

此通告包含重要資訊，務請閣下注意。若閣下有任何疑問，請尋求獨立的專業意見。

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

### **更新投資選擇的投資目標及策略 - ACAIU 及 ACGHU**

根據聯博香港有限公司之通告，相關基金「ACMBernstein - 美元收益基金」及「ACMBernstein - 環球高收益基金」的投資政策將更新，以納入其使用可轉讓證券集體投資企業（UCITS）指引下許可的特定金融衍生工具的相關其他披露資料。這些相關基金可使用金融衍生工具進行對沖、風險管理、有效基金管理及其用作直接投資於相關證券的替代性投資。然而，金融衍生工具將不會廣泛用於投資用途。

金融衍生工具將僅用作直接投資於相關證券的替代性投資、用於管理存續期及對沖利率、信貸和貨幣波動。相關基金利用衍生工具的能力將不會改變其在信貸質素、存續期及貨幣風險方面的現行指引。

相關基金有權使用衍生工具（儘管不會廣泛用於投資用途），而這可能涉及額外風險。在不利的情况下，相關基金使用衍生工具可能會造成失效，因而令其蒙受巨大虧損。

關於衍生工具使用的變更將由 2014 年 1 月 31 日起生效。

在現行 UCITS 指引範圍內增強相關基金使用特定衍生工具及策略的靈活性，給予投資者最大利益。相關基金的費用結構將不會因其變更而發生任何變更。

上述變更主要涉及擴大投資範圍，該等變更乃基於投資者的利益作出，因此，相關基金將承擔變更相關費用。

因應以上相關基金的更新，以下投資選擇的投資目標及策略，亦將於 2014 年 1 月 31 日起在投資選擇冊子內作更新(以**粗筆體**顯示)如下：

#### 聯博－美元收益基金"A2" (ACAIU)

「相關基金主要透過分散投資於以美元計值的固定收益證券，以獲取高收益及本金增值的潛力。相關基金只投資於以美元計值的固定收益證券，包括由美國境外及境內註冊發行商發行的投資級別及高收益證券。在正常市場情況下，最少 50% 的投資組合資產將投資於投資級別的證券。而至少有 65% 之資產，必須由美國境內之機構發行。

**相關基金可使用金融衍生工具進行對沖、風險管理、有效基金管理及其用作直接投資於相關證券的替代性投資。**

**註：**

**使用金融衍生工具（儘管不會廣泛用於投資用途）可涉及額外風險。詳情請參閱第 1 頁。」**

#### 聯博－環球高收益基金"A2" (ACGHU)

「相關基金投資於世界各地（包括美國和新興國家）發行者發行的高收益債券組合，以尋求高額現收益及總回報。相關基金投資於以美元及非美元計值的證券。投資經理利用其環球固定收益及高收益隊伍的投資研究。

**相關基金可使用金融衍生工具進行對沖、風險管理、有效基金管理及其用作直接投資於相關證券的替代性投資。**

**註：**

**使用金融衍生工具（儘管不會廣泛用於投資用途）可涉及額外風險。詳情請參閱第 1 頁。」**

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

如閣下之保單現已挑選於以上投資選擇，並且因任何理由希望轉換到其他的投資選擇，閣下可選擇將現時持有的投資選擇轉換到閣下保單的其他投資選擇。現時所有投資選擇均不設轉換費用及買賣差價。有關詳情，請參閱投資選擇冊子或致電美國萬通保險亞洲有限公司客戶服務熱線 - 香港 (852) 2919 9797 / 澳門 (853) 2832 2622。

重要事項：務必立即閱讀本函。  
倘若閣下對本函內容有任何疑問，應徵詢獨立專業人士意見。

**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**  
*Société à responsabilité limitée*  
**2-4, rue Eugène Ruppert**  
**L-2453 Luxembourg**  
**R.C.S. Luxembourg B 34 405**

致聯博股東  
之通知

2013年12月20日

尊敬的

1. 大中華基金股東
2. 美元短期債券基金股東
3. 美元收益基金股東；及
4. 環球高收益基金股東

本函件旨在知會閣下，聯博（根據盧森堡大公國法律設立的互惠投資基金(*fonds commun de placement*)）的管理公司（即AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.）管理會（「管理會」）已批准對本通知中指定基金作出下列變更：

