

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「環球系列」及「財智之選系列」計劃內投資選擇的更改。「環球系列」包括環球投資計劃及環球投資整付計劃。「財智之選系列」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。

根據貝萊德資產管理北亞有限公司(“BAMNA”)作為貝萊德全球基金(「公司」)的香港代表辦事處之通知，擬對公司及相關基金作出下列變更。除非另有指明，否則本函件載列的各項變更將從2017年12月8日(「生效日期」)起生效。

1. 投資選擇的相關基金之投資目標及政策的修改

- 貝萊德全球基金 - 新能源基金“A” (MLNEU)

上述投資選擇的相關基金投資於全球各地的新能源公司，具體而言是那些力求對過渡至可再生、低碳經濟作出貢獻並從中受惠的新能源公司。此外，投資組合管理團隊避免投資於可能加劇全球碳排放問題的公司。對於相關基金投資於在煤及消耗品、油氣開採和生產及綜合油氣行業(統稱「相關行業」)有重大參與的公司，現時並沒有特定限制。

由於愈來愈多投資者要求對投資於相關行業施加限制，相關基金的董事會已決定詳述相關基金的投資政策，對投資於在相關行業有重大參與的公司訂明限制。在變更後，相關基金將不再獲准投資於被歸類為相關行業的公司。

由於相關基金從未投資於從事相關行業的公司，因此相關投資組合將不會變更，而且預期在變更後，相關基金將有相同的風險概況，即一般與新能源公司有關的風險。相關基金的預計槓桿比率亦不會改變。

2. 投資選擇的相關基金之訂立信貸安排有關的費用

- 貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金“A” (MLABU)
- 貝萊德全球基金 - 亞太股票入息基金“A” (MLAIU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 新興歐洲基金“A” (MLEEU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 歐洲特別時機基金“A” (MLESU)
- 貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金“A” (MLGAU)
- 貝萊德全球基金 - 環球小型企業基金“A” (MLGSU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 日本中小型企業特別時機基金“A” (MLJOU)
- 貝萊德全球基金 - 拉丁美洲基金“A” (MLLAU)
- 貝萊德全球基金 - 新能源基金“A” (MLNEU)
- 貝萊德全球基金 - 美元貨幣基金“A” (MLUDU)
- 貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金“A” (MLUHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界農業基金“A” (MLWAU)
- 貝萊德全球基金 - 世界能源基金“A” (MLWEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界金融基金“A” (MLWFU)
- 貝萊德全球基金 - 世界黃金基金“A” (MLWGU)
- 貝萊德全球基金 - 世界健康科學基金“A” (MLWHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界礦業基金“A” (MLWMU)

如上述投資選擇的相關基金之章程現時披露，若某一相關基金已進行借款，償還任何借款連同應計利息，須從有關相關基金的資產支付。迄今為止，根據章程條款，管理公司使用行政費支付公司產生的所有固定及可變的營運及行政成本及開支。因此，任何與訂立信貸安排相關的承擔費現時須從管理公司收取的行政費支付。

作為公司流動性管理程序的一部份，章程將予以更新，規定倘若公司為所有各相關基金的利益與第三方銀行訂立信貸安排，任何與訂立信貸安排相關的費用(包括償還任何借款連同應計利息及從生效日期起，任何可能須支付予貸款人的承擔費)須從各有關相關基金的資產支付。此項變更可能導致對各有關相關基金收取的費用略為增加。

換言之，從生效日期起，任何因借款引起的承擔費將從各有關相關基金的資產支付。該費用將按公平公正的基礎分配給各有關相關基金。

為了在極端的市場情況下提供流動性，公司會為某相關基金的利益而訂立信貸安排。由於提供此項信貸安排符合各有關相關基金投資者的最大利益，故相信由各有關相關基金承擔相關費用是合理的做法。

3. 投資選擇的相關基金與稅務退款有關的費用

- 貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金“A” (MLABU)
- 貝萊德全球基金 - 亞太股票入息基金“A” (MLAIU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 新興歐洲基金“A” (MLEEU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 歐洲特別時機基金“A” (MLESU)
- 貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金“A” (MLGAU)
- 貝萊德全球基金 - 環球小型企業基金“A” (MLGSU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 日本中小型企業特別時機基金“A” (MLJOU)
- 貝萊德全球基金 - 拉丁美洲基金“A” (MLLAU)

- 貝萊德全球基金 - 新能源基金"A" (MLNEU)
- 貝萊德全球基金 - 美元貨幣基金 "A" (MLUDU)
- 貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金 "A" (MLUHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界農業基金"A" (MLWAU)
- 貝萊德全球基金 - 世界能源基金"A" (MLWEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界金融基金 "A" (MLWUFU)
- 貝萊德全球基金 - 世界黃金基金"A" (MLWGU)
- 貝萊德全球基金 - 世界健康科學基金 "A" (MLWHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界礦業基金"A" (MLWMU)

如上文所述，上述投資選擇的相關基金之章程現時披露，管理公司使用行政費支付公司產生的所有固定及可變的營運及行政成本及開支。因此，任何與歐盟境外的預扣稅退款有關的費用（另加任何稅項或其利息）現時須從管理公司收取的行政費支付。

從生效日期起，任何與歐盟境外的預扣稅退款有關的費用（另加任何稅項或其利息）將由公司支付，並按公平公正的基礎分配給各有關相關基金(分配方式與就歐盟預扣稅退款入賬該等費用的方式相同)。

公司迄今為止就其預扣稅退款取得相當程度的成功。另外，在作出歐盟境外預扣稅退款申請之前，將進行具有成本效益的分析，以確保所申請的稅務退款額遠超於申請退稅的成本。因此，與歐盟境外預扣稅退款有關的任何費用由公司支付並按公平公正的基礎分配給各有關相關基金而不是從行政費支付，將是合理的做法。

然而，若歐盟境外預扣稅退款申請並不成功，可能因分配予各相關基金的費用而導致對各有關相關基金收取的費用略為增加。

4. 投資選擇的相關基金之投資於衍生工具

- 貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金"A" (MLABU)
- 貝萊德全球基金 - 亞太股票入息基金"A" (MLAIU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 新興歐洲基金"A" (MLEEU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 歐洲特別時機基金"A" (MLESU)
- 貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金"A" (MLGAU)
- 貝萊德全球基金 - 環球小型企業基金 "A" (MLGSU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 日本中小型企業特別時機基金"A" (MLJOU)
- 貝萊德全球基金 - 拉丁美洲基金"A" (MLLAU)
- 貝萊德全球基金 - 新能源基金"A" (MLNEU)
- 貝萊德全球基金 - 美元貨幣基金 "A" (MLUDU)
- 貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金 "A" (MLUHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界農業基金"A" (MLWAU)
- 貝萊德全球基金 - 世界能源基金"A" (MLWEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界金融基金 "A" (MLWUFU)
- 貝萊德全球基金 - 世界黃金基金"A" (MLWGU)
- 貝萊德全球基金 - 世界健康科學基金 "A" (MLWHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界礦業基金"A" (MLWMU)

在對公司進行策略性投資檢討後，董事會已決定闡明上述投資選擇的相關基金將獲准運用衍生工具作為其投資政策的一部份。

然而，儘管有此闡明，誠如香港發售文件現時所披露，就香港現行特定的披露規定而言，相關基金將不會大量或主要運用衍生工具作投資用途。由於在有關變更後，相關基金並無大量或主要運用衍生工具作投資用途，預期有關變更並不會重大影響相關基金的整體風險概況。這並不表示任何相關基金的預計最高槓桿比率將有任何變化。

為免引起疑問，貝萊德全球基金 - 美元貨幣基金 "A" 的相關基金將繼續只能夠為對沖目的而運用衍生工具。

與衍生工具投資有關的風險

與衍生工具投資有關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素/成份可導致的損失遠比投資於衍生工具的數額為大。投資於衍生工具可能令各相關基金蒙受巨額損失的高風險。若干衍生工具，例如有關貨幣、通脹及指數的衍生工具，可能與各相關基金持有的相關證券並不相關。就此而言，各相關基金或會蒙受巨額損失，即使各相關基金持有的相關證券持倉可能並無錄得虧損。有關衍生工具投資風險的進一步資料，請參閱章程「風險考慮因素」的「衍生工具 - 一般資料」一節。

