

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。

### 釐清相關基金的投資政策

*Value Partners 中華滙聚基金 (VPBHU) 及 Value Partners 中國大陸焦點基金 (VPMFU)*

根據惠理基金管理公司之通知，為增加透明度及配合市場慣例，透過修訂以上投資選擇的相關基金「智者之選基金 - 中華滙聚基金」及「智者之選基金 - 中國大陸焦點基金」於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資，即時釐清相關基金的投資政策。

目前，相關基金於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資並不受明顯限制。為釐清投資政策，相關基金解釋備忘錄已經修訂，示明相關基金可把其最近期可用資產淨值不超過 10% 投資於以下各項工具 (i) 城投債，(ii) 評級為 BB+ / Ba1 或以下 (若信貸評級由一家國際認可的信貸評級機構指定 / 賦予) 或評級為 BB+ 或以下 (若信貸評級由一家中國信貸評級機構指定 / 賦予) 的債券或未獲評級的債券或 (iii) 資產抵押證券 (包括資產抵押商業票據)。

相關基金可投資的城投債是由地方政府融資平台發行，並於中國交易所買賣債券市場及銀行同業債券市場買賣的債務工具。這些地方政府融資平台是由地方政府及 / 或其聯屬機構成立的獨立法律實體，以便為地方發展、公共福利投資及基建項目籌集融資。

在相關基金投資於上述評級較低的債券或未獲評級債券時，管理人將首先考慮其信貸評級，而若債券未獲評級，管理人將考慮債券發行人的信貸評級，該評級將被視為債券的信貸評級。若債券本身或其發行人並無信貸評級，則該債券被視為未獲評級。

請注意截至 2014 年 6 月 30 日，相關基金並未有於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券作任何投資。與相關基金有關的解釋備忘錄及產品資料概要已作出修訂，以反映上述變動。

因應以上相關基金的投資政策的釐清，以下投資選擇的投資目標及策略，亦將於投資選擇冊子內即時更新 (主要更新以粗筆體顯示) 如下：

#### Value Partners 中華滙聚基金 (VPBHU)

相關基金主要投資於在上海及深圳證券交易所上市的 A 股和 B 股，及在香港上市的 H 股，為投資者提供長期資本增值。

A 股之最高投資受限於相關基金最近期可用的資產淨值的 45%，而介乎其最近期資產淨值的 0 至 35% 將投資於 B 股。

管理人亦可投資 (較小部分) 於在香港聯合交易所或其他司法管轄區之認可交易所上市之中國相關公司之股份及投資於中國相關固定收益證券。

相關基金將不會把其最近期可用資產淨值逾 10% 投資於以下各項工具 (i) 城投債，(ii) 評級為 BB+ / Ba1 或以下 (若信貸評級由一家國際認可的信貸評級機構指定 / 賦予) 或評級為 BB+ 或以下 (若信貸評級由一家中國信貸評級機構指定 / 賦予) 的債券或未獲評級的債券或 (iii) 資產抵押證券 (包括資產抵押商業票據)。

註：

1. 相關基金自 2000 年 7 月成立以來，主要投資於 B 股市場。從 2001 年 7 月起，兼設 H 股投資。從 2005 年 3 月起，再增設 A 股。香港證監會在 2001 年 10 月授予認可此相關基金，惟該等認可並不包含官方推介或批准的意思。
12. 欲知有關表現費的詳情，請向本公司索取有關相關基金的解釋備忘錄查閱。
23. 此投資選擇並不適用於開曼群島居民、於中國大陸有永久居留權的中國籍人士，以及於中國大陸註冊或成立的公司 / 合夥企業。」

#### Value Partners 中國大陸焦點基金 (VPMFU)

相關基金透過主要投資於與中華人民共和國 (中國) 大陸有關的投資及管理人認為會因人民幣升值而增值的投資，而達到中期至長期資本增值。管理人亦會投資於其相信即使人民幣匯率不變其價值亦會上升的投資上。

管理人有意將相關基金的資產淨值的 0% 至 45% 投資於 A 股，0% 至 35% 投資於 B 股及 0% 至 40% 投資於 H 股，但此分配可於日後不時更改。

相關基金將不會把其最近期可用資產淨值逾 10% 投資於以下各項工具 (i) 城投債，(ii) 評級為 BB+ / Ba1 或以下 (若信貸評級由一家國際認可的信貸評級機構指定 / 賦予) 或評級為 BB+ 或以下 (若信貸評級由一家中國信貸評級機構指定 / 賦予) 的債券或未獲評級的債券或 (iii) 資產抵押證券 (包括資產抵押商業票據)。

