

此通告包含重要資訊，務請閣下注意。若閣下有任何疑問，請尋求獨立的專業意見。

以下為有關「環球系列」及「財智之選系列」計劃內投資選擇的更改。「環球系列」包括環球投資計劃及環球投資整付計劃。「財智之選系列」包括財智之選投資萬用壽險計劃、財智之選靈活投資計劃、財智之選靈活創富投資計劃、財智之選多元投資計劃及財智之選創富投資計劃。

根據景順之通知，自2017年10月25日（「生效日期」）起，若干載於下文的相關基金變動將會生效。

1. 投資選擇的相關基金之投資經理之變更及副投資經理之委任

- 景順亞洲棟樑基金 A (累積)(INAIU)

上述投資選擇的相關基金的管理公司（Invesco Management S.A.）一直把相關基金的投資組合管理轉授予景順集團內的若干投資管理實體，如下表「現有投資經理」一欄所列。為加強轉授模式的持續監督及定期監察，相關基金的投資管理架構將作出以下調整，自生效日期起生效：

現有投資經理	經調整的投資管理架構（自生效日期起）	
	投資經理*	副投資經理
Invesco Asset Management Singapore Ltd （「景順新加坡」）	景順投資管理有限公司 （「景順香港」）	景順新加坡 ¹

¹ 主要受新加坡金融管理局監管。

*經調整的投資管理架構下的投資經理，現時擔任其他獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可的現有基金之全權委託投資經理或副投資經理。證監會的認可並非其對某一計劃作出推薦或認許，亦不是對該計劃的商業利益或其表現作出保證。這不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何特定投資者或任何類別的投資者。

管理公司將會一直轉授相關基金的全權委託投資管理職能。自生效日期起，管理公司將會把全權委託投資管理職能轉授予上表所列的投資經理，投資經理繼而再將全權委託投資管理職能進一步轉授予副投資經理。

由於上述轉授安排，有關相關基金的全權委託投資管理職能將會繼續由景順新加坡在景順香港的監督下履行。

上述變更將不會對相關基金的管理方式有任何影響，亦不會對相關基金的投資目標及政策或風險取向有任何影響。上述變更將不會導致相關基金的管理費水平或香港發售文件所載的任何其他費用或開支出現任何變動。上述變動所產生的相關成本將由管理公司承擔。

上文所載變更將不會對投資者權益有任何影響。

2. 投資選擇的相關基金之投資經理之透過深港通投資

- 景順亞洲平衡基金 A (累積)(INABU)
- 景順亞洲棟樑基金 A (累積)(INAIU)
- 景順亞洲富強基金 A (累積)(INCDU)

截至於生效日期，互聯互通之定義將修訂為除上海證券交易所外，亦可透過香港聯合交易所（「港交所」）及香港結算所，投資於深圳證券交易所（「深交所」）上市的獲准許證券（北向交易）（「深港通」）。因此，上述投資選擇的相關基金可透過其香港經紀商，買賣深交所上市的若干合資格股票。為免產生疑問，相關基金於中國A股及中國B股的投资規模將會維持不變。

透過深港通投資會受制於透過滬港通投資類似的風險，該等風險現正列於相關基金的章程第8節。倘透過深港通投資於合資格中國A股，相關基金亦將會受制於與深交所中小企業板及／或深交所創業板有關的風險。

此外，相關基金透過深港通之深股通的投資將不受香港投資者賠償基金的保障。

上文所載變動將不會引致相關基金的管理及營運、相關基金應付的費用及收費水平及相關基金的風險取向出現任何重大變動。

根據Baring International Fund Managers (Ireland) Limited之通知，霸菱環球傘子基金及霸菱國際傘子基金的簡介（經不時修訂）（「簡介」）已作出的修訂，並已於2017年9月6日（「生效日期」）起生效。簡介的主要修訂之概要於下文說明。

3. 投資選擇的相關基金之投資目標及政策字眼的更新

- 霸菱東歐基金 (BAEU)

