

恒生精选基金系列-恒生中国 H 股指数基金

此乃重要文件，务请投资者实时关注。投资者如对本文件之内容有任何疑问，应寻求独立及专业的财务意见。

投资者须注意，所有投资均涉及风险（包括可能会损失投资本金），基金份额价格可升可跌，过往表现并不可作为日后表现的指引。投资者在作出任何投资决定前，应详细阅读《恒生精选基金系列-恒生中国 H 股指数基金招募说明书》（包括当中所载之风险因素之全文）。

《恒生精选基金系列-恒生中国 H 股指数基金招募说明书》之修订

《恒生精选基金系列-恒生中国 H 股指数基金招募说明书》（“《招募说明书》”）由本文件发布之日起作出以下修订。以下修订构成《招募说明书》的一部分，应与《招募说明书》一并阅读。

一、对《招募说明书》之《关于恒生精选基金系列-恒生中国 H 股指数基金在内地销售的补充说明书》进行的修订

各方名录

标题为“基金管理人的董事”部分下内容全部删去并由下文取代：

“冯孝忠
李佩珊
陆世龙
颜文杰
梁永乐
彭耀鸿
Sridhar Chandrasekharan”

二、对《招募说明书》之《恒生精选基金系列基金说明书》进行的修订

（一）风险因素

1. 标题为“**一般风险**”项下之标题为“流动性风险”的风险因素全部删去并由下文取代：

“流动性风险”

投资者须注意，某些基金只可以作为中长期投资，就此等种类基金而言，投资者应考虑其就保持充裕流动资金的需要，及就其个人情况及财政状况信纳此等基金为适合，才做出投资于此等基金的决定。

就基金所作出的投资而言，存在流动性风险。某特定投资或仓位有可能因市场深度不足或因市场干扰而未能及时及/或以合理的价格轻易进行平仓或抵销。流动投资可能变得

欠缺流通性或流通性欠佳，尤其是在市场动荡或经济存在不确定性的时期。基金所作出的投资的流动性会影响基金满足其基金份额持有人之赎回申请的能力。相关投资的缺乏流动性可能对基金及其所作出的投资之价值产生不利影响。”

2. 标题为“**直接投资基金须承受的风险**”部分下：

(i) 标题为“投资于股票基金须承受的风险”的风险因素全部删去并由下文取代：

“投资于股票基金须承受的风险

价格风险

投资于股票的基金须承受股票投资的一般风险，即须承受股票的市场价格可升可跌的风险。影响股票价格的因素有许多，包括但不限于本地及全球市场的投资气氛、政治环境、经济环境、商业及社会状况的转变。

交易及流动性风险

证券交易所一般有权在若干情况下，暂停或限制任何证券在有关交易所的交易。某一交易之暂停或限制即意味着于相关期间内不可能就该等证券平仓或该等证券的交易受到限制，及投资于该等证券的基金可能承受损失。在所投资的证券成交量低的情况下，该证券的流动性可能受到不利影响。因此，基金满足其基金份额持有人之赎回申请的能力可能受到负面影响。”

(ii) 标题为“投资于定息工具基金须承受的风险”的风险因素全部删去并由下文取代：

“(1) 利率风险

投资于定息工具的基金须承受利率风险。一般而言，定息工具价值的变动与利率变动呈相反关系。当利率上升，定息工具的市值将趋向下跌。长期定息工具一般比短期定息工具须承受更大的利率风险。

(2) 信用风险

投资于定息工具的基金也须承受该定息工具的发行人未能或不愿按时偿还本金及/或利息或履行其债务所带来的风险。如果基金所投资的定息工具的发行人违约，基金的表现将受到不利影响。尤其是，与投资于评级较高/收益率较低的债务证券的基金比较，投资于评级较低/收益率较高的债务证券的基金某程度上将须承受较高的信用风险。

(3) 流动性风险

高收益率/较低评级/非投资级别/未被评级/新兴市场的债务证券的市场流动性可能较低，并且可能存在缺乏流动性的情况，致使较难出售此等投资。因此，该等拥有此等投资的基金可能需承担较大的交易及变现成本，并且于出售此等投资时可能蒙受重大损失。在缺乏活跃的二手市场的情况下，该等基金可能无法以基金管理人认为有利的价格出售此等投资，并可能需

要持有此等投资直至到期。如收到大量赎回申请或基金的相关投资与基金所收到的赎回申请之间存在流动性错配，基金管理人可能需以折价出售该等投资的方式以满足赎回申请，并且该等基金可能会蒙受损失。”

- (iii) 标题为“投资于中小型市值企业基金须承受的风险”的风险因素全部删去并由下文取代：

“投资于中小型市值企业基金须承受的风险

市场风险

投资于中小型市值公司上市股份的基金可能不时地，尤其是当市场不断下跌时，出现短期的价格波动及买卖差价大大扩阔，其涉及的风险因此可能会较投资于大型市值公司股份的基金为高。

流动性风险

与大型市值公司相比，由中小型市值公司发行的上市股份及债券的交易频率可能较低及成交量可能较少。由低交易频率及低成交量导致的流动性缺乏可能对基金满足其基金份额持有人的赎回申请的能力造成负面影响。”