註：

1. 欲知有關表現費的詳情，請參閱有關相關基金的解釋備忘錄。
2. 此投資選擇並不適用於開曼群島居民、於中國大陸有永久居留權的中國籍人士，以及於中國大陸註冊或成立的公司 / 合夥企業。」

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

此乃要件，務請即時細閱。若閣下對本文件的內容有任何疑問，應諮詢獨立的專業意見。

### 智者之選基金（「本信託」）的子基金中華匯聚基金（「子基金」） 的單位持有人的通知

親愛的單位持有人：

茲通知閣下，日期為 2014 年 6 月 30 日的補篇二（「補篇二」）對與子基金有關的日期為 2013 年 7 月 10 日的本信託解釋備忘錄（包括與子基金有關的日期為 2013 年 7 月 10 日的解釋備忘錄附錄（「附錄」）及日期為 2014 年 1 月 13 日的附錄補篇一（合稱「解釋備忘錄」））作出的以下修訂。

除非另有定義，否則本文件所使用的未經界定詞彙，具有與解釋備忘錄內所述的相同涵意。

閣下請注意下文所述的解釋備忘錄的變動。然而，謹請注意本文提供的所有資料整體受到解釋備忘錄、補篇二及其他相關文件的明確限制，閣下應仔細閱讀該等可供索取的文件。

#### 釐清投資政策

為增加透明度及配合市場慣例，透過修訂子基金於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資，即時釐清子基金的投資政策。

目前，子基金於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資並不受到明顯限制。為釐清投資政策，解釋備忘錄已經修訂，示明子基金可把其最近期可用資產淨值不超過 10% 投資於以下各項工具 (i) 城投債，(ii) 評級為 BB+ / Ba1 或以下（若信貸評級由一家國際認可的信貸評級機構指定 / 賦予）或評級為 BB+ 或以下（若信貸評級由一家中國信貸評級機構指定 / 賦予）的債券或未獲評級的債券或 (iii) 資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）。

子基金可投資的城投債是由地方政府融資平台發行，並於中國交易所買賣債券市場及銀行同業債券市場買賣的債務工具。這些地方政府融資平台是由地方政府及 / 或其聯屬機構成立的獨立法律實體，以便為地方發展、公共福利投資及基建項目籌集融資。

在子基金投資於上述評級較低的債券或未獲評級債券時，管理人將首先考慮其信貸評級，而若債券未獲評級，管理人將考慮債券發行人的信貸評級，該評級將被視為債券的信貸評級。若債券本身或其發行人並無信貸評級，則該債券被視為未獲評級。

**請注意截至本通知日期，子基金並未有於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券作任何投資。**

與子基金有關的解釋備忘錄（以補篇二形式作出修訂）及產品資料概要已作出修訂，以反映上述變動。

與子基金有關的最新解釋備忘錄（包括補篇二）及經修訂產品資料概要已上載於我們的網站([www.valuepartners.com.hk](http://www.valuepartners.com.hk))，並於一般營業時間（週六、週日及公眾假期除外）在管理人的辦事處可供閣下查閱。

多謝閣下一直以來的支持。若閣下對上文有任何疑問，請致電(852) 2880-9263 或電郵至[vpl@vp.com.hk](mailto:vpl@vp.com.hk)，與本公司的基金投資者服務團隊聯絡。

管理人對本通知所載資料的準確性負全責，並確認就其所深知及確信（其已採取一切合理查詢確保情形確實如此），於截至刊發日期，本通知概無遺漏任何其他事項致使當中任何聲明產生誤導。

惠理基金管理公司

2014年6月30日

## 重要事項

此乃要件，務請即時細閱。若閣下對本文件的內容有任何疑問，應諮詢獨立的專業意見。

### 致智者之選基金（「本信託」）的子基金中國大陸焦點基金（「子基金」） 的單位持有人的通知

親愛的單位持有人：

茲通知閣下，日期為 2014 年 6 月 30 日的補篇二（「補篇二」）對與子基金有關的日期為 2013 年 7 月 10 日的本信託解釋備忘錄（包括與子基金有關的日期為 2013 年 6 月 25 日的解釋備忘錄附錄（「附錄」）及日期為 2013 年 11 月 11 日的附錄補篇一（合稱「解釋備忘錄」））作出的以下修訂。

除非另有定義，否則本文件所使用的未經界定詞彙，具有與解釋備忘錄內所述的相同涵意。

閣下請注意下文所述的解釋備忘錄的變動。然而，謹請注意本文提供的所有資料整體受到解釋備忘錄、補篇二及其他相關文件的明確限制，閣下應仔細閱讀該等可供索取的文件。

#### 釐清投資政策

為增加透明度及配合市場慣例，透過修訂子基金於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資，即時釐清子基金的投資政策。