上述投資選擇的相關基金的投資目標及政策字眼已作更新，以更適當及／或更清楚說明相關基金的管理方式，並反映以下事項：

- (i) 澄清並未投資於股票及股票相關證券而符合相關基金首要投資目標及政策的資產可能投資於新興市場以外的市場，包括成熟及前緣市場，以及投資於固定收益工具與現金。
- (ii) 已刪除有關相關基金對俄羅斯及獨立國家聯合體的直接投資限制分別為相關基金資產淨值的20%及10%的提述。

為免生疑問，建議刪除有關限制將在參與俄羅斯及獨立國家聯合體投資的方法方面提供更大靈活性，儘管有關對俄羅斯及獨立國家聯合體投資的總投資額之做法現時並無變更。請注意投資經理可不時檢討及更改對俄羅斯、獨立國家聯合體及歐洲其他新興市場的資產分配。投資者應注意簡介中「基金特定風險」一節「投資於俄羅斯」中的風險披露。

- (iii) 澄清有關最低信貸評級「BBB」的提述擬加入符號「-」，而這並不代表信貸評級要求的更改。

上文載列的變更並不影響相關基金的風險狀況。相關基金的管理方式將繼續符合其投資目標及政策。

4. 投資選擇的相關基金之投資目標及政策字眼的更新

- 霸菱大東協基金 (BAPAU)

上述投資選擇的相關基金的投資目標及政策字眼已作更新，以更適當及／或更清楚說明相關基金的管理方式，並透過訂明投資限額及更新相關資產及投資地區的例子，澄清相關基金的輔助投資策略。更具體而言，目前規定相關基金可將其最多30%的總資產直接或透過預託證券投資於(a)在亞太區其他市場，包括（但不限於）韓國、香港、中國、台灣、印度、澳洲、新西蘭、巴基斯坦、斯里蘭卡及孟加拉（但日本除外），或(b)經理認為將可能從亞太區（日本除外）受惠的其他市場（如經理認為適合）(i)註冊成立，或(ii)進行其主要經濟活動，或(iii)在其證券交易所上市或買賣的公司的股票及股票相關證券。

上文載列的變更並不影響相關基金的風險狀況。相關基金的管理方式將繼續符合其投資目標及政策。

5. 投資選擇的相關基金之投資目標及政策字眼的更新

- 霸菱香港中國基金 (BAHCU)

上述投資選擇的相關基金的投資目標及政策字眼已作更新，以更適當及／或更清楚說明相關基金的管理方式，並澄清投資經理亦可將其總資產最多30%投資於相關基金主要地區以外（包括但不限於台灣）、市場界別、貨幣或資產類別。就投資於債務證券而言，相關基金對相關債務證券的信貸評級並無任何特定規限或限制。

上文載列的變更並不影響相關基金的風險狀況。相關基金的管理方式將繼續符合其投資目標及政策。

6. 投資選擇的相關基金之投資目標及政策字眼的更新

- 霸菱國際債券基金 (BAIBU)

上述投資選擇的相關基金的投資目標及政策字眼已作更新，以刪除「惟投資組合內的所有證券須至少獲評級為投資級別」的具體提述。為免生疑問，相關基金投資組合的所有證券（主權借款國以本身貨幣發行的證券除外）將繼續獲某國際認可信貸評級機構評級為投資級別，或經理認為屬相若的信貸評級。相關基金有關主權發行人的信貸評級規定亦無變更。刪除有關提述旨在盡量減少潛在混亂情況，因為相關基金有關主權借款國以其本身貨幣發行的投資，對信貸質素規定並無限制。

上文載列的變更並不影響相關基金的風險狀況。相關基金的管理方式將繼續符合其投資目標及政策。

7. 投資選擇的相關基金之透過滬港股票市場交易互聯互通機制及深港股票市場交易互聯互通機制投資提供靈活性

- 霸菱環球資源基金 (BAGRU)

