

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「財智之選系列」計劃內投資選擇的更改。「財智之選系列」計劃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。

1. FTBAU & FTGBU - 相關基金之投資目標及策略之修訂

根據富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司之通告，於2010年12月10日起，“富蘭克林鄧普頓投資基金－鄧普頓環球均衡增長基金“A(每季派息)”股”(FTBAU)及“富蘭克林鄧普頓投資基金－鄧普頓環球債券基金“A(每月派息)”股”(FTGBU)的相關基金之投資目標及策略將修訂如下：

以下為有關投資選擇的相關基金之修訂後的投資目標及策略：

i. 富蘭克林鄧普頓投資基金－鄧普頓環球均衡增長基金“A(每季派息)”股

「相關基金之投資目標為以符合審慎的投資管理的原則下，透過主要地投資於世界各地（包括新興市場）機構發行的股票證券及政府債務證券，以謀求資本增值和日常收益。

基金經理預期投資於股票或股票掛鈎證券，包括可轉換為股票證券的債務或優先股會佔相關基金投資組合的大部分，而該等證券主要地按其資本增值的潛力來選擇。相關基金主要透過投資於世界各國政府~~及與政府有關的發行機構及公司發行或企業機構所發行的~~固定息或浮息動利率債務證券和償還債項。相關基金亦可購買~~（包括由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，例如重建及發展國際復興開發銀行或歐洲投資銀行，所發行償還債項）~~。相關基金可購入股票、固定收益證券和償還債項。儘管如此，無論何時，基金經理也不能把相關基金40%以上總淨資產投資於固定收益證券。

投資於新興市場國家的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。相關基金的報價貨幣為美元。

相關基金適合謀求集資本增值及收益水平的投資者及透過單一基金使用一套包含股票及固定收益證券的投資組合。~~對於相關基金適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者是適用的。~~」

ii. 富蘭克林鄧普頓投資基金－鄧普頓環球債券基金“A(每月派息)”股

「相關基金的主要投資目標是在符合其審慎的投資管理的原則下，將由利息收入、資本增值及貨幣收益所組成的總投資回報擴大化。

為達到上述目標，該相關基金主要地投資於世界各地政府或與政府相關的發行機構所發行的固定或浮動利率債務證券~~及償還債項的投資組合~~。相關基金亦可在符合投資限制下，投資於公司發行機構的債務證券~~或與任何國家的資產或貨幣掛鈎的債務證券或與任何國家的資產或貨幣掛鈎的債務證券或結構性產品~~。相關基金可購買超國家機構所組織或由數個國家政府所支持由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如重建及發展國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可持有最高達其總淨資產的10%於違約證券。相關基金亦可利用金融衍生工具為投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線/期限或、貨幣或信貸的負面風險。相關基金可購入以美元及非美元投資於證券或結構性產品，而該證券是相連與其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或貨幣掛鈎。相關基金可持有最高達其總淨資產的10%於違約證券。相關基金可購入以任何貨幣計定值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生所轉換優先股或償還債項衍生的股票證券。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、違約證券及非投資級別的證券及違約證券之風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。相關基金的報價貨幣為美元。

相關基金適合謀求將由透過以利息收入、資本增值和貨幣收益所組成的總投資回報擴大化的投資者，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

以上變更不代表對相關基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

2. FIAPU - 更改投資選擇之中文名稱

根據富達基金(香港)有限公司之通知，“富達基金－富達亞太股息基金“A”股”(FIAPU)的相關基金之中文名稱已作出更改。有見及此，FIAPU之中文名稱亦將於2011年1月1日起，易名為“富達基金－亞太股息基金“A”股”，而此投資選擇的英文名稱則維持不變。

3. JFTAU – 更改投資選擇名稱

根據摩根資產管理之通知，“摩根富林明 JF 台灣基金“A””(JFTAU)的相關基金名稱已作出更改，以更佳地反映每一股份類別的發行貨幣。因此，JFTAU 之投資選擇名稱亦將於 2011 年 1 月 1 日起，易名為“JF 台灣基金“A””。

4. 有關其他投資選擇的非重大事項更新

a. 富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

由 2011 年 1 月 1 日起，用作計算 Franklin Templeton International Services S.A. (“FTIS”)分別以其登記及過戶、公司、戶籍及行政代理商的身份收取之報酬的方法將作修改。FTIS 不預期因此更改而收到更多費用。

b. 滙豐環球投資管理

由 2010 年 6 月 30 日起，滙豐環球投資基金 (GIF)的專業投資業務之品牌已重整為滙豐環球投資管理。由於該專業投資團隊所運用的獨特投資理念及方法不會受到影響，品牌重整不會對 GIF 的股東造成影響。

因應以上的更改，由 2011 年 1 月 1 日起，以下投資選擇的相關基金之投資顧問將變更如下：

投資選擇	現行相關基金之投資顧問	更新後的相關基金之投資顧問
滙豐環球投資基金 – 中國股票 “AD” 類	Halbis 投資管理 (香港) 有限公司	滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司
滙豐環球投資基金 – 環球新興市場股票 “AD” 類	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
滙豐環球投資基金 – 韓國股票 “AD” 類	Halbis 投資管理 (香港) 有限公司	滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司

c. 法國巴黎投資

法巴 L1 基金及百利達基金投資組合經理 - 法國巴黎投資管理亞洲有限公司之控股股東的變更

在 2010 年 4 月 1 日，法國巴黎銀行資產管理業務的母公司 BNP Paribas Investment Partners S.A. (“BNPP IP”，連同其附屬公司及從事資產管理業務的聯屬公司，統稱“BNPP IP Group”)收購 BNP Paribas Investment Partners BE Holding (“BNPP IP BE Holding”，前稱 Fortis Investment Management S.A.，連同其附屬公司及從事資產管理業務的聯屬公司，統稱“BNPP IP BE Holding Group”)的全部股權。作為這次 BNPP IP BE Holding 併入 BNPP IP 的重組及整合活動的一部份，由 BNPP IP BE Holding 100%持有的 BNPP Investment Partners NL Holding NV (“BNPP IP NL Holding”)將把 831,667,290 股之中的 831,667,290 股法國巴黎投資管理亞洲有限公司 (“BNPP IP Asia”)的股權，連同其附屬公司及聯屬公司，按合理市值轉讓予 BNPP IP。BNPP IP Asia 的股權轉讓預期於 2010 年 12 月 31 日前進行。

股東應注意，在進行以上持股變動後，上述法巴 L1 基金及百利達基金投資組合經理的管理團隊將維持不變。

以上之非重大事項更新並不影響有關投資選擇的投資目標及策略。

閣下可向本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章程及股東通知書，或登入本公司之網頁 <http://corp.massmutualasia.com/tc/Invest/Premier-Choice-Series/Notice-of-Changes.aspx> 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於以上投資選擇，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，而大部份投資選擇均豁免認購及轉換時的買賣差價。有關詳情，請參閱投資選擇冊子。



此乃重要文件，須即時留意。
如閣下有任何疑問，請諮詢閣下的法律、財務或專業顧問。

二零一零年十月二十九日

致股東：

富蘭克林鄧普頓投資基金(「本公司」)

本信件的目的是要通知閣下有關(I) A(每年派息)股之股息付款時期；(II)支付予 Franklin Templeton International Services S.A. 之費用；及 (III) 以下子基金（每一個「基金」）的投資目標和策略之修訂：

- 富蘭克林互惠環球探索基金
- 鄧普頓亞洲債券基金
- 鄧普頓新興市場債券基金
- 鄧普頓環球均衡增長基金
- 鄧普頓環球債券基金
- 鄧普頓環球高息基金
- 鄧普頓環球入息基金
- 鄧普頓環球總收益基金

I. A(每年派息)股之股息付款時期之修訂

由二零一零年十二月十日起，在正常情況下，A(每年派息)股將不只在每年七月分配，而預期於每年七月或八月分配股息。

II. 支付予Franklin Templeton International Services S.A. 之費用之修訂

由二零一一年一月一日起，用作計算 Franklin Templeton International Services S.A. (「FTIS」) 分別以其登記及過戶、公司、戶籍及行政代理商的身份收取之報酬的方法將作修改，在一年期間有關類別水平之股份持有人戶口所徵收的固定金額由原來每股份持有人戶口 50 美元減少至每股份持有人戶口 30 美元*，及加上本公司資產淨值 0.0175%之年費。此乃在現時 FTIS 所收到本公司資產淨值的 0.20%作為年費之上額外收取的。

FTIS 不預期因此更改而收到更多費用。

*例如，若股份持有人戶口開啓一個月，本公司將為此戶口該月付 30 美元/12 予 FTIS。

III. 投資目標及策略之修訂

A. 富蘭克林互惠環球探索基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的投資目標為資本增值。

本基金首要透過投資於任何投資經理相信可以低於根據若干認可或客觀準則（實質價值）的市場價格購入的普通股、優先股及可兌換或預期可兌換成任何國家公司的普通股或優先股的債務證券，及投資於主權債務及參與外國政府的債務以達到其投資目標。本基金主要投資於中型及大型資本值而市場資本值超過十五億美元的公司。

本基金亦可謀求投資於涉及合併、整合、清盤或重組或有出現招標或交換建議的公司的證券及可能參與這些交易。在較少的情況下，本基金亦可認購正進行架構重組或財務重組的公司的有抵押及無抵押債務證券。

當投資經理相信本基金所投資的證券交易市場或國家的經濟出現過份反覆或普遍及長時間的下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

本基金可投資於金融衍生工具，包括但不限於期貨、期權、差價合同、金融工具的遠期合約及此等合約的期權、掉期（例如信貸違約掉期、合成證券掉期或總回報掉期）。本基金可透過使用金融衍生工具，持有擔保沽倉，但本基金已持有的長倉必須是在任何時間都有足夠流動性以填補因其沽倉所引致的責任。

投資於低評級及非投資級別的證券及金融衍生工具的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於世界各地價格偏低的公司以謀求資本增值的投資者及適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

因此，為達到本基金之投資目標，本基金投資之中型及大型公司的市場資本值之水平將由五十億美元減少至十五億美元。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於富蘭克林互惠環球探索基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險

- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 重組公司風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

B. 鄧普頓亞洲債券基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的主要投資目標是以一貫審慎的投資管理，把由利息收入、資本增值及貨幣收益組合成的總投資回報擴至最大。

本基金主要地投資位於亞洲各地的政府及與政府相關的發行機構及/或企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具以達到投資的目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會依據投資規限，投資於證券或結構性產品，而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何亞洲國家的資產或貨幣掛鈎。本基金亦可購買按揭抵押及資產抵押證券、及可轉換債券。本基金可投資於亞洲發行機構發行的投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33%之總資產，於亞洲以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受亞洲的經濟或金融的動態所影響。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債務證券、違約證券及按揭抵押及資產抵押證券的風險較高，風險已於「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過主要投資位於亞洲的發行機構的債務證券以謀求包括利息收入、資本增值及貨幣收益的總投資回報，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

因此，本基金可購入以任何貨幣定值的固定收益證券和償還債項，及可持所轉換優先股或償還債項衍生的股票證券。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於鄧普頓亞洲債券基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

C. 鄧普頓新興市場債券基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的投資目標是採取一貫的審慎投資管理方法，集利息收入、資本增值及貨幣收益，以獲得最高的投資回報。

本基金透過主要地投資位於發展中或新興市場國家的政府及政府相關的發行機構或企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券*及償還債項之投資組合。本基金亦可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具作為投資作用。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風

險。本基金或亦會依據投資規限，投資於證券或結構性產品，而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何發展中或新興市場國家的資產或貨幣掛鈎。此外，本基金可購買優先股票、普通股票，及其他與股票掛鈎之證券、認股權證、及可轉換為普通股及以任何貨幣計值之債務證券。本基金可持有最高達其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金可購買以任何貨幣計值的固定收益證券、償還債項及股票證券。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33% 之總資產，於發展中或新興市場國家以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受發展中或新興市場國家的經濟或金融的動態所影響。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債務證券及違約證券的風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於新興市場的固定收益證券以謀求有潛在高於平均水平的收入及資本增值，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的債務證券」

因此，本基金可集利息收入、資本增值及貨幣收益，以獲得最高的投資回報。本基金亦可直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33% 之總資產於發展中或新興市場國家以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受發展中或新興市場國家的經濟或金融的動態所影響。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於鄧普頓新興市場債券基金之主要風險包括:-

- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

- 認股權證風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

D. 鄧普頓環球均衡增長基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金之投資目標為以符合審慎的投資管理的原則下，透過主要地投資於世界各地（包括新興市場）機構發行的股票證券及政府債務證券，以謀求資本增值和日常收益。

基金經理預期投資於股票或股票掛鈎證券，包括可轉換為股票證券的債務或優先股會佔本基金投資組合的大部分，而該等證券主要地按其資本增值的潛力來選擇。本基金主要透過投資於世界各國政府及與政府有關的發行機構或企業機構所發行的固定或浮動利率債務證券和償還債項。本基金亦可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可購入股票、固定收益證券和償還債項。儘管如此，無論何時，基金經理也不能把本基金 40%以上總淨資產投資於固定收益證券。

投資於新興市場國家的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求集資本增值及收益水平的投資者及透過單一基金使用一套包含股票及固定收益證券的投資組合。本基金適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球均衡增長基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險

- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

E. 鄧普頓環球債券基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的主要投資目標是在符合其審慎的投資管理的原則下，將由利息收入、資本增值及貨幣收益所組成的總投資回報擴大化。

為達到上述目標，該基金主要地投資位於世界各地政府或與政府相關的發行機構所發行的固定或浮動利率債務證券*及償還債項的投資組合。本基金亦可在符合投資限制下，投資於公司發行機構的債務證券*。本基金可購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具為投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金可投資於證券或結構性產品，而該證券是相連與其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或貨幣掛鉤。本基金可持有最高達其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的證券及違約證券之風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求將由透過以利息收入、資本增值和貨幣收益所組成的總投資回報擴大化的投資者，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球債券基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鉤證券風險

- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

F. 鄧普頓環球高息基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的首要投資目標為賺取高水平的日常收益，次目標為資本增值，但須在符合首要投資目標下始實行。

本基金主要投資於環球（包括新興市場）所發行的債務證券*。就本基金而言，債務證券將包含各種不同的固定及浮動利率證券（包括透過受監管的投資基金（受以下所述的限制）之銀行借貸、債券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券及可轉換證券）。本基金亦可利用金融衍生工具為投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，亦可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期）、遠期及交叉遠期、期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約）、以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。此外，本基金可投資於股票證券、信貸掛鈎之證券、貨幣市場工具及可能透過受監管投資基金投資於浮動利率信貸。本基金亦可投資最高達其資產淨值的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位及最高達其總資產的 10% 於違約證券。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、按揭抵押證券或資產抵押證券、非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求賺取高水平入息及資本增值前景的投資者，及謀求使用一套由世界各地發行機構所發行的高收益債務證券組成的投資組合，及計劃以此為中線至長線投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球高息基金之主要風險包括:-

- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鉤證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 重組公司風險
- 認股權證風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

G. 鄧普頓環球入息基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代：

「本基金的投資目標是將日常收益擴至最大，同時維持資本增值的前景。

在正常市場環境下，本基金投資於由世界各地的債券和股票證券所組成的多元化投資組合。本基金是透過投資於全球(包括新興市場)政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項，和投資經理認為息率收益吸引的股票。本基金亦可以購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機關所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可投資於由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可利用金融衍生工具為投資作用。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金可投資最高達其資產淨值的 10%於 UCITS 及其他 UCIs 的單位。本基金可投資於由直接或間接受監管的投資基金（受制於以上所述的限制）之固定或浮動利率的債務證券。

當投資經理相信證券交易市場或本基金所投資的國家的經濟情況出現過份反覆或長期普遍下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合投資者透過一個簡單具備股票及固定收益證券兩者的基金投資組合，以謀求結合日常收益及資產增長，並計劃以此為中線至長線持有投資的投資者。」

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。此等變更不代表對本基金現行之程序、理念或投資策略作任何更改或偏離。

投資於鄧普頓環球入息基金之主要風險包括:-

- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 股票風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

H. 鄧普頓環球總收益基金

由二零一零年十二月十日起，本基金之投資目標及策略將被修訂並被以下取代:

「本基金的主要投資目標是以符合謹慎投資管理的原則下，將由包括利息收入、資本增值及貨幣收益組成的總投資回報擴至最大。

本基金主要地投資於世界各地政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的定息及/或浮息債務證券及償還債項的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可以購買由數個國家政府組織或支持的超國家機構所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可利用金融衍生工具以達到投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期

權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會根據投資規限，投資於證券或結構性產品；而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或貨幣掛鈎。本基金亦可購買按揭抵押及資產抵押證券，及可轉換債券。本基金可投資由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可投資最高達其淨資產的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

為了達到更有效地管理本基金現金流動進出，本基金可能買入及沽出金融期貨合約或期權。本基金可利用期權合約於美國國庫證券，有助管理與利率相關及其它市場因素之風險以增強流動性，並迅速有效地令新的現金投資證券市場或如果需要現金應付股份持有人贖回要求，撤除本基金資產承受的市場風險。在輔助的情況下，本基金將透過投資於以指數為基準的金融衍生工具及信用違約掉期以取得涉及債務市場指數的機會。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債券、違約證券及按揭抵押證券及資產抵押證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求賺取高水平收入及資本保障的投資者，及在較小的程度上謀求資本增長及謀求投資於任何的環球政府或發行機構之固定收益證券。本基金適合計劃以此為中線至長線持有投資的投資者。」

因此，本基金可購入以任何貨幣定值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。

為方便閣下作比較，有關變更已以標明方式載於本信件附錄 I 內。

投資於鄧普頓環球總收益基金之主要風險包括:-

- 對沖股份類別風險
- 交易對手風險
- 信貸風險
- 信貸掛鈎證券風險
- 違約債務證券風險
- 衍生工具風險
- 新興市場風險
- 外幣風險
- 利率證券風險
- 流動性風險
- 低評級或非投資級別的證券風險
- 市場風險
- 按揭抵押證券及資產抵押的證券風險

- 按揭滾動交易風險
- 掉期協議風險

就上述風險因素之概要，請參閱本信件附錄 II。有關風險考慮的詳細資料載於基金說明書內。

* * * * *

若閣下不同意以上有關富蘭克林互惠環球探索基金、鄧普頓亞洲債券基金、鄧普頓新興市場債券基金；及鄧普頓環球總收益基金的變更，閣下可在二零一零年十二月九日下午 4 時(香港時間)前要求免費轉換該四類基金之股份至本公司其他基金的股份，有關詳情載於基金說明書內。

本公司提供不同的基金選擇以滿足各種不同的目標。閣下可轉換現時持有的股份至本公司的其他香港證券及期貨事務監察委員會批准之基金。當我們收到閣下有關於富蘭克林互惠環球探索基金、鄧普頓亞洲債券基金、鄧普頓新興市場債券基金；及鄧普頓環球總收益基金的指示，我們將根據基金說明書內的規定為閣下進行轉換，但免除費用。

若閣下不欲轉換股份，而欲贖回持有股份及收取現金款項，有關贖回將根據基金說明書之規定處理。請將閣下的指示交到香港代表位於香港中環干諾道中 8 號遮打大廈 17 樓的辦事處。如閣下決定贖回任何須繳付或然遞延認購費的任何股份，此贖回須繳付適用的或然遞延認購費，此費用已更詳細地在基金說明書內披露。

閣下請諮詢閣下的專業顧問就任何購買、持有、轉讓或出售任何公司股票根據閣下公民權、居住及定居國家的法律下，可能在稅務上或其他後果受到上述變更的影響。

* * * * *

本公司之基金經理及本公司之董事就本信件截至本信件印刷日的內容的準確性承擔全部責任，並已作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，並無遺漏其他事實致使本文件所載任何陳述產生誤導。

如閣下需要進一步資料，請聯絡閣下的投資顧問或致電我們的投資熱線 +852 2829 0600。

代表富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司



張偉董事謹啓

附 錄 I

以下是修訂後的投資策略標明版本：

A. 富蘭克林互惠環球探索基金

「本基金的投資目標為資本增值。

在正常市場環境下，本基金首要透過投資於任何投資經理相信可以低於根據若干認可或客觀準則（實質價值）的市場價格購入的普通股、優先股及可兌換或預期可兌換成任何國家公司的普通股或優先股的債務證券，及投資於主權債務及參與外國政府的債務以達到其投資目標。本基金通常主要投資於中型及大型資本值而市場資本值超過五十億美元的公司。

本基金亦可謀求投資於涉及收購、合併、整合、清盤或重組或有出現招標或交換建議的公司的證券及可能參與這些交易。在較少的情況下，本基金亦可認購正進行架構重組或財務重組的公司的有抵押及無抵押債務證券。

當投資經理相信本基金所投資的證券交易市場或國家的經濟出現過份反覆或普遍及長時間的下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

~~為與市場或貨幣風險作對沖及有效地管理投資組合，本基金可訂立衍生工具交易，例如遠期及期貨合同，有關合約的期權或信貸違約掉期。本基金可投資於金融衍生工具，包括但不限於期貨、期權、差價合同、金融工具的遠期合約及此等合約的期權、掉期（例如信貸違約掉期、合成證券掉期或總回報掉期）。本基金可透過使用金融衍生工具，持有有擔保沽倉，但本基金已持有的長倉必須是在任何時間都有足夠流動性以填補因其沽倉所引致的責任。~~

投資於低評級及非投資級別的證券及金融衍生工具的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於世界各地價格偏低的公司以謀求資本增值的投資者及適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

B. 鄧普頓亞洲債券基金

「本基金的主要投資目標是以一貫審慎的投資管理，把由利息收入、資本增值及貨幣收益組合成的總投資回報擴至最大。

在正常市場環境下，~~本基金主要地投資於位於亞洲各地的政府及/或與政府相關的發行機構及/或企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可投資於企業發行機構的債務證券及投資於證券或結構性產品，而該證券是聯繫於或其價值來自另一證券，或是任何亞洲國家的資產或貨幣。本~~

基金亦可購買由政府及數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金亦可購買按揭抵押證券及資產抵押證券、可轉讓債券及投資於利用金融衍生工具以達到對沖及投資的目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、或貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會依據投資規限，投資於證券或結構性產品，而該證券是相連與其價值來自另一證券，或與任何亞洲國家的資產或貨幣掛鈎。本基金亦可購買按揭抵押及資產抵押證券、及可轉換債券。本基金可投資於亞洲發行機構發行的投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33%之總資產，直接地或透過採用金融衍生工具，於亞洲以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受亞洲的經濟或金融的動態所影響。

本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。投資於新興市場國家、金融衍生工具、按揭抵押及資產抵押證券、非投資級別的債務證券及、違約證券及按揭抵押及資產抵押證券的風險較高，風險已於「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過主要投資於位於亞洲的發行機構的債務證券以謀求包括利息收入、資本增值及貨幣收益的總投資回報，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。」

C. 鄧普頓新興市場債券基金

「本基金的投資目標是採取一貫的審慎投資管理方法，集利息收入及、資本增值及貨幣收益，以獲得最高的投資回報。

本基金透過主要地投資位於由發展中或新興市場國家的公司、政府或及政府相關的發行機構或企業機構所發行的固定息及浮息動利率債務證券*及償還債項之投資組合，包括布萊迪債券（因以前的拖欠而交換所發行的銀行債務），。及本基金亦可購買由超國家機構或數個國家政府組織或支持的所發行的償還債項。由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。此外，本基金可購買優先股、普通股及其與股票掛鈎的證券、認股權證、及可交換或兌換普通股的債務證券。本基金可持有其總淨資產的 10%於違約證券。本基金亦可利用金融衍生工具作為投資作用、及投資於與任何發展中或新興國家的資產或貨幣掛鈎的證券或結構性產品。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能

會導致在特定的收益曲線／期限、或貨幣或信貸的負面風險。本基金所或亦會依據投資的規限，投資於證券及償還債項可或結構性產品，而該證券是相連於或其價值來自另一證券，或與任何發展中或新興市場國家的資產或貨幣掛鉤。此外，本基金可購買優先股票、普通股票，及其他與股票掛鉤之證券、認股權證、及可轉換為普通股及以任何貨幣計值之債務證券。本基金可持有最高達其總淨資產的 10%於違約證券。本基金可購買以任何貨幣計值的固定收益證券、償還債項及股票證券。

本基金可能直接地或透過採用金融衍生工具，投資最高達 33%之總資產，於發展中或新興市場國家以外的政府及與政府相關的發行機構或由企業機構所發行的固定及浮動息率的債務證券和償還債項，這些將受發展中或新興市場國家的經濟或金融的動態所影響。

投資於違約證券、金融衍生工具、及新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債務證券及違約證券的風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合透過投資於新興市場的固定收益證券以謀求有潛在高於平均水平的收入及資本增值，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的債務證券」

D. 鄧普頓環球均衡增長基金

「本基金之投資目標為以符合審慎的投資管理的原則下，透過主要地投資於世界各地（包括新興市場）機構發行的股票證券及政府債務證券，以謀求資本增值和日常收益。

基金經理預期投資於股票或股票掛鉤證券，包括可轉換為股票證券的債務或優先股會佔本基金投資組合的大部分，而該等證券主要地按其資本增值的潛力來選擇。本基金主要透過投資於世界各國政府、及與政府有關的發行機構及公司發行或企業機構所發行的固定息或浮息動利率債務證券和償還債項。本基金亦可購買（包括由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，例如重建及發展國際復興開發銀行或歐洲投資銀行、所發行償還債項）。本基金可購入股票、固定收益證券和償還債項。儘管如此，無論何時，基金經理也不能把本基金 40%以上總淨資產投資於固定收益證券。

投資於新興市場國家的風險較高，如「風險考慮」一節內所描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求集資本增值及收益水平的投資者及透過單一基金使用一套包含有股票及固定收益證券的投資組合。對於本基金適合計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者是適用的。」

E. 鄧普頓環球債券基金

「本基金的主要投資目標是在符合其審慎的投資管理的原則下，將由利息收入、資本增值及貨幣收益所組成的總投資回報擴大化。

為達到上述目標，該基金主要地投資位於世界各地政府或與政府相關的發行機構所發行的固定或浮動利率債務證券*及償還債項的投資組合。本基金亦可在符合投資限制下，投資於公司發行機構的債務證券*或與任何國家的資產或貨幣掛鈎的債務證券或與任何國家的資產或貨幣掛鈎的債務證券或結構性產品。本基金可購買超國家機構所組織或由數個國家政府所支持由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行的償還債項，如重建及發展國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可持有最高達其總淨資產的 ~~10%~~ 於違約證券。本基金亦可利用金融衍生工具為投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限或、貨幣或信貸的負面風險。本基金可購入以美元及非美元投資於證券或結構性產品，而該證券是相連與其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或貨幣掛鈎。本基金可持有最高達其總淨資產的 10% 於違約證券。本基金可購入以任何貨幣計定值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生所轉換優先股或償還債項衍生的股票證券。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、違約證券及非投資級別的證券及違約證券之風險較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求將由透過以利息收入、資本增值和貨幣收益所組成的總投資回報擴大化的投資者，及計劃以此作為中線至長線持有投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

