

天達證券投資顧問股份有限公司 函

地 址：台北市信義路5段7號49樓C室
聯絡電話：02-81010800

受文者：如行文單位

發文日期：中華民國104年04月30日
發文字號：(104)天達投顧檢字第1040430045號
附件：境外基金機構股東通知信函

主旨：天達環球策略基金2015年4月30日致股東通知信函，詳後說明，請 查照。

說明：

一、本公司所代理之天達環球策略系列基金(下稱「本基金」)，致股東通知信本基金之部份子基金將有以下之更新及修訂：

- 1)英國股票基金更改名稱及修訂投資政策：英國股票基金將更名為英國 Alpha 基金；更名後修訂的投資政策為專注投資於相信可提供高於本子基金參考指標平均總回報機會的股票；
- 2)更改環球債券基金C收益股份類別的股息分配頻率：由每月改為每半年配息；
- 3)更改投資評級公司債券基金投資政策：決定載明本子基金最少 2/3 必須投資於投資評級標準普爾/惠譽評為 BBB-或穆迪評為 Baa3 的公司債，並決定敘明投資於非投資評級的最低信貸評級為標準普爾/惠譽評為 B-或穆迪評為 B3；
- 4)受最近南非法規變動的影響，本基金部份子基金的投資政策作出更新：南非的金融監管機構近期修訂(刪除)非南非基金向南非投資人進行銷售的規定，受此法規變動，因此於受影響子基金的投資政策中刪除不再適用的資料揭露(詳情請詳閱致股東通知信 d)；
- 5)更新部份子基金有關衍生性商品的投資政策：決定更新部分子基金的投資政策以明確說明其衍生性商品用途僅限避險與有效管理投資組合(詳情請詳閱致股東通知信 e)；
- 6)本基金投資於中國大陸的更新：詳列部分子基金投資中國當地買賣證券最高投資比重為 10%；其餘子基金總投資比重為 5%(詳情請詳閱致股東通知信 f)；
- 7)本基金會計師正式名稱和地址更改：本基金會計師仍為 KPMG 未變更，但其公司全名改為 KPMG 盧森堡，其變更後新地址請詳致股東通知信 g；及
- 8)理財貨幣基金併入美元貨幣基金。

二、此等修訂除 8)理財貨幣基金合併案自 2015 年 6 月 19 日生效外，其餘皆自 2015 年 6 月 12 日起生效，公開說明書及投資人須知將相應地作出更新；

三、對於上述如有任何疑問，請洽本基金總代理天達投顧。

總經理 蔡伶宜

正本：富邦人壽保險股份有限公司、中國信託人壽保險股份有限公司、國泰人壽保險股份有限公司、三商美邦人壽保險股份有限公司、台灣人壽保險股份有限公司、全球人壽保險股份有限公司、安聯人壽保險股份有限公司、保誠人壽保險股份有限公司、中泰人壽保險股份有限公司、南山人壽保險股份有限公司、元大人壽保險股份有限公司、法國巴黎人壽保險股份有限公司、合作金庫人壽保險股份有限公司、遠雄人壽保險股份有限公司、中國人壽保險股份有限公司、宏泰人壽保險股份有限公司、第一金人壽保險股份有限公司

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

郵寄地址：
天達資產管理香港有限公司
香港九龍尖沙咀
海港城港威大廈
第2座2602-06室

此乃重要通告，請即處理。
倘您有任何疑問，請尋求專業顧問的意見。

天達資產管理基金中心

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

台灣 +886 2 8101 0800
傳真 +886 2 8101 0900
iamtaiwan.iam@investecmail.com

香港 +852 2861 6888
傳真 +852 2861 6863
investec.hk@investecmail.com

南非 0860 500 900
傳真 0861 500 900
saoffshore@investecmail.com

www.investecassetmanagement.com

親愛的投資人：

天達環球策略基金的修訂及更新

謹通知您天達環球策略基金(「GSF」)將有以下的修訂及更新：

- a) 英國股票基金更改名稱及修訂投資政策；
- b) 更改環球債券基金C收益股份類別的股息分配頻率；
- c) 更改投資評級公司債券基金投資政策；
- d) 受最近南非法規變動的影響，部份GSF子基金的投資政策作出更新；
- e) 更新部份子基金有關衍生工具用途的投資政策；
- f) GSF投資於中國大陸的更新；及
- g) 更改GSF審計師的名稱和地址。

附件載有關於此等修訂的詳情。

須採取的行動

我們建議您詳細閱讀此等修訂的所有詳情。倘您認為因此等修訂而令您的投資不再符合您的需要，您可於2015年6月11日或之前，將您的投資轉換至GSF系列的其他子基金，或贖回您的投資。我們或天達資產管理將不會對此等轉換或贖回收取任何費用。

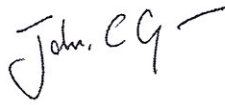
更多資訊

倘您欲索取更多有關此等修訂的資料，請先聯絡您的財務顧問，亦可聯絡天達資產管理。有關我們基金的進一步資料，可瀏覽我們的網站www.investecassetmanagement.com

感謝您的持續投資。



Grant Cameron
董事



John Green
董事

2015年4月30日

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

本函內的術語定義應與本公司的公開說明書內所採用的術語定義的意思相同。

產品修訂及更新

a) 英國股票基金更改名稱及修訂投資政策

我們定期檢討各子基金，以確保配合投資市場的演變。經過檢討後，我們決定更新英國股票基金的名稱及投資政策。

我們相信該子基金現時的名稱及投資政策不足以全面描述其專注投資於我們相信可提供高於平均的資本增長及收益機會的股票(相對於基金的參考指標而言)。因此，我們決定把子基金的名稱改為英國 Alpha 基金，並闡明其投資政策如下(重要轉變以粗體或說明標示)：