5. 投資選擇的相關基金之投資於資產抵押證券(「ABS」)及按揭抵押證券(「MBS」)

- 貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金"A" (MLGAU)
- 貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金 "A" (MLUHU)

簡言之，資產抵押證券及按揭抵押證券是分別由來自相關匯集資產或按揭貸款的收入提供擔保或抵押品的債務證券。

這些證券所涉債務如與其他定息證券（例如政府發行的債券）相比，或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。因此，為了向投資者增加有關運用這些證券的透明度，將在上述投資選擇的相關基金的投資政策加進披露資料，以反映其對資產抵押證

券及按揭抵押證券的最高投資額。然而，每隻相關基金最多只可以將其總資產的20%投資於資產抵押證券及按揭抵押證券。因此，加進這些披露資料將不會導致相關基金的投資策略有重大改變，亦不會導致相關基金的整體風險概況有任何變化。

與投資於資產抵押證券及按揭抵押證券有關的風險

如與其他定息證券相比，資產抵押證券及按揭抵押證券或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。資產抵押證券及按揭抵押證券往往須承受延期風險（若相關資產債務未依時償還）及提前償還風險（若相關資產債務較預期提前償還）。有關資產抵押證券及按揭抵押證券投資風險的進一步資料，請參閱章程「風險考慮因素」的「資產抵押證券(「ABS」)及按揭抵押證券(「MBS」)」一節。

6. 投資選擇的相關基金之投資於或然可換股債券

- 貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金"A" (MLABU)
- 貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金"A" (MLGAU)
- 貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金"A" (MLUHU)

或然可換股債券是可在預先指定的觸發事件發生時轉換為股票的定息證券。

這些證券所涉債務如與其他定息證券（例如政府發行的債券）相比，或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。因此，為了向投資者增加有關運用這些債券的透明度，上述投資選擇的相關基金的投資政策將予以闡明，規定每一相關基金最多可以將其總資產的20%投資於或然可換股債券。

或然可換股債券的投資者可能蒙受資本損失，但股本持有人卻不會。觸發的水平有所不同，並視乎資本比例與觸發水平之間的距離決定所面臨的轉換風險。有關相關基金可能難以預計必須將債券轉換為股票的觸發事件。此外，有關相關基金可能難以評估換股後的證券會如何表現。

在轉換為股票的情況下，由於有關相關基金的投資政策未必容許其投資組合持有股票，有關相關基金可能被逼出售該等新的普通股。該被逼出售以及這些股份的供應增加，在這些股份沒有足夠的需求的情況下，可能對市場流通性產生影響。投資於或然可換股債券亦可能增加行業集中風險以至交易對手風險，因為該等證券是由少數銀行發行。或然可換股債券通常從屬於類似的不可轉換證券，因此較其他債務證券須承受更高風險。

有關或然可換股債券投資風險的進一步資料，請參閱相關基金的章程「風險考慮因素」的「或然可換股債券」一節。

7. 投資選擇的相關基金之證券融資交易(「證券融資交易」)

- 貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金"A" (MLABU)
- 貝萊德全球基金 - 亞太股票入息基金"A" (MLAIU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 新興歐洲基金"A" (MLEEU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 歐洲特別時機基金"A" (MLESU)
- 貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金"A" (MLGAU)
- 貝萊德全球基金 - 環球小型企業基金"A" (MLGSU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 日本中小型企業特別時機基金"A" (MLJOU)
- 貝萊德全球基金 - 拉丁美洲基金"A" (MLLAU)
- 貝萊德全球基金 - 新能源基金"A" (MLNEU)
- 貝萊德全球基金 - 美元貨幣基金"A" (MLUDU)
- 貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金"A" (MLUHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界農業基金"A" (MLWAU)
- 貝萊德全球基金 - 世界能源基金"A" (MLWEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界金融基金"A" (MLWUFU)
- 貝萊德全球基金 - 世界黃金基金"A" (MLWGU)
- 貝萊德全球基金 - 世界健康科學基金"A" (MLWHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界礦業基金"A" (MLWMU)

為了反映近期在二零一五年《證券融資交易規例》(2015/2365)生效後的監管變動，上述投資選擇的相關基金的投資政策將已予以詳述，規定相關基金可用以進行證券融資交易（例如(i)證券借貸及回購交易及(ii)總回報掉期及差價合約）的最高及預期的資產淨值比例。

特別是，雖然貝萊德全球基金 - 美元貨幣基金 "A"的相關基金現時並無進行證券借貸交易，但從生效日期起，相關基金可用以進行證券融資交易的最高及預期的資產淨值比例將定為0-40%。因此，這可能導致相關基金在進行證券借貸交易之下的整體風險概況提高。

就上述投資選擇(貝萊德全球基金 - 美元貨幣基金 "A"除外)的相關基金而言，從2017年7月13日起，已加進披露以反映其對證券融資交易的最高及預期投資額。然而，相關基金可用以進行證券融資交易的預期資產淨值比例並不被視為大量。因此，加進此披露資料不會導致相關基金的投資策略出現重大變更。這不會導致相關基金的整體風險概況有任何變更。

預期比例並非限額，實際的百分比可視乎各種因素(包括但不限於市場情況)隨時間而變更。最高數值是上限。

進行證券借貸的相關基金須承受任何證券借貸合約交易對手的信貸風險。相關基金的投資可借給交易對手一段時間。如交易對手違責，加上抵押品的價值下跌至低於借出證券的價值，可能導致相關基金的價值減損。公司擬確保所有證券借貸均提供

全額抵押品，但如任何證券借貸並未提供全額抵押品（例如由於滯後付款引起的時間問題），相關基金便須承受證券借貸合約交易對手的信貸風險。

總回報掉期涉及收取特定參考資產、指數或一籃子資產的總回報、票息加資本收益或虧損的權利，與支付定額或浮動付款的權利的交換。差價合約是買賣雙方訂立的協議，規定由賣方向買方支付證券的現值與訂立合約時的價值之間的差價。若差價是負數，則由買方向賣方支付。

有關證券借貸交易以及總回報掉期及差價合約投資風險的進一步資料，請參閱相關基金的章程「風險考慮因素」的「衍生工具- 特定」一節。

8. 投資選擇的相關基金之透過深港股票市場交易互聯互通機制投資於中國

- 貝萊德全球基金 - 亞太股票入息基金"A" (MLAIU)
- 貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金"A" (MLGAU)
- 貝萊德全球基金 - 環球小型企業基金 "A" (MLGSU)
- 貝萊德全球基金 - 新能源基金"A" (MLNEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界農業基金"A" (MLWAU)
- 貝萊德全球基金 - 世界能源基金"A" (MLWEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界金融基金 "A" (MLWFU)
- 貝萊德全球基金 - 世界黃金基金"A" (MLWGU)
- 貝萊德全球基金 - 世界健康科學基金 "A" (MLWHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界礦業基金"A" (MLWMU)

現時上述投資選擇的相關基金獲准最多以其總資產的10%透過滬港股票市場交易互聯互通機制直接投資於中華人民共和國（「中國」）。

除以上所述外，從生效日期起，相關基金亦可透過深港股票市場交易互聯互通機制投資及直接投資於合資格的中國A股。為免引起疑問，每隻相關基金在中國的投資上限將維持不變，即可靈活運用RQFII及滬港股票市場交易互聯互通機制及/或深港股票市場交易互聯互通機制（統稱「互聯互通機制」）的各相關基金可透過RQFII額度及互聯互通機制，合共以不多於有關相關基金總資產的10%投資於中國。

深港股票市場交易互聯互通機制是由香港交易及結算所有限公司、深圳證券交易所（「深交所」）和中國結算開發的證券交易及結算互聯互通計劃，旨在達到中國與香港之間的股票市場互通。