目前，上述投資選擇的相關基金可直接或間接投資於中國A股及中國B股。在生效日期前，已指出預期將間接取得對中國A股的投資。

為使對中國A股的投資更具成本效益，自生效日期起，相關基金的投資政策已作修改，以提供透過滬港股票市場交易互聯互通機制及深港股票市場交易互聯互通機制（「互聯互通機制」）直接投資於在上海證券交易所或深圳證券交易所上市的中國A股的靈活性。

此外，為與標題為「投資政策：整體政策」一節下的披露更一致，標題為「投資目標及政策」一節下相關基金的投資政策亦已作更新，以澄清相關基金可透過參與票據間接投資於中國A股。

為免生疑問，對中國A股及B股的直接及間接投資參與將維持不變（即不多於相關基金資產淨值的10%）。

- 霸菱大東協基金 (BAPAU)
- 霸菱香港中國基金 (BAHCU)

目前，上述投資選擇的相關基金可直接透過滬港股票市場交易互聯互通機制投資於中國A股。相關基金的投資政策已作修改，以提供在透過滬港股票市場交易互聯互通機制投資以外，透過深港股票市場交易互聯互通機制（「互聯互通機制」）直接投資於在上海證券交易所或深圳證券交易所上市的中國A股的靈活性。為免生疑問，對中國A股及B股的直接及間接投資參與將維持不變（即不多於相關基金資產淨值的10%）。

儘管透過互聯互通機制進行投資預期不會對相關基金的整體風險狀況產生重大影響，惟請注意，透過互聯互通機制進行的投資須承受額外風險，即額度限制、法定／實益擁有權、結算及交收風險、貨幣風險、企業行動及股東大會、外資持股限制、操作風險、監管風險、暫停風險、前端監控對沽出的限制、交易日的差異及合資格股票的調出。此外，相關基金透過互聯互通機制下的北向交易作出的投資並不受香港投資者賠償基金保障。相關基金在透過深港股票市場交易互聯互通機制投資於合資格中國A股時，亦將承受與深圳證券交易所中小企業板及／或深圳證券交易所創業板有關的風險。

有關互聯互通機制的進一步資料，請參閱簡介的「投資政策：整體政策」一節。投資者亦應注意簡介中「基金特定風險」一節「透過互聯互通機制作出投資」中的風險披露。

8. 投資選擇的相關基金之證券融資交易的加強披露

- 霸菱東歐基金 (BAEEU)
- 霸菱環球資源基金 (BAGRU)
- 霸菱成熟及新興市場高收益債券基金 (BAHYU)
- 霸菱大東協基金 (BAPAU)
- 霸菱香港中國基金 (BAHCU)
- 霸菱國際債券基金 (BAIBU)

簡介已加入額外披露，以反映《2015年證券融資交易規例(2015/2365)》生效後的近期監管變動。特別是，有關總回報掉期的總投資上限及預期投資之披露已載於簡介。

投資者亦應注意，訂立總回報掉期須承受對手方風險、流動性風險、法律風險、營運風險及因內部程序、人事及系統的不足或失敗或外在事件所致的虧損風險。投資者應注意簡介中「基金特定風險」一節「證券融資交易的相關風險」中增加的風險披露。

為免生疑問，請注意，此僅為加強披露，對於可對總回報掉期作出的總投資上限及預期投資並無變更。此不會影響相關基金現時的管理方式或相關基金的整體風險狀況。

9. 投資選擇的相關基金之投資政策及策略的澄清及改善

- 霸菱東歐基金 (BAEEU)
- 霸菱環球資源基金 (BAGRU)
- 霸菱成熟及新興市場高收益債券基金 (BAHYU)
- 霸菱大東協基金 (BAPAU)
- 霸菱香港中國基金 (BAHCU)
- 霸菱國際債券基金 (BAIBU)