英國股票基金	英國ALPHA基金
現時投資目的及政策	新投資目的及政策
本子基金主要透過投資在英國掛牌的股票，取得資本增值。	本子基金主要透過投資於由英國公司發行的股票，以求達到長遠的資本增值及 提供收入 。
本子基金可參與場外交易市場衍生工具，但僅限於遠期外匯合約並僅供有效管理投資組合之用途。	本子基金將專注投資於相信可提供高於平均總回報機會的股票。
本子基金90%的股份須於(i)世界交易所組織的成員國；或(ii)全球認可的交易所(例如倫敦證券交易所或紐約證券交易所)的交易所上市。	本子基金可投資於其他可轉讓證券、貨幣市場工具、現金或近似現金、衍生工具、存款及其他合資格的可轉讓證券。
本子基金最高可借貸至其淨資產之10%，惟該借款必須為暫時性並只允許就下列履行子基金的責任：(i)有關子基金購買或出售交易的行政管理；及／或(ii)贖回或註銷子基金的股份之目的。對於賣出期權或買賣遠期或期貨合約之抵押安排均不視為構成本限制之「借貸」。	本子基金可運用衍生工具作避險及／或有效管理投資組合之用途

除上述外，我們亦因應南非法規變動，將本子基金的投資政策作出更新。詳情請載於本信函第d節。

請注意，子基金的投資政策轉變預期不會對其風險狀況造成重大改變。

生效日期

以上的投資政策修訂及更新將自2015年6月12日起生效，而GSF的公開說明書將相應地作出更新。

ISIN代碼

ISIN代碼不會因此修訂而改變，請參考附錄部分。

b) 更改環球債券基金C收益股份類別的股息分配頻率

近期，我們檢討環球債券基金所有股份類別的配息次數。經過檢討後，我們決定更改C收益股份類別的配息頻率，由每月改為每半年。

基於該子基金的相關投資的收益水平，我們相信有關變動是恰當的。此變動將同時令C收益股份類別與環球債券基金的其他收益股份類別趨於一致。

請注意，配息次數的更改將不會改變股份類別的投資方式或風險與回報狀況。

生效日期

以上所有修訂及更新將於2015年6月12日起生效，而GSF的公開說明書將相應地作出更新。

ISIN代碼

ISIN代碼不會因此修訂而改變，請參考附錄部分。

c) 投資評級公司債券基金投資政策的更新

我們定期檢討各子基金，以確保配合主要分銷市場。經過檢討後，我們決定更新上述子基金的投資政策，以註明其主要的投資政策所持有的債務證券最少三分之二為投資級別(即由標普或惠譽評為BBB-及由穆迪評為Baa3)以外的債務證券的最低信貸評級。應注意雖然子基金有彈性策略地持有低於投資評級的證券，但該等投資通常並不顯著。

目前，該子基金的投資政策並無註明其非投資評級債務證券投資的最低信貸評級。投資政策現在明確列明最低信貸評級為B-(標準普爾或惠譽)或B3(穆迪)。

有關變動將有助於基金擴大分銷範圍(特別是在歐洲保險及退休基金市場)。此舉會為子基金提供增加管理資產的機會，同時令身為投資人進一步受惠於擴大的經濟規模。

有關投資評級公司債券基金，我們亦藉此機會更新子基金的投資政策：

1. 因應最近南非法規變動而刪除有關90%的有息投資工具須為投資級別的規定〔於下述d段說明〕；及
2. 釐清子基金主要投資政策以外可持有獲准的資產及其衍生性商品用途。政策現明確列出子基金可利用其他可轉讓證券、貨幣市場工具、現金或近似現金、存款及集體投資計劃的單位以達致其投資目的。同時，亦可利用衍生性商品作避險及／或有效管理投資組合之用途。然而，衍生性商品將不會廣泛地用作投資用途。

請注意，每項子基金的投資政策修訂將不會改變該子基金所投資的債務證券類型、其投資程序或風險與回報狀況。

生效日期

以上修訂及更新將於2015年6月12日生效，而GSF的公開說明書將相應地作出更新。

ISIN代碼

ISIN代碼不會因此修訂而改變，請參考附錄部分。

d) 受最近南非法規變動的影響，部份GSF子基金的投資政策作出更新

南非的金融監管機構近期修訂非南非基金向南非投資人進行分銷的規定。

受到有關規定變動的影響，部份GSF子基金的投資政策已作出修訂，刪除不再適用的資料揭露。該等相關資料揭露（如適用）：

1. 借貸能力：刪除有關在不同情況下的10%借貸句子。此等子基金僅可根據UCITS規則下，以暫時性形式借貸至其資產之10%。
2. 債券：刪除有關90%的有息投資工具須為投資級別的規定。唯有息投資工具所投資仍沿用同樣的風險分析。
3. 股票：刪除有關90%的股份須於世界交易所組織的成員國的交易所上市或同類交易所的相關規定。子基金仍可投資於上市或於受監管市場交易的可轉讓證券。
4. 場外交易衍生工具：刪除有關參與場外交易市場衍生性商品僅限於遠期外匯合約並僅供有效管理投資組合之用途的規定。有關個別子基金的衍生性商品用途仍在其投資政策詳細說明。

我們決定刪除此等額外規定，原因是我們不希望投資經理因子基金有註冊的其他地區的過時宜的法規而受非必要的限制。南非監管機構認為監管GSF的現行法規已足以涵蓋上述事宜。同時，如適用，子基金仍然於南非註冊銷售並遵守當地法規。

下列GSF子基金受到有關規定變動所影響，其投資政策將相應作出更新：

美國股票基金	環球特許品牌基金
亞洲股票基金	環球黃金基金
歐元貨幣基金	環球策略股票基金
歐洲股票基金	環球策略管理基金
環球債券基金	投資評級公司債券基金
環球動力基金	英鎊貨幣基金
環球動力股息基金	英國股票基金（將更名為英國Alpha基金）
環球能源基金	美元貨幣基金

請注意，投資政策的轉變將不會改變該等子基金的投資策略或其風險與回報狀況。該等子基金的投資限制、借貸權力及衍生性商品的使用將繼續受適用法規監管。

生效日期

以上投資政策的修訂及更新將自2015年6月12日起生效，而GSF的公開說明書將相應地作出更新。

ISIN代碼

ISIN代碼不會因此修訂而改變，請參考附錄部分。

e) 更新部份子基金有關衍生性商品用途的投資政策

作為我們最近檢討各子基金的投資政策及上述南非法規的變動（如適用）的一部份，我們決定更新下列每一子基金的投資政策，明確說明有關獲准的衍生性商品用途。此等子基金的投資政策將明確說明衍生性商品可用作避險及／或有效管理投資組合之用途。然而，衍生性商品將不會廣泛地用作投資用途。