- A) 大中華基金—更改名稱、投資目標及政策，降低管理費，新增付息股份類別及可能新增的貨幣對沖股份類別

*更改名稱、投資目標及政策*

大中華基金名稱之更改、經修訂投資目標及政策將由2014年1月31日起生效。

大中華基金的投資目標將會修訂為「獲取長期資本增值」。

大中華基金將更名為*中國機遇基金*，以反映其全新的投資政策。新投資政策將其總淨資產之至少80%集中投資於中國地區（在此界定為投資於中華人民共和國及香港特別行政區（統稱為「中國」））。這有別於以往投資集中於大中華地區，即為中國、香港及台灣。

管理會認為，該等經修訂投資政策將能提供比現時的投資政策更吸引人的投資機會。中國仍

存在眾多的投資機會，其中包括公司內在經濟價值與股價之間存在差距的公司。該等投資大部分集中於中國，而投資管理人AllianceBernstein L.P.（「**投資管理人**」）認為，應用更集中地區性的投資方式是善用該等投資機會的更好策略。

投資管理人於挑選證券時，將考慮經濟及政治前景、具體證券相對於其他投資的價值、決定公司盈利的趨勢，以及管理層的能力及經營方法。

此外，大中華基金可根據可轉讓證券集體投資企業（UCITS）所受限制，使用金融衍生工具作對沖、有效基金管理或進行其他風險管理等投資用途。該等金融衍生工具可能包括，但不限於交易所交易及場外交易(OTC)衍生工具，例如掉期、期權、期貨、指數期貨及貨幣交易（包括遠期貨幣合約）。然而，金融衍生工具將不會廣泛用於投資用途。

大中華基金有權使用衍生工具（儘管不會廣泛用於投資用途），而這可能涉及額外風險。在不利情況下，大中華基金對衍生工具的使用可能不會奏效，而大中華基金或會蒙受巨大虧損。

管理會認為，經修訂的投資政策較能惠及現有股東，以及吸引新投資者投資於大中華基金，因而擴大大中華基金規模，進一步令所有股東受惠。

#### *降低管理費，新增付息股份類別及可能新增的貨幣對沖股份類別*

自2014年1月31日起，適用於大中華基金淨資產數額超過300,000,000美元的A、B及C類股份，每年的管理費將減少0.05%。降低後的管理費列於下表。

股份類別	原先管理費* (日均資產淨值的年百分比)	降低後的管理費* (日均資產淨值的年百分比)
A類	2.00%	2.00%
	1.75%	1.70%
B類	2.00%	2.00%
	1.75%	1.70%
C類	2.45%	2.45%
	2.20%	2.15%