F. 鄧普頓環球高息基金

「本基金的首要投資目標為賺取高水平的日常收益，次目標為資產本增值，但須在符合首要投資目標下始實行。

本基金主要投資於環球（包括新興市場）所發行的債務證券*。就本基金而言，債務證券將包含各種不同的固定及浮動利率證券（包括透過受監管的投資基金（受以下所述的限制）之銀行借貸、債券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券及可轉換證券）。本基金亦可利用金融衍生工具為投資作用目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他以外，亦可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期）、遠期及交叉遠期、期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約）、以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限或、貨幣或信貸的負面風險。此外，本基金可投資於股票證券、信貸掛鈎之證券、貨幣市場工具及可能透

過受監管投資基金投資於浮動利率信貸。本基金亦可投資最高達其資產淨值的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位及最高達其總資產的 10% 於違約證券。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、按揭抵押證券或資產抵押證券、違約證券及非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求賺取高水平入息及資本增值前景的投資者，及謀求使用一套由世界各地發行機構所發行的高收益債務證券組成的投資組合，及計劃以此為中線至長線投資的投資者。

*包括非投資級別的證券」

G. 鄧普頓環球入息基金

「本基金的投資目標是將日常收益擴至最大，同時維持資本增值的前景。

在正常市場環境下，本基金投資於由世界各地，包括新興市場的債券和股票證券所組成的多元化投資組合。本基金是透過投資於全球固定及浮動利率債務證券，和(包括新興市場)政府一及與政府相關的發行機構或由公司發行企業機構所發行的固定及浮動利率債務證券及償還債項，和投資經理認為息率收益吸引的股票。詳細而言，本基金亦可以購買由政府及數個國家政府所組織及或支持的超國家機關所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。本基金可投資於由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債務證券，包括違約證券。本基金可利用金融衍生工具為投資作用一。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限、或貨幣或信貸的負面風險。本基金可投資最高達其資產淨值的 10% 於 UCITS 及其他 UCIs 的單位。本基金可投資於由直接或間接受監管的投資基金（受制於以上所述的限制）之固定或浮動利率的債務證券。

當投資經理相信證券交易市場或本基金所投資的國家的經濟情況出現過份反覆或長期普遍下調，或存在其他負面因素，可暫時採取現金防衛策略。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別證券及違約證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合投資者透過一個簡單具備股票及固定收益證券兩者的單一基金投資組合，以謀求結合日常收益及資產增長，並計劃以此為中線至長線持有投資的投資者。」

H. 鄧普頓環球總收益基金

「本基金的主要投資目標是以符合謹慎投資管理的原則下，將由包括利率息收益入、資本增值及貨幣收益組成的總投資回報擴至最大。

在正常市場環境下，本基金主要地投資於世界各地政府或及與政府相關的發行機構或由公司企業發行機構所發行的定息及/或浮息債務證券及償還債項（包括可轉換債券），的投資組合以尋求達至其投資目標。本基金亦可以購買由數個國家政府所組織或支持的超國家機構所發行之償還債項，如國際復興開發銀行或歐洲投資銀行。以及本基金亦可投資於利用金融衍生工具以達到投資目的。此等金融衍生工具可於受監管市場或場外交易市場買賣，及除了其他外，可包括掉期合約（例如信貸違約掉期或總回報掉期），遠期及交叉遠期，期貨合約（包括那些有關政府證券的期貨合約），以及期權。金融衍生工具的使用可能會導致在特定的收益曲線／期限或、貨幣或信貸的負面風險。本基金或亦會根據投資規限，投資於證券或結構性產品；而這些該證券是與另一種證券相連於連結或從另一種證券衍生其價值來自另一證券，或與任何國家的資產或任何國家貨幣連結掛鈎。更具體來說，本基金可購買由政府，以及數個國家組織或支持的超國家機關所發行之償還債項。本基金亦可也會購買按揭抵押及資產抵押證券，及可轉換債券。本基金可投資由美國與非美國發行機構所發行之投資級別及非投資級別債券，包括違約證券。本基金可購入以任何貨幣計值的固定收益證券和償還債項，及可持有股票證券，直至該股票證券由轉換或交換的優先股或償還債項所衍生。本基金亦可投資最高達其淨資產的 10%於UCITS及其他UCIs的單位。本基金亦可參與按揭滾動交易（mortgage dollar roll transactions）。

為了達到更有效地管理本基金現金流動進出，本基金可能買入及沽出金融期貨合約或期權。本基金可利用期權合約於美國國庫證券，有助管理與利率相關及其它市場因素之風險；去以增強流動性，並迅速有效地令新的現金投資證券市場或如果需要現金應付股份持有人贖回要求，撤除本基金資產承受的市場風險。本基金亦可參與按揭滾動交易（~~mortgage dollar roll transaction~~）。在輔助的情況下，本基金將透過投資於以指數為基準的金融衍生工具及信用違約掉期以取得涉及債務市場指數的機會。

投資於新興市場國家、金融衍生工具、非投資級別的債券、及違約證券及按揭抵押證券及資產抵押證券的風險程度較高，如「風險考慮」一節內所更全面地描述。本基金的報價貨幣為美元。

本基金適合謀求賺取高水平收入及資本保障的投資者，及在較小的程度上謀求資本增長及謀求投資於任何的環球政府或發行機構之固定收益證券。本基金適合計劃以此為中線至長線持有投資的投資者。」

附 錄 II

● 對沖股份類別風險

本公司可就某一股份類別（「對沖股份類別」）進行貨幣對沖交易。對沖股份類別是用作 (i) 減低對沖股份類別的貨幣與基金的報價貨幣之間的匯率的波動或 (ii) 減低對沖股份類別的貨幣與其他於基金的投資組合內的重大貨幣之間的匯率波動。

當基金的報價貨幣或基金內的其他重大貨幣的價值相對於對沖貨幣正在下跌或上升時，將會作出對沖交易以減低匯率的波動。

無保證能達到對沖目標。

投資者應注意，若對沖股份類別的貨幣相對於參考貨幣下跌的話，對沖策略可能大量地限制了有關對沖股份類別的股份持有人從以參考貨幣顯示的股份的潛在上升價值獲得的利益。此外，對沖股份類別的股份持有人，可能會承受反映有關金融工具的損益及成本的每股淨資產值上的波動。有關金融工具的損益及成本將只會累算至有關對沖股份類別。

● 交易對手風險

當場外交易或其它雙方合約達成時(可包括場外交易衍生工具、回購協議、證券出借等)，本公司可能會發現自己承受其交易對手的償付能力及遵守合約條款的能力所帶來的風險。本公司會因該交易對手未能履行其份合約的條款而承受風險。

● 信貸風險

信貸風險為一個有關所有固定收益證券及貨幣市場工具的根本風險，是某一發行機構於到期時未能支付本金及利息付款的機會。有較高信貸風險的發行機構通常會因此額外風險提供較高的回報。相反地，有較低信貸的發行機構通常會提供較低回報。一般地，以信貸風險而言，政府證券會被視為最安全。而公司債務，特別是那些有較低信貸評級的公司債務，有最高的風險。發行機構的財務狀況的轉變、整體經濟及政治情況的改變或特別對發行機構有關的經濟及政治因素的改變，所有這些因素都可能對發行機構的信貸質素及證券價值有不利的影響。

● 信貸掛鉤證券風險

信貸掛鉤證券乃代表一個或多個的公司的償還債項或信貸違約掉期法團債務或銀行貸款證券的匯集安排內的權益，或以一個或多個的公司的償還債項或信貸違約掉期法團債務或銀行貸款證券作抵押的權益。此等償還債項可代表一個或多個公司發行機構的債項。基金有權從信貸掛鉤證券的發行機構（通常是相關信貸違約掉期的賣家）以議定的利率收取定期利息付款，及於到期日收取回本金。

若信貸違約掉期的一個或多個相關償還債項出現違約或在其他方面未能履行，基金承受其本金投資的虧損風險，及預計可在其於信貸掛鈎證券的投資期間收到的定期利息付款的虧損風險。

此外，基金承受信貸掛鈎證券的發行機構違約或破產的風險。在此情況下，基金得到償還或未能償還其投資的本金款項及對此的剩餘定期利息付款可能有困難。

信貸掛鈎證券的市場可能突然變為流通性不足，及基金如欲以一個基金經理認為公平的價格賣出此等證券，可能會遭遇困難。

● 違約債務證券風險

某些基金可投資於發行機構現時沒有就其作出利息付款的債務證券（違約債務證券）。若基金經理認為，看來發行機構於不久將來可能恢復利息付款或有其他有利發展，此等基金可購買違約債務證券。此等證券可能變為流通性不足。

較低質素的證券因違約引起的虧損的風險可能大很多，因為它們一般是無抵押的，並經常是較發行機構其他債權人次級的。若基金的投資組合內的證券的發行機構違約，基金在此證券上可能有未實現的虧損，這可能減低基金每股的淨資產值。違約證券趨向於在其違約前損失其很大的價值。因此基金每股的淨資產值於發行機構違約前，可能受到不良影響。此外，若基金必須嘗試追回於違約證券上的本金或利息付款，基金可能蒙受額外支出。

除包括投資於債券及債項發行機構，本公司可能會投資於為重組債券或債項投資特點而組成及運作之實體。此等實體可能由投資銀行組成，而這些投資銀行則於成立每個實體及安排證券之配售時收取費用。

● 衍生工具風險

為了有效地管理投資組合，本公司可在不抵觸各基金的整體投資策略及適合有關基金的投資限制下，進行若干涉及使用衍生工具的交易，包括(i)證券、償還債項、指數及貨幣的認沽與認購期權(包括場外交易期權)；(ii)股票指數及利率期貨合約及有關的期權；(iii)結構性產品，而有關的證券與另一證券有關連或從中衍生其價值；及(iv)延遲交收或當發行時的證券，例如因債務重整時產生的證券。本公司亦可於不抵觸其投資限制所規定的範圍下，於各個投資組合中採取涉及使用對沖工具的策略，以對市場及貨幣風險作出對沖。若某一基金欲於不是偶然的情況下，進行涉及使用衍生工具的交易，作為其投資策略的一部分，此基金的投資目標將會對此作出描述。

● 新興市場風險

所有基金若投資在不同國家及以不同貨幣為單位，由企業、政府及公共法例實體所發行的證券，均帶有若干風險。而投資於發展中國家及新興市場的風險相對增加。這些將對組合持股構成負面效應的風險包括：(i) 投資及資金回國的限制；(ii) 貨幣的波

動；(iii) 較發達工業國家為高的潛在不尋常市場波動之風險；(iv) 政府對私人界別的干預；(v) 有限的市場投資資訊及較寬鬆的投資者資料披露要求；(vi) 相對發達工業國家市場深度較低及流動性大大地較少，換言之某基金有時候可能不能以理想的價格出售若干證券；(vii) 若干本地稅務法制的考慮；(viii) 對證券市場有限的監管；(ix) 國際及地區性政治及經濟發展；(x) 施加外匯管制或其他本地政府法律或限制的可能性；(xi) 較高由通脹及通縮所帶來負面效應的風險；(xii) 基金有限的法律追索權；及 (xiii) 託管及／或結算系統未完全發展。

投資於新興市場的基金投資者應知道，由新興市場內的公司及公共法例實體所發行的證券的流通性可能較於工業化國家內的同類證券的流通性大大地較少。

● 股票風險

所有投資於股票及與股票有關的證券的基金的價值，會受經濟、政治、市場、發行機構的變動影響。不論公司的獨特表現，有關的變動亦可對證券有不利的影響。此外，不同的行業、金融市場及證券會因應有關的變動而有不同的調整。有關基金價值的波幅多於短期內加劇。基金組合內的公司表現下調或未能上升的風險，亦會於某一時段影響基金的整體表現。

● 外幣風險

有鑑於本公司以美元、日元或歐元對其每個基金的組合持股進行估值，外匯兌現率的波動對個別貨幣所構成的沖激，會影響各組合持股的價值及個別基金於此的各自收益。

由於個別基金持有的證券可能以其報價貨幣以外的其他貨幣計值，基金可能因外匯管制規例或參考貨幣與其他貨幣之間的匯率變動受到有利或不利的影響。外匯兌現率的波動可影響個別基金的股票價值，亦可影響基金賺得的股息和利息價值及基金的實際利潤與虧損。若證券的計價貨幣的幣值對報價貨幣的幣值相對提高，證券的格價可能上升。相反，貨幣匯率下降則會對證券價格造成不良影響。

使用貨幣管理策略的基金包括使用貨幣交叉遠期及貨幣期貨合約，可大幅更改基金承受貨幣匯率的風險，並可能導致基金的損失如果貨幣的表現不是如投資經理所預期。

● 利率證券風險

所有投資於債務證券或貨幣市場工具的基金須承受利率風險。當利率下調，固定收益證券則升值。利率上升時，則固定收益證券將通常貶值。利率風險是指該等的利率變動會對證券價值構成負面影響，對基金而言，影響其資產淨值。擁有較長年期的固定收益證券對利率的敏感度趨向較年期短的證券為高。

- **流動性風險**

流動性降低可能對市場價格、本基金在有需要時出售個別證券的能力以應付本基金的流通需要或在回應特定的經濟事件，例如發行機構的信譽惡化有不良的影響。

- **低評級或非投資級別的證券風險**

部份基金可能投資於較高息而又被評為低於投資級別的證券。因此，投資於該等基金所負的信貸風險較高。投資於被評為低於投資級別的證券，如高息債務證券，可視為高風險策略，亦可包括投資於未被評級的證券或／及違約的證券。質素較低但較高息的證券所經歷的價格波幅可能會比質素較高但較低息的證券相對為大。此外，在經濟衰退或高利率時段，較低證券評級的公司偏向有較高的違約率。公司發行高息債務證券不是那般財力雄厚，他們的低信譽也會隨之增加其破產的可能性。公司更有可能會遇到財政困難，及在經濟改變時更易有損失，例如經濟衰退或持續一段時間的利率上升，這可能會影響其支付利息及／或償還本金的能力。

