

**本公告及通知乃重要文件，務請即時垂注，惟並不構成對下述交易所買賣基金股份的購入、購買或認購邀請或要約**

**如閣下對本公告及通知的內容或所需採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他專業顧問。**

**如閣下已出售或轉讓閣下在惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF所持有的所有股份，閣下應立即將本公告及通知交給買方或受讓人或經手處理有關銷售或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理人再轉交買方或受讓人。**

**重要提示：**香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）、香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）、香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）及香港中央結算有限公司（「香港結算」）對本公告及通知的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何陳述，並明確表示不會就本公告及通知全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

盛寶資產管理香港有限公司（「管理人」）對本公告及通知所載資料於刊發之日的準確性承擔全部責任，並確認在已作出一切合理查詢後，據其所知及所信，本公告及通知於刊發之日並沒有遺漏其他事實，以致其任何申述具有誤導成分。

證監會認可不等如對本公司（於下文定義）及子基金（於下文定義）作出推介或認許，亦不是對本公司及子基金或其表現的商業利弊或價值作出保證。更不代表本公司及子基金適合所有投資者，或認許本公司及子基金適合任何特定投資者或任何類別的投資者。



## 惠理交易所買賣基金系列開放式基金型公司

（「本公司」）

（根據證券及期貨條例第104條（香港法例第571章）獲認可、具有可變動股本、有限責任且各子基金之間的法律責任分隔的香港公眾傘子開放式基金型公司）

## 惠理 EMQQ 新興市場網絡與電商 ETF

（「子基金」）

## 有關建議停止交易、終止、自願撤銷認可資格及除牌及 不適用基金單位信託及互惠基金守則若干條文之公告及通知

本公告及通知未界定的詞彙具有日期為2022年7月15日之本公司及子基金的章程（「章程」）賦予該等詞彙的含義。

**重要提示：**強烈建議投資者考慮本公告及通知的內容。本公告及通知乃重要文件，務請即時垂注。其內容有關子基金之股份（「股份」）的建議在香港聯交所停止交易、子基金的建議終止及建議撤銷認可資格、子基金的建議在香港聯交所除牌，以及於自2024年7月3日（「停止交易日」（於下文第2.4條定義））起至子基金撤銷認可資格日（「撤銷認可資格日」）止期間不適用基金單位信託及互惠基金守則（「守則」）的若干條文。務請投資者特別垂注：

- 董事經考慮相關因素後，當中特別包括子基金相對較小的資產淨值（「資產淨值」）（見下文第1條），已決定行使其於註冊成立文書第286(A)條下的權力，以自終止日（解釋見下文）起終止子基金，並已向託管人發出書面通知，通知託管人其終止子基金的建議；
- 股份的最後交易日（於下文第2.4條定義）將為2024年7月2日。在直至最後交易日（包括該日）之前的任何交易日，投資者可以繼續在香港聯交所買賣其股份；
- 股份將自停止交易日（即2024年7月3日）停止交易；
- 管理人擬自停止交易日起變現子基金的所有資產。因此，從停止交易日起：(i) 股份將不會再在香港聯交所進行交易，亦不能再增設及贖回股份；(ii) 管理人將開始變現子基金的所有資產，因此子基金將不再跟蹤其指數之表現，亦無法達到其跟蹤該指數表現的投資目標；(iii) 子基金將不再向公眾推廣或發售；(iv) 子基金將主要持有現金；及(v) 子基金僅會以有限方式營運；
- 管理人將承擔自本公告及通知日期起直至終止日（包括該日）期間，與子基金的終止及撤銷認可資格，以及子基金的除牌相關的所有成本及開支（與子基金變現資產相關的交易成本及任何稅項除外）。截至本公告及通知日期，子基金的未攤銷設立成本為1,213,596.78港元。該等未攤銷設立成本將由管理人全額償付；
- 管理人將於諮詢託管人及子基金的核數師（「核數師」）後，宣佈向於2024年7月17日仍維持投資者身份的投資者作出分派（定義見下文第2.2條）（「分派記錄日」）。預期該分派將於2024年7月31日（「分派日」）或該日前後支付。分派金額將相等於

截至2024年7月17日變現子基金資產的淨收益值，其將不包括 (i) 任何應付稅項；及(ii) 任何應付開支；

- 在託管人與管理人達成子基金不再存有任何未償還的或然或實際資產或負債的意見之日，託管人與管理人將開始完成子基金的終止事宜（即終止日）。管理人預期終止日將為2024年11月7日或該日前後，而管理人將於終止日或終止日不久前發佈有關子基金的終止、撤銷認可資格及除牌的公告；
- 自停止交易日起直至終止日為止期間，管理人將維持子基金的證監會認可地位及香港聯交所上市地位。在取得香港聯交所批准後，除牌應與撤銷認可資格的同時或大概於同一時間生效；
- 管理人預期撤銷認可資格以及除牌將於終止日或終止日後不久進行。此前向投資者發出的有關子基金的任何產品文件，包括章程及子基金的产品資料概要（「產品資料概要」），應保留僅供個人使用，不得用於公開傳閱；及
- 投資者應注意下文第5.1條所載的風險因素（包括流動性風險、股份按折價或溢價買賣及莊家失效的風險、自本公告及通知日期起至最後交易日止期間的跟蹤誤差風險、資產淨值下調風險、無法跟蹤指數風險及延遲分派的風險）。投資者在買賣股份或就股份決定行動步驟前，應審慎行事，並諮詢專業及財務顧問。

謹此促請股票經紀及財務中介機構：

- 將本公告及通知之副本轉交予其持有子基金的股份之客戶，並盡快告知其有關本公告及通知之內容；
- 為其於最後交易日或之前擬出售股份之客戶提供協助；
- 就有關任何股份的出售提供服務時，如有任何適用的較早的交易截止時間、額外費用或收費及/或其他條款及條件，請盡快通知其客戶；及
- 通知其客戶下文第2.2條所載的分派安排，以及該等安排對其客戶可能產生的影響。

## 1. 建議終止、停止交易及變現資產

### 1.1. 建議終止

根據本公司及子基金自2022年1月11日起生效的註冊成立文書（「文書」）第286(A)條規定，如子基金的資產淨值少於1.5億港元，則董事可全權決定終止子基金。文書並無規定根據文書第286(A)條終止子基金時須經投資者批准。

截至2024年5月28日，子基金的資產淨值及每股資產淨值分別為90,994,926.40港元及8.4255港元。董事在考慮到投資者的整體利益、子基金目前資產淨值相對較小等相關因素後，認為其建議終止子基金將符合子基金投資者之最佳利益。

因此，董事已決定根據文書第286(A)條行使其權力，在於託管人與管理人達成子基金不再存有任何未償還的或然或實際資產或負債的意見之日終止子基金。董事已向託管人發出書面通知，以通知託管人其終止子基金並自願尋求子基金撤銷認可資格及除牌的建議，而託管人並無反對此建議，並確認自停止交易日（包括該日）直至子基金撤銷認可資格的日期為止期間，本公告及通知所述守則的若干條文不適用（受限於證監會的特定條件及規定）。

謹此按照文書第288條規定向投資者發出不少於一個月通知，敬告投資者有關子基金的建議終止。根據證監會的開放式基金型公司守則（「**開放式基金型公司守則**」）第10.11章的規定，必須在子基金終止前向投資者發出書面通知。此外，謹此按照守則第11.1A及11.2章規定向投資者發出不少於一個月的通知，敬告投資者子基金將從停止交易日起不再跟蹤其指數的表現且停止交易。

## 1.2. 建議停止交易

管理人將向香港聯交所申請股份自2024年7月3日（「**停止交易日**」）起在香港聯交所停止交易。管理人將自停止交易日起，將子基金之全部資產變現。

與一般投資變現相關的成本相比，子基金資產之變現將不會招致任何額外成本。

2024年7月2日將為投資者可按照現行日常交易安排在香港聯交所買賣股份的最後交易日，且於該日期後不得透過參與證券商增設及贖回股份。

為免生疑問，參與證券商將繼續獲准增設及贖回股份，直至最後交易日為止。增設股份將限於參與證券商就莊家進行市場作價活動而增設股份，為股份在香港聯交所買賣提供流動性。自本公告及通知發佈後起，將不得就其他目的增設股份。

投資者應注意，投資者不能直接於一手市場增設或贖回股份。僅參與證券商可向管理人遞交增設及贖回申請。參與證券商對其客戶或會自行設定申請程序及早於章程訂明之客戶申請截止時間，及無論如何不得遲於最後交易日。投資者應向參與證券商查詢有關截止時間及客戶受理程序及要求。

## 1.3. 建議變現資產的影響

在子基金的資產變現後，子基金將主要持有現金（主要包括變現子基金資產所得款項）。因此，自停止交易日起，子基金將不再跟蹤其指數的表現，亦不能達到跟蹤其指數表現的投資目標。

## 2. 於最後交易日或之前及自停止交易日起會如何？

### 2.1 於直至（及包括）最後交易日為止在香港聯交所買賣

於直至（及包括）最後交易日為止的任何交易日，投資者可繼續於香港聯交所的買賣時段內按照日常交易安排按當時市價在香港聯交所買賣其股份。子基金的莊家（合稱「莊家」）將繼續按照香港聯交所的交易規則，履行其市場作價的功能直至停止交易日為止。

投資者應注意，股票經紀或其他財務中介機構可就於香港聯交所出售股份對投資者收取經紀費，而股份的買賣雙方將須支付證監會交易徵費（股份交易價格的0.0027%）、會計及財務匯報局交易徵費（股份交易價格的0.00015%）及交易費（股份交易價格的0.00565%）。

在香港聯交所購買或出售股份毋須繳付香港印花稅。

股份的交易價格可能低於或高於每股資產淨值。請參閱下文第5.1條的「股份按折讓或溢價買賣及莊家失效的風險」。

謹請相關投資者（於下文第2.2條定義）聯絡其股票經紀或財務中介機構，核實其是否需就其在停止交易日至其停止持有股份日期的期間持有股份而承擔任何費用或收費（包括託管費）。

### 2.2 分派

就於最後交易日後仍持有股份的相關投資者而言，管理人將於諮詢託管人及核數師後，宣佈以港元向於分派記錄日仍投資於子基金的投資者（「**相關投資者**」）作出分派（「**分派**」）。預期該分派將於2024年7月31日或該日前後（「**分派日期**」）作出。

分派金額將相等於截至2024年7月17日變現子基金資產的淨收益值（不包括(i)任何應付稅項；及(ii)任何應付開支）。每名相關投資者將可按照其於分派記錄日所持有的子基金股份比例獲得款額。

須向每名相關投資者支付的分派預期於2024年7月31日或該日前後存入其財務中介機構或股票經紀截至分派記錄日在中央結算系統開設的賬戶。管理人將於分派日期前最少五個營業日發出進一步公告，就分派的確實支付日期以及就子基金每股分派金額通知相關投資者。

管理人預期或預料不會於作出分派後再進行分派。然而，即使不大可能於作出分派後再進行分派，倘若有此情況，管理人將發出公告通知相關投資者。

**重要提示：**投資者應注意下文第5.1條載列的風險因素，並在出售其股份前諮詢其專業及財務顧問。倘投資者於最後交易日或之前任何時間出售其股份，則在任何情況下該投資者將

無權就任何已售出的股份享有分派或進一步分派（如有）的任何部分。因此，投資者在買賣其股份或就其股份決定行動步驟前，應審慎行事並諮詢其專業及財務顧問。

### 2.3 自停止交易日至終止日的期間

於資產變現、分派及進一步分派（如有）後，於管理人及託管人認為子基金不再存有任何或然或實際資產或負債的日期（「終止日」），管理人及託管人將開始完成子基金之終止事務。

自停止交易日起至少直至終止日為止期間，雖然子基金將繼續擁有香港聯交所上市地位及仍獲證監會認可，子基金將不再向公眾推廣或發售，並僅會以有限方式營運，原因為自停止交易日起，將不會再有股份在一手市場買賣，也不會再有股份在二手市場買賣，子基金亦將不會有任何投資活動。

經證監會及香港聯交所分別批准後，子基金的撤銷認可資格及除牌將於終止日或終止日之後不久進行。管理人預期，除牌將僅會於撤銷認可資格的同時或大約同時發生。

建議終止、撤銷認可資格及除牌將須在支付所有未償還費用及開支（請參閱下文第4條）、清償子基金所有未償還負債以及獲得證監會及香港聯交所分別最終批准後方可進行。

在撤銷認可資格後，子基金將不再受證監會監管，亦不可於香港公開分銷。任何此前向投資者發出的任何子基金產品文件，包括章程及產品資料概要，應保留僅供個人使用，不能用於公開傳閱。股票經紀、財務中介機構及投資者不得於香港向公眾人士傳閱與子基金有關的任何推廣或其他產品資料，因為此舉可能違反香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）。

### 2.4 重要日期

在本公告及通知載明的建議安排分別獲證監會及香港聯交所批准後，預期子基金有以下可預計的重要日期：

發出本公告及通知	2024年5月31日（星期五）收市後
在本公告及通知發佈後，投資者不能再經參與證券商在一手市場增設股份（參與證券商就市場作價活動而增設除外）	2024年6月3日（星期一）

<p>可接受參與證券商在一手市場就市場作價活動而增設股份及通過參與證券商在一手市場贖回股份要求的最後一日</p> <p>在香港聯交所買賣股份的最後一日</p> <p>(「<b>最後交易日</b>」)</p>	2024年7月2日(星期二)
<p>不再接受在一手市場增設及贖回股份的要求</p> <p>股份在香港聯交所二手市場停止交易</p> <p>管理人將開始變現子基金的全部投資及子基金不能再跟蹤其指數之日</p> <p>不可再向香港公眾人士推廣或發售子基金之日</p> <p>(「<b>停止交易日</b>」)</p>	2024年7月3日(星期三)
<p>變現子基金所有資產時進行的最後估值</p> <p>(「<b>最後估值日</b>」)</p>	2024年7月17日(星期三)
<p>釐定有權收取分派及進一步分派(如有)的資格之記錄日期</p> <p>(「<b>分派記錄日</b>」)</p>	2024年7月17日(星期三)營業時間結束前
<p>於諮詢託管人和核數師後,發出有關分派及每股分派金額的公告</p>	2024年7月24日(星期三)或該日前後,於分派日前至少五個營業日
<p>於管理人諮詢託管人及核數師後,分派將支付予截至分派記錄日仍持有股份的投資者</p> <p>(「<b>分派日</b>」)</p>	2024年7月31日(星期三)或該日前後
<p>倘於支付分派後須向相關投資者支付任何進一步分派,將發出公告就進一步分派日及進一步分派的每股金額通知投資者</p>	2024年8月7日(星期三)前,於進一步分派日前至少五個營業日
<p>如前段所述向相關投資者支付進一步分派(如有)</p> <p>(「<b>進一步分派日</b>」)</p>	2024年8月14日(星期三)或該日前後
<p>子基金終止</p> <p>(「<b>終止日</b>」)</p>	預期將為2024年11月7日(星期四)

<p>子基金的撤銷認可資格及除牌</p> <p>撤銷認可資格及除牌日期為證監會及香港聯交所各自批准撤銷認可資格及除牌之日。</p>	<p>於終止日或之後不久</p>
---	------------------

管理人將依據適用監管規定發出：

- (i) (從本公告及通知日期起至最後交易日為止每星期) 就最後交易日、停止交易日及分派記錄日以提示公告通知及提醒投資者；
- (ii) (於分派日前至少五個營業日) 公告通知投資者分派日；
- (iii) (於進一步分派日前至少五個營業日) 公告通知投資者進一步分派日(如有)；及
- (iv) (終止日或臨近終止日前) 公告通知投資者子基金的終止日、撤銷認可資格日及除牌日期。

若上表所述日期有任何變更，管理人將發出公告通知相關投資者經修訂的日期。

### 3. 不適用守則若干條文

#### 3.1 背景

如上文第2.3條所述，雖然股份將由停止交易日起停止交易，惟由於子基金若干未償還的實際或或然資產或負債，子基金在停止交易日後直至終止日的期間仍然存續。在該期間，子基金仍將獲證監會認可並維持其於香港聯交所的上市地位，直至建議終止、撤銷認可資格及除牌完成之時為止。

鑑於子基金將不再公開發售，而其運作亦將於子基金停止交易後受到限制，根據守則第8.6(t)章及證監會發佈的交易所買賣基金及上市基金常見問題第13條，在滿足證監會規定的特定條件及要求的前提下，於自停止交易日(包括該日)起直至撤銷認可資格日期間，子基金可在不嚴格遵守守則若干條文的情況下繼續保持其認可資格。

該等條件及要求在本第3條詳細說明。

#### 3.2 章程及產品資料概要之更新

根據守則第6.1及11.1B章，章程及子基金的產品資料概要必須是最新的而且必須更新以併入對子基金的任何相關更改。



由停止交易日起至撤銷認可資格日，管理人將繼續管理子基金而無須根據守則第 6.1 及 11.1B 章規定，更新章程及產品資料概要，惟須符合以下證監會所規定且管理人已承諾滿足的條件及要求：

- (i) 管理人將就任何對子基金或其章程或產品資料概要所作的更改，透過子基金的網址 <https://www.vpemqq.com><sup>1</sup> 及香港交易所的網址登載進一步公告（「日後相關公告」）的方式立即通知投資者；及
- (ii) 管理人將確保每份日後相關公告均載明申述，請投資者參閱本公告及通知，並與章程及產品資料概要及任何其他日後相關公告一併細閱。

### 3.3 實時或接近實時提供指示性的每股資產淨值及最後的資產淨值

根據守則第 8.6(u)(i)及(ii)章規定，管理人須透過子基金的網址或證監會認為適當的任何其他渠道，提供子基金的實時或接近實時的指示性的每股資產淨值（在交易時間內至少每 15 秒更新一次）及最後的每股資產淨值以及最後的資產淨值（每日更新）。

由停止交易日起至撤銷認可資格日，管理人將繼續管理子基金而無須嚴格遵守守則第 8.6(u)(i)及(ii)章規定，惟須符合以下證監會所規定且管理人已承諾滿足的條件及要求：

- (i) 管理人須確保截至2024年7月2日（即最後交易日）的每股資產淨值，即將為最近期的每股資產淨值，將於子基金的網址<https://www.vpemqq.com><sup>1</sup>公佈；及
- (ii) 如子基金的資產淨值有任何其他變動，包括但不限於因下列各項引起的變動：(i)分派（請參閱上文第2.2條）；(ii)進一步分派（如有）；(iii) 扣除任何與子基金資產變現有關的交易成本或稅項；及(iv) 子基金應收的相關股份以股代息（如有）市價的任何變更，則管理人須在可行情況下盡快於子基金的網址<https://www.vpemqq.com><sup>1</sup>更新最後可得的每股資產淨值。

### 3.4 刊登暫停交易通知

根據守則第10.7章，管理人須：(a)在股份停止或暫停交易時立即通知證監會及(b)在作出暫停交易的決定後立即以適當的方式刊登有關通知，並且在暫停交易期內至少每個月刊登有關通知一次。

管理人將繼續管理子基金而無須嚴格遵守守則第10.7章（由停止交易日起至撤銷認可資格日），惟須符合以下條件，由停止交易日起至撤銷認可資格日止期間，須於子基金的網址 <https://www.vpemqq.com><sup>1</sup> 內的顯著位置登載聲明，通知投資者股份已從2024年7月3日起停止在香港聯交所交易，並請投資者注意本公告及通知、其後提示公告及所有其他相關公告。

---

<sup>1</sup> 此網址未經證監會審查。

由於子基金在由停止交易日（包括該日）起直至除牌及撤銷認可資格日止期間仍維持其在香港聯交所的上市地位，投資者在該期間可繼續透過子基金的網址 <https://www.vpemqg.com><sup>1</sup>及香港交易所的網址查閱有關子基金的進一步公告。

### 3.5 其他有關事項

管理人確認，除上文第3.2至3.4條所列守則的特定條文外，管理人將繼續就子基金遵守守則的所有其他適用條文、文書的適用條文、開放式基金型公司守則、證券及期貨（開放式基金型公司）規則、香港聯合交易所有限公司證券上市規則及其他適用法律和規定。

## 4. 成本

### 4.1 在香港聯交所買賣

如上文第2.1條所示，股票經紀或財務中介機構可就於最後交易日或之前出售股份的任何指示徵收若干費用及收費。

### 4.2 參與證券商增設及贖回

所有參與證券商增設及贖回股份將均須繳付章程內列明的費用及成本。參與證券商可將該等費用及成本轉嫁予子基金的投資者，亦可收取處理任何增設及贖回要求的費用及收費，因此亦將增加增設及贖回成本。投資者應向參與證券商查詢有關費用、成本及收費。

### 4.3 子基金之經常性開支

子基金以資產淨值百分率\*表達的全年經常性開支為1.49%。

\*全年經常性開支比率的金額是根據子基金截至2023年12月31日年度的開支計算，以相應期間子基金之開支總和佔平均資產淨值的百分率表達。該比率不包括掉期費用。管理人預期子基金的終止將不會影響上述披露的經常性開支比率。經常性開支比率的金額按照相關證監會通函的指引計算，並不包括與終止子基金相關的以下成本及開支（其將由子基金承擔）：與變現子基金資產有關的(i)交易成本及(ii)任何稅項。

截至本公告及通知日期，子基金沒有任何或然負債（例如未決訴訟）。

### 4.4 終止、撤銷認可資格及除牌之成本

管理人將承擔由本公告及通知日期直至並包括終止日與子基金的終止及撤銷認可資格以及子基金的除牌相關的所有成本及支出（與變現子基金資產有關的交易成本及任何稅項除外）。管理人將繼續收取管理費直至最後交易日（包括該日）。

#### 4.5 未攤銷設立成本

截至本公告及通知日期，子基金的未攤銷設立成本為1,213,596.78港元。截至本公告及通知日期的該等未攤銷設立成本將由管理人全額償付。除未攤銷設立成本外，子基金於截至本公告及通知日期沒有任何或然負債（例如未決訴訟）。

### 5. 其他事項

#### 5.1 建議停止交易、建議終止、撤銷認可資格及除牌的其他影響

鑒於本公告及通知及股份的建議在香港聯交所停止交易、子基金的建議終止及建議撤銷認可資格以及子基金的建議在香港聯交所除牌，投資者應注意及考慮以下各項風險：

*流動性風險* - 自本公告及通知日期起，在香港聯交所買賣子基金的股份可能出現流動性欠佳的情況；

*股份按折讓或溢價買賣及莊家失效的風險* - 股份可能按其資產淨值的折讓或溢價買賣。儘管直至最後交易日（包括該日）前，莊家將繼續按照香港聯交所的交易規則就子基金履行其為市場作價的功能，股份可在極端市場情況下以比較其資產淨值折讓的價格交易。此乃由於在公佈建議終止子基金後，不少投資者可能有意出售其股份，但市場中未必有很多願意購入該等股份的投資者。另一方面，股份亦可能按溢價買賣，因此，股份的供求失衡情況可能較平日嚴重。特別是，倘於停止交易日前股份的需求巨大，在該等極端市場情況下，莊家未必能有效地進行其市場作價的活動，為股份在香港聯交所買賣提供流動性。因此，自本公告及通知日期起直至最後交易日（包括該日），股份的價格波動或會高於平日；

*自本公告及通知日期起至最後交易日止期間的跟蹤誤差風險* - 子基金的規模有可能在最後交易日前大幅縮減。這或會損害管理人實現子基金投資目標的能力，並導致重大的跟蹤誤差。在極端情況下，倘子基金的規模縮減至管理人認為繼續投資於市場並不符合子基金的最佳利益，則管理人可決定將子基金的全部或部分投資轉換為現金或存款，以保障子基金投資者的利益；

*資產淨值下調風險* - 經濟環境、消費模式及投資者期望的轉變，可能對投資的價值產生重大的影響，投資的價值或會大幅下跌。此等市場波動及撥出撥備可能導致每股資產淨值於最後交易日前大幅下調；

**無法跟蹤指數風險** - 子基金的所有資產將自停止交易日後在可行的範圍內被變現。其後，子基金的資產將主要為現金。子基金將僅以有限方式營運。因此，自停止交易日起，子基金將不再跟蹤其指數的表現，亦將無法達致其跟蹤有關指數表現的投資目標；及

**延遲分派的風險** - 管理人擬將子基金的全部資產變現，其後在可行情況下盡快作出分派及進一步分派（如有）。然而，倘管理人無法在某些時段及時將子基金的所有資產變現，例如當有關股票交易所的交易受到限制或暫停或相關市場的官方結算及交收存管處關閉時。在該情況下，分派或進一步分派（如有）的支付或會延遲。

投資者亦請注意章程中披露的風險因素。

## 5.2 稅務影響

根據管理人對於本公告及通知日期有效的法例及慣例的理解，由於子基金乃根據證券及期貨條例第104條獲認可的集體投資計劃，因此子基金源自變現其資產的溢利可獲香港利得稅豁免。儘管子基金來自變現其資產的溢利可獲香港利得稅豁免，但子基金或會在投資的某司法管轄區須就投資中獲得的收入或資本收益徵稅。

投資者在香港一般無須就子基金的溢利及 / 或資本的分派或進一步分派（如有）以扣繳或以其他方式繳付香港利得稅。對在香港經營行業、專業或業務的投資者而言，倘源自贖回或出售子基金的股份的溢利乃產生於或源自該等行業、專業或業務、源於香港，且子基金的股份屬投資者的收益資產，則有關溢利或須繳付香港利得稅。

子基金的終止對投資者的持股造成的稅務影響可能會因投資者的居住國、公民身分或居籍國的法律及規例而有所不同。投資者應諮詢其專業稅務顧問的稅務意見。

## 5.3 關連人士的交易

目前，以下人士在子基金中總共持有10,004,000股，佔子基金資產淨值92.63%：

- Value Partners Limited (本公司及子基金的管理人和副管理人的同系附屬公司)；及
- 許喬達先生 (本公司董事)。

除上文所披露外，概無管理人及 / 或託管人的任何關連人士為與子基金有關的任何交易的另一方，或持有子基金的任何權益。投資者應注意，關連人士所持有權益的全部或部分可能出售，可能導致子基金的基金規模大幅縮減或出現重大跟蹤誤差。此類出售可能會損害管理人實現子基金投資目標的能力，並導致子基金出現重大跟蹤誤差。請亦參閱上文第5.1條的「自本公告及通知日期起至最後交易日止期間的跟蹤誤差風險」。

## 6. 備查文件

以下文件的副本可應要求於正常營業時間於管理人辦事處（香港中環皇后大道中99號中環中心43樓）免費查閱：

- 文書；
- 章程及產品資料概要；及
- 子基金經審核的年報及未經審核的中期報告。

## 7. 查詢

倘閣下對本公告及通知的內容有任何疑問，請逕向閣下的股票經紀或財務中介機構提出，或於辦公時間（即上午9時至下午6時（香港公眾假日除外））致電(852) 2143 0628與管理人聯絡，或查閱子基金的網址<https://www.vpemq.com><sup>2</sup>。

管理人對本公告及通知所載資料的準確性承擔全部責任，並確認在已作出一切合理查詢後，據其所知及所信，本公告及通知並無遺漏其他事實，致使其任何申述具有誤導成分。

**盛寶資產管理香港有限公司**

為本公司及子基金管理人

2024年5月31日

---

<sup>2</sup> 此網址未經證監會審查。

重要提示：如閣下對本章程的內容有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他財務顧問的獨立專業財務意見。

# 惠理交易所買賣基金系列開放式基金型公司

(為根據香港法例第 571 章《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」) 第 104 條獲認可、具有可變動股本、有限責任且各子基金之間的法律責任分隔的香港公眾傘子開放式基金型公司)

## 章程

管理人

盛寶資產管理香港有限公司

**Sensible Asset Management Hong Kong Limited**

副管理人

惠理基金管理香港有限公司

**Value Partners Hong Kong Limited**

2022 年 7 月 15 日

香港交易及結算所有限公司(「港交所」)、香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)、香港中央結算有限公司(「香港結算」)及香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)對本章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。本公司已於證監會登記為開放式基金型公司。本公司及子基金已各自獲證監會認可為集體投資計劃。證監會的登記及認可不等如對本公司或任何子基金作出推介或認許，亦不是對本公司、任何子基金的商業利弊或其表現作出保證，更不代表本公司或子基金適合所有投資者，或表示認許其適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

重要提示 — 雖然《證券及期貨條例》第 112S 條就各子基金之間的法律責任分隔作出規定，但法律責任分隔的概念相對較新。因此，若本地債權人在海外法院或根據依照海外法律訂立的合約提出申索時，尚未清楚有關的海外法院會對《證券及期貨條例》第 112S 條會如何應對。

## 重要資料

本章程乃就惠理交易所買賣基金系列開放式基金型公司（「本公司」）及其子基金的股份（「股份」）於香港提呈發售而編訂。本公司乃於2022年1月11日在香港註冊成立，具有可變動股本及有限責任的公眾傘子開放式基金型公司。本公司可設立多隻子基金（「子基金」，或各自為一隻「子基金」），而各子基金之間的法律責任有所分隔。盛寶資產管理香港有限公司（「管理人」）已獲委任為本公司及各子基金的管理公司。滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司已獲委任為本公司及各子基金的託管人。

本章程所載資料乃為協助潛在投資者就投資子基金作出知情決定而編訂。本章程載有關於各子基金的重要資料，其股份乃根據本章程提呈發售。管理人亦編訂載列各子基金主要特點及風險資料的產品資料概要，該產品資料概要乃本章程的一部分，應與本章程一併閱讀。

管理人對本章程及各子基金的产品資料概要所載資料的準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，據其所知及所悉，本章程或任何產品資料概要並無遺漏任何其他事實，以致本章程或任何產品資料概要所載任何聲明產生誤導。管理人亦確認本章程已遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《單位信託及互惠基金守則》（「《單位信託守則》」）、《開放式基金型公司守則》及證監會《有關單位信託及互惠基金、與投資有關的人壽保險計劃及非上市結構性投資產品的手冊》的「重要通則部分」的規定載列有關各子基金股份的資料。

各子基金屬於《單位信託守則》第8.6章界定的基金。若干子基金亦可能受《單位信託守則》的附加章節規限。本公司已根據《證券及期貨條例》第112D條於證監會登記為開放式基金型公司。本公司及各子基金由證監會根據《證券及期貨條例》第104條在香港認可。證監會概不就本公司、任何子基金的財務狀況或於本章程所發表的任何聲明或意見的準確性負責。證監會的登記及認可不等如對本公司或任何子基金作出推介或認許，亦不是對某項計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表本公司或子基金適合所有投資者，或表示認許其適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

閣下應就是否需要取得任何政府或其他同意或需要辦理其他手續方能購買股份，以及是否涉及任何稅項影響、外匯限制或外匯管制規定，諮詢閣下的財務顧問、稅務顧問及徵詢法律意見（視乎適用者而定），以便決定投資子基金是否適合閣下。

已向香港聯交所上市委員會申請批准惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF的股份在香港聯交所上市及買賣。待符合香港結算的接納規定後，惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF的股份將獲香港結算接納為合資格證券，可自惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF的股份開始在香港聯交所買賣的日期或由香港結算釐定的其他日期起，在中央結算系統寄存、結算及交收。在中央結算系統進行的所有活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及中央結算系統運作程式規則。

管理人並無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法管轄區提呈發售股份或派發本章程，因此，本章程並不構成在任何未獲授權提呈發售股份的司法管轄區內向任何人士作出的要約或邀請，或倘向任何人士作出有關要約或邀請屬違法，則本章程亦不構成向其作出要約或邀請。股份不曾亦將不會根據《1933年美國證券法》（經修訂）（「《證券法》」）或根據美國任何其他聯邦或州的法律登記，而除非交易不違反《證券法》，否則不得在美利堅合眾國或其任何領土或為美籍人士（定義見《證券法》規例S）的利益直接或間接發售或出售股份。本公司及各子基金不曾亦不會根據《1940年美國投資公司法》（經修訂）登記為投資公司。股份不可由下列計劃或機構購買或擁有：(i)《1974年美國僱員退休收入保障法》（經修訂）（「ERISA」）第3(3)條所定義並受ERISA第I部分規限的僱員福利計劃，(ii)《1986年美國國內稅收法》（經修訂）（「《國內稅收法》」）第4975(e)(1)條所定義並受《國內稅收法》第4975條規限的計劃，(iii)受任何其他實質與ERISA或《國內稅收法》第4975條類似的法律、法規、規則或限制（「類似法律」）所規限的計劃，或(iv)就ERISA、《國內稅收法》第4975條或類似法律而言，其資產視作包括上述僱員福利計劃或計劃的資產的機構，除非購買、持有和出售股份不會構成違反ERISA、《國內稅收法》第4975條及任何適用的類似法律的行為。

股份不能直接或間接在美利堅合眾國（包括其領土及屬地）向「美籍人士」或為「美籍人士」的利益發售或出售，「美籍人士」按美國證券交易委員會（「美國證交會」）採納的「規例S」所定義。

管理人可對任何屬「美籍人士」的股東施加限制，並就該「美籍人士」持有的股份進行(i)強制贖回或(ii)轉讓。

上述權力適用於下列任何人士：(a)顯示為直接或間接違反任何國家或政府部門的法律或條例的人士，或(b)管理人認為可能導致子基金蒙受子基金本不應招致或蒙受的任何不利情況。

「美籍人士」指：(a)任何居於美國的自然人士；(b)任何根據美國法律組成或註冊成立的合夥商行或公司；(c)任何由美籍人士擔任執行人或行政管理人的產業權；(d)任何由美籍人士擔任受託人的信託；(e)位於美國的非美國實體的任何代理機構或分支；(f)由一名證券商或其他受信人為一名美籍人士的利益或為美籍人士持有的任何非全權委託賬戶或類似賬戶（並非產業權或信託）；(g)由在美國組成、註冊成立或（如屬個人）居住的一名證券商或其他受信人持有的任何全權委託賬戶或類似賬戶（並非產業權或信託）；及(h)任何屬下列情況的合夥商行或公司：(i)根據任何美國以外的司法管轄區的法律組成或註冊成立；及(ii)由一名美籍人士組成，主要目的是投資於並未根據《證券法》登記的證券，除非該合夥商行或公司由並非自然人、產業權或信託的合資格投資者（定義按《證券法》規則501(a)）組成或註冊成立及擁有。

此外，除非本章程連同子基金的最新產品資料概要及子基金的最新年度財務報表（如有，以及倘若本章程於子基金最新的中期報告刊發後分派，則連同子基金的最新中期報告）一併分派，否則本章程不得分派。

閣下應注意，本章程如有任何修訂或補遺，僅將會在本公司的網站（<https://www.vpemqq.com>）（此網站與本章程所述任何其他網站的內容並未經證監會審閱）內刊登。本章程可能提及網站所包含的資訊及資料。該資訊及資料概不構成本章程的一部分，亦未經證監會或任何監管機構審閱。投資者應注意，網站所提供的資訊可能在並無通知任何人士的情況下定期更新或修訂。

#### **查詢及投訴**

投資者可於正常辦公時間內透過載於本章程之名錄之地址或致電(852) 2143 0688聯絡管理人，以就本公司（包括子基金）作出任何查詢或投訴。



## 名錄

董事  
何民基  
許喬達

管理人  
盛寶資產管理香港有限公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心43樓

託管人  
滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司  
香港  
皇后大道中1號

參與證券商#  
請參閱各子基金的相關附錄

管理人法律顧問  
西盟斯律師行  
香港  
英皇道979號  
太古坊1座30樓

上市代理  
浩德融資有限公司  
香港  
中環永和街21號

本公司  
惠理交易所買賣基金系列開放式基金型公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心43樓

副管理人  
惠理基金管理香港有限公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心43樓

行政管理人、估值代理及登記處  
香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號

莊家#  
請參閱各子基金的相關附錄

兌換代理或服務代理  
香港證券兌換代理服務有限公司  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期8樓

核數師  
安永會計師事務所  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊1座27樓

# 有關莊家及參與證券商的最新名單，請參閱本公司網站

## 目錄

名錄	iii
目錄	iv
第一部分 — 有關本公司及子基金的一般資料	5
釋義	6
引言	12
發售階段	13
投資目標、投資策略、投資限制、證券借出及借貸交易	17
增設及贖回（一手市場）	28
交易所上市及買賣（二手市場）	37
釐定資產淨值	38
費用及開支	40
風險因素	43
本公司及子基金的管理	58
法定及一般資料	64
稅項	74
第二部分 — 有關各子基金的特定資料	78
附錄 1：惠理 EMQQ 新興市場網絡與電商 ETF	79

## **第一部分 一 有關本公司及子基金的一般資料**

本章程第一部分載明與本公司及在本公司之下設立並在香港聯交所上市的所有子基金有關的資料。

本第一部分所載資料應與本章程第二部分與特定子基金有關的附錄所載資料一併閱讀。如本章程第二部分的資料與本第一部分所載資料有衝突，應以第二部分的有關附錄所載資料為準，但其中的資料只適用於有關附錄所述的特定子基金。有關進一步資料，請參閱第二部分「有關各子基金的特定資料」。

## 釋義

於本章程（包括任何子基金的相關附錄）內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「行政管理人」指香港上海滙豐銀行有限公司，或當時獲正式委任為本公司行政管理人繼任者的一名或多名其他人士。