\*所列連續費用水平適用於(1)大中華基金淨資產的首300,000,000美元，及(2)大中華基金淨資產數額超過300,000,000美元的部分。

大中華基金或會發售對沖發售貨幣的貨幣對沖股份類別，但於本通知日期，該等貨幣對沖股份類別尚未發售。該等貨幣對沖股份類別或會在將來引入。

新付息股份類別AD類及BD類股份將可供認購。AD類及BD類股份可從資本撥付股息。

鑑於上述原因，管理會已確定更改大中華基金名稱以及修改大中華基金的投資目標及政策

和股份類別將符合大中華基金及其股東最佳利益。除上述管理費降低外，大中華基金的費用結構無任何其他變更。

上述變更主要涉及擴大投資範圍，該等變更乃基於股東的利益作出，因此，大中華基金將承擔計劃變更的相關費用。

## B) 美元短期債券基金－更改名稱、投資目標及政策、以及更改股份類別

### *更改名稱、投資目標及政策*

美元短期債券基金名稱之更改及經修訂投資政策將由2014年2月20日起生效。

美元短期債券基金目前的投資目標是「尋求最高水平的當前收入，並將資產淨值的波動性保持於低水平，即優質基金、按揭相關證券及最優質的資產擔保證券所能達致的目標」，該目標將會修訂為「獲取高的風險調整總回報」。美元短期債券基金將更名為*按揭收益基金*，而美元短期債券基金的現有投資政策，包括投資於按揭相關證券及資產擔保證券（由美國政府、政府代理或部門發行或擔保的證券，或獲標準普爾評為AAA級或獲穆迪評為Aaa級的證券），將擴闊至包括投資按揭相關證券及其他資產擔保證券（包括投資級別及非投資級別質素的證券、以及由投資管理人確定具有投資品質的無評級證券）。「投資級別」指獲穆迪評為Baa（包括Baa1、Baa2及Baa3）或以上或獲標準普爾評為BBB（包括BBB+及BBB-）或以上的固定收益證券。美元短期債券基金的投資亦可包括固定及浮動利率證券，包括機構（政府保薦）類按揭擔保證券及非機構（非政府保薦）類按揭擔保證券（「MBS」）以及其他資產擔保證券（「ABS」）、商業按揭擔保證券（「CMBS」）和抵押債務（「CDOs」）及相關金融衍生工具和貨幣。美元短期債券基金會至少將其總資產的三分之二投資於按揭相關證券。

MBS可為機構擔保類（即由合資格國家（定義見認購章程）或獲合資格國家政府保薦的機構發行或擔保）或非機構擔保類（即由私人發行），並可包括可調整利率按揭證券、抵押按揭債務、CMBS及相關金融衍生工具和貨幣。MBS及CMBS承受利率、預付款、信用風險以及其他風險。有關MBS及CMBS所涉風險的進一步資料，請參閱現行版本的認購章程，該認購章程可向管理公司或閣下購買股份的認可交易商索取。

以上是擴展美元短期債券基金目前指引，該指引限制美元短期債券基金購買由美國政府、美國政府代理或部門發行或擔保的證券，並獲標準普爾評為AAA級或獲穆迪評為Aaa級或獲其他評級機構評為相等評級，或如無評級，則為投資管理人確定相等投資質素的證券。預期在正常市況下，美元短期債券基金至少將其50%的淨資產投資於購買時為投資級別的證券。

低於投資級別的固定收益證券與較高評級證券相比，被視為須承受更大的本金及利息損失風險，且就發行人支付利息及償還本金的能力而言，被視為投機程度極高，其償付能力於

經濟狀況持續惡化的期間或因利率持續上升的期間可能會降低。相若質素的較低評級及無評級證券市場，其交投可能比較高評級證券市場更為疏落及淡靜，因此可能對該等證券的售價帶來不利影響。有關此等風險的進一步資料，請參閱現行版本的認購章程，該認購章程可向管理公司或閣下購買股份的認可交易商索取。

管理會認為，該等經擴闊投資政策將能提供比現時的投资政策更吸引的投资機會。按揭擔保證券及一般證券化資產為本輪金融危機的「原爆點」，而隨後的市場錯位則造就了大量的投資機會。

投資管理人認為，在長期基本因素變化及市場發展的帶動下，證券化資產的投資機會將持續存在。投資管理人將尋求透過基本因素及定量研究利用有關機會。投資管理人認為，多元化的投資策略透過投資機構類及非機構類按揭擔保證券以及其他資產擔保證券、商業按揭擔保證券和抵押債務及相關金融衍生工具和貨幣能夠產生吸引的回報及高額的當期收益。

