



---

**Invesco Hong Kong Limited**

景順投資管理有限公司

香港

中環花園道三號

冠君大廈四十一樓

---

電話：+852 3191 8282

www.invesco.com.hk

2020年7月31日

單位持有人通函：

景順信託基金系列（「**本基金**」）

景順一帶一路債券基金

景順環球多元入息配置基金

景順 2022 到期環球債券基金

景順 2022 到期環球債券基金 - II

景順 2022 到期亞洲債券基金

景順 2022 到期亞洲債券基金 - II

景順 2022 到期亞洲債券基金 - III

景順 2021 到期亞洲債券基金 - I

（各自及統稱「**附屬基金**」）

**重要提示：**本通函乃重要文件，請即處理。若閣下對於應採取的行動有任何疑問，應向閣下的專業顧問徵詢意見。

**關於本通函所載之資料：**

景順投資管理有限公司（「**基金經理**」）就本通函所載資料的準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，據其所知及確信，並無遺漏其他事實，以致使本通函的任何陳述有所誤導。

除非本通函內另有界定，否則本通函內所用的詞彙應與日期為 2020 年 1 月 1 日的**本基金**章程（載有有關景順一帶一路債券基金及景順環球多元入息配置基金的資料）、日期為 2019 年 7 月 15 日的景順 2022 到期環球債券基金章程、日期為 2019 年 8 月 19 日的景順 2022 到期環球債券基金 - II 章程、日期為 2019 年 10 月 14 日的景順 2022 到期亞洲債券基金章程、日期為 2020 年 1 月 2 日的景順 2022 到期亞洲債券基金 - II 章程、日期為 2020 年 2 月 3 日的景順 2022 到期亞洲債券基金 - III 章程及日期為 2020 年 6 月 29 日的景順 2021 到期亞洲債券基金 - I 章程（經不時修訂及 / 或補充）（統稱「**章程**」）所界定者具有相同涵義。



親愛的單位持有人：

本函旨在通知 閣下有關附屬基金作出的若干更新。

---

## A. 擺動訂價機制

由即日起，以下有關擺動訂價機制之更改及澄清將應用於章程「估值及暫停 - 調整價格」之下（景順 2021 到期亞洲債券基金 - I 章程除外，因已包含該等文字）：

基金經理已將持續進行的擺動訂價程序（包括擺動因子的應用）委託予內部專家委員會負責。此委員會將定期重新評估就附屬基金應用的價格調整幅度（經受託人同意），以反映現行交易及其他費用的概約金額。在正常情況下，該項調整可因附屬基金而異，惟不會超過原有每單位資產淨值的 2%。然而，在特殊市況（例如市場劇烈波動）下，基金經理可在顧及投資者最佳利益的情況下酌情決定應用於特定附屬基金的調整可暫時超過原有每單位資產淨值的 2%，並須事先在基金經理的網站通知投資者。每單位資產淨值的調整將平均應用於特定附屬基金的每一單位類別。

擺動訂價機制建基於每一附屬基金之每日認購 / 贖回上限。然而，倘若已確定或預期出現某種趨勢時，可以使用非依據上限的方法來保障現有投資者免受任何不利的累積影響。據此，即使每一單日並無超過每日上限，仍可在該期間應用擺動訂價機制。

為免生疑問，擺動訂價機制應用於附屬基金層面的資本活動，並非針對每宗個別投資者交易的特定情況。

---

## B. 流通性風險管理

章程「投資考慮 - 流通性風險管理」之下有關流通性風險管理之披露將由即日起更新如下，以反映基金經理之流通性風險管理程序的最新安排。更新標明如下以便參考：

1. 就基金章程（載有有關景順一帶一路債券基金及景順環球多元入息配置基金的資料）而言：

「流通性風險指因投資欠缺流通性以致不能迅速買賣而無法避免或降低重大損失之風險。

基金經理負責日常監控附屬基金的流通性風險。涵蓋審查及監督流程的投資管理紀律機制內含風險控制（包括流通性風險）。基金經理的全球績效評估及風險管理（GPMR）團隊香港風險團隊（與風險評估團隊合作）是一個風險管理團隊，職能上獨立於日常的投資組合投資職能，代表基金經理進行風險監控及匯報，並向基金經理的高級管理層提供監控各投資團隊紀律的報告。

從質素角度看，投資組合經理將定期與景順集團內各個投資職能部門開會，討論策略特點及定位。投資組合經理將定期依據不同考慮因素以評估個別證券的流通性，包括但不限於由 GPMR 團隊香港風險團隊（與風險評估團隊合作） 在投資組合層面進行壓力測試，以便投資組合經理當流通性情況出現時能夠積極應對並由 GPMR 團隊香港風險團隊 每日監控。