「上市後」指由上市日期起持續至終止相關子基金為止的期間。

「A股」指由在中國內地註冊成立並於上交所或深交所上市的公司發行、以人民幣交易並可供國內投資者及獲中國證監會批准的外國投資者投資的股份。

「附錄」指載明適用於子基金的特定資料的本章程附錄。

「申請」指參與證券商根據運作指引所載的股份增設及贖回程序、相關參與協議以及文書條款，提出增設或贖回股份的申請。

「申請股份」就各子基金而言，指本章程規定的股份數目或其完整倍數，或由管理人不時釐定並經託管人批准及由管理人通知參與證券商的有關其他股份數目。

「營業日」對子基金而言，除非相關附錄另有指明或管理人另行協定，否則指以下任何一日（星期六或星期日除外）：(a)(i)香港聯交所開放進行日常交易；及(ii)相關指數或子基金證券進行交易的相關市場開放進行日常交易，或若超過一個該等市場，則由管理人指定的市場開放進行日常交易；及(b)（如適用）編訂及發布指數的日期，或管理人可能不時協定的該等其他一日或多日，惟倘若於任一日因懸掛颱風訊號、暴雨警告或其他類似事件，導致相關市場縮短開放進行日常交易的時間，則該日並非營業日，除非管理人另行同意。

「取消補償費用」指參與證券商就違約或根據文書、參與協議及／或於作出相關增設申請或贖回申請時適用的運作指引所載取消增設申請或贖回申請而向子基金應付的金額。

「中央結算系統」指香港結算設立及營運的中央結算及交收系統或香港結算或其繼任者營運的任何接替系統。

「中央結算系統交收日」指《中央結算系統一般規則》定義的「交收日」。

「本公司」指惠理交易所買賣基金系列開放式基金型公司。

「關連人士」具有《單位信託守則》所載列的涵義，於本章程刊發日期，就一家公司而言，指：

- (a) 直接或間接實益擁有該公司普通股股本20%或以上或可直接或間接行使該公司總投票權20%或以上的任何人士或公司；或
- (b) 任何由符合(a)項所述一個或兩個條件的人士所控制的人士或公司；或
- (c) 任何與該公司同屬一個集團的成員；或
- (d) 任何在(a)、(b)或(c)項所界定的公司及該公司的關連人士的董事或高級職員。

「兌換代理協議」指本公司、管理人、行政管理人（如適用）、託管人、香港結算及兌換代理之間訂立的協議，而兌換代理同意並據此向管理人提供其服務。

「兌換代理」指香港證券兌換代理服務有限公司或不時就子基金獲委任為兌換代理的其他人士。

「增設申請」指參與證券商根據運作指引及文書提出按照申請股份數目（或其完整倍數）增設及發行股份的申請。

「中國證券登記結算」指中國證券登記結算有限責任公司。

「中國證監會」指中國證券監督管理委員會。

「託管人」指滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（於本章程第二部分另有指明者除外）。

「託管協議」指本公司（就其本身及各子基金）與託管人之間所訂立日期為2022年2月28日的託管協議，託管人根據該協議獲委任。

「交易日」指就子基金而言，子基金持續有效的每一個營業日，及／或管理人可能不時釐定的有關其他日期。

「交易截止時間」指就任何特定地點及任何特定交易日而言，子基金附錄所載每個交易日的交易截止時間，或管理人經諮詢託管人後可能不時釐定的其他時間或日子。

「違約」指參與證券商未能：

- (a) 就增設申請而言，交付所需的證券及／或任何相關現金金額；或
- (b) 就贖回申請而言，交付贖回申請中要求贖回的股份及／或相關現金金額。

「託管資產」指就子基金而言，本公司已收或應收，且當時為相關子基金持有或被視為持有的一切資產（包括收益資產），惟不包括(i)該子基金的分派賬戶的收益資產（藉此賺取的利息除外）及(ii)該子基金的分派賬戶當時的任何進賬款項。

「董事」指本公司當時的董事或出席具有法定人數參加的董事會議的本公司董事，並包括董事就相關事宜妥為構成的董事委員會，或出席具有法定人數參加的該委員會會議的該委員會成員，而「董事」應按此詮釋。

「雙櫃台」指一種多櫃台機制，在此機制下，子基金股份以兩種合資格貨幣進行買賣。

「稅項及收費」指就任何特定交易或買賣而言，就組成、增加或減少託管資產或增設、發行、轉讓、取消或贖回股份或購買或出售證券而產生，或因其他緣故就有關交易或買賣（無論於交易或買賣之前、之時或之後）成為或可能須予支付的所有印花稅及其他稅項、稅款、政府徵費、經紀費用、銀行收費、轉讓費用、註冊費用、交易徵費以及其他稅項及收費，當中包括但不限於就發行或贖回股份而言，管理人因要補償或補付子基金差額而釐定的有關費用金額或收費率（如有），前述差額即下列兩者的差額：(a)發行或贖回股份時評估計劃資產的證券價值所採用的價格；與(b)就發行股份而言，倘有關證券乃由子基金以於發行股份時所收取的現金購入，則為購買該等證券的價格；另就贖回股份而言，倘有關證券乃由子基金出售以變現贖回有關股份時子基金所須支付的現金，則為出售該等證券的價格。為免生疑問，在計算認購與贖回價格時，稅項及收費可能包括買賣差價的任何撥備（如適用）（以計入計算資產淨值時估算的資產價格與該等資產於認購時的估算買價或於贖回時的估算賣價兩者之間的差額），但可能不會包括就股份買賣應付予代理的任何佣金，或在確定股份資產淨值時考慮在內的任何佣金、稅款、收費或費用（如適用）。

「產權負擔」指任何按揭、押記、抵押、留置權、第三方權利或權益、任何其他產權負擔或任何類型擔保權益或具有類似影響的其他類型優先安排（包括但不限於所有權轉讓或保留安排），惟根據有關結算系統／存管處條款規定或根據參與協議、文書或任何由管理人、託管人及相關參與證券商之間訂立的協議條款另行設定的任何產權負擔或擔保權益除外。

「同一集團實體」指按照國際認可會計準則擬備綜合財務報表而被納入同一集團內的實體。

「ETF」指交易所買賣基金。

「延期費」指經本公司每次應參與證券商要求批准參與證券商對增設申請或贖回申請延期交收而須向託管人或行政管理人（以適用者為準）支付的費用。

「金融衍生工具」指金融衍生工具。

「財匯局」指香港財務匯報局。

「基金行政管理協議」指目前本公司代表相關子基金與香港上海滙豐銀行有限公司就相關子基金行政管理人、估值代理及登記處的委任及職責訂立的有效協議。

「政府證券及其他公共證券」具有《單位信託守則》訂明的涵義。

「本集團」指惠理集團有限公司及其附屬公司。

「H股」指由在中國內地註冊成立的公司所發行並於香港聯交所上市的股份，其以港元進行買賣。

「港元」指港元，香港的法定貨幣。

「港交所」指香港交易及結算所有限公司或其繼任者。

「香港結算」指香港中央結算有限公司或其繼任者。

「香港」指中華人民共和國香港特別行政區。

「國際財務報告準則」指國際財務報告準則。

「收益資產」就子基金而言，指(a)管理人（在一般或個別情況下經諮詢核數師後）認為就相關子基金的託管資產而言，託管人已收或應收屬收益性質的一切利息、股息及其他款項（包括退稅，如有）（不論是以現金或（不限於）以認股權證、支票、貨幣、信貸或其他方式或以現金以外方式收取的任何收益資產的出售或轉讓所得款項）；(b)本公司對本釋義(a)、(c)或(d)項已收或應收的所有利息及其他款項；(c)託管人就申請為相關子基金已收或應收的所有現金付款；(d)託管人為相關子基金收取的所有取消補償費用；及(e)本公司就根據任何屬投資性質的合約協議為相關子基金的利益已收或應收的任何付款，但不包括(i)其他託管資產；(ii)相關子基金分派賬戶當時的任何進賬款項或之前分派予股東的任何金額；(iii)相關子基金因變現證券而產生的收益；及(iv)應由本公司從相關子基金的收益資產撥付的費用、成本及支出的款項。

「指數」指相關附錄載明子基金以之作為基準或可能作為參考的指數或基準（如有）。

「指數提供商」指負責編訂指數的人士，相關子基金以指數作為其各項投資的基準，該名人士按相關附錄載明有權許可相關子基金使用該指數。

「首次發行日期」指首次發行股份的日期，將為緊接上市日期前的營業日。

「首次發售期」就各子基金而言，指相關附錄載明在相關上市日期之前的期間。

「無力償債事件」指就一名人士而言，若有下列情況，即發生無力償債事件：(i)已對該人士的清盤或破產發出命令或通過有效決議；(ii)已對該人士或該人士任何資產委任接管人或類似人員或該人士成為接管令的對象；(iii)該人士與其一名或多名債權人達成債務償還安排或被視作無力償還債務；(iv)該人士停止或威脅停止經營業務或絕大部分業務或對其業務性質作出或威脅作出任何重大變更；或(v)管理人按誠信原則認為上述任何一項可能發生。

「文書」指於2022年1月11日本公司向香港公司註冊處提交，並自該日起生效的本公司註冊成立文書（包括其附表及附錄）（經不時修訂）。

「發行價」指根據文書釐定的股份發行價格。

「法律及法規」指所有適用法律及法規，包括《證券及期貨條例》、《證券及期貨（開放式基金型公司）規則》（香港法例第571AQ章）（經不時修訂）、《開放式基金型公司守則》、《證監會有關單位信託及互惠基金、與投資有關的人壽保險計劃及非上市結構性投資產品的手冊》（包括《單位信託守則》（經不時修訂及由證監會發出的已公布指引或其他指引補充））及《證監會基金經理操守準則》（經不時修訂及由證監會發出的已公布指引或其他指引補充）。

「上市日期」指子基金的股份首次上市及獲准於香港聯交所買賣的日期，上市的預計日期於子基金的相關附錄列明。

「澳門」指中華人民共和國澳門特別行政區。

「中國內地」指中國的所有固有領土，但不包括香港，澳門和台灣（僅限對本章程的詮釋），而「中國內地人」亦應據此詮釋。

「管理協議」指本公司（為其本身及各子基金）與管理人之間所訂立日期為2022年1月20日的全權委託管理協議，管理人根據該協議獲委任。

「管理人」指盛寶資產管理香港有限公司或當時正式受委繼任為本公司投資經理，並根據《單位信託守則》獲證監會批准的一名或多名其他人士。

「市場」指於世界各地的下列地方：

- (a) 就任何證券而言：香港聯交所或管理人不時釐定的其他證券交易所；及
- (b) 就任何期貨合約而言：香港期貨交易所有限公司或管理人不時釐定的其他期貨交易所，

而任何於世界各地及就任何證券或期貨合約進行的場外交易，須視作包括管理人不時在世界各地挑選的買賣證券或期貨合約的負責任商行、公司或組織訂立的任何雙邊協議。

「莊家」指香港聯交所批准可於香港聯交所二手市場為股份作價的經紀或證券商。

「多櫃台」指子基金股份以多於一種貨幣（港元、人民幣及／或美元）進行買賣的機制，在此機制下，子基金股份在香港聯交所上分別有不同的股份代號，並獲准於中央結算系統以多於一種合資格貨幣（港元、人民幣及／或美元）（載於本章程相關附錄所述）進行寄存、結算及交收。倘子基金股份以兩種合資格貨幣進行買賣，則該機制稱為「雙櫃台」。

「N股」指由中國內地公司發行並在美國證券交易所（例如紐約證券交易所或納斯達克證券交易所）上市的股份。

「資產淨值」指子基金的資產淨值，或如文義另有所指，則為根據文書計算的股份資產淨值。

「《開放式基金型公司守則》」指證監會頒布的《開放式基金型公司守則》（經不時修訂或取代）。

「運作指引」就子基金而言，指各參與協議附表所載有關增設及贖回某類別股份的指引。各參與協議由管理人在取得託管人以及（如適用）香港結算及兌換代理批准，並在合理實際可行情況下，經諮詢相關參與證券商後不時修訂，而且就參與證券商的相關運作指引而言，管理人在任何時候均須就任何修訂事先以書面形式通知相關參與證券商。除另有指明外，有關運作指引的提述指於提出相關申請時適用的有關類別股份運作指引。

「民企股」指在香港聯交所上市及以港元進行買賣，且於開曼群島、百慕達及英屬處女群島註冊成立，於中國內地經營大部分業務，並由中國內地私人股東控制的中國公司。

「參與證券商」指當時獲香港結算認許為中央結算系統參與者（或已委任當時獲香港結算認許為中央結算系統參與者的代理或受委人），並已經按管理人及託管人接納的形式及內容訂立參與協議的持牌經紀或證券商，而在本章程內，有關「參與證券商」的任何提述須包括有關獲參與證券商委任的任何代理或受委人的提述。

「參與協議」指（其中包括）本公司、管理人、託管人、行政管理人及參與證券商（及其代理（如適用））以及（倘管理人全權酌情決定有需要）香港結算及兌換代理之間訂立的協議，以制訂（其中包括）就發行股份以及贖回及取消股份所作出的安排。有關「參與協議」的提述（如適用）指與運作指引一併閱讀的參與協議。

「人民銀行」指中國人民銀行。

「參與證券商代理」指獲香港結算接納為以直接結算參與者或全面結算參與者（定義見《中央結算系統一般規則》）身份參與中央結算系統，並獲參與證券商就增設及贖回股份委任為其代理的人士。

「中國」指中華人民共和國。

「認可期貨交易所」指經證監會認可或管理人批准的國際期貨交易所。

「認可證券交易所」指經證監會認可或管理人批准的國際證券交易所。

「紅籌股」指在中國內地境外註冊成立，並於中國內地經營大部分業務的公司所發行的股份，有關股份在香港聯交所以港元進行買賣。

「贖回申請」指參與證券商根據運作指引及文書提出按照申請股份數目（或其完整倍數）贖回股份的申請。

「贖回價格」指就股份而言，贖回股份的價格，有關價格乃根據文書計算。

「登記處」指香港上海滙豐銀行有限公司，或不時獲委任為各子基金的登記處，以備存有關於子基金的股東名冊的繼任人士。

「逆向回購交易」指子基金從銷售及回購交易的對手方購買證券，並同意於未來以協定價格出售該等證券的交易。

「人民幣」指中國內地的法定貨幣人民幣。

「外管局」指中國國家外匯管理局。

「銷售及回購交易」指子基金將其證券出售予逆向回購交易的對手方，並同意於未來按協定價格和融資成本購回該等證券的交易。

「計劃資產」指本公司所有財產。

「證券」指任何團體（無論是否註冊成立及無論是否已上市或未上市）或任何政府或地方政府或跨國性團體發行或擔保的任何股份、股票、債務證券、借貸股票、債券、證券、商業票據、承兌票據、貿易票據、認股權證、參與票據、證明書、結構性產品、國庫券、工或票據，無論是否需要支付利息或股息，又或是否全數繳足股款、部份繳足股款或未繳股款，並包括（在不損害前述條文的一般性原則下）：

- (a) 上文所述或就此有關的任何權利、期權或權益（無論作任何釋義），包括任何單位信託基金的單位；
- (b) 上文所述任何一項的任何權益證明書或參與證明書、臨時證明書、中期證明書、收據、或認購或購買權證；
- (c) 廣為人知或認可作為證券的任何工具；及
- (d) 證明存入一筆款項的任何收據、其他證明書或文件，或因有關收據、證明書或文件而產生的任何權利或權益。

「證券借貸代理」指由託管人及／或管理人不時委任為管理子基金的證券借貸活動的人士。

「證券借貸交易」指子基金以協定費用向借入證券的對手方借出證券的交易。

「香港聯交所」指香港聯合交易所有限公司或其繼任者。

「服務代理」指香港證券兌換代理服務有限公司，或不時就子基金獲委任擔任服務代理的其他人士。

「服務代理費」指可為服務代理的利益，就各參與證券商或參與證券商代理（以適用者為準）作出的每次賬面存入或提取交易，向相關參與證券商或參與證券商代理（以適用者為準）收取的費用，費用上限須由服務代理釐定並載於本章程。

「服務協議」指由本公司、管理人、託管人、登記處、參與證券商、參與證券商代理（如適用）、服務代理與香港結算就子基金訂立的各份協議，而服務代理據此提供服務。

「結算日」指有關交易日後兩個營業日（或根據運作指引就有關交易日而言獲准的其他營業日（包括該交易日））當日，或管理人經諮詢託管人後，根據運作指引就整體或某特定類別或多個類別的股份不時釐定並通知有關參與證券商的有關交易日之後其他數目的營業日。

「證監會」指香港證券及期貨事務監察委員會或其繼任者。



「《證券及期貨條例》」指香港《證券及期貨條例》（香港法例第571章）。

「股份」指股份所涉及的子基金不可分割的股份數目或每股不可分割股份的分數，以相關類別的股份表示，而且除用於某特定類別的股份外，凡提述股份即指並包括所有類別股份。

「股份註銷費」指兌換代理就所接納的子基金贖回申請註銷股份而收取的費用。

「股東」指當時於股東名冊上登記為一股或多股股份持有人的人士，倘符合文義，包括聯名登記的人士。

「上交所」指上海證券交易所。

「國家稅務總局」指中國國家稅務總局。

「股票市場交易互聯互通機制」指旨在實現中國內地與香港之間股票市場互通的證券交易及結算互聯互通機制，由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組成。

「子基金」指根據文書所設立，並按相關附錄所述方式劃分計劃資產的獨立匯集資產及負債。

「副管理人」指惠理基金管理香港有限公司，除非本章程第二部分另有指明。

「掉期」指本公司代表子基金訂立的掉期協議，其格式在不違反文書條款的情況下可由管理人釐定或協定，包括國際掉期及衍生工具協會主協議、附表、附錄及確認書以及相關文件。

「掉期對手方」指根據掉期各子基金的對手方。

「深交所」指深圳證券交易所。

「交易費」指就子基金而言，於相關參與證券商提出申請的各交易日為託管人、行政管理人、登記處、兌換代理及／或服務代理（以適用者為準）的利益而可能向各參與證券商收取的費用。

「美國」指美利堅合眾國。

「美元」指美國法定貨幣美元。

「《單位信託守則》」指證監會頒布的《單位信託及互惠基金守則》（經不時修訂或取代）。

「估值代理」指香港上海滙豐銀行有限公司，或當時獲正式委任為估值代理作為其繼任者的其他一名或多名人士。

「估值點」指就子基金而言，除於子基金相關附錄中另有指明外，指數成分證券（如有）或子基金於每個交易日在上市市場正式收市時，或倘有關證券在多於一個市場買賣，則為最後收市的有關市場正式收市時，或管理人不時釐定的有關其他時間，惟每個交易日均須有一個估值點，除非增設及贖回股份被暫停則作別論。

## 引言

### 本公司

本公司乃於2022年1月11日在香港根據《證券及期貨條例》註冊成立，具有可變動股本及有限責任的公眾傘子開放式基金型公司，公司編號為OF53。其乃於2022年1月11日向香港公司註冊處提交，並自該日起生效的文書構成。

本公司已根據《證券及期貨條例》第112D條於證監會登記。本公司及各子基金由證監會根據《證券及期貨條例》第104條認可為集體投資計劃，而各子基金均為《單位信託守則》第8.6條所界定的基金。證監會的登記或認可不等如對子基金作出推介或認許，亦不是對本公司、任何子基金的商業利弊或其表現作出保證，更不代表本公司或子基金適合所有投資者，或認許其適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

### 子基金

本公司可發行不同類別的股份，而本公司須就各子基金設立作為一個或多個類別的股份所歸屬的獨立匯集資產（每個獨立匯集資產均為一隻「子基金」）。子基金的資產將與本公司的其他資產分開投資及管理。所有歸屬於各子基金的資產及負債均與任何其他子基金的資產及負債互相分隔，且不得用於任何其他子基金或由任何其他子基金的資產承擔。本章程第二部分載有有關於各子基金的獨立附錄。

各子基金將為在香港聯交所上市的交易所買賣基金。如相關附錄有所訂明，子基金的股份可供在香港聯交所採用多櫃台買賣。

本公司保留在日後按照文書的條文設立其他子基金及／或就一隻或多隻子基金發行其他類別股份的权利。

## 發售階段

### 首次發售期

在首次發售期內，參與證券商（為本身或代其客戶行事）可按照運作指引，於每個交易日透過增設申請為本身及／或其客戶申請股份（於上市日期可供買賣）。

除非相關附錄另行訂明，相關參與證券商須於不遲於上市日期前三個營業日，向本公司及登記處遞交增設申請（並向管理人及行政管理人遞交副本），其申請才可於首次發售期內辦理。

若本公司、管理人、行政管理人及登記處於附錄所規定截止日期之後才收到增設申請，該增設申請須予結轉並視作於上市日期營業時間開始之時收到，該上市日期即作為該增設申請的交易日。

增設申請必須按照申請股份數目或其完整倍數作出，股份數目在相關附錄訂明。參與證券商（為本身或代其客戶行事）可於每個交易日按發行價申請股份。

有關增設申請的運作程序，請參閱「增設及贖回（一手市場）」一節。

### 上市後

上市後階段自上市日期起計並持續至相關子基金被終止為止。

閣下可以下列兩種方式中的任何一種購買或出售股份：

- (a) 於香港聯交所買賣股份；或
- (b) 透過參與證券商申請股份的增設及贖回。

#### 於香港聯交所買賣股份

上市後，所有投資者均可於香港聯交所開市的任何時間，如買賣普通上市股份般，透過中介機構（如股票經紀）或提供任何股票交易服務的銀行或其他財務顧問，以每手買賣單位數目（如相關附錄內「主要資料」一節所述）或其完整倍數在二手市場買賣股份。

然而，惟請注意香港聯交所二手市場的交易乃按市價進行，而市價可能於日內有所變動，並可能受二手市場對股份的市場供求、流通性及買賣差價幅度等因素影響而有別於每股股份的資產淨值。因此，股份於二手市場的市價或會高於或低於每股股份的資產淨值。

請參閱「交易所上市及買賣（二手市場）」一節有關於香港聯交所買賣股份的進一步資料。

#### 透過參與證券商增設及贖回

股份將會繼續透過參與證券商按申請股份數目或其完整倍數，分別按發行價及贖回價格在一手市場增設及贖回。倘相關附錄中有所規定，則管理人可允許實物增設或實物贖回。相關附錄載有申請股份數目及結算貨幣。

為可於交易日處理申請，相關參與證券商必須在不遲於相關交易日之交易截止時間前，向本公司及登記處遞交申請（並向管理人及行政管理人遞交副本）。倘申請於非交易日或交易日的相關交易截止時間後接獲，則申請應被視為於下一個交易日的營業時間開始時接獲，而該日將作為該申請的相關交易日。參與證券商並無義務在一般情況下或為其客戶作出增設或贖回，並可向其客戶收取參與證券商釐定的有關費用。

以現金認購股份須於相關交易日按運作指引協定的有關時間以現金結算，除非管理人與相關參與證券商協定可於一般情況下或任何特定情況下接受延後結算。

贖回股份的股份結算須於交易日後兩個營業日（除非相關附錄另行訂明）生效，除非管理人與相關參與證券商協定可於一般情況下或任何特定情況下接受延後結算。

所有結算僅以相關子基金的基本貨幣計值，即使股份有多櫃台（如適用）亦然。

上市後，所有股份將以香港中央結算（代理人）有限公司的名義登記於相關子基金的登記冊內。相關子基金的登記冊為股份所有權的憑證。若參與證券商的任何客戶從二手市場買入股份，則其於該等股份的實益權益應透過其設在相關參與證券商或參與證券商代理（以適用者為準）或任何其他中央結算系統參與者的客戶賬戶確立。

## 時間表

### 首次發售期

新子基金的首次發售期及上市日期載於新子基金附錄。

首次發售期之目的是讓參與證券商能按照文書及運作指引為其本身或其客戶認購股份。在此期間，參與證券商（為本身或為其客戶行事）可藉增設方式申請於上市日期可供買賣的股份。在首次發售期內不允許贖回股份。

管理人在首次發售期內收到參與證券商（為本身或為其客戶行事）遞交的增設申請後，須促使增設股份以於首次發行日期結算。

參與證券商可為其各自客戶制定本身的申請程序，並可為其各自客戶設定早於本章程訂明及可能不時變更的申請及付款截止時限。有關子基金股份的交易截止時間亦可能因市場相關事件而變更。因此，投資者如欲委託參與證券商代其認購股份，務請諮詢相關參與證券商以了解其規定。

### 上市後

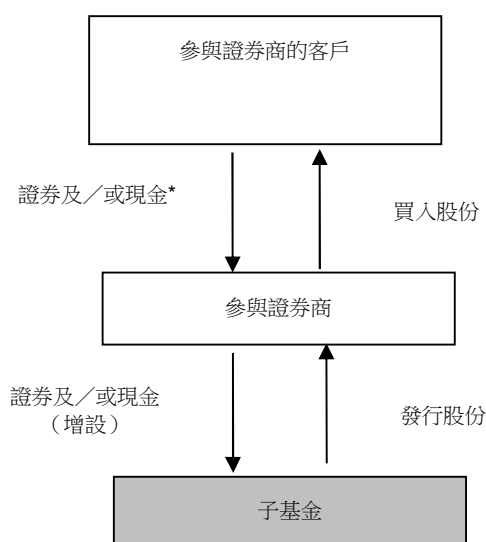
「上市後」自上市日期起計並持續至相關子基金被終止為止。

所有投資者可於香港聯交所二手市場買賣股份，而參與證券商可（為本身或代其客戶行事）在一手市場申請增設及贖回股份。

## 投資於子基金的圖表說明

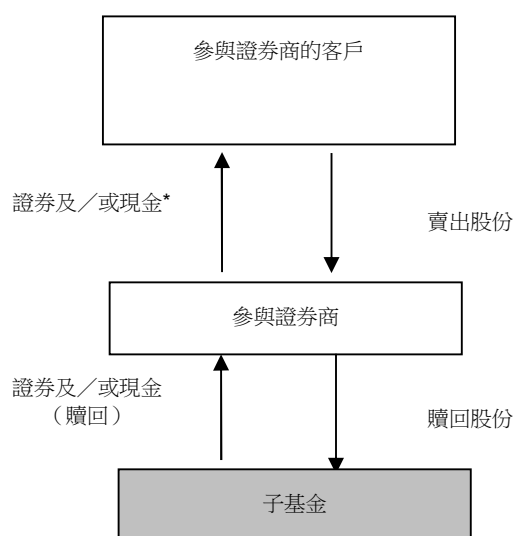
下圖說明增設或贖回及買賣股份的流程：

### (a) 於一手市場增設及買入股份 — 首次發售期及上市後



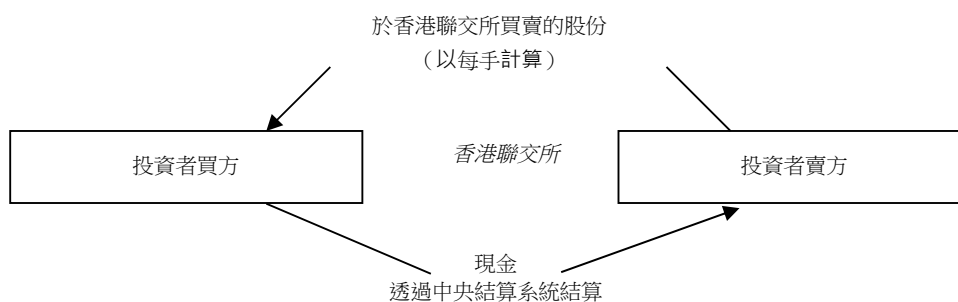
\* 參與證券商的客戶可與參與證券商協定以增設貨幣以外的另一種貨幣結算。

(b) 於一手市場贖回及沽出股份 — 上市後



\* 參與證券商的客戶可與參與證券商協定以贖回貨幣以外的另一種貨幣結算。

(c) 於香港聯交所二手市場買賣股份 — 上市後



發售方式及相關費用概要

首次發售期

發售方式*	最低股份數目 (或其完整倍數)	渠道	可參與人士	作價、費用及收費**
現金增設	申請股份數目 (見相關附錄)	透過參與證券商進行	任何獲參與證券商接納為其客戶的人士	現金 交易費 參與證券商收取的任何費用及收費 (以參與證券商釐定或與其協定的貨幣向參與證券商支付) 稅項及收費

實物增設	申請股份數目（見相關附錄）	透過參與證券商進行	任何獲參與證券商接納為其客戶的人士	證券投資組合 現金成分 交易費 參與證券商收取的任何費用及收費（以參與證券商釐定或與其協定的貨幣向參與證券商支付） 稅項及收費
------	---------------	-----------	-------------------	---

### 上市後

購入或出售股份的方式*	最低股份數目（或其完整倍數）	渠道	可參與人士	作價、費用及收費**
透過經紀於香港聯交所（二手市場）以現金買賣	每手買賣單位（見相關附錄）	於香港聯交所	任何投資者	股份於香港聯交所的市價 經紀佣金、稅項及收費
現金增設及贖回	申請股份數目（見相關附錄）	透過參與證券商進行	任何獲參與證券商接納為其客戶的人士	現金 交易費 參與證券商收取的任何費用及收費（以參與證券商釐定或與其協定的貨幣向參與證券商支付） 稅項及收費
實物增設及贖回	申請股份數目（見相關附錄）	透過參與證券商進行	任何獲參與證券商接納為其客戶的人士	證券投資組合 現金成分 交易費 參與證券商收取的任何費用及收費（以參與證券商釐定或與其協定的貨幣向參與證券商支付） 稅項及收費

\* 各子基金可供參與證券商採用的增設及贖回方式，不論是以實物或現金，均在相關附錄訂明。

\*\* 有關進一步詳情，請參閱「費用及開支」一節。認購款項的付款貨幣在相關附錄訂明。

## 投資目標、投資策略、投資限制、證券借出及借貸交易

### 投資目標

除相關附錄另行訂明者外，各子基金的投資目標為提供在扣除費用及支出之前能緊貼相關指數表現的投資業績。

### 投資策略

目前，各子基金將採用全面模擬或代表性抽樣策略。

#### 全面模擬策略

倘子基金採用全面模擬策略作為其投資策略，該基金將會按與證券佔指數大致相同的比重（即比例）投資於該指數所包含的幾近全部證券。倘一隻證券不再為該指數的成分股，則將會作出重新調整，當中涉及（其中包括）出售被調出的證券及可能利用所得款項投資調入的證券。

#### 代表性抽樣策略

倘子基金採用代表性抽樣策略作為其投資策略，其將會直接或間接投資於相關指數的代表性抽樣證券，該等證券綜合反映該指數的投資特徵，並旨在模擬其表現。採用代表性抽樣策略的子基金可能會或不會持有相關指數所包含的所有證券，並可能持有指數未包含的證券組合，惟該等證券綜合而言具有與指數高度相關的特性。

#### 轉換策略

雖然與代表性抽樣策略相比，全面模擬策略有可能更緊貼地跟蹤相關指數的表現，但其未必是最有效的方式。此外，並非經常可以或可能難以購買或持有指數所包含的若干證券。因此，在適當情況下，管理人經考慮構成指數的證券數目、該等證券的流通性、該等證券的任何所有權限制、交易費用及其他買賣成本以及稅務及其他監管限制後，可能選擇採用代表性抽樣策略。

投資者應注意，管理人可在未事先通知投資者的情況下，按其全權酌情以其認為適當的情況下，於上述投資策略之間轉換，以便為投資者的利益而盡可能緊貼（或有效地）跟蹤相關指數，從而實現相關子基金的投資目標。

除上文所載的投資策略外，子基金可能會推出各子基金相關附錄所述的合成或以期貨為基礎的策略。

各子基金的投資策略載於相關附錄。目前，所有子基金均並非「合成」交易所買賣基金。

### 股票市場交易互聯互通機制

股票市場交易互聯互通機制為港交所、上交所、深交所與中國證券登記結算開發的證券交易及結算互聯互通計劃，旨在接通中國內地及香港兩地的股票交易市場，包含滬港股票市場交易互聯互通機制（「滬港通」）及深港股票市場交易互聯互通機制（「深港通」）。

滬港通及深港通各自包括滬深股交易通及港股交易通。在滬深股交易通下，香港及海外投資者（包括子基金）可透過其香港經紀及香港聯交所與香港結算（分別位於上海及深圳前海）成立的證券交易服務公司，將指令傳遞到上交所或深交所（以適用者為準），以買賣於上交所或深交所上市的合資格股份。在港股交易通下，合資格投資者可透過中國內地證券公司及上交所和深交所成立的證券交易服務公司，將指令傳遞到香港聯交所，以買賣於香港聯交所上市的合資格股份。

#### 合資格證券

在初始階段，香港與海外投資者僅可買賣上交所市場及深交所市場上市的若干股票（分別為「滬股通股票」及「深股通股票」）。滬股通股票包括不時的上证 180 指數及上证 380 指數的成分股，以及不在上述指數成分股內但有相關 H 股在香港聯交所上市的上交所上市 A 股，但不包括下列股票：

- a) 並非以人民幣買賣的上交所上市股份；及

b) 「風險警示板」上的上交所上市股份。

深股通股票將包括深證成分指數和深證中小創新指數成分股中所有市值不少於人民幣 60 億元的成分股，以及有相關 H 股在香港聯交所上市的所有深交所上市 A 股，但不包括下列股票：

a) 並非以人民幣買賣的深交所上市股份；及

b) 「風險警示板」上的深交所上市股份。

深港通開通初期，僅將限於機構專業投資者才能通過深股通買賣深交所創業板股票，待解決相關監管事項後，其他投資者或亦可買賣此等股票。

預期將會檢討合資格證券的名單。

#### 交易日

投資者（包括子基金）將只可於兩地市場均開放時在另一個市場進行交易，且兩地市場的銀行服務於相應的結算日均開放進行交易。

#### 交易額度

就滬港通及深港通而言，通過股票市場交易互聯互通機制達成的交易將受制於一個每日額度（「每日額度」），北向交易及南向交易的限額將互相獨立。每日額度限制股票市場交易互聯互通機制下每日跨境交易的最高買盤淨額。額度不屬於任何子基金，並以先到先得的方式決定使用次序。香港聯交所監察北向每日額度，並按預定時間於港交所的網站公布北向每日額度的餘額。每日額度於日後可能會改變。管理人將不會就額度的變動通知投資者。

#### 結算及保管

香港結算負責結算及交收香港市場參與者及投資者進行的交易，以及就此提供寄存、代名人及其他相關服務。因此，投資者並非直接持有上交所股票或深交所股票，該等股票乃透過其經紀或託管人在中央結算系統的戶口持有。

#### 企業行動及股東大會

儘管香港結算不會聲稱對其於中國證券登記結算綜合股票戶口內持有的滬股通股票或深股通股票具有所有權權益，但中國證券登記結算（作為上交所或深交所上市公司的股份註冊處）在處理滬股通股票或深股通股票的企業行動時，仍然會將香港結算視為其中一名股東。香港結算將監察影響滬股通股票或深股通股票的企業行動，並就所有該等須要中央結算系統參與者採取行動的一切企業行動通知相關中央結算系統參與者，以讓其參與其中。

#### 貨幣

香港及海外投資者（包括子基金）將僅以人民幣買賣及結算滬股通股票及深股通股票。

#### 交易費用及稅項

子基金除了支付與 A 股交易相關的交易費用及印花稅外，亦可能須要就股票轉讓所產生的收益支付由相關當局釐定的其他費用及稅項。

#### 投資者賠償基金的保障範圍

就於 2020 年 1 月 1 日之前發生的違約而言，子基金透過股票市場交易互聯互通機制的北向交易進行的投資不受香港投資者賠償基金保障。香港投資者賠償基金的成立，旨在保障任何國籍的投資者，如因持牌中介機構或認可金融機構在香港的交易所買賣產品方面違約而蒙受金錢上的損失，投資者賠償基金將支付賠償。就於 2020 年 1 月 1 日之後發生的違約而言，香港投資者賠償基金亦涵蓋投資者因在上交所或深交所經營的股票市場買賣證券而獲准透過股票市場交易互聯互通機制安排的北向交易發出買賣指令而蒙受的損失。由於透過股票市場交易互聯互通機制進行的北向交易的違約情況並不涉及在香港聯交所或香港期貨交易所有限公司上市或買賣的產品，故該等交易並不受香港投資者賠償基金保障。另一方面，由於子基金透過香港證券經紀而非中國內地經紀進行北向交易，因



此該等交易不受中國內地的中國投資者保護基金保障。有關股票市場交易互聯互通機制的進一步資料，請瀏覽以下網站：[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm)。

