

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「招財進保 / 新一代系列」投資計劃內投資選擇的更改。該等計劃包括招財進保投資萬用壽險計劃、新一代教育基金投資計劃及新一代年金投資計劃。

### **投資選擇的相關基金之投資政策的更新**

#### **- 環球債券基金 BP (BPBO)**

根據法巴董事會之通知，為澄清上述投資選擇的相關基金的現有投資政策，於2018年12月17日起相關基金的投資政策將作出相應更新（加入以下粗體內容及剔除刪除線標示的內容），以表明「子基金將其資產至少三分之二投資於投資級別債務證券，例如（但不限於）：**國庫債務證券或票據、主權政府債券、跨國票據及債券（由國際組織發行的證券，而有關組織的成員國跨越國界）、按揭抵押證券（機構與非機構）、企業債券（包含高收益企業債券）、資產抵押證券、用作表達市場預期同類借款人（包括企業、機構及政府）籃子或指數的認知或實際償債能力變化之觀點的信貸違約掉期可交易指數及信貸違約掉期指數批次、有關風險的對沖及其他結構性債務，亦投資於此類資產的金融衍生工具。**」

相關基金可將其資產的最多100%投資於信貸違約掉期（「CDS」）。現時對CDS的投資少於30%，變動後對CDS的預期投資為其資產的最多100%。相關基金將承受較大的信貸違約掉期風險，詳情如下：

#### **信貸違約掉期風險**

信貸違約掉期是為在買賣雙方之間轉移固定收益產品的信貸風險而設的交易。子基金通常會購買信貸違約掉期以就相關投資，稱為參考實體的違約風險作出保障。要取得該項保障，作為信貸違約掉期買方的子基金將向賣方支付定期付款。因此，如參考實體違約，基金將從賣方收到付款。例如，倘若債券發行人未能作出其息票付款，則子基金可能有權從賣方收取債券的面值。相反而言，如子基金出售信貸違約掉期，其收到付款以有效地向買方保證參考實體的信用可靠性。將予作出或收到的實際付款，以及違約條件，稱為信貸事件乃經買賣雙方事先同意及以文件作證明。

作為信貸違約掉期的賣方，子基金將招致參考實體的信用可靠性的風險，猶如其實際擁有該參考實體一樣。然而，由於子基金並非實際擁有參考實體，其對參考實體並無任何法律追索權。

一如所有場外交易衍生工具，信貸違約掉期使買賣雙方承受對手方風險，而如對手方違反其在交易下的責任，子基金可能會蒙受損失。買賣雙方之間亦會可能就有否發生信貸事件而產生爭議，意指子基金並無將信貸違約掉期的全數價值變現。

上述有關相關基金的澄清將不會導致相關基金所承擔的任何費用或收費增加。此外，該等澄清將不會顯著損害現有投資者的權益。

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，以詳細參閱關於上述更改詳情。

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。請注意買賣差價及轉換費用將適用於轉換投資選擇。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 - 香港 (852) 2533 5555 / 澳門 (853) 2832 2622。

## 法巴

根據盧森堡法例成立的 SICAV – UCITS 類別  
註冊辦事處：10, Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg  
盧森堡商業及公司註冊編號：B 33363

此乃重要文件，務請即時細閱。

如有任何疑問，請諮詢專業意見。

### 股東通告

親愛的股東：

為澄清相關子基金的現有投資政策，我們謹此通知閣下以下變動將於 2018 年 12 月 17 日（指示交易日期）生效，並將納入下一個版本的香港銷售文件。

#### 適用於相關子基金的變動

##### 「美元債券基金」

為投資領域提供更多靈活性，投資政策將作出相應更新（加入以下粗體內容），以表明「**可使用信貸違約掉期可交易指數及信貸違約掉期指數批次，以表達對市場預期同類借款人（包括企業、機構及政府）籃子或指數的認知或實際償債能力變化之觀點，以及對沖有關風險。**」

子基金可將其資產的最多 100% 投資於信貸違約掉期（「CDS」）。現時對 CDS 的投資少於 30%，變動後對 CDS 的預期投資為其資產的最多 100%。子基金將承受較大的信貸違約掉期風險。請參閱本通告附件所載有關上述特定風險的詳細風險披露。

##### 「全球債券基金」

為澄清子基金的現有投資政策，投資政策將作出相應更新（加入以下粗體內容及剔除刪除線標示的內容），以表明「**子基金將其資產至少三分之二投資於投資級別債務證券，例如（但不限於）：國庫債務證券或票據、主權政府債券、跨國票據及債券（由國際組織發行的證券，而有關組織的成員國跨越國界）、按揭抵押證券（機構與非機構）、企業債券（包含高收益企業債券）、資產抵押證券、用作表達市場預期同類借款人（包括企業、機構及政府）籃子或指數的認知或實際償債能力變化之觀點的信貸違約掉期可交易指數及信貸違約掉期指數批次、有關風險的對沖及其他結構性債務，亦投資於此類資產的金融衍生工具。**」

