別市場上買賣。因此，境外人民幣(CNH)與境內人民幣(CNY)的匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。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。以人民幣計價的類別參與境外人民幣(CNH)市場，可在中國大陸境外自由交易境外人民幣(CNH)。以人民幣計價的類別毋須將境外人民幣(CNH)匯成境內人民幣(CNY)。並非以人民幣為基本貨幣的投資者（如香港投資者），在投資以人民幣計價的類別時可能須將港元或其他貨幣兌換為人民幣，其後亦須將人民幣贖回所得款項及／或人民幣分派（如有）兌換為港元或該等其他貨幣。投資者將招致匯兌成本，並可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。此外，不能保證人民幣不會貶值，而人民幣貶值可對投資者於基金的投資價值產生不利影響。

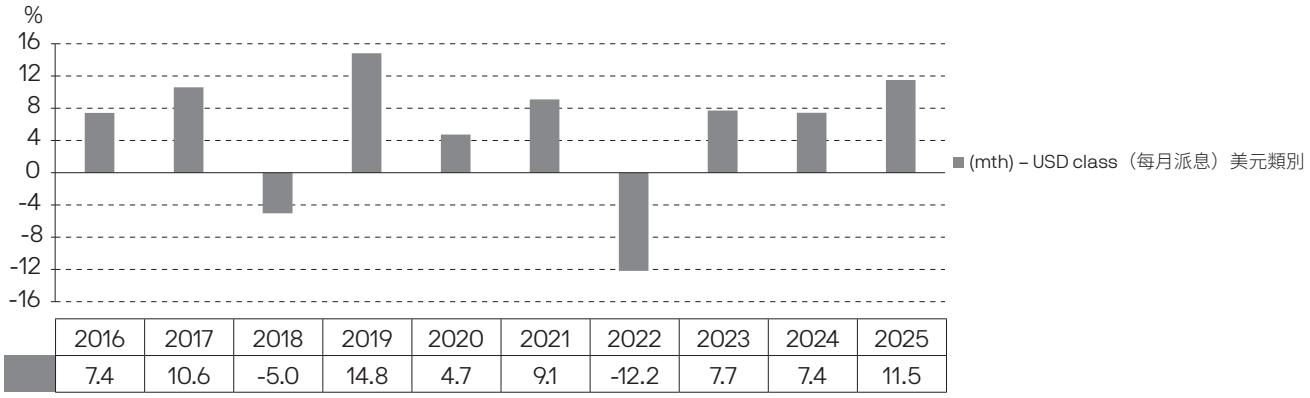
  即使基金打算以人民幣支付贖回款項及／或以人民幣計價的類別的分派，惟在極端市況下市場未能提供足夠人民幣作貨幣兌換時及獲信託管理人批准後，經理人可以美元支付贖回款項及／或分派。如因人民幣適用的外匯管制政策及限制而未能及時具備足夠的人民幣供結算贖回款項及／或分派，亦存在以人民幣支付的贖回款項及／或分派或會被延誤的風險。無論如何，贖回所得款項將於單位被贖回及經理人已接獲以指定格式正式填妥之贖回要求及信託管理人或經理人可能合理要求之其他資料之有關交易日後一個曆月內支付。
- **有關「（資息月派）」類別之風險** — 「（資息月派）」類別旨在按預先釐定之每單位資產淨值的年度百分比支付每月股息，股息與收入或資本收益並無關聯。派息金額或股息率並不保證。該預先釐定的百分比可能並不反映基金的實際或預期收入或表現。「（資息月派）」類別預期較其他類別在更大程度上從資本中支付股息，並可能在較長一段期間內維持從資本中支付股息，這可能導致資本被迅速及嚴重侵蝕。從資本中支付股息相當於提取投資者原有之投資。這可能導致投資者原有之投資被迅速及嚴重侵蝕。正分派並不表示正回報。即使基金並未賺取收入及出現資本虧損，仍將繼續支付股息。這將導致「（資息月派）」類別的價值之下跌速度較其他並非按預先釐定之百分比支付股息的類別更加迅速。倘若「（資息月派）」類別的每單位資產淨值的價值以基金的基本貨幣計跌至0.1，則該類別將由經理人在下一個可行機會時全數贖回及終止。類別的終止須獲得證監會的事先批准並將須在終止前向有關單位持有人發出至少一個月的通知。「（資息月派）」類別相關之額外風險，亦請參閱「從資本撥款作出分派之風險」。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險(舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失)。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 當基金所產生之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，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收益）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基金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，基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。基金作出任何分派均可能導致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，惟以「（icn月派）」為後綴之貨幣對沖類別除外，其分派金額將不會計及貨幣對沖類別的計價貨幣與基金的基本貨幣之利率差異。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	7.4	10.6	-5.0	14.8	4.7	9.1	-12.2	7.7	7.4	11.5