在深港股票市場交易互聯互通機制下，香港及海外投資者（包括相關基金）可買賣若干在深交所上市的合資格股票，包括深證成份指數及深證中小創新指數（市值人民幣60億元或以上）任何成份股，以及已發行中國A股及有H股在聯交所上市的所有在深交所上市股份。

透過互聯互通機制投資涉及監管風險，因為互聯互通機制的相關規則及規例或會有所變更，並可能具有追溯效力。互聯互通機制設有額度限制。在透過互聯互通機制的交易暫停時，相關基金透過互聯互通機制投資於中國A股的能力將受到不利的影響。有關透過互聯互通機制投資的特定風險及其他詳情，請參閱相關基金的章程。

9. 投資選擇的相關基金之透過RQFII投資於中國

- 貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金"A" (MLABU)
- 貝萊德全球基金 - 亞太股票入息基金"A" (MLAIU)

據章程現時披露，上述投資選擇的相關基金可透過RQFII額度投資於中國A股及/或中國在岸債券（若適用）從而直接投資於中國，RQFII額度可分配予身為RQFII的BAMNA或BlackRock Group 聯營公司。然而，致香港居民的資料（「致香港居民的資料」）闡明，RQFII額度仍未可供相關基金使用。

從生效日期起，相關基金將可透過分配予身為RQFII持牌人的BlackRock Group 聯營公司的RQFII額度直接投資於中國，不論該RQFII持牌人是否獲委任為相關相關基金的投資顧問或副投資顧問。

章程及致香港居民的資料內的披露資料將作相應更新以反映此情況。為免引起疑問，每隻相關基金在中國的投資上限將維持不變，即可靈活運用RQFII及互聯互通機制的各相關基金可透過RQFII額度及互聯互通機制，合共以不多於有關相關基金總資產的10%投資於中國。

相關基金進行相關投資或全面實行或奉行其投資目標及策略的能力受限於中國的適用法律、規則及規例（包括對投資及調回本金和利潤的限制），該等法律、規則及規例或會有所變更，而有關變更可能具有追溯效力。倘若相關基金獲分配的RQFII額度不足夠進行投資，RQFII持牌人的認可被撤回/終止或因相關基金被禁止買賣相關證券及調回相關基金的款項等其他原因而無效，或倘若任何主要營運人或各方（包括RQFII保管人）破產/違責及/或被撤銷履行其責任（包括執行或結算任何交易或調撥款項或證券）的資格，則相關基金可能蒙受巨額損失。有關透過RQFII投資的特定風險及其他詳情，請參閱相關基金的章程。

10. 投資選擇的相關基金之透過中國銀行間債券市場（「銀行間債市」）投資於中國

- 貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金"A" (MLABU)

從生效日期起，上述投資選擇的相關基金可透過外國參與制度及/或債券通直接投資於銀行間債市的中國在岸債券。

相關基金可透過外國參與制度及／或債券通以不多於相關基金總資產的10%直接投資於在中國內地銀行間債市發行或分銷的在岸債券。

與透過銀行間債市投資有關的風險包括流動性及波動風險、交易對手和結算風險及監管風險等。有關透過銀行間債市投資的特定風險及其他詳情，請參閱相關基金的章程。

11. 投資選擇的相關基金之基準指數名稱的更改

- 貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金 "A" (MLUHU)

上述投資選擇的相關基金基準指數的名稱將從「巴克萊美元高收益2%限制型指數」改為「**彭博**巴克萊美元高收益2%限制型指數」。這名稱的更改是在彭博收購巴克萊的指數業務後作出的。請注意，相關基金的基準指數並沒有更改。相關基金的整體風險概況或相關基金的現時管理方式並不會因基準指數名稱的更改而變更。

12. 投資選擇的相關基金之德國稅務改革

- 貝萊德全球基金 - 亞太股票入息基金 "A" (MLAIU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 新興歐洲基金 "A" (MLEEU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 歐洲特別時機基金 "A" (MLESU)
- 貝萊德全球基金 - 環球小型企業基金 "A" (MLGSU)
- 美國萬通 - 貝萊德全球基金 - 日本中小型企業特別時機基金 "A" (MLJOU)
- 貝萊德全球基金 - 拉丁美洲基金 "A" (MLLAU)
- 貝萊德全球基金 - 新能源基金 "A" (MLNEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界農業基金 "A" (MLWAU)
- 貝萊德全球基金 - 世界能源基金 "A" (MLWEU)
- 貝萊德全球基金 - 世界金融基金 "A" (MLWUFU)
- 貝萊德全球基金 - 世界黃金基金 "A" (MLWGU)
- 貝萊德全球基金 - 世界健康科學基金 "A" (MLWHU)
- 貝萊德全球基金 - 世界礦業基金 "A" (MLWMU)

為了維持若干居籍設於德國的投資者的稅務效率，管理公司擬按照《德國投資稅法》(將於2018年1月1日生效)第20條第1段就股票基金規定的所謂部份免稅計劃管理上述投資選擇的相關基金。因此，從生效日期起，每隻相關基金將承諾至少以其資產淨值的51%持續地直接投資於獲准在認可證券交易所買賣或在有組織市場上市的公司的股票。此項承諾將不會導致相關基金管理方式有任何變更。

與此等變更有關的費用及開支將由管理公司從相關基金收取的行政費支付。

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文件及股東通知書，或登入本公司之網頁(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) 2533 5555 / 澳門 (853) 2832 2622。

此乃重要文件，務請即時垂注。

如閣下對應採取之行動有任何疑問，應立即諮詢閣下之股票經紀、銀行經理、律師、會計師、客戶經理或其他專業顧問。

貝萊德全球基金

註冊辦事處：2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B.6317

親愛的股東：

吾等貝萊德資產管理北亞有限公司作為貝萊德全球基金（「本公司」）的香港代表辦事處，謹此修函通知，擬對本公司及其子基金（「各基金」）作出下列變更。

除非另有指明，否則本函件載列的各項變更將從二零一七年十二月八日（「生效日期」）起生效，以及本函件構成有關下文所載事實的股東通知。

本函件並無定義的詞彙應與本公司章程（「章程」）所載者具有相同涵義。

1. 環球通脹掛鈎債券基金（「環球通脹基金」）

(a) 投資於非投資級定息證券

現時，環球通脹基金的投資政策規定只可投資於在買入時屬投資級的定息證券。為更靈活實現其投資目標，環球通脹基金將獲准在有限程度內（10%）投資於非投資級定息證券。「非投資級定息證券」的定義是於買入時不獲評級，或獲最少一家認可評級機構評為BB+（標準普爾或同等評級）或以下，或管理公司認為達到相若質素的定息證券。

與非投資級定息證券有關的風險包括信貸/交易對手風險、利率風險、估值風險及信貸評級風險等。與評級較高的定息證券相比，非投資級定息證券一般流動性較低而波動較大，亦須承受較大的本金利息損失的風險。與投資於非投資級定息證券的相關風險有關的進一步資料，請參閱章程「風險考慮因素」之下的「定息可轉讓證券」一節。

環球通脹基金的投資目標及政策將予以修改，詳見附錄I。

(b) 基準

環球通脹基金現時投資於一系列通脹掛鈎政府債券，亦在較小程度上投資於企業債券。為了利用當前的通脹環境及更靈活地達到其投資目標，董事會（「董事」）已決定，將用於計算相對風險價值的風險管理基準由「巴克萊世界政府通脹掛鈎債券指數」改為「彭博巴克萊世界政府通脹掛鈎1-20年期指數（美元對沖）」以符合股東的最大利益。此參考基準亦用作環球通脹基金的表現基準，因此更改基準將導致其投資政策變更，詳見下文所述。

現時，環球通脹基金的參考基準（即「巴克萊世界政府通脹掛鈎債券指數」）是一個完全到期的基準。若環球通脹基金參照現行基準進行投資，對其投資組合的期限並無特定限制。

新的參考基準（即「彭博巴克萊世界政府通脹掛鈎1-20年期指數（美元對沖）」）的期限為1至20年。因此，此項參考基準的更改將導致環球通脹基金有關其存續期概況的投資政策的變更。特別是，環球通脹基金的存續期概況將即時縮減，目的是使其持有的大部份定息證券的期限少於20年。然而，由於環球通脹基金受積極管理，故仍可靈活地投資於期限為1-20年期以外的定息證券。