請注意，在若干情況下，公開說明書內的一般許可下一直允許衍生性商品用作此等用途。然而，在投資政策中加入此允許字句僅為使GSF內所有子基金投資政策的草擬一致。

美國股票基金	環球黃金基金
亞洲股票基金	環球天然資源基金
歐元貨幣基金	環球策略股票基金
歐洲股票基金	環球策略管理基金
環球債券基金	投資評級公司債券基金
環球動力基金	英鎊貨幣基金
環球動力股息基金	英國股票基金（將更名為英國Alpha基金）
環球能源基金	美元貨幣基金
環球特許品牌基金	

雖然該等子基金的衍生性商品用途在投資政策修訂前較多限制，這不會改變該等子基金的投資策略或其風險與回報狀況以及槓桿水平。

僅適用於環球策略股票基金適用，我們更新其投資政策允許衍生性商品僅用作避險用途。我們亦藉此機會進一步在其投資政策中說明「相信是高品質公司」為「即較其資本成本提供高回報潛力的公司」。此新句子將取代在子基金的投資政策內的「例如：全球品牌」。

僅適用於環球債券基金，隨刪除有關90%的有息投資工具須為投資級別的規定（於上述d段說明）後，我們加入較低的最少66.6%的有息投資工具須為投資級別的規定。同時，我們亦更新子基金的投資政策釐清子基金可在其投資組合中持有非投資級別的債務證券。此更新及說明反映子基金廣泛的定息投資層面。請注意，唯有息投資工具所投資仍沿用同樣的風險分析。

生效日期

以上投資政策的修訂及更新將自2015年6月12日起生效，而GSF的公開說明書將相應地作出更新。

ISIN代碼

ISIN代碼不會因此修訂以改變，請參考附錄部分。

f) 天達GSF投資於中國大陸的更新

天達資產管理對以往受限制的中國大陸市場買賣的證券，即中國A股及當地買賣債券的投資機會感到興趣。我們希望藉此機會，向您提供GSF各子基金投資於中國大陸買賣證券最高投資比重的最新資訊。

子基金	中國大陸的限制
亞洲股票基金	
新興市場股票基金	
新興市場多重收益基金	投資最高達為10%
環球動力基金	
環球動力股息基金	
環球策略股票基金	

其他所有子基金的總投資比重，根據其投資目的及投資政策，將為最高5%。

g) 更改GSF審計師的名稱和地址

請注意GSF的審計師KPMG最近已更改其名稱及地址。審計師的全名現改為KPMG 盧森堡, Société coopérative及其公司新地址改為39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg。

附錄

產品修訂及更新

a) 英國股票基金更改名稱及修訂投資政策

在作出修訂後，ISIN代碼將維持不變。以下連同子基金的新名稱供參考之用：

子基金及股份類別	新名稱及股份類別	ISIN代碼
英國股票基金，C，收益，總，英鎊	英國Alpha基金，C，收益，總，英鎊	LU0345775448
英國股票基金，I，累積，總，美元	英國Alpha基金，I，累積，總，美元	LU0641506000

c) 更改環球債券基金C收益股份類別的股息分配頻率

在作出修訂後，ISIN代碼將維持不變。以下供參考之用：

子基金及股份類別	ISIN代碼
環球債券基金，C，收益，總，美元	LU0345762388

d) 投資評級公司債券基金投資政策的更新

在作出修訂後，ISIN代碼將維持不變。以下供參考之用：

子基金及股份類別	ISIN代碼	子基金及股份類別	ISIN代碼
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，澳幣，避險(IRD)	LU0996346184	投資評級公司債券基金，F，累積，總，美元	LU0345764087
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，歐元，避險（參考）	LU0416337607	投資評級公司債券基金，F，收益-2，總，美元	LU0345764673
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，美元	LU0345764590	投資評級公司債券基金，I，累積，總，美元	LU0345764160
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，南非幣，避險(IRD)	LU0996346341		

e)/f)受最近南非法規變動的影響，部份天達環球策略基金的子基金的投資政策及衍生性商品用途作出更新

在作出修訂後，ISIN代碼將維持不變。以下供參考之用：

子基金及股份類別	ISIN代碼	子基金及股份類別	ISIN代碼
美國股票基金，C，收益，總，美元	LU0345774714	環球動力基金，C，收益，總，美元	LU0345773237
美國股票基金，F，累積，總，美元	LU0345774474	環球動力基金，F，累積，總，美元	LU0345772858
美國股票基金，I，收益，總，美元	LU0345774805	環球動力基金，I，累積，總，美元	LU0345772932
亞洲股票基金，C，收益，總，美元	LU0345776339	環球動力基金，I，收益，總，美元	LU0439320713
亞洲股票基金，F，累積，總，美元	LU0345776099	環球動力股息基金，A，累積，總，美元	LU1043141719
亞洲股票基金，I，累積，總，美元	LU0345776172	環球動力股息基金，A，收益-2，總，美元	LU1043141479
歐元貨幣基金，A，收益，總，歐元	LU0345760259	環球動力股息基金，C，累積，總，美元	LU1022646654
歐洲股票基金，A，累積，總，美元， 避險（投資組合 - AC）	LU1078025761	環球動力股息基金，C，收益-2，總， 澳元，對沖 (IRD)	LU1077614383
歐洲股票基金，C，累積，總，美元， 避險（投資組合 - AC）	LU1078026066	環球動力股息基金，C，收益-2，總， 美元	LU1043141552
歐洲股票基金，C，收益，總，美元	LU0345777733	環球動力股息基金，C，收益-2，總， 南非蘭特，對沖 (IRD)	LU1078025688
歐洲股票基金，F，累積，總，美元	LU0345777493	環球動力股息基金，F，累積，總，美元	LU1022646811
歐洲股票基金，F，累積，總，美元， 避險（投資組合 - AC）	LU1078026140	環球動力股息基金，F，收益-2，總， 美元	LU1043141636
歐洲股票基金，I，累積，總，歐元	LU0386383433	環球動力股息基金，I，累積，總，美元*	LU1086857197
歐洲股票基金，I，累積，總，美元	LU0439321364	環球動力股息基金，IX，收益，總， 美元*	LU0863600473
歐洲股票基金，I，累積，總，美元， 避險（投資組合 - AC）	LU1097476706	環球能源基金，C，收益，總，美元	LU0345779606
環球債券基金，C，收益，總，美元	LU0345762388	環球能源基金，F，累積，總，美元	LU0345779358
環球債券基金，F，累積，總，美元	LU0345761901	環球能源基金，I，累積，總，歐元	LU0345780109
環球債券基金，I，累積，總，美元	LU0345762032	環球能源基金，I，累積，總，美元	LU0345779432