## 投資限制

除非相關附錄另有規定及經證監會另行批准，否則以下主要投資限制適用於本公司項下獲證監會認可的各子基金：

- (a) 子基金如果透過以下方式投資於任何單一實體或就任何單一實體（政府證券及其他公共證券除外）承擔風險，則子基金所作的投資或所承擔的風險的總值，不得超過該子基金最近期可得的資產淨值的10%，惟（就跟蹤指數的ETF而言）《單位信託守則》第8.6(h)條允許及經第8.6(h)(a)條作出變更的情況除外：
- (1) 對該實體發行的證券作出投資；
  - (2) 透過金融衍生工具的相關資產就該實體承擔的風險；及
  - (3) 因與該實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額；
- (b) 除上文第(a)段及《單位信託守則》第7.28(c)條另有規定外及除非經證監會另行批准，子基金如果透過以下方式投資於同一集團實體或就同一集團實體承擔風險，則子基金所作的投資或所承擔的風險的總值，不得超過子基金最近期可得的資產淨值的20%：
- (1) 對該等實體發行的證券作出投資；
  - (2) 透過金融衍生工具的相關資產就該等實體承擔的風險；及
  - (3) 與該等實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額；
- (c) 除非經證監會另行批准，子基金如果將現金存放於同一集團內一個或多於一個實體，則該等現金存款的價值不得超過子基金最近期可得的資產淨值的20%，惟下列情況除外：
- (1) 在子基金推出前及其後一段合理期間內和直至首次認購款額全數獲投資為止所持有的現金；或
  - (2) 在子基金合併或終止前將投資項目變現所得的現金，而在此情況下將現金存款存放在多個金融機構不符合投資者的最佳利益；或
  - (3) 認購所收取且有待投資的現金款額及持有作解決贖回及其他付款責任的現金，而將現金存款存放在多個金融機構會造成沉重的負擔，及該現金存款的安排不會影響投資者的利益；
- 就本段而言，「現金存款」泛指可應要求隨時付還或子基金有權提取，且與提供財產或服務無關的存款。
- (d) 為子基金持有的單一實體發行的普通股，與為本公司下所有其他子基金持有的其他普通股合計不得超過該同一實體發行的普通股面值的10%；
- (e) 子基金在並非在證券交易所、場外交易市場或其他開放予國際公眾人士及該等證券有進行定期交易的有組織證券市場上市、掛牌或交易的證券及其他金融產品或工具之投資不可超過子基金最近期可得的資產淨值的15%；
- (f) 儘管第(a)、(b)、(d)及(e)段另有規定，如果子基金在某個市場的直接投資並不符合投資者的最佳利益，子基金可以透過純粹為在該市場進行直接投資而成立的全資附屬公司進行投資。在此情況下：
- (1) 該附屬公司的相關投資，連同子基金所進行的直接投資合計，均須遵守《單位信託守則》第7章的規定；

- (2) 如直接或間接由股東或子基金承擔的整體費用及收費因此而有所增加，須在相關子基金的附錄內清楚地予以披露；及
- (3) 子基金必須以綜合形式擬備《單位信託守則》第5.10(b)條所規定的報告，並將該附屬公司的資產（包括投資組合）及負債，列入為子基金的資產及負債的一部分；
- (g) 儘管第(a)、(b)及(d)段另有規定，子基金可將不多於其最近期可得的資產淨值的30%投資於同一發行類別的政府證券及其他公共證券，惟倘子基金已獲證監會認可為指數基金，則可在證監會批准的情況下超過此限額；
- (h) 除第(g)段另有規定外，子基金可將其全部資產投資於最少六種不同發行類別的政府證券及其他公共證券之上。如果政府證券及其他公共證券以不同條件發行（例如還款期、利率、保證人身分或其他條件有所不同），則即使該等政府證券及其他公共證券由同一人發行，仍會被視為不同的發行類別。儘管本段訂有限制，但如獲證監會批准及子基金已獲證監會認可為指數基金，子基金可以超出上文第(g)段所述的30%限額，並可以將其所有資產投資於不同發行類別的任何數目的政府證券及其他公共證券；
- (i) 除非證監會經考慮有關實物商品的流通性及（如有必要）是否設有充分及適當的額外保障措施後按個別情況給予批准，否則子基金不可投資於實物商品；
- (j) 除非《單位信託守則》另有規定，否則第(a)、(b)、(d)及(e)段的投資分布規定不適用於子基金對其他集體投資計劃的投資。為免生疑問，如交易所買賣基金：
- (1) 獲證監會按《單位信託守則》第8.6或8.10節認可；或
- (2) 在開放予公眾人士的國際認可證券交易所上市（名義上市不予接納）及進行定期交易，及：
- (i) 其主要目標是要跟蹤、模擬或對應某項符合《單位信託守則》第8.6節所載的適用規定的金融指數或基準；或
- (ii) 其投資目標、政策、相關投資及產品特點大致上與《單位信託守則》第8.10節所列的一致或相若，

可被當作及視為(i)上市證券（就上文第(a)、(b)及(d)段而言及在該等條文的規限下）；或(ii)集體投資計劃（就下文第(k)(1)、(k)(2)段、(k)段第(i)至(iii)項而言及在該等條文的規限下）。然而，投資於交易所買賣基金須遵從上文第(e)段，以及除非某子基金的相關附錄有所訂明，否則就上文第(a)、(b)及(d)段而言及在該等條文的規限下，子基金於交易所買賣基金的投資被視為及視作上市證券；

- (k) 倘子基金投資於其他集體投資計劃（「相關計劃」）之股份或單位，
- (1) 若該等相關計劃並非合資格計劃（由證監會決定）及未經證監會認可，則該子基金所投資的單位或股份的價值，合計不可超逾子基金最近期可得資產淨值的10%；及
- (2) 該子基金可投資於一項或超過一項的屬於經證監會認可計劃或合資格計劃（按證監會決定）的相關計劃，但除非相關計劃經證監會認可，而相關計劃的名稱及主要投資詳情已在相關子基金的附錄內披露，否則子基金於每項相關計劃所投資的單位或股份的價值不得超過子基金最近期可得的資產淨值的30%，

惟就上文(1)及(2)分段而言：

- (i) 每個相關計劃的目標不得為主要投資於《單位信託守則》第7章所禁止之投資項目，而倘相關計劃的目標為主要投資於《單位信託守則》第7章所限制之投資項目，則該等投資不可違反《單位信託守則》第7章訂明的相關限制。為免生疑問，子基金可投資於根據《單位信託守則》第8章獲證監會認可的計劃（《單位信託守則》第8.7節所述的對沖基金除外）、合資格計劃（按證監會決定）（而該計劃的衍生工具風險承擔淨額（定義見《單位信託守則》）並無超過最近期可得的資產淨值的100%）及符合上文第(j)段所載的規定的交易所買賣基金，並符合第(k)(1)及(k)(2)段所列的規定；

- (ii) 若相關計劃由管理人或與管理人同屬一個集團的其他公司管理，則上文第(a)、(b)、(d)及(e)段亦適用於相關計劃的投資；
  - (iii) 相關計劃的目標不可是主要投資於其他集體投資計劃；
  - (iv) 倘投資於由管理人或其任何關連人士管理的任何相關計劃，則就該等相關計劃徵收的所有首次費用及贖回費用須全部加以寬免；及
  - (v) 管理人或代表子基金或管理人行事的任何人士不得對相關計劃或相關計劃的管理公司徵收的任何費用或收費收取回扣，或就對任何相關計劃的投資收取任何可量化的金錢利益；
- (l) 倘投資於房地產公司的股份及房地產投資信託基金（「房地產基金」）的權益，子基金須遵守上文第(a)、(b)、(d)、(e)及(k)(1)段（如適用）的規定。倘投資於上市房地產基金，則上文第(a)、(b)及(d)段的規定適用，而倘投資於屬於公司或集體投資計劃的非上市房地產基金，則上文第(e)及(k)(1)段的規定分別適用；
- (m) 子基金可將其資產淨值的90%或以上投資於單一項集體投資計劃，並可獲證監會認可成為聯接基金。在此情況下：
- (1) 相關計劃（「主基金」）必須已獲得證監會認可；
  - (2) 相關子基金的附錄必須說明：
    - (i) 子基金是聯接主基金的聯接基金；
    - (ii) 為符合有關的投資限制，子基金及其主基金將被視為單一實體；
    - (iii) 子基金的年報必須包括其主基金在財政年度結束當日的投資組合；及
    - (iv) 子基金及其相關主基金的所有費用及收費的合計總額必須清楚予以披露；
  - (3) 除非證監會另有批准，如果子基金所投資的主基金由管理人或其關連人士管理，則由股東或子基金承擔並須支付予管理人或其任何關連人士的首次費用、贖回費用、管理公司年費或其他費用及收費的整體總額不得因此而提高；及
  - (4) 儘管上文第(k)(iii)段另有規定，主基金可投資於其他集體投資計劃，但須遵從第(k)(1)、(k)(2)段、(k)段第(i)至(iii)項所列明的投資限制；及
- (n) 如果子基金的名稱顯示某個特定目標、投資策略、地區或市場，則子基金在一般市況下最少須將其最近期可得的資產淨值的70%，投資於可反映子基金所代表的特定目標、投資策略、地區或市場的證券及其他投資項目之上。

## 投資禁制

子基金不得：

- (A) 倘若管理人的任何董事或高級人員單獨擁有任何公司或機構任何類別的證券，而其票面值超逾該類別全數已發行證券的票面總值的0.5%，或如果管理人的董事及高級人員合共擁有該類別的證券，而其票面值超逾全數該類已發行證券的票面總值的5%，則子基金不可投資於該類別的證券之上；
- (B) 投資於任何類別的房地產項目（包括樓宇）或房地產項目權益（包括期權或權利，惟不包括房地產公司的股份及房地產基金的權益）；
- (C) 如果賣空會導致子基金有責任交付價值超過子基金最近期可得的資產淨值的10%的證券，則不可進行賣空（就此而言(i)賣空的證券在准許進行賣空活動的市場上必須有活躍的交易；及(ii)賣空必須按照所有適用法律及法規進行）；

- (D) 進行任何無抵押或無擔保的證券賣空；
- (E) 放貸或以子基金資產作出貸款，但在任何一種情況下購入債券或作出存款（在適用的投資限額之內）構成貸款的情況除外；
- (F) 除《單位信託守則》第7.3條另有規定外，承擔債務、進行擔保、背書票據，或直接地或或然地為任何人的責任或債項承擔責任，或因與任何人的責任或債項有關連而承擔責任，惟不包括符合《單位信託守則》規定的逆向回購交易；
- (G) 就子基金訂立任何責任或為子基金購買任何使其承擔無上限責任的資產或從事任何使其承擔無上限責任的交易。為免生疑問，股東的責任必須只限於其在相關子基金的投資額；或
- (H) 動用子基金的任何部分資產購入未繳款項或只部分繳付款項、且將被催繳任何未繳款項的任何投資，除非該催繳通知可由構成子基金部分資產的現金或近似現金全數清繳，而該等現金或近似現金的款項並不屬於為遵照《單位信託守則》第7.29及7.30條而作分開存放，用以覆蓋因金融衍生工具交易而產生的未來或或然承諾。

附註：上文所載投資限制適用於各子基金，惟受以下規限：根據《單位信託守則》獲證監會認可的集體投資計劃，一般受到《單位信託守則》第7.1條的限制，不可作出導致集體投資計劃所持任何單一實體證券的價值，超過集體投資計劃最近期可得的資產淨值10%的投資。然而，倘子基金根據《單位信託守則》第8.6節認可為指數基金（參照各子基金的投資目標及指數性質）及不論《單位信託守則》第7.1條的規定，則相關子基金投資於由單一實體發行的成分證券的最近期可得資產淨值可超過10%，惟(i)只限於各自佔指數權重10%以上的任何成分證券；及(ii)相關子基金所持任何該等成分證券不得超過彼等各自於指數內的權重（因指數組成變動而超過，且僅為過渡性及暫時性除外）。

然而，《單位信託守則》第8.6(h)(i)及(ii)條的限制（如上文所述）不適用於下列情況：

- (1) 子基金採用的代表性抽樣策略，並不涉及按照成分證券在相關指數內的確實比重而進行全面模擬；
- (2) 有關策略在本章程內予以清楚披露；
- (3) 子基金持有的成分證券的比重超過有關證券在相關指數內的比重，是由於落實代表性抽樣策略所致；
- (4) 子基金的持股比重超逾在指數內的比重的程度，受限於子基金在諮詢證監會後合理地釐定的上限。相關子基金在釐定該上限時，必須考慮到相關成分證券的特性、其在該指數所佔的比重及該指數的投資目標，以及任何其他合適的因素；
- (5) 子基金依據《單位信託守則》第8.6(h)(a)(iv)條訂立的上限，必須在本章程內予以披露；
- (6) 子基金必須在其中期報告及年度報告內披露是否已全面遵守子基金依據《單位信託守則》第8.6(h)(a)(iv)條自行施加的上限。假如子基金在有關報告期間出現未有遵守該上限的情況，必須適時向證監會作出匯報，並在未有遵守上限情況所涉及期間編訂的報告內陳述相關情況，或以其他方式向投資者發出有關通知。

基於指數基金的跟蹤指數性質，若具備充分理據，證監會可按個別情況考慮不要求指數基金嚴格遵從《單位信託守則》第7.1A及7.1B章的投資限制。

## 借貸

各子基金資產的借款最高可達其最近期可得資產淨值的10%。在釐定上述借貸限額時，對銷借款不當作借款論。本公司可根據文書的條文為子基金借入任何貨幣，及押記或質押該子基金的資產。

為免生疑問，符合「證券融資交易」一節所載規定的證券借款交易以及銷售及回購交易（受各相關附錄內「採納何種投資策略？」一節所規限）並不受本節的限制所規限。

## 金融衍生工具

根據文書、《單位信託守則》及各相關附錄「採納何種投資策略？」一節的條文規定，管理人可代表子基金進行任何有關掉期或其他金融衍生工具的交易，以作對沖或非對沖（即投資）用途。

### 對沖目的

如相關附錄所示，子基金可為對沖目的取得金融衍生工具。如金融衍生工具符合下列所有準則，應被視作為了對沖目的而取得：

- (a) 其目的並非賺取任何投資回報；
- (b) 其目的純粹是為了限制、抵銷或消除被對沖的投資可能產生的虧損或風險；
- (c) 儘管其與被對沖的投資未必參照同一相關資產，但應參照同一資產類別，並在風險及回報方面有高度密切關係，且涉及相反的持倉；及
- (d) 在正常市況下，其與被對沖投資的價格變動呈高度負向關係。

管理人在認為必要時，應於適當考慮費用、開支及成本後，就對沖安排進行調整或重新定位，使相關子基金能夠在受壓或極端市況下仍能達致其對沖目標。

### 非對沖（即投資）目的

各子基金可為非對沖目的（「投資目的」）而取得金融衍生工具，但與該等金融衍生工具有關的風險承擔淨額（「衍生工具風險承擔淨額」）不得超過該子基金的最近期可得資產淨值的 50%，除非證監會根據《單位信託守則》第8.8章（結構性基金）或第8.9章（廣泛投資於金融衍生工具的基金）批准的子基金，則可超出該限制，而且可在證監會不時發出的《單位信託守則》、手冊、守則及／或指引所容許或證監會不時容許的若干情況下超出該限制。就此而言：

- (a) 在計算衍生工具風險承擔淨額時，須將子基金為投資目的而取得的金融衍生工具換算成該等金融衍生工具的相關資產的對應持倉，而在計算時須考慮相關資產的當前市值、對手方風險、未來市場動向及可供變現持倉的時間；
- (b) 衍生工具風險承擔淨額應根據證監會規定和發出的規定和指引（可不時予以更新）計算得出；及
- (c) 為免生疑問，若作出的對沖安排不會產生任何剩餘的衍生工具風險承擔，為對沖目的而取得的金融衍生工具風險承擔將不會計入本段所述的 50%限額。

在特殊情況下，例如當市場及／或投資價格突然變動時，槓桿的實際水平可能高於預期水平。

### 適用於金融衍生工具的限制

子基金投資的金融衍生工具須在一家證券交易所上市或掛牌或在場外交易市場買賣，並遵守以下條文：

- (a) 相關資產只可包含子基金根據其投資目標及政策可投資的公司股份、債務證券、貨幣市場工具、集體投資計劃的單位／股份、存放於具規模的財務機構的存款、政府證券及其他公共證券、高流通性實物商品（包括黃金、白銀、白金及原油）、金融指數、利率、匯率、貨幣或獲證監會接納的其他資產類別；
- (b) 子基金如投資於以指數為基礎的金融衍生工具，就上文「投資限制」一節第(a)、(b)、(c)及(g)段所列明的投資限制或規限而言，無須將該等金融衍生工具的相關資產合併計算，前提是該指數符合《單位信託守則》第8.6(e)條下的相關規定；
- (c) 場外金融衍生工具交易的對手方或其保證人是具規模的財務機構或視乎個別情況該等獲證監會接納的其他實體；

- (d) 受限於上文標題為「投資限制」一節中第(a)及(b)段的規定，子基金與單一實體就場外金融衍生工具進行交易而產生的對手方風險淨額不可超過該子基金的最近期可得資產淨值的10%，惟子基金就場外金融衍生工具的對手方承擔的風險，可透過子基金所收取的抵押品（如適用）而降低，並應參照抵押品的價值及與該對手方訂立的場外金融衍生工具按照市值計算差額後所得的正價值（如適用）來計算；及
- (e) 金融衍生工具的估值須每日以市價計算，並須由獨立於金融衍生工具發行人的管理人、託管人或以上各方的代名人、代理或受委人透過設立估值委員會或委聘第三方服務等措施，定期進行可靠及可予核實的估值。子基金應可自行隨時按公平價值將金融衍生工具沽售、變現或以抵銷交易進行平倉。此外，估值代理應具備足夠資源獨立地按市價估值，並定期核實金融衍生工具的估值結果。

為免生疑問，根據上文「投資限制」一節第(a)及(b)段以及本節第(d)段所列明有關對手方的限制及規限將不適用於符合以下所述的金融衍生工具：

- (A) 其交易是在由結算所擔當中央對手方的交易所上進行；及
- (B) 其金融衍生工具持倉的估值每日以市價計算，並至少須每日按規定補足保證金。

除上文另有規定外，子基金可投資於金融衍生工具，但該等金融衍生工具的相關資產的風險承擔，連同相關子基金的其他投資，合共不可超過《單位信託守則》第7章相關條文所列明適用於該等相關資產的相應投資限制或規限。

子基金無論何時都應能夠履行其在金融衍生工具交易（不論是為對沖或投資目的）下產生的所有付款及交付責任。管理人應在其風險管理過程中進行監察，確保有關金融衍生工具交易持續地獲充分的資產覆蓋。就該等目的而言，用作覆蓋子基金在金融衍生工具交易下產生的付款及交付責任的資產，應不受任何留置權及產權負擔規限，不包括任何現金或近似現金以用作應付繳付任何證券催繳通知的未繳款，以及不可作任何其他用途。

如子基金因金融衍生工具交易而產生未來承諾或或然承諾，應按以下方式為該交易作出資產覆蓋：

- 如金融衍生工具交易將會或可由該子基金酌情決定以現金結算，該子基金無論何時都應持有可在短時間內變現的充足資產，以供履行付款責任；及
- 如金融衍生工具交易將需要或可由對手方酌情決定以實物交付相關資產，該子基金無論何時都應持有數量充足的相關資產，以供履行交付責任。如管理人認為相關資產具有流通性並可予買賣，則該子基金可持有數量充足的其他替代資產以作資產覆蓋之用，惟該等替代資產須可隨時輕易地轉換為相關資產，以供履行交付責任。

在持有替代資產作資產覆蓋之用的情況下，子基金應採取保障措施，例如在適當情況下施加扣減，以確保所持有的該等替代資產足以供其履行未來責任。

上述與金融衍生工具有關的政策也適用於內置衍生工具的金融工具。

## 證券融資交易

在各相關附錄內「採納何種投資策略？」一節的規限下，本公司可就子基金進行證券融資交易，惟從事有關交易必須符合股東的最佳利益，且所涉及的風險已獲妥善紓減及處理。請參閱各相關附錄內「採納何種投資策略？」一節，以了解有關各子基金對該等安排的政策。

證券借貸交易將僅於以下情況下進行：

- (a) 倘借款人就所借入證券提供價值相當於或高於所借入證券的100%抵押，而有關抵押品屬優質、流動的抵押；
- (b) 透過認可結算系統或管理人接納的金融機構的代理進行此類交易；
- (c) 相關被借出證券須為繳足股款的股票，且上市在任何證券交易所、場外交易市場或其他開

放予國際公眾人士及該等證券有進行定期交易的有組織證券市場；及

- (d) 對相關被借出證券支付的作價（包括任何抵押品的價值）高於該等證券在任何時間以每日市場價值計算的價值。

此外，除非各相關附錄內「採納何種投資策略？」一節另有規定，否則有關證券融資交易的政策詳情如下：

- (i) 所有因證券融資交易而產生的收益在扣除由相關子基金承擔的直接及間接開支（例如因該等交易而向證券借貸代理支付的任何費用及營運成本）（作為就該等交易所提供的服務支付合理及正常補償費用）後，將記入相關子基金的賬戶；
- (ii) 該等交易的各對手方（包括證券借貸交易的借款人）及抵押品的發行人將為管理人批准的獨立對手方，並將為受持續審慎規管及監督的金融機構。並無就對手方來源地制訂準則。各對手方被預期為：**(x)**在高信貸質素的國家註冊成立；**(y)**信貸評級最低為**A2/P2**，或由信譽良好的信貸評級機構評定或根據管理人的合理意見而評定的同等信貸評級，或被視為具備**A2/P2**或同等默示的評級。此外，如相關子基金獲一家實體對對手方造成的損失作出彌償，而該實體的最低信貸評級為**A2/P2**或同等評級，則可接納未獲評級的對手方；或**(z)**在進行該等交易時為證監會的持牌法團或香港金融管理局的註冊機構；
- (iii) 相關子基金就證券融資交易應最少持有**100%**抵押。託管人得到管理人的指示後，將收取抵押品（將為價值高於或等於借出證券價值的現金或流動證券），而抵押代理（可能是託管人或託管人在管理人指示下委任或由管理人直接委任的第三方（經雙方不時協定）），將每日審視其價值，確保其價值最少相等於所借入證券的價值，且該等抵押品須符合下述抵押品政策；
- (iv) 相關子基金可用於此類交易的資產最高可達**50%**，除非相關附錄另有規定，否則可用於此等交易的子基金資產的預期水平將高達相關子基金資產的**20%**；
- (v) 管理人將確保其能夠收回證券融資交易所涉及的證券或全數現金（視情況而定），或終止其所訂立的該等交易；
- (vi) 如任何證券借貸交易透過託管人或託管人或管理人的關連人士安排，則該交易須按公平條款及最佳可行條款進行，且有關實體有權將其就有關該安排收取的任何商業費用或佣金留作自用及受益（證券借貸費用將在相關子基金的年度財務報告的關聯方交易一節中披露）。

其中，香港上海滙豐銀行有限公司作為託管人的關連人士，可與子基金進行證券融資交易。香港上海滙豐銀行有限公司作為證券借貸代理，將為其活動收取酬金；及

- (vii) 受制於證券融資交易的資產的託管／保管安排，詳情載於以下標題為「抵押品」一節。

## 抵押品

管理人就為子基金訂立的場外金融衍生工具交易及證券融資交易收取的抵押品採取抵押品管理政策。

子基金可向場外金融衍生工具交易或證券融資交易的對手方收取抵押品，以減低其於上文標題為「適用於金融衍生工具的限制」一節第(d)段及上文標題為「證券融資交易」一節第(iii)段所載的對手方風險承擔，惟有關抵押品須符合下列規定：

- 抵押品的性質及質素 — 除非管理人另行同意，否則合資格抵押品包括：
  - 計值貨幣與借出證券相同的現金，或如借出證券以外幣計值，則港元或美元現金；
  - 政府及其他公共證券，包括債務證券；

- 存款證；
- 無條件、不可撤銷及具有A1/P1或更高信貸評級的信用證；及
- 由證券交易清算系統所發出的證明書；
- 挑選對手方 — 管理人設有對手方挑選政策及監控措施，以管理場外金融衍生工具交易及證券借貸交易的對手方的信貸風險，並須遵守上文標題為「證券融資交易」一節第(ii)段的規定。尤其是：
  - 場外金融衍生工具交易的對手方將為通常位於經濟合作及發展組織（「經合組織」）司法管轄區（但亦可能位於該等司法管轄區以外）、具有法人地位並接受監管機構持續監管的實體；及
  - 證券融資交易的對手方（包括證券借貸交易的借款人）將為管理人核准的獨立對手方，並將為持續地受到審慎規管及監督的金融機構；
- 流通性 — 抵押品必須具備充足的流通性及可予充分買賣，使其可以接近售前估值的穩健價格迅速售出。抵押品應通常在具備深度、流通量高並享有定價透明度的市場上買賣。應定期在流通性正常及特殊的情況下進行壓力測試，以便充分評估抵押品附帶的流通性風險；
- 估值 — 應採用獨立定價來源每日以市價計算抵押品的價值；
- 發行人信貸質素 — 被用作抵押品的資產必須具備高信貸質素，並且當抵押品或被用作抵押品的資產的發行人信貸質素惡化至將損害抵押品成效的程度時，該資產應即時予以替換；
- 扣減 — 扣減是指考慮抵押品資產的估值或流通性可能隨時間減低而對其價值施加的折扣。應對抵押品施加審慎的扣減政策，且扣減應在經適當考慮受壓期間及市場波動後，按照被用作抵押品的資產所涉及的市場風險來釐定，藉以覆蓋為了將交易平倉而進行變賣時，抵押品價值可能出現的最高預期跌幅：
  - 扣減政策應顧及被用作抵押品的資產所出現的價格波動性及（如適用）抵押品的其他具體特點，包括（除其他特點外）資產類別、發行人的信用、距離到期期限、價格敏感度、授予選擇權、預計在受壓期間的流通性、外匯影響，以及被接納為抵押品的證券與有關交易涉及的證券之間的關連性；及
  - 應用於所提供抵押品的扣減政策將按照對手方磋商，並將視乎子基金所收取的資產類別變更。管理人將應要求提供有關各資產類別的適用扣減安排的進一步詳情；
- 多元化 — 抵押品必須適當地多元化，以避免將所承擔的風險集中於任何單一實體及／或同一集團實體。在遵從上文標題為「投資限制」一節第(a)、(b)、(c)、(g)、(h)、(k)(1)、(k)(2)段，以及第(k)、(l)、(B)段第(i)至(iii)項所列明的相應投資限制及規限時，應計及該子基金就抵押品的發行人所承擔的風險；
- 關連性 — 抵押品價值不應與金融衍生工具對手方或發行人，或證券融資交易的對手方的信用有任何重大關連，以致其損害抵押品的成效。因此，由金融衍生工具對手方或發行人或證券融資交易的對手方或其任何相關實體發行的證券，都不應用作抵押品；
- 管理運作及法律風險 — 管理人必須具備適當的系統、運作能力及專業法律知識，以便妥善管理抵押品；
- 獨立保管 — 抵押品必須由託管人持有；
- 保管證券融資交易的抵押品及資產 —
  - 相關子基金按照產權轉讓基礎向對手方收取的任何非現金資產（不論是否就證券借貸交易或場外金融衍生工具交易而收取）須由託管人或就相關子基金資產獲委任的代名人、代理或受委人持有。倘不涉及產權轉讓，則此規定不適用。在這種情況下，抵押品將由與抵押品供應者並無關係的第三方託管人持有；及



- 就銷售及回購交易而言，相關子基金按照產權轉讓基礎提供的資產不再屬於該子基金所有。對手方可全權酌情決定使用該等資產。非按照產權轉讓基礎提供予對手方的資產須由託管人或就該相關子基金資產獲委任的代名人、代理或受委人持有；
- 強制性執行 — 託管人無須對金融衍生工具發行人或證券融資交易的對手方進一步追索，即可隨時取用／強制執行抵押品；
- 抵押品再投資 — 所收取的現金抵押品僅可再投資於短期存款、優質貨幣市場工具及根據《單位信託守則》第8.2章獲認可的或以與證監會的規定大致相若的方式受到監管且獲證監會接納的貨幣市場基金，並須符合《單位信託守則》第7章所列明適用於有關投資或所承擔風險的相應投資限制或規限以及下列限制：
  - 所收取的非現金抵押品不可出售、再作投資或質押；
  - 來自現金抵押品再投資的資產投資組合須符合《單位信託守則》第8.2(f)及8.2(n)條的規定；
  - 所收取的現金抵押品不得進一步用作進行任何證券融資交易；
  - 當所收取的現金抵押品再被投資於其他投資項目時，有關投資項目不得涉及任何證券融資交易；及
  - 除非特定子基金的相關附錄另有規定，否則子基金所收取的現金抵押品最多達100%可再被投資。

就所收取的現金抵押品再投資而言，「貨幣市場工具」指通常在貨幣市場上交易的證券，包括政府票據、存款證、商業票據、短期票據及銀行承兌匯票等。在評估貨幣市場工具是否屬優質時，最低限度必須考慮有關貨幣市場工具的信貨質素及流通情況；

- 產權負擔 — 抵押品不應受到先前的產權負擔所規限；及
- 抵押品一般不應包括(i)分派金額主要來自嵌入式金融衍生工具或合成工具的結構性產品；(ii)由特殊目的公司、特殊投資公司或類似實體發行的證券；(iii)證券化產品；或(iv)非上市集體投資計劃。

上文「投資限制」一節第(a)及(b)段的規定亦適用於本節的「多元化」一節及「抵押品再投資」一節的規定。

有關所持有的抵押品的概述（包括但不限於抵押品性質、提供抵押品的對手方身份、獲抵押品保障／覆蓋的子基金價值（以百分比計），按資產類別／性質及信貸評級（如適用）劃分的抵押品詳情）將於子基金有關期間的年度和中期報告內披露。

如果子基金出現違反上述限制及規限的情況，管理人的首要目標將是要在考慮子基金股東的利益後，將在合理時間內採取一切必須步驟，糾正有關違反情況。託管人將採取合理謹慎的措施，以確保子基金遵守文書內列出的投資和借貸限制，以及該子基金的認可條件。

## 增設及贖回（一手市場）

### 投資於子基金

投資子基金及出售股份以變現子基金投資的方法有兩種。

第一種方法是透過參與證券商（即已就子基金訂立參與協議的持牌證券商）直接於一手市場向相關子基金按發行價增設股份或按贖回價值贖回股份。倘子基金設有多櫃台，儘管在與管理人達成安排後，參與證券商可選擇在中央結算系統中將其增設的股份寄存於任何現有櫃台，但所有股份均須以該子基金的基本貨幣增設及贖回。鑒於透過參與證券商於一手市場增設或贖回股份所需的資本投資規模（即申請股份數目），此投資方法較適合機構投資者及市場專業人士。參與證券商並無義務為其客戶增設或贖回股份，並可對處理增設或贖回指令施加其認為合適的條款（包括收費），詳情載於本節。

第二種方法是於香港聯交所二手市場買賣股份，此方法較適合零售投資者。股份於二手市場的市價可能較相關子基金的資產淨值存在溢價或折讓。

本章程中本節所描述的第一種投資方法，並應與參與協議及文書一併閱讀。「交易所上市及買賣（二手市場）」一節與第二種投資方法有關。

### 透過參與證券商增設股份

任何子基金的股份增設申請必須透過參與證券商按「主要資料」一節所載的申請股份數目或其完整倍數進行。投資者不可直接向子基金購買股份。僅參與證券商方可向本公司及登記處提交增設申請（並向管理人及行政管理人遞交副本）。

各子基金的股份將持續透過參與證券商發售，而參與證券商可按照運作指引為本身或閣下（作為其客戶）在任何交易日透過向本公司及登記處提交增設申請（並向管理人及行政管理人提交申請副本）。

此外，在特殊情況下，包括但不限於下列情況，參與證券商保留權利本著誠信原則拒絕接受從客戶收到的增設要求：

- (a) 發生下列情況的期間：(i) 暫停增設或發行相關子基金的股份，(ii) 暫停贖回相關子基金的股份，及／或(iii) 暫停釐定相關子基金的資產淨值；
- (b) 與相關指數任何成分證券有關的任何買賣限制或規限，例如發生市場干擾事件、懷疑市場失當行為或暫停買賣；
- (c) 接受該增設要求或就該增設要求的任何證券會使參與證券商違反參與證券商的監管限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定，而該等限制或規定是參與證券商為符合適用法律和監管規定所必須遵守；或
- (d) 參與證券商無法控制的情況，導致處理該增設要求就一切實際目的而言並不可能。

### 有關由潛在投資者提出增設要求的規定

參與證券商就各子基金可用的增設方法及貨幣，不論實物增設（即增設股份以換取證券的轉讓）或以現金或既以實物亦以現金進行增設，均在相關附錄中訂明。參與證券商可全權酌情要求從客戶接獲的增設要求以特定方式執行。然而，管理人保留要求以特定方式執行增設申請的權利。尤其是，管理人有權(a)接受等於或高於在該證券的相關交易日估值點的市值的現金，而非接受該證券作為增設申請的組成部分；或(b)在(i)不太可能就增設申請向託管人交付或交付充足數量的有關證券；或(ii)參與證券商因規例或其他事項而在投資或參與交易該證券方面受到限制的情況下，按其釐定的條款接受現金抵押。

參與證券商可對處理任何增設要求收取費用及收費，因而會增加投資成本。建議投資者向參與證券商核實有關費用及收費。儘管管理人有責任密切監控各子基金的運作，但本公司、管理人或託管人

均無權強制參與證券商向本公司、管理人或託管人披露其與特定客戶議定的費用或其他專有或機密資料，或要求參與證券商接受從客戶接獲的增設要求。

參與證券商亦可設定其客戶遞交增設要求的時限，並要求該等客戶完成有關的客戶接納程序及要求（包括於必要時提供參與證券商要求的文件及證明），以確保參與證券商能向本公司及登記處遞交有關子基金的有效增設申請（並向管理人及行政管理人提交副本）。建議投資者向參與證券商核實相關時限及客戶接納程序及要求。

子基金的申請股份數目為相關附錄訂明的股份數目。非以申請股份數目或其完整倍數就股份提交的增設申請將不獲接納。各子基金的最低認購量為一股申請股份。

### 增設程序

參與證券商在收到客戶的增設要求後，或如欲為本身增設相關子基金的股份，可不時向本公司及登記處遞交有關子基金的增設申請（並向管理人及行政管理人提交副本）。

若增設申請並非於交易日或於交易日的相關交易截止時間之後收到，該增設申請須視作於下一個交易日營業時間開始時收到，該下一個交易日即作為該增設申請的相關交易日。上市後相關交易日的現行交易截止時間在相關附錄訂明，或管理人（經諮詢託管人後）於香港聯交所、認可期貨交易所或認可證券交易所的交易時間縮短之日可能釐定的其他時間。有效的增設申請必須：

- (a) 由參與證券商按照文書、相關參與協議及相關運作指引作出；
- (b) 註明增設申請涉及的股份數目及股份類別（如適用）；及
- (c) 附有運作指引對增設股份所要求的證明書（如有），連同託管人及管理人各自認為屬必需的該等證書及法律意見書（如有），以確保已符合與增設申請涉及的股份增設相關的適用證券及其他法律。

在特殊情況下，包括但不限於下列情況，本公司有權本著誠信原則拒絕接受任何增設申請：

- (a) 發生下列情況的期間：(i) 暫停增設或發行相關子基金的股份，(ii) 暫停贖回相關子基金的股份，及／或(iii) 暫停釐定相關子基金的資產淨值；
- (b) 管理人認為接納增設申請會對相關子基金造成不利影響；
- (c) （倘與子基金有關）管理人認為接納增設申請會對相關子基金的指數成分證券的主要上市市場產生重大影響；
- (d) 與相關指數證券有關的任何買賣限制或規限，例如發生市場干擾事件、懷疑市場不當行為或暫停買賣；
- (e) 接受增設申請會使本公司違反限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定，或適用於本公司或管理人的規定，而該等限制或規定是本公司或管理人為符合適用法律和監管規定所必須遵守；
- (f) 本公司或管理人無法控制的情況，導致處理增設申請就一切實際目的而言並不可能；
- (g) 本公司或本公司就增設相關子基金股份的任何受委人的業務運作受到或因瘟疫、戰爭、恐怖主義、暴動、革命、內亂、暴亂、罷工或天災影響而被嚴重干擾或關閉的任何期間；或
- (h) 相關參與證券商發生無力償債事件。

如發生上述拒絕接受增設申請的情況，本公司須根據運作指引通知行政管理人、登記處、相關參與證券商及／或託管人其拒絕接受該增設申請的決定。倘可增設的股份數目因任何原因受到限制，參與證券商及運作指引所載的相關增設申請將獲得優先權。

本公司拒絕接受增設申請的權利，與參與證券商在特殊情況下本著誠信原則拒絕接受從客戶接獲的增設要求的權利相互獨立，互為補充。即使參與證券商已接受來自客戶的增設要求，並對此遞交有效的增設申請，本公司仍可按本章程所述的情況下行使其權利拒絕接受該增設申請。

本公司若接受來自參與證券商的增設申請，則須指示行政管理人、託管人及／或登記處按照運作指引及文書(i)按申請股份數目為子基金增設股份以換取現金及／或證券的轉交（由參與證券商酌情決定但須取得管理人的同意）；及(ii)向參與證券商發行股份。