目前，子基金於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資並不受明顯限制。為釐清投資政策，解釋備忘錄已經修訂，示明子基金可把其最近期可用資產淨值不超過 10% 投資於以下各項工具 (i) 城投債，(ii) 評級為 BB+ / Ba1 或以下（若信貸評級由一家國際認可的信貸評級機構指定 / 賦予）或評級為 BB+ 或以下（若信貸評級由一家中國信貸評級機構指定 / 賦予）的債券或未獲評級的債券或 (iii) 資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）。

子基金可投資的城投債是由地方政府融資平台發行，並於中國交易所買賣債券市場及銀行同業債券市場買賣的債務工具。這些地方政府融資平台是由地方政府及 / 或其聯屬機構成立的獨立法律實體，以便為地方發展、公共福利投資及基建項目籌集融資。

在子基金投資於上述評級較低的債券或未獲評級債券時，管理人將首先考慮其信貸評

級，而若債券未獲評級，管理人將考慮債券發行人的信貸評級，該評級將被視為債券的信貸評級。若債券本身或其發行人並無信貸評級，則該債券被視為未獲評級。

**請注意截至本通知日期，子基金並未有於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券作任何投資。**

與子基金有關的解釋備忘錄（以補篇二形式作出修訂）及產品資料概要已作出修訂，以反映上述變動。

與子基金有關的最新解釋備忘錄（包括補篇二）及經修訂產品資料概要已上載於我們的網站([www.valuepartners.com.hk](http://www.valuepartners.com.hk))，並於一般營業時間（週六、週日及公眾假期除外）在管理人的辦事處可供閣下查閱。

多謝閣下一直以來的支持。若閣下對上文有任何疑問，請致電(852) 2880-9263 或電郵至 [vp1@vp.com.hk](mailto:vp1@vp.com.hk)，與本公司的基金投資者服務團隊聯絡。

管理人對本通知所載資料的準確性負全責，並確認就其所深知及確信（其已採取一切合理查詢確保情形確實如此），於截至刊發日期，本通知概無遺漏任何其他事項致使當中任何聲明產生誤導。

**惠理基金管理公司**

2014年6月30日



智者之選基金  
（「本信託」）  
中華匯聚基金  
（「子基金」）

補篇二

**重要事項**

若閣下對本補篇的內容有任何疑問，應諮詢獨立的專業意見。本補篇構成與子基金有關的日期為 2013 年 7 月 10 日的本信託解釋備忘錄（包括與子基金有關的日期為 2013 年 7 月 10 日的解釋備忘錄附錄（「附錄」）及日期為 2014 年 1 月 13 日的附錄補篇一）（合稱「解釋備忘錄」）的一部分，並應與解釋備忘錄一併閱讀。

本補篇所使用的未經界定詞彙與解釋備忘錄所使用者具相同涵義。本信託的管理人惠理基金管理公司（「管理人」）對本補篇所載資料的準確性負全責，並確認就其所深知及確信（其已採取一切合理查詢確保情形確實如此），於截至刊發日期，本補篇概無遺漏任何其他事項致使當中任何聲明產生誤導。

**釐清投資政策**

透過修訂子基金於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資，即時釐清子基金的投資政策，因此修訂附錄以反映上述變動。

1. 「投資目標及政策」一節下第八段的全文將被刪除，並以下列數段取代：-

「此外，管理人可為子基金持有現金、存款、短期票據如國庫券、存款證、銀行承兌票據、短期商業票據及其他固定收益工具。管理人亦可以輔助性質投資於商品、期貨、期權、認股權證、任何單位信託的單位、任何互惠基金公司的股份或任何其他集體投資計劃（包括由管理人或其關連人士（於解釋備忘錄第 VI 部所界定）所提供的計劃）。就對沖市場及貨幣風險的目的而言，子基金可能投資於指數掉期及貨幣掉期。然而，子基金將不會為對沖或非對沖目的，把其最近期可用資產淨值逾 10% 投資於資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）。

若管理人認為合適，子基金將把其最近期可用資產淨值的不超過 10% 投資於城投債（即由地方政府融資平台發行，並於中國交易所買賣債券市場及銀行同業債券市場買賣的債務工具）。這些地方政府融資平台是由地方政府及／或其聯屬機構成立的獨立法律實體，以便為地方發展、公共福利投資及基建項目籌集融資。