基金經理配備必要的工具及技術，以有序地滿足流通性需求。例如，基金經理可能在(i)「贖回單位 - 贖回限制」及(ii)「估值及暫停 - 暫停」兩節中訂明的情況，限制附屬基金於任何營業日的贖回。此外，在計算贖回價時，



基金經理可扣除(iii)「贖回單位－贖回價」及(iv)「估值及暫停－調整價格」兩節所披露的財政及出售費用。作出調整後，贖回價將低於未經調整的贖回價。

投資者應該注意有關投資工具或許未能有效地管理流通性及贖回風險之風險。」

2. 就景順 2022 到期環球債券基金章程、景順 2022 到期環球債券基金 - II 章程、景順 2022 到期亞洲債券基金章程、景順 2022 到期亞洲債券基金 - II 章程、景順 2022 到期亞洲債券基金 - III 章程及景順 2021 到期亞洲債券基金 - I 章程而言：

「流通性風險指因投資欠缺流通性以致不能迅速買賣而無法避免或降低重大損失之風險。

基金經理負責日常監控附屬基金的流通性風險。涵蓋審查及監督流程的投資管理紀律機制內含風險控制（包括流通性風險）。基金經理的香港風險團隊（與~~全球績效評估及風險管理（GPMR）團隊~~風險評估團隊合作）是一個風險管理團隊，職能上獨立於日常的投資組合投資職能，代表基金經理進行風險監控及匯報，並向基金經理的高級管理層提供監控各投資團隊紀律的報告。

附屬基金的風險管理（包括流通性風險）亦包含於投資組合建構程序之中。具體而言，基金經理將把每一固定收益工具的投資持有額以附屬基金資產淨值的 5%為上限，並在購買時所有固定收益工具應具有名義發行規模至少 2 億美元，以減低附屬基金投資於發行規模較小而欠缺流通性的債務證券之可能性。附屬基金不會投資於私人配售債券。

基金經理主要利用以下敏感度數據作為持續風險管理程序的一部份：

- 存續期
- 息差存續期
- 債券凸性
- 存續期與息差乘積

從質素角度看，投資組合經理將定期與景順集團內各個投資職能部門開會，討論策略特點及定位。投資組合經理將依據不同考慮因素以評估個別證券的流通性，包括但不限於由香港風險團隊（與~~GPMR 團隊~~風險評估團隊合作）在投資組合層面定期進行壓力測試，以便投資組合經理當流通性情況出現時能夠積極應對並由~~GPMR 團隊~~香港風險團隊每日監控。

基金經理配備必要的工具及技術，以有序地滿足流通性需求。基金經理可能運用以下工具管理流通性風險：

- 基金經理可能將在任何營業日贖回的附屬基金單位數目限制為附屬基金總資產淨值之 10%（受「贖回單位 - 贖回限制」一節訂明的情況所限）。若實施該限制，將限制單位持有人擬在某特定營業日贖回所有單位的能力；
- 基金經理可在「估值及暫停 - 暫停」一節訂明的特殊情況下暫停贖回。在該暫停期間，單位持有人將不能夠贖回其於附屬基金的投資；
- 在計算贖回價時，基金經理可扣除財政及出售費用（請參閱「贖回單位－贖回價」一節），以保障餘下單位持有人的利益。另請參閱「估值及暫停－調整價格」一節了解詳情。作出調整後，贖回價將低於未經調整的贖回價。

投資者應該注意有關投資工具或許未能有效地管理流通性及贖回風險之風險。」



---

### C. 更新之影響

本通函所載更新將不會導致附屬基金的投資目標及風險概況有任何重大變更。管理附屬基金的費用水平／成本並無變更，而除上述所載以外，附屬基金的運作及／或管理方式亦無變更。上述所載更新不會對單位持有人的權利或權益造成重大損害。

章程將於下次可行機會時予以更新，以反映上述變動。

---

### D. 關於文件與額外資料之取得

倘若閣下需要額外資料，

- 章程及附屬基金的產品資料概要可於任何日子（星期六、日及公眾假期除外）的一般辦公時間內於基金經理的辦事處免費查閱，地址為香港中環花園道三號冠君大廈四十一樓。
- 章程及附屬基金的產品資料概要的電子版本可於香港網站 [www.invesco.com.hk](http://www.invesco.com.hk)\*查閱。
- 章程及附屬基金的產品資料概要的印刷本可於支付合理費用後向基金經理索取。

倘若閣下對上文存有任何問題或疑慮，請聯絡基金經理景順投資管理有限公司，地址為香港中環花園道三號冠君大廈四十一樓（電話：+852 3191 8282）。

感謝閣下撥冗閱讀本通訊。

景順投資管理有限公司

---

\*此網站未經證監會審閱。