### 發行股份

股份將按相關交易日的現行發行價發行，惟可在該發行價上附加作為稅項及收費的適當撥備金額（如有）。有關發行價的計算，請參閱「發行價及贖回價格」一節。

參與證券商在有關的首次發售期收到就子基金的股份增設申請後，本公司須促致於有關首次發行日期增設及發行該子基金的股份。

股份按相關附錄訂明以相關子基金的基本貨幣計值（除非董事另行決定），本公司不得增設或發行零碎股份。

根據增設申請進行增設及發行股份，須於收到（或視作收到）並按照運作指引接受該增設申請的交易日執行，惟僅對估值而言，股份須於收到或視作收到有關增設申請的交易日估值點後視為增設及發行，及登記冊將於相關結算日或緊隨結算日後的交易日（若結算期獲延長）予以更新。若增設申請並非於交易日收到或在交易日的相關交易截止時間之後收到，該增設申請須視作於下一個交易日營業時間開始時收到，該下一個交易日即作為該項增設申請的相關交易日。

登記處若於任何時候認為文書、相關運作指引或相關參與協議對發行股份所規定的條文遭違反，則有權拒絕將股份納入（或准許其被納入）登記冊。

### 與增設申請有關的費用

兌換代理、服務代理、登記處、託管人及／或行政管理人可對增設申請收取交易費，並可於任何一日變更所收取交易費的費率（惟須對同一子基金向不同參與證券商收取劃一的費率）。交易費須由申請股份的參與證券商或其代表支付。詳情請參閱「費用及開支」一節。

就現金增設股份而言，本公司保留權利要求參與證券商支付或促使支付管理人酌情認為就稅項及收費而言屬合適的附加款項。參與證券商可將該附加款項轉嫁予有關的投資者。

本公司或管理人因發行或出售任何股份而須向任何代理或其他人士支付的任何佣金、酬金或其他款項，一概不得計入該股份的發行價，亦不得從任何子基金的資產中支付。

### 取消增設申請

增設申請一經遞交，若未經本公司同意，不能予以撤銷或撤回。

本公司若於結算日前仍未收到與增設申請有關的所有證券的妥善所有權及／或現金（包括交易費、稅項及收費），則可取消根據增設申請視作已增設的任何股份的增設指示，惟本公司可酌情決定(i)延長結算期（就整體的增設申請或就特定證券），有關延期須按董事可能決定的條款及條件（包括支付本公司可能釐定的延期費或其他費用等）及遵照運作指引的規定進行；或(ii)按董事釐定的條款及條

件（包括與延長未清償證券、期貨合約或現金結算期相關的條款）就已歸屬於子基金的證券及／或現金，部分結算增設申請。

除上述情況外，本公司若於運作指引指定的時間前，認為其不能投資任何增設申請的現金收益，亦可取消任何股份的增設指示。

若如上文所述取消根據增設申請視作已增設的任何股份的增設指示，或參與證券商由於其他原因，在取得本公司同意下撤回增設申請（文書所述某些情況（例如本公司宣布暫停增設股份）除外），本公司或其代表對增設申請收到的任何證券或任何現金，須在實際可行的情況下盡快退還參與證券商（不計利息），而有關股份在各方面均須視作從未增設，參與證券商並不就取消增設享有對本公司、管理人、託管人、行政管理人、登記處、兌換代理及／或服務代理的任何權利或申索權，惟：

- (a) 託管人或行政管理人可向相關參與證券商收取取消申請費（詳情請參閱「費用及開支」一節）；
- (b) 本公司可酌情要求參與證券商就每股據此被取消的股份，為子基金向本公司支付取消補償費用，即為每股份發行價超出每股份本來適用的贖回價值（若參與證券商已於股份取消當日提出贖回申請）的數額（若有），連同子基金因上述取消招致的徵費、費用及損失；
- (c) 上述增設申請的交易費仍須到期支付（儘管該項增設申請視作從未作出），一經繳付，將由本公司、託管人、行政管理人、登記處、兌換代理及／或服務代理為本身利益予以保留（詳情請參閱「費用及開支」一節）；及
- (d) 取消該等股份不會導致計劃資產先前的估值須重新評估或無效。

#### 透過參與證券商贖回股份

任何子基金的股份贖回申請必須透過參與證券商按申請股份數目或其整數倍數進行。投資者不可直接向相關子基金贖回股份。僅參與證券商方可向本公司及登記處提交贖回申請（並向管理人及行政管理人提交副本）。

參與證券商可在向本公司及登記處遞交贖回申請（並向管理人及行政管理人提交副本）後，根據運作指引於任何交易日為本身或為其客戶贖回股份。

此外，在特殊情況下，包括但不限於下列情況，參與證券商保留權利本著誠信原則拒絕接受從客戶收到的贖回要求：

- (a) 發生下列情況的期間：(i) 暫停增設或發行相關子基金的股份，(ii) 暫停贖回相關子基金的股份，及／或(iii) 暫停釐定相關子基金的資產淨值；
- (b) 與相關指數任何成分證券有關的任何買賣限制或規限，例如發生市場干擾事件、懷疑市場不當行為或暫停買賣；
- (c) 接受該贖回要求會使參與證券商違反參與證券商的監管限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定，而該等限制或規定是參與證券商為符合適用的法律和監管規定所必須遵守；或
- (d) 參與證券商無法控制的情況，導致處理該贖回要求就一切實際目的而言並不可能。

#### 有關由潛在投資者提出贖回要求的規定

參與證券商就各子基金可用的贖回方法及貨幣，不論實物贖回（即贖回股份以換取證券的轉讓另加任何現金金額）或僅現金贖回，均在相關附錄中訂明。參與證券商可全權酌情要求從客戶收到的贖回要求以特定方式執行。然而，管理人保留要求以特定方式執行贖回申請的權利。尤其是，倘在(a)

不太可能就贖回申請交付或交付充足數量的有關證券；或**(b)**參與證券商因規例或其他事項而在投資或參與交易有關證券方面受到限制的情況下，則管理人有權指示託管人就贖回申請向參與證券商交付任何證券的現金等價物。

參與證券商可對處理任何贖回要求收取費用及收費，因而會增加投資成本及／或減低贖回所得款項。建議閣下向參與證券商核實有關費用及收費。儘管管理人有責任密切監控各子基金的運作，但管理人或託管人均無權要求參與證券商向管理人或託管人披露其與特定客戶議定的費用或其他專有或機密資料，或要求參與證券商接受從客戶收到的贖回要求。此外，本公司或管理人亦不能確保參與證券商能進行有效套利。

參與證券商亦可設定其客戶遞交贖回要求的時限，並要求客戶完成有關的客戶接受程序及要求（需要時包括提供參與證券商要求的文件及證明），以確保參與證券商能向本公司及登記處遞交有關子基金的有效贖回申請（並向管理人及行政管理人提交副本）。閣下務請與參與證券商核實相關時限及客戶接受程序及要求。

### 贖回程序

參與證券商在收到客戶對子基金的贖回要求後，或如欲為本身贖回相關子基金的股份，可不時向本公司及登記處遞交贖回申請（並向管理人及行政管理人提交副本）。

若贖回申請並非於交易日收到或在交易日的相關交易截止時間之後收到，該贖回申請須視作於下一個交易日營業時間開始時收到，而該下一個交易日即為對該贖回申請而言的相關交易日。現行上市後的交易截止時間為相關附錄訂明的相關交易日，或管理人（經諮詢託管人後）於香港聯交所縮短交易時間的任何日期可能釐定的其他時間。

有效的贖回申請必須：

- (a) 由參與證券商按照文書、相關參與協議及相關運作指引作出；
- (b) 註明贖回申請涉及的股份數目及股份類別（如適用）；及
- (c) 附有參與協議及運作指引有關贖回股份要求的證明書（如有），連同本公司可能認為屬必要的證明書及法律意見書（如有），以確保與贖回申請涉及的相關股份的贖回已符合適用的證券及其他法律。

在特殊情況下，包括但不限於下列情況，本公司有權本著誠信原則，並顧及股東的最佳利益後，拒絕接受任何贖回申請：

- (a) 發生下列情況的期間：(i) 暫停增設或發行相關子基金的股份，(ii) 暫停贖回相關子基金的股份，及／或(iii) 暫停釐定相關子基金的資產淨值；
- (b) 管理人認為接受贖回申請會對相關子基金造成不利影響；
- (c) 與相關指數證券有關的任何買賣限制或規限，例如發生市場干擾事件、懷疑市場不當行為或暫停買賣；
- (d) 接受贖回申請會使本公司違反限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定，或適用於本公司或管理人的規定，而該等限制或規定是本公司或管理人為符合適用法律和監管規定所必須遵守；
- (e) 本公司或管理人無法控制的情況，導致處理贖回申請就一切實際目的而言並不可能；或

- (f) 本公司或本公司就贖回相關子基金股份的任何受委人的業務運作受到或因瘟疫、戰爭、恐怖主義、暴動、革命、內亂、暴亂、罷工或天災影響而被嚴重干擾或關閉的任何期間。

如發生上述拒絕接受贖回申請的情況，本公司須根據運作指引通知相關參與證券商、行政管理人、登記處及／或託管人其拒絕接受該贖回申請的決定。如因任何原因可贖回的股份數目設有限額，將按照運作指引規定讓參與證券商及相關贖回申請享有優先權。

本公司拒絕接受贖回申請的權利，與參與證券商在特殊情況下本著誠信原則拒絕接受從客戶收回的贖回要求的權利相互獨立，互為補充。儘管參與證券商已接受來自客戶的贖回要求，並對此遞交有效的贖回申請，本公司仍可在本章程所述的情況下行使其拒絕接受該贖回申請的權利。

本公司若接納來自參與證券商的贖回申請，則須按照運作指引及文書進行下列各項：(i)執行相關股份的贖回及取消；及(ii)要求託管人及／或行政管理人向參與證券商轉交證券及／或現金。

若參與證券商為其客戶遞交贖回申請，參與證券商將向有關客戶轉交證券及／或現金。

### 贖回股份

任何已獲接受的贖回申請將於結算日執行，惟本公司須已收妥由參與證券商正式簽署的贖回申請（並獲本公司信納），且本公司須已收到（除非運作指引另行規定）參與證券商須支付的全數款項（包括交易費及任何其他稅項及收費），以及該等款項均已扣除或以其他方式全數付清。

僅就進行估值而言，股份須於贖回申請收到或視作收到的交易日的估值點後視作已贖回及取消。該等股份的股東須於相關結算對已贖回及取消的股份從登記冊上除名。

已提交贖回及取消申請的股份的贖回價值應為子基金於相關交易日的每股股份資產淨值，四捨五入至最接近的四個小數位（0.00005 或以上向上調整，少於 0.00005 則向下調整）。按四捨五入原則調整後的利益由相關子基金保留。就估值而言，有關估值點應為贖回申請視作已經收妥的交易日當日的估值點。

只要在遞交所有已正式填妥的贖回文件方面並沒有任何延誤，而且並未暫停釐定資產淨值或股份的交易，則從收到正式的贖回申請文件至支付贖回所得款項的間隔期不會超過一個曆月。

本公司在收到參與證券商就贖回申請提出的延期結算要求後，可按管理人及託管人酌情決定的條款及條件（包括本公司可能釐定的延期費或其他費用），並根據運作指引酌情決定延長結算期。

### 與贖回申請有關的費用

兌換代理、服務代理、登記處、託管人及／或行政管理人可就贖回申請收取交易費，並可於任何一日變更所收取的交易費費率（惟須對同一子基金向不同參與證券商收取劃一的交易費）。交易費須由遞交贖回申請的參與證券商或其代表，以行政管理人、託管人、登記處、兌換代理及／或服務代理為受益人支付（但可從對該等贖回申請應付參與證券商的款項中抵扣）。詳情請參閱「費用及開支」一節。

就現金贖回股份而言，儘管上述條文有關基於資產淨值的股份贖回及取消，參與證券商可被要求支付管理人酌情認為就稅項及收費而言屬合適的附加款項。參與證券商可將該附加款項轉嫁予有關的投資者。

本公司可從贖回所得款項中扣除管理人認為可作為交易費及／或其他稅項及收費適當撥備的數額（如有）。

倘子基金以實物贖回香港聯交所上市證券，兌換代理可就每項已獲接受的贖回申請收取股份取消費。

## 取消贖回申請

未經本公司同意，贖回申請一經作出即不得撤銷或撤回。

除非贖回申請涉及的股份已於結算日的某個時間或於文書及／或運作指引所載列的其他時限，在本公司當時對贖回申請一般規定的時間前交付予本公司（不得涉及任何產權負擔）以供贖回，否則不可對任何贖回申請轉讓任何證券及／或支付任何現金款額。

若贖回申請涉及的股份並未按前述規定交付予本公司以供贖回，或涉任何產權負擔（文書所述某些情況（例如管理人宣布暫停贖回股份）除外）：

- (a) 行政管理人或託管人可向相關參與證券商收取取消申請費（詳情請參閱「費用及開支」一節）；
- (b) 本公司可酌情要求參與證券商就被取消的每股股份，為相關子基金向本公司支付取消補償費用，即為上述每股份贖回價值少於每股份本來適用的發行價（若參與證券商已於本公司能夠購回任何替代證券的確切日期按照文書的條文提出增設申請）的數額（如有），連同本公司合理地認為可代表子基金因上述取消招致的任何徵費、費用及損失的其他金額；
- (c) 上述贖回申請的交易費仍須到期支付（儘管該項贖回申請視作從未進行），一經繳付，將由本公司、行政管理人、登記處、兌換代理及／或服務代理為本身的利益予以保留（詳情請參閱「費用及開支」一節）；及
- (d) 不成功的贖回申請不會導致計劃資產先前的估值須重新評估或無效。

## 贖回限制

為保障股東的利益，管理人有權將可在任何交易日贖回（無論為透過由管理人購買或取消）的子基金股份總數限制於**10%**，或管理人一般或就任何特定交易日釐定，並獲證監會允許的相關子基金於該交易日的最近期可得資產淨值的有關其他百分比。在此情況下，該項限制將按比例實施，致使所有擬在相關交易日贖回該子基金股份的所有股東，均會以相同的比例將該等股份贖回，而未贖回（但原應已贖回）的股份將順延至下一個交易日根據該交易日的贖回價格贖回，並較於隨後交易日收到的贖回要求獲優先處理，惟須受相同限制。倘贖回要求因此須順延處理，管理人將即時通知有關股東。

在暫停釐定任何子基金資產淨值的任何期間內，管理人可就接獲的任何贖回要求暫停贖回相關子基金的股份或延遲支付贖回款項（詳情請參閱下文「暫停釐定資產淨值」一節）。任何延遲支付贖回款項將不適用於在管理人暫停贖回任何子基金股份之前收到的贖回申請。

## 暫停增設及贖回

在下列情況下，本公司可（在諮詢託管人，而倘涉及贖回，則在實際可行情況下經諮詢相關參與證券商，並顧及股東的最佳利益後）酌情決定暫停增設或發行任何子基金的股份，暫停贖回任何子基金的股份及／或（在遵守所有適用法律或監管規定下，如贖回所得款項超過一個曆月之後支付）延後對任何增設申請及／或贖回申請支付任何款項及轉讓任何證券，惟如於下列情況前已妥善完成贖回申請，則不可延遲支付贖回款項：

- (a) 香港聯交所或任何其他認可證券交易所或認可期貨交易所限制或暫停買賣的任何期間；
- (b) 為指數成分的證券的主要上市市場或該市場的正式結算及交收存管處（如有）關閉的任何期間；
- (c) 為指數成分的證券的主要上市市場的買賣受到限制或暫停的任何期間；



- (d) 管理人認為證券的交收或結算在該市場的正式結算及交收存管處（如有）受到干擾的任何期間；
- (e) 存在任何情況，導致管理人認為證券的交付或購買（以適用者為準）或相關子基金現有投資的出售無法在正常情況或無法在不損害相關子基金的股東利益的情況下進行；
- (f) 相關子基金的指數並未編訂或公布的任何期間；
- (g) 用以釐定相關子基金資產淨值或相關類別的每股股份資產淨值的方法出現問題，或管理人認為相關子基金當時的任何成分證券或其他資產的價值因任何其他原因而無法合理、迅速及公正地確定；
- (h) 暫停釐定相關子基金資產淨值，或發生下文「暫停釐定資產淨值」一節所述任何情況的任何期間；
- (i) 於掉期（如有）因任何原因不能調整或重設的任何期間；
- (j) 瘟疫、戰爭、恐怖主義、暴動、革命、內亂、暴亂、罷工或天災導致或造成本公司、管理人、託管人、行政管理人、登記處或本公司就相關子基金的股份增設或贖回的任何受委人的業務運作受到嚴重干擾或結束的任何期間；或
- (k) 若按照子基金的投資目標以該等股份的發行所得款項進行投資後，本公司持有或將持有合計超過由任何單一實體發行的普通股的10%。

此外，若本公司下的子基金合計持有超過由任何單一發行實體發行的普通股10%的限額，則管理人將在顧及股東最佳利益的情況下將之作為其首要目標，並於合理期間內採取一切其他必要措施補救該違規情況。

管理人須在暫停後通知證監會及發出暫停通知，並須在本公司網站<https://www.vpemqq.com>（此網站及本章程提述的其他網站的內容均未經證監會審閱）或其決定的其他出版刊物於暫停期間每月至少發布一次暫停通知。

管理人須將任何在暫停期間收到（且並無另行撤回）的任何贖回申請或任何增設申請，視作於緊接暫停終止之後收到。任何贖回的結算期將按相等於暫停持續的期間予以延長。

參與證券商可在已宣布暫停後及在該暫停終止前，藉向本公司發出書面通知隨時撤回任何增設申請或贖回申請，本公司須即時通知及要求行政管理人、登記處及／或託管人在實際可行的情況下，盡快向參與證券商退還其就增設申請收到的任何證券及／或現金（不計利息）。

暫停須持續有效，直至下列日期中較早之日為止：(a)本公司宣布結束暫停之日；及(b)發生以下情況的首個交易日：(i)導致暫停的情況不再存在；及(ii)不存在可授權暫停的其他情況。

## 持股證明

股份由中央結算系統寄存、結算及交收。股份只以登記記錄方式持有，即不會印發股份證明書。香港中央結算（代理人）有限公司是所有寄存於中央結算系統的已發行股份的登記擁有人（即記錄上的唯一持有人），並按照《中央結算系統一般規則》為參與人士持有該等股份。此外，本公司、管理人及託管人承認，根據《中央結算系統一般規則》，香港中央結算（代理人）有限公司及香港結算對股份並不享有任何專有權益。於中央結算系統持有股份的投資者，是作為中央結算系統參與者的參與經紀或相關參與證券商或參與證券商代理（以適用者為準）記錄所示之實益擁有人。

## 對股東的限制

董事有權施加其認為必要的限制，以確保購入或持有股份不會導致下列情況：

- (a) 違反任何國家或政府機關或股份上市的任何證券交易所的法律或規定，且董事認為該情況可能導致本公司或子基金受到其本來不會遭受的不利影響；或
- (b) 董事認為可能導致本公司或子基金產生或蒙受其本來不會產生或蒙受的任何稅務責任或任何其他資金損失的情況。

董事倘知悉以上述方式持有股份的情況，則可要求該等股東根據文書條文贖回或轉讓該等股份。任何知悉其在違反上述任何限制的情況下持有或擁有股份的人士，須根據文書贖回其股份，或將股份轉讓予根據本章程及文書允許持有股份的人士，以使該股東不再違反上述限制。

### **轉讓股份**

文書規定股東可在遵守文書條文的情況下轉讓股份。

由於所有股份在中央結算系統持有，投資者有權使用香港聯交所印發的標準轉讓表格或董事不時批准的其他格式的書面文據（若轉讓人或承讓人屬結算行或其代名人，則可親筆簽署或以機印簽署或其他方式簽署）轉讓股份。轉讓人將繼續被視作被轉讓股份的股東，直至承讓人姓名載入所轉讓股份的股東登記冊。每份轉讓文據須僅與單一隻子基金有關。若所有股份均在中央結算系統寄存、結算及交收，香港中央結算（代理人）有限公司將作為唯一的股東，為經香港結算准許納入為中央結算系統參與者的人士持有該等股份，並按照《中央結算系統一般規則》在其時將股份分配至其賬戶。

## 交易所上市及買賣（二手市場）

### 一般資料

股份在香港聯交所上市之目的，旨在讓投資者可於二手市場買賣股份，投資者通常要透過經紀或證券商認購及/或贖回其於一手市場無法認購及/或贖回較少數量的股份。

在香港聯交所上市或買賣之股份之市價未必反映每股股份之資產淨值。在香港聯交所進行之任何股份交易均須支付慣常的經紀佣金及/或與透過香港聯交所買賣及交收有關之轉讓稅項，惟無法保證股份在香港聯交所上市後會維持上市地位。

管理人盡其最大努力訂立安排，以令各子基金的股份至少各有一名莊家進行莊家活動。如子基金採用多櫃台，管理人將盡其最大努力訂立安排，以令每個可供交易的櫃台至少有一名莊家（雖然該等莊家可能為同一實體）。廣義而論，莊家之責任包括於香港聯交所為買盤及賣盤報價，旨在提供流通性。鑒於莊家角色之性質，管理人可向莊家提供已向參與證券商提供之投資組合組成資料。

股份可向莊家購入或透過莊家售出，惟無法擔保或保證莊家提供的價位。莊家在維持股份的市場時，莊家或會因其買賣股份之差價而賺取或損失金錢，而這在某程度上取決於相關子基金及/或組成指數（以適用者為準）的相關證券的買賣差價。莊家可保留其賺取之任何利潤，亦無須對賺取之利潤向相關子基金作出交待。

倘閣下有意於二手市場買賣股份，應聯絡閣下之經紀。

管理人已向香港聯交所上市委員會就惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF的股份上市及買賣提出申請。待符合香港結算之接納規定後，香港結算將自惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF的股份於香港聯交所開始交易的日期起或於香港結算可能釐定的其他日期起，接納惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF的股份為可在中央結算系統寄存、結算及交收之合資格證券。所有中央結算系統之活動均須依據不時有效之《中央結算系統一般規則》及中央結算系統運作程序規則進行。

倘股份在香港聯交所停牌或在香港聯交所之買賣全面暫停，則將無二手市場可供買賣股份。

截至本章程日期，股份並無在任何其他證券交易所上市或買賣，亦無提出有關上市或批准買賣的申請。日後或會在其他一間或多間證券交易所就任何子基金的股份提出上市申請。

參與證券商應注意，在股份於香港聯交所開始買賣之前，不得在香港聯交所出售或以其他方式買賣股份。

有關二手市場買賣的其他披露資料，亦請參閱子基金相關附錄「一般資料」、「人證港幣交易通」（如適用）及「多櫃台」分節。

## 釐定資產淨值

### 計算資產淨值

根據文書條款，各子基金的資產淨值將由估值代理在適用於相關子基金的每個估值點，以相關子基金的基本貨幣，評估相關子基金的資產價值並扣除相關子基金應佔的負債計算。

下文載列相關子基金所持各項證券的估價方法概要：

- (a) 除非管理人（經諮詢託管人後）認為其他方法更為適合，否則在任何市場報價、上市、交易或買賣之證券，均應參照管理人認為屬正式收市價之價格計值；若並無正式收市價，則參照管理人認為可在當時情況下提供公平標準之市場之最後成交價計算，惟(i)倘某一證券在多於一個市場上報價或上市，管理人應採用其認為屬於該證券的主要市場之市場所報之價格；(ii)倘於相關時間並無該市場之價格，證券價值應為管理人可對此委任為有關投資在市場作價之公司或機構所核證之價格，或如該市場之價格在超過管理人、託管人及／或託管人就子基金委任的任何受委人可同意的期間未能提供，證券之價值須由管理人經諮詢託管人後（如託管人要求如此）委任為就有關投資在市場作價的公司或機構證明；(iii)須計入任何有息證券之累計利息，除非報價或上市價格已包括有關利息；及(iv)管理人及估值代理將有權採用及依賴來自彼等不時決定之一個或多個來源之電子價格資料（即使所採用價格並非正式收市價或最後成交價（視情況而定））；
- (b) 於任何非上市互惠基金公司或單位信託基金之各項權益之價值，應為有關互惠基金公司或單位信託基金之最近期可得每股或每單位資產淨值，或倘無最近期或合適之每股或每單位資產淨值，則應為該單位、股份或其他權益之最近可得的買入價或賣出價；
- (c) 任何掉期的價值將釐定為該掉期的市值，包括相關子基金就訂立掉期而從中支出的金額，但不包括與訂立或磋商掉期有關的任何費用、佣金及其他開支，以及由相關估值代理根據該掉期向管理人及／或託管人釐定及提供的任何初始保證金或訂金，除非此乃根據掉期的條款另行提供則作別論，惟須受託管人或其受委人（或管理人委任的有關獨立估值代理）重新計算相關費用的權利規限，及管理人（經諮詢託管人後）在其認為需要進行調整以反映有關掉期的公平價值的情況下，對有關價值進行調整的權利所規限；
- (d) 期貨合約將按文書載列的公式進行估值；
- (e) 除(b)段所規定者外，任何並非在市場上上市、報價或進行正常買賣之投資，其價值應為該投資之最初價值，金額相等於代表相關子基金購買該投資所動用之金額（在每種情況下均包括印花稅、佣金及其他購入開支），惟管理人可隨時諮詢託管人，並在託管人要求的該等時間或時間間隔，促使經託管人批准為合資格評估有關投資之專業人士（倘託管人同意，可為管理人）定期進行重新估值；
- (f) 現金、存款及類似投資應按面值（連同累計利息）評值，除非管理人在諮詢託管人後，認為須作出任何調整以反映有關價值則作別論；及
- (g) 儘管訂有上述規定，惟倘管理人經考慮有關情況後，認為有需要作出調整以公平反映任何投資之價值，則可在諮詢託管人後，對有關投資之價值作出調整或允許使用其他估值方法。

貨幣換算將按管理人（若管理人認為適當，於諮詢行政管理人及／或託管人後）不時釐定的匯率進行。

上文為文書內就相關子基金各種資產估值方法之主要條文概要。

### 暫停釐定資產淨值

本公司在諮詢託管人，並顧及股東的最佳利益後，可於以下任何期間的全部或部分時間內，宣布暫停釐定相關子基金或任何類別股份之資產淨值：

- (a) 存在妨礙於正常情況下沽售及／或購買相關子基金投資之任何狀況；
- (b) 存在某些情況，導致為子基金持有或訂約的任何大部分證券的變現，按管理人認為不能在合理可行情況下或無法在不嚴重損害該有關子基金的股東利益的情況下進行；
- (c) 管理人認為，相關子基金之投資價格因任何其他原因而不可被合理、迅速及公平地釐定；
- (d) 用以釐定相關子基金資產淨值或每股相關類別股份之資產淨值一般採用之任何方法出現任何問題，或管理人認為相關子基金當時包含之任何證券或其他資產的價值因任何其他原因而不可被合理、迅速及公平地釐定；
- (e) 匯出或匯入將會或可能涉及變現或支付相關子基金大部分證券或其他資產，或認購或贖回相關類別股份之資金有所延誤，或管理人認為不可迅速或以正常匯率進行；
- (f) 瘟疫、戰爭、恐怖主義、暴動、革命、內亂、暴亂、罷工或天災導致或造成本公司或本公司就釐定相關子基金資產淨值之任何受委人之業務運作受到嚴重干擾或結束；
- (g) 存在妨礙於正常情況下沽售與掉期掛鈎的任何名義投資的情況（如適用）；或
- (h) 在子基金獲證監會認可為聯接基金的情況下，主基金的資產淨值（定義見上文標題為「投資限制」一節）被暫停釐定。

任何暫停釐定資產淨值將於作出宣布後隨即生效，其後亦不會釐定相關子基金之資產淨值，及管理人並無責任重新調整相關子基金，直至暫停於下列日期中較早之日終止為止：(i)本公司宣布結束暫停之日；及(ii)於發生以下情況的第一個交易日：(1)導致暫停的情況不再存在；及(2)不存在須授權暫停的其他情況。

管理人須在暫停後盡快通知證監會及發布一份暫停通知，並於暫停期間至少每月在本公司網站 <https://www.vpemqq.com>（此網站及本章程提述的其他網站的內容均未經證監會審閱）或本公司決定之其他出版刊物內登載有關通知一次。

於暫停釐定相關子基金之資產淨值的任何期間內，概不會發行或贖回子基金股份。

### 發行價及贖回價格

在子基金的首次發售期內，增設申請標的股份的發行價將是按每股股份計算的固定數額，或是相關指數於首次發售期最後一日收市價的某個百分比（以相關子基金的基本貨幣表示），四捨五入調整至最接近之小數點後四位（0.00005或以上向上調整，少於0.00005則向下調整），或管理人不時決定的其他數額。各子基金於首次發售期內的發行價將在相關附錄列明。

於首次發售期屆滿後，根據增設申請增設及發行股份之發行價，將為相關子基金於相關估值點以當前資產淨值除以已發行股份總數，並調整至最接近之小數點後四位（0.00005或以上向上調整，少於0.00005則向下調整）。

股份於交易日之贖回價格，應為相關子基金於相關估值點釐定的當前資產淨值除以已發行股份總數，並調整至最接近之小數點後四位（0.00005或以上向上調整，少於0.00005則向下調整）。

任何調整所得利益將由相關子基金保留。

股份之最近期資產淨值將於本公司網站 <https://www.vpemqq.com>（此網站及本章程提述的其他網站的內容均未經證監會審閱）登載或於管理人不時指定之其他出版刊物內刊登。

發行價或贖回價值概無計及稅項及收費、交易費或參與證券商應繳付之費用。

## 費用及開支

截至本章程刊發日期，適用於投資子基金之不同層面的費用及開支載列如下。若適用於特定子基金的任何層面的費用及開支與下表所列者不同，該等費用及開支將在相關附錄全面訂明。

參與證券商就增設及贖回（如適用）股份時應付之費用及開支 （在首次發售期及上市後均適用）	金額
交易費及服務代理費	每宗申請4,000港元 <sup>1</sup> 及每次記賬存入或記賬提取交易1,000港元 <sup>1</sup>
取消申請費用	每宗申請10,000 <sup>2</sup> 港元
延期費	每宗申請10,000 <sup>3</sup> 港元
印花稅	無
託管人或管理人就增設或贖回產生之所有其他稅項及收費	如適用

投資者應付之費用及開支	金額
<b>(i) 參與證券商客戶就透過參與證券商增設及贖回（如適用）應付之費用（在首次發售期及上市後均適用）</b>	
參與證券商收取之費用及收費 <sup>4</sup>	由相關參與證券商釐定之金額
<b>(ii) 所有投資者對於香港聯交所買賣股份應付之費用（上市後適用）</b>	
跨櫃台轉換	5.00港元 <sup>5</sup>
經紀佣金	市場收費
證監會交易徵費	交易價格的0.0027% <sup>6</sup>
財匯局交易徵費	交易價格的0.00015% <sup>7</sup>
香港聯交所交易費	交易價格的0.005% <sup>8</sup>
印花稅	無

1 交易費 4,000 港元乃由參與證券商為行政管理人及／或登記處之利益支付予託管人。服務代理費 1,000 港元乃由參與證券商就每次記賬存入或記賬提取交易支付予服務代理。參與證券商可把該交易費轉嫁相關投資者。

2 取消申請費用於對撤回或未能成功之增設申請或贖回申請而應付予行政管理人。

3 延期費乃於本公司每次應參與證券商要求批准參與證券商延期結算增設申請或贖回申請時應付予行政管理人。

4 參與證券商可酌情增加或豁免其費用水平。有關費用及收費之資料可向相關參與證券商要求索取。

5 香港結算將向每名中央結算系統參與者就執行每項由一個櫃台至另一個櫃台的跨櫃台轉換指示收取 5 港元的費用（如適用）。有關任何額外費用，投資者應向其經紀諮詢。

6 證監會交易徵費現為股份成交價之 0.0027%，乃由買家及賣家各自支付。

7 財匯局交易徵費為股份成交價之 0.00015%，乃由買家及賣家各自支付。

8 交易費為股份成交價之 0.005%，乃由買家及賣家各自支付。

不應向無牌或並無登記進行《證券及期貨條例》第V部項下第1類受規管業務的任何香港中介人支付任何款項。

## 子基金應付之費用及開支

### 管理費用

管理人有權每年收取最高達子基金資產淨值**3%**的管理費。現時各子基金的管理費百分比載於相關附錄，並按日累計及於每個交易日計算，以及於每月到期後支付。該費用將從相關子基金的計劃資產中支付。

子基金可採用單一管理費用結構，詳情將載於相關子基金的附錄內。

就不採用單一管理費用結構的子基金而言，子基金可能支付並承擔下列費用及開支：託管人費用、行政管理人費用、登記處費用、兌換代理及服務代理費用、核數師費用及開支、管理人或託管人的日常實付開支，以及相關子基金使用的指數的許可費用及開支。

副管理人費用（如有）將由管理人支付，而且並非從相關子基金的資產中支付。

管理人可從其自子基金收取之管理費向任何服務供應商、子基金分銷商或子分銷商支付分銷費。分銷商可把分銷費之金額再分配予子分銷商。

### 託管人費用

根據文書及託管協議，託管人有權在合理可行的情況下，在各子基金於每個曆月的最後交易日之後，收取最高達**1%**的託管人費用。該費用將按日累計，並於每月到期後支付。託管人費用以相關子基金的資產淨值百分比表示。託管人亦有權就履行其作為託管人的職責時所妥為產生的所有實付開支，收取本公司不時同意並由相關子基金償付的各種交易、保管及其他適用費用。

就不採用單一管理費用結構的子基金而言，適用的託管人費用百分比載於子基金的相關附錄內。

倘子基金採用單一管理費用結構，託管人費用將計入管理費用中。

經本公司同意後，可在向股東發出一個月通知的情況下提高託管人費用，最高可增至費用上限。

### 行政管理人、估值代理及登記處費用

行政管理人、估值代理及登記處有權就履行其作為行政管理人、估值代理及登記處的職責時所妥為產生的所有實付開支，收取本公司不時同意並由相關子基金償付的各種交易、處理、估值費用及其他適用費用。

### 董事酬金及開支

根據文書，董事有權就作為董事所提供的服務享有酬金，每年最高總額為**30,000**美元，而在支付有關酬金時及在多於一隻子基金的情況下，有關酬金應參考各子基金的相關資產淨值在各子基金之間公平分配。

本公司可能支付董事因出席董事會議、股東大會、股東或任何子基金或類別股東的獨立會議，或行使及履行其有關本公司的權力及責任而適當產生的任何差旅、住宿及其他費用。

## 預計經常性開支

任何新設立的子基金的預計經常性開支（即相關子基金的預計經常性開支總和，以其佔預計平均資產淨值的百分比表示），以及任何現有子基金的實際經常性開支（即相關子基金的實際經常性開支總和，以其佔實際平均資產淨值的百分比表示）均載於相關子基金的产品資料概要內。倘為新設立的子基金，管理人將就經常性開支作出最佳估算，並持續檢討相關估算。在相關附錄披露的子基金的設立費用，亦可能計入子基金應付的經常性開支中。若經文書、《單位信託守則》、《開放式基金型公司守則》及法律許可，經常性開支可從子基金的資產中扣除。該等開支包括由子基金承擔的所有各種費用，不論是在營運中或為給予任何一方的酬金而招致。預計或實際經常性開支並不代表預計或實際跟蹤誤差。倘在子基金的附錄披露，該子基金的經常性費用及開支可由管理人承擔。

## 推廣開支

子基金將不負責支付任何推廣開支，包括任何市場代理人所產生的開支，而該等市場代理人向其投資子基金的客戶徵收的任何費用將不會從計劃資產支付（不論全部或部分）。

## 其他開支

子基金將承擔子基金行政管理之一切相關營運成本，包括但不限於印花稅及其他稅項、政府徵費、經紀佣金、佣金、兌換成本及佣金、銀行收費及就購買、持有及變現任何投資或任何款項、存款或貸款之其他應付成本及開支、其法律顧問、核數師及其他專業人士之費用及開支、指數使用許可費用、有關維持股份於香港聯交所或其他交易所上市，以及維持本公司及子基金於《證券及期貨條例》下被認可之費用、對編訂、印刷及更新任何發售文件所產生之費用及對編訂增補契據所產生之費用、託管人、管理人、行政管理人、登記處或本公司任何其他服務提供商代表子基金妥為產生之任何開銷或實付開支、召開股東大會、編訂、印刷及分派與子基金有關之年度及半年度財務報告及其他通函所產生的開支，以及公布股份價格之開支。

## 設立成本

設立本公司、初始子基金（即惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF）的費用約為3,260,000港元，當中包括初期編訂本章程、開辦費、申請獲准上市及取得證監會認可的費用，以及所有初期法律和印刷費用。相關費用亦將於自初始子基金成立的首60個月（或管理人在諮詢核數師及託管人後決定的其他期間）予以攤銷。

設立後續子基金的費用可能由相關子基金承擔，且有關費用將於相關子基金的首三個財政年度（或管理人在諮詢核數師及託管人後決定的其他期間）予以攤銷。

投資者應注意標題為「估值及會計風險」的風險因素。

## 費用之增加

如相關附錄所述，現時就各子基金應付予管理人、行政管理人及託管人之費用，可於向受影響股東發出不少於一個月（或根據《單位信託守則》可能批准之較短期限）通知後上調，惟不得高於本章程所載之最高費率。



## 風險因素

投資任何子基金附帶多項風險。每項該等風險均可能影響股份之資產淨值、收益、總回報及成交價。無法保證可達成子基金之投資目標。投資者須根據作為投資者之整體財務狀況、知識及經驗審慎評估投資相關子基金之利弊及風險。下文所載風險因素為管理人及其董事相信與每項子基金有關且現時適用於每項子基金之風險。有關每項子基金特定的額外風險因素，閣下請參閱相關附錄。