存續期是債券價格對利率變化的敏感度的大約計量。有關更改擬使投資者更容易在其定息資產分配的範圍內對通脹前景作出投資觀點，而不會因此造成存續期定位上的錯配。

有關環球通脹基金的經修改投資目標及政策，請參閱附錄I。上文所述變更預期不會重大影響環球通脹基金的整體風險概況或更改其預計槓桿比率。

2. 新能源基金（「新能源基金」）

新能源基金投資於全球各地的新能源公司，具體而言是那些力求對過渡至可再生、低碳經濟作出貢獻並從中受惠的新能源公司。此外，投資組合管理團隊避免投資於可能加劇全球碳排放問題的公司。對於新能源基金投資於在煤及消耗品、油氣開採和生產及綜合油氣行業（統稱「相關行業」）有重大參與的公司，現時並沒有特定限制。

由於愈來愈多投資者要求對投資於相關行業施加限制，董事已決定詳述新能源基金的投資政策，對投資於在相關行業有重大參與的公司訂明限制。在變更後，新能源基金將不再獲准投資於被歸類為相關行業的公司。

由於新能源基金從未投資於從事相關行業的公司，因此相關投資組合將不會變更，而且預期在變更後，新能源基金將有相同的風險概況，即一般與新能源公司有關的風險。新能源基金的預計槓桿比率亦不會改變。

新能源基金的投資目標及政策將予以修改，詳見附錄II。

3. 更改美元核心債券基金（「美元核心基金」）的名稱

美元核心基金的名稱將從「美元核心債券基金」更改為「美元債券基金」。這只是更改名稱，將不會導致美元核心基金的投資目標及政策有任何更改。美元核心基金的風險概況將維持不變。

4. 買賣基金股份

從生效日期起，若股東認購或贖回具有特定價值的股份，以特定價值除以有關的每股資產淨值（「資產淨值」）所得出的買賣股份數目將湊整至最多四個小數位（而不是現時的兩個小數位）。上述湊整可能使基金或股東受益。對任何交易的每股資產淨值的確認將在閣下的成交單據顯示。

5. 與本公司訂立信貸安排有關的費用

如章程現時披露，若某一基金已進行借款，償還任何借款連同應計利息，須從有關基金的資產支付。迄今為止，根據章程條款，管理公司使用行政費支付本公司產生的所有固定及可變的營運及行政成本及開支。因此，任何與訂立信貸安排相關的承擔費現時須從管理公司收取的行政費支付。

作為本公司流動性管理程序的一部份，章程將予以更新，規定倘若本公司為所有各基金的利益與第三方銀行訂立信貸安排，任何與訂立信貸安排相關的費用（包括償還任何借款連同應計利息及從生效日期起，任何可能須支付予貸款人的承擔費）須從各有關基金的資產支付。此項變更可能導致對各有關基金收取的費用略為增加，下文有進一步說明。

換言之，從生效日期起，任何因借款引起的承擔費將從各有關基金的資產支付。該費用將按公平公正的基礎分配給各有關基金。

為了在極端的市場情況下提供流動性，本公司會為某基金的利益而訂立信貸安排。由於提供此項信貸安排符合各有關基金股東的最大利益，故相信由各有關基金承擔相關費用是合理的做法。

此項變更將適用於所有各基金。然而，任何新基金將不會自動獲准取用信貸額，因此須經連接程序加入。此程序包括(其中包括)由貸款人進行任何必要的盡職審查以批准增加新基金。在此期間，該等基金將不會受限於任何信貸額，亦不能從中提取款項。此外，概不保證貸款人一定批准增加任何新基金，亦不保證某基金一定獲得該信貸額，因為信貸額須視乎對各基金與其他參與信貸協議的貝萊德基金的供應(按公平分配的基礎)情況而定。因此，若干基金可能不獲任何信貸額及不會就此招致任何費用。

舉例說明，於二零一六年最後一個季度支付的承擔費約為200,000美元，列入信貸融通下的各基金的總資產淨值合計為1,220億美元。若將該數額的承擔費分配予各有關基金並由各有關基金支付，每一基金支付的費用將增加，增幅約為各基金總資產淨值的每年0.00066%。

6. 與稅務退款有關的費用

如上文所述，章程現時披露，管理公司使用行政費支付本公司產生的所有固定及可變的營運及行政成本及開支。因此，任何與歐盟境外的預扣稅退款有關的費用（另加任何稅項或其利息）現時須從管理公司收取的行政費支付。

從生效日期起，任何與歐盟境外的預扣稅退款有關的費用（另加任何稅項或其利息）將由本公司支付，並按公平公正的基礎分配給各有關基金(分配方式與就歐盟預扣稅退款入賬該等費用的方式相同)。

本公司迄今為止就其預扣稅退款取得相當程度的成功。另外，在作出歐盟境外預扣稅退款申請之前，將進行具有成本效益的分析，以確保所申請的稅務退款額遠超於申請退稅的成本。因此，與歐盟境外預扣稅退款有關的任何費用由本公司支付並按公平公正的基礎分配給各有關基金而不是從行政費支付，將是合理的做法。

然而，若歐盟境外預扣稅退款申請並不成功，可能因分配予各基金的費用而導致對各有關基金收取的費用略為增加。

7. 投資於衍生工具

在對本公司進行策略性投資檢討後，董事已決定詳述或闡明下列基金的投資政策中對衍生工具的運用：

- (a) 歐元債券基金、歐元企業債券基金、歐元短期債券基金、靈活多元資產基金、環球通脹掛鈎債券基金、美元核心債券基金（將改名為美元債券基金）、美元短期債券基金及美國政府房貸債券基金（各為「相關基金」，及統稱「各相關基金」）

香港發售文件現時披露，各相關基金並未大量或主要運用衍生工具作投資用途。從生效日期起，各相關基金的投資政策將予以修改，使各相關基金可靈活地大量運用衍生工具作投資用途。

董事會相信加強靈活性將符合股東最大的利益，因為這有助於創建一個較寬廣的可投資範圍，以便優化各相關基金的風險管理及盡量提高各相關基金的表現。增加此靈活性時，將確保各相關基金的投資特性和定位仍然適切於而且符合現時的投資環境及股東的期望。

因此，香港發售文件將載入下列有關加強運用衍生工具的披露資料，以遵守香港特定的披露規定：

- ▶ 加進各相關基金所採用的衍生工具策略的詳細資料，包括各相關基金運用的若干衍生工具，其資產類別可能與各相關基金持有的相關證券持倉並不相關；
- ▶ 加進各相關基金運用承擔法得出的預計最高槓桿比率；
- ▶ 加強與各相關基金運用衍生工具有關的風險披露資料；
- ▶ 加強與各相關基金用以有效計量和管理衍生工具投資相關風險的風險管理政策和方法有關的詳細資料。

下表摘要說明各相關基金採用承擔法得出的最高槓桿比率以供參考：

	過往比率(截至2016年4月)	過往比率(截至2017年6月)	變更後的預計比率
歐元債券基金	15%	31%	75%
歐元企業債券基金	27%	35%	75%
歐元短期債券基金	55%	75%	125%
靈活多元資產基金	65%	64%	120%
環球通脹掛鈎債券基金	18%	12%	99%
美元核心債券基金(將改名為美元債券基金)	35%	53%	180%
美元短期債券基金	23%	56%	80%
美國政府房貸債券基金	82%	78%	160%