子基金及股份類別	ISIN代碼
環球能源基金，I，收益，總，美元	LU0345779788
環球特許品牌基金，A，累積，總，美元，避險（投資組合 - AC）	LU1121112475
環球特許品牌基金，C，累積，總，美元	LU0440694312
環球特許品牌基金，C，累積，總，美元，避險（投資組合 - AC）	LU1121112558
環球特許品牌基金，C，收益，總，美元	LU0440694403
環球特許品牌基金，C，收益-2，總，澳幣，避險 (IRD)	LU0996485032
環球特許品牌基金，C，收益-2，總，美元	LU0994945730
環球特許品牌基金，C，收益-2，總，南非幣，避險 (IRD)	LU0996484654
環球特許品牌基金，F，累積，總，美元	LU0426418637
環球特許品牌基金，F，累積，總，美元，避險（投資組合 - AC）	LU1121112632
環球特許品牌基金，F，收益-2，總，美元	LU0994945813
環球特許品牌基金，I，累積，總，美元	LU0426422076
環球特許品牌基金，I，累積，總，美元，避險（投資組合 - AC）	LU1121112715
環球特許品牌基金，I，收益，總，美元	LU0426423470
環球黃金基金，C，收益，總，美元	LU0345780794
環球黃金基金，F，累積，總，美元	LU0345780364
環球黃金基金，I，累積，總，英鎊	LU0960634078
環球黃金基金，I，累積，總，美元	LU0345780448
環球策略股票基金，A，累積，總，美元	LU0345770308

子基金及股份類別	ISIN代碼
環球策略股票基金，A，收益，總，美元	LU0345770993
環球策略股票基金，C，收益，總，美元	LU0345771025
環球策略股票基金，F，累積，總，美元	LU0345770480
環球策略股票基金，I，累積，總，美元	LU0345770563
環球策略股票基金，I，收益，總，美元	LU0345771371
環球策略管理基金，C，收益，總，美元	LU0345768823
環球策略管理基金，C，收益-2，總，澳幣，避險 (IRD)	LU0996484902
環球策略管理基金，C，收益-2，總，美元	LU0994946035
環球策略管理基金，C，收益-2，總，南非幣，避險 (IRD)	LU0996484571
環球策略管理基金，F，累積，總，美元	LU0345768401
環球策略管理基金，F，收益，總，美元	LU0430080720
環球策略管理基金，F，收益-2，總，澳幣，避險 (IRD)	LU1022646225
環球策略管理基金，F，收益-2，總，美元	LU0994946118
環球策略管理基金，I，累積，總，美元	LU0345768583
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，澳幣，避險 (IRD)	LU0996346184
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，歐元，避險（參考）	LU0416337607
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，美元	LU0345764590
投資評級公司債券基金，C，收益-2，總，南非幣，避險 (IRD)	LU0996346341

子基金及股份類別	ISIN代碼
投資評級公司債券基金，F，累積，總，美元	LU0345764087
投資評級公司債券基金，F，收益-2，總，美元	LU0345764673
投資評級公司債券基金，I，累積，總，美元	LU0345764160
拉丁美洲公司債券基金，C，累積，總，美元	LU0492942809
拉丁美洲公司債券基金，C，收益-2，總，美元	LU0492942551
拉丁美洲公司債券基金，F，累積，總，美元	LU0492942981
拉丁美洲公司債券基金，F，收益-2，總，美元	LU0492942635

子基金及股份類別	ISIN代碼
拉丁美洲公司債券基金，I，累積，總，美元	LU0492943013
拉丁美洲公司債券基金，I，收益-2，總，美元	LU0649388781
英鎊貨幣基金，A，收益，總，英鎊	LU0345759590
英國股票基金，C，收益，總，英鎊	LU0345775448
英國股票基金，I，累積，總，英鎊	LU0439320986
美元貨幣基金，A，收益，總，美元	LU0345758782
美元貨幣基金，F，累積，總，美元	LU0345758519

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

郵寄地址：
天達資產管理香港有限公司
香港九龍尖沙咀
海港城港威大廈
第2座2602-06室

此乃重要通告，請即處理。
若您有任何疑問，請尋求專業顧問的意見。

天達資產管理基金中心

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

台灣 +886 2 8101 0800
傳真 +886 2 8101 0900
iamtaiwan.iam@investecmail.com

香港 +852 2861 6888
傳真 +852 2861 6863
investec.hk@investecmail.com

南非 0860 500 900
傳真 0861 500 900
saoffshore@investecmail.com

www.investecassetmanagement.com

親愛的投資人：

天達理財貨幣基金合併至天達美元貨幣基金事宜

我們謹致函您作為天達理財貨幣基金(天達環球策略基金「GSF」的子基金)之投資人，我們已決定將天達理財貨幣基金合併至天達美元貨幣基金¹。

本次合併將於2015年6月19日美國紐約時間下午4:01(盧森堡時間為晚上10:01)生效，並且無須投資人同意。

天達理財貨幣基金將合併至一檔持續性收費較低(截至2014年11月30日)，而風險特徵較低的較大型基金，且您無須為本次合併支付費用。

除非您願意，您無須就本函採取任何行動，同時鼓勵您細閱本信函內容從而了解本次合併對您投資的影響。

本函及其附錄解釋合併的背景，並旨在為您提供充足的資料，有助您就合併對您投資的影響作出充分的評估。若您對合併存有疑問，請與您的財務顧問聯絡。另外，我們的團隊亦可為您提供協助，其聯絡資料刊於本頁開端。