管理會認為，經擴闊的投資策略較能惠及現有股東，以及吸引新投資者於美元短期債券基金作投資，因而擴大管理資產規模，進一步令所有股東受惠。

#### *擴大使用衍生工具*

美元短期債券基金對衍生工具的使用現時受限於根據前可轉讓證券集體投資企業(UCITS)規則使用。管理會認為美元短期債券基金能受益於現行UCITS法律所准許的擴大使用衍生工具，而美元短期債券基金現時將因此具備投資獲最新UCITS法律許可的衍生工具的能力。因此，投資管理人實施美元短期債券基金投資策略時，可使用範圍廣泛的金融衍生產品及策略。此等金融衍生工具可能包括但不限於剝離式按揭相關證券(「SMRS」)、掉期合約(包括利率掉期合約(「IRS」)、總回報掉期合約(「TRS」)和信用違約掉期合約(「CDS」))、掉期期權(即，訂立利率掉期合約的期權)、期權、期貨和貨幣交易(包括遠期貨合約)。金融衍生工具(包括場外市場衍生工具和交易所交易的金融衍生工具)可用於投資用途，例如：(i)用作直接投資於相關證券的替代性投資；(ii)管理存續期；及(iii)對沖利率、信貸和貨幣波動。就CDS而言，美元短期債券基金既可「賣出」保障性工具，以便增加投資，也可「買進」保障性工具，以便對沖信貸風險。然而，金融衍生工具將不會廣泛用於投資用途。美元短期債券基金有權使用衍生工具(儘管不會廣泛用於投資用途)，而這可能涉及額外風險。在不利情況下，美元短期債券基金對衍生工具的使用可能不會奏效，而美元短期債券基金或會蒙受巨大虧損。

#### *股份類別變更*

美元短期債券基金除前述名稱、投資目標及投資政策變更外，將自2014年2月20日起終止現有的A、A2、AT、B、B2、BT、C及C2類股份，並將之分別重新歸屬為AX、A2X、ATX、BX、B2X、BTX、CX及C2X類股份。該等股份類別將繼續可供閣下及其他舊AX、A2X、ATX、BX、B2X、BTX、CX及C2X類股份股東購買。同樣地，閣下贖回該等舊股份類別

的能力將不會受到影響。重要的是，適用於各類該等舊股份的投資管理費將維持不變。

終止並重新歸屬舊股份類別的同時，美元短期債券基金將推出新版本的A、A2、AT、B、B2、BT、C及C2類股份，供新投資者投資。該等新A、A2、AT、B、B2、BT、C及C2類股份將較閣下及其他持有相關舊股份股東繼續持有的已終止並已重新歸屬的AX、A2X、ATX、BX、B2X、BTX、CX及C2X類股份收取更高的費用。對於閣下及其他持有相關舊股份股東所持有的前述已終止並已重新歸屬的股份，將仍按當前費用基準收費。由於投資政策的變更，除為機構投資者所保留的舊股份類別外，所有舊股份類別將不再繳納0.01%的盧森堡年稅（該稅項按美元短期債券基金於各季末的資產淨值百分比收取），在此將設定為0.05%。然而，認購稅的增加將受下文所述的開支總額上限規限，因此，現有投資者將不會預見總費用率增加。

#### 已終止並已重新歸屬的股份類別

股份類別	管理費* (日均資產淨值的年百分比)	盧森堡年稅 ( <i>Taxe d'Abonnement</i> ) (各季末的資產淨值百分比)	開支總額上限 (該財政年度平均資產淨值百分比)
AX及A2X類	1.05% 1.00% 0.95%	0.05%	1.25%
ATX類	1.05% 1.00% 0.95%	0.05%	1.25%
BX及B2X類	1.05% 1.00% 0.95%	0.05%	1.70%
BTX類	1.05% 1.00% 0.95%	0.05%	1.70%
CX及C2X類	1.50% 1.45% 1.40%	0.05%	1.70%

\*所列連續費用水平適用於(1)美元短期債券基金淨資產的首100,000,000美元，(2)該基金淨資產的下一個

100,000,000美元，及(3)美元短期債券基金淨資產數額超過200,000,000美元的部分。

### 新股份類別

股份類別	管理費 (日均資產淨 值的年百分 比)	盧森堡年稅 (各季末的資產 淨值百分比)	開支總額上限 (該財政年度平均資產淨值百分 比)
A及A2類	1.10%	0.05%	1.50%
AT類	1.10%	0.05%	1.50%
B及B2類	1.10%	0.05%	2.50%
BT類	1.10%	0.05%	2.50%
C及C2類	1.55%	0.05%	1.95%

儘管管理公司已確定，投資管理人增收美元短期債券基金的管理費是合理的，並符合美元短期債券基金和新投資者在新推出之股份類別的最佳利益，但閣下及其他持有相關舊股份類別的股東將受益於較之新發行的A、A2、AT、B、B2、BT、C及C2類股份的新投資者更低的投資管理費，並尊享管理公司自願調低開支上限所帶來的裨益。