有關變更亦可能導致各相關基金在大量運用衍生工具作投資用途之下的整體風險概況提高。有關衍生工具投資的一般風險，亦請參閱下文(c)段。

- (b) 各相關基金以外的基金（即「其他基金」）

謹此闡明其他基金將獲准運用衍生工具作為其投資政策的一部份。

然而，儘管有此闡明，誠如香港發售文件現時所披露，就香港現行特定的披露規定而言，其他基金（環球債券特別時機基金除外）將不會大量或主要運用衍生工具作投資用途。由於在有關變更後，其他基金（環球債券特別時機基金除外）並無大量或主要運用衍生工具作投資用途以及環球債券特別時機基金將繼續能夠大量運用衍生工具作投資用途，預期有關變更並不會重大影響其他基金的整體風險概況。這並不表示任何其他基金的預計最高槓桿比率將有任何變化。

為免引起疑問，歐元貨幣基金及美元貨幣基金將繼續只能夠為對沖目的而運用衍生工具。

有關衍生工具投資的一般風險，請參閱下文(c)段。

(c) 與衍生工具投資有關的風險

與衍生工具投資有關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素/成份可導致的損失遠比投資於衍生工具的數額為大。投資於衍生工具可能令各基金蒙受巨額損失的高風險。若干衍生工具，例如有關貨幣、通脹及指數的衍生工具，可能與各基金持有的相關證券並不相關。就此而言，各基金或會蒙受巨額損失，即使各基金持有的相關證券持倉可能並無錄得虧損。有關衍生工具投資風險的進一步資料，請參閱章程「風險考慮因素」的「衍生工具－一般資料」一節。

8. 投資於資產抵押證券(「ABS」)及按揭抵押證券(「MBS」)

簡言之，資產抵押證券及按揭抵押證券是分別由來自相關匯集資產或按揭貸款的收入提供擔保或抵押品的債務證券。

這些證券所涉債務如與其他定息證券（例如政府發行的債券）相比，或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。因此，為了向股東增加有關運用這些證券的透明度，每一相關基金的投資政策將予以詳述或闡明如下：

(a) 環球債券特別時機基金、環球多元資產入息基金、美元核心債券基金（將改名為美元債券基金）、美元短期債券基金及世界債券基金（各為「相關基金」，及統稱「各相關基金」）

各相關基金(環球債券特別時機基金除外)的投資政策現並未表明其運用資產抵押證券及按揭抵押證券的程度。就環球債券特別時機基金而言，其現行投資政策建議其可無限量地投資於資產抵押證券及按揭抵押證券。為了向股東增加透明度，建議從生效日期起，將透過披露各相關基金可投資於資產抵押證券及按揭抵押證券的特定限額，藉以披露各相關基金可大量投資於資產抵押證券及按揭抵押證券。特別是，環球債券特別時機基金、環球多元資產入息基金、美元核心債券基金（將改名為美元債券基金）及世界債券基金最多可以將其總資產的**50%**投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，而美元短期債券基金最多可以其總資產的**100%**投資於資產抵押證券及按揭抵押證券。

有關變更可能導致各相關基金在大量投資於資產抵押證券及按揭抵押證券之下的整體風險概況提高。有關資產抵押證券及按揭抵押證券投資的風險，請參閱下文(c)段。

(b) 新興市場債券基金、新興市場企業債券基金、歐元債券基金、歐元企業債券基金、歐元短期債券基金、靈活多元資產基金、環球資產配置基金、環球企業債券基金、環球政府債券基金、環球高收益債券基金、環球通脹掛鉤債券基金及美元高收益債券基金（「其他基金」）

就其他基金而言，將在其投資政策加進披露資料，以反映其對資產抵押證券及按揭抵押證券的最高投資額。然而，每隻其他基金最多只可以將其總資產的**20%**投資於資產抵押證券及按揭抵押證券。因此，加進這些披露資料將不會導致其他基金的投資策略有重大改變，亦不會導致其他基金的整體風險概況有任何變化。有關資產抵押證券及按揭抵押證券投資的風險，請參閱下文(c)段。

(c) 與投資於資產抵押證券及按揭抵押證券有關的風險

有關此更新資料適用的各基金及其對資產抵押證券及按揭抵押證券的最高投資額等資料，請參閱附錄III。

如與其他定息證券相比，資產抵押證券及按揭抵押證券或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。資產抵押證券及按揭抵押證券往往須承受延期風險（若相關資產債務未依時償還）及提前償還風險（若相關資產債務較預期提前償還）。有關資產抵押證券及按揭抵押證券投資風險的進一步資料，請參閱章程「風險考慮因素」的「資產抵押證券(「ABS」)及按揭抵押證券(「MBS」)」一節。

9. 投資於或然可換股債券

或然可換股債券是可在預先指定的觸發事件發生時轉換為股票的定息證券。

這些證券所涉債務如與其他定息證券（例如政府發行的債券）相比，或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。因此，為了向股東增加有關運用這些債券的透明度，下列各基金的投資政策將予以闡明，規定每一基金最多可以將其總資產的**20%**投資於或然可換股債券：亞洲老虎債券基金、歐元債券基金、歐元企業債券基金、歐元短期債券基金、環球債券特別時機基金、靈活多元資產基金、環球資產配置基金、環球企業債券基金、環球動力股票基金、環球政府債券基金、環球高收益債券基金、環球多元資產入息基金、美元高收益債券基金及世界債券基金。

或然可換股債券的投資者可能蒙受資本損失，但股本持有人卻不會。觸發的水平有所不同，並視乎資本比例與觸發水平之間的距離決定所面臨的轉換風險。有關基金可能難以預計必須將債券轉換為股票的觸發事件。此外，有關基金可能難以評估換股後的證券會如何表現。

在轉換為股票的情況下，由於有關基金的投資政策未必容許其投資組合持有股票，有關基金可能被逼出售該等新的普通股。該被逼出售以及這些股份的供應增加，在這些股份沒有足夠的需求的情況下，可能對市場流通性產生影響。投資於或然可換股債券亦

可能增加行業集中風險以至交易對手風險，因為該等證券是由少數銀行發行。或然可換股債券通常從屬於類似的不可轉換證券，因此較其他債務證券須承受更高風險。

有關或然可換股債券投資風險的進一步資料，請參閱章程「風險考慮因素」的「或然可換股債券」一節。

10. 證券融資交易(「證券融資交易」)

為了反映近期在二零一五年《證券融資交易規例》(2015/2365)生效後的監管變動，各基金的投資政策將/已予以詳述，規定基金可用以進行證券融資交易(例如(i)證券借貸及回購交易及(ii)總回報掉期及差價合約)的最高及預期的資產淨值比例。此項更新將適用於所有各基金。

有關基金可就二零一五年《證券融資交易規例》(2015/2365)而言用以進行證券融資交易的最高及預期的資產淨值比例，請參閱附錄IV。

(a) 就歐元貨幣基金及美元貨幣基金(「貨幣基金」)而言

特別是，雖然貨幣基金現時並無進行證券借貸交易，但從生效日期起，每隻貨幣基金可用以進行證券融資交易的最高及預期的資產淨值比例將分別定為100%及0-40%。因此，這可能導致貨幣基金在進行證券借貸交易之下的整體風險概況提高。

(b) 就靈活多元資產基金(「靈活多元資產基金」)而言

從生效日期起，靈活多元資產基金可用以進行總回報掉期及差價合約的最高及預期的資產淨值比例將分別定為140%及100%。因此，這可能導致靈活多元資產基金在大量投資於總回報掉期及差價合約之下的整體風險概況提高。

(c) 就貨幣基金及靈活多元資產基金以外的基金(「其他基金」)而言

就其他基金而言，從二零一七年七月十三日起，已加進披露以反映其對證券融資交易的最高及預期投資額。然而，其他基金可用以進行證券融資交易的預期資產淨值比例並不被視為大量。因此，加進此披露資料不會導致其他基金的投資策略出現重大變更。這不會導致其他基金的整體風險概況有任何變更。

預期比例並非限額，實際的百分比可視乎各種因素(包括但不限於市場情況)隨時間而變更。最高數值是上限。

進行證券借貸的各基金須承受任何證券借貸合約交易對手的信貸風險。基金的投資可借給交易對手一段時間。如交易對手違責，加上抵押品的價值下跌至低於借出證券的價值，可能導致基金的價值減損。本公司擬確保所有證券借貸均提供全額抵押品，但如任何證券借貸並未提供全額抵押品(例如由於滯後付款引起的時間問題)，各基金便須承受證券借貸合約交易對手的信貸風險。