### 與投資於任何子基金有關之風險

#### 投資目標風險

無法保證子基金將會達成其投資目標。儘管管理人有意落實旨在達成投資目標及盡量減低跟蹤誤差之策略，惟概不保證該等策略將會成功。此外，交易誤差乃任何投資過程中之固有因素，即使審慎行事及對此制定特別程序加以預防，仍難以避免。閣下作為投資者可能損失於子基金之大部分或全部投資，包括當相關指數價值下降之時。因此，各投資者須審慎考慮是否可以承受投資相關子基金的風險。

#### 市場風險

各子基金的資產淨值將跟隨子基金所持證券及／或掉期之市值變動而改變。股份價格及自其獲得的收入可升可跌。概不保證投資者將可獲利潤或可免損失（不論利潤或損失是否重大）。各子基金之資本回報及收入按子基金所持有證券及／或掉期之資本增值及收入減去相關開支計算，故其回報可能隨有關資本升值或收入變動而波動。此外，子基金可能面臨大體與相關指數一致的波幅性及跌幅。各子基金投資者所面臨之風險與直接投資相關證券之投資者所面臨的風險相同。

#### 資產類別風險

儘管管理人負責持續監督各子基金之投資組合，子基金所投資證券及／或掉期類別之回報可能遜於或優於其他證券市場或投資其他資產之回報。與其他一般證券及／或掉期市場比較，不同種類證券及／或掉期往往會出現超越或落後大市的周期。

#### 企業可能倒閉之風險

全球市場可能面臨極高的波動性，以致企業倒閉風險增加。倘子基金投資的任何一家或多家公司或相關指數的一隻指數成分股出現無力償債或其他企業倒閉事件，則可能對指數（如有）以致於相關子基金表現造成不利影響。閣下可能因投資任何子基金而損失資金。

#### 管理風險

由於無法保證各子基金可完全複製相關指數，故須承受管理風險。該風險指管理人之策略在執行時受到眾多制約，因此未必能產生預期結果之風險。此外，管理人可全權酌情行使股東對子基金成分證券及／或掉期的權利，惟無法保證行使有關酌情權可達成子基金之投資目標。

#### 單一地區／單一行業／集中性風險

子基金可能因集中投資單一地區或行業的策略，或因跟蹤單一地區或國家或行業之表現而面臨集中性風險。指數可能由有限數目的證券組成。因此，子基金可能較易受到特定地區、國家或行業環境欠佳引發的指數或證券價值波動的影響，其波幅很可能超過全球股票基金等地區覆蓋廣泛的基金。倘指數跟蹤特定地區或國家或行業，或倘指數只有小數目的成分股，相關子基金的特定風險因素載於其附錄。有關詳情，請參閱各子基金的附錄。

#### 證券風險

投資各子基金須承受所有證券的固有風險（包括結算及對手方風險）。持倉價值可升可跌。全球市場可能面臨極高的波動性和不穩定，導致風險高於常規水平（包括結算及對手方風險）。

#### 對手方風險

對手方風險涉及對手方或第三方不履行其對子基金的責任及不按照市場慣例結算交易的風險。子基金可能透過投資而承受對手方風險。

子基金或須承受存放其計劃資產於託管人的對手方風險。託管人或會因信貸相關及其他事件（例如無力償債或違約）而未能履行其責任。在此等情況下，相關子基金或需解除若干交易，而在尋求收回相關子基金資產的法院程序方面可能會延誤多年及遇上困難。

### 股票風險

子基金投資股本證券（如獲准）的回報率可能高於投資短期及長期債務證券的基金的回報率，但因股本證券的投資表現取決於難以預測的因素，故投資股本證券所涉及的風險亦更高。該等因素包括可能發生突如其來或長期的跌市，以及與個別公司有關的風險。與股本投資組合有關的基本風險是其持有投資的價值有可能突然大幅貶值。

### 交易風險

雖然各子基金的增設／贖回的特性旨在讓股份能以接近其資產淨值買賣，但倘若增設及贖回被干擾（例如外國政府實施資本管制），則可能導致成交價大幅偏離資產淨值。股份的二手市場價格將因應資產淨值之變動及股份上市所在的任何交易所的供求關係的變化而波動。此外，投資者在香港聯交所購入或出售股份時，額外的收費（例如經紀費用）表示投資者在香港聯交所購買股份時可能須支付多於每股股份資產淨值的款項，及在香港聯交所出售股份時可能收到少於每股股份資產淨值的款項。管理人無法預測股份會否以低於、相等於或高於其資產淨值的價格買賣。然而，由於股份須按申請股份數目增設及贖回（與許多封閉式基金的股份不同，該等股份經常較其資產淨值之顯著折讓或間中以溢價買賣），因此管理人認為一般較股份之資產淨值大幅折讓或溢價的情況應不會長期持續。倘管理人暫停增設及／或贖回股份，管理人預期股份之二手市場價格與資產淨值之間或會出現較大幅度之折讓或溢價。

### 交易誤差風險

交易誤差乃任何投資過程中之固有因素，即使審慎行事及對此制定特別程序加以預防，仍可能難以避免。

### 股份沒有交易市場之風險

儘管股份於香港聯交所上市，且已委任一名或多名莊家，惟股份可能並無流通活躍的買賣市場，或莊家可能不再履行其責任。此外，無法保證股份的買賣或定價模式會與在其他司法管轄區的投資公司所發行的交易所買賣基金或在聯交所買賣但以指數以外的指數為基準的基金的買賣或定價模式相似。

### 彌償保證風險

根據託管協議及管理協議，託管人及管理人（以及其各自的董事、高級人員及僱員）將有權就因適當履行其各自職責而可能遭受或產生的任何訴訟、成本、索償、損害、開支或負債（在法律賦予的任何彌償保證權利之外），從相關子基金的資產中獲得彌償保證及免受損害，惟因其本身的任何欺詐、疏忽或故意失責所致的情況除外。託管人或管理人對彌償權利的任何依賴，將可能減低子基金的資產及股份的價值。

### 未必支付股息之風險

子基金是否就其股份分派股息須視乎管理人的分派政策（在相關附錄說明）而定，同時亦主要取決於就組成指數或子基金投資組合內的成分證券所宣派及支付之股息。此外，子基金收到的股息可用於支付該子基金的費用及開支。有關該等證券之股息支付率將取決於一些管理人無法控制之因素，包括整體經濟狀況，及相關基礎實體之財務狀況及股息政策。無法保證該等實體會宣派或支付股息或分派。

### 提前終止之風險

如文書所訂明及下文「終止（清盤除外）」一節所概述，子基金或於若干情況下遭提前終止。子基金一經終止，本公司將根據文書向股東分派變現相關子基金內投資所得的款項淨額（如有）。由於分派金額可能多於或少於股東所投資的資金，股東可能因子基金被終止而蒙受虧損。

## 外匯風險

倘若子基金的資產一般（直接或間接）投資於非香港證券及／或掉期，以及倘若子基金的大部分收益及收入以港元以外的貨幣收取，港元相對於有關外幣的匯率波動會影響子基金以港元計值的資產淨值，而不論其相關投資組合的表現如何。倘若相關子基金的資產淨值以港元釐定，及倘投資者投資於任何子基金而海外市場的本地貨幣兌港元貶值，即使投資基金所持投資的價值以本地貨幣計算升值，投資者仍可能蒙受損失。

## 外國證券風險

投資於非香港公司的證券涉及投資於香港公司一般不會涉及的特別風險及考慮因素，包括會計、披露、核數及財務報告準則的差異、可能出現徵用性或沒收性稅項、投資或外匯管制規例的不利變動、對子基金匯出海外的資金或其他資產實施的限制、不穩定政局導致可能影響在外國的當地投資，以及國際資金流動可能受到限制等。非香港公司所承受政府規管亦可能較香港公司為少。此外，個別海外經濟體可能在本地生產總值增長、通脹率、資本再投資、資源自給自足程度及收支差額等方面，較香港經濟更為有利或不利。

若干海外證券交易所可能有權暫停或限制於有關交易所的任何證券買賣。政府或監管機構施行的政策亦可能會影響金融市場。若干國家禁止或限制外國投資，或禁止或限制將收入、資本或出售證券的所得款項匯返本國。子基金投資於該等國家可能招致較高成本。該等限制可能限制子基金投資於該等國家的能力，並延誤子基金的投資或資本調回，繼而影響子基金跟蹤相關指數表現的能力。

## 證券融資交易風險

子基金進行證券融資交易可能面臨法律風險、營運風險、對手方的流通性風險及抵押品的託管風險以及下列風險：

- **證券借貸交易** — 證券借貸交易或涉及借貸人可能無法按時歸還借出的證券，以及抵押品的價值或會較借出時低的風險。
- **銷售及回購交易** — 倘接受抵押品存放的對手方失責，子基金可能在收回所存放抵押品時受到延誤，或因抵押品定價不準確或市場波動，而使原先收取的現金可能少於存放在對手方的抵押品而蒙受損失。
- **逆向回購交易** — 倘接受現金存放的對手方失責，子基金可能在收回所存放現金時受到延誤或難以將抵押品變現，或因抵押品定價不準確或市場波動，而使出售抵押品所得款項可能少於存放在對手方的現金而蒙受損失。

## 抵押品及金融衍生工具風險

使用金融衍生工具的相關風險有別於或可能大於直接對證券進行投資及其他傳統投資的相關風險。一般來說，金融衍生工具是一種金融合約，其價值取決於或源自基礎資產價值、參考利率或指數價值，其可能與股票、債券、利率、貨幣或貨幣匯率、商品及有關指數有關。任何投資於金融衍生工具的子基金可能同時使用交易所買賣衍生工具及場外衍生工具。與股本證券相比，金融衍生工具對相關資產的市價變動更為敏感，故金融衍生工具的市價可大幅上落。投資於該等子基金的投資者較並無投資金融衍生工具的子基金的投資者面臨更大程度的價格波動風險。由於場外金融衍生工具並無受監管的市場，因此該等場外金融衍生工具的交易可能涉及更多風險，例如對手方違約的風險。投資於金融衍生工具亦涉及其他類別風險，包括但不限於採納不同估值方法的風險以及金融衍生工具與其相關證券、利率及指數之間並不完全相關的風險。與金融衍生工具有關的風險亦包括對手方／信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿元素／部分可造成的損失金額可能遠高於子基金投資於金融衍生工具的金額。投資於金融衍生工具涉及可導致子基金面對大額損失的高風險。概無法保證子基金所用的任何衍生工具策略將能取得成功。

抵押品管理和抵押品再投資亦存在風險。任何金融衍生工具交易（如有）收到的任何抵押品的價值可能會受到市場事件的影響。對於上市證券作為抵押資產，該等證券的上市可能被暫停或撤銷，或在證券交易所的交易可能被暫停，而在暫停或撤銷期間，可能需要更長時間變現相關抵押資產。如抵押資產為債務證券，該等證券的價值將取決於相關抵押資產的發行人或債務人的信譽。倘該等抵押資產的任何發行人或債務人無力償債，抵押資產的價值將大幅減少，並可能導致相關子基金對該對手方的風險承擔並無足夠抵押。倘若子基金將現金抵押品再投資，則存在投資風險，包括可能蒙受本金損失。

子基金可使用投資技術，包括投資於可能被認為進取的掉期。與投資於或沽空相關指數內之證券相比，使用衍生工具可能引致更大損失或更少盈利。一般而言，投資於該等衍生工具或會承受市場風險，引致其價格的波動幅度大於直接投資於證券，並可能增加子基金的波動性。使用衍生工具可能令各子基金承受更多風險，例如對手方風險、流通性風險及更大的每日相關性風險。當子基金使用衍生工具，相關參考資產與衍生工具之間的價值可能不完全相關，從而可能妨礙各子基金實現其投資目標。

### *與掉期投資有關之風險*

子基金可投資於掉期以作對沖及／或非對沖（即投資）目的。掉期乃主要與全球主要金融機構按訂明期間訂立，可能介乎一天至一年以上。在標準掉期交易中，兩個訂約方同意交換某一預先釐定的參考或相關證券或工具所賺取或變現的回報（或回報率的差值）。訂約方之間交換或掉換的總回報乃根據特定金額於一籃子證券投資（代表特定指數）的名義金額或回報或價值變化而計算。

倘若投資於掉期的子基金的指數價值出現單日內大幅波動，從而導致子基金的資產淨值大幅下跌，則各子基金與其掉期對手方之間掉期協議之條款可能准許掉期對手方即時將與子基金的交易平倉。在此等情況下，各子基金可能無法訂立另一份掉期協議或投資其他衍生工具，以取得與子基金投資目標一致的理想投資。與使用衍生工具相關之任何融資、借貸或其他成本也可能具有降低子基金回報的效果。

此外，各子基金可投資於涉及對手方的掉期，旨在於毋須實際購買該等證券或投資的情況下，取得於相關指數的投資。使用該等衍生工具涉及的風險與證券相關風險不同。例如，各子基金承受掉期對手方可能不願或無法及時支付以履行合約責任，或未能交回所持投資（受與掉期對手方所訂協議的約束）的風險。倘若掉期對手方破產或拖欠支付子基金的債項，則其可能不會收到應享有的全款金額。此外，各子基金可與有限數目的對手方訂立掉期協議，這可能增加子基金面臨的對手方信貸風險。各子基金並無就任何單一對手方明確限制其對手方風險，而各子基金有可能僅與單一對手方訂立交易。另外，也存在並無合適對手方有意與或繼續與各子基金訂立交易的風險，因此，各子基金可能無法實現其投資目標。除非管理人相信交易的另一方信譽可靠，否則子基金將不會訂立涉及掉期對手方的任何協議。

子基金投資的任何掉期的抵押資產的價值可能受市場事件影響，該市場事件可能導致子基金面對掉期對手方被抵押不足，並可能導致重大損失。

### *與小型／中型市值公司有關之風險*

子基金或會投資於小型／中型市值公司，在一般情況下，該等公司與市值較高的公司相比，股票流通性較低，其股價亦會因不利的經濟發展而出現較大波幅。

### **與投資指數基金有關之風險**

#### *被動投資風險*

各子基金並非以主動方式管理，故可能受與相關指數或多個指數有關的不同市場下跌影響。倘若指數下跌，投資者或會損失其相當部分的投資。各子基金均會不論其投資利弊，直接或間接投資於相

關指數的證券及／或掉期或反映相關指數的證券及／或掉期（但以任何代表性抽樣策略的範圍為限）。管理人不會於跌市中挑選個別證券或部署防禦性倉位。投資者應注意，鑒於子基金本身的投資性質，管理人缺乏針對市場變動採取對策的自主性，這意味著子基金的資產淨值預期將隨一個或多個指數價值下降而下跌，而投資者或會損失近乎全部投資。

### 代表性抽樣風險

子基金如採用代表性抽樣策略，則不會持有其指數的所有證券，並可能會投資於指數並不包含的證券，惟有關抽樣須緊貼反映指數的整體特性，及管理人員認為有助子基金達成其投資目標的。子基金持有的證券相對於其指數的證券而言，所佔比重亦可能會偏高或偏低。因此，子基金有可能出現較大的跟蹤誤差。

### 跟蹤誤差風險

交易誤差乃任何投資過程中之固有因素，即使審慎行事及對此制定特別程序加以預防，仍可能難以避免。

子基金的回報可能因若干因素而偏離指數。例如，子基金的費用及開支、採用任何代表性抽樣策略、市場的流通性、子基金資產的回報與其指數成分證券的回報之間的不完全相關性、股價四捨五入調整、外匯成本以及指數及監管政策的變動等因素，均可能影響管理人就各子基金與指數建立高度相關性的能力。此外，子基金可能就其資產取得收益（例如利息及股息），但指數卻沒有此等收益來源。概不擔保或保證在任何時候均可精確或完全地複製指數的表現，或指數跟蹤將在任何時候均可達致其緊貼相關指數表現的投資目標。

雖然管理人會定期監控各子基金的跟蹤誤差，但無法擔保或保證任何子基金將會達致相對其指數表現的特定跟蹤誤差水平。

## 與中國內地有關之風險

### 中國內地經濟、政治及社會風險

中國內地經濟一直在從計劃經濟向市場經濟轉型，在許多方面有別於大部分發達國家的經濟，包括政府干預程度、發展狀況、增長率、外匯管制及資源分配。

雖然中國內地大部分生產性資產在不同程度上仍由中國內地政府擁有，但中國內地政府近年來已實施經濟改革措施，強調運用市場力量發展中國內地經濟和高度管理自主。雖然中國內地經濟在過去二十五年大幅增長，但各個地區及經濟板塊的增長並不均衡，且經濟增長亦伴隨著高通脹時期。中國內地政府不時實施各項措施，以控制通脹及抑制經濟增長率過高。

為分散管理及運用市場力量發展中國內地經濟，中國內地政府於過去逾二十五年實行經濟改革。該等改革已促成龐大經濟增長及社會發展。然而，並不保證中國內地政府將繼續奉行該等經濟政策，或如繼續推行，該等政策將繼續成功。倘該等經濟政策出現任何調整及修改，均可能會對中國內地證券市場及子基金之相關證券產生不利影響。此外，中國內地政府可能不時採取修正措施控制中國內地經濟之增長，這亦可能會對子基金之資本增值及表現產生不利影響。

中國內地之政治變動、社會不穩定及不利之外交事態發展，均可能導致中國內地實施額外政府限制，包括沒收資產、充公稅款或將子基金組合之證券之相關發行人持有之部分或全部財產收歸國有。

### 中國內地法律及法規風險

中國內地之資本市場及股份制公司之規管及法律框架可能不如發達國家完善。與證券市場有關之中國內地法律及法規相對較新及不斷演變，而因為已公佈案例及司法詮釋有限且不具約束力，故該等法規之詮釋及執行涉及大量不確定因素。此外，隨著中國內地法律體制的發展，概不保證有關法律及法規、其詮釋或其執行之變動將不會對其業務經營造成重大不利影響。

## 受限制市場風險

子基金可能會投資於中國內地對外資所有權或控股權施加限制或約束的證券。與指數表現相比，該等法律及監管限制或約束可能對該子基金持倉的流通性及表現造成不利影響。與指數表現相比，該等限制或約束可能對子基金造成不利影響，因而可能增加跟蹤誤差風險。在最差情況下，子基金可能無法達致其投資目標。

## 會計及申報準則之風險

適用於中國內地公司的會計、核數及財務報告準則及慣例，可能有別於適用於擁有較發達金融市場國家的準則及慣例。例如，財產及資產的估值方法及向投資者作出資料披露的規定存在差異。

## 中國內地稅項變動之風險

近年來，中國內地政府實施多項稅務改革政策。現行的稅務法律及法規可能於未來修訂或修正。稅務法律及法規的任何修訂或修正，均可能影響中國內地公司及該等公司的海外投資者的稅後利潤。請參閱下文標題為「中國內地的稅項」一節。

## 與A股有關之風險

### A股市場暫停及波動風險

在A股可於上交所或深交所（視適用情況而定）買賣之情況下，子基金方能買賣相關A股。A股市場被視為波動不定（存在某一股票暫停交易或政府干預的風險），故增設及贖回股份亦可能中斷。如參與證券商認為A股未必可供買賣，則應不會增設或贖回股份。A股市場的高市場波幅性及潛在的結算困難可能導致在A股市場交易的證券價格顯著波動，從而可能對相關子基金的價值產生不利影響。

### 中國內地稅項風險

根據中國財政部（「財政部」）、國家稅務總局及中國證監會分別於2014年11月14日及2016年11月5日共同頒布的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014] 81號）（「第81號通告」）及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016] 127號）（「第127號通告」），由2014年11月17日及2016年12月5日起，香港市場投資者（包括各子基金）分別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買賣A股，當中所取得的資本增值將暫時獲豁免徵收企業所得稅（「企業所得稅」）。根據第81號通告及第127號通告，以及經諮詢獨立專業稅務顧問後，管理人並未就透過股票市場交易互聯互通機制買賣A股所得的已變現或未變現資本總收益代表任何子基金作出撥備。

應注意的是，第81號通告及第127號通告規定的稅項豁免屬暫時性，因此，當中國內地稅務機關公布稅項豁免的到期日時，子基金日後可能須作出撥備以反映應付稅項，這可能對該子基金的資產淨值構成重大負面影響。

若中國內地稅務規則日後有任何變更，管理人保留權利就資本增值或收益作出中國內地預扣所得稅（「預扣所得稅」）或其他稅項的撥備，為子基金預扣稅項。管理人將密切監察中國內地相關稅務當局任何進一步指引，並相應地就子基金變更其稅項撥備政策及稅項撥備額。子基金的稅項撥備政策及稅項撥備額如有任何變更，將通知股東。

如果國家稅務總局徵收實際稅項，且子基金須作出反映稅務負債的支付而其未有進行撥備，子基金的資產淨值將可能受到不利影響，因為子基金最終須全數承擔稅務負債。在此情況下，稅務負債將僅影響於有關時間發行的股份，而其時的現有股東及其後股東則因為透過子基金而承擔的稅務負債額不合比例地高於該等股東投資於子基金時之金額，從而受到不利影響。

有關此方面的更多資料，請參閱本章程「稅項」一節下的「中國內地的稅項」分節。

## 與N股有關之風險

N股是在中國內地經營業務並在美國證券交易所（例如紐約證交所、納斯達克或美國證券交易所）上市的公司之證券。由於發行N股的公司通常在中國內地有業務經營，該等公司須承受若干中國內

地的政治及經濟風險。美國股票市場的表現可能與中國內地股票市場大相逕庭，兩者的表現可能沒有太大相關性或毫不相關。

### 與民企股有關之風險

民企股公司通常由私營機構營運，其大部分業務在中國內地經營。民企股在香港聯交所以港元買賣，亦可供外國人士買賣。由於民企股在香港聯交所買賣，亦須承受與投資於H股有關的似類風險，同時須承受影響其註冊成立所在司法管轄區的風險，包括任何法律或稅務變更。

### 與紅籌股有關之風險

紅籌股公司由中國內地中央或省市級政府直接或間接控制。紅籌股在香港聯交所以港元買賣，亦可供外國人士買賣。由於紅籌股公司由中國內地不同政府部門控制，投資於紅籌股涉及風險，包括政治變化、社會不穩定、監管不確定性、不利的外交發展、資產被徵用或收歸國有，或沒收課稅，均可能對紅籌股公司的表現造成不利的影響。與其他公司相比，紅籌股公司的營運效益與盈利水平可能較低。

### 與股票市場交易互聯互通機制有關之風險

子基金通過股票市場交易互聯互通機制投資可能面對下列風險。

#### 額度限制

股票市場交易互聯互通機制設有額度限制。特別是，一旦北向每日額度餘額於開市集合競價時段降至零或北向每日額度已被超過，新的買盤將被拒絕（雖然不論額度餘額如何，投資者仍可出售其跨境證券）。子基金通過股票市場交易互聯互通機制投資於A股的能力可能受到影響。

#### 暫停風險

為確保有秩序及公平能市場以及謹慎管控風險，預期香港聯交所與上交所均擬保留權利，在有需要時暫停北向及／或南向交易。啟用暫停交易機制前須經相關監管機構的同意。倘北向交易實施暫停交易，子基金通過股票市場交易互聯互通機制投資於中國內地市場的能力將受到不利影響。

#### 交易日差異

股票市場交易互聯互通機制只在中國內地與香港兩地市場均開放時進行交易，以及兩地市場的銀行均於相應結算日開放之日才運作，因此有可能出現在中國內地市場是正常交易日，但香港投資者（例如子基金）不能進行A股買賣的情況。由於交易日差異，子基金可能因中國內地市場開放進行交易但香港股票市場關閉而承擔A股價格波動的風險。

#### 營運風險

股票市場交易互聯互通機制為香港及海外投資者提供直接投資於中國內地股市的新渠道。市場參與者在符合相關交易所及／或結算所指定的若干資訊科技性能、風險管理及其他方面的要求下方可參與該計劃。市場參與者可能須持續地解決因該等差異而產生的問題。

此外，股票市場交易互聯互通機制的「連接」需跨境傳遞買賣盤指示，而這需要香港聯交所及交易所參與者開發新資訊科技系統。無法保證香港聯交所及市場參與者的系統可妥當運作或將可持續適應兩地市場的變化及發展。倘相關系統未能妥當運作，在兩個市場通過計劃進行的交易會受到干擾。

#### 調出合資格股票

倘若一隻股票由股票市場交易互聯互通機制從合資格股票範疇中調出，投資者只可售出而不可買入該股票，這可能影響管理人為達成子基金的投資目標而挑選股票的能力，而且舉例來說，倘若相關指數成分股被調出合資格股票範疇，可能影響子基金跟蹤相關指數。

## 結算及交收風險

香港結算及中國證券登記結算已成立結算通，雙方已成為對方的結算參與者，促進跨境交易的結算及交收。就於市場進行的跨境交易而言，該市場的結算所將一方面與其本身的結算參與者進行結算及交收，另一方面承擔向對方結算所履行其結算參與者的結算及交收責任。倘若出現中國證券登記結算違約的罕有事件，而中國證券登記結算被宣布為違約方，則香港結算根據其市場合約對結算參與者於北向交易的責任，將限於協助結算參與者向中國證券登記結算追討申索。香港結算將真誠透過法律途徑或透過對中國證券登記結算進行清盤，向中國證券登記結算追討尚欠的股票及款項。於該情況下，子基金討回有關股票及款項的程序可能有阻延，或未能向中國證券登記結算討回全數損失。

## 監管風險

股票市場交易互聯互通機制屬創新性質，受監管機構頒布的規例及中國內地與香港兩地證券交易所制定的實施規則所規限。此外，監管機構可能不時就股票市場交易互聯互通機制的運作及跨境交易的跨境執法頒布新規例。該等規例未經考驗，其將如何被應用存有不確定性，並可以變更。概無保證股票市場交易互聯互通機制不會被取消。子基金可能因該等變動而受到不利影響。

## 投資者賠償基金保障有限之風險

透過股票市場交易互聯互通機制進行的投資乃透過經紀進行，須要承擔有關經紀違約的風險。儘管子基金在2020年1月1日或之後發生的北向交易違約由投資者賠償基金承保，但由於子基金是透過香港的證券經紀（而非中國內地的經紀）進行北向交易，因此它們並不受中國內地的中國投資者保護基金所保障。

## 參與企業行動及股東大會

香港結算將知會中央結算系統參與者有關上交所證券及深交所證券的企業行動。香港及海外投資者（包括子基金）將需要遵守其經紀或託管人（即中央結算系統參與者）各自指定的安排及限期。彼等可就若干類型的上交所證券及深交所證券的企業行動採取行動的時間可能短至只有一個營業日。因此，子基金未必能及時參與若干企業行動。

香港及海外投資者（包括子基金）持有透過其經紀或託管人參與股票市場交易互聯互通機制所買賣的上交所證券及深交所證券。根據中國內地現行慣例，不可委任多名代表。因此，子基金可能無法委派代表出席或參與上交所證券及深交所證券的股東大會。

## 與人民幣貨幣有關之風險

### 人民幣不可自由兌換，而且面臨外匯管制及限制風險

務請注意，人民幣現時不是可自由兌換的貨幣，須遵循中國內地政府施行的外匯管制政策及返程限制。自1994年起，人民幣兌美元乃按中國人民銀行制定的匯率進行兌換，該匯率按前一日中國內地銀行同業外匯市場匯率每日訂立。於2005年7月21日，中國內地政府引入受管制浮動匯率機制，容許人民幣價值根據市場供求及經參考一籃子貨幣在規定區間內波動。此外，銀行同業現貨外匯市場亦引入莊家機制。於2008年7月，中國內地宣布進一步改革匯率機制，進一步轉制為基於市場供求的受管制浮動機制。鑒於國內及海外經濟發展，人民銀行決定於2010年6月進一步完善人民幣匯率機制，以提升人民幣匯率的靈活性。然而，務請注意，中國內地政府的匯率管制及返程限制政策或會調整，而任何該等調整均可能對子基金造成不利影響。無法保證人民幣兌美元或任何其他外幣之匯率將不會於未來大幅波動。人民幣的任何貶值將導致子基金可能持有的人民幣計值資產及子基金可從有關投資收取的任何股息的價值下跌，並對子基金的資產淨值造成不利影響，反之亦然。

資本賬目下的外匯交易，包括償還外幣計值債務的本金，目前仍受嚴格的外匯管制並須獲外管局批准。另一方面，中國內地現時的外匯管制規例已大幅削減政府對流動賬目下的交易（包括與貿易及服務有關的外匯交易以及股息支付）的外匯管制。然而，管理人無法預測中國內地政府是否將繼續實施其現時的外匯政策，亦無法預測中國內地政府將於何時允許人民幣自由兌換外幣。



## 股份以人民幣買賣及結算之風險

買賣及結算以人民幣計值的證券乃香港近期的發展，無法保證將不會發生有關制度或其他流程方面的問題。儘管香港聯交所於2011年3月、9月及10月為香港聯交所參與者進行了端對端上市人民幣產品交易及結算模擬測試及付款試驗運作，但若干經紀可能並未參與相關測試及運作，而參與者並非全部能成功完成相關測試及運作，因此無法保證彼等已妥為準備並能夠買賣以人民幣計值的證券。投資者須注意，並非所有經紀均已妥為準備並能夠買賣及結算人民幣買賣股份，故投資者或無法透過若干經紀交以人民幣買賣股份。擬進行多櫃台交易或跨櫃台轉換的投資者應事先與其經紀確認，並全面瞭解相關經紀所能提供的服務（以及任何相關費用）。部分交易所參與者未必能提供跨櫃台轉換或多櫃台買賣服務。

## 非人民幣或延遲結算贖回或分派風險

在特殊情況下，倘管理人於諮詢託管人後認為，因超出託管人及管理人可控制的法律或規管環境而無法正常匯出或支付贖回股份的人民幣款項或人民幣分派，則相關人民幣贖回款項或分派付款可能延誤，或在特殊情況下如有必要（須按現行市場外匯匯率計算的匯率）以美元或港元（而非人民幣）支付贖回款項。因此，投資者可能無法透過參與證券商以人民幣收取贖回股份的結算金額（而可能須收取美元或港元）或可能延遲收取人民幣贖回款項或分派付款金額。

## 人民幣兌其他貨幣之匯率波動風險

投資於人民幣買賣股份的投資者如持有主要以港元計值或人民幣以外的其他貨幣計值的資產及負債，則須考慮該等貨幣與人民幣之間的價值波動所造成的潛在虧損風險。無法保證人民幣兌港元或任何其他貨幣將會升值或貶值。如人民幣升值，投資者可能獲得人民幣收益，但將資金由人民幣兌換為港元（或任何其他貨幣）時，卻可能蒙受損失；而如人民幣貶值，則會出現相反的情況。

## 人民幣匯率未來出現波動之風險

人民幣匯率於2005年7月21日與美元脫鈎，擴大了人民幣匯率體系的靈活性。由人民銀行授權的中國外匯交易中心於每個營業日上午九時十五分公布人民幣兌美元、歐元、日圓、英鎊及港元的匯率中間價，該中間價將為銀行同業現匯市場交易及銀行場外交易的每日匯率中間價。人民幣兌上述貨幣的匯率會在該匯率中間價的上下範圍內波動。由於匯率主要由市場力量決定，人民幣兌其他貨幣（包括美元及港元）的匯率易受由外在因素造成的變動影響。

概無法保證兌換美元、港元或任何其他外幣的匯率日後不會大幅波動。由1994年至2005年7月，人民幣兌美元及港元的匯率相對穩定。自2005年7月起，人民幣開始升值，直到人民銀行於2015年8月對人民幣實施一次性的貶值措施為止。概無法保證人民幣將不會進一步貶值。人民幣匯率的未來變動仍不明朗，其波動亦可能會對投資者於子基金的投資產生正面或負面影響。

## 境外人民幣（「CNH」）市場風險

境內人民幣（「CNY」）為中國內地唯一的官方貨幣，並且用於中國內地的個人、國家及企業之間的所有金融交易。香港乃首個允許於中國內地境外累積人民幣存款的司法管轄區。境外人民幣（「CNH」）自2010年6月開始正式買賣，由香港金融管理局及人民銀行聯合規管。境內人民幣及境外人民幣均指人民幣，但於不同及獨立的市場買賣。兩個人民幣市場互相獨立運作，且兩者之間的流通受到嚴格限制。儘管境外人民幣為境內人民幣之代表，但因在不同司法管轄區運作，造成供求狀況各異，以致產生獨立但相關之貨幣市場，故兩者未必具有相同之匯率，走勢方向亦未必一致。

然而，現時中國內地境外以人民幣計值的金融資產規模有限。人民幣業務參與銀行並未從人民銀行獲得直接的人民幣資金支持。人民幣結算行僅自人民銀行取得境內資金支持（以人民銀行規定的年度及季度額度為限），以為參與銀行提供類型有限的交易的平倉服務，包括為跨境交易結算的企業或個人客戶提供兌換服務產生的未平倉交易。人民幣結算行並無責任為參與銀行對由其他外匯交易或兌換服務產生的任何未平倉交易平倉，而參與銀行需自境外市場獲取人民幣，以為該未平倉交易平倉。儘管預期境外人民幣市場的深度和規模將持續增長，但其增長因中國內地的外匯法律及法規而受到多項限制。概無法保證未來將不會頒布新的中國內地法規，或香港銀行與人民銀行訂立的相關結算協議不會終止或修訂，而這將限制境外人民幣的供應。中國內地境外的人民幣供應有限，可

能影響投資者買賣子基金股份之能力，影響股份於香港聯交所的流通性及成交價。倘管理人需要於境外市場取得人民幣，則無法保證其能夠按理想條款取得，甚至無法取得人民幣。

## 與多櫃台有關之風險

### 多櫃台風險

多櫃台模式的性質對交易所買賣基金而言，可能令投資股份的風險高於投資香港聯交所上市發行人的單櫃台單位或股份。例如，倘一個櫃台的股份乃於交易日最後結算時方交付予中央結算系統，導致並無足夠時間於當日向另一個櫃台轉換股份以供結算，則跨櫃台轉換將出於某種原因而無法結算。

此外，倘股份在不同櫃台之間的跨櫃台轉換因運作或系統故障等任何原因而暫停，股東將僅可以相關多櫃台的貨幣買賣其股份。因此，應注意跨櫃台轉換未必一直可行。

於一個櫃台買賣的股份在香港聯交所的市價可能會因市場流通性、各個櫃台的供求情況及匯率波動等不同因素，而出現與於另一個櫃台買賣的股份在香港聯交所的市價顯著差異的風險。於各個櫃台買賣股份的成交價由市場力量決定，故不會相等於股份成交價乘以現行匯率。因此，投資者於一個櫃台出售或購入股份時，其收取的金額可能少於假若相關股份在另一個櫃台交易時所收取的等值金額，其支付的金額也可能超過另一個櫃台的等值金額。概無法保證各櫃台的股份價格將會相同。

並無人民幣或美元賬戶的投資者可能無法購買或出售以人民幣或美元交易的股份，並應注意，分派將僅以子基金的基本貨幣作出。因此，投資者在收取分派時，可能會蒙受匯兌虧損以及產生匯兌相關費用及收費。

部分經紀及中央結算系統參與者可能未必熟悉或能夠(i)於一個櫃台購買股份及於另一個櫃台出售股份；(ii)跨櫃台轉換股份；或(iii)同時於不同櫃台買賣股份。於該情況下可能需使用其他經紀或中央結算系統參與者。因此，投資者可能僅能以一種貨幣買賣其股份。建議投資者確認其經紀是否已就多櫃台交易或跨櫃台轉換作好準備，並應充分了解相關經紀所能提供的服務（以及任何相關費用）。

## 與市場交易有關之風險

### 不存在活躍市場及流通性之風險

儘管各子基金之股份於香港聯交所上市買賣，惟無法保證該等股份將可形成或維持活躍交易市場。此外，倘各子基金成分證券及／或掉期之交易市場有限或差價偏大，則可能對股份價格及投資者以理想價格沽出股份之能力造成不利影響。倘投資者需要於並無活躍市場的情況下售出股份（假設投資者能售出相關股份），則其所取得之價格很可能低於在具有活躍市場之情況下可取得之價格。

### 暫停買賣風險

投資者及潛在投資者均無法在股份暫停買賣期間於香港聯交所買賣股份。倘香港聯交所釐定暫停買賣股份屬恰當，並符合維持公平有序之市場以保障投資者之利益，則可隨時暫停買賣股份。倘股份暫停買賣，認購及贖回股份亦會暫停。

### 贖回影響之風險

若參與證券商要求大量贖回股份，可能無法於提出該贖回要求時將相關子基金之投資變現，或管理人僅可以其認為並不反映該等投資真正價值之價格變現，從而對投資者之回報造成不利影響。若參與證券商要求大量贖回股份，則參與證券商要求贖回超過當時已發行之子基金股份總數之10%（或由管理人可能決定的更高百分比）之股份之權利可能會被遞延，或支付贖回所得款項之期間可能被延長。

