

滙豐環球投資管理

訂價調整

2020年2月

由滙豐投資基金（香港）有限公司提供
境外基金總代理人滙豐中華投信整理

HSBC  滙豐

PUBLIC - Global Asset Management 環球投資管理

滙豐環球投資管理 - 訂價調整

甚麼是訂價調整？

訂價調整（又稱擺動訂價）是一項保障現有基金股東利益，以免其承擔因大〔淨額〕認購或贖回而導致基金產生交易成本的機制。有關交易成本包括（但不限於）買賣差價、經紀費用和交易稅。

若不設訂價調整機制，交易成本將由基金的所有股東承擔。反之，當實施此機制後，因有關交易成本由認購或贖回單位的客戶促成，故是項交易成本僅由該等客戶承擔。

滙豐環球投資管理利用此訂價調整機制保障現有基金股東的利益。

訂價調整機制如何運作？

訂價調整機制是一個以百分比顯示，由三個主要部分（以右列的例子說明）組成的價格系統。

1. 限額比率

在每一估值日，滙豐環球投資管理將計算基金的總認購並減去基金的總贖回。

若認購較大，結果為”淨額認購”。若贖回較大，結果則為”淨額贖回”。

若於任何估值日，認購減去贖回的結果佔基金資產淨值的百分比較限額比率高，便會觸發訂價調整。

2. 買入調整比率

當淨額認購較限額比率大，便會行使買入調整比率。

於此情況下，基金的每單位資產淨值將根據買入調整比率調高。

其效果相等於要求當日認購的投資者支付額外費用，並將是項費用投放回基金中，故現有基金股東就交易成本毋須受不利之影響。

3. 賣出調整比率

賣出調整比率作用如買入調整比率，但適用於當淨額贖回較限額比率大的情況。

當發生此情況，基金的每單位資產淨值將根據賣出調整比率調低。

如第二頁的調整比率表所示，每隻基金的買入及賣出調整比率可能並不相同。

例子：

- 基金資產淨值：1 億美元
- 限額比率：資產淨值的 1%
- 認購：1,000 萬美元
- 贖回：800 萬美元
- 認購-贖回：200 萬美元（淨額認購）

根據本例子，淨額認購（200 萬美元）較限額比率（1 億美元的 1%，即 100 萬美元）為高。

因此，基金將按買入調整比率調高資產淨值。

下頁的圖表顯示每隻基金現時行駛訂價調整的調整比率（買入和賣出比率）。滙豐環球投資管理不會披露任何基金的限額比率。

限額比率及調整比率會否變更？

滙豐環球投資管理將每季檢討限額比率和調整比率。

然而，本公司亦可因應特定市況隨時調整有關比率，以保障基金的投資者。

總結

訂價調整機制的唯一目標是保障基金的股東。

每當投資者因認購／贖回單位而受到訂價調整機制影響時，他們實際是支付交易費用，以免對現有基金股東購成不利。

此外，若投資者決定直接進行投資，其亦將承擔有關交易成本。

重要提示：本文件僅載有境外基金總代理人在國內經核准募集及銷售之境外基金的相關資料。

滙豐環球投資管理 - 訂價調整

下表所載調整比率由 2020 年 2 月 5 日起生效。

投資者應注意本公司將每季檢討調整比率。此外，本公司亦可因應特定市況隨時調整有關比率。因此調整比率或因不時變動而有別於本文所載。

基金	調整比率	
	買入 (%)	賣出 (%)
滙豐環球投資基金 — 亞洲股票(日本除外) (本基金之配息來源可能為本金)	0.25	0.31
滙豐環球投資基金 — 亞太收益增長股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.34	0.39
滙豐環球投資基金 — 亞洲小型公司股票(日本除外) (本基金之配息來源可能為本金)	1.35	1.41
滙豐環球投資基金 — 巴西股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.82	0.81
滙豐環球投資基金 — 新興四國股票	0.74	0.74
滙豐環球投資基金 — 新興四國市場股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.55	0.56
滙豐環球投資基金 — 中國股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.82	0.82
滙豐環球投資基金 — 歐元區股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.20	0.05
滙豐環球投資基金 — 歐元區小型公司股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.25	0.10
滙豐環球投資基金 — 歐洲股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.25	0.05
滙豐環球投資基金 — 環球債券(本基金之配息來源可能為本金)	0.08	0.08
滙豐環球投資基金 — 環球新興市場債券(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	0.25	0.25
滙豐環球投資基金 — 環球新興市場股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.48	0.54
滙豐環球投資基金 — 環球新興市場多元資產入息(本基金之配息來源可能為本金)	0.26	0.27
滙豐環球投資基金 — 環球股票氣候變化概念(本基金之配息來源可能為本金)	0.11	0.05
滙豐環球投資基金 — 環球股票專注波幅(本基金之配息來源可能為本金)	0.13	0.07
滙豐環球投資基金 — 環球高入息債券(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	0.25	0.25
滙豐環球投資基金 — 環球高收益債券(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	0.35	0.35
滙豐環球投資基金 — 環球房地產股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.24	0.17
滙豐環球投資基金 — 印度固定收益(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	0.10	0.10
滙豐環球投資基金 — 印度股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.40	0.42
滙豐環球投資基金 — 俄羅斯股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.43	0.43
滙豐環球投資基金 — 泰國股票(本基金之配息來源可能為本金)	0.37	0.38
滙豐環球投資基金 — 英國股票(本基金之配息來源可能為本金)	1.34	0.84
滙豐環球投資基金 — 美元債券(本基金之配息來源可能為本金)	0.06	0.06
滙豐集合投資信託 — 滙豐亞洲高入息債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	0.25	0.25
滙豐投資信託基金 — 滙豐亞洲高收益債券基金(本基金主要係投資	0.30	0.30

重要提示：本文件僅載有境外基金總代理人在國內經核准募集及銷售之境外基金的相關資料。

基金	調整比率	
	買入(%)	賣出(%)
於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)		

前述基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書及投資人須知。

各銷售機構備有基金公開說明書及投資人須知，歡迎索取。

有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。

內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。

匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。

依我國法規基金投資大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過該基金淨資產價值 20%。

基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損；本基金進行配息前或未先扣除行政管理相關費用，各級別配息規定請詳見公開說明書。基金配息率不等於基金報酬率，投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐中華投資理財網 (<http://www.assetmanagement.hsbc.com.tw>)。

總代理人滙豐中華證券投資信託股份有限公司服務電話：6633-5808，地址：台北市敦化南路二段 99 號 24 樓
滙豐中華投信獨立經營管理