總回報掉期涉及收取特定參考資產、指數或一籃子資產的總回報、票息加資本收益或虧損的權利，與支付定額或浮動付款的權利的交換。差價合約是買賣雙方訂立的協議，規定由賣方向買方支付證券的現值與訂立合約時的價值之間的差價。若差價是負數，則由買方向賣方支付。靈活多元資產基金大量運用總回報掉期及差價合約，或須承受相比於普通投資組合證券較高的風險。若基金經理對市值、利率及貨幣匯率的預測不確，靈活多元資產基金的投資表現將遜於沒有運用該等投資技巧時本該有的表現。

有關證券借貸交易以及總回報掉期及差價合約投資風險的進一步資料，請參閱章程「風險考慮因素」的「衍生工具 - 特定」一節。

11. 透過深港股票市場交易互聯互通機制投資於中國

現時若干基金獲准最多以其總資產的10%(就亞洲增長型領先基金而言，少於其總資產的30%)透過滬港股票市場交易互聯互通機制直接投資於中華人民共和國(「中國」)(「互聯互通基金」)。

除以上所述外，從生效日期起，互聯互通基金亦可透過深港股票市場交易互聯互通機制投資及直接投資於合資格的中國A股。為免引起疑問，每隻互聯互通基金在中國的投資上限將維持不變，即可靈活運用RQFII及滬港股票市場交易互聯互通機制及/或深港股票市場交易互聯互通機制(統稱「互聯互通機制」)的各基金可透過RQFII額度及互聯互通機制，合共以不多於有關基金總資產的10%投資於中國(亞洲增長型領先基金除外，此基金可以少於其總資產的30%投資於中國)。

深港股票市場交易互聯互通機制是由香港交易及結算所有限公司、深圳證券交易所(「深交所」)和中國結算開發的證券交易及結算互聯互通計劃，旨在達到中國與香港之間的股票市場互通。

在深港股票市場交易互聯互通機制下，香港及海外投資者(包括互聯互通基金)可買賣若干在深交所上市的合資格股票，包括深證成份指數及深證中小創新指數(市值人民幣60億元或以上)任何成份股，以及已發行中國A股及有H股在聯交所上市的公司所有在深交所上市的股份。

有關互聯互通基金的名單，請參閱附錄V。透過互聯互通機制投資涉及監管風險，因為互聯互通機制的相關規則及規例或會有所變更，並可能具有追溯效力。互聯互通機制設有額度限制。在透過互聯互通機制的交易暫停時，互聯互通基金透過互聯互通機制投資於中國A股的能力將受到不利的影響。有關透過互聯互通機制投資的特定風險及其他詳情，請參閱章程。

12. 透過RQFII投資於中國

據章程現時披露，RQFII連接基金可透過RQFII額度投資於中國A股及/或中國在岸債券(若適用)從而直接投資於中國，RQFII額度可分配予身為RQFII的BAMNA或BlackRock Group 聯營公司。然而，致香港居民的資料(「致香港居民的資料」)闡明，RQFII額度仍未可供RQFII連接基金使用。

從生效日期起，RQFII連接基金將可透過分配予身為RQFII持牌人的BlackRock Group 聯營公司的RQFII額度直接投資於中國，不論該RQFII持牌人是否獲委任為相關RQFII連接基金的投資顧問或副投資顧問。

章程及致香港居民的資料內的披露資料將作相應更新以反映此情況。為免引起疑問，每隻RQFII連接基金在中國的投資上限將維持不變，即可靈活運用RQFII及互聯互通機制的各基金可透過RQFII額度及互聯互通機制，合共以不多於有關基金總資產的10%投資於中國(亞洲增長型領先基金除外，此基金可以少於其總資產的30%投資於中國)。

有關RQFII連接基金的名單，請參閱附錄VI。RQFII連接基金進行相關投資或全面實行或奉行其投資目標及策略的能力受限於中國的適用法律、規則及規例(包括對投資及調回本金和利潤的限制)，該等法律、規則及規例或會有所變更，而有關變更可能具有追溯效力。倘若RQFII連接基金獲分配的RQFII額度不足夠進行投資，RQFII持牌人的認可被撤回/終止或因RQFII連接基金被禁止買賣相關證券及調回RQFII連接基金的款項等其他原因而無效，或倘若任何主要營運人或各方(包括RQFII保管人)破產/違責及/或被撤銷履行其責任(包括執行或結算任何交易或調撥款項或證券)的資格，則RQFII連接基金可能蒙受巨額損失。有關透過RQFII投資的特定風險及其他詳情，請參閱章程。

13. 透過中國銀行間債券市場(「銀行間債市」)投資於中國

從生效日期起，下列各基金可透過外國參與制度及/或債券通直接投資於銀行間債市的中國在岸債券：亞洲老虎債券基金、新興市場本地貨幣債券基金、環球債券特別時機基金、靈活多元資產基金、新興市場債券基金、新興市場企業債券基金、環球多元資產入息基金、美元核心債券基金(將改名為美元債券基金)、美元短期債券基金、環球企業債券基金、環球政府債券基金及世界債券基金(「銀行間債市基金」)。

銀行間債市基金可透過外國參與制度及/或債券通以不多於有關基金總資產的10%直接投資於在中國內地銀行間債市發行或分銷的在岸債券，惟新興市場本地貨幣債券基金除外，新興市場本地貨幣債券基金可把其總資產最多20%投資於銀行間債市。

與透過銀行間債市投資有關的風險包括流動性及波動風險、交易對手和結算風險及監管風險等。有關透過銀行間債市投資的特定風險及其他詳情，請參閱章程。

14. 印度基金

印度基金利用本公司的全資附屬公司，即BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (「附屬公司」)有效地投資於印度證券。附屬公司的經營成本(包括毛里裘斯管理人的費用)估計由每年約為50,000美元至60,000美元增至每年50,000美元至100,000美元(不包括開支及非關聯董事的袍金)。這些成本由附屬公司承擔。印度基金的收費結構維持不變。

15. 新興市場債券基金及新興市場本地貨幣債券基金

據章程披露，預期新興市場債券基金及新興市場本地貨幣債券基金會將其各自資產淨值的10%以上(但不多於20%)投資於由章程所列相關各國政府發行及/或擔保而且截至二零一六年六月被評定為非投資級的債務證券。

章程亦披露，如各基金所投資的由某一國家政府發行及/或擔保的債務證券於章程日期之後被調降至非投資級，有關基金可在符合其投資目標及政策之下，將其資產淨值的10%以上投資於該等證券，而國家列表將在章程下一次更新時作出相應的更新。

阿根廷、印尼、墨西哥、菲律賓、俄羅斯及南非共和國已經被調降至非投資級。因此，從調降之日起，阿根廷、印尼、墨西哥、菲律賓及俄羅斯將列入新興市場債券基金的相關國家列表，而印尼、俄羅斯及南非共和國將列入新興市場本地貨幣債券基金的相關國家列表。

換言之，預期新興市場債券基金會將其資產淨值的10%以上(但不多於20%)投資於由阿根廷、巴西、印尼、墨西哥、菲律賓、俄羅斯、土耳其、烏克蘭及委內瑞拉各國政府發行及/或擔保而且被評定為非投資級的債務證券。預期新興市場本地貨幣債券基金會將其資產淨值的10%以上(但不多於20%)投資於由巴西、匈牙利、印尼、俄羅斯、南非共和國及土耳其各國政府發行及/或擔保而且被評定為非投資級的債務證券。該等投資建基於：(i)對有關國家的債券市場在有關基金的基準(即就新興市場債券基金而言，摩根大通全球新興市場多元化債券指數及就新興市場本地貨幣債券基金而言，摩根大通政府債券指數-全球新興市場多元化指數)的新興市場債券範圍內所佔比重的提述(雖然這些基金並非指數追蹤基金，有關投資顧問在作出投資決定時都會考慮基準成份股的比重)；及/或(ii)有關投資顧問的專業判斷，其投資理由可包括有關主權國發行人的前景屬有利/正面，其評級可能調升及預期該等投資的價值因評級變更而改變。