合併背景及理據

近年，天達理財貨幣基金的管理資產持續縮減，截至2015年2月28日約為3,310萬美元。由於我們預期天達理財貨幣基金未來難以吸引大量資產流入，我們相信繼續維持營運天達理財貨幣基金並不符合其投資人的最佳利益。

由於將天達理財貨幣基金清算會為該子基金的投資人帶來清算費用，我們相信將天達理財貨幣基金合併至天達美元貨幣基金(總資產淨值，截至2015年2月28日，約為19,610萬美元)將符合天達理財貨幣基金投資人的最佳利益。在GSF系列的全部子基金中，該基金的投資目標和策略最為相近。本次合併的所有相關費用，將由GSF的管理公司，而非投資人承擔。

¹根據公司組織章程第25條。

本次合併將使您投資於與現時投資的天達理財貨幣基金不同的基金。有關天達理財貨幣基金和天達美元貨幣基金的詳細比較，請參閱本附錄A的第4節。

請注意，本次合併將會導致天達理財貨幣基金清算下架。

作為天達美元貨幣基金的投資人，您可享受較低的管理費、較低的風險特性和較大的經濟規模(因規模較大的基金可降低固定成本的影響)等優勢。

選擇贖回或轉換

若您認為合併基金並不符合您的投資要求，您可把投資轉換至GSF系列的其他子基金或贖回投資。管理公司將不會就任何轉換或贖回收取費用。

倘您選擇贖回或轉換

任何轉換或贖回天達理財貨幣基金的指示必須於2015年6月16日美國紐約時間下午4:00之前收到。您可聯絡您的財務顧問或我們的團隊協助您進行轉換或贖回投資的事宜。聯絡資料刊於本函開端。

倘您不採取任何行動

倘您不採取任何行動，您的投資將於2015年6月19日合併至天達美元貨幣基金(GSF的子基金)。

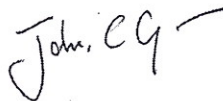
更多資訊

有關我們基金的進一步資料，可瀏覽我們的網站www.investecassetmanagement.com.hk

多謝您的持續支持



Grant Cameron
董事



John Green
董事

2015年4月30日

本公司的董事對本通告之準確性承擔責任，董事盡其所知所信(彼等已採取合理之謹慎態度確保如此)。本通告所載的資料是符合事實，並無遺漏任何足以影響有關內容含義的資料。本公司董事謹此承擔責任。

除非本文另有要求，本通告內所有的術語定義應與本公司的公開說明書內所載的術語定義的意思相同。

附錄A：合併詳情

在合併生效前，我們建議您閱讀最新版本的GSF公開說明書，再仔細考慮您的投資選擇。該章程中載有GSF和天達美元貨幣基金的重要投資人訊息。為方便您，我們已於本信函的附錄B載列天達美元貨幣基金在基金公開說明書的摘要。

1. 合併概要

- (i) 本次合併將於2015年6月19日美國紐約時間下午4:01生效。
- (ii) 我們認為合併符合投資人的利益，而合併背景及理據載於本附錄的第3節。
- (iii) 您毋須就是項合併投票。
- (iv) 本次合併將導致天達理財貨幣基金清算下架。
- (v) 本次合併將使您投資於與現時投資的天達理財貨幣基金不同的基金。有關天達理財貨幣基金和天達美元貨幣基金的詳細比較，請參閱本附錄的第4節。
- (vi) 請參閱本附錄的第5節，以了解您在本次合併中可作出選擇的詳情，特別是在合併生效前，您有權贖回或轉換您在天達理財貨幣基金的投資，而管理公司不會就此收取任何費用。
- (vii) 2015年6月16日美國紐約時間下午4:00之前，天達理財貨幣基金的交易將如常運作。惟在此日期後，任何認購、贖回、轉換及／或轉至或轉離天達理財貨幣基金的交易，均不獲處理。於2015年6月19日美國紐約時間下午4:01起，天達理財貨幣基金的投資人將持有天達美元貨幣基金的股份。
- (viii) 本次合併的程序事宜詳載於本附錄第6節。
- (ix) 請注意，是項合併或會對您產生稅務後果。您應向專業稅務顧問查詢有關是項合併對個人稅務狀況導致的後果的意見。
- (x) 請參閱本函的附錄B於GSF公開說明書中內有關天達美元貨幣基金的摘要。在合併生效前，我們鼓勵您閱讀此資料，再考慮您的投資選擇。

2. 合併時間表

合併將根據下述時間表進行：

郵寄文件予投資人	2015年4月30日
終止天達理財貨幣基金的交易	2015年6月16日美國紐約時間下午4:00
天達理財貨幣基金現行會計期結束	2015年6月16日美國紐約時間下午4:00
天達理財貨幣基金及天達美元貨幣基金進行估價	2015年6月19日美國紐約時間下午4:00
合併至天達美元貨幣基金的生效時間	2015年6月19日美國紐約時間下午4:01
天達美元貨幣基金的交易如常進行	2015年6月22日

3. 合併的背景及理據

近年，天達理財貨幣基金的管理資產持續下跌(截至2015年2月28日約為3,310萬美元)。由於我們預期天達理財貨幣基金不可能吸引大量資金流入，因此認為繼續營運天達理財貨幣基金並不符合其投資人的最佳利益。

由於將天達理財貨幣基金清算會為其投資人帶來清算費用，我們認為把天達理財貨幣基金合併至天達美元貨幣基金將符合天達理財貨幣基金投資人的最佳利益。在GSF的全部子基金中，該基金的投資目標和策略與天達理財貨幣基金最為相近。本次合併的所有相關費用將由GSF的管理公司承擔。