此外，在若干情況下，管理人亦可於整個或任何期間的任何部分暫停釐定子基金之資產淨值。進一步詳情請參閱「釐定資產淨值」一節。

#### *股份之成交價可能並非資產淨值之風險*

股份可能在香港聯交所以高於或低於最近期資產淨值之價格買賣。各子基金之每股股份資產淨值於每個交易日完結時計算，並隨著相關子基金所持證券市值之變化而波動。股份之成交價於交易時段內因應市場供求（而非資產淨值）持續波動。股份之成交價可能大幅偏離資產淨值，尤其於市場波動性期間更甚。任何該等因素均可能導致相關子基金股份之成交價較資產淨值存在溢價或折讓。基於申請股份之股份可按資產淨值增設及贖回，管理人相信較資產淨值大幅折讓或溢價之情況不會長時間持續。增設／贖回特性旨在讓股份一般能以接近下次計算出之相關子基金資產淨值之價格買賣，惟鑒於買賣時機以及市場供求等因素，預期成交價不會與相關子基金之資產淨值完全相關。此外，倘增設及贖回股份受到干擾或出現極端的市場波動情況，則可能導致成交價大幅偏離資產淨值。特別是，投資者在股份市價較資產淨值存在溢價之時購入股份，或於市價較資產淨值存在折讓之時出售股份，或會蒙受損失。

#### *增設及贖回股份的限制風險*

投資者應注意，子基金與向香港公眾人士提呈發售的典型零售投資基金不同（通常可直接向管理人購買及贖回該等基金的單位或股份）。子基金的股份僅可由參與證券商（就其本身或透過已於參與證券商設立賬戶的股票經紀代表投資者）按申請股份數目直接增設或贖回。其他投資者僅可透過參與證券商提出按申請股份數目增設或贖回股份的要求（及倘有關投資者為零售投資者，則透過已於參與證券商設立賬戶的股票經紀提出要求），而有關參與證券商保留在若干情況下拒絕接受投資者增設或贖回股份要求的權利。另一途徑是投資者可透過中介人（例如股票經紀）在香港聯交所出售其股份，以變現其股份的價值，但須承受在香港聯交所進行的交易可能被暫停的風險。有關增設及贖回申請可被拒絕的情況的詳情，請參閱「增設及贖回（一手市場）」一節。

#### *借貸風險*

本公司可出於方便贖回或為子基金購買投資等多種原因，為子基金借貸（除相關附錄另有規定外，最多為各子基金資產淨值的10%）。借貸涉及更高程度的財務風險，並可能擴大子基金面臨利率上升、經濟下滑或其投資相關資產狀況惡化等因素之風險。概不保證子基金可按有利條款借貸，亦不保證相關子基金可隨時償還其債務或為其債務再融資。

#### *買賣股份成本的風險*

由於投資者於香港聯交所買賣股份時將支付一定費用（如交易費及經紀費），而其於香港聯交所購買股份時支付的款項可能超過每股股份的資產淨值，出售股份時收取的款項也可能低於每股股份的資產淨值。此外，二手市場之投資者亦將產生買賣差價成本，即投資者願對股份支付之價格（買入價）及願出售股份之價格（賣出價）之差價。頻繁買賣可能會大幅降低投資回報，投資股份尤其未必適合預計定期作出小額投資之投資者。

#### *無權控制子基金營運之風險*

投資者將無權控制任何子基金之日常營運，包括投資及贖回決定。

#### *二手市場交易風險*

於子基金不接受認購或贖回相關子基金股份之指示時，股份仍可於香港聯交所買賣。相對子基金接受認購及贖回指示的其他期間，股份於該段期間之二手市場成交價之溢價或折讓可能更為顯著。

## 依賴莊家之風險

儘管管理人將盡其最大的努力訂立安排，以令每個櫃台至少各有一名莊家為股份造莊，惟倘在一個或多個櫃台買賣的股份並無莊家，則股份市場的流通性或會受到不利影響。管理人透過盡其最大的努力訂立安排，以令每個櫃台至少各有一名莊家（可能為同一莊家）在根據相關造莊協議終止造莊安排前，提前發出不少於三個月的通知，力求降低上述風險。潛在莊家對於以人民幣計值或交易的股份造莊的興趣可能較低。此外，倘人民幣的供應發生中斷，可能會對莊家為該人民幣買賣股份提供流通性的能力造成不利影響。有可能一個櫃台或子基金僅有一名香港聯交所莊家，或管理人可能無法在莊家的終止通知期內委聘替代莊家，而且概不保證任何造莊活動將會有效。

## 依賴參與證券商之風險

增設及贖回股份僅可透過參與證券商進行。參與證券商可對提供此項服務收費。在（其中包括）香港聯交所之買賣受到限制或暫停、中央結算系統之證券結算或交收受到干擾或相關指數不予編訂或公布之情況下，參與證券商將無法在此期間增設或贖回股份。此外，倘發生若干其他事件阻礙相關子基金資產淨值之計算，或無法出售相關子基金之證券及／或掉期時，參與證券商將無法發行或贖回股份。由於任何指定時間的參與證券商數目均有限，甚至可能僅有一名參與證券商，投資者須承受無法隨時自由增設或贖回股份之風險。

## 與指數有關之風險

### 波動風險

扣除費用及開支前之子基金股份表現應非常貼近相關指數表現。倘相關指數波動或下跌，跟蹤該指數之子基金股份之價格將會出現相應之變動或下跌。

### 指數的使用許可可能被終止之風險

就各子基金而言，管理人已獲指數提供商授予使用許可，使用每個指數增設以指數為基礎的有關子基金，以及使用指數之若干商標及任何版權。倘使用許可協議終止，子基金可能無法達致其目標並可能被終止。使用許可協議之初始期限可能為期有限，其後亦可能只會作短期續期。概不能保證相關使用許可協議將可一直續期。有關終止使用許可協議理由的進一步資料，請參閱子基金附錄「指數許可協議」一節。雖然管理人會盡力物色替代的指數，但若不再編訂或公布相關指數，且沒有運用與指數計算方法相同或實質類似公式的替代指數，子基金亦可能被終止。

### 編訂指數之風險

相關指數提供商釐定及編纂各指數證券時並不會參照相關子基金表現。各子基金並非由相關指數提供商推薦、認許、出售或推廣。各指數提供商概無對一般證券投資或任何具體子基金投資是否合宜，向任何子基金投資者或其他人士作出任何明示或暗示之陳述或保證。各指數提供商釐定、編纂或計算相關指數時，並無責任顧及管理人或相關子基金投資者之需要。不保證指數提供商必定能準確編訂相關指數，或指數能準確釐定、編纂或計算。此外，指數提供商可隨時更改或修改指數之計算及編訂過程及基準，以及任何有關公式、成分公司及因素，而無須給予通知。因此，概不能保證指數提供商之行動將不會損害相關子基金、管理人或投資者之利益。

### 指數的組成可能變動之風險

當構成指數之證券被除牌、證券到期或被贖回、或有新證券被納入指數或指數提供商變更指數計算方法時，則組成指數之證券將有所變動。倘出現此情況，管理人將對相關子基金擁有之證券之比重或組成作出其認為適當之調整，以達致投資目標。因此，於子基金股份之投資一般會反映更改成分股的指數，而不一定反映投資股份時的指數組成。然而，不保證子基金能於任何指定時間準確反映相關指數之組成（請參閱「跟蹤誤差風險」一節）。

## 投資難以估值之風險

代子基金購入之證券可能其後因與證券發行人、市場及經濟狀況及監管制裁相關的事件而缺乏流通性。在未能清楚反映子基金投資組合證券之價值之情況下（例如買賣相關證券的二手市場缺乏流通性），管理人可在與託管人商議後，按照文書採用估值方法以確定該等證券的公平價值。

## 指數出錯及不準確之風險

在編訂或計算指數的過程中，可能存在不準確、出錯、遺漏或錯誤的情況，這可能會導致子基金股份的資產淨值與相關指數之間出現重大偏離情況。指數計算的準確性和完整性可能會受到（但不限於）其成分證券能否提供可用價格及相關價格的準確性、市場因素及編訂出錯所影響。管理人及託管人概不負責或參與任何指數的編訂或計算，因此對有關編訂或計算出現的任何不準確、出錯、遺漏或錯誤概不負責。

## 與監管有關之風險

### 證監會撤銷許可之風險

根據《證券及期貨條例》第104條，本公司及各子基金已獲證監會認可為《單位信託守則》下的一項集體投資計劃。證監會認可並非對該計劃作出推介或認許，亦非對該計劃之商業利弊或表現作出保證。這不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別投資者。倘相關指數不再被視作可予接受，證監會保留權利，撤銷對本公司或子基金之認可或施加其認為適當之條件。管理人倘不欲本公司或子基金繼續獲證監會認可，將向股東發出至少三個月通知（或證監會可能批准的有關較短期間），表示有意尋求證監會撤回有關認可。此外，證監會授出之任何認可或須受限於若干條件，而證監會可能會撤銷或修改該等條件。倘因撤銷或修訂該等條件導致繼續營運本公司或子基金為不合法、不切實際或不明智，則本公司或子基金（如適用）將予以終止。

### 一般法律及監管風險

子基金須遵守監管限制或影響其或其投資限制之法律變更，並須對子基金奉行之投資政策及目標作出更改。此外，上述法律變更可能對市場氛圍造成影響，從而會影響指數或子基金投資組合內證券之表現，繼而影響相關子基金之表現。無法預計因任何法律變更而產生之影響會否對子基金造成正面或負面影響。在最惡劣之情況下，股東可能會損失其於子基金之大部分投資。

### 股份可能於香港聯交所除牌之風險

香港聯交所實施若干有關證券（包括股份）繼續在香港聯交所上市之規定。無法向投資者保證任何子基金將繼續符合維持股份於香港聯交所上市之必要規定，或香港聯交所將不會更改上市規定。倘子基金之股份於香港聯交所除牌，股東將可選擇經參考子基金之資產淨值後贖回其股份。倘相關子基金仍然獲證監會認可，管理人將遵守《單位信託守則》規定之程序，包括通知股東，撤銷認可及終止（以適用者為準）等程序。倘證監會因任何原因撤銷對子基金之認可，股份亦很可能須除牌。

### 稅項風險

視乎各股東本身之特定情況，投資於子基金可能會對股東構成稅務影響。潛在投資者務請對投資股份可能對其產生之稅務後果諮詢本身之稅務顧問及律師。不同投資者之稅務後果或有差別。

### 海外賬戶稅收合規法案相關風險

在下文有關跨政府協議的討論之規限下，經修訂的1986年美國國內收入法（「國內收入法」）第1471至1474節（稱為「FATCA」）就若干向非美籍人士（例如各子基金）作出的付款（包括來自美國發行人的證券利息及股息）實施新規則。除非有關付款的收款人符合若干旨在令美國國家稅務局（「國家稅務局」）辨別在該等付款中擁有權益的美籍人士（按國內收入法的涵義）的規定，否則可能需就所有有關付款（稱為「可預扣付款」）按30%稅率繳付預扣稅。該潛在預扣可能在日後適用於銷

售或以其他方式處置可產生美國來源股息或利息的該類財產所得付款總額，以及適用於若干歸屬於應繳納FATCA預扣稅的非美國來源付款（稱為「外國轉付款項」）。為避免就有關付款繳付預扣稅，各子基金（以及通常包括於美國境外組成的其他投資基金）等海外金融機構（「海外金融機構」）一般將須與國家稅務局訂立協議（「海外金融機構協議」）。而根據有關協議，海外金融機構將同意辨別其屬於美籍人士的直接或間接擁有人，並向國家稅務局申報有關該等擁有人之若干資料。此外，海外金融機構可就向未能就該海外金融機構所提出的若干信息要求作出配合的投資者作出的若干付款，或就向本身為並無與國家稅務局訂立海外金融機構協議的海外金融機構的投資者作出的有關付款，按30%稅率預扣美國稅項。

於2014年11月13日，香港已就FATCA的施行與美國訂立跨政府協議（「跨政府協議」）及採納版本二跨政府協議的安排。根據該版本二的跨政府協議安排，香港的海外金融機構（例如各子基金）可與國家稅務局訂立海外金融機構協議、向國家稅務局登記及遵從海外金融機構協議的條款。否則，各子基金將須就相關美國來源付款及其他可預扣付款繳納30%的預扣稅。

根據跨政府協議，在香港遵從海外金融機構協議條款的海外金融機構（例如各子基金）(i)將一般無須繳納上述30%預扣稅；及(ii)將無須就向未同意美國賬戶（即其持有人並不同意向國家稅務局作出FATCA申報及披露的賬戶）作出的可預扣付款預扣稅款或將該等賬戶結束（條件為根據跨政府協議的條款向國家稅務局申報有關該等賬戶的資料），但或須就向不合規海外金融機構作出的可預扣付款預扣稅款。倘根據跨政府協議所載的若干交換資料條文，國家稅務局未有於跨政府協議列明的時限內取得有關該未同意美國賬戶持有人的資料，則或須就向該賬戶作出的可預扣付款作出預扣。

各子基金將竭力符合FATCA、跨政府協議及海外金融機構協議條款所施加的規定，以避免任何預扣稅。廣泛而言，跨政府協議規定各子基金進行以下事項（其中包括）：(i)向國家稅務局登記為「匯報金融機構」；(ii)就其賬戶進行盡職審查，以識別任何有關賬戶是否被視為跨政府協議下的「美國賬戶」；及(iii)每年就該等美國賬戶向國家稅務局匯報所需資料。各子基金已向國家稅務局登記為版本二跨政府協議下的「匯報金融機構」。惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF亦已向國家稅務局登記為版本二跨政府協議的匯報金融機構，並已取得全球中介機構識別號碼（GIIN）：KKK2K5.99999.SL.344。

如果子基金未能遵從FATCA、跨政府協議或海外金融機構協議條款所施加的規定，而該子基金因不合規而就其投資遭扣繳美國預扣稅，則該子基金的資產淨值可能受到不利影響，以及該子基金可能因而蒙受重大損失。此外，有意投資者應注意，各子基金所投資的相關集體投資計劃可能須履行其FATCA合規責任，任何相關的集體投資計劃若未能完全履行其FATCA責任，可能對各子基金的資產淨值造成不利影響。

如子基金因FATCA而令其投資被扣繳預扣稅，託管人（代表子基金）可於完成核實及確認股東未有合作和提供所需資料之適當程序後，就相關子基金因該項預扣稅而蒙受的損失向相關股東提出法律行動。

各有意投資者應就FATCA在其本身的稅務情況下的潛在影響諮詢其稅務顧問。

### 估值及會計風險

管理人擬採納國際財務報告準則編訂各子基金的年度財務報告。然而，以「釐定資產淨值」一節內所述方式計算資產淨值未必符合公認會計原則，即國際財務報告準則。投資者應注意，根據國際財務報告準則，設立費用應於產生時列為開支，而攤銷子基金設立費用並不符合國際財務報告準則。然而，管理人已考慮該項不合規的影響，並認為該項不合規將不會對各子基金的財務報表造成重大影響。倘子基金就認購及贖回採納的基準偏離於國際財務報告準則，管理人可於年度財務報告作出必要的調整，以使財務報告符合國際財務報告準則。任何有關調整將會於年度財務報告（包括對賬）內披露。

### 蔓延風險

文書允許本公司發行獨立子基金之股份。文書規定將負債歸入本公司項下之各項子基金（負債會被歸入產生有關負債之特定子基金）的方式。有關負債之債權人對相關子基金之資產並無任何直接追索權（如本公司並無授予該名人士任何擔保權益）。

## 跨責任風險

對記賬用途而言，本公司項下的各子基金的資產及負債將會與任何其他子基金的資產及負債分開記錄，且文書規定，各子基金資產應互相分開。不保證香港境外任何司法管轄區的法院將尊重有關負債之限制，及任何特定子基金之資產將不會被用作結清任何其他子基金之負債。

## 本公司及子基金的管理

### 董事

本公司的董事如下：

#### 何民基

何民基先生出任惠理集團的高級投資董事。在惠理集團投資過程擔任領導角色，並專責投資組合管理。何先生是惠理集團（「本集團」）董事會成員，同時為本集團若干附屬公司的董事。

何先生在資產管理及金融業界擁有逾31年從業經驗，且專注於研究及投資組合管理工作。何先生於1995年11月加盟惠理集團。彼分別於2010年晉升為投資董事，隨後於2014年1月獲晉升為高級投資董事。

加入惠理集團前，彼於道亨證券有限公司出任管理人員，且於安永會計師事務所開展其事業。

何先生持有香港大學社會科學學士學位，主修管理學，並擁有特許金融分析師資格。

#### 許喬達

許喬達先生為惠理集團的投資組合經理，專責量化投資及ETF。彼於2010年6月首次加入惠理集團，並擔任量化分析師約三年，其後於2016年11月再度加盟公司。彼參與公司ETF產品（包括實物黃金ETF）的運作及管理。

於再度加盟惠理集團之前，許先生在2013年3月至2016年11月於法國巴黎投資的亞太區投資總監辦公室擔任量化分析師，期間負責量化研究及為一項跟蹤滬深300指數的被動型委託投資提供管理支援。

許先生持有香港大學工商管理碩士學位及工商管理（資訊系統）學士學位，並擁有特許金融分析師及金融風險管理師資格。

### 管理人

本公司及各子基金的管理人為盛寶資產管理香港有限公司（Sensible Asset Management Hong Kong Limited），為於2008年4月28日根據香港法例註冊成立的公司，並已獲證監會批准在香港進行《證券及期貨條例》項下第4類（就證券提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動。

管理人為惠理集團有限公司（香港聯交所上市公司）全資附屬公司及本集團成員。

管理人將管理各子基金，並繼續監督各子基金的投資組合。此外，管理人將主要負責建立投資組合組成清單、現金管理、執行交易及指示款項轉移。

管理人設有所需的營運系統，以供增設、贖回及營運各子基金。

管理人的董事如下：

#### 蘇俊祺

蘇俊祺先生為惠理集團的聯席主席兼聯席首席投資總監，在各方面與拿督斯里謝清海緊密合作，共同領導惠理集團，包括監督集團的整體事務及業務活動、日常營運以及管理投資管理團隊。蘇先生在惠理集團投資過程擔任領導角色，當中包括專責投資組合管理。

蘇先生於資產管理行業擁有逾22年經驗，於研究和組合管理保持卓越成績。彼於1999年5月加盟惠理集團，先後獲晉升多個研究及基金管理職位，於2019年4月26日獲任命為惠理集團聯席主席。蘇先生憑藉其豐富的管理能力及多年累積的實地經驗，為惠理集團建立了一支優秀獨特的研究及投資團隊。

蘇先生在《指標》雜誌2017年基金年獎中獲頒為「年度傑出基金經理 — 大中華股票組別」。此外，



彼於2011年與拿督斯里謝清海榮獲頒《亞洲資產管理》2011年 Best of the Best「亞洲區年度首席投資總監」雙冠軍。

蘇先生持有新西蘭奧克蘭大學商學學士學位及澳洲新南威爾斯大學商業碩士學位。

## 副管理人

管理人已把其所有投資管理職責委託予惠理基金管理香港有限公司（「副管理人」），惟須負責監管副管理人的行為並對此負責，且所有費用均由其自行承擔。

副管理人於1999年5月10日在香港註冊成立，並於2008年1月開始營運其現時的業務。副管理人已獲證監會批准進行《證券及期貨條例》項下第1類（證券買賣）、第2類（期貨合約交易）、第4類（就證券提供意見）、第5類（就期貨合約提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動，中央編號為AFJ002。

## 副管理人的董事

### 拿督斯里謝清海

拿督斯里謝清海為惠理集團有限公司（「惠理集團」）的聯席主席兼聯席首席投資總監（「聯席首席投資總監」）。拿督斯里謝氏負責監督惠理集團的基金管理及投資研究、業務運作、產品發展和企業管理，並為惠理集團訂立整體業務及組合策略方針。

拿督斯里謝氏自1993年2月與合夥人葉維義先生共同創辦惠理集團，並一直管理公司的業務。彼於九十年代始出任惠理集團首席投資總監及董事總經理，負責公司的基金及業務運作。2007年，拿督斯里謝氏成功領導惠理集團於香港聯交所主板上市，使惠理集團成為首家在香港上市的資產管理公司。拿督斯里謝氏擁有逾30年的投資管理經驗，被譽為亞洲及其他地區的價值投資先驅之一，多年來拿督斯里謝氏與惠理集團皆獲獎無數，自公司於1993年成立以來已累計獲得約200多項專業大獎及殊榮。

拿督斯里謝氏現時出任香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）的獨立非執行董事、投資委員會主席兼現貨市場諮詢小組主席、香港科技大學（「科大」）商學院顧問委員會成員、港澳馬來西亞商會的諮詢委員會召集人，以及擔任香港貿易發展局一帶一路及大灣區委員會成員、香港管理專業協會會士及金融學院（「金融學院」）成員。

於2016年8月，拿督斯里謝氏榮膺馬來西亞檳城州政府元首閣下封賜「Darjah Gemilang Pangkuan Negeri」（DGPN）勳銜，這是檳城州政府頒授的最高榮譽之一，以表彰成就卓越人士。「拿督斯里」是DGPN封賜的榮銜。於2013年，謝氏獲授「Darjah Setia Pangkuan Negeri」（DSPN）拿督勳銜。同年，彼亦因其卓越成就而獲香港科技大學頒授榮譽大學院士。

拿督斯里謝氏在《指標》雜誌2017年基金年獎中獲頒「年度傑出基金經理 — 大中華股票組別」。此外，彼於2011年與蘇俊祺先生在《亞洲資產管理（Asia Asset Management）》2011年 Best of the Best 年度頒獎禮中獲頒「亞洲區首席投資總監」雙冠軍。繼於2009年，彼獲《AsianInvestor》財經雜誌表彰為亞洲區資產管理行業二十五位最具影響力人物之一後，於2010年彼獲《AsianInvestor》表彰為亞洲對沖基金行業二十五位最具影響力人物之一。彼亦獲《FinanceAsia》財經雜誌投選為2007年度「Capital Markets Person of the Year（年度資本市場人士）」，並於2003年被《Asset Benchmark Survey》評選為「最精明投資者」。

在創辦惠理集團之前，拿督斯里謝氏任職於香港Morgan Grenfell集團；彼於1989年創立並領導該公司的香港／中國股票研究部門，出任研究及交易部主管。此前彼於《亞洲華爾街日報》及《遠東經濟評論》擔任財經記者，專注東亞及東南亞市場的商業及財經新聞。拿督斯里謝氏曾任香港上市公司日本信用保證集團有限公司的獨立非執行董事達九年（1993年至2002年），該公司是Public Bank Malaysia的附屬公司，自2006年更名為大眾金融控股有限公司，是一家領先的小額貸款公司。

### 蘇俊祺

請參閱「管理人」一節。

## 何民基

請參閱「董事」一節。

## 託管人

本公司託管人為滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（香港註冊信託公司）。根據託管協議及文書，託管人負責保管或控制所有計劃資產。然而，託管人可委任任何一名或多名人士（包括其任何關連人士）為本公司或任何子基金資產的副託管人，或另行擔任其代名人或代理。

託管人亦可授權任何有關人士委任共同託管人、副託管人及／或受委人（該名託管人、代名人、代理、共同託管人、副託管人及受委人各自為「代理」），惟須在託管人的事先書面同意後方可作出有關委任。請注意，為達成此項要求，只要託管人信納其所委任的副託管人將以合理審慎和盡職的態度挑選、委任及持續監督其代名人、代理及／或受委人，並就此制定合適和充分的流程和程序，則其可能會事先批准有關委任或對協定程序表示同意／並無異議。如下所述，託管人仍須對任何代理的作為或不作為負責，猶如有關作為及不作為屬託管人的作為或不作為。

託管人須以合理審慎、技能和盡職的態度挑選、委任及持續監督獲委任在委任期內託管及／或保管計劃資產的各代理，並必須信納各代理繼續具備適當的資格及能力提供相關服務。

在託管人妥為遵守上述有關挑選、委任及持續監督各代理的規定，以及信納各代理繼續具備適當的資格及能力持續提供相關服務的情況下，託管人無須對並非屬託管人的關連人士的任何代理的無力償債、清盤破產、作為及不作為負責。

除文書、託管協議或任何適用法律及法規所規定，以及除託管人本身或託管人根據託管協議條文對其負責的代理的任何欺詐或疏忽外：

- (a) 託管人概不承擔任何責任（包括因行使或不行使其獲授予的權力、職責、權限及酌情權而可能導致的任何損失、支出、損害或不便），亦不會就管理人或代理人委任或另行擔任其代理或顧問的任何人士的任何作為、不作為、失當行為、錯誤、監察或缺乏審慎負責；
- (b) 託管人（及其董事、高級人員及僱員）將就因其擔任本公司及／或相關子基金的託管人而可能蒙受或產生的任何訴訟、支出、索償、開支、損害或負債（除法律賦予的任何彌償保證權外），從相關子基金的計劃資產中獲得彌償保證及免受損害，而託管人將就此享有相關子基金計劃資產的索償權；及
- (c) 文書或託管協議項下產生或與之相關的任何責任（不論是因合約、侵權、法律或其他原因而引起），只限於託管人有權收回的金額，或從本公司或相關子基金（即相關計劃資產）獲得的任何彌償保證。

此外，根據任何適用法律及法規，託管人概不對文書規定的事項負責或承擔任何責任，包括但不限於(i)任何法律錯誤或出於真誠而作出或不作出任何事項或事宜，(ii)影響股份或投資所有權或轉讓的任何文件上的任何簽署或所蓋印章的真偽，(iii)根據聲稱已在任何股東大會上通過的任何決議案行事，而有關股東大會的會議紀錄應已按照文書的條款作出及簽署或通過，(iv)文書及託管協議項下產生或與之相關的任何相應、特殊或間接損失或懲罰性損害（不論是因合約、侵權、法律或其他原因而引起），或(v)因託管人無法合理控制的任何原因而導致或直接或間接導致託管人丟失或損毀所管有的任何文件，或未能履行其在相關文件項下的職責，前提是託管人已採取所有合理的預防或緩解措施。

儘管託管協議中可能另有規定，但託管人不獲豁免根據香港法例對其實施的任何股東責任，亦不獲豁免因欺詐或疏忽而違反信託的任何責任，而且不可就任何有關責任獲股東提供或以股東開支作出彌償保證。

託管人將有權收取託管人費用及本公司同意的其他服務費。

託管人概不負責編訂或刊發本章程，因此除本節「託管人」下的說明外，並不就本章程所載的任何資料負責。除本節「託管人」下的說明外，託管人或其任何附屬公司、聯屬公司、董事及其他高級

人員、股東、服務人員、僱員、代理或獲允許受委人均概不就本章程所載的任何資料負責或承擔責任。

## 行政管理人、估值代理及登記處

香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐」）已獲委任為本公司及子基金的行政管理人及／或估值代理，並將代表相關子基金進行與該子基金有關的若干金融、行政管理職能及其他服務，並負責（其中包括）：(i)計算相關子基金任何類別股份的資產淨值及每股股份資產淨值，及(ii)相關子基金的一般行政管理，包括妥善處理相關子基金的記賬工作、安排發行及贖回相關子基金股份的行政事宜。

除非相關附錄另有所述，否則滙豐亦根據基金行政管理協議的條款擔任子基金的登記處。登記處就相關子基金股東名冊的設立及保存提供服務。

滙豐、其受委聯屬公司及其各自的董事、高級人員及僱員均有權就因其提供滙豐與本公司代表相關子基金訂立的基金行政管理協議項下服務而被施加、招致或聲稱的任何種類或性質的所有負債、責任、損失、損害、罰款、行動、判決、起訴、成本、訟費、開支或支出（惟不包括因滙豐、其受委聯屬公司、董事、高級人員及僱員各自的欺詐或疏忽所產生的），獲本公司從相關子基金的計劃資產中提供彌償保證。

於根據基金行政管理協議提供服務時，滙豐有權在無須加以核實或進一步作出查詢或承擔責任的情況下，依賴本公司及相關子基金持有的特定投資定價資料，相關資料將包括由管理人提供的資料，或在並無任何該等價格來源的情況下，滙豐可能選擇依賴的任何價格來源。在不損害前述條文的一般性原則下，滙豐概不就任何人士因定價代理提供的任何定價或估值資料、任何人士（包括但不限於本公司及相關子基金投資的任何基金或投資組合的管理人、行政管理人或估值代理）提供的定價來源或定價模型出現任何不準確、錯誤或延誤（不論是因蓄意行為或其他原因），或提供予滙豐的資料出現任何不準確、錯誤或延誤而蒙受的損失負責或承擔其他責任，惟因滙豐或任何聯屬公司的疏忽或欺詐所引致的損失則除外。

滙豐將會透過其自動定價服務網絡、經紀、莊家、中介人或使用任何人士提供的其他定價來源或定價模型，盡合理的努力獨立核實本公司及相關子基金的任何資產或負債的價格。

若缺乏即時可用的獨立定價來源，滙豐可純粹依賴由以下人士所處理或提供有關本公司及相關子基金（包括但不限於私募股權投資）的任何有關資產或負債的任何估值或定價資料（包括但不限於公平價值定價資料）：(1)管理人、本公司、董事（或其他管治團體）；及／或(2)第三方，包括但不限於任何估值師、第三方估值代理、中介人或其他第三方（包括但不限於獲管理人、本公司、董事（或其他管治團體）委任或認可的相關人士），以向滙豐提供有關計劃資產或負債的定價或估值資料。滙豐概不就任何人士因滙豐未有提供本公司及相關子基金的任何該等資產或負債的資料而蒙受的任何損失負責。

滙豐並不會以任何形式擔任本公司股份或任何相關投資的擔保人或要約人。滙豐為本公司的服務供應商，概無責任或權力就計劃資產作出投資決定或提供投資、商業、會計、法律或任何其他意見。如因管理人或董事（或其他管治團體）（如適用）未能遵循任何投資目標、投資政策、投資限制、借貸限制、運作指引或其他適用於本公司及相關子基金的限制，而導致本公司及相關子基金或本公司及相關子基金的任何投資者蒙受任何損失，滙豐概不負責，亦不承擔任何責任或義務。對於以美元進行之任何交易及活動或付款，如換由美籍人士進行，將會受到美國財政部海外資產控制辦公室（「OFAC」）之制裁或其他任何相關制裁，滙豐將不會參與該等交易及活動或作出任何以美元計價的付款。

滙豐對任何人士因以下原因而蒙受的任何損失概不負責或承擔責任：(1)於基金行政管理協議的開始日期前任何人士的任何作為或不作為，(2)由任何第三方服務供應商向滙豐提供的任何產品或服務出現任何瑕疵、錯誤、不準確、中斷或延誤，或(3)由或為本公司及相關子基金或管理人（包括任何經紀、莊家或中介人或任何其他第三方）向滙豐提供的資訊出現任何不準確、錯誤或延誤。除非因滙

豐的欺詐或疏忽而直接造成損失，否則滙豐概不就向本公司或任何其他人士提供服務而造成的任何損失承擔其他責任。

此外，根據任何適用法律及法規，滙豐概不對文書規定的事項負責或承擔任何責任，包括但不限於(i)任何法律錯誤或出於真誠而作出或不作出任何事項或事宜，(ii)影響股份或投資所有權或轉讓的任何文件上的任何簽署或所蓋印章的真偽，(iii)根據聲稱已在任何股東大會上通過的任何決議案行事，而有關股東大會的會議紀錄應已按照文書的條款作出及簽署或通過，(iv)文書及基金行政管理協議項下產生或與之相關的任何相應、特殊或間接損失或懲罰性損害（不論是因合約、侵權、法律或其他原因而引起），或(v)因滙豐無法合理控制的任何原因而導致或直接或間接導致滙豐丟失或損毀所持有的任何文件，或未能履行其在相關文件項下的職責，前提是滙豐已採取所有合理的預防或緩解措施。

根據基金行政管理協議的條款，在適用法律及法規准許的情況下，滙豐獲允許轉授其若干職能及職責予其聯屬公司，惟滙豐仍須負責其聯屬公司的表現。

基金行政管理協議規定滙豐作為行政管理人、估值代理及登記處的委任可以透過本公司發出最少90日的事先書面通知（或基金行政管理協議訂約方可能協定的有關較短通知期）終止，而毋須說明理由。在若干特定情況（例如基金行政管理協議的任何一方已嚴重違反該協議條款的情況）下，基金行政管理協議可透過發出書面通知即時或於其後終止。

除上文有關行政管理人、估值代理及登記處的說明外，滙豐概不負責編訂或刊發本章程。

## 服務代理或兌換代理

若子基金以實物形式增設及贖回香港聯交所上市證券，香港證券兌換代理服務有限公司可根據兌換代理協議條款擔任兌換代理。香港證券兌換代理服務有限公司亦根據服務協議條款另行擔任服務代理。服務代理或兌換代理透過香港結算提供有關參與證券商增設及贖回子基金股份的若干服務。

## 核數師

管理人已委任安永會計師事務所出任本公司及各子基金的核數師（「核數師」）。核數師獨立於管理人及託管人。

## 參與證券商

參與證券商可為其本身或為閣下（作為其客戶）作出增設申請及贖回申請。不同的子基金可有不同的參與證券商。各子基金參與證券商的最新名單可在<https://www.vpemq.com>（此網站及本章程提述的其他網站的內容均未經證監會審閱）瀏覽。

## 莊家

莊家為獲香港聯交所許可在二手市場為股份作價的經紀或證券商，其責任包括當股份於香港聯交所存在較大買賣差價時，向潛在賣方提供買入價及向潛在買方提供賣出價。該等莊家會在需要時根據香港聯交所的造莊規定，在二手市場提供流通性，以提高股份買賣效率。

在適用監管規定的限制下，管理人盡其最大的努力訂立安排，以令每個可供股份交易的櫃台隨時至少有一名莊家。倘香港聯交所撤回對現有莊家的許可，管理人盡其最大的努力訂立安排，以令各子基金的每個可供交易的櫃台至少有一名莊家，從而提高股份的買賣效率。管理人將盡其最大的努力訂立安排，以令各子基金的每個可供交易的櫃台至少有一名莊家，將根據相關造莊協議終止造莊前發出不少於三個月的通知。各子基金莊家的最新名單可在[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)及<https://www.vpemq.com>（此網站及本章程提述的其他網站的內容均未經證監會審閱）瀏覽。有關網站所載資料的警告及免責聲明，請參閱「網站資料」一節。

## 上市代理

就各子基金而言，管理人可根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》就相關子基金於香港聯交所上市委任一名上市代理。任何上市代理將為在證監會註冊或獲其批准進行（當中包括）《證券

及期貨條例》下第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的註冊機構或持牌法團。各子基金的上市代理名稱載於該子基金的相關附錄內。

## 法定及一般資料

### 財務報告

本公司（及各子基金）之財政年度年結日為每年12月31日。經審核年度財務報告根據國際財務報告準則編訂，並須於各財政年度年結日後四個月內只以英文刊登於本公司網站。本公司亦將編訂截至每年6月30日的未經審核半年度財務報告，並須於該日起計兩個月內在本公司網站上刊登該等報告。該等財務報告一經刊登於本公司網站，投資者將會於相關時限內獲通知。

各子基金的經審核財務報告及未經審核半年度財務報告將只提供英文版本。誠如下文「通知」所述，印刷本可聯絡管理人向其免費索取。

財務報告會提供各子基金資產的詳情及管理人就回顧期間內交易的陳述（包括相關指數內所有在相關期末佔相關指數比重超過10%之成分證券（如有）之名單及各自的比重，列明各指數基金所採納並已符合之任何限制）。該等財務報告亦須提供在相關期間各子基金表現和實際相關指數表現的比較，以及《單位信託守則》要求提供的其他資料。

### 文書

本公司於2022年1月11日根據《證券及期貨條例》於香港註冊成立。其章程於2022年1月11日向香港公司註冊處提交，並自該日起生效之文書內（並以經不時進一步修訂、修改或補充者為準）。所有股東享有文書條文規定的利益，受文書條文約束並被視作已知悉有關文書的條文。

### 管理人之彌償保證

根據管理協議，管理人不會就下列各項的任何行為或不作為承擔任何責任：

- (a) 為任何子基金進行投資交易的任何人士、商行或公司；
- (b) 託管人；
- (c) 行政管理人、估值代理及登記處；
- (d) 任何參與證券商、莊家或上市代理；
- (e) 不時保管或擁有本公司資產的任何一方；或
- (f) 任何結算或交收系統。

管理協議及文書的任何條文並無規定(i)免除管理人因欺詐或疏忽而違反義務所產生對股東的任何責任，或免除根據任何香港法律就其職責而對股東施加的任何責任，或(ii)就管理人違反該等責任而由股東彌償或承擔彌償費用。

根據文書，本公司同意向管理人及董事、管理人的高級人員及僱員彌償，以及持續彌償由管理人以本公司管理人身份行事而招致或被提出的任何及所有負債、責任、損失、損害、訴訟及開支（各稱為「損失」）。然而，有關彌償保證不包括尋求依賴該賠償的人士的疏忽、蓄意的失責行為或欺詐而導致的損失，且不包括管理人根據管理協議而承擔的費用。

當管理人就管理協議或文書的條文或就本公司、任何子基金或其任何部分或任何管理人認為將或可能使其產生開支或負債的企業或股東行動而出席、提起或抗辯任何行動或訴訟時，管理人有權從相關子基金中獲得本公司的彌償保證，以賠償與管理人出席、提起或抗辯該等行動或訴訟有關的任何成本或開支。