基於市場走勢及信貸/投資評級的變化，投資情況可能隨時日而改變。上述國家只供參考，可能有所改變而不會事先通知投資者。

預期上述修訂不會重大影響新興市場債券基金及新興市場本地貨幣債券基金的整體風險概況或更改其預計槓桿比率。這亦不會影響各基金現時的管理方式。

16. 基準指數名稱的更改

下列各基金基準指數的名稱將更改如下。這些名稱的更改是在彭博收購巴克萊的指數業務後作出的。請注意，下列每隻基金的相關基準指數並沒有更改。各基金的整體風險概況或有關基金的現時管理方式並不會因有關基準指數名稱的更改而變更。

歐元債券基金

從「巴克萊5億歐元以上綜合債券指數」改為「彭博巴克萊5億歐元以上綜合債券指數」

環球企業債券基金

從「巴克萊環球企業綜合債券美元對沖指數」改為「彭博巴克萊環球企業綜合債券美元對沖指數」

環球多元資產入息基金

從「50%摩根士丹利世界指數／50%巴克萊環球綜合債券美元對沖指數」改為「50%摩根士丹利世界指數／50%彭博巴克萊環球綜合債券美元對沖指數」

美元核心債券基金(將改名為美元債券基金)

從「巴克萊美國綜合債券指數」改為「彭博巴克萊美國綜合債券指數」

美元高收益債券基金

從「巴克萊美元高收益2%限制型指數」改為「彭博巴克萊美元高收益2%限制型指數」

世界債券基金

從「巴克萊環球綜合美元對沖指數」改為「彭博巴克萊環球綜合美元對沖指數」

17. 德國稅務改革

為了維持若干居籍設於德國的投資者的稅務效率，管理公司擬按照《德國投資稅法》(將於二零一八年一月一日生效)第20條第1段就股票基金規定的所謂部份免稅計劃管理下文所列各基金。因此，從生效日期起，每隻相關基金將承諾至少以其資產淨值的51%持續地直接投資於獲准在認可證券交易所買賣或在有組織市場上市的公司的股票。此項承諾將不會導致相關基金管理方式有任何變更。

相關的各基金是：東盟領先基金、亞太股票入息基金、亞洲巨龍基金、亞洲增長型領先基金、中國基金、歐陸靈活股票基金、新興歐洲基金、新興市場股票入息基金、新興市場基金、歐元市場基金、歐洲股票入息基金、歐洲基金、歐洲特別時機基金、歐洲價值型基金、環球動力股票基金、環球股票收益進昇基金、環球股票入息基金、環球特別時機基金、環球小型企業基金、日本中小型企業特別時機基金、日本靈活股票基金、拉丁美洲基金、天然資源增長入息基金、新能源基金、太平洋股票基金、瑞士中小型企業特別時機基金、英國基金、美國價值型基金、美國靈活股票基金、美國增長型基金、美國中小型企業特別時機基金、世界農業基金、世界能源基金、世界金融基金、世界黃金基金、世界健康科學基金、世界礦業基金及世界科技基金。

18. 更改刊登價格及暫停通知的方法

現時所有基金的A類及C類股份的價格每月於《英文虎報》以及每日於《香港經濟日報》刊登。

從生效日期起，所有基金的A類及C類股份的價格將不再在上述報章刊登。然而，價格將繼續刊登於網站www.blackrock.com/hk。

另外，從生效日期起，若基金任何股份類別暫停估值，有關暫停將於網站www.blackrock.com/hk公佈。

請注意，網站www.blackrock.com/hk 並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

對股東的影響

股東若不同意此等變更，可按照章程條文規定，於生效日期之前任何時間贖回其股份，無須繳付任何贖回費。閣下若對贖回程序有任何問題，請聯絡閣下的當地代表或香港代表辦事處(詳見下文)。

只要收妥相關文件(如章程所述)，贖回所得款項將於有關交易日後第三個營業日支付予股東。

一般資料

與此等變更有關的費用及開支將由管理公司從向各基金收取的行政費支付。

章程、致香港居民的資料及各相關基金的產品資料概要的最新版本，將可於適當時候向閣下的當地代表索取，或如屬香港股東，可致電+852 3903-2688或在香港代表辦事處（地址見下文）索取。

董事對本函內容承擔責任。據董事所知及所信（各董事已採取一切合理的審慎措施，確保情況如此），本函所載資料與事實相符，並無遺漏任何可能影響該等資料詮釋的事項。

如需任何進一步資料或就本函有任何查詢，請親臨香港中環花園道3號冠君大廈16樓或致電+852 3903-2688聯絡本公司的香港代表辦事處貝萊德資產管理北亞有限公司。

香港代表辦事處

貝萊德資產管理北亞有限公司
謹啟

二零一七年十月二十五日

附錄I – 環球通脹掛鈎債券基金

環球通脹掛鈎債券基金的投資目標及政策將修改如下：

現時的投資目標及政策以及基準	從生效日期起的投資目標及政策以及基準
<p>環球通脹掛鈎債券基金以盡量提高實際回報為目標。基金將不少於70%的總資產投資於全球各地發行的通脹掛鈎定息可轉讓證券。基金<u>只</u>可投資於<u>在購入時屬投資級</u>的定息可轉讓證券。貨幣風險將靈活管理。</p> <p>所用風險管理計量方法：相對風險價值，以巴克萊世界政府通脹掛鈎<u>債券</u>指數作為有關基準。</p>	<p>環球通脹掛鈎債券基金以盡量提高實際回報為目標。基金將不少於70%的總資產投資於全球各地發行的通脹掛鈎定息可轉讓證券。基金可投資於<u>投資級或非投資級(以總資產的10%為限)</u>的定息可轉讓證券。貨幣風險將靈活管理。</p> <p><u>基金持有的大部份定息證券的期限擬定為少於20年。然而，由於基金受積極管理，故仍可靈活地投資於期限為1-20年以外的定息證券。</u></p> <p><u>作為其投資目標的一部份，基金最多可以20%投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，不論是否屬投資級。其中可包括資產抵押商業票據、有抵押債務、有抵押按揭債務、商業按揭抵押證券、信貸掛鈎票據、房地產按揭投資管道、住宅按揭抵押證券及合成抵押債務。資產抵押證券及按揭抵押證券的相關資產可包括貸款、租約或應收賬款（例如（就資產抵押證券而言）信用卡債項、汽車貸款及學生貸款，以及（就按揭抵押證券而言）來自受規管及獲得認可的財務機構的商業和住宅按揭）。</u>基金投資的資產抵押證券及按揭抵押證券可運用槓桿交易提高投資者的回報。若干資產抵押證券可運用諸如信貸違約掉期等衍生工具或一籃子該類衍生工具的結構，對不同發行人的證券的表現取得投資參與，而無須直接投資於該等證券。</p> <p><u>基金可運用衍生工具作投資用途及有效投資組合管理。</u>*</p> <p>本基金可大量投資於資產抵押證券、按揭抵押證券及非投資級債務，投資者應閱讀「特殊風險考慮因素」一節所載的相關風險披露資料。</p> <p>所用風險管理計量方法：相對風險價值，以彭博巴克萊世界政府通脹掛鈎<u>1-20年期</u>（美元對沖）指數作為有關基準。</p>

* 就香港特定披露規定而言，投資者應注意，從生效日期起，環球通脹掛鈎債券基金可大量運用衍生工具作投資用途。

附錄II – 新能源基金

新能源基金的投資目標及政策將修改如下：

現時的投資目標及政策	從生效日期起的投資目標及政策
<p>新能源基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於70%的總資產投資於全球各地的新能源公司的股本證券。新能源公司指從事另類能源及能源科技的公司，包括再生能源科技；再生能源發展商；另類燃料；能源效益；輔助能源及基礎建設。</p>	<p>新能源基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於70%的總資產投資於全球各地的新能源公司的股本證券。新能源公司指從事另類能源及能源科技的公司，包括再生能源科技；再生能源發展商；另類燃料；能源效益；輔助能源及基礎建設。<u>基金不會投資於從事以下行業(按環球行業分類標準界定)的公司：煤及消耗品；油氣開採和生產；及綜合油氣。</u></p> <p><u>基金可運用衍生工具作投資用途及有效投資組合管理。</u></p>