請注意，本次合併將導致天達理財貨幣基金清算下架。

4. 有關兩隻子基金的重要資料

4.1 兩檔子基金的投資政策比較

兩檔子基金的投資政策相當接近，除了天達理財貨幣基金採取主動多元貨幣策略，而天達美元貨幣基金只投資於以美元計價的證券。以下列出每檔子基金的所有投資政策：

天達理財貨幣基金

本子基金旨在透過管理及分散貨幣風險，以保障及增加流動資產在國際購買力方面之價值。投資組合之成份乃依據持續分析財政、經濟、政治及其他影響國際匯率之因素而決定。投資項目大部份以全球主要貨幣為單位，主要以銀行存款或短期貨幣工具之方式持有。

本子基金可參與場外交易市場衍生工具，但僅限於遠期外匯合約並僅供有效管理投資組合之用途。

本子基金最高可借貸至其淨資產之10%，惟該借款必須為暫時性並只允許就下列履行子基金的責任：(i)有關子基金購買或出售交易的行政管理；及/或(ii)贖回或註銷子基金的股份之目的。對於賣出期權或買賣遠期或期貨合約之抵押安排均不視為構成本限制之「借貸」。

天達美元貨幣基金

本子基金旨在給予有關股份持有人以美元在歐洲貨幣市場批發利率所得的收入。本子基金乃短期貨幣市場基金，目標為保障資本，但並不獲保證。

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

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

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

本子基金亦可利用衍生性商品作避險及/或有效管理投資組合之用途。

4.2 兩檔子基金的資產配置比較

就貨幣市場投資而言，兩檔子基金的資產配置相當接近。然而，天達理財貨幣基金的多元化貨幣策略，因此亦會以外匯遠期合約形式持有多項主動貨幣部位。相反，天達美元貨幣基金僅持有美元相關的貨幣部位。

下表為截至2015年3月31日兩檔子基金的貨幣配置比較。根據下表兩檔子基金的資產配置並無實際差異。

資產類別	天達理財貨幣基金	天達美元貨幣基金
商業票據	53.28%	62.51%
存款證	25.09%	30.64%
國庫券	0.00%	0.00%
現金	23.36%	6.85%
外匯合約	-1.73%	0.00%
合共	100.00%	100.00%

現時多／空頭部位	天達理財貨幣基金	天達美元貨幣基金
多頭	164.52%	100.00%
空頭	-64.52%	0.00%

4.3 兩檔子基金的過往投資表現比較

以下為兩檔子基金過去10年的投資表現比較。

累積表現*		截至2015年3月31日的 10年回報(年度化)	截至2015年3月31日的 10年回報(年度化)
股份類別	天達理財貨幣基金A累積，總，美元	0.13%	天達美元貨幣基金A累積，總，美元 1.47%
指標	合成貨幣(已發展及新興市場貨幣)	0.79%	英鎊1星期倫敦銀行同業借入息率，美元 1.71%
組別平均#	GIFS Alt – Currency	0.20%	GIFS USD Money Market 0.90%

年度表現*	2014	2013	2012	2011	2010
天達理財貨幣基金 A累積，總，美元	-2.42%	-1.77%	0.51%	-4.47%	0.26%
天達美元貨幣基金 A累積，總，美元	-0.05%	-0.01%	0.11%	0.17%	0.23%

*資料來源：晨星，截至2015年3月31日，表現根據買入價、按總收益以美元作再投資計算。過往業績數據並不表示在將來亦會有類似業績。投資帶有風險，投資人應參閱基金公開說明書以了解包括風險因素在內之詳情。

#晨星環球組別平均

4.4 兩檔子基金的投資經理

兩檔子基金的投資經理均為天達資產管理有限公司。

4.5 兩檔子基金的投資人權益比較

天達理財貨幣基金的所有股份類別將合併至天達美元貨幣基金以相同貨幣計價的相應股份類別。惟天達理財貨幣基金（S，累積，總，美元）則將合併至以相同貨幣計價及相同配息政策的天達美元貨幣基金（S，收益，總，美元）。

天達理財貨幣基金 [^]	天達美元貨幣基金 [^]
天達理財貨幣基金，A，累積，總，美元	天達美元貨幣基金，A，累積，總，美元
天達理財貨幣基金，A，收益，總，美元	天達美元貨幣基金，A，收益，總，美元
天達理財貨幣基金，C，收益，總，美元	天達美元貨幣基金，C，收益，總，美元
天達理財貨幣基金，F，累積，總，美元	天達美元貨幣基金，F，累積，總，美元
天達理財貨幣基金，S，累積，總，美元	天達美元貨幣基金，S，收益，總，美元
天達理財貨幣基金，I，累積，總，美元	天達美元貨幣基金，I，累積，總，美元

[^]天達理財貨幣基金：目前銷售於台灣投資人僅限於C收益股份，F累積股份及IX收益股份。

[^]天達美元貨幣基金：目前銷售於台灣投資人僅限於A收益股份及F累積股份。

天達理財貨幣基金的所有投資人將於合併日收取天達美元貨幣基金的股份，其價值相等於投資人於2015年6月19日所持有的天達理財貨幣基金股份的價值（但持股數量可能不同）。

天達理財貨幣基金的投資人將於2015年6月19日 美國紐約時間下午4:01起獲得天達美元貨幣基金投資人的權利。

4.6 兩檔子基金的具體風險因素比較

如基金公開說明書所載，以下列出了天達理財貨幣基金及天達美元貨幣基金的具體風險因素。

天達理財貨幣基金	天達美元貨幣基金
主動管理風險	信貸風險
對手方風險	收益率風險
匯率波動風險	通貨膨脹風險
收益率風險	利息風險
通貨膨脹風險	貨幣市場工具風險
槓桿風險	第三者操作風險
場外衍生工具風險	
賣空風險	