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(mth) – USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- The Fund was the receiving fund in a fund merger which was completed on 27 March 2026.
- Fund launch date: 2011
- Class launch date: 2011
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（每月派息）美元類別」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。
- 本基金為2026年3月27日完成的一項基金合併中的接收基金。
- 本基金成立日期：2011
- 單位類別成立日期：2011

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	N/A 不適用

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.25% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.25%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%-0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%-0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
Performance fee 表現費：	N/A 不適用
Administration fee 行政費：	N/A 不適用

摩根 資產管理

◆ **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, redeem or switch 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[1].
- Composition of the distributions (i.e. the relative amounts paid out of (i) net distributable income and (ii) capital) for the last 12 months are available from the Manager upon request and at the website am.jpmorgan.com/hk[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 最近12個月的分派成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本所派發的相對金額），可向經理人索取及於以下網頁查閱：am.jpmorgan.com/hk[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AWE184/DP/v36/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Pacific Securities Fund
摩根太平洋證券基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class （累計）美元類別 1.64%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in the securities of companies in the Asia-Pacific region, including Japan, Australia and New Zealand.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares (including eligible China A-Shares invested via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) may not exceed 20% of its total net asset value.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment purposes.

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於亞太區（包括日本、澳洲及新西蘭）企業之證券，為投資者提供長遠資本增值。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金於中國A股及B股（包括透過「滬港通」及／或「深港通」投資的合資格中國A股）的總投資（直接及間接）不可超過其總資產淨值的20%。

基金可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的50%。

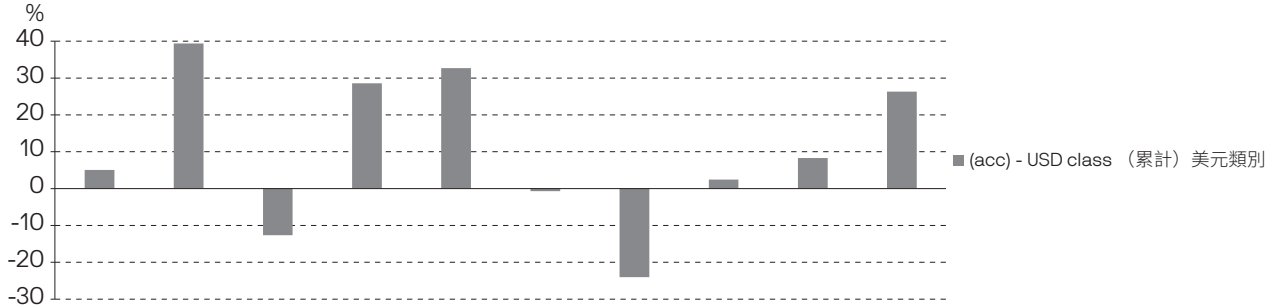
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in the Asia- Pacific region, including Japan, Australia and New Zealand. Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Risk associated with high volatility of the equity market in the Pacific region** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.