在投資於評級較低的證券時，子基金將不會把其最近期可用資產淨值逾 10% 投資於評級為 BB+／Ba1 或以下（若信貸評級由一家國際認可的信貸評級機構指定或賦予）或評級為 BB+或以下（若信貸評級由一家中國信貸評級機構指定或賦予）的債券。子基金亦不會把其最近期可用資產淨值逾 10% 投資於未獲評級的債券。在投資於債券前，管理人將首先考慮其信貸評級，而若債券未獲評級，管理人將考慮債券發行人的信貸評級，該評級將被視為債券的信貸評級。若債券本身或其發行人並無信貸評級，則該債券被視為未獲評級。

子基金的所有投資均受信託契約的投資限制所規限。有關信託契約下的投資限制詳情，請參閱解釋備忘錄第II節。」

2. 解釋備忘錄第II節「風險因素（續）」一節下第一段的風險因素「信用風險」將會如下文所間綫作出修訂：-

「子基金可能投資於評級較低的證券。子基金可能因投資於評級較低的證券之投機性質而承受額外風險。因此，該等證券投資可能比評級較高但收益率較低之證券投資附帶較高之信用風險（定義見下文）。評級較低的證券（如高收益債務證券）可能被視為投機，並可能包括未獲評級及／或違約之證券。」

**2014年6月30日**

智者之選基金  
（「本信託」）  
中國大陸焦點基金  
（「子基金」）

補篇二

**重要事項**

若閣下對本補篇的內容有任何疑問，應諮詢獨立的專業意見。本補篇構成與子基金有關的日期為2013年7月10日的本信託解釋備忘錄（包括與子基金有關的日期為2013年6月25日的解釋備忘錄附錄（「附錄」）及日期為2013年11月11日的附錄補篇一）（合稱「解釋備忘錄」）的一部分，並應與解釋備忘錄一併閱讀。

本補篇所使用的未經界定詞彙與解釋備忘錄所使用者具相同涵義。本信託的管理人惠理基金管理公司（「管理人」）對本補篇所載資料的準確性負全責，並確認就其所深知及確信（其已採取一切合理查詢確保情形確實如此），於截至刊發日期，本補篇概無遺漏任何其他事項致使當中任何聲明產生誤導。

**釐清投資政策**

透過修訂子基金於城投債、評級較低的證券、未獲評級證券及資產抵押證券的投資，即時釐清子基金的投資政策，因此修訂附錄以反映上述變動。

1. 在「投資目標及政策」一節下第七段之後將加插以下數段：-

「若管理人認為合適，子基金將把其最近期可用資產淨值的不超過 10%投資於城投債（即由地方政府融資平台發行，並於中國交易所買賣債券市場及銀行同業債券市場買賣的債務工具）。這些地方政府融資平台是由地方政府及／或其聯屬機構成立的獨立法律實體，以便為地方發展、公共福利投資及基建項目籌集融資。

在投資於評級較低的證券時，子基金將不會把其最近期可用資產淨值逾 10%投資於評級為 BB+／Ba1 或以下（若信貸評級由一家國際認可的信貸評級機構指定或賦予）或評級為 BB+或以下（若信貸評級由一家中國信貸評級機構指定或賦予）的債券。子基金亦不會把其最近期可用資產淨值逾 10%投資於未獲評級的債券。在投資於債券前，管理人將首先考慮其信貸評級，而若債券未獲評級，管理人將考慮債券發行人的信貸評級，該評級將被視為債券的信貸評級。若債券本身或其發行人並無信貸評級，則該債券被視為未獲評級。」

2. 「投資目標及政策」一節下第十段的全文將被刪除，並以下列數段取代：-

「此外，管理人可為子基金持有現金、存款、短期票據如國庫券、存款證、銀行承兌票據、短期商業票據及其他固定收益工具。管理人亦可以輔助性質投資於商品、期貨、期權、認股權證、任何單位信託的單位、任何互惠基金公司的股份或任何其他集體投資計劃（包括由管理人或其關連人士（於解釋備忘錄第VI部所界定）所提供的計劃）。就對沖市場及貨幣風險的目的而言，子基金可能投資於指數掉期及貨



幣掉期。然而，子基金將不會把其最近期可用資產淨值逾10%投資於資產抵押證券（包括資產抵押商業票據）。

子基金的所有投資均受信託契約的投資限制所規限。有關信託契約下的投資限制詳情，請參閱解釋備忘錄第II節。」

3. 解釋備忘錄第II節「風險因素（續）」一節下第一段的風險因素「信用風險」將會如下文所間綫作出修訂：-

「子基金可能投資於評級較低的證券。子基金可能因投資於評級較低的證券之投機性質而承受額外風險。因此，該等證券投資可能比評級較高但收益率較低之證券投資附帶較高之信用風險（定義見下文）。評級較低的證券（如高收益債務證券）可能被視為投機，並可能包括未獲評級及／或違約之證券。」

**2014年6月30日**