4.7 兩檔子基金的配息次數、收費及持續性收費率的比較

下表列出了兩檔子基金中受合併影響的股份類別的配息次數、收費及持續性收費率。

天達理財貨幣基金

股份類別 [^]	貨幣	配息次數	首次認購費	管理費*	行政服務費	分銷費	持續性收費率	SRII
A	美元	每半年	5.00%	0.75%	0.20%	0.00%	1.10%	3
C	美元	每半年	3.00%	1.75%	0.20%	0.00%	2.10%	3
F	美元	每半年	5.00%	0.60%	0.15%	0.35%	1.26%	3
I/X	美元	每半年	5.00%	0.40%	0.15%	0.00%	0.67%	3
J/JX [#]	美元	每半年	5.00%	0.40%	0.10%	0.00%	N/A	3
S	美元	每半年	10.00%	0.00%	0.05%	0.00%	0.15%	3
Z [#]	美元	每半年	3.00%	0.50%	0.20%	0.00%	N/A	3

天達美元貨幣基金

股份類別 [^]	貨幣	配息次數	首次認購費	管理費*	行政服務費	分銷費	持續性收費率	SRII
A	美元	每半年	0.00%	0.50%	0.05%	0.00%	0.22%	1
C	美元	每半年	0.00%	1.90%	0.05%	0.00%	1.62%	1
D	美元	每半年	0.00%	0.65%	0.05%	0.00%	0.38%	1
F	美元	每半年	0.00%	0.45%	0.05%	0.10%	0.27%	1
I/X	美元	每半年	5.00%	0.25%	0.05%	0.00%	0.14%	1
S	美元	每半年	10.00%	0.00%	0.05%	0.00%	0.13%	1
Z [#]	美元	每半年	3.00%	0.35%	0.05%	0.00%	N/A	1

*由於利率持續低企，現時投資經理未有收取全數管理費。

[^]天達理財貨幣基金：目前銷售於台灣投資人僅限於C收益股份、F累積股份及IX收益股份。

天達美元貨幣基金：目前銷售於台灣投資人僅限於A收益股份及F累積股份。

[#]現時未有發行。

是項合併將不會導致天達美元貨幣基金的費用有任何改變。

合併所導致的天達美元貨幣基金股份分派，將不會收取首次認購費。

4.8 表現費

天達美元貨幣基金現時沒有收取表現費。

4.9 交易日

兩檔子基金均可於任何盧森堡及英國的銀行正常辦公日進行交易，惟不包括每年的12月24日。

4.10 合併前重置天達理財貨幣基金的投資組合

為方便合併的運作，天達理財貨幣基金的投資組合或會重置，以在合併日前一段時間提高現金比重。

即使進行重置，預期有關成本亦將會非常低，並由管理公司支付。

4.11 合併對天達美元貨幣基金投資組合的影響

是項合併將不會對天達美元貨幣基金的投資組合構成影響。

在合併日期前或後，天達美元貨幣基金的投資組合均不會進行重置。

4.12 合併的成本

是項合併的成本及開支預計約為3,000美元。此等成本將由GSF的管理公司(天達資產管理盧森堡有限公司)支付。

天達理財貨幣基金及天達美元貨幣基金的首次成立成本已攤銷完畢，因此有關成本並不計入合併成本之內。

4.13 累計收入

倘天達理財貨幣基金有任何累計收入將於合併生效日期前配發。所有於2015年6月12日仍在紀錄的投資人，將於2015年6月12日獲配息。配息將於2015年6月15日支付，並於2015年6月16日為選擇作再投資的投資人進行股息再投資。由2015年6月12日起至合併當日的任何累計收入，將於合併當日累計於資產淨值中。

5. 選擇贖回或轉換

若您認為合併基金將不符合您的投資需要，您可將投資轉換至GSF系列的其他子基金，或贖回您的投資。

我們或天達資產管理對任何此等贖回或轉換將不收取任何費用。

倘您選擇贖回或轉換

任何轉換或贖回天達理財貨幣基金指示必須於2015年6月15日美國紐約時間下午4:00之前收到。您可聯絡您的財務顧問或我們的團隊協助您進行轉換或贖回投資的事宜。聯絡資料刊於本函開端。

倘您不採取任何行動

倘您不採取任何行動，您的投資將合併至天達美元貨幣基金(GSF的子基金)。

6. 合併的程序事宜

6.1 合併生效日期

合併生效日期為2015年6月19日美國紐約時間下午4:01。

6.2 毋需投資人投票

請注意，根據GSF的公司組織章程條款，是項合併毋需投資人投票。

6.3 合併報告

GSF的法定稽核會計師KPMG Luxembourg, Société coopérative將就是項合併擬備會計師報告(簡稱《合併報告》)。該份《合併報告》將查核以下事項：

- i. 就計算合併比率的目的，對資產及／或負債的估值所採用的準則；
- ii. 如適用，任何擬配發予投資人的現金款項；
- iii. 釐定合併比率的計算方法；及
- iv. 合併比率。

《合併報告》將按要求免費向投資人提供。請聯絡您的天達資產管理當地辦事處，以要求索取《合併報告》。

6.4 天達理財貨幣基金的交易

在2015年6月16日美國紐約時間下午4:00之前，天達理財貨幣基金的交易將如常運作。惟在此日期2015年6月16日美國紐約時間下午4:00後收取的指示，包括任何認購、贖回、轉換及／或轉至或轉離天達理財貨幣基金的交易，均不獲處理。此可讓行政管理人有序與及時地執行合併所需的程序。

天達美元貨幣基金的交易將不會因合併而暫停。

天達理財貨幣基金持有人將於2015年6月22日起以新天達美元貨幣基金的持股進行交易。

請參閱上述第2節有關合併程序的詳細時間表。

6.5 合併確認

各天達理財貨幣基金的投資人將會收到通知，確認(i)合併已經進行；及(ii)合併完成後，投資人所持有的天達美元貨幣基金股份數量。

該確認信函預計於2015年6月26日或以前寄發予投資人。

6.6 ISIN代碼

請注意，您持有的天達理財貨幣基金股份的ISIN代碼將因是項合併而改變。該等代碼的詳情如下：

現時持有的股份類別 天達理財貨幣基金 ^a			合併後持有的股份類別 天達美元貨幣基金 ^a		
股份類別	貨幣	ISIN代碼	股份類別	貨幣	ISIN代碼
A累積	美元	LU0345760846	A累積	美元	LU0345758279
A收益	美元	LU0345761224	A收益	美元	LU0345758782
C收益	美元	LU0345761497	C收益	美元	LU0345758865
F累積	美元	LU0345760929	F累積	美元	LU0345758519
I累積	美元	LU0440696796	I累積	美元	LU0439319624
S累積	美元	LU0439320127	S收益	美元	LU0898847214