- **市場風險**

這是一種對所有類型的投資都有影響的一般性風險。價格趨勢主要決定於金融市場的趨勢及發行機構的經濟發展，他們本身是受全球經濟及每一國家的當時的經濟及政治狀況的整體情形影響。因為該基金持有的證券價格波動，投資於基金的價值會上升及下跌。投資者可能不會取回投資的數額。

- **按揭抵押證券及資產抵押的證券風險**

部份基金可投資於按揭抵押證券及資產抵押的證券。按揭抵押證券有別於常見的債務證券，因為本金是在證券的有效期內而非於期滿時歸還。基金可能會在有效期期滿前，因自願預付款項、再融資或沒收相關按揭貸款而收取到不按計劃的預付本金款項。對基金來說，這意味著預期利息及部份本金投資（即基金可能已繳付的溢價）的損失。當利率下降，按揭預付款項一般會提高。

按揭抵押證券亦會受到延期風險影響。未預期的利率上升可能減低按揭抵押證券預付款項率及延長其有效期。這可能會構成按揭抵押證券價格對利率波動有較大的敏感度。資產抵押的證券發行機構就強制執行相關資產的證券權益的能力可能有限，而支持證券的信貸提升（如有）可能在違約情況時不足以保障投資者。資產抵押的證券與按揭抵押證券相似，同樣受到預付款項及延期風險影響。

- **按揭滾動交易風險**

部份基金，特別是鄧普頓環球總收益基金可從事按揭滾動交易。於該類交易中，基金出售當月交收之按揭抵押證券，並同時訂下合約於未來特定日期購買類似（姓名、種類、息票及期限）證券。這段交易買賣期（稱為 roll period），基金繞過按揭抵押證

券所繳付的本金與利息。基金賺取現價與將來較低遠期價格間之差距（通常稱為 drop）；以及初期交易現金利息。假如約方未能執行將來交易，基金將要承受虧損，因而未能回購最初出售之按揭抵押證券。按揭滾動交易只會選擇高質素政府證券及美國聯邦儲備系統成員銀行之交易商。

按揭滾動交易或（由於涉及借貸），令基金整體投資風險增加及出現虧損。按揭滾動交易將視作及屬於基金須嚴守的借貸限制內，除非基金成立一個獨立帳戶，按日維持至少價值等同其承擔按揭滾動交易之流動資產。

- **重組公司風險**

部份基金，特別是富蘭克林互惠環球探索基金及鄧普頓環球高息基金，可投資於涉及合併、整合、清盤或重組活動的公司之證券，或那些正招標或交換權益的公司，並可能參與有關交易，該基金亦可向進行改組或財政重組的債務人公司認購或參與有關償還債項，（不論是否有抵押的）該等投資涉及較大的信貸風險。

- **掉期協議風險**

本公司可能訂立任何利率、指數或外幣匯率之掉期協議，務求以較直接投資於某一工具為低之成本獲取某特定寄望之回報。掉期協議一般由機構投資者訂立，乃一雙邊協議，期限由數天至超過一年不等。在一般標準之「掉期」交易中，雙方同意互換所賺取之回報（或回報率差距），這些回報（或回報率差距）是從賺取或變現某些已決定投資或工具中所獲取。雙方交換或「掉期」之總收益乃以「假設額」計算，即以某一利率投資於某一外幣和代表某一指數之「一籃子」證券之美金金額之回報和價值增長。掉期協議中指「假設額」乃虛設，以計算根據掉期協議雙方同意交換之債項。本公司於掉期協議中之債項（或權利）一般只等於根據協議雙方持倉之相對值計算之應付及應收淨額（「淨額」）。

本公司之掉期協議是否能成功達到其投資目標，視乎投資經理是否能正確預測何等投資將能比其他投資帶來較大回報。由於掉期協議涉及兩方，及有可能包含長於七個公曆日之條款，因此掉期協議可說是非流動性的。此外，本公司須承受因交易對手失職或破產而未能收取掉期協議中預期可收取金額的風險。投資經理將按基金說明書之「投資限制」部份內的指引訂立掉期協議。

- **認股權證風險**

可能會利用認股權證的基金，其投資於及持有認股權證可導致有關基金的淨資產淨值須承受的波幅提高及因此附帶更高的風險。

富達基金 - 富達環球機遇基金及 **富達基金 - 富達亞太股息基金改名通知**

由即日起，富達基金 - 富達環球機遇基金將改名為富達基金 - 環球機遇基金；富達基金 - 富達亞太股息基金將改名為富達基金 - 亞太股息基金，該等基金的英文名稱將維持不變。

若閣下同意上述變動，毋須採取任何行動。如閣下有任何疑問，請致電富達個人理財熱線 (852) 2629 2629 查詢。



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

敬啟者：

摩根富林明基金（「本公司」）

本函隨附摩根富林明基金股東週年大會（「週年大會」）通告及股東特別大會（「特別大會」）通告。週年大會及特別大會將於2010年11月17日假本公司註冊辦事處舉行。

週年大會將於上述日期下午3時正（中歐時間）舉行，而特別大會將緊接週年大會後舉行。

特別大會召開的主要目的是批准修訂本公司的公司組織章程（「公司章程」）。大部分的修訂，如於特別大會上通過，將可令公司章程內的條文更清晰，並賦予本公司更大的靈活性以處理其日常業務，及保持其高水平之服務質素。閣下應參閱隨附之特別大會通告內所有建議修訂的進一步資料。閣下亦可於本公司之香港代表人的註冊辦事處索取公司章程建議修訂的文本。

務請閣下注意各大會之議程、法定人數及投票規定之詳情。為包括閣下之投票，務請閣下盡快填妥隨附之指示表格，並在任何情況下**不遲於2010年11月9日**以隨附之信封寄回。然而，倘若本公司之香港代表人於此日期仍未接獲閣下的回覆，閣下在給予本公司之回應中就所持股份發出之指示將不會予以反映，並且因此不會於相關大會中獲考慮。

週年大會及特別大會之結果將於本公司網頁www.jpmorganam.com.hk公布。

本公司最新的財務報告將由2010年10月31日起上載於www.jpmorganam.com.hk。倘若閣下希望索取該報告的印刷本，可親臨本公司香港代表人的註冊辦事處。

本公司之香港代表人亦藉此機會通知閣下，由2010年11月8日起，以下摩根富林明基金的股份類別的宣傳名稱將作出更改，以更佳地反映每一股份類別的發行貨幣：

現有宣傳名稱	新宣傳名稱
JF中國A（分派）	JF中國（美元）A（分派）
JF大中華A（分派）	JF大中華（美元）A（分派）
JF香港A（分派）	JF香港（美元）A（分派）
JF台灣A（分派）	JF台灣（美元）A（分派）

本公司之香港代表人之董事就本函件的內容於刊發日期之準確性承擔責任。

如閣下對上述內容有任何疑問，請聯絡：

- 閣下的銀行或財務顧問；
- 香港代表人的機構代理服務熱線(852) 2978 7788；
- 香港代表人的代理客戶服務熱線 (852) 2265 1000；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（廣東話） / (852) 2265 1199（普通話） / (852) 2265 1133（英語）。

摩根富林明基金（亞洲）有限公司
（本公司之香港代表人）



香港業務總監
潘新江
謹啟

2010年10月27日

附件

摩根富林明基金
Société d'investissement à Capital Variable
註冊辦事處:European Bank & Business Center, 6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 8478

**摩根富林明基金
股東週年大會通告**

謹此通告，摩根富林明基金（「本公司」）之股東週年大會（「大會」）將於2010年11月17日星期三下午3時正（中歐時間）假座本公司上述之註冊辦事處召開，議程如下：

議程

1. 提交及審批截至2010年6月30日會計年度之董事會報告。
2. 提交截至2010年6月30日會計年度之核數師報告。
3. 審批截至2010年6月30日會計年度之財務報告。
4. 免除董事會於截至2010年6月30日之會計年度任內所承擔之責任。
5. 審批董事費用。
6. 重選Mr Iain Saunders、Mr Pierre Jaans、Mr Jacques Elvinger、Mr Jean Frijns、Mr Berndt May、Mr Robert Van Der Meer及Ms Andrea Hazen為本公司董事，任期直至審批截至2011年6月30日會計年度財務報告之股東週年大會為止。
7. 重選PricewaterhouseCoopers S.à r.l.為本公司核數師，任期直至審批截至2011年6月30日會計年度財務報告之股東週年大會為止。
8. 分配已審計年度報告內截至2010年6月30日會計年度之業績。
9. 考慮其他可能於大會經適當程序提呈之事項。

投票

大會之決議案並無法定人數限制，並將由親自出席或委派代表出席大會之股東作出之大多數票通過。

投票安排

凡未能親身出席大會的股東須填寫指定的代表委任書，並不遲於2010年11月15日星期一盧森堡營業時間結束前交回本公司的註冊辦事處（客戶服務部，傳真號碼：352 3410 8000）。

承董事會命

摩根富林明基金
Société d'investissement à Capital Variable
註冊辦事處: European Bank & Business Center, 6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 8478

**摩根富林明基金
股東特別大會通告**

謹此通告，摩根富林明基金（「本公司」）之股東特別大會（「特別大會」）將於2010年11月17日星期三緊接股東週年大會之後假座本公司之註冊辦事處舉行，議程如下：

議程

1. 修訂本公司的公司組織章程（「公司章程」）第4條，以訂明本公司的董事會（「董事會」）可於盧森堡法律及規例准許的情況下，將本公司之註冊辦事處遷移至盧森堡大公國內任何其他的城市。
2. 修訂公司章程第5條，以訂明本公司如在盧森堡法律及條例所准許及依據下，可增設任何集體/聯接可轉讓證券集體投資企業之股份類別、轉換任何現有之股份類別至一聯接/集體可轉讓證券集體投資企業之股份類別或更改其任何聯接可轉讓證券集體投資企業的股份類別的集體可轉讓證券集體投資企業。
3. 修訂公司章程第6條，其中包括：
 - 訂明不再發行不記名股份；
 - 容許董事會決定強制轉換已發行不記名股份為登記股份及確定在此決定後，不記名股份之持有人將要求在其可行使其股份所附的其他權利之前在股東名冊內登記；
 - 訂明當股份的所有權已給予認購人，但購買價並未妥為結算時，本公司應有權在沒有事先通知認購人及費用和開支由認購人承擔的情況下註銷股份，以及股份轉讓需在購買價收訖後才獲准進行；
 - 訂明如本公司得悉股東所提供在股東名冊內登記的地址並不再為股東的現有/有效地址，本公司可准許在股東名冊內加入此方面的通告，以及股東的地址將被視為位於本公司之註冊辦事處；
 - 列明股東有責任確保維持其在股東名冊內登記的資料乃最新資料。
4. 修訂公司章程第8條，其中包括：
 - 擴大董事會的權力以(i)拒絕發行或登記任何股份轉讓；(ii)強制贖回現有股東的股份；(iii)施行該等限制；或(iv)在可能導致本公司或其任何受委人蒙受任何制裁、處罰、負擔或其他不利（不論是金錢上、行政或營運上）的情況下要求提供額外的資料。
 - 容許董事會在沒有累算利息的情況下，暫緩執行任何轉讓要求及任何已處理之贖回要求的款項支付，直至就防止洗黑錢目的（或其他類似目的）而提出取得更多資料的要求得以符合為止。
5. 修訂公司章程第10條以容許董事會在盧森堡法律及規例准許的情況下，決定在公司章程所列明以外的另一日期、時間或地點舉行股東週年大會。
6. 修訂公司章程第12條，其中包括：
 - 刪除不記名股份相關之提述及條款；
 - 訂明在盧森堡法律及規例所制定的條件准許及依據下，登記日期可用於計算適用於股東大會的法定人數及大多數投票規定及決定股東參與及行使其投票權的權利；
 - 訂明在盧森堡法律及規例准許的情況下，不時以書面形式、透過傳真或其他可證明已送遞有關通告的其他電子傳遞方式向股東發送通告。
7. 修訂公司章程第16條，其中包括訂明在盧森堡法律及規例准許的情況下，股份類別可投資於本公司一個或多個其他股份類別。

8. 修訂公司章程第21條，其中包括：
- 訂明贖回價將考慮財務費用、贖回費用、交易費用或在本公司銷售文件內訂明之任何其他費用而釐定；
 - 取消贖回費用的1%限制；
 - 訂明繳付贖回要求可以實物履行；
 - 訂明董事會可決定不記名股份任何部分贖回將導致餘下部分轉換為登記股份；
 - 容許董事會在公司章程訂明的若干情況下，結束一股份類別，並注資於一以歐洲經濟地區為基地並提供予本公司股東相同之保障的集體投資企業；
 - 列明當歐盟2009年7月13日2009/65/EC號指引及其適用於集體投資企業合併的實施指引納入為盧森堡法律及條例後，該等條款將取代公司章程有關合併的現有條款。
9. 修訂公司章程第22條，其中包括，訂明在本公司或其股東在未有暫停計算資產淨值、發行、贖回及轉換股份而引致任何稅務上的負債或蒙受其他金錢上的不利或其他本公司或其股東原本不會蒙受的損害之任何情況下，可暫停釐定資產淨值、發行、贖回及轉換股份。
10. 修訂公司章程第23條，其中包括：
- 訂明每股資產淨值可予調整以反映任何交易成本，以施行波動定價調整技術（如本公司銷售文件的進一步披露及如董事會認為合適予以考慮）；
 - 把管理公司之費用及董事之費用包括入本公司所承擔的負債表內。
11. 修訂公司章程第24條，其中包括：
- 發售股份之價格應為每股資產淨值，另加財務費用、交易費用、任何佣金及其他在本公司銷售文件內訂明之費用；
 - 本公司可以可轉換證券及董事會認為可予接受的其他資產作實物出資而發行股份。
12. 修訂公司章程第26條，其中包括訂明股息可以現金、實物支付或可再投資以交換將予發行的本公司的額外股份。股息可從收益、資本增益或法例准許的部分中分派。
13. 修訂公司章程第27條以訂明清盤所得款項可以實物或現金支付。
14. 公司章程的一般更新，其中包括修訂第3、5、9、11、13、14、17及20條。