附錄III – 投資於資產抵押證券及按揭抵押證券

下列各基金的投資政策將予以詳述/加強，以反映這些基金可投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，最高投資比率（佔有關基金總資產的百分比）訂明如下：

適用基金	資產抵押證券／按揭抵押證券－最高投資比率(佔總資產百分比)
新興市場債券基金	20%
新興市場企業債券基金	20%
歐元債券基金	20%
歐元企業債券基金	20%
歐元短期債券基金	20%
環球債券特別時機基金	50%
靈活多元資產基金	20%
環球資產配置基金	20%
環球企業債券基金	20%
環球政府債券基金	20%
環球高收益債券基金	20%
環球通脹掛鈎債券基金	20%
環球多元資產入息基金	50%
美元核心債券基金(將改名為美元債券基金)	50%
美元高收益債券基金	20%
美元短期債券基金	100%
世界債券基金	50%

附錄IV – 進行證券融資交易的基金資產百分比

基金	總回報掉期(「TRS」)及差價合約(「CFD」)(合計) 佔資產淨值 最高/預期比例(%)	證券借貸 ^{**} 佔資產淨值 最高/預期比例(%)	回購交易 佔資產淨值 最高/預期比例(%)
東盟領先基金	40/0	100/0-40	40/0
亞太股票入息基金	40/0	100/0-40	40/0
亞洲巨龍基金	40/0	100/0-40	40/0
亞洲增長型領先基金	40/0	100/0-40	40/0
亞洲老虎債券基金	10/2	100/0-40	40/0
中國基金	40/0	100/0-40	40/0
歐陸靈活股票基金	40/0	100/0-40	40/0
新興歐洲基金	40/0	100/0-40	40/0
新興市場債券基金	10/2	100/0-40	40/0
新興市場企業債券基金	10/2	100/0-40	60/20
新興市場股票入息基金	40/0	100/0-40	40/0
新興市場基金	40/0	100/0-40	40/0
新興市場本地貨幣債券基金	10/2	100/0-40	60/20
歐元債券基金	10/2	100/0-40	40/0
歐元企業債券基金	10/2	100/0-40	40/0
歐元貨幣基金	0/0	100/0-40	40/0
歐元短期債券基金	10/2	100/0-40	40/0
歐元市場基金	40/0	100/0-40	40/0
歐洲股票入息基金	40/0	100/0-40	40/0
歐洲基金	40/0	100/0-40	40/0
歐洲特別時機基金	40/0	100/0-40	40/0
歐洲價值型基金	40/0	100/0-40	40/0
環球債券特別時機基金	25/0-10	100/0-40	40/0
靈活多元資產基金	140/100	100/0-40	40/0
環球資產配置基金	25/15	100/0-40	50/0
環球企業債券基金	40/0	100/0-40	40/0
環球動力股票基金	25/15	100/0-40	45/5
環球股票收益進昇基金	40/0	100/0-40	40/0
環球股票入息基金	40/0	100/0-40	40/0
環球政府債券基金	10/0-2	100/0-40	40/0
環球高收益債券基金	10/3	100/0-40	40/0
環球通脹掛鉤債券基金	10/2	100/0-40	40/0
環球多元資產入息基金	10/0	100/0-40	40/0
環球特別時機基金	40/0	100/0-40	40/0
環球小型企業基金	40/0	100/0-40	40/0
印度基金	40/0	100/0-40	40/0

* 在上表所示總幅度之內，各基金對差價合約及總回報掉期的投資額將有所變動。有關對差價合約或總回報掉期的投資額的進一步詳情，可向本公司的註冊辦事處索取。

** 各基金可用以進行證券借貸的最高資產淨值比例是100%。借入證券的需求是於某特定時間實際從某基金借出的數額的重大推動力。借入需求隨時間而波動，而且很大程度上取決於不能準確預測的市場因素。基於市場上借入需求的波動，未來借出數量可能跌出此範圍。

基金	總回報掉期(「TRS」)及差價合約(「CFD」)(合計)佔資產淨值最高/預期比例(%)	證券借貸 ^{**} 佔資產淨值最高/預期比例(%)	回購交易佔資產淨值最高/預期比例(%)
日本中小型企業特別時機基金	40/0	100/0-40	40/0
日本靈活股票基金	40/0	100/0-40	40/0
拉丁美洲基金	40/0	100/0-40	40/0
天然資源增長入息基金	40/0	100/0-40	40/0
新能源基金	40/0	100/0-40	40/0
太平洋股票基金	40/0	100/0-40	40/0
瑞士中小型企業特別時機基金	40/0	100/0-40	40/0
英國基金	40/0	100/0-40	40/0
美國價值型基金	40/0	100/0-40	40/0
美元核心債券基金(將改名為美元債券基金)	10/2	100/0-40	40/0
美元高收益債券基金	10/3	100/0-40	40/0
美元貨幣基金	0/0	100/0-40	40/0
美元短期債券基金	10/2	100/0-40	42/2
美國靈活股票基金	40/0	100/0-40	40/0
美國政府房貸債券基金	10/3-5	100/0-40	40/0
美國增長型基金	40/0	100/0-40	40/0
美國中小型企業特別時機基金	40/0	100/0-40	40/0
世界農業基金	40/0	100/0-40	40/0
世界債券基金	10/0-2	100/0-40	40/0
世界能源基金	40/0	100/0-40	40/0
世界金融基金	40/0	100/0-40	40/0
世界黃金基金	40/0	100/0-40	40/0
世界健康科學基金	40/0	100/0-40	40/0
世界礦業基金	40/0	100/0-40	40/0
世界科技基金	40/0	100/0-40	40/0

* 在上表所示總幅度之內，各基金對差價合約及總回報掉期的投資額將有所變動。有關對差價合約或總回報掉期的投資額的進一步詳情，可向本公司的註冊辦事處索取。

** 各基金可用以進行證券借貸的最高資產淨值比例是100%。借入證券的需求是於某特定時間實際從某基金借出的數額的重大推動力。借入需求隨時間而波動，而且很大程度上取決於不能準確預測的市場因素。基於市場上借入需求的波動，未來借出數量可能跌出此範圍。

附錄V – 互聯互通基金

下列各基金可透過互聯互通機制投資於中國A股（即互聯互通基金）：

- ▶ 東盟領先基金
- ▶ 亞太股票入息基金
- ▶ 亞洲巨龍基金
- ▶ 亞洲增長型領先基金
- ▶ 中國基金
- ▶ 新興市場基金
- ▶ 新興市場股票入息基金
- ▶ 靈活多元資產基金
- ▶ 環球資產配置基金
- ▶ 環球動力股票基金
- ▶ 環球股票收益進昇基金
- ▶ 環球股票入息基金
- ▶ 環球多元資產入息基金
- ▶ 環球特別時機基金
- ▶ 環球小型企業基金
- ▶ 天然資源增長入息基金
- ▶ 新能源基金
- ▶ 太平洋股票基金
- ▶ 世界農業基金
- ▶ 世界能源基金
- ▶ 世界金融基金
- ▶ 世界黃金基金
- ▶ 世界健康科學基金
- ▶ 世界礦業基金
- ▶ 世界科技基金

附錄VI – RQFII 連接基金

下列各基金可透過RQFII額度投資於中國A股及/或中國在岸債券(若適用)從而直接投資於中國：

- ▶ 亞洲巨龍基金
- ▶ 亞洲增長型領先基金
- ▶ 東盟領先基金
- ▶ 亞太股票入息基金
- ▶ 亞洲老虎債券基金
- ▶ 中國基金
- ▶ 新興市場本地貨幣債券基金
- ▶ 太平洋股票基金