^a天達理財貨幣基金：目前銷售於台灣投資人僅限於C收益股份、F累積股份及I收益股份。

天達美元貨幣基金：目前銷售於台灣投資人僅限於A收益股份及F累積股份。

6.7 現有的授權及指示

現有關於天達理財貨幣基金股份的授權與指示(與定期儲蓄計劃、支付收入或贖回金額有關的授權與指示)，將會繼續適用於天達美元貨幣基金的新股份中。然而，倘若天達理財貨幣基金的投資人於合併日時，同時為天達美元貨幣基金的投資人，除非您另行指示，其任何與天達美元貨幣基金股份有關的授權或指示將獲優先處理。

6.8 稅務

天達理財貨幣基金合併至天達美元貨幣基金或會為投資人帶來稅務後果。股東應向其專業顧問諮詢有關是項合併對其個人稅務狀況導致的後果的意見。

天達理財貨幣基金及天達美元貨幣基金均在歐盟儲蓄指令(EUSD)範圍內。因此，GSF的過戶登記代理在合併時須就任何由天達理財貨幣基金賺取的利息作稅務披露。

作為英國納稅人的天達理財貨幣基金投資人須注意，已就資本收益稅清算事宜向英國皇家稅務暨海關部提交申請。倘獲准清算，則合併將不會對居住或通常居住於英國的股東產生任何資本收益稅後果，因為根據1992年應課稅收益徵稅法令第127節，此合併將構成重組。此等投資人將不被視為出售其於GSF的股份。就英國資本收益稅而言，投資人於合併後立即持有本基金的股份將被視為其於投資人在合併之前購買其所持有股份，且以合併之前的同等成本購得。

7 天達美元貨幣基金的重要資料

請參閱本信函附錄B，載列天達美元貨幣基金重要資料的GSF公開說明書摘要。

請注意，天達美元貨幣基金的投資政策不會因合併的目的而作出修訂。

附錄B：於基金公開說明書中，有關天達美元貨幣基金的摘要

第一節：天達美元貨幣基金

本節之資料應與公開說明書全文一併閱讀。

1. 參考貨幣

美元

2. 股份類別

完整的現行股份類別列表可向您慣常聯絡之天達代表或管理公司人索取，亦可於www.investecassetmanagement.com內下載或可向本基金或管理公司的註冊辦事處要求索取。

3. 投資政策

本子基金旨在給予有關股份持有人以美元在歐洲貨幣市場批發利率所得的收入。本子基金乃短期貨幣市場基金，目標為保障資本，但並不獲保證。

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

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

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

本子基金可參與場外交易市場衍生性商品，但僅限於遠期外匯合約並僅供有效管理投資組合之用途。

本子基金最高可借貸至其淨資產之10%，惟該借款必須為暫時性並只允許就下列履行子基金的責任：(i)有關子基金購買或出售交易的行政管理；及／或(ii)贖回或註銷子基金的股份之目的。對於賣出期權或買賣遠期或期貨合約之抵押安排均不視為構成本限制之「借貸」。

4. 典型投資人之概況

本子基金適合期望持有本子基金投資目標及政策所述之投資並願意承擔附錄二所列之風險之投資人。本子基金可能適合投資人處理其長期現金狀況或短期流動資金。

5. 風險警告

投資人應閱讀、注意並考慮本公開說明書第4.3節及所有於附錄二所載之「風險因素」。下列載於附錄二之風險可能較適切於本子基金：信用風險、收益率風險、通貨膨脹風險、利率風險、貨幣市場工具風險及第三者操作風險。投資人應注意，其他風險亦可能適切於本子基金。

6. 最低認購額及持股量

各股份類別之最低認購額及持股數量如本公開說明書第5.2節所述。

7. 費用及派息次數

載列於下表的股份類別可能於此公開說明書日期未有供買賣。完整的現行股份類別列表亦可向您慣常聯絡之天達代理或管理公司索取。

類別	收益股份之配息次數*	首次認購費 %	管理費% (每年)*	行政服務費% (每年)*	分銷費% (每年)*
A	每半年	0.00%	0.50%	0.05%	0.00%
C	每半年	0.00%	1.90%	0.05%	0.00%
D	每半年	0.00%	0.65%	0.05%	0.00%
F	每半年	0.00%	0.45%	0.05%	0.10%
I/IX	每半年	5.00%	0.25%	0.05%	0.00%
S	每半年	10.00%	0.00%	0.05%	0.00%
Z	每半年	3.00%	0.35%	0.05%	0.00%

*就任何IRD股份類別而言，配息次數將為每月。就任何收益-2股份類別而言，董事會可自行決定應用與上述不同的派息次數。更多有關現行派息頻率的資料，可瀏覽www.investecassetmanagement.com或向您慣常聯絡的天達代表或管理公司索取。

† 首次認購費以投資人認購金額之百分比計算。

* 管理費、行政服務費及分銷費分別以相關股份類別之資產淨值之百分比計算。

8. 配息政策

截至本公開說明書的發佈日，董事會已決定就任何收益股份類別而言，配息政策為配發淨收入。因此，該股份類別的相關開支將由其收入賬戶中扣除。

截至本公開說明書的發佈日，董事會已決定就任何收益-2股份類別而言，配息政策為配發總收入。因此，該股份類別的相關開支將由其資本賬戶中扣除。此導致該股份類別的配息(可能需要徵稅)增加，但其資本以同等程度減少。此可能會限制未來資本及收益增長。

9. 交易指示截止時間及估值時間

截止本公開說明書的發佈日，本子基金的交易指示截止時間及評價時間如下：

交易指示截止時間	評價時間
紐約時間下午4時	紐約時間下午4時