出於上述原因，管理會決定更改美元短期債券基金名稱及擴闊美元短期債券基金的投資政策，給予美元短期債券基金及其股東最大利益。

上述變更主要涉及擴大投資範圍，該等變更乃基於股東的利益作出，因此，美元短期債券基金將承擔計劃變更相關費用。

### C) 美元收益基金－更改投資政策

美元收益基金將繼續追求其首要投資目標，力求實現與保本相符的高額現收益，同時，透過投資增值，追求實現其增資的次要投資目標。在追求實現該目標時，美元收益基金仍將主要投資於美國證券投資組合（包括美國政府證券及其他固定收益證券），並將始終保持將其至少65%的資產投資於該投資組合。

美元收益基金的投資政策將更新，以納入美元收益基金使用可轉讓證券集體投資企業（UCITS）指引下許可的特定金融衍生工具的相關其他披露資料。該基金可使用金融衍生工具進行對沖、風險管理、有效基金管理及將其用作直接投資於相關證券的替代性投資。然而，金融衍生工具將不會廣泛用於投資用途。

管理會認為，在現行UCITS指引下許可的擴闊限制範圍內，賦予美元收益基金使用衍生工具更大的靈活性，將增強美元收益基金的對沖能力及促進其有效管理。該等衍生工具可能包括但不限於掉期合約（包括利率掉期合約、總回報掉期合約及信用違約掉期合約）、掉期期權（即，訂立利率掉期合約的期權）、期權、期貨和貨幣交易（包括遠期貨合約）。自1993年推出美元收益基金以來，固定收益市場已發生巨大變化，該等變化使美元收益基金得以利用當前市場中有益於投資者的良機。

金融衍生工具將僅用作直接投資於相關證券的替代性投資、用於管理存續期及對沖利率、信貸和貨幣波動。美元收益基金利用衍生工具的能力將不會改變美元收益基金在信貸質素、存續期及貨幣風險方面的現行指引。例如，預期美元收益基金擴大使用衍生工具將不會改變美元收益基金的預期波動性。互惠基金資產淨值（NAV）的波動性是一個主要風險指標，聯博將繼續測量按絕對價值計算美元收益基金的波動性。

美元收益基金有權使用衍生工具（儘管不會廣泛用於投資用途），而這可能涉及額外風險。在不利情況下，美元收益基金對衍生工具的使用可能不會奏效，而美元收益基金或會蒙受巨大虧損。

預期美元收益基金擴大使用衍生工具將不會改變美元收益基金的若干關鍵風險參數的可接受範圍，包括利率風險、信貸風險及外匯風險。例如，美元收益基金將繼續保持將其至少50%的總資產用於以下投資：(i)美國政府證券，及(ii)視為投資級別的其他固定收益證券，或如無評級，則為投資管理人確定為具有相等投資品質的證券（詳見認購章程）。

投資管理人已積累相當豐富的經驗來為其客戶管理該等衍生工具、策略及相關風險。該等風險及其他風險的更詳盡討論載於美元收益基金現行版本的認購章程，該認購章程可向管理公司或閣下購買股份的認可交易商索取。

請注意，關於衍生工具使用的前述變更將由2014年1月31日起生效。

出於上述原因，管理會決定在現行UCITS指引範圍內增強美元收益基金使用特定衍生工具及策略的靈活性，給予股東最大利益。美元收益基金的費用結構將不會因該基金的變更而發生任何變更。

上述變更主要涉及擴大投資範圍，該等變更乃基於股東的利益作出，因此，美元收益基金將承擔計劃變更相關費用。

#### D) 環球高收益基金－更改投資政策

環球高收益基金將繼續追求其投資目標，力求實現高額現收益及高整體總回報。在追求實現該目標時，環球高收益基金仍將主要投資於世界各地發行機構（包括美國發行機構及新興市場國家境內的發行機構）發行的高收益債券投資組合，並將始終保持將其至少三分之二的資產投資於該投資組合。