投票

特別大會議程內所有決議案的法定人數將為持有已發行股本的50%，並須獲三分之二的大多數投票票數通過。投票票數並不包括並無參與投票或棄權投票或交回空白或失效投票的股東之股份所附的投票票數。

若未能達到法定人數，第二次特別大會將以相同的議程於2011年1月12日下午3時（盧森堡時間）召開。重新召開的特別大會並無法定人數規定，而所有決議案須獲三分之二的大多數投票票數通過。除非表明撤銷，否則隨附的委任表格在重新召開之特別大會上將維持有效。

公司章程的建議修訂的英文文本將可於本公司的註冊辦事處免費索取，亦可於互聯網網站 www.jpmorganassetmanagement.com/extra 下載。

投票安排

凡未能親身出席特別大會的股東須使用指定的代表委任書。填妥的代表委任書必須在不遲於2010年11月15日星期一盧森堡營業時間結束前交回本公司的註冊辦事處（客戶服務部，傳真號碼：+ 352 3410 8000）。

此 乃 要 件

請即填妥並交回此表格
及在任何情況下不遲於2010年11月9日下午6時正(香港時間)交回

致摩根富林明基金（亞洲）有限公司之指示表格
摩根富林明基金

客戶姓名及地址：

「

賬戶號碼：

綜合理財賬戶：

儲蓄寶：

(如適用)

本人／吾等為摩根富林明基金（「本公司」）股份之實際權益持有人，該等股份乃以摩根富林明投資客戶服務（亞洲）有限公司（「JPMIS」）之名義代本人／吾等登記。本人／吾等現授權及指示摩根富林明基金（亞洲）有限公司（「JPMFAL」）為本人／吾等的代理人，根據「綜合理財賬戶」及「儲蓄寶」之條款及條件，以及代名人協議，代表本人／吾等指示JPMIS或其合法受權人於2010年11月17日緊接股東週年大會之後假座European Bank & Business Center, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg舉行之股東特別大會及其任何延會上代表本人／吾等就本人／吾等**所有*** / _____ *股份投票（*倘閣下擬就代表閣下登記之部分但並非所有股份投票，請刪去「所有」一詞，並寫上閣下擬投票之股份數目）。JPMFAL茲獲授權及指示按本人／吾等列於如下方格之指示，指示JPMIS或其合法受權人就載於股東特別大會通告之議程投票：

議 程	「贊成」	「反對」	「棄權」
1. 修訂本公司的公司組織章程（「公司章程」）第4條。			
2. 修訂公司章程第5條。			
3. 修訂公司章程第6條。			
4. 修訂公司章程第8條。			
5. 修訂公司章程第10條。			
6. 修訂公司章程第12條。			
7. 修訂公司章程第16條。			
8. 修訂公司章程第21條。			
9. 修訂公司章程第22條。			
10. 修訂公司章程第23條。			
11. 修訂公司章程第24條。			
12. 修訂公司章程第26條。			
13. 修訂公司章程第27條。			
14. 公司章程的一般更新，其中包括修訂第3、5、9、11、13、14、17及20條。			

倘閣下擬JPMIS或其受權人就閣下所持之所有股份投票，請在上文適當方格加✓號。

倘閣下擬JPMIS或其受權人只就閣下之部分股份投票，請於有關方格指明所投票股份之數目。倘閣下指明之股份多於實際上代表閣下持有之數目，則JPMIS或其受權人將按上述指明之相同比例，為以JPMIS名義代表閣下登記之股份總數投票。

個人： 簽署 日期	公司： 公司蓋印 於以上人士見證下蓋印 日期
--	--

附註：

- 指示表格必須於2010年11月9日下午6時正前送達JPMFAL（香港郵政總局信箱11448號），方為有效。指示表格亦可首先傳真至(852) 2868 1577，惟指示表格之正本必須隨後郵寄至JPMFAL（香港郵政總局信箱11448號）。
- JPMFAL將有權依賴及就任何由聯名客戶(或其中任何一人)發出或旨在向JPMFAL發出之指示而行事。



重要提示：此乃重要文件，務須閣下即時垂注。如閣下對應採取的行動有任何疑問，應立即諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或財務顧問。

親愛的投資者：

滙豐環球投資基金、滙豐環球貨幣基金、滙豐投資信託基金、滙豐投資基金、滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金

(I) 滙豐環球投資基金

吾等茲致函通知閣下有關於**滙豐環球投資基金**(「GIF」)作出的若干重要更改。有關更改概述如下：

1. 由2010年6月30日起，吾等的專業投資業務之品牌已重整為滙豐環球投資管理。由於吾等的專業投資團隊所運用的獨特投資理念及方法不會受到影響，品牌重整不會對GIF的股東(「股東」)造成影響。
2. 數個附屬基金的名稱、投資目標及收費結構將作更改，讓股東有更清晰的認識，並提高附屬基金命名及定位之貫徹一致性，以及確保附屬基金系列的訂價符合市場慣例。
3. GIF日本股票附屬基金的投資顧問將由信滙資產管理(亞太)有限公司(「Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited」)改為Sinopia Asset Management (UK) Limited，自2010年12月20日起生效。
4. 對許可的訂價調整作出修改，以便減輕與投資於巴西市場相關的交易費用。自2010年10月起，倘巴西股票及拉丁美洲股票的淨資金流入超過既定限額，每股資產淨值可調整最多7%，以進一步減輕應付巴西金融交易稅(「金融交易稅」)的影響。

此等更改將載於日期為2010年11月的GIF說明書(「說明書」)。說明書將可向滙豐投資基金(香港)有限公司(GIF的香港代表)免費索取。

有關所有更改的更詳盡闡釋載於下文。

GIF的董事會(「董事會」)謹對股東再保證，股東不會招致任何與實施此等更改有關的額外費用。

基於下述更改，現有股東在個別更改的生效日期前可將基金轉換為透過閣下的分銷商可向香港公眾人士提供的任何其他滙豐基金而毋需支付任何轉換費用。轉換將根據相關發售文件所披露的一般條款進行。

1. 邁向單一品牌識別

於2010年6月30日，滙豐將其資產管理業務的品牌重訂為滙豐環球投資管理。

因此，專業投資管理業務Halbis投資管理(「Halbis Capital Management」)(積極基本因素專家)及信滙資產管理(「Sinopia Asset Management」)(量化專家)現時在全球之市場推廣將以滙豐環球投資管理品牌進行。

為完成品牌重整程序，Halbis投資管理及信滙資產管理各全球法人實體的業務，將轉入當地相關的滙豐環球投資管理實體。作為此程序的第一步，下列實體的業務將於2010年12月31日轉入當地相關的滙豐環球投資管理實體。

請注意，投資專家將保留其獨特的投資管理理念，而邁向單一品牌識別之舉措將不會影響任何GIF附屬基金的投資策略。

直至2010年12月31日的投資顧問	由2011年1月1日起的投資顧問
Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
Halbis Capital Management (USA) Inc.	HSBC Global Asset Management (USA) Inc.
Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
信滙資產管理(亞太)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司

由於作出此等更改，由2011年1月1日起，GIF附屬基金的投資顧問將更改為下表右方欄所示的業務機構。

附屬基金	直至2010年12月31日的投資顧問	由2011年1月1日起的投資顧問
GIF亞洲股票(日本除外)	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
GIF亞洲小型公司股票(日本除外)	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
GIF亞太收益增長股票	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
GIF新興股票 ¹	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF中國股票	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
GIF歐洲股票	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF環球精選債券	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF環球新興市場債券	Halbis Capital Management (USA) Inc.	HSBC Global Asset Management (USA) Inc.
GIF環球新興市場股票	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF環球高入息債券 ²	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF香港股票	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
GIF韓國股票	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
GIF拉丁美洲股票	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF俄羅斯股票	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited

附屬基金	直至2010年12月31日的投資顧問	由2011年1月1日起的投資顧問
GIF台灣股票	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
GIF英國股票	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF美元精選債券	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited

附註

- ¹ 投資顧問已委任HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Multiplo為此附屬基金在巴西的投資提供非約束性投資意見。投資顧問亦已委任Halbis投資管理(香港)有限公司就此附屬基金在中國的投資提供全權投資管理服務。投資顧問亦安排HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited就此附屬基金在印度的投資提供全權管理服務。由2011年1月1日起，Halbis投資管理(香港)有限公司將改為滙豐環球投資管理(香港)有限公司。
- ² 投資顧問已委任 Halbis Capital Management (USA) Inc及Halbis Capital Management (France)為附屬基金的部分投資組合提供全權投資管理服務。由2011年1月1日起，Halbis Capital Management (USA) Inc將改為HSBC Global Asset Management (USA) Inc。

除上表載述的更改外，亦請注意以下有關GIF巴西股票及GIF新興四國市場的更改：

GIF巴西股票：投資顧問已委任Halbis Capital Management (UK) Limited就附屬基金的部分組合提供全權投資管理服務。由2011年1月1日起，此將改為HSBC Global Asset Management (UK) Limited。

GIF新興四國市場：投資顧問已委任Halbis Capital Management (UK) Limited 就附屬基金的部分組合提供非約束性投資意見。由2011年1月1日起，此將改為HSBC Global Asset Management (UK) Limited。

2. 更改基金名稱、投資目標及收費結構

董事會已同意適合對附屬基金的名稱、投資目標及收費結構作出一系列更改，以優化附屬基金系列的整體管理。

此等更改乃為了確保：

- 滙豐旗下所有GIF附屬基金的命名方式維持一致，而所有附屬基金的名稱均能準確反映其投資政策。
- 投資目標的字句與投資策略一致，讓投資顧問可投資於最合適的資產及金融工具，以提高及使附屬基金的回報最大化，並同時遵守任何投資限制。
- 各附屬基金的收費結構貫徹一致，且在市場上具競爭力，以符合股東及投資顧問的利益。

所有更改將會由2011年1月1日起生效。

2.1 名稱更改

董事會已決定將下列 GIF 附屬基金的名稱更改為下表所述：

直至2010年12月31日的附屬基金名稱	由2011年1月1日起的附屬基金名稱
GIF環球精選債券	GIF環球債券*
GIF美元精選債券	GIF美元債券

* 此附屬基金的投資目標及政策維持不變。

2.2 修改投資目標

董事會已決定修改下列 GIF 附屬基金的投資目標。

滙豐環球投資基金－環球高入息債券

董事會已決定更改附屬基金的部分投資目標，尤其是允許附屬基金承受相對美元的貨幣風險。目前，任何非美元外幣風險與美元對沖。

投資顧問已知會董事會，此項更改將使附屬基金的政策有進一步的靈活性，預期透過投資固定收入證券，例如以新興市場當地貨幣計值的新興市場債券，可望提高投資回報。

由2011年1月1日起，此附屬基金的投資目標將如下：

「本附屬基金主要投資於世界各地一系列不同貨幣面額之較高收益固定收入債券及其他類似證券組成的多元化組合，旨在取得高收入。投資可包括投資級別債券、高收益債券及亞洲及新興市場債務工具。投資於按揭及資產抵押證券最多可達附屬基金淨資產的20%。

本附屬基金亦可投資於金融衍生工具，例如期貨、期權、掉期（包括但不限於信貸違約掉期及總回報掉期），以及貨幣遠期合約及其他貨幣及信貸衍生工具。

本附屬基金擬將該等金融衍生工具用作（當中包括）管理利率及信貸風險及貨幣持倉，但亦在投資顧問相信投資於金融衍生工具將有助本附屬基金達致其投資目標時用作提高回報。

尤其是，附屬基金將使用外匯遠期合約或其他金融衍生工具，使附屬基金免受大部分因貨幣兌美元貶值所導致的虧損。

使用金融衍生工具有關的整體風險不得超過本附屬基金的資產淨值總額。金融衍生工具有關的整體風險將使用風險價值法(Value-at-Risk)計算。」

滙豐環球投資基金－美元精選債券

（由2011年1月1日起重新命名為滙豐環球投資基金－美元債券）

董事會已決定修改附屬基金的投資目標及政策，由2011年1月1日起生效。

投資顧問已知會董事會，預期透過運用UCITS III規例所允許的更廣泛投資授權，可望提高投資回報。

因此，附屬基金將投資於下文投資目標所簡述的金融衍生工具，如信貸衍生工具：

由2011年1月1日起，此附屬基金的投資目標將如下：

「本附屬基金主要投資於來自世界各地以美元結算的投資級別固定收益(例如：債券)以及其他同類型證券，組成多元化投資組合，旨在取得總回報。本附屬基金將主要投資於在已發展市場(例如經合組織(OECD)國家)所發行的證券。

本附屬基金亦可投資於金融衍生工具，例如期貨、期權、掉期(包括但不限於信貸違約掉期及總回報掉期)及遠期貨幣合約。本附屬基金擬將該等金融衍生工具用作(當中包括)管理利息和信貸風險及貨幣持倉，但亦在投資顧問相信投資於金融衍生工具將有助本附屬基金達致其投資目標時用作提高回報。