管理協議中並無排除或限制管理人根據《證券及期貨條例》可能對本公司承擔的責任。

文書或管理協議的條文不得被詮釋為(i)免除管理人根據香港法律對股東的任何責任，或就管理人違反有關責任而由股東彌償或承擔彌償費用；或(ii)減少或免除管理人於適用法律及法規之下的任何職責及責任，且任何條文均不具有提供任何有關豁免或彌償保證的效力。

## 文書之修訂

可在適用於本公司的法律及法規的許可範圍內，根據文書對文書作出修訂。

不得對文書作出更改，除非：

- (a) 股東透過特別決議案（定義見文書）批准該更改；或
- (b) 託管人書面證明表示其認為建議作出之更改：**(i)**就能夠遵守財政或其他法定、監管或官方規定而言屬必要；**(ii)**不會嚴重損害股東的利益，亦不會大幅免除董事、管理人、託管人或任何其他人士對股東應負上的責任，且不會增加由計劃資產應付的費用及收費；或**(iii)**就糾正某項明顯錯誤而言屬必要；
- (c) 證監會批准該更改；或
- (d) 該更改無須股東或證監會批准，且根據適用於本公司的法律及法規並不屬於**(b)**段所述之更改。

本公司須就文書的任何更改及根據適用於本公司的法律及法規對本公司整體作出的更改，向股東提供書面通知。

有關進一步詳情，股東及有意申請人請參閱文書的條款。

## 股東大會

可委任受委代表。持有兩股或以上股份的股東可委任超過一名受委代表代其出席任何股東大會及投票。倘身為公司的結算所（或其代名人）為股東，其可授權其認為合適的人士於任何股東大會出任其代表，惟倘授權的人士超過一名，則須註明每名代表所獲授權的股份數目及類別。每名獲如此授權之人士應被視作已獲正式授權而無須提供進一步事實證據，並應有權代表結算所（或其代名人）行使相同權利及權力，猶如有關人士為由結算所（或其代名人）所持股份的註冊股東，包括作為個別股東以股份數目投票的權利。

## 投票權

董事或持有已發行股份最少**10%**的股東，均可就擬提呈特別決議案（定義見文書）的大會在發出不少於**21**個曆日的通知，以及就擬提呈普通決議案（定義見文書）的大會在發出不少於**14**個曆日的通知後召開股東大會。

該等大會可用於修訂文書的條款，包括隨時撤換管理人或終止子基金。文書的該等修訂須經由持有已發行股份至少**25%**的股東考慮，並由所投票數的**75%**或以上投票贊成方可通過。

其他需要以普通決議案通過的事宜須由持有已發行股份至少 **10%**的股東考慮，並由 **50%**以上的簡單大多數投票贊成方可通過。倘在大會指定時間後半小時內未有法定人數出席，則大會須延至不早於以該日起計的 **15** 天後，於大會主席可能指定的日期、時間及地點舉行。在該等延會上，股東親自或派代表出席即構成法定人數。股東的任何延會的通知須以原本會議相同的方式作出，且該等通知須註明出席延會的股東即構成法定人數，而不論其人數以及持有的股份數目。

文書載有另行舉行持有不同類別股份（僅在該等類別股東之利益受影響的情況下）之股東大會之條文。

## 董事之罷免及退任

倘某一人士發生以下情況，則該人士不再為董事：

- (a) 不再為董事或根據適用法律及法規或根據香港法例第**32**章公司（清盤及雜項條文）條例禁止擔任董事；
- (b) 破產或與該人士的債權人全面達成任何安排或債務重整協議；
- (c) 為精神上無行為能力的人士；

- (d) 透過不少於28天的書面辭任通知辭任董事職務；
- (e) 未經董事同意，超過六個月擅自缺席於該期間舉行的董事會議；
- (f) 倘本公司與董事訂立的服務協議中訂明的任何期限或通知期限屆滿，或倘有關協議根據其條款被即時終止；或
- (g) 透過普通決議案（定義見文書）罷免董事職務。

於罷免董事的會議上作出罷免董事或委任一名人士替代被罷免的董事的決議時，須發出特別通知（根據適用法律及法規）。

### 管理人之罷免及退任

根據管理協議，管理人在下文第(i)項的情況下必須退任，而在下文第(ii)或(iii)項的情況下則須由董事以書面通知罷免：

- (i) 不再符合資格擔任管理人或根據適用法律及法規禁止擔任管理人，或證監會撤回其對管理人的批准；
- (ii) 進入清算、破產或由指定接管人接管其資產狀況；
- (iii) 董事以書面陳述充分理由，表示更換管理人符合股東的利益。

除非經證監會批准委任新管理人，否則管理人不得退任。

### 託管人之罷免及退任

根據託管協議，託管人在下文第(i)項的情況下必須退任，而在下文第(ii)及(iii)項的情況下則須以書面通知罷免：

- (i) 不再符合資格擔任託管人或根據適用法律及法規禁止擔任託管人，或證監會撤回其對託管人的批准；
- (ii) 進入清算、破產或已獲委任接管人接管其資產；或
- (iii) 董事以書面陳述充分理由，表示更換託管人符合股東的利益。

除非經證監會批准委任新託管人，否則託管人不得退任。

### 終止（清盤除外）

在不影響本公司或子基金或股份類別可據此終止的適用法律及法規的條文的情況下，倘發生下列情況，根據適用法律及法規並在其規限下，董事可全權酌情決定終止本公司、子基金或股份類別：

- (a) 就子基金（包括當中類別）而言，自相關子基金的股份首次發行日期起計 1 年或於其後任何日期，相關子基金的資產淨值少於 150,000,000 港元或該子基金基本貨幣的等值；
- (b) 僅就類別而言，子基金的有關類別並無股東；
- (c) 就本公司而言，自首個子基金的股份首次發行日期起計 1 年或於其後任何日期，本公司的資產淨值少於 150,000,000 港元或本公司基本貨幣的等值；
- (d) 已通過的任何法律使其不合法，或董事合理認為繼續運作相關子基金或本公司並不切實可行或不可取；
- (e) 指數不再提供作基準用途；
- (f) 就子基金（包括當中類別）而言，倘相關子基金的股份不再於香港聯交所或管理人不時決定的任何其他證券交易所上市；



- (g) 就子基金（包括當中類別）而言，相關子基金在任何時候不再有任何參與證券商；
- (h) 就子基金（包括當中類別）而言，相關子基金在任何時候不再有任何莊家；或
- (i) 就子基金（包括當中類別）而言，倘管理人無法就相關子基金執行其投資策略。

董事應以符合適用法律及法規的方式及所需內容，就終止本公司、相關子基金或股份類別（視情況而定）向本公司、相關子基金或股份類別股東（視情況而定）發出合理通知，並通過有關通知釐定有關終止生效的日期，惟倘終止本公司或子基金，則須向相關股東發出不少於一個月的通知。

自本公司或任何子基金終止之日起：

- (a) 本公司不得發行或出售相關類別或多個類別的股份；
- (b) 管理人應按董事的指示將相關子基金當時包含的所有資產變現；
- (c) 須向相關類別或多個類別的股東按彼等各自於相關子基金的權益比例，分派變現相關子基金產生並可供分派的所有現金所得款項淨額，惟託管人有權保留其持有作為相關子基金一部分的任何款項，以為本公司、董事、管理人或託管人或代表本公司、董事、管理人或託管人或因終止相關子基金而合理產生的一切成本、費用、開支、申索及要求作出悉數撥備；及
- (d) 在終止時託管人所持有的任何未領取款項或其他款項可在該等款項成為應付起計滿 12 個曆月後繳存予法院，惟託管人有權從中扣除其作出有關付款時可能產生的任何開支。

每次分派須以董事合理酌情決定的方式作出，惟就作出每次分派而言，僅會在出示相關類別或多個類別的股份的有關證據及於提交合理要求的有關付款要求表格後方會作出。

## 清盤

根據本章程相關附錄所載特定子基金適用的任何其他條文，股東於本公司或子基金清盤時參與子基金所包含的資產的權利，應與股東所持股份於子基金的權益比例相稱。

倘本公司或子基金清盤，而於償付在清盤中經證明的債務後留有餘數，則清盤人：

- (a) 可在本公司或相關子基金股東的特別決議案（定義見文書）規定認許以及法律及法規規定的其他認許的情況下，將本公司或相關子基金的全部或任何部分資產（不論該等資產是否包含同一類資產），在股東之間作出分配，並可為此目的，為將會如此分配的任何資產訂立清盤人認為公平的價值；及
- (b) 可決定如何在股東或不同類別股東之間進行該分配。

## 分派政策

除非相關附錄另行訂明，管理人將在考慮子基金的淨收入、費用及成本後，為各子基金採納管理人認為適當的分派政策。就各子基金而言，此分派政策（包括分派貨幣）將在相關附錄中訂明。分派經常取決於就相關子基金持有的證券所獲付股息，而這又取決於管理人無法控制的因素，包括一般經濟情況以及相關實體的財政狀況和分派政策。除非相關附錄另行訂明，否則不會以子基金的資本及／或實際以子基金的資本支付分派。概不能保證該等實體會宣布或支付股息或分派。

## 備查文件

有關本公司及各子基金的組成文件副本，可在管理人辦事處每個營業日的正常營業時間內，於管理人辦事處免費查閱。

## 《證券及期貨條例》第XV部

《證券及期貨條例》第XV部載列適用於香港上市公司的香港權益披露制度。該制度適用於證券在香港聯交所上市的開放式基金型公司。然而，本公司已根據《證券及期貨條例》第309(2)條及豁免上市公司及其他人士遵守《證券及期貨條例》第XV部（披露權益）指引，向證監會作出第3類申請豁免遵守《證券及期貨條例》第XV部。因此，股東並無責任披露彼等於本公司或子基金的權益。

## 共同匯報標準

《稅務（修訂）（第3號）條例》（「該條例」）（經不時修訂）已於2016年6月30日起生效。該條例為在香港實施經濟合作及發展組織（「經合組織」）的自動交換財務賬戶資料標準的法律框架（普遍稱為「共同匯報標準」）。共同匯報標準規定香港的金融機構（「金融機構」）須向有關賬戶持有人取得資料、就賬戶持有人進行盡職審查，並將該等有關身為申報司法管轄區（定義見下文）稅務居民的須申報賬戶持有人之資料向香港稅務局（「稅務局」）提交存檔，稅務局繼而與賬戶持有人居住的司法管轄區交換該等資料。一般而言，只會向已與香港展開交換資料關係的司法管轄區（「申報司法管轄區」）交換稅務資料。然而，根據共同匯報標準，相關子基金及／或其代理在向申報司法管轄區以外的司法管轄區取得有關居民的資料方面並不受限制。

各子基金將須遵循該條例的規定，這表示各子基金及／或其代理應取得並在規定的情況下向稅務局提供與股東及潛在投資者有關的所需資料。

香港實施該條例規定各子基金須（其中包括）：(i)在子基金維持任何須申報賬戶的情況下，向稅務局登記作為「申報金融機構」；(ii)就其賬戶（即股東）進行盡職審查，以辨識任何該等賬戶是否被視為該條例所指的「須申報賬戶」；及(iii)每年向稅務局申報有關該等須申報賬戶的所需資料。

預期稅務局會每年把向其申報的所需資料傳送至相關申報司法管轄區的主管機關。廣義上，共同匯報標準規定香港的金融機構應就以下各方作出申報：(i)身為申報司法管轄區稅務居民的個人或實體；及(ii)由身為申報司法管轄區稅務居民的個人所控制的若干實體。

根據該條例，須申報股東或其控權人（視情況而定）的資料，包括但不限於其姓名、出生地點／日期、地址、稅務居民身分所在的司法管轄區、稅務識別編號（如有）、賬戶詳情、子基金權益的賬戶結餘／價值，以及收入、出售或贖回所得款項，均需向稅務局申報，並在其後與相關申報司法管轄區的主管機關進行交換。

透過投資於子基金及／或繼續投資於子基金，股東承認知悉其可能被規定向相關子基金、管理人及／或子基金的代理提供額外資料，以使子基金符合該條例。稅務局可能會與其他司法管轄區的機關交換股東的資料（以及關於與該等股東（視情況而定）有聯繫的控權人，包括實益擁有人、受益人、直接或間接股東或其他人士的資料）。

每位股東及潛在投資者應就共同匯報標準對其目前於或擬於子基金作出的投資之行政及實質影響諮詢其本身的專業顧問。

## FATCA、共同匯報標準或其他適用法律的合規認證

各投資者(i)在本公司、管理人、行政管理人或託管人的要求下，應按規定提供本公司、管理人、行政管理人或託管人就相關子基金而合理要求及對其認為可接受的任何表格、認證或其他必要資料：(a)以避免預扣（包括但不限於根據FATCA須繳付的任何預扣稅）或符合資格就相關子基金從或通過任何司法管轄區收取的款項享有經調減的預扣或預留稅率及／或(b)根據國內收入法及根據國內收入法頒布的美國財政部規例、共同匯報標準（或該條例）以履行盡職審查、申報或其他責任，或履行與任何適用法律、規例或與任何司法管轄區的任何稅務或財政機關達成的任何協議有關的任何責任，(ii)將根據其條款或後續修訂或當有關表格、認證或其他資料不再準確時，更新或更替有關表格、認證或其他資料，及(iii)將在其他方面遵守美國、香港或任何其他司法管轄區所施加的任何登記、盡職審查及申報責任（以作自動交換資料之用），包括未來可能立法規定施加的責任。

就本文而言，「自動交換資料」指下列一項或多項（按文義所指）：

- (a) FATCA；
- (b) 經合組織就稅務事宜自動交換財務賬戶資料的標準 — 共同匯報標準、就在香港實施共同匯報標準的該條例及任何相關指引；
- (c) 香港政府（或香港的任何政府機構）與任何其他司法管轄區（包括該司法管轄區的任何政府機構）為遵守、促進、補充或實施上文(a)及(b)段所述的法律、規例、指引或標準訂立的任何跨政府協議、條約、指引、標準或其他協議；及
- (d) 就上文(a)至(c)段所概述的事宜賦予效力之任何香港法律、規例或指引。

## 向機關披露資料的權力

在香港適用法律及法規的規限下，以及在規定須取得股東的同意（例如作 FATCA 之用）後，本公司、管理人、託管人或其任何獲授權人士（如適用法律或法規允許）可能需向任何司法管轄區的任何政府機構、監管機關或稅務或主管機關（包括但不限於國家稅務局及稅務局）申報或披露若干有關股東的資料，包括但不限於股東的姓名、地址、出生日期／地點、稅務居民身分、稅務識別編號（如有）、社會保障號碼（如有），以及若干有關股東持倉、子基金權益的賬戶結餘／價值，以及收入或出售或贖回所得款項的資料，以使相關子基金能夠遵從任何適用法律或法規或與稅務機關達成的任何協議（包括但不限於根據自動交換資料的任何適用法律、法規或協議）。

## 個人資料

根據《個人資料（私隱）條例》（香港法例第 468 章）（「《私隱條例》」）的條文規定，託管人、管理人或其各自任何受委人（均為「資料使用者」）可收集、持有及使用相關子基金個人投資者的個人資料，惟只限用於收集時述明之目的，並須遵守《私隱條例》及所有其他不時有效的有關香港個人資料使用的適用法規及規則所訂明的個人資料保障原則及規定。因此，每名資料使用者須採取一切切實可行的步驟，確保其收集、持有及處理的個人資料不會未經授權或意外地被查閱、處理、刪除或作其他用途。

## 反洗黑錢法規

作為本公司、管理人、行政管理人、登記處及參與證券商防止洗黑錢活動的責任之一部分，其及／或其各自的受委人或代理或會要求詳細核實有意投資者身份及申請款項之來源。視乎每項申請之實際情況，在下列情況下可能無須作出詳細核實：**(a)**有意投資者透過以其名義在認可金融機構開設之賬戶支付款項；**(b)**有意投資者受認可監管機關之監管；或**(c)**透過認可金融中介機構提出申請。有關豁免將僅於金融機構、監管機關或上述所指中介機構位於獲香港認可為具備足夠反洗黑錢法規之國家內之情況下適用。

本公司、管理人、行政管理人、登記處、參與證券商及其各自的受委人及代理各自保留權利要求取得核實申請人身份及付款來源所須的資料。在該申請人延誤或未能提供任何所須資料作核實的情況下，本公司、行政管理人、管理人、登記處、參與證券商或其任何各自的受委人或代理可能拒絕接受申請，並退回有關申請的申請款項。

倘本公司、管理人、行政管理人、登記處、參與證券商及／或其任何各自的受委人及代理懷疑或獲告知，向股東支付贖回款項可能導致任何人士違反任何相關司法管轄區的適用反洗黑錢或其他法律或法規，或倘為確保本公司或相關子基金、管理人、行政管理人、登記處或參與證券商符合任何適用司法管轄區的任何有關法律或法規，使拒絕作出任何贖回付款被視為必須或適當，則本公司、管理人、行政管理人、登記處、參與證券商及其各自的受委人及代理亦各自保留拒絕向有關股東作出任何贖回付款的權利。

本公司、管理人、行政管理人、登記處、參與證券商或其各自的受委人或代理概不就有意投資者或股東因拒絕或延誤處理任何認購申請或支付贖回款項，而使有關人士蒙受的任何損失承擔責任。

## 流通性風險管理

管理人已設定流通性管理政策，使其能夠辨識、監察及管理各子基金的流通性風險，並確保相關子基金投資的流通性狀況將有助履行該子基金應付贖回要求的責任。該政策配合管理人的流通性風險管理工具，亦致力在大量贖回的情況下達致公平對待股東及保障剩餘股東的權益。

管理人的流通性政策顧及各子基金的投資策略、流通性狀況、贖回政策、交易頻次、執行贖回限制的能力及公平估值政策。此等措施旨在確保所有投資者獲公平待遇及透明度。

流通性管理政策涉及在持續基礎上監察各子基金所持投資的狀況，以確保該等投資與在「增設及贖回（一手市場）」一節下所述明的贖回政策相符，並將有助履行各子基金應付贖回要求的責任。此外，流通性管理政策包括有關在正常及特殊市況下，為管理各子基金的流通性風險而由管理人執行的定期壓力測試的詳情。

管理人亦已成立一個獨立委員會，由相關部門的成員組成，將定期及臨時舉行會議，以解決任何流通性問題及監察流通性管理政策。管理人的風險管理委員會監察子基金的流通性管理職能。風險管理委員會的成員獨立於管理人的日常投資組合投資職能。任何風險管理控制的弱點及相應行動計劃

將向委員會匯報，以進行監察和追蹤，委員會亦將把任何重大發現進一步上報至管理人的董事會，並將其副本抄送管理人的審核委員會以作知會。

管理人或子基金可運用以下工具來管理流通性風險：

- 暫停發行及贖回：在「釐定資產淨值」一節內標題為「暫停釐定資產淨值」分節下進一步詳述的特殊情況下，管理人可在諮詢託管人並顧及股東的最佳利益後，宣布暫停釐定任何子基金的資產淨值，及／或發行及／或轉換及／或贖回任何子基金的股份。
- 贖回門檻：管理人可限制子基金股份在任何交易日的贖回股份總數，最高不得超過該子基金於相關交易日的最近期可得資產淨值的10%（或由管理人一般或就任何特定交易日可能釐定並獲證監會許可的有關其他百分比）（受「增設及贖回（一手市場）」一節內標題為「贖回限制」分節下的條件所規限）。

## 利益衝突及非金錢利益

管理人、副管理人及託管人（及其任何聯屬公司）（各為「有關一方」）可不時按要求為與任何子基金具有類似投資目標的其他基金及客戶不時擔任信託人、行政管理人、登記處、管理人、託管人、投資經理或投資顧問、代表或其他人員。因此，任何有關一方在業務經營過程中可能與本公司或任何子基金產生潛在利益衝突。在此情況下，各有關一方將在所有時候均會考慮其對本公司及相關子基金的責任，並將盡力確保公正地解決上述衝突。各有關一方將有權保留所有應支付收費及其他款項作自用及為其利益之用，據此不應被視因知悉而受影響或有責任向本公司、任何子基金、任何股東或任何其他一方披露，有關一方以任何其他身份或以其他方式在其提供服務或其業務過程中知悉的任何事實或事情，但在根據文書履行職責的過程中除外。在任何情況下，管理人將確保所有投資機會均獲得公平分配。

管理人及／或副管理人可在其認為為任何子基金的賬戶與管理人、副管理人或其關連人士的其他客戶的賬戶進行交易（「交叉盤交易」）（作為其投資組合管理的一部分）符合股東最佳利益，以達到相關子基金的投資目標及政策時，進行該等交叉盤交易。該等交叉盤交易將僅在下列情況下進行：(i) 出售及購買的決定符合相關子基金及該其他客戶的最佳利益，並且符合相關子基金及該其他客戶的投資目標、限制及政策，(ii) 該等交叉盤交易以當時市值及按公平交易條款執行，及 (iii) 進行該等交叉盤交易的原因已於執行前書面記錄。公司賬戶（即由管理人、副管理人或其關連人士擁有並且控制及影響的賬戶）亦可與子基金按照適用法律及法規進行交叉盤交易。

管理人及副管理人已就發現及監察潛在利益衝突情況制定政策，以確保在任何時候均以客戶利益為先。重要職務及職能必需適當地分開，並就避免、監察及處理有關指示分配、最佳執行、收取饋贈或利益、妥善保留紀錄、禁止若干類別交易及處理客戶投訴等利益衝突情況，設計嚴謹的政策及買賣程序。管理人及副管理人已指定員工監察該等交易政策及買賣程序的執行情況，亦設有清晰制度以向高級管理層匯報，並由高級管理監督。在任何情況下，管理人及副管理人將確保其管理的所有投資計劃及賬戶（包括各子基金）均獲公平處理。

預期任何子基金的交易可能與或透過管理人及／或副管理人的關連人士進行。管理人及副管理人將確保各子基金進行或代各子基金進行的所有交易均遵從所有適用法律及法規。管理人及副管理人將在選擇該等關連人士時審慎行事，以確保彼等在有關情況下為具有適合資格的人士，並會監察及確保所有該等交易均按公平條款進行並符合適用的最佳執行標準。就個別交易應付予任何該等關連人士的費用或佣金將不會高於就同等規模及性質的交易所支付的現行市場價格。管理人及副管理人將監察所有該等交易，以確保遵守其責任。所有該等交易及該等關連人士收取的佣金總額及其他可量化收益會於相關子基金的年報內披露。

管理人、副管理人或其任何關連人士未有就為任何子基金進行的交易向經紀或證券商收取任何現金佣金或其他回佣。然而，管理人、副管理人及／或其任何關連人士保留由或透過他人的代理代為執行交易的權利，而管理人、副管理人及／或其任何關連人士與該代理已作出相關安排。

管理人、副管理人及／或其任何關連人士進一步保留由他人的代理或透過他人的代理代為執行交易的權利，而管理人、副管理人及／或其任何關連人士已與該方妥為安排。根據有關安排，該方會不時向管理人、副管理人及／或其任何關連人士提供或促使其取得貨品、服務或其他利益（例如研究及顧問服務、與特定軟件有關的電腦硬件或研究服務及績效評估等），而基於其性質，提供該等貨品、服務或利益可合理地預期將為本公司（或相關子基金）整體帶來利益，並可提升本公司（或相關子基金）的表現或管理人、副管理人及／或其任何關連人士在向本公司（或相關子基金）提供服務時的表現，但管理人、副管理人及／或其任何關連人士不會為此直接支付費用，

而是承諾將業務交予該方。透過該方執行的任何交易須符合最佳執行標準，而經紀佣金比率不得超過慣常經紀行提供全面經紀服務的佣金比率。為免生疑問，有關貨品及服務並不包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政貨品或服務、一般辦公室設備或場所、會費、僱員薪金或直接金錢付款。有關以報表形式說明管理人、副管理人或其他投資受委人的非金錢利益政策和慣例的定期披露，包括其所收取的貨品及服務的說明，將在相關子基金的年報內作出。

### 指數許可協議

有關每個指數的詳細資料，請參閱相關附錄。

### 指數之重大變動

在任何可能影響指數認受性的情況下，均應諮詢證監會。有關指數之重大事件須在切實可行情況下盡快通知相關子基金的股東。該等事件可能包括編訂或計算指數所用方式／規則的變動，或指數目標或特徵的變動。

### 指數之替代

在獲得證監會事先批准，以及管理人認為相關子基金的股東之利益不會受到不利影響的情況下，管理人有權根據《單位信託守則》及文書之條文以另一隻指數取而代之。可能發生替代指數的情況（包括但不限於）如下：

- (a) 相關指數不復存在；
- (b) 使用指數的使用許可被終止；
- (c) 可獲得取代現有指數的新指數；
- (d) 可獲得被視為投資者在特定市場的市場標準及／或將被視作較現有指數對股東更有利的新指數；
- (e) 投資指數內的證券變得困難；
- (f) 指數提供商將其使用許可收費提高至管理人認為過高之水平；
- (g) 管理人認為指數之質素（包括數據的準確性和可用性）下降；
- (h) 指數之公式或計算方法出現大幅修改，使管理人認為難以接受指數；及
- (i) 並無可用於有效管理投資組合的工具及技術。

管理人可在相關指數出現變動的情況下，或因使用指數的使用許可被終止等任何其他原因，更改子基金之名稱。有關(i)相關子基金對指數用途及／或(ii)相關子基金名稱的任何變動將通知投資者。

### 可於互聯網查閱之資料

管理人將會以中、英文（除非另行訂明）在下列網站<https://www.vpemqq.com>（並未經證監會審閱或批准）及（如適用）港交所網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)刊登有關各子基金（包括相關指數）的重要消息及資料，包括：

- (a) 本章程及各子基金之產品資料概要（經不時修訂）；
- (b) 最近期的年度財務報告及未經審核中期半年度財務報告（只提供英文版）；
- (c) 有關對任何子基金的重大變更而可能對其投資者有影響的通知，例如本章程（包括各產品資料概要）或本公司及／或子基金的組成文件作出重大修改或增補；
- (d) 管理人就由任何子基金發出的任何公告，包括關於子基金及（如適用）子基金指數、暫停增設及贖回股份、暫停計算其資產淨值、費用調整以及暫停及恢復股份買賣的資料；

- (e) 各子基金以其各交易貨幣計值的每股股份的接近實時指示性資產淨值(每15秒更新一次)；
- (f) 各子基金以其基本貨幣計值的最後資產淨值，以及各子基金以其基本貨幣及各交易貨幣計值的每股股份最後資產淨值(於每個交易日每日更新一次)；
- (g) 各子基金的過往表現資料；
- (h) 各子基金的年度跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- (i) 各子基金的完整產品組合資料(除非相關附錄另行規定，否則每日更新一次)；
- (j) 各子基金的參與證券商及莊家的最新名單；及
- (k) 倘適用於子基金，連續12個月期間的分派組成(即分別從(i)可供分派收入淨額及(ii)資本中支付的相對金額)(如有)。

上述每股股份的接近實時指示性資產淨值(以相關子基金各交易貨幣計值)僅供說明及參考。該資產淨值於香港聯交所交易時段內每15秒更新一次，並由Solactive AG或其他第三方數據供應商計算。

相關指數之實時更新資料可通過其他財經數據供應商索取。通過本公司網站及相關指數提供商網站(兩個網站及本章程所述的任何其他網站均未經證監會審閱)取得有關指數之額外及最近期經更新資料(包括但不限於指數計算方法的說明、指數成分的任何變動、編訂及計算指數方法的任何變動)乃閣下之責任。有關該網站所載資料的警告及免責聲明，請參閱下文「網站資料」一節。

## 通知

所有涉及本公司、管理人及託管人的通知及通訊均須以書面形式送達以下地址：

本公司  
惠理交易所買賣基金系列開放式基金型公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心43樓

管理人  
盛寶資產管理香港有限公司 Sensible Asset Management Hong Kong Limited  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心43樓

託管人  
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司  
香港  
皇后大道中1號

行政管理人、估值代理及登記處  
香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號

## 網站資料

股份之發售僅按本章程所載資料作出。本章程對可取得其他資料的其他網站及資料來源的所有提述，僅旨在協助閣下獲得有關所示事宜的其他資料，而該等資料並不組成本章程之一部分。本公司、管理人、副管理人或託管人概不負責確保其他網站及資料來源所載資料(如有)屬準確、完整及/或最新，且本公司、管理人、副管理人、行政管理人及託管人亦不就任何人士對該等其他網站及資料來源所載資料的使用或依賴承擔任何責任，惟就管理人及副管理人而言，於其各自網站<https://www.vpemq.com>及<http://www.valuepartners-group.com>(兩個網站及本章程提述的

其他網站的內容均未經證監會審閱)所載者除外。該等網站所載資料及資料並未經證監會或任何監管機關審閱。閣下應適當地審慎評估該等資料之價值。

## 稅項

以下稅項概要屬一般性質，僅供參考之用，並無意詳列所有與購買、擁有、贖回或以其他方式處置股份之決定有關的稅務考慮因素。本概要並不構成法律或稅項建議，亦不旨在處理各類別投資者之適用稅務後果。有意投資者應根據香港法律及慣例，以及彼等各自司法管轄區之法律及慣例，就認購、購買、持有、贖回或出售股份帶來之影響諮詢其本身之專業顧問。以下資料乃根據於本章程刊發日期生效之法律及慣例而作出。與稅項有關之法律、規則及慣例可予更改及修訂（而該更改可能具追溯力）。因此，無法保證下文之概要於本章程刊發日期後將繼續適用。此外，稅務法律可能有不同詮釋，概不保證相關稅務機關將不會採取與下文所述之稅務待遇相反之取向。投資者應按適當情況參考與子基金相關的附錄所載適用稅項的附加摘要。

### 本公司及各子基金的稅項

由於本公司及各子基金已根據《證券及期貨條例》第104條規定獲證監會認可為集體投資計劃，根據《稅務條例》第26A(1A)(a)條，本公司及各子基金的利潤免徵香港利得稅。

### 股東的稅項

若股東並未在香港從事行業、專業或業務，或股東所持有的子基金股份就香港利得稅而言屬資本資產，則子基金股份的出售或沽售或贖回所得收益無須徵稅。對於在香港從事行業、專業或業務的股東，若有關收益是產生或來源自在香港的行業、專業或業務，則該等收益可能須繳納香港利得稅（就企業而言，現時按16.5%徵稅；就非法人業務而言，則按15%徵稅。在符合若干條件的情況下，企業的首200萬港元的應稅利潤將按8.25%的比例徵收，而非法人業務則按7.5%徵收）。股東應就其個別稅務狀況諮詢本身的專業顧問的意見。

依照香港稅務局的現行法律及慣例（截至本章程之日），本公司或子基金支付予股東的分派（不論以預扣或以其他方式）一般無須繳付香港利得稅。

概不就香港的股息及利息徵收預扣稅。

### 印花稅

就於2015年2月13日或之後執行子基金股份交易（作為交易所買賣基金的轉讓）而言，根據《2015年印花稅（修訂）條例》，豁免繳付印花稅。

子基金無須就以現金發行或贖回股份繳納香港印花稅。

子基金買賣「香港股份」（定義見香港法例第117章《印花稅條例》）將須就買賣香港股份的價格或公平市價（以較高者為準）按現行稅率0.26%繳納香港印花稅。子基金將須負責繳納上述香港印花稅的一半（即0.13%）。

### 中國內地的稅項

本節所載的中國內地稅務概要屬一般性質，並不擬涵蓋投資於本公司及各子基金涉及的所有中國內地稅務後果。本概要不擬或其編撰之目的並非供任何納稅人用於逃避根據中國內地稅法或任何其他國家或司法管轄區稅法向該納稅人徵收的稅項。編寫本書面概要旨在支持本公司及各子基金的推廣或市場營銷。各納稅人應根據其具體情況，向獨立稅務顧問尋求稅務意見。

在中國內地現行稅制下，在中國證券及債券市場投資金融產品的外國投資，一般須繳納企業所得稅（「企業所得稅」）、預扣所得稅（「預扣所得稅」）、增值稅（「增值稅」）及印花稅（「印花稅」）。

#### (i) 中國內地稅項概況

##### 企業所得稅

根據中國內地現行企業所得稅法，中國內地稅務居民企業（「稅務居民企業」）須就其全球收益繳納企業所得稅。「實際管理機構所在地」位於中國內地境內的外國企業亦被視為中國內地稅務居民企業。

「實際管理機構所在地」是指企業對生產經營、人員、賬務、資產進行實質性全面管理和控制的地



方。

在中國內地設有機構或營業場所的非稅務居民企業須就該機構或營業場所源於中國內地的收益，以及實際上與該機構或營業場所有關在中國內地境外產生的收益繳納企業所得稅。

根據中國內地企業所得稅法所定義，「機構或場所」是指在中國內地境內從事生產經營活動的機構或場所，包括管理與營業機構、代表辦事機構、開採自然資源的場所、提供勞務的場所、從事承包商項目的場所，以及其他從事生產經營活動的機構或場所。非稅務居民企業委託營業代理人在中國內地境內經常代其簽訂合同，儲存及交付貨物等，該營業代理人亦被視為企業所得稅法下在中國內地境內設立的機構或場所。

根據企業所得稅法，企業所得稅的標準稅率為 25%。

並無在中國內地設有機構或場所的非稅務居民企業僅須就其源於中國內地的收益繳稅。除非根據稅務協定或稅務安排有所減免，否則源於股息、利息及其他源於中國內地的被動收益的所得總收益，將會應用 10% 的單邊預扣所得稅優惠稅率。

倘若本公司及／或子基金被視為稅務居民企業，則須按其全球應課稅收益的 25% 繳納企業所得稅。倘若本公司及／或子基金被視為在中國內地設有機構或場所的非稅務居民企業，則須按該中國內地機構或場所應佔利潤及收益的 25% 繳納企業所得稅。

本公司及各子基金連同管理人不擬以導致本公司或各子基金被視為中國內地稅務居民企業，或在中國內地設有機構或場所的方式營運，惟並不能對此作出保證。然而，中國內地稅務當局可能並不同意有關評估，或中國內地稅法出現變動可能影響本公司及各子基金在中國內地的企業所得稅狀況。

倘若本公司及／或子基金並無在中國內地設有實際管理機構所在地、營業機構或場所，除非根據中國內地稅務法律及法規或相關稅務協定／稅務安排作出減免／豁免，否則本公司及／或該子基金將通常被視為非稅務居民企業，並須就其持有及出售中國內地被投資公司股份所得的股息及資本增值產生的總收益，按 10% 的中國內地預扣所得稅繳稅。

## 增值稅

一般而言，增值稅納稅人須就在中國內地買賣金融產品（包括買賣股票或股票掛鈎證券）產生的增值繳納 6% 的增值稅。

倘若增值稅適用，境外機構須繳納 6% 的增值稅，有關稅率適用於一般納稅人，而合計應付的約 12% 的其他附加稅（包括城市維護及建設稅、附加教育費及當地附加教育費）增值稅將獨立徵收。

## 印花稅

在中國內地簽立或使用若干應課稅文件須繳納印花稅。現時，僅對賣家徵收印花稅，稅率為在買賣中國 A 股及 B 股時的總轉讓價值的 0.1%。

### (ii) 通過股票市場股票市場交易互聯互通機制作出A股投資

#### a. 資本增值

#### 預扣所得稅

根據函件財稅[2014] 81號（「第81號通告」）及函件財稅[2016] 127號，海外投資者通過股票市場交易互聯互通機制買賣A股產生的增值暫時獲豁免繳納中國內地預扣所得稅。然而，目前尚不清楚有關暫時豁免將持續多久，以及其是否會被撤銷並重新追溯實施。

## 增值稅

根據現行增值稅規例，海外投資者通過股票市場交易互聯互通機制進行中國內地 A 股買賣交易所得的資本增值獲豁免繳納增值稅。

## 印花稅

在中國內地簽立或使用若干應課稅文件須繳納印花稅。現時，僅就 A 股交易對轉讓人徵收印花稅，稅率為總轉讓價值的 0.1%。

## b. 股息

### 預扣所得稅

海外投資者通過股票市場交易互聯互通機制所得的中國內地 A 股股息須繳納 10%的預扣所得稅。根據現行中國內地稅務規例，中國內地 A 股上市公司需要預扣及向中國內地稅務當局繳納有關預扣所得稅。

### 增值稅

中國內地股票投資所得股息無須繳納中國內地增值稅。

## (iii) B股及H股投資

### a. 資本增值

#### 預扣所得稅

根據現行企業所得稅法，技術上，除非根據稅務協定／稅務安排作出減免／豁免，否則海外投資者買賣B股及H股所得的資本增值須繳納10%的預扣所得稅。

實際上，中國內地稅務當局並無嚴格執行對海外投資者買賣B股及H股所得的資本增值徵收預扣所得稅的規定。

#### 增值稅

現行增值稅規例並無就買賣 B 股所得的資本增值提供增值稅豁免。根據財稅[2016] 36 號，技術上，買賣 B 股所得的資本增值應繳納 6%的增值稅，以及合計應付的約 12%的其他附加稅（包括城市維護及建設稅、附加教育費及當地附加教育費）增值稅。實際上，中國內地稅務當局並無積極執行對海外投資者買賣 B 股所得的資本增值徵收增值稅的規定。中國內地稅務當局較可能不會徵收增值稅。