環球高收益基金的投資政策將更新，以納入使用UCITS指引下許可的特定金融衍生工具的相關其他披露資料。該基金可使用金融衍生工具進行對沖、風險管理、有效基金管理及將其用作直接投資於相關證券的替代性投資。然而，金融衍生工具將不會廣泛用於投資用途。

管理會認為，在UCITS指引範圍內，賦予環球高收益基金使用衍生工具更大的靈活性，將增強環球高收益基金的對沖能力及促進其有效管理。該等衍生工具可能包括但不限於掉期合約（包括利率掉期合約、總回報掉期合約及信用違約掉期合約）、掉期期權（即，訂立利率



掉期合約的期權）、期權、期貨和貨幣交易（包括遠期貨合約）。自1997年推出環球高收益基金以來，固定收益市場已發生巨大變化，該等變化使環球高收益基金得以利用當前市場中有益於投資者的良機。

金融衍生工具將僅用作直接投資於相關證券的替代性投資、用於管理存續期及對沖利率、信貸和貨幣波動。環球高收益基金利用衍生工具的能力將不會改變環球高收益基金在信貸質素、存續期及貨幣風險方面的現行指引。例如，預期環球高收益基金擴大使用衍生工具將不會改變環球高收益基金的預期波動性。互惠基金資產淨值（NAV）的波動性是一個主要風險指標，聯博將繼續測量按絕對價值計算的環球高收益基金的波動性。

環球高收益基金有權使用衍生工具（儘管不會廣泛用於投資用途），而這可能涉及額外風險。在不利情況下，環球高收益基金對衍生工具的使用可能不會奏效，而環球高收益基金或會蒙受巨大虧損。

預期環球高收益基金擴大使用衍生工具將不會改變環球高收益基金的若干關鍵風險參數的可接受範圍，包括**利率風險**、**信貸風險**及**外匯風險**。

投資管理人已積累相當豐富的經驗來為其客戶管理該等衍生工具、策略及相關風險。該等風險及其他風險的更詳盡討論載於環球高收益基金現行版本的認購章程，該認購章程可向管理公司或閣下購買股份的認可交易商索取。

請注意，關於衍生工具使用的前述變更將由2014年1月31日起生效。

出於上述原因，管理會決定在現行UCITS指引範圍內增強環球高收益基金使用特定衍生工具及策略的靈活性，給予股東最大利益。環球高收益基金的費用結構將不會因該基金的變更而發生任何變更。

上述變更主要涉及擴大投資範圍，該等變更乃基於股東的利益作出，因此，環球高收益基金將承擔計劃變更相關費用。

\* \* \*

**其他投資選擇。**若閣下不同意上述變更，閣下可作出以下選擇：(1)閣下可要求將閣下對相關基金股份的投資，免費轉換成經證券及期貨事務監察委員會授權的另一聯博保薦在盧森堡註冊的UCITS基金相同股份類別；或(2)閣下可在變更生效前，免費贖回閣下在相關基金的股份（惟須繳付如適用於閣下股份的任何或有遞延銷售費）。

**如何獲取更多資料。**如果閣下有任何疑問，或如閣下希望獲取認購章程、致香港投資者的補充資料或相關基金的產品資料概要及全部詳情，請聯絡閣下的財務顧問，或致電下列號碼與聯博投資者服務部服務中心的客戶服務部聯絡：

**歐洲／中東** +800 2263 8637 或 +352 46 39 36 151（歐洲中部時間上午九時正至下午六時正）。

**亞太區** +800 2263 8637 或 +65 62 30 2600（新加坡標準時間上午九時正至下午六時正）。

**美洲區** +800 947 2898 或 +1 212 823 7061（美國東部標準時間上午八時三十分至下午五時三十分）。

此外，投資者亦可致電+852 2918 7888接洽聯博香港有限公司（傘子基金的香港代表）。

管理會對本函內容之準確性負責。

本公司感謝閣下對聯博的長期支持，我們會繼續協助如閣下一樣的投資者實現更佳投資成果。

此致

**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**  
管理會  
謹啟