使用金融衍生工具有關的整體風險不得超過本附屬基金的資產淨值總額。有關金融衍生工具的整體風險將採用風險價值法(Value-at-Risk)計算。」

滙豐環球投資基金－歐洲股票

董事會已決定修改附屬基金的投資目標，從而更清晰地闡釋投資策略。

由2011年1月1日起，此附屬基金的投資目標將如下：

「附屬基金藉着主要投資於在任何已發展歐洲國家設有其註冊辦事處及在任何已發展歐洲國家的主要證券交易所或其他受監管市場正式上市的公司的股票及等同股票的證券，組成多元化投資組合，尋求長線資本增長。組合分散投資於不同行業及個別股票。

本附屬基金的投資沒有市值限制，並且預計本附屬基金將尋求投資於多種不同市值的公司。」

滙豐環球投資基金－英國股票

董事會已決定修改附屬基金的投資目標，以更清晰地闡釋投資策略。

由2011年1月1日起，此附屬基金的投資目標將如下：

「本附屬基金藉着主要投資於在英國設有其註冊辦事處及在英國的主要證券交易所或其他受監管市場正式上市的公司的股票及等同股票的證券，以及大部分經濟活動在英國進行的公司的股票及等同股票的證券，組成多元化投資組合，尋求長線資本增長。組合分散投資於不同行業及個別股票。

本附屬基金的投資沒有市值限制，並且預計本附屬基金將尋求投資於多種不同市值的公司。」

2.3 更改收費結構

經過檢討固定收益附屬基金後，已對該等附屬基金的價格作出下列更改，以確保各附屬基金的收費與市場上同類策略的收費一致：

滙豐環球投資基金 – 歐元高收益債券

董事會已決定於2011年1月1日削減GIF歐元高收益債券附屬基金的費用如下，以確保產品的訂價在市場上具競爭力。

股份類別	直至2010年12月31日				由2011年1月1日起			
	A	E	I	Z	A	E	I	Z
管理費(%)	1.20	1.50	0.60	0.00	1.10	1.40	0.55	0.00
經營、行政及服務開支(%)	0.35	0.35	0.25	0.25	0.25	0.25	0.20	0.20

滙豐環球投資基金 – 環球新興市場債券

董事會已決定於2011年1月1日將目前的A類易名為P類。P類的管理費及經營、行政及服務開支將與現有A類的收費相同。因此，A類的現有股東將不會受到易名的影響。

當目前的A類於2011年1月1日易名為P類後，P類將繼續可供投資者透過香港代表認購。

全新的A類將由2011年1月1日起可供認購，有關管理費為1.25%。

E類的所有投資者將需面對管理費調高，由1.30% 增至1.55%，由2011年1月1日起生效。

為與I類的管理費一致，將減少X類的管理費。

建議的更改簡述於下表。

股份類別	直至2010年12月31日				由2011年1月1日起				
	A ²	E	I	X	A	E	I	P ^{1,2}	X
管理費(%)	1.00	1.30	0.50	0.60	1.25	1.55	0.50	1.00	0.50
經營、行政及服務開支(%)	0.35	0.35	0.25	0.20	0.35	0.35	0.25	0.35	0.20

附註

¹ P類直至2010年12月31日稱為A類。

² 直至2010年12月31日，A類可供香港公眾人士透過香港代表認購。由2011年1月1日起，P類可供香港公眾人士透過香港代表認購。

P類的ISIN碼將與現有A類的相同。全新A類股份將獲發全新的ISIN碼。由2011年1月1日起，A類及P類的ISIN碼將為如下：

ISIN碼	直至2010年12月31日	由2011年1月1日起
AC	LU0164943648	新ISIN碼待定
AD	LU0099919721	新ISIN碼待定
PC	不適用	LU0164943648
PD	不適用	LU0099919721

3. 更改投資顧問

滙豐環球投資基金－日本股票

Sinopia Asset Management 已建議董事會更換GIF日本股票的投資顧問，由信滙資產管理(亞太)有限公司改為Sinopia Asset Management (UK) Limited。此項更改將由2010年12月20日起生效。

附屬基金的投資目標及投資策略將維持不變。

4. 訂價調整

於2010年2月15日，董事會在說明書中引入以下的調整權力：當淨流量超過董事會所同意的既定限額，董事會可在符合股東利益的情況下調整每股資產淨值最多2%。此項訂價調整機制旨在當附屬基金出現重大淨流入及淨流出時，保障旗下附屬基金的投資者免受若干表現攤薄影響。

自2010年10月起，倘巴西股票及拉丁美洲股票的淨資金流入超過既定限額，則每股資產淨值可調整最多7%，以進一步減輕應付巴西金融交易稅(「金融交易稅」)的影響。

董事會決定實施此項機制，以減低目前在巴西市場的交易成本之影響。

請注意，董事會保留權利對訂價調整方法作出其認為符合股東利益的進一步更改。

董事會願就本函件所載與滙豐環球投資基金有關的資料的準確性承擔責任。

(II) 滙豐環球貨幣基金、滙豐投資信託基金、滙豐投資基金、滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金

吾等茲致函通知閣下有關對滙豐環球貨幣基金、滙豐投資信託基金、滙豐投資基金、滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金(合稱「各單位信託基金」)作出的若干重要更改。有關更改概述如下：

1. 由2010年6月30日起，吾等的專業投資業務之品牌已重整為滙豐環球投資管理。由於吾等的專業投資團隊所運用的獨特投資理念及方法不會受到影響，品牌重整不會對各單位信託基金的單位持有人(「單位持有人」)造成影響。

2. 滙豐亞洲債券基金及滙豐中國動力基金(滙豐投資信託基金的附屬基金)的投資目標將被更改，以便更清晰地解釋該等附屬基金的投資策略及使投資顧問可為該等附屬基金投資於最合適的資產及金融工具。
3. 為滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金委任副投資顧問。

此等更改將分別載於各單位信託基金的說明書(如適用，包括各有關補充文件)，並可向各單位信託基金的經理人(「經理人」)免費索取。

有關所有更改的更詳盡闡釋載於下文。

經理人謹對單位持有人再保證，單位持有人不會招致任何與實施此等更改有關的額外費用。

基於下述更改，現有單位持有人在個別更改的生效日期前，可將基金轉換為透過閣下的分銷商可向香港公眾人士提供的任何其他滙豐基金而毋需支付任何轉換費用。轉換將根據相關發售文件所披露的一般條款進行。

1. 邁向單一品牌識別

於2010年6月30日，滙豐將其資產管理業務的品牌重訂為滙豐環球投資管理。

因此，專業投資管理業務Halbis 投資管理(「Halbis Capital Management」)(積極基本因素專家)及信滙資產管理(「Sinopia Asset Management」)(量化專家)現時在全球之市場推廣將以滙豐環球投資管理品牌進行。

為完成品牌重整程序，Halbis投資管理及信滙資產管理各全球法人實體的業務，將轉入當地相關的滙豐環球投資管理實體。作為此程序的第一步，滙豐環球投資管理(香港)有限公司將由2011年1月1日起代替下列之業務為各單位信託基金提供投資管理服務。

請注意，投資專家將保留其獨特的投資管理理念，而邁向單一品牌識別之舉措將不會影響有關基金的投資策略。

直至2010年12月31日的投資顧問／副投資顧問	由2011年1月1日起的投資顧問／副投資顧問
Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
信滙資產管理(亞太)有限公司	滙豐環球投資管理(香港)有限公司

由2011年1月1日起，有關基金的投資顧問／副投資顧問將更改為下表右方欄所示的業務機構。

基金	直至2010年12月31日的委任 (除另行說明外，下述實體為 投資顧問)	由2011年1月1日起的委任 (除另行說明外，下述實體為 投資顧問)
滙豐環球貨幣基金：		
滙豐環球貨幣基金－港元	投資顧問：滙豐環球投資管理 (香港)有限公司 副投資顧問：Halbis 投資管理 (香港)有限公司	投資顧問：滙豐環球投資 管理(香港)有限公司
滙豐投資信託基金：		
滙豐亞洲債券基金	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港) 有限公司
滙豐中國動力基金	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港) 有限公司
滙豐香港優勢股票基金	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港) 有限公司
滙豐投資級別債券基金2013	Halbis投資管理(香港)有限公司	滙豐環球投資管理(香港) 有限公司
滙豐投資基金：		
滙豐活躍全方位保本基金	信滙資產管理(亞太)有限公司	滙豐環球投資管理(香港) 有限公司
滙豐活力全方位保本基金	信滙資產管理(亞太)有限公司	滙豐環球投資管理(香港) 有限公司
滙豐Turbo亞洲保本基金	信滙資產管理(亞太)有限公司	滙豐環球投資管理(香港) 有限公司
滙豐均衡管理基金	投資顧問：滙豐環球投資管理 (香港)有限公司 副投資顧問：Halbis 投資管理 (香港)有限公司	投資顧問：滙豐環球投資 管理(香港)有限公司 副投資顧問：Halbis Capital Management (France) 及 Sinopia Asset Management (UK) Limited*
滙豐增長管理基金	投資顧問：滙豐環球投資管理 (香港)有限公司 副投資顧問：Halbis 投資管理 (香港)有限公司	投資顧問：滙豐環球投資 管理(香港)有限公司 副投資顧問：Halbis Capital Management (France) 及 Sinopia Asset Management (UK) Limited*

基金	直至2010年12月31日的委任 (除另行說明外，下述實體為 投資顧問)	由2011年1月1日起的委任 (除另行說明外，下述實體為 投資顧問)
滙豐穩健管理基金	投資顧問：滙豐環球投資管理 (香港)有限公司 副投資顧問：Halbis 投資管理 (香港)有限公司	投資顧問：滙豐環球投資管理 (香港)有限公司 副投資顧問：Halbis Capital Management (France) 及 Sinopia Asset Management (UK) Limited*
滙豐平穩增長管理基金	投資顧問：滙豐環球投資管理 (香港)有限公司 副投資顧問：Halbis 投資管理 (香港)有限公司	投資顧問：滙豐環球投資管理 (香港)有限公司 副投資顧問：Halbis Capital Management (France) 及 Sinopia Asset Management (UK) Limited*

* 請亦參閱下文第3節「委任副投資顧問」。

2. 投資目標及政策的改變

滙豐亞洲債券基金及滙豐中國動力基金(滙豐投資信託基金的附屬基金)的投資目標及政策會被更改，使投資目標的字句與投資策略一致，及讓投資顧問可投資於最合適的資產及金融工具，以提高及使附屬基金的回報最大化，並同時遵守任何投資限制。

所有更改將會由2011年1月1日起生效。

滙豐亞洲債券基金

此附屬基金的投資目標及政策會被更改，以便(a)容許附屬基金有較大靈活性使其可投資於全亞洲不同到期日的債券；及(b)容許附屬基金投資於更廣泛之金融衍生工具，如期貨、掉期(包括但不限於總回報掉期及信貸違約掉期)、遠期貨幣合約及其他貨幣衍生工具如無本金交付遠期。投資於金融衍生工具或會導致較高風險，投資顧問會實施適當的風險監控機制以便監察該等投資的風險。

由2011年1月1日起，此附屬基金的投資目標將如下：

投資目標

透過主要投資於亞洲區內的定息證券，目標是運用審慎的資本保存策略來獲取高水平的合理回報。

投資政策

廣泛投資於有價債券。不過，如經理人認為情況切合謀取最高資本增值的目的，附屬基金亦可投資於政府債券、其他無報價定息證券及金融票據，及持有現金存款以伺候投資機會。

為了達致其投資目標，除上述各項投資外，附屬基金亦可以投資為目的或以對沖為目的而投資於金融衍生工具，例如期貨、掉期(包括但不限於總回報掉期及信貸違約掉期)、遠期貨幣合約及其他貨幣衍生工具，例如無本金交付遠期。附屬基金可投資於並非用作對沖的金融衍生工具，惟須受「投資限制」一節所載的條款所限，及運用金融衍生工具有關的風險總額不得超過附屬基金總資產淨值的20%，而掉期的按市價計算差額不得超過附屬基金的資產淨值總額10%。投資顧問認為投資於金融衍生工具將有助附屬基金達致其投資目標。

附屬基金最少將百分之七十的非現金資產投資於成立在附屬基金名稱所反映的地區之發行機構所發行或在該地區發行，或以附屬基金名稱所反映的貨幣或與所反映的地區有關的貨幣之債券。

滙豐中國動力基金

此附屬基金的投資目標及政策會被更改，以便更清晰地闡釋投資策略。

由2011年1月1日起，此附屬基金的投資目標將如下：

投資目標

附屬基金旨在藉着投資於可望受惠於中國內地(「中國」)強勁經濟增長及與日俱增投資機會的公司所發行的或與該等公司掛鈎的證券，達致長線資本增值。

投資政策

附屬基金透過投資於由中資公司或從在中國的業務取得重大收益的公司的股票及股票相關證券所組成的投資組合，尋求長線資本增長。附屬基金可投資於在中國、香港特別行政區(「香港」)及其他司法管轄區上市或掛牌的中國相關公司股份或與其股份掛鈎的證券，包括例如在中國的證券交易所上市的「A」股及「B」股(及可供選擇的其他類別證券)，以及在香港交易所上市的「H」股及紅籌企業股份。附屬基金會將最少百分之七十的非現金資產投資於上述證券。

附屬基金的分配計劃是將百分之十至四十的資產投資於「A」股、百分之十至三十投資於「B」股，以及百分之四十至五十投資於「H」股及紅籌，而每項分配均包括相關類別股票掛鈎的證券。由於分配僅屬指示性質，其比重可就市場情況及投資機遇而不時更改。附屬基金持有與中國「A」股掛鈎的股票掛鈎工具最多可達附屬基金資產的百分之五十。