- **Chinese variable interest entity (VIE) risk** – The VIE structure is designed to provide the offshore entity with economic exposure to the Chinese company that replicates equity ownership, without actual direct equity ownership. There is a risk that the PRC government or regulators may intervene in these VIE structures at any time, either generally or with respect to specific issuers. Ownership of the shares in these Chinese VIEs does not give the shareholders any control over the Chinese company. Companies that rely on VIE structures including those listed on U.S. exchanges and American Depositary Receipts, may be adversely impacted. Such legal uncertainties may adversely impact the interest of foreign investors such as the Fund in these Chinese VIEs. The Fund may suffer significant losses as a result.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於亞太區（包括日本、澳洲及新西蘭）。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與太平洋地區股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **中國可變利益實體（VIE）風險** — VIE結構旨在透過在並無實際直接股權所有權的情況下複製有關股權所有權，從而為境外實體提供對中國公司的經濟參與。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。於該等中國VIE的股份所有權並無賦予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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	5.0	39.3	-12.7	28.5	32.6	-0.7	-24.1	2.4	8.2	26.3

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.

- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 1978
- Class launch date: 1978
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：1978
- 單位類別成立日期：1978

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 此網頁並未經證監會審閱。

摩根
資產管理

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。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Pacific Technology Fund
摩根太平洋科技基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - AUD (hedged) class （累計）澳元對沖類別 1.63%† (acc) - HKD class （累計）港元類別 1.63%† (acc) - SGD (hedged) class （累計）新加坡元對沖類別 1.63%† (acc) - USD class （累計）美元類別 1.63%† Digital (acc) - USD class 數字（累計）美元級別 0.88%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 long-term capital growth through a portfolio consisting primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) of securities of technology companies (including but not limited to companies related to technology, media and communication services) in the Pacific region, including Japan.

The Fund is not subject to any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment purposes.

基金之投資政策為透過一個主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在太平洋地區（包括日本）之科技公司（包括但不限於與科技、媒體及通訊服務有關之公司）之證券之投資組合，為投資者提供長遠資本增值。

基金可投資的公司市值不受任何限制。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **Technology related companies risk** – The Fund may invest in technology related companies, which may fluctuate in value more than other funds and may be adversely impacted because of the greater potential volatility of share prices of technology related companies.
- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in a single market or several markets in the Pacific region (including Japan) and in a single industry or group of industries. Investors should be aware that 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 and industry or group of industries.
- **Smaller companies risk** – The stock prices of small and medium-sized companies may tend to be more volatile than large-sized companies and the Fund may be adversely impacted, 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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk and may be adversely impacted.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes. The performance of the Fund may therefore be adversely affected.
- **Risk associated with high volatility of the equity market in the Pacific region** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.

- **Chinese variable interest entity (VIE) risk** – The VIE structure is designed to provide the offshore entity with economic exposure to the Chinese company that replicates equity ownership, without actual direct equity ownership. There is a risk that the PRC government or regulators may intervene in these VIE structures at any time, either generally or with respect to specific issuers. Ownership of the shares in these Chinese VIEs does not give the shareholders any control over the Chinese company. Companies that rely on VIE structures including those listed on U.S. exchanges and American Depositary Receipts, may be adversely impacted. Such legal uncertainties may adversely impact the interest of foreign investors such as the Fund in these Chinese VIEs. The Fund may suffer significant losses as a result.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **Class currency risk** – The Class Currency of each Class may be different from the Fund's base currency, the currencies of which the Fund's assets are invested and/or investors' base currencies of investment. If an investor converts its base currency of investment to the Class Currency in order to invest in a particular Class and subsequently converts the redemption proceeds from that Class Currency back to its original base currency of investment, the investor may suffer a loss due to the depreciation of the Class Currency against the original currency. For example, if an investor whose base currency of investment is Hong Kong dollars (i.e. not Australian dollars) and chooses to invest in the AUD Hedged Class, the investor may be exposed to a higher currency risk. The investor may suffer a higher loss as a result of exchange rate fluctuations between Hong Kong dollars and Australian dollars upon the reconversion of its Australian dollars investment back to Hong Kong dollars as compared to an investor whose base currency of investment is originally in Australian dollars.
- **Currency Hedged Classes risk** – Each Currency Hedged Class may hedge the Fund's denominated currency back to its currency of denomination, with an aim to provide a return on investment which correlates with the return of the Class of unit which is denominated in the base currency of the Fund. The costs and resultant profit or loss on the hedging transactions will be reflected in the net asset value per unit for the units of the relevant Currency Hedged Classes. The costs relating to such hedging transactions which may be significant depending on prevailing market conditions shall be borne by that Currency Hedged Class only.