子基金可將其資產的最多 100% 投資於信貸違約掉期（「CDS」）。現時對 CDS 的投資少於 30%，變動後對 CDS 的預期投資為其資產的最多 100%。子基金將承受較大的信貸違約掉期風險。請參閱本通告附件所載有關上述特定風險的詳細風險披露。

## 「全球通脹掛鈎債券基金」

為在主動管理子基金時締造更大超額回報，子基金對歐元以外貨幣的最高投資由 5% 增加至 25%。

投資政策將作出如下相應更新（加入以下粗體內容及剔除刪除線標示的內容）以作說明：

「子基金將其資產至少三分之二投資於由經合組織成員國家發行或擔保及按通脹率指數化的債券及／或被視為等同於有關債券的證券（以任何貨幣計值），亦投資於此類資產的金融衍生工具（包括 TRS）。

**子基金主動管理存續期。**

其餘資產（即其資產的最多三分之一）可投資於任何其他可轉讓證券、金融衍生工具（包括 TRS）、貨幣市場工具或現金，亦可將資產不多於 10% 投資於 UCITS 或 UCI。

在對沖後，子基金對歐元以外的貨幣投資不得超過 ~~5%~~25%。」

變動後，子基金將承受較大的匯兌風險。請參閱本通告附件所載有關上述特定風險的詳細風險披露。

上述有關法巴子基金的澄清將不會導致法巴股東或子基金所承擔的任何費用或收費增加。此外，該等澄清將不會顯著損害現有投資者的權利或權益。

不接受上述變動的香港股東可於本通告日期起至 2018 年 12 月 14 日（星期五）下午 6 時正（香港時間）免費要求贖回其股份。

香港銷售文件將作出更新以反映上述變動。目前的法巴香港銷售文件可在任何香港營業日的正常辦公時間內於香港代表的辦事處<sup>1</sup>免費查閱（及可按要求在支付合理費用後索取印刷本）；另亦載於網站 <http://www.bnpparibas-am.hk><sup>2</sup>。已更新的香港銷售文件將於稍後提供。

法巴董事會就本通告內容的準確性承擔責任。

如有任何疑問，香港股東可致電(852) 2533 0088 聯絡法巴香港代表法國巴黎資產管理亞洲有限公司。

2018 年 11 月 16 日

**董事會**

<sup>1</sup> 香港代表的註冊辦事處地址為香港鰂魚涌英皇道 979 號太古坊林肯大廈 17 樓。

<sup>2</sup> 本網站未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

## 附件

### **信貸違約掉期風險**

信貸違約掉期是為在買賣雙方之間轉移固定收益產品的信貸風險而設的交易。子基金通常會購買信貸違約掉期以就相關投資，稱為參考實體的違約風險作出保障。要取得該項保障，作為信貸違約掉期買方的子基金將向賣方支付定期付款。因此，如參考實體違約，基金將從賣方收到付款。例如，倘若債券發行人未能作出其息票付款，則子基金可能有權從賣方收取債券的面值。相反而言，如子基金出售信貸違約掉期，其收到付款以有效地向買方保證參考實體的信用可靠性。將予作出或收到的實際付款，以及違約條件，稱為信貸事件乃經買賣雙方事先同意及以文件作證明。

作為信貸違約掉期的賣方，子基金將招致參考實體的信用可靠性的風險，猶如其實際擁有該參考實體一樣。然而，由於子基金並非實際擁有參考實體，其對參考實體並無任何法律追索權。

一如所有場外交易衍生工具，信貸違約掉期使買賣雙方承受對手方風險，而如對手方違反其在交易下的責任，子基金可能會蒙受損失。買賣雙方之間亦會可能就有否發生信貸事件而產生爭議，意指子基金並無將信貸違約掉期的全數價值變現。

### **匯兌風險**

股份類別的貨幣可能有別於子基金的基本貨幣。此外，子基金可持有以子基金參考貨幣以外的貨幣計值的資產，因此可能因參考貨幣與其他貨幣的匯率波動，以及外匯管制的改變而受到影響。若某項證券的計值貨幣兌子基金的參考貨幣升值，該證券折算為參考貨幣的價值將上升；相反，若計值貨幣貶值，該證券在折算後的價值將會下跌。在有關情況下，子基金的價值可能遭受不利影響，並抵銷子基金錄得的任何正回報，投資者更可能因而蒙受重大損失。

子基金的若干股份類別可能以子基金參考貨幣以外的貨幣計值，因此匯率變動亦可能影響子基金的投資的價值。

概不保證對沖匯兌風險的措施（如有）將完全有效。