根據中國現行規例，境外投資者只可透過在中國已取得合格境外機構投資者資格(「合格投資者」)的機構，投資於「A」股市場。現行合格投資者規例對「A」股投資設定嚴格限制(例如投資指引及最短持有期間)。截至本說明書日期，附屬基金及經理人均並非在中國的合格投資者。基於現行合格投資者規例，附屬基金可能會透過由已取得合格投資者資格的機構所發行的股票掛鈎票據及其他類似的股票掛鈎證券及工具(統稱為「股票掛鈎票據」)，間接投資於「A」股市場。中國政府日後可能放寬合格投資者規例，而附屬基金在時機成熟時，將考慮直接投資於「A」股市場。當附屬基金透過股票掛鈎票據投資於「A」股市場時，若該等股票掛鈎票據非在開放予國際性公眾投資者及可經常買賣股票掛鈎票據的市場上市或掛牌，則該等股票掛鈎票據的總值不可超逾附屬基金非現金資產之百分之十五。

3. 委任副投資顧問

滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金

滙豐環球投資管理(香港)有限公司，作為投資顧問，將會委任 Halbis Capital Management (France) 及 Sinopia Asset Management (UK) Limited 作為副投資顧問管理滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金的部分組合。此轉變會於2011年1月1日起生效。副投資顧問為滙豐集團成員。

滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金的投資目標及策略將維持不變。

各單位信託基金的經理人願就本函件所載與各單位信託基金有關的資料的準確性承擔責任。

如閣下有任何疑問，請向閣下的銀行或財務顧問查詢或閣下可聯絡滙豐投資基金(香港)有限公司，地址為香港皇后大道中1號滙豐總行大廈22樓(電話：(852) 2284 1118)。滙豐環球投資基金及各單位信託基金各自最新的說明書(如適用，包括各有關補充文件)，可向滙豐投資基金(香港)有限公司免費索取。

滙豐投資基金(香港)有限公司

滙豐環球投資基金的香港代表，及滙豐環球貨幣基金、滙豐投資信託基金、滙豐投資基金、滙豐均衡管理基金、滙豐增長管理基金、滙豐穩健管理基金及滙豐平穩增長管理基金的經理人。

2010年11月19日

IMPORTANT: This document is important and requires your immediate attention. If you are in any doubt as to the action you should take, you should immediately consult your stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or financial adviser.

[19 November 2010]

Dear Investors,

HSBC Global Investment Funds, HSBC Global Money Funds, HSBC Investment Funds Trust, HSBC Investment Trust, HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund

(I) HSBC Global Investment Funds

We are writing to inform you of some important changes being made to **HSBC Global Investment Funds** ("GIF"). The changes are summarized below:

1. Effective from 30 June 2010, our specialist investment businesses were rebranded HSBC Global Asset Management. There is no impact for shareholders of GIF ("Shareholders") as the distinctive investment philosophies and approaches pursued by our specialist investment teams were not impacted.
2. A number of sub-fund name, investment objective and fee structure changes to provide Shareholders with more clarity and improve consistency of sub-fund naming and positioning, and ensure pricing across the sub-fund range is in line with market practices.
3. A change of Investment Adviser for the GIF Japanese Equity sub-fund from Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited to Sinopia Asset Management (UK) Limited, with effect from 20 December 2010.
4. An amendment to the pricing adjustment permitted to mitigate transaction costs associated with investing in the Brazilian market. From 1 January 2011, the net asset value per share of the GIF Brazil Equity and Latin American Equity sub-funds may be adjusted by a maximum of 5%.

These changes will appear in the Explanatory Memorandum of GIF (the "Explanatory Memorandum") dated [November] 2010 which will be available, free of charge, upon request from the Management Company or from local representatives as applicable.

A more detailed explanation of all the changes can be found on the following pages.

The Board of GIF ("the Board") would like to reassure Shareholders that they will not incur any additional costs associated with the implementation of these changes.

As an existing Shareholder, due to the changes below you may take the opportunity to switch free of switching charge from a fund to any other HSBC fund which is available through your distributor for the public in Hong Kong. Switches will be carried out in accordance with the normal terms disclosed in the relevant offering document.

1. Moving to a Single Brand Identity

On the 30 June 2010, HSBC rebranded its asset management businesses exclusively as HSBC Global Asset Management.

Accordingly, the specialist investment management businesses Halbis Capital Management (active fundamental specialist), and Sinopia Asset Management (quantitative specialist) are now being marketed globally under the HSBC Global Asset Management brand.

To complete this rebranding process, the business of each Halbis Capital Management and Sinopia Asset Management legal entity globally will be transferred into the corresponding local HSBC Global Asset Management entity. As a first step in this process, the businesses of the entities listed below will be transferred into the corresponding local HSBC Global Asset Management entities on the 31 December 2010.

Please note the investment specialists will retain their distinctive investment management philosophies and the move to a single brand identity will not affect any of the GIF sub-fund investment strategies.

Investment advisers until 31 December 2010	Investment advisers from 1 January 2011
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
Halbis Capital Management (USA) Inc.	HSBC Global Asset Management (USA) Inc.
Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited

As a consequence of these changes, from 1 January 2011, the investment advisers for GIF sub-funds will become those listed in the right hand column below.

Sub-fund	Investment adviser until 31 December 2010	Investment adviser from 1 January 2011
GIF Asia ex Japan Equity	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
GIF Asia ex Japan Equity Smaller Companies	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
GIF Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
GIF BRIC Equity ¹	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF Chinese Equity	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
GIF European Equity	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF Global Core Plus Bond	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF Global Emerging Markets Bond	Halbis Capital Management (USA) Inc.	HSBC Global Asset Management (USA) Inc.
GIF Global Emerging Markets Equity	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF Global High Income Bond ²	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF Hong Kong Equity	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
GIF Korean Equity	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
GIF Latin American Equity	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF Russia Equity	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF Taiwan Equity	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
GIF UK Equity	Halbis Capital Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
GIF US Dollar Core Plus Bond	Halbis Capital Management (UK)	HSBC Global Asset Management

Sub-fund	Investment adviser until 31 December 2010	Investment adviser from 1 January 2011
	Limited	(UK) Limited

Notes

¹The Investment Adviser has an arrangement with Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited to provide discretionary management services in respect of the sub-fund's Chinese investments. From 1 January 2011, this will become HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited. The current appointments of HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo to provide non-binding investment advice in respect of this sub-fund's Brazilian investments and HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited to provide discretionary management services in respect of this sub-fund's Indian investments remain unchanged.

²The Investment Adviser has an arrangement with Halbis Capital Management (USA) Inc to provide discretionary management services in respect of a part of the sub-fund's portfolio. From 1 January 2011, this will become HSBC Global Asset Management (USA) Inc. The current appointment of Halbis Capital Management (France) to provide discretionary investment management services in respect of a part of the sub-fund's portfolio remains unchanged.

GIF BRIC Markets and GIF Brazil Equity:

For each of the above sub-funds, the Investment Adviser has appointed Halbis Capital Management (UK) Limited to provide discretionary management services in respect of a part of each sub-fund's portfolio. From 1 January 2011, this will become HSBC Global Asset Management (UK) Limited.

2. Name, Investment Objective and Fee Structure Changes

The Board has agreed that it is appropriate to implement a series of changes in respect of sub-fund names, investment objectives and fee structures to optimise the overall management of the sub-fund range.

These changes are designed to ensure that:

- HSBC maintains a consistent naming convention across all GIF sub-funds and that all sub-fund names are an accurate description of the investment policy
- the investment objective wording is consistent with the investment strategy and permits the Investment Adviser to invest in the most appropriate assets and financial instruments to enhance and maximise a sub-fund's return whilst respecting any investment restrictions
- the fee structures are consistent across the sub-fund range and competitive in the market place, meeting both the interests of the Shareholders and the Investment Advisers

All changes will be effective from 1 January 2011.

2.1 Name changes

The Board has decided to rename the following GIF sub-funds as described in the table below:

Sub-fund name until 31 December 2010	Sub-fund name from 1 January 2011
GIF Global Core Plus Bond	GIF Global Bond*
GIF US Dollar Core Plus Bond	GIF US Dollar Bond

* The investment objective and policy for these sub-funds remain unchanged.

2.2 Investment objective changes

The Board has decided to amend the investment objectives of the following GIF sub-funds.

HSBC Global Investment Funds – Global High Income Bond

The Board has decided to change part of the investment objective of the sub-fund, specifically to allow it to take currency risk against the US Dollar. Currently any non-US Dollar foreign currency exposure is hedged against the US Dollar.

The Investment Adviser has informed the Board that this change will offer further flexibility to the policy of the sub-fund and it expects investment returns to be enhanced through investments in fixed income securities such as emerging market bonds denominated in local currencies.

From 1 January 2011, the investment objective of the sub-fund will be as follows:

“The sub-fund invests for high income primarily in a diversified portfolio of higher yielding fixed income bonds and other similar securities from around the world denominated in a range of currencies. This may include Investment Grade bonds, high yield bonds and Asian and Emerging Markets debt instruments. Investment in mortgage and asset backed securities will be limited to a maximum of 20% of the sub-fund net assets.

The sub-fund may also invest in financial derivative instruments such as futures, options, swaps (including, but not limited to, credit default swaps and total return swaps) and forward currency contracts and in other currency and credit derivatives.

The sub-fund intends to use such financial derivative instruments for, *inter alia*, the purposes of managing interest and credit risks and currency positioning but also to enhance return when the Investment Adviser believes the investment in financial derivative instruments will assist the sub-fund in achieving its investment objectives.

In particular, the sub-fund will use foreign currency forward contracts or other financial derivative instruments to substantially protect the sub-fund from losses arising from currency depreciation against the USD.

The global exposure relating to the use of financial derivative instruments shall not exceed the total net asset value of the sub-fund. The global exposure relating to financial derivative instruments will be calculated using a Value-at-Risk approach.”

HSBC Global Investment Funds - US Dollar Core Plus Bond

(renamed *HSBC Global Investment Funds - US Dollar Bond* with effect on 1 January 2011)

The Board has decided to amend the investment objective and policy of the sub-fund with effect from 1 January 2011.

The Investment Adviser, has informed the Board that it expects investment returns to be enhanced through the use of wider authorised investment powers allowed under UCITS III regulations.

The sub-fund will therefore invest in financial derivative instruments such as credit derivatives as outlined in the investment objective below:

From 1 January 2011, the investment objective of the sub-fund will be as follows:

“The sub-fund invests for total return primarily in a diversified portfolio of Investment Grade rated fixed income (e.g. bonds) and other similar securities from around the world, denominated in US dollars. The sub-fund will seek to invest primarily in securities issued in developed markets such as the OECD countries.

The sub-fund may also invest in financial derivative instruments such as futures, options, swaps (including, but not limited to, credit default swaps and total return swaps) and forward currency contracts. The sub-fund intends to use such financial derivative instruments, *inter alia*, for the purposes of managing interest and credit risks and currency positioning but also to enhance return when the Investment Adviser believes the investment in financial derivative instruments will assist the sub-fund in achieving its investment objectives.

The global exposure relating to the use of financial derivative instruments shall not exceed the total net asset value of the sub-fund. The global exposure relating to financial derivative instruments will be calculated using a Value-at-Risk approach.”

HSBC Global Investment Funds - European Equity

The Board has decided to amend the investment objective of the sub-fund to more clearly explain the investment strategy.

From 1 January 2011, the investment objective of the sub-fund will be as follows:

“The sub-fund seeks long-term capital growth by investing primarily in a diversified portfolio of investments in equity and equity equivalent securities of companies which have their registered office in, and with an official listing on a major stock exchange or other Regulated Market of any developed European country. The portfolio is diversified by sector and individual stock exposure.

There are no capitalisation restrictions, and it is anticipated that the sub-fund will seek to invest across a broad range of capitalisations.”

HSBC Global Investment Funds - UK Equity

The Board has decided to amend the investment objective of the sub-fund to more clearly explain the investment strategy.

From 1 January 2011, the investment objective of the sub-fund will be as follows:

“The sub-fund seeks long-term capital growth by investing primarily in a diversified portfolio of investments in equity and equity equivalent securities of companies which have their registered office in, and with an official listing on a major stock exchange or other Regulated Market in the UK as well as those companies which carry out a preponderant part of their business activities in the UK. The portfolio is diversified by sector and individual stock exposure.

There are no capitalisation restrictions, and it is anticipated that the sub-fund will seek to invest across a broad range of capitalisations.”

2.3 Changes in the fee structure

Following a review of the fixed income sub-funds, the following price changes have been made to ensure the respective sub-funds are aligned with similar strategies in the market place:

HSBC Global Investment Funds – Euro High Yield Bond

The Board has decided to reduce the GIF Euro High Yield Bond sub-fund fees on 1 January 2011 as outlined below to ensure the product is competitively priced in the market place.

	Until 31 December 2010					From 1 January 2011			
Class of Shares	A	E	I	Z		A	E	I	Z
Management Fee (%)	1.20	1.50	0.60	0.00		1.10	1.40	0.55	0.00
Operating, Administrative and Servicing Expenses (%)	0.35	0.35	0.25	0.25		0.25	0.25	0.20	0.20

HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets Bond

The Board has decided, as of 1 January 2011, to rename the current A Class into the P Class. The Management Fee and Operating, Administrative and Servicing Expenses of the P Class will be the same as for the existing A Class. As a result, existing Shareholders in the A Class will be unaffected by the change.

After the current A Class is renamed as P Class on 1 January 2011, P Class will continue to be available to investors for subscription through the Hong Kong Representative.

A new A Class will be available from 1 January 2011 with a Management Fee of 1.25%.

All investors in the E Class will experience an increase in Management Fee from 1.30% to 1.55% with effect on 1 January 2011.

The X Class management fee is being reduced so that it is consistent with the I Class. The proposed changes are outlined in the table below.