  The precise hedging strategy applied to a particular Currency Hedged Class may vary. In addition, there is no guarantee that the desired hedging instruments will be available or hedging strategy will achieve its desired result. In such circumstances, investors of the Currency Hedged Class may still be subject to the currency exchange risk on an unhedged basis (which means that, for example, if the hedging strategy in respect of the AUD Hedged Class is ineffective, depending on the exchange rate movements of AUD relative to the base currency of the Fund, and/or other currency(ies) of the non-AUD denominated underlying investment of the Fund, (i) investors may still suffer losses even if there are gains or no losses in the value of the non-AUD denominated underlying investments; or (ii) investors may suffer additional losses if the non-AUD denominated underlying investments of the Fund fall in value). If the counterparties of the instruments used for hedging purposes default, investors of the Currency Hedged Classes may be exposed to the currency exchange risk on an unhedged basis and may therefore suffer further losses.

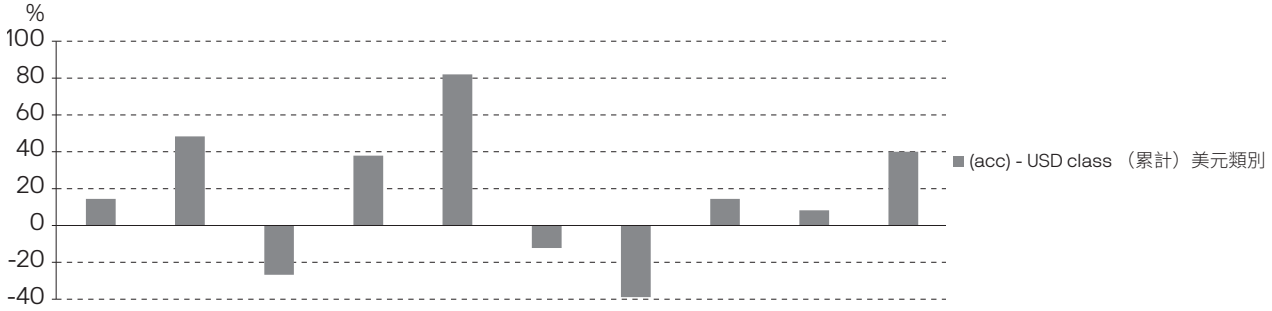
  While the hedging strategy may protect investors of the Currency Hedged Classes against a decrease in the value of the Fund's base currency relative to the denominated currency of that Currency Hedged Class, the hedging strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a Currency Hedged Class expressed in the Class currency, if the Currency Hedged Class' denominating currency falls against the base currency of the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **科技相關公司風險** — 本基金可能投資於科技相關公司，其價值可能較其他基金更為波動而可能需承受不利影響，因為科技相關公司股價的潛在波幅較大。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於太平洋地區（包括日本）的單一或多個市場及單一或一組界別之行業。投資者應注意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該地區及單一或一組界別之行業的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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，而基金可能需承受不利影響。

- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險，並可能需承受不利影響。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。基金之表現可能因而會受不利影響。
- **與太平洋地區股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **中國可變利益實體（VIE）風險** — VIE結構旨在透過在並無實際直接股權所有權的情況下複製有關股權所有權，從而為境外實體提供對中國公司的經濟參與。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。於該等中國VIE的股份所有權並無賦予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（例如基金）於該等中國VIE的利益構成不利影響。基金可能因此蒙受重大損失。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。
- **類別貨幣風險** — 各類別之類別貨幣可能不同於基金之基本貨幣及其所投資的資產之貨幣及／或投資者之投資的基本貨幣。倘若投資者將其投資之基本貨幣轉換為類別貨幣以投資於一特定類別，及於其後將贖回所得由該類別貨幣轉換至其原有之投資基本貨幣，投資者可能因該類別貨幣對該原有貨幣貶值而蒙受損失。舉例而言，倘投資者之投資基本貨幣為港元（即非澳元）而選擇投資於澳元對沖類別，則該投資者可能承受較高的貨幣風險。與以澳元為原有之投資基本貨幣的投資者相比，該投資者可能因在將其澳元投資再轉換回港元時，港元與澳元之匯率波動而蒙受較高損失。
- **貨幣對沖類別風險** — 各貨幣對沖類別可將基金之計價貨幣對沖回其計價貨幣，旨在提供與以基金之基本貨幣計價的類別相關的投資回報。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任何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。