- 簡介現時規定，對投資於某特殊類別或種類的投資之規定在特別市況下不得適用於上述投資選擇的相關基金。簡介已作出更新以澄清：
 - 在特別市況下，各相關基金可暫時將其高達100%的總資產投資於現金、存款、國庫債券、政府債券或短期貨幣市場工具，或大額持有現金及現金等價物；
 - 特別市況包括經濟狀況、政治風險或世界事件、不明朗情況下的較高下行風險或相關市場因突發事件（例如政治動盪、戰爭或大型財務機構破產）而關閉。
- 就霸菱東歐基金、霸菱環球資源基金、霸菱大東協基金及霸菱香港中國基金的相關基金而言，有關現時稱為「合理價格增長(Growth at a Reasonable Price)」的投資方法之披露已增加，以更全面說明在選股過程中考慮的因素。
- 就霸菱大東協基金、霸菱香港中國基金及霸菱國際債券基金的相關基金而言，有關各相關基金投資於集體投資計劃的限制之披露已更新，以刪除「（包括交易所買賣基金）」的提述。
- 就霸菱國際債券基金的相關基金而言，相關基金的外匯策略已作進一步闡述，以說明相關基金藉著主動投資於貨幣（相對基準而言），透過外匯管理，以圖增值。此乃進行外匯管理的進一步闡述，並不代表營運變動。

10. 投資選擇的相關基金之攤薄調整政策的澄清更新

- 霸菱東歐基金 (BAEEU)
- 霸菱環球資源基金 (BAGRU)
- 霸菱成熟及新興市場高收益債券基金 (BAHYU)
- 霸菱大東協基金 (BAPAU)
- 霸菱香港中國基金 (BAHCU)
- 霸菱國際債券基金 (BAIBU)

有關攤薄調整政策的披露已作更新，以澄清如於任何交易日，接獲的所有變現要求的價值總額超過所有單位申請的價值時，向下調整相關基金的資產淨值，或如於任何交易日，就該交易日接獲的所有單位申請的價值超過所有變現要求的價值總額

時，向上調整相關基金的資產淨值，並澄清定價方法的應用將符合愛爾蘭中央銀行的規定。為免生疑問，此僅為澄清，現時做法並無變更。

11. 投資選擇的相關基金之簡介的雜項更新

- 霸菱東歐基金 (BAEEU)
- 霸菱環球資源基金 (BAGRU)
- 霸菱成熟及新興市場高收益債券基金 (BAHYU)
- 霸菱大東協基金 (BAPAU)
- 霸菱香港中國基金 (BAHCU)
- 霸菱國際債券基金 (BAIBU)

簡介已經更新以載入其他雜項更新（主要項目概述如下），有關更新已於生效日期生效：

- 對標題為「投資目標及政策」一節作更新，以載入有關運用衍生工具的澄清披露及反映上述投資選擇的相關基金的「風險價值」法將運用蒙地卡羅法 (Monte Carlo approach)、單邊99%信心水平、10日持有期間及一年（而非兩年或三年，視乎情況而定）過往觀察期間以及11日半衰期每日計算；
- 霸菱環球資源基金的相關基金的相對風險價值計算所用的參考投資組合已由「60% MSCI AC World Metals & Mining Index / 40% MSCI AC World Energy Index」更改為「60% MSCI AC World Energy Index / 40% MSCI AC World Materials Index」；
- 加強披露投資於衍生工具、對手方規定及抵押品管理；及
- 加強風險披露。

上述更新不會導致相關基金的投資目標及政策以及相關基金的風險狀況有任何重大變更。更改並非等相關基金的重大變更及不會對投資者的利益構成重大損害。

閣下可向美國萬通保險亞洲有限公司索取由本公司提供的以上投資選擇之相關基金的有關銷售文件及股東通知書，或登入本公司之網頁(www.massmutualasia.com)，以詳細參閱關於上述更改詳情之有關文件。

如閣下之保單現已挑選以上投資選擇，並且因任何理由希望轉換到其他的投資選擇，閣下可選擇將現時持有的投資選擇轉換到閣下保單的其他投資選擇。現時所有投資選擇均不設轉換費用及買賣差價。有關詳情，請參閱投資選擇冊子或致電美國萬通保險亞洲有限公司客戶服務熱線 - 香港 (852) 2533 5555 / 澳門 (853) 2832 2622。