就買賣 H 股所得的資本增值而言，由於相關購入及出售活動是在中國內地境外進行及完成，因此不會就此徵收增值稅。

#### 印花稅

在中國內地簽立或使用若干應課稅文件須繳納印花稅。現時，僅就 B 股交易對轉讓人徵收印花稅，稅率為總轉讓價值的 0.1%。

目前尚不清楚根據印花稅規例就轉讓中國內地公司股份徵收的中國內地印花稅，是否同樣適用於非中國內地投資者在中國內地境外購入及出售 H 股。然而實際上，一般不會就買賣 H 股徵收中國內地印花稅。

## b. 股息

### 預扣所得稅

根據現行企業所得稅法及函件國稅函[2008] 897 號，除非根據稅務協定／稅務安排作出減免／豁免，否則海外投資者自 B 股及 H 股所得的股息須繳納 10%的預扣所得稅。

### 增值稅

中國內地股票投資產生的股息無須繳納中國內地增值稅。

## 一般事項

應注意，中國內地稅務法律、規例、規則、詮釋及強制執行可能在日後出現變動，並可能追溯應用。因此，管理人可能需要為稅項作出的任何撥備可能超出或不足以履行中國內地稅務責任。因此，股東或會視乎最終稅務責任、撥備水平及彼等認購及／或贖回股份的時機而受到不利影響。倘若相關管理人為稅項作出的撥備不足以履行實際的中國內地稅務責任，本公司及各子基金可能需要就管理人以管理人身份為本公司及各子基金繳納的任何中國內地稅項，向管理人提供彌償保證。

投資者應就其投資於本公司及各子基金之有關中國內地稅務狀況自行尋求稅務意見。

## **第二部分 一 有關各子基金的特定資料**

本章程第二部分包括有關於本公司下成立並在香港聯交所上市的各子基金的特定資料，由管理人不時更新。與各子基金有關的資料另行在附錄載明。

本第二部分各附錄所載資料應與本章程第一部分所載資料一併閱讀。若本第二部分任何附錄的資料與第一部分所載資料有衝突，應以第二部分有關附錄的資料為準，惟該資料只適用於相關附錄的特定子基金。

各附錄所用但在本第二部分並未界定的詞彙具有本章程第一部分的相同涵義。各附錄內凡提述「子基金」指作為該附錄標的之相關子基金。各附錄內凡提述「指數」（如適用）指詳細資料在該附錄列明的有關指數。

## 附錄 1：惠理 EMQQ 新興市場網絡與電商 ETF

### 主要資料

以下載列本子基金的主要資料概要，應與本附錄及本章程全文一併閱覽。

指數	EMQQ 新興市場網絡與電商指數™
指數類型	淨總回報指數
首次發行日期	2022 年 7 月 22 日（緊接上市日期之前的營業日）
上市日期（香港聯交所）	預期為 2022 年 7 月 25 日，但管理人可把日期推延至不遲於 2022 年 8 月 5 日的某個日子
首次發售期間的發行價	7.8 港元
上市交易所	香港聯交所 – 主板
股份代號	03030
每手買賣股份數目	200 股
基礎貨幣	港元
交易貨幣	港元
分派政策	由管理人酌情決定。現時管理人擬每年以港元向股東分派收益（如有）。此外，管理人可酌情決定從資本或從總收益中作出分派，而同時將所有或部分費用及開支記入資本賬下，導致可用作支付分派的可供分派收益增加，因此實際上可能是從資本中作出分派。然而，概不保證會定期作出分派或（如有分派）所分派的金額。
增設／贖回政策	僅限現金（港元）
申請股份數目（僅由或透過參與證券商申請）	至少 400,000 股（或其倍數）
交易截止時間（適用於透過參與證券商增設／贖回）	首次發售期間：相關交易日的下午 4 時 15 分（香港時間） 上市後：相關交易日的下午 1 時 30 分（香港時間）或管理人（經託管人批准）就香港聯交所的交易時間縮短的任何一天可能釐定的其他時間
管理費	目前每年為資產淨值的 0.99%
投資策略	主要是全面複製。請參閱下文「採納何種投資策略？」一節
財政年度年結日	12 月 31 日。子基金的首個財政年度年結日將為 2022 年 12 月 31 日。首份經審核年度財務報告將於 2023 年 4 月 30 日之前發布。首份未經審核中期財務報告將涵蓋至 2023 年 6 月 30 日，並將於 2023 年 8 月 31 日之前發布。

上市代理	浩德融資有限公司
初始莊家*	法國巴黎證券（亞洲）有限公司 Flow Traders Hong Kong Limited
初始參與證券商*	法國巴黎證券（亞洲）有限公司 花旗環球金融亞洲有限公司 海通國際證券有限公司 未來資產證券（香港）有限公司 香港上海滙豐銀行有限公司
服務代理	香港證券兌換代理服務有限公司
網址	<a href="https://www.vpemqq.com">https://www.vpemqq.com</a> （此網站並未經證監會審閱或認可）

\* 有關子基金的莊家及參與證券商的最新名單，請瀏覽管理人的網站。

### 投資目標是甚麼？

子基金的投資目標為提供緊貼指數表現的投資回報（未扣除費用及開支）。概不保證子基金能達致其投資目標。

### 採納何種投資策略？

為達致子基金的投資目標，管理人主要將採用全面複製策略，直接投資於指數成分股，而所持比重與該等成分股於指數內的權重大致相同。子基金亦可投資於符合資格納入指數的二級上市及海外上市證券，例如美國預託證券、美國預託股份、全球預託證券和國際預託證券。指數成分股可包括公開發行的普通股證券、美國預託證券、美國預託股份、全球預託證券及國際預託證券，由來自多種不同行業的公司所發行，包括互聯網服務、互聯網零售、互聯網廣播、互聯網媒體、網上廣告、網上旅遊服務、網上遊戲、搜尋引擎和社交網絡。

如未能有效採用全面複製策略或在採用上不可行，或在管理人全權酌情決定認為適當的情況下，管理人亦可採用代表性抽樣策略以投資於 (i) 指數成分證券的代表性樣本，而有關樣本是由管理人根據以規則為本的量化分析模型所制定的投資組合樣本中挑選；及／或 (ii) 表現與指數密切相關的代表性樣本，但其組合成分本身不一定與指數成分相同。

如本章程第一部分標題為「投資禁制」一節所披露，管理人（在採取代表性抽樣策略時）可能會引致子基金偏離指數權重，惟前提是任何成份證券偏離指數權重的上限將不可超過有關權重的+/-3個百分點。

投資者應注意，只要管理人認為就投資者的利益而言，已於適當的情況下盡可能緊貼（或有效地）跟蹤指數以達致子基金的投資目標，管理人可全權酌情決定切換採用全面複製策略及代表性抽樣策略，而毋須預先通知投資者。

管理人可將子基金不超過20%的資產淨值投資於金融衍生工具（包括掉期），以作投資及對沖用途，前提是管理人認為有關投資將有助子基金達致其投資目標，並有利子基金。子基金可能投資的掉期將為已出資的總回報掉期交易，子基金將把相關部分的現金轉交掉期對手方，而掉期對手方則為子基金提供風險承擔機會，以換取與相關證券表現相符的經濟收益／損失（已扣除間接成本，例如掉期費用）。子基金投資於掉期的預期資產淨值比例將不超過其資產淨值的20%。掉期費用反映掉期對手方為提供相關證券的表現而進行相關對沖的融資成本。掉期費用將由子基金承擔，且可能對子基金的資產淨值及表現產生重大不利影響，並可能引致較高的跟蹤誤差。子基金對指數成分股的風險承擔（無論透過直接投資或金融衍生工具）將與該等指數成分股在指數中的權重（即比例）大致相同。平倉或提前終止掉期將毋須支付任何費用。

子基金可能主要投資於大部分資產或收入均來自新興市場的互聯網及電子商務活動公司（定義見下文「指數的一般資料」一節）。子基金可能對總部或註冊成立地位於中國內地或香港的公司持有重大投資比重，惟須視乎指數的組成而定。目前，指數並無包括任何A股。子基金將可透過多種方式投資於總部或註冊成立地位於中國內地或香港的公司，包括但不限於普通股（例如H股、紅籌股和民企股）及美國預託證券（及其在香港聯交所的二級上市證券）。

管理人亦可將子基金最多10%的資產淨值投資於參與票據，這些票據均為非槓桿工具。為免生疑問，參與票據本質上屬於衍生工具。

管理人將不會進行證券借出交易、銷售及回購交易、逆向回購交易或其他類似場外交易。管理人在進行任何有關投資之前，將事先尋求證監會批准（如需要），並向股東發出至少一個月的事先通知。

子基金的投資策略受本章程第一部分所載的投資及借貸限制所規限。

#### *衍生工具的使用*

子基金的衍生工具風險承擔淨額最高為子基金資產淨值的 50%。

#### **子基金的特定風險因素**

除本章程第一部分所述的風險因素外，管理人認為下列風險因素亦為與子基金相關及現時適用於子基金的特定風險。

##### *股票市場風險*

子基金的股本證券投資須承受一般市場風險，該等投資的價值可能受多項因素影響而波動，例如投資情緒變動、政治和經濟狀況，以及發行人特定因素。

##### *中國內地及香港集中性風險*

子基金因跟蹤總部設於中國內地或香港，或於中國內地或香港註冊成立的公司所發行證券的表現而面臨集中性風險。子基金可能較易受到中國內地及香港環境欠佳引發的指數價值波動所影響，故其波幅很可能超過全球股票基金等覆蓋廣泛的基金。

##### *新興市場風險*

子基金投資於新興市場可能涉及一般而言與投資於發展較成熟市場並無關連的較高風險及特別考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不明朗、法律及稅務風險、結算風險、託管風險、貨幣貶值、通脹，以及可能出現大幅波動性。

##### *電子商務及互聯網行業集中性風險*

由於指數集中於電子商務及互聯網行業，其中包括業務涉及特定科技主題的公司，故與其他覆蓋廣泛的股票指數相比，指數的表現可能較為波動。子基金的價格波幅性可能高於跟蹤覆蓋較廣泛指數的交易所買賣基金之價格波幅性。

##### *科技風險*

指數成分股與科技主題類公司高度相關。許多業務主要涉及科技主題的公司的經營歷史相對較短。科技急速變化可能導致子基金所投資公司提供的產品及服務過時，並導致該等公司的證券價格嚴重或全面下跌。此外，該等行業的公司在增長率及爭逐合資格人員的服務方面，可能會面對劇烈及通常無法預測的變動。若子基金投資於這些公司中的任何一家，其投資可能會受到不利影響。

科技業可能面臨政府的重大干預，包括限制投資於該等被視為對國家利益敏感的互聯網及科技公司。世界上某些國家的政府已尋求且日後可能會試圖審查透過互聯網提供的內容、完全限制使用子基金所投資的該等公司從其本國提供的產品及服務，或長時間或無限期地實施其他可影響使用該等產品及服務的限制。當一個或多個國家完全或局部限制使用互聯網產品及服務時，該等公司

維持或增加用戶群及用戶參與的能力可能受到不利影響，而其營運業績可能受損，繼而可能影響子基金的投資價值。

科技業務須遵循繁雜的法律及規例，包括私隱、資料保障、內容監管、知識產權、競爭、未成年人保護、消費者保障及稅務。該等法律及規例可能會發生變化，而且詮釋存在不確定性，亦可能導致索償、商業慣例改變、罰款、營運成本增加或用戶增長率下降、用戶參與或廣告投放減少，或造成對科技業務的損害。該等情況亦可能延遲或阻礙新產品及服務的開發。遵循該等現行和新法律及規例可能成本高昂，並可能需要管理層及技術人員投入大量時間和精力。該等公司亦可能面臨知識產權或使用許可喪失或減損的風險、網絡安全風險，以致在法律、財務、營運及聲譽方面造成不利後果。所有該等因素均可能會影響子基金所投資的科技公司的業務及／或盈利能力，從而可能對子基金的投資價值產生不利影響。

子基金可能須承受與不同科技行業及主題相關的風險，包括搜尋引擎、社交網絡、網上付款、電子商務、網上遊戲、網上旅遊服務、網上娛樂、加密貨幣和區塊鏈、大數據、人工智能、機器學習、數碼廣告、雲端服務及其他創新科技。在這些行業或主題公司的業務低迷時可能會對子基金產生不利影響。

### 電子商務行業風險

電子商務公司一般面對激烈競爭，並受到消費者需求波動所影響。業內許多公司都需要在價格上作出激烈競爭，可能會影響其長遠盈利能力。電子商務公司須依賴內部基礎設施，以及互聯網和相關系統的可用性、可靠性及安全性。關鍵系統及營運操作可能易受火災、洪水、斷電、電訊故障、恐怖襲擊、網絡攻擊、戰爭、入室盜竊、地震及類似事件所造成的破壞或中斷所影響。因任何系統中斷而導致公司交易平台和系統無法使用或性能下降，均可能會中斷或嚴重削弱公司的業務營運能力。基於電子商務公司的網上業務性質，加上其業務涉及處理、儲存和傳輸大量數據，這些公司尤其易受網絡安全風險所影響，包括對操作軟件及硬件的風險，以及個人和交易記錄和其他客戶數據被竊。一旦遭受網絡攻擊，對電子商務公司的聲譽及營運均可能造成嚴重的不利後果，包括法律責任及訴訟。電子商務公司可能因參與壟斷行為而在未來受到更嚴厲的監管審查及／或潛在分拆威脅，因而可能對這些公司的生存能力構成嚴重影響。

消費開支減少可對電子商務行業公司的表現造成不利影響。影響消費開支水平的因素眾多，包括但不限於可動用收入及財富、利率、貨幣匯率、經濟增長率、通脹、通縮、政局不明朗、稅務、股市表現、失業水平及整體消費信心。整體經濟或消費開支日後如有放緩或下滑，均可能對電子商務行業公司的業務造成重大及不利影響。

所有該等因素均可能會影響電子商務行業公司的盈利能力和價值，從而影響子基金的表現。

### 通訊行業風險

在科技進步及競爭對手不斷創新的情況下，通訊行業公司（例如互聯網廣播、互聯網媒體及社交網絡公司）尤其易受產品及服務可能過時所影響。此外，消費需求波動、人口結構變動，以及消費者品味變化往往無法預測，均可對公司的盈利能力造成重大影響。該等公司須承受營運風險，包括因硬件或軟件故障，以至涉及泄露私人、敏感、專有或機密資料的保安漏洞而引致服務中斷或延遲。市場對私隱問題及社交媒體公司所收集的資料日益關注，加上通訊行業的法律及規例不斷演變，亦將會影響該等公司的業務及營運。

所有該等因素均可能會影響通訊行業公司，從而可能影響子基金在該等公司的投資價值。

### 非必需消費品行業風險

非必需消費品行業公司（例如互聯網零售及網上旅遊服務公司）的表現與消費市場增長率、個人收入水平，以及兩者對當地消費開支水平的影響息息相關，而消費開支水平取決於全球經濟狀況（在過去顯著惡化）。影響消費開支水平的因素眾多，包括但不限於利率、貨幣匯率、經濟增長率、通脹、通縮、政局不明朗、稅務、股市表現、失業水平及整體消費信心。有關市場的經濟或消費開支日後如有放緩或下滑，均可能對非必需消費品行業公司的業務造成重大及不利影響。這可能會對子基金的投資價值造成不利影響。



## 貨幣風險

子基金的相關投資可能以子基金的基礎貨幣以外的貨幣計值。這些貨幣與基礎貨幣之間的匯率波動，以及匯率管制變動，可能會對子基金的資產淨值造成不利影響。

## 與美國預託證券、美國預託股份、全球預託證券及國際預託證券有關之風險

與直接投資於相應的相關股票相比，投資於美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券可能須面對額外的風險，尤其是託管銀行並無根據適用法律將作為抵押品的相關股票與其本身持有的資產分隔存放的風險。若託管銀行破產，可能存在相關股票不會歸屬於美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券持有人的風險，儘管規管發行美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券的託管協議本身已設有分隔存放的規定。在此情況下，最有可能發生的情況是交易暫停，其後受此類破產事件影響的美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券的價格被凍結。與發行美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券的託管銀行有關的破產事件可能會對子基金的表現及／或流動性造成負面影響。美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券的相關費用可能會影響美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券的表現，例如銀行就美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券相關資產收取的託管費用。此外，美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券持有人並非相關公司的直接股東，一般無法行使股東的投票權和其他股東權利。子基金亦可能須承受流動性風險，因為美國預託證券／全球預託證券／國際預託證券的流動性往往低於相應的相關股票。

此外，中國內地公司的美國預託證券／美國預託股份／全球預託證券／國際預託證券可能存在因當地政府及／或證券交易所採取監管行動而被除牌的風險。在此情況下，該等美國預託證券／美國預託股份／全球預託證券／國際預託證券的價值可能會受到不利影響，因為該等美國預託證券／美國預託股份／全球預託證券／國際預託證券可能變得難以進行交易和估值，而且若干投資者可能不獲准投資於該等美國預託證券／美國預託股份／全球預託證券／國際預託證券，從而可能對子基金的資產淨值產生不利影響。投資於美國預託證券／美國預託股份／全球預託證券／國際預託證券可能須承擔若干風險，例如外匯風險及外國證券風險（有關外匯風險及外國證券風險的詳情，請參閱本章程的「風險因素 — 與投資於任何子基金有關之風險」一節）。

## 與投資於金融衍生工具有關之風險

管理人可將子基金不超過 20% 的資產淨值投資於金融衍生工具（包括掉期），以作投資及對沖用途。子基金可能投資的掉期將為已出資的總回報掉期交易，並涉及一個或多個掉期對手方。因此，若該等已出資的總回報掉期的對手方未能履行其責任，或若該（等）對手方無力償債或違約，子基金可能會蒙受重大損失。

與金融衍生工具有關之風險包括對手方／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險和場外交易風險。金融衍生工具易受價格波動和較高波動性所影響，並可能具有較大買賣差價，而且並無活躍的二級市場。金融衍生工具的槓桿元素／組成部分可能導致子基金的損失遠高於投資於金融衍生工具的金額。投資於金融衍生工具可能導致子基金須承受重大損失的高風險。

詳情請參閱本章程第一部分「風險因素」—「抵押品及金融衍生工具風險」及「與掉期投資有關之風險」下的風險因素。

管理人已採取措施應對因投資於金融衍生工具而產生的風險。例如，管理人將確保場外金融衍生工具的對手方或其擔保人必須為大型金融機構。子基金僅接納優質資產作為抵押品，而管理人將持續監察抵押品的質素，以確保子基金所收取的抵押品質素並無轉遜。另請參閱本章程第一部分「投資目標、投資策略、投資限制、證券借出及借貸交易」下的「金融衍生工具」及「抵押品」章節，以了解管理人有關金融衍生工具及抵押品的政策說明。

## 從資本中或實際上從資本中作出分派之風險

管理人可酌情決定從資本中作出分派。管理人亦可酌情決定從總收益中作出分派，而同時將子基金的所有或部分費用及開支記入子基金的資本賬下／從子基金的資本中支付，導致子基金用作支付分派的可供分派收益增加，因此，子基金實際上可能是從資本中作出分派。從資本中作出分派或實際上從資本中作出分派，相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。

任何分派如涉及從子基金資本中作出分派或實際上從子基金資本中作出分派，均可能導致每股資產淨值即時減少。管理人可修訂其分派政策，惟須經證監會事先批准（如需要）及向股東發出不少於一個月事先通知。

### 交易時差風險

由於指數成分股上市的證券交易所可能會在子基金股份並無定價的日子開市，故子基金投資組合內的證券價值在這些投資者無法買賣子基金股份的日子可能會有所變動。此外，由於存在交易時差，在上述香港境外成立的證券交易所上市之相關證券可能無法在香港聯交所的部分或整個交易時段內獲得市場價格，因而可能導致子基金的交易價格偏離其資產淨值。在若干證券交易所上市的股份可能受到限制交易價格漲跌幅度的交易區間所限制，而於香港聯交所上市的股份則無該等限制。香港聯交所莊家所報價格將因而作出調整，以計及因未能取得指數水平而產生的任何累計市場風險，因此，子基金股份價格相對其資產淨值的溢價或折讓水平可能會擴大。

### 依賴指數計算代理之風險

根據與指數提供商的許可協議，指數計算代理同意負責計算及維持指數。此外，為確保具有足夠的專業知識以維持指數運作，指數提供商亦依賴指數計算代理為其提供持續的指數專業知識支持。

若指數計算代理停止向指數提供商提供該等持續支持，或停止擔任指數的指數計算代理（無論是基於提前終止許可協議或其他原因），指數提供商也許未能立即物色到具有所須專業知識或資源的繼任指數計算代理，而且即使成功委任新的指數計算代理，其委任條款也可能不同，或質素並非相若。指數可能存有運作中斷的風險，從而可能對子基金的運作及表現造成不利影響。

然而，由於指數提供商持有一份符合資格為指數擔任指數計算代理的候選人名單，因此把上述風險降至最低。指數提供商透過全面檢視各候選代理的能力及營運經驗，以挑選這些潛在的替代指數計算代理，並經由指數提供商的指數監督委員會審批。

## 發售階段

### 首次發售期

目前，首次發售期間的交易截止時間為上市日期前兩個營業日下午**4時15分**（香港時間），或管理人（經託管人批准）就香港聯交所、上交所或深交所的交易時間縮短的任何一天所釐定的其他時間。請參閱下文的「時間表摘要」。

在首次發售期間，增設申請涉及的股份的發行價為**7.8港元**，或由管理人（經託管人批准）在首次發售期之前所釐定的其他金額。在首次發售期間，參與交易商（代表其本身或其客戶行事）可根據運作指引，透過現金增設申請（港元），在每個交易日為其本身及／或其客戶申請股份（將於上市日期進行買賣）。

### 上市後

預期股份將於**2022年7月25日**開始在香港聯交所買賣，但管理人可把日期推延至不遲於**2022年8月5日**的某個日子。

目前，上市後的交易截止時間為相關交易日下午**1時30分**（香港時間），或管理人（經託管人批准）就香港聯交所交易時間縮短的任何一天所釐定的其他時間。

增設股份的申請可透過現金增設申請（港元）形式提出。根據運作指引，認購股份的結算將於有關交易日的運作指引指定的時間到期。

投資者務請留意本章程第一部分標題為「發售階段」一節。

## 時間表摘要

下表概述所有主要事件及管理人的預期時間表：

首次發售期開始	<ul style="list-style-type: none"><li>參與證券商可為其本身或為其客戶提交最少<b>400,000</b>股（或其倍數）的股份增設申請</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>2022年7月18日</b>上午<b>9時</b>（香港時間）或管理人可能釐定的其他日期或時間</li></ul>
上市日期前 <b>2</b> 個營業日	<ul style="list-style-type: none"><li>參與證券商提交增設申請以便在上市日期買賣股份的最遲時間</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>2022年7月21日</b>下午<b>4時15分</b>（香港時間）或管理人可能釐定的其他日期或時間</li></ul>
上市後（由上市日期開始的期間）	<ul style="list-style-type: none"><li>所有投資者可開始透過任何指定經紀在聯交所買賣股份；及</li><li>參與證券商可持續（為其本身或為其客戶）申請增設及贖回最少 <b>400,000</b> 股（或其倍數）的股份</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>由<b>2022年7月25日</b>上午<b>9時30分</b>（香港時間）開始，但管理人可把日期推延至不遲於<b>2022年8月5日</b>的某個日子</li><li>直至每個交易日下午<b>1時30分</b>（香港時間），或管理人（經託管人批准）就香港聯交所交易時間縮短的任何一天所釐定的其他時間</li></ul>

## 贖回

股份可（透過參與證券商）直接在一手市場贖回。贖回所得款項將僅以現金（港元）支付。任何已獲接納的贖回申請將按照運作指引及文書執行。

## 交易所上市及買賣（二手市場）

### 一般資料

已向香港聯交所上市委員會申請以港元買賣的股份上市及批准買賣。

截至本章程日期，股份概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無申請批准股份在任何其他證券交易所上市或買賣，惟日後或會申請股份於一家或多家其他證券交易所上市。投資者務請留意本章程第一部分標題為「交易所上市及買賣（二手市場）」一節，以了解進一步詳情。

預期股份於**2022年7月25日**開始在香港聯交所買賣。股份將以每手**200**股在香港聯交所進行買賣。

參與證券商務須注意，在股份於香港聯交所開始買賣之前，彼等將無法在香港聯交所出售或以其他方式買賣股份。

## 分派政策

管理人擬每年向股東宣派及分派淨股息，惟須由管理人酌情決定。管理人將在作出任何分派之前發布有關分派金額（以港元計值）的公告。管理人可酌情決定從資本及收益中作出分派。管理人亦可酌情決定從總收益中支付股息，而同時將子基金的所有或部分費用及開支記入子基金的資本

賬下／從子基金的資本中支付，導致子基金可用作支付股息的可分派收益增加，因此，子基金實際上可能是從資本中支付股息。管理人可修訂有關從資本中或實際上從資本中支付分派的政策，惟須經證監會事先批准（如需要）及向投資者發出不少於一個月事先通知。

股份的分派率將視乎管理人控制以外之因素而定，包括整體經濟狀況，以及相關實體的財務狀況及股息或分派政策。概無法保證該等實體將會宣派或派付股息或分派。因此，無法保證管理人將就子基金作出分派。

從資本中作出分派或實際上從資本中作出分派，相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。任何分派若涉及從子基金資本中作出分派或實際上從資本中作出分派，均可能導致每股資產淨值即時減少。

過去12個月就股份的應付分派的成分（即分別(i)從可分派的淨收入；及(ii)從資本中支付的有關分派金額及股息百分比）可向管理人查詢得悉，亦可在管理人的網站<https://www.vpemq.com>查閱（此網站並未經證監會審閱或認可）。

## 費用及開支

子基金採用單一的管理費結構，子基金將以劃一費用形式支付其部分的費用、成本及開支（以及其按適當比例承擔的本公司的任何成本及開支）（「**管理費**」）。

用作釐定管理費的費用及開支僅包括管理人費用、託管人費用、行政管理人費用、估值代理費用及登記處費用。為免生疑問，超過管理費的任何該等費用及開支將由管理人承擔，而不會向子基金收取。

儘管有上述規定，管理費不包括董事酬金或與子基金的行政管理相關的營運成本，包括但不限於指數使用許可費用、服務代理費用、核數師的費用及開支、管理人或託管人產生的一般自付費用、經紀及交易成本、費用，以及訴訟費用等特殊項目。詳情請參閱本章程第一部分標題為「費用及開支」一節。

現時每年的管理費為子基金資產淨值的**0.99%**，按日累計及於每個交易日計算，並於每月到期後支付。該費用將從子基金中支付。子基金毋須向副管理人支付任何費用。

管理人可從其自子基金收取的管理費中，撥付向子基金的任何服務提供商、分銷商或子分銷商支付的費用。分銷商可向子分銷商重新分配分銷費之金額。

管理費最多可增至子基金每年資產淨值的**3%**，惟須向受影響股東提前發出一個月通知（或根據《單位信託守則》可能批准的較短期限）。如許可最高水平有所增加，須經證監會事先批准及向股東發出不少於一個月事先通知。

## 指數

*此節為指數概覽，僅摘要說明指數的主要特徵，並非對指數的完整描述。截至本章程日期，此節載列的指數摘要資料準確，而且與指數的完整描述一致。有關指數的完整資料可於下文所述網站查閱。該等資料可不時更改，變動詳情將載列於該網站。*

### 指數的一般資料

子基金的指數為**EMQQ新興市場網絡與電商指數™**。這是一項經修正的流通量調整市值加權指數，並為一項股票基準指數，旨在跟蹤新興市場互聯網及電子商務行業的表現，而指數內任何單一持倉的目標權重限制為**8%**。指數涵蓋公開發行的普通股證券、美國預託證券、美國預託股份、全球預託證券及國際預託證券，而其發行公司的大部分資產或收入均來自新興市場的互聯網及電子商務活動。指數成分股來自多個行業，包括但不限於互聯網服務、互聯網零售、互聯網廣播、互聯網媒體、網上廣告、網上旅遊服務、網上遊戲、搜尋引擎和社交網絡等。

「**新興市場**」目前包括以下國家／地區：阿根廷、巴林、孟加拉、巴西、智利、中國、哥倫比亞、克羅地亞、捷克共和國、埃及、愛沙尼亞、希臘、匈牙利、印度、印尼、約旦、哈薩克斯坦、肯尼亞、科威特、黎巴嫩、立陶宛、馬來西亞、毛里求斯、墨西哥、摩洛哥、尼日利亞、阿曼、巴基斯

坦、秘魯、菲律賓、波蘭、卡塔爾、羅馬尼亞、俄羅斯、沙特阿拉伯、塞爾維亞、斯洛文尼亞、南非、南韓、斯里蘭卡、泰國、突尼斯、土耳其、台灣、阿拉伯聯合酋長國及越南。

指數編訂方法由EMQQ Global LLC（「**EMQQ Global**」或「**指數提供商**」）製定。管理人和副管理人（及其各自的關連人士）均為獨立於指數提供商的人士。

EMQQ Global負責驗證指數成分股的任何變動，以確保任何有關變動均符合指數編訂方法所規定的篩選準則。**Solactive AG**（「**指數計算代理**」）負責指數的編訂、運作、計算、維持及紀錄保存。若在指數編訂方法或規則的建構、計算、維持及檢討方面發現任何問題，或與指數有關的任何一般問題，指數計算代理將向EMQQ Global提供其專業知識以解決任何此類問題。

管理人不參與指數的運作、計算及維持。指數計算代理可全權酌情計算及維持指數。

指數是一項淨總回報指數。淨總回報指數旨在複製一個持有涵蓋指數成分股的投資組合的整體回報，而指數在計算時考慮的各項付款（例如股息）已扣除任何預扣稅或投資者持有指數成分股一般須支付的其他金額。指數以美元計值及報價。

截至2021年12月31日，指數涵蓋131隻成分股，總市值約為2.9萬億美元。

指數於2014年11月5日推出，並以2009年6月1日的28點為基值。

## 指數編訂方法

### 指數選股範圍

指數的選股範圍（「**指數選股範圍**」）包括符合以下所有準則的證券：

- 新興市場互聯網投資：**在挑擇可納入指數的公司時，主要準則是該公司的大部分資產或收入來自新興市場國家／地區（定義見「**指數的一般資料**」一節）的互聯網及電子商務活動。成分股可來自多個行業，包括但不限於互聯網服務、互聯網零售、互聯網廣播、互聯網媒體、網上廣告、網上旅遊服務、網上遊戲、搜尋引擎和社交網絡等。
- 股本證券：**只有公開發行的普通股證券才符合資格納入指數。債務或準債務證券（例如可轉換證券）並不符合納入指數的資格。
- 美國預託證券：**交易所買賣的美國預託證券、美國預託股份、全球預託證券及國際預託證券均符合資格納入指數。
- 市值：**指數將包括所有市值公司的股本證券。首次獲納入指數的成分股，其自由流通量調整後市值必須達3億美元或以上。如要繼續獲納入指數，自由流通量調整後市場最少須維持在2億美元水平。
- 流動性：**為確保流動性充足，指數成分股的三個月每日平均成交額必須至少達100萬美元。對於近期上市，並未有三個月交易紀錄的新股而言，若在可取得成交數據期間的每日平均成交額至少達500萬美元，並符合所有其他納入要求，亦可獲納入指數。
- 外國所有權限制：**在設有外國所有權限制的市場進行交易的公司可能會被剔出指數。

### 目標權重

指數任何單一持倉的目標權重限制為8.0%。指數每半年進行檢討，把所有權重超過8.0%的個別證券重整至8.0%。超過8.0%的權重將按比例分配至所有餘下的指數成分股。然後，所有流通量調整後市值權重超過5%的持倉將合併計算。若總額低於50%，則毋須作進一步修正。若總額等於或超過50%，則最高權重的持倉將以8%為上限。超額權重將按比例分配至所有餘下的指數成分股，而該流程會按下列準則重複進行（如有需要）：下一個最高權重成分股比前一個最高權重成份股的權重上限低0.5%（例如：7.5%、7.0%、6.5%、6.0%、5.5%、5.0%、4.5%）如此類推，直至總額達到50%。其後所有餘下的成分股將以4.5%為最高目標權重。

即使已設定權重（無論是在最初或在半年度重整時設定），目標權重仍可根據市場行動而自由流通。指數將根據下文「指數重組及半年度重整」一節的規則檢討權重及進行重整。

## 指數調整

### 指數重組及半年度重整

指數將每半年進行重組及重整，即在每年6月和12月的第三個星期五，分別根據截至5月及11月最後一個營業日的數據進行。因指數重組而導致的指數變動須在重組後的第一個交易日開市前執行。

指數重組包括以下各項：

1. **新增指數成分股：**獲納入指數的新成分股均須符合上文「指數選股範圍」一節所定義的資格要求。任何新增成分股的權重將由指數內餘下的成分股（扣除被剔走的成分股）按比例分擔。
2. **剔除指數成分股：**若成分股不再符合上文「指數選股範圍」一節所定義的資格要求，將會從指數中剔除，但以下情況除外：市值跌至低於初始最小3億美元市值的成分股將被保留，除非其市值跌至低於最小2億美元。市值跌至低於最小2億美元的成分股將被剔除。因剔除成分股而產生的任何款項將按比例分配至指數餘下的成分股（未計入新增成分股）。
3. **重整：**指數將因應上述的任何新增或剔除進行重整，並如上文所述嚴格執行目標權重。

### 持續檢討

成分股變動可能會在檢討期之間發生，這是由於公司事件導致成分股不再符合納入指數的資格。若發生與指數成分股有關的公司行動（例子包括公司破產、進行收購、除牌或與另一家公司進行合併、分拆、要約收購或其他類似的公司行動等），則必須作出有關調整。在每季結束，任何由上一季開始持續停牌或短暫停牌的證券將會按零值從指數中剔除。如出現有關剔除，包括任何停牌成分股重新上市，在半年度重整之前將不會進行替換。因剔除成分股而產生的任何款項將按比例分配至指數餘下的成分股（未計入任何新增成分股）。

在檢討期之間，市值超過100億美元並符合上文「指數選股範圍」一節所述全部資格要求（第5項除外）的新上市股份，將可按照快速納入機制，在公司初始交易日後三個交易日獲納入指數。

有關調整可能是針對某指數成分股進行；及／或可能會影響指數成分股的數目及／或若干指數成分股的權重，並將須按照指數編訂方法作出調整，有關編訂方法可於指數提供商的網站查閱（此網站未經證監會審閱）。

### 指數委員會

EMQQ指數委員會（「指數委員會」）僅負責維持指數編訂方法，並不會以任何方式參與指數的日常維持或行政管理工作。

指數委員會將每半年會面以檢討指數編訂方法。指數委員會可全權酌情決定新增或剔除指數成分股，前提是其認為有關行動乃符合跟蹤指數產品的股東之最佳利益。編訂方法如有任何變動，將於執行前在[www.emqqindex.com](http://www.emqqindex.com)（此網站未經證監會審閱或認可）公開披露。指數計算代理在執行任何該等變動之前，至少須提前十日發出通知。

### 指數成分股

指數的成分股在多個證券交易所上市，包括但不限於在以下地區的證券交易所：香港、韓國（科達證券交易所和韓國證券交易所）、日本、美國（紐約證券交易所和納斯達克證券交易所）、印度（印度國家證券交易所）、南非（約翰內斯堡證券交易所）、阿姆斯特丹（阿姆斯特丹泛歐交易所）、德國（Xetra）、英國（倫敦國際金融期貨交易所）、巴西（B3 Day）、華沙、台灣和埃及（埃及證券交易所）。指數構成（包括指數成分股名單及其各自的權重）可於指數提供商的網站[www.emqqindex.com](http://www.emqqindex.com) 查閱（此網站未經證監會審閱或認可）。指數亦會於彭博（EMQQITR Index）

實時發布。

有關指數的指數編訂方法詳情，可於[www.emqqindex.com](http://www.emqqindex.com)查閱（此網站未經證監會審閱或認可）。

### **指數代碼**

指數以下列識別碼發布：

彭博：EMQQITR 指數

### **指數計算代理免責聲明**

本公司及子基金並非由指數計算代理以任何方式保薦、批准、推廣或出售，而指數計算代理亦不會就指示性的每股資產淨值、本公司或子基金作出任何明示或暗示的陳述、擔保或保證。

### **指數提供商免責聲明**

指數是指數提供商的專有財產。EMQQ新興市場網絡與電商指數™ 是指數提供商的服務標誌，而管理人已獲許可使用指數作若干用途。本文所提述的子基金股份並非由指數提供商保薦、批准或推廣，指數提供商對任何該等股份概不承擔任何責任。在未有先行聯絡指數提供商，以確定是否需要指數提供商批准的情況下，子基金的買方、賣方或股東，或任何其他個人或實體，不得使用或提述任何指數提供商的商號、商標或服務標誌，用以保薦、批准、市場營銷或推廣子基金。在任何情況下，未經指數提供商事先書面准許，任何人士或實體均不得聲稱與指數提供商具有任何聯屬關係。

### **指數許可協議**

指數許可由2021年11月30日開始，並將一直保持有效力及其作用，除非任何一方根據許可協議條文要求終止，包括須在由2022年7月22日起計兩個曆年期間結束時或之後的任何時間，傳遞至少90日的書面終止通知。許可協議亦可按照許可協議的條文另行終止。

附錄日期：2022年7月20日