  應用於某特定貨幣對沖類別之確切對沖策略或會不同。此外，概不保證能夠獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別之投資者可能仍需承受未對沖之貨幣兌換風險（舉例而言，如人民幣對沖類別之對沖策略無效，視乎人民幣相對於基金的基本貨幣，及／或該基金的非人民幣計價相關資產的其他貨幣的匯率走勢而定：(i)即使非人民幣計價的相關資產的價值上有收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失；或(ii)如基金的非人民幣計價相關資產的價值下跌，投資者可能蒙受額外損失）。倘若用作對沖目的之工具之交易對象違約，貨幣對沖類別的投資者可能承受未對沖的貨幣兌換風險及可能因此承受進一步損失。

  儘管對沖策略可能保護貨幣對沖類別的投資者免受基金的基本貨幣相對於貨幣對沖類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖類別之計價貨幣對基金之基本貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以類別貨幣列值的貨幣對沖類別之任何潛在升值的利益。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	14.5	48.4	-26.8	38.0	82.0	-12.2	-38.9	14.4	8.2	40.0

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 1997
- Class launch date: 1997

摩根 資產管理

- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：1997
- 單位類別成立日期：1997

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- Investors may obtain the past performance information of other classes offered to Hong Kong investors from am.jpmorgan.com/hk[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。
- 投資者可於 am.jpmorgan.com/hk[1] 取得其他向香港投資者銷售的單位類別之過往業績資料。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AEA403/DP/v30/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Thailand Fund
摩根泰國基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class （累計）美元類別 1.71%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 appreciation through a portfolio consisting primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) of equity securities of companies based or operating principally in Thailand.

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment purposes.

基金之投資政策為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於在泰國上市或主要在當地經營之公司之股票證券之投資組合，為投資者提供長遠資本增值。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的50%。

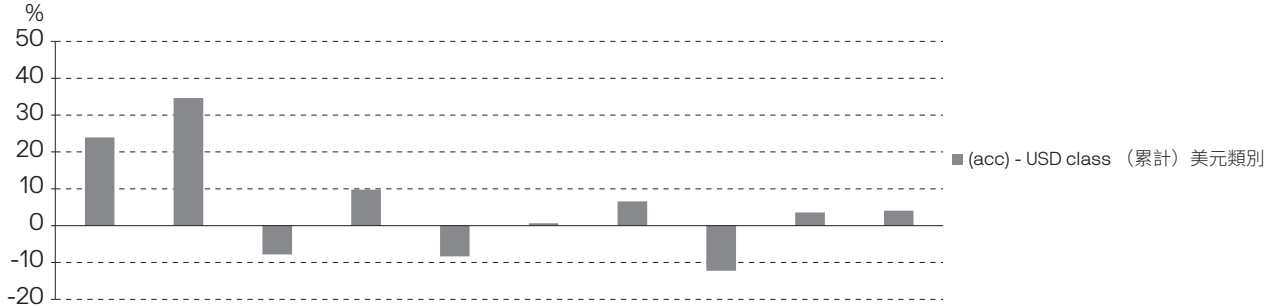
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Thailand. Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.
- **Risk associated with high volatility of the equity markets in Thailand** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.

- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於泰國。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與泰國股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	23.9	34.6	-7.8	9.8	-8.4	0.6	6.6	-12.3	3.5	4.0

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 1989
- Class launch date: 1989
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：1989
- 單位類別成立日期：1989

摩根 資產管理

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AAR053/DP/v22/0426

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMorgan Vietnam Opportunities Fund
摩根越南機會基金

April 2026 ● 2026年4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，***
- ***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 Funds (Asia) Ltd. 摩根基金（亞洲）有限公司
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, Hong Kong (internal delegation) 摩根資產管理（亞太）有限公司，香港（同集團委任）
Sub-Manager(s) 助理經理人：	Internal delegation to one or more Sub-Manager(s) as described in the "MANAGEMENT AND ADMINISTRATION DIRECTORY" section of the Explanatory Memorandum. Details of the relevant Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available in the annual report and semi-annual report of the Fund. The latest information on Sub-Manager(s) responsible for the Fund are available from the Manager upon request. 誠如基金說明書內「管理與行政人員名錄」一節所載，向一名或多名助理經理人作出同集團委任。負責本基金的有關助理經理人的詳細資料載於本基金的年度報告及半年度報告內。負責本基金的助理經理人的最新資料可向經理人索取。
Trustee 信託管理人：	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	(acc) - USD class （累計）美元類別 1.74%† † The ongoing charges figure is based on expenses for the year ended 30 September 2025 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據截至2025年9月30日的年度費用計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (income will be retained and reinvested within the corresponding class) （累計）類別 — 累計（收益將保留並撥作投資相應類別）
Financial year end 財政年度終結日：	30 September 9月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

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 objective of the Fund is to provide investors with long-term capital growth by investing primarily (i.e. at least 70% of its total net asset value) in equity securities of companies either (i) domiciled or listed on a stock exchange in Vietnam, or (ii) with actual or prospective operations, assets or investments, direct or indirect, in Vietnam in an aggregate amount of not less than either US$50 million or 10 per cent. of the gross assets of the investing company (albeit such operations, assets or investments may at the time of investment be immaterial to the financial results of such company).

The Fund is not subject to any limitation on the portion of its total net asset value that may be invested in any sector or any limitation on the market capitalisation of the companies in which it may invest.

The Fund may also invest in derivatives such as forward contracts, options, warrants and futures for investment purposes.

基金的投資目標為透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於以下公司之股票證券，以期為投資者提供長線資本增長：(i)於越南註冊成立或於越南之證券交易所上市之公司，或(ii)於越南直接或間接擁有合共不少於50,000,000美元或其總資產10%之實有或預期業務、資產或投資之公司（即使該等業務、資產或投資於作出投資之時對該公司之財務業績可能微不足道）。

基金在任何行業可投資的總資產淨值的比例不受任何限制，其可投資的公司市值亦不受任何限制。

基金亦可為投資目的而投資於衍生工具，例如遠期合約、期權、認股權證及期貨。

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最多達基金資產淨值的50%。

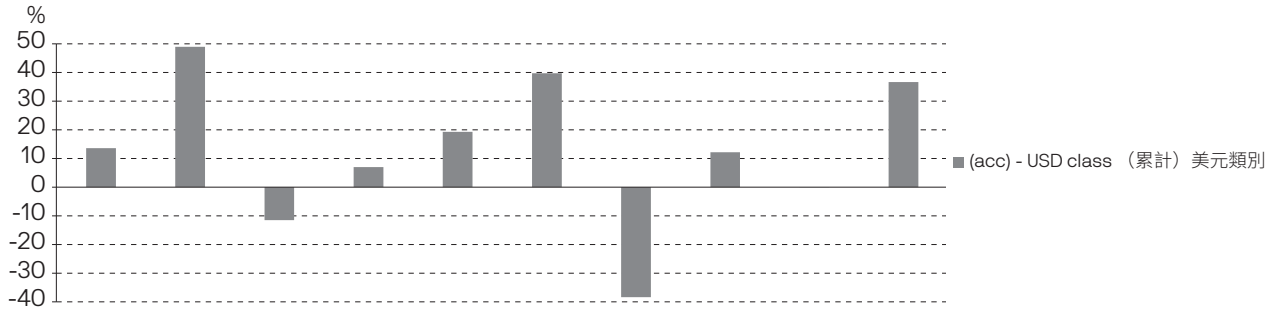
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