	Until 31 December 2010					From 1 January 2011				
Class of Shares	A ²	E	I	X		A	E	I	P ^{1, 2}	X
Management Fee (%)	1.00	1.30	0.50	0.60		1.25	1.55	0.50	1.00	0.50
Operating, Administrative and Servicing Expenses (%)	0.35	0.35	0.25	0.20		0.35	0.35	0.25	0.35	0.20

Note

¹ P Class is named as A Class until 31 December 2010.

² Until 31 December 2010, Class A is available through the Hong Kong Representative for the public in Hong Kong. From 1 January 2011, Class P is available through the Hong Kong Representative for the public in Hong Kong.

ISIN codes for the P Class will be the same as for the existing A Class. New ISIN codes will be issued for the new A Class. From 1 January 2011, ISIN codes for the A and P Classes will be as follows:

ISIN codes	Until 31 December 2010		From 1 January 2011
AC	LU0164943648		New ISIN code TBC
AD	LU0099919721		New ISIN code TBC
PC	Not applicable		LU0164943648
PD	Not applicable		LU0099919721

3. Investment Adviser Change

HSBC Global Investment Funds – Japanese Equity

Sinopia Asset Management has proposed to the Board to change the investment adviser of GIF Japanese Equity from Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited to Sinopia Asset Management (UK) Limited. The change will be effective from 20 December 2010.

The investment objective and investment strategy of the sub-fund will remain unchanged.

4. Pricing Adjustment

On 15 February 2010, the Board introduced in the Explanatory Memorandum powers to adjust, when in the interest of Shareholders, the net asset value per share by up to a maximum of 2% when the net flows exceed a predefined threshold agreed by the Board. This pricing adjustment aims to protect investors in our sub-funds from some of the performance dilution they may suffer as a result of significant flows into and out of the sub-funds.

The Board has subsequently decided to introduce an exception to this to mitigate the effects of the current transaction costs in the Brazilian market. As a result, from 1 January 2011, the net asset value per share of the GIF Brazil Equity and Latin American Equity sub-funds may be adjusted by a maximum of 5%.

Please note that the Board reserves the right to make further changes to the pricing adjustment methodology if it deems it to be in the interests of Shareholders.

The Board accepts responsibility for the accuracy of the information contained in this letter.

(II) HSBC Global Money Funds, HSBC Investment Funds Trust, HSBC Investment Trust, HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund

We are writing to inform you of some important changes being made to **HSBC Global Money Funds, HSBC Investment Funds Trust, HSBC Investment Trust, HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund** (collectively “the Unit Trusts”). The changes are summarized below:

1. Effective from 30 June 2010, our specialist investment businesses were rebranded HSBC Global Asset Management. There is no impact for unitholders of the Unit Trusts (“Unitholders”) as the distinctive investment philosophies and approaches pursued by our specialist investment teams were not impacted.
2. Investment objective change of HSBC Asian Bond Fund and HSBC China Momentum Fund (sub-funds of HSBC Investment Funds Trust) to more clearly explain the investment strategy of these sub-funds and to permit the investment adviser to invest in the most appropriate assets and financial instruments for these sub-funds.
3. Appointment of sub-investment advisers for HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund.

These changes will appear in the respective Explanatory Memorandum of the Unit Trusts which will be available, free of charge, upon request from the Manager of the Unit Trusts (“the Manager”).

A more detailed explanation of all the changes can be found on the following pages.

The Manager would like to reassure Unitholders that they will not incur any additional costs associated with the implementation of these changes.

As an existing Unitholder, due to the changes below you may take the opportunity to switch free of switching charge from a fund to any other HSBC fund which is available through your distributor for the public in Hong Kong. Switches will be carried out in accordance with the normal terms disclosed in the relevant offering document.

1. Moving to a Single Brand Identity

On the 30 June 2010, HSBC rebranded its asset management businesses exclusively as HSBC Global Asset Management.

Accordingly, the specialist investment management businesses Halbis Capital Management (active fundamental specialist), and Sinopia Asset Management (quantitative specialist) are now being marketed globally under the HSBC Global Asset Management brand.

To complete this rebranding process, the business of each Halbis Capital Management and Sinopia Asset Management legal entity globally will be transferred into the corresponding local HSBC Global Asset Management entity. As a first step in this process, HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited will replace the businesses listed in the table below to provide investment management services to the Unit Trusts with effect from 1 January 2011.

Please note the investment specialists will retain their distinctive investment management philosophies and the move to a single brand identity will not affect the investment strategies of the relevant funds.

Investment advisers / Sub-investment advisers until 31 December 2010	Investment advisers / Sub-investment advisers from 1 January 2011
---	--

Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited

From the 1 January 2011, the investment advisers / sub-investment advisers for the relevant funds will become those listed in the right hand column below.

Fund	Appointments until 31 December 2010 (the entities below are investment advisers unless otherwise specified)	Appointments from 1 January 2011 (the entities below are investment advisers unless otherwise specified)
<i>HSBC Global Money Funds:</i>		
HSBC Global Money Funds – Hong Kong Dollar	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
<i>HSBC Investment Funds Trust:</i>		
HSBC Asian Bond Fund	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC China Momentum Fund	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC Hong Kong Equity Advantage Fund	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC Investment Grade Bond Fund 2013	Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
<i>HSBC Investment Trust:</i>		
HSBC All Weather Action Capital Guaranteed Fund	Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC All Weather Dynamic Capital Guaranteed Fund	Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC Turbo Asia Capital Guaranteed Fund	Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC Managed Balanced Fund	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (France) and Sinopia Asset Management (UK) Limited *
HSBC Managed Growth Fund	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (France) and Sinopia Asset Management (UK) Limited *
HSBC Managed Stable Fund	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (France) and Sinopia Asset Management (UK) Limited *

Fund	Appointments until 31 December 2010 (the entities below are investment advisers unless otherwise specified)	Appointments from 1 January 2011 (the entities below are investment advisers unless otherwise specified)
HSBC Managed Stable Growth Fund	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	Investment adviser : HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited Sub-investment adviser : Halbis Capital Management (France) and Sinopia Asset Management (UK) Limited *

* Please also see section 3 "Appointment of Sub-Investment Advisers" below.

2. Investment Objective and Policy Changes

The investment objective and policy of HSBC Asian Bond Fund and HSBC China Momentum Fund (sub-funds of HSBC Investment Funds Trust) will be revised to ensure the investment objective wording is consistent with the investment strategy and permits the investment adviser to invest in the most appropriate assets and financial instruments to enhance and maximise the sub-fund's return whilst respecting any investment restrictions.

All changes will be effective from 1 January 2011.

HSBC Asian Bond Fund

The investment objective and policy of the sub-fund will be revised to (a) allow the sub-fund to have wider flexibility to invest in bonds with different maturity throughout Asia; and (b) allow the sub-fund to invest in a wider range of financial derivative instruments, such as futures, swaps (including but not limited to total return swaps and credit default swaps), forward currency contracts and other currency derivatives such as non-delivery forwards. Investment in financial derivative instruments may involve higher risk and the investment adviser will implement appropriate risk monitoring mechanism to monitor the risks of such investments.

With effect from 1 January 2011, the investment objective and policy of the sub-fund will be as follows:

Investment Objective

To achieve a reasonably high income whilst maintaining a prudent policy of capital conservation through primarily investing in fixed interest securities within the Asian region.

Investment Policy

It will normally invest in a broad spread of quoted bonds. It may also invest in government bonds, other unquoted fixed-interest securities, monetary instruments and may hold cash on deposit pending reinvestment, if the Manager considers this course of action appropriate to the goal of maximising capital growth.

In order to achieve its investment objective, in addition to the above-mentioned investments, the sub-fund may also invest in financial derivative instruments such as futures, swaps (including but not limited to total return swaps and credit default swaps), forward currency contracts and in other currency derivatives such as non-delivery forwards for investment purposes or for hedging purposes. The sub-fund may invest in financial derivative instruments on an unhedged basis provided that, subject to the provisions set out under the section "Investment Restrictions", the total exposure relating to the use of financial derivative instruments shall not exceed 20% of the total net asset value of the sub-fund and the mark to market value of swaps shall not exceed 10% of the total net asset value of the sub-fund. The investment sub-adviser is of a view the investments in financial derivative instruments will assist the sub-fund in achieving its investment objectives.

At least 70 per cent of the non-cash assets of the sub-fund will be invested in bonds issued in or issued by issuers established in the regions referred to in the sub-fund's name, or in bonds denominated in the currency/currencies referred to or relating to the regions referred to in the sub-fund's name.

HSBC China Momentum Fund

The investment objective and policy of the sub-fund will be revised to more clearly explain the investment strategy that the sub-fund.

With effect from 1 January 2011, the investment objective and policy of the fund will be as follows:

Investment Objective

The sub-fund aims to achieve long-term capital appreciation by investing in securities issued by or linked to the companies that are positioned to benefit from the strong economic growth and rising investment opportunities in mainland China ("China").

Investment Policy

The sub-fund seeks long-term capital growth through a portfolio of investments in equity and equity related securities of Chinese companies or companies deriving a significant proportion of their revenue from operations in China. The sub-fund may invest in shares and securities linked to the shares of China related companies listed or quoted in China, Hong Kong Special Administrative Region ("Hong Kong") and other jurisdictions, including, for example, A- and B-shares (and such other securities as may be available) listed on stock exchanges in China, and H-shares and shares of red-chip companies listed on the Hong Kong Stock Exchange. The sub-fund will invest at least 70% of its non-cash assets in the above-mentioned securities.

The intended allocation of the assets of the sub-fund is 10% to 40% in A-shares, 10% to 30% in B-shares and 40% to 50% in H-shares and red-chip and in each case includes investment in securities linked to the relevant type of shares. This allocation is indicative only and may be changed from time to time depending on market conditions and the availability of appropriate investment opportunities. The sub-fund may have up to 50% of its assets invested in equity linked instruments linked to China A-shares.

Under the prevailing regulations in China, foreign investors can only invest in the A-share market through institutions that have obtained Qualified Foreign Institutional Investor status ("QFII") in China. The current QFII regulations impose strict restrictions (such as investment guidelines and minimum holding period) on A-share investment. As of the date of this Explanatory Memorandum, the sub-fund and the Manager are not QFIIs in China. Owing to the current QFII regulations, it is likely that the sub-fund will invest in the A-share market indirectly through Equity Linked Notes and other similar equity linked securities and instruments issued by institutions that have obtained the QFII status (collectively referred to as "ELN"). The Chinese government may relax the QFII regulations over time, and the sub-fund will consider investing in the A-share market directly when opportunities arise. Where the sub-fund invests in the A-share market through ELN that are not listed nor quoted on a market that is open to the international public and on which the ELN are regularly traded, such ELN should comprise no more than 15% of the sub-fund's non-cash assets.

3. Appointment of Sub-Investment Advisers

HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund

The Investment Adviser, HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited, will appoint Halbis Capital Management (France) and Sinopia Asset Management (UK) Limited as sub-investment advisers to manage part of the portfolios of HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund.

The change will be effective from 1 January 2011. The sub-investment advisers are members of HSBC Group.

The investment objective and investment strategy of HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund will remain unchanged.

The Manager of the Unit Trusts accepts responsibility for the accuracy of the information in relation to the Unit Trusts contained in this letter.

If you have any queries, please direct these to your bank or financial adviser or alternatively you should contact HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited at Level 22, HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong (telephone number: (852) 2284 1118). The latest version of the respective Explanatory Memorandum of GIF and the Unit Trusts is available free of charge upon request from HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited.

HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited

Hong Kong Representative of HSBC Global Investment Funds, and Manager of HSBC Global Money Funds, HSBC Investment Funds Trust, HSBC Investment Trust, HSBC Managed Balanced Fund, HSBC Managed Growth Fund, HSBC Managed Stable Fund and HSBC Managed Stable Growth Fund

百利達
Société d'Investissement à Capital Variable

(資本可變投資公司)

受盧森堡法律管限
33, rue de Gasperich, L – 5826 Howald - Hesperange
盧森堡貿易註冊編號：B-33.363

致股東的通告

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。

百利達基金投資組合經理, 法國巴黎投資管理亞洲有限公司之控股股東的變更

在2010年4月1日，法國巴黎銀行資產管理業務的母公司BNP Paribas Investment Partners S.A.（“BNPP IP”，連同其附屬公司及從事資產管理業務的聯屬公司，統稱“BNPP IP Group”）收購BNP Paribas Investment Partners BE Holding（“BNPP IP BE Holding”，前稱Fortis Investment Management S.A.，連同其附屬公司及從事資產管理業務的聯屬公司，統稱“BNPP IP BE Holding Group”）的全部股權。作為這次 BNPP IP BE Holding 併入 BNPP IP 的重組及整合活動的一部份，由 BNPP IP BE Holding 100% 持有的 BNPP Investment Partners NL Holding NV（“BNPP IP NL Holding”）將把 831,667,290 股之中的831,667,290 股法國巴黎投資管理亞洲有限公司（“BNPP IP Asia”）的股權，連同其附屬公司及聯屬公司，按合理市值轉讓予 BNPP IP。上述轉讓原預期在2010年10月底進行，但由於 BNPP IP Asia 的估值程序尚未完成，故已押後。BNPP IP Asia 的股權轉讓現時預期於2010年12月31日前進行。

現時，法國巴黎投資管理亞洲有限公司為下列百利達子基金的投資組合經理：

- 百利達亞洲股票基金
- 百利達亞洲可換股債券基金
- 百利達澳洲股票基金
- 百利達金磚四國股票基金
- 百利達中國股票基金
- 百利達印度股票基金

股東應注意，在進行以上持股變動後，上述百利達投資組合經理的管理團隊將維持不變。

百利達的董事會對本通告內容的準確性承擔責任。如有任何疑問，請與香港代表聯絡，電話：(852) 2533 0088。

董事會

2010年10月29日