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** – The Fund's investment in equity securities is subject to general market risks, whose value may fluctuate due to various factors, such as changes in investment sentiment, political and economic conditions and issuer-specific factors. Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially and the Fund could suffer substantial loss.
- **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.
- **Vietnam market risk** – Investments in Vietnam are currently exposed to risks pertaining to the Vietnamese market, including current investment ceiling limits and potential change of market mechanism. These may contribute to the illiquidity of the Vietnamese securities market, create inflexibility and uncertainty on the trading environment.
- **Concentration risk** – The Fund may concentrate its investments in Vietnam. Investors should be aware that 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.
- **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 is invested and the income from the assets will or may be quoted in currency which are different from the Fund's base currency. The performance of the Fund will therefore be affected by changes in exchange rate controls and movements in the exchange rate between the currencies in which the assets are held and Fund's currency of denomination. Investors whose base currency is different (or not in a currency linked to the Fund's currency of denomination) may be exposed to additional currency risk.
- **Liquidity risk** – The Fund may invest in instruments where the volume of transactions may fluctuate significantly depending on market sentiment or which are traded infrequently or on comparatively small markets. There is a risk that investments made by the Fund are less liquid compared to more developed markets or may become less liquid in response to market developments or adverse investor perceptions, particularly in respect of larger transaction sizes.

- **Risk associated with high volatility of the equity markets in Vietnam** – High market volatility and potential settlement difficulties in the markets may also result in significant fluctuations in the prices of the securities traded on such markets and thereby may adversely affect the value of the Fund.
- **Derivatives risk** – Risks associated with derivatives include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. The leverage element/component of a derivative can result in a loss significantly greater than the amount invested in the derivatives by the Fund. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
- **投資風險** — 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** — 基金於股票證券之投資須承受一般市場風險，股票證券的價值或會因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人特定因素的變動。股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆時，基金的資產淨值可能大幅波動，而基金可能需蒙受重大損失。
- **新興市場風險** — 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，例如流通性風險、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。
- **越南市場風險** — 於越南之投資目前面對越南市場存在之風險。此等風險包括現時投資上限及市場機制潛在之轉變。此等因素可致使越南證券市場不流通、交易環境不靈活及不明朗。
- **集中風險** — 本基金可能集中投資於越南。投資者應注意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該地區的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、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。
- **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之貨幣計價。因此，本基金之表現將受外匯管制變動及所持資產之貨幣兌本基金之結算貨幣之匯率變動所影響。基本貨幣有所不同（或並非與本基金之結算貨幣掛鈎之貨幣）之投資者可能會承受額外之貨幣風險。
- **流通性風險** — 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，或不經常買賣或在相對較小的市場買賣的工具。本基金作出之投資或會面對流通性不及較成熟的市場之風險，或因應市場發展及投資者之相反看法而變得流通性不足之風險，特別是就較大規模的交易而言尤甚。
- **與越南股市的較高波幅相關的風險** — 該等市場的較高市場波幅及潛在結算困難亦可能導致在該等市場交易的證券之價格出現大幅波動，因此可能對基金的價值造成不利影響。
- **衍生工具風險** — 與衍生工具相關的風險包括交易對象／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可能導致虧損大幅高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受大幅虧損的高風險。

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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	13.6	49.0	-11.5	7.0	19.3	39.8	-38.4	12.2	-0.1	36.7

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- The Manager views "(acc) - USD class" being the focus class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative class.
- Fund launch date: 2006
- Class launch date: 2006

- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示單位類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 經理人視「（累計）美元類別」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。
- 本基金成立日期：2006
- 單位類別成立日期：2006

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‡ 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：	5.0% of NAV 資產淨值之5.0%
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 0.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之0.5%）

‡ Please refer to the Explanatory Memorandum of the Fund for the calculation methodology of the relevant charges.
‡ 請參閱本基金的基金說明書，了解有關收費的計算方法。

◆ **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.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management fee 管理費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 2.5%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達2.5%）
Trustee fee 信託管理人費用：	0.025%–0.06% of NAV p.a. (maximum 0.2%; subject to the NAV) 每年資產淨值之0.025%–0.06%（最高可達0.2%；根據基金資產淨值）
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, redeem or switch 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[1].
- 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、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。經理人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 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[1]。

[1] The website has not been reviewed by the SFC.
[1] 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。

KFS_AOA613/DP/v24/0426