- (iv) 标题为“投资于衍生工具基金须承受的风险”的风险因素全部删去并由下文取代：

“投资于衍生工具基金须承受的风险

市场风险

衍生工具是一份金融合约，其价值是取决于相关资产（例如证券或指数）的价值或其衍生价值。投资于衍生工具的基金可能投资于股票指数、期权、期货合约及其他种类的衍生工具。此等基金或会同时采用交易所买卖产品及场外衍生工具。相对于股票证券而言，衍生工具对其相关资产的市场价格的变动尤其敏感，因此，衍生工具的市场价格可能急速下跌或上升，投资于此等基金的投资者需承受高于传统基金的波动。由于不存在此等衍生工具的监管市场，场外衍生工具的交易可能会涉及额外风险。

流动性风险

在熊市，投资于衍生工具的基金未必可以随时沽售其投资或对现有仓位进行平仓。就交易所买卖的金融衍生工具而言，交易所一般有权在若干情况下，暂停或限制任何金融衍生工具于该交易所的买卖。该交易之暂停或限制即意味着该等金融衍生工具不能平仓或平仓会有困难。就场外买卖的金融衍生工具而言，如果与基金进行交易对手方终止市场作价或报价，该基金可能无法进行交易或对未平仓合约进行平仓，这可能对其业绩表现产生不利影响。

其他风险

投资于衍生工具也涉及其他风险，包括（但不限于）因采用不同的估值方法，以及衍生工具与所投资之证券、利率及指数的走势不完全一致的风险。”

3. 标题为“**基金中基金须承受的风险**”部分增加“所投资的集体投资计划之流动性风险”作为最后一个风险因素：

“所投资的集体投资计划之流动性风险

若所投资的集体投资计划暂停交易、拒绝赎回申请及延迟支付赎回款项，基金满足基金份额持有人的赎回申请的能力可能会受到不利影响。”

4. 标题为“**联接基金须承受的风险**”部分的最后一段全部删去并由下文取代：

“若基金进行单一投资的集体投资计划暂停交易、拒绝赎回申请及延迟支付赎回款项，基金可能不能满足基金份额持有人的赎回申请。

如果有关基金及其持有的相关集体投资计划以不同货币报价，联接基金的投资者也须承受汇率风险。有关汇率风险的详细说明，请参阅以上‘一般风险’部分。”

(二) 流动性风险管理

于标题为“风险因素”一节之后增加以下部分并相应更新《恒生精选基金系列基金说明书》的目录：

“流动性风险管理

流动性风险管理程序

基金管理人设有流动性风险管理程序，用以在正常市场状况及不利市场状况下审慎管理及监察基金的流动性状况。

在管理基金时，除了考虑如市场风险、信用风险、汇率风险、利率风险等风险因素，基金管理人的投资组合管理团队亦会考虑基金的投资的流动性、基金流动性状况受到的相应影响以及基金的潜在流动性需求，以帮助基金满足其赎回需要。

基金管理人使用投资流动性风险监察框架评估及管理基金的流动性风险。基金管理人会进行持续的流动性风险评估及监察，评估及监察时将考虑到在正常状况及受压的状况下，基金的潜在流动性需求及市场流动性状况。

在评估基金的潜在流动性需求时，基金管理人会在实际可行的范围内考虑基金过去及预期的赎回模式，以及考虑基金份额持有的集中性（如有）可能影响基金赎回状况的方式以及因而影响基金流动性风险的水平。

基金管理人设有用以在未能预期的受压情况下，评估、检讨及决定可能需要在短时间内作出行动的机制，以满足基金的流动性需求。

基金管理人设有独立的监控，以确保持续实施基金的流动性风险管理程序。基金的流动性风险管理亦受到基金管理人的一个内部委员会的监察。

流动性风险管理工具

基金管理人设有以下流动性风险管理工具，以管理基金的流动性风险及确保基金份额持有人得到公平的对待：

限制于单一交易日的赎回

为审慎管理及维持基金的流动性状况以及为保障在赎回需求大时其余的基金份额持有人的利益，在符合有关基金特别条款所载的特定条款（如有）的情况下，基金管理人可在受托人批准下，将获香港证监会认可的任何基金在任何交易日赎回份额的数目（不论是以向基金管理人出售或由受托人取消的方式），限制在该基金已发行份额总值的百分之十。详情请参阅本基金说明书内“份额的赎回”下标题为“赎回限制”的部分。

暂停计算资产净值

在某些情况下，基金的资产净值不能被确定或基金的任何投资未能合理实际可行地被变现。在此等情况下，基金管理人可在向受托人发出通知后，宣布暂停确定基金的资产净值。在该段暂停期间，受影响的有关基金的份额不会被发行或赎回。有关该等情况及基金管理人有关通知安排的详情，请参阅本基金说明书内“基金的估值及份额价格”下标题为“暂停计算资产净值”的部分。

借款

可能在某些情况下，在当下未能备有足够现金以支付基金的赎回款项，例如当处置基金的相关投资而得的收益收到之前赎回金额支付即已到期。借款可以用作为一个流动性风险管理工具，使基金满足赎回需求，但须遵守基金特别条款内“借款限制”一节所载的限制。

调整基金资产净值

当基金获得净资金流入，基金管理人一般会为基金作出投资；当基金遇到净资金流出，可能需要卖出所持有的投资，以满足基金的赎回需要。若买卖投资时所可能引致的税项（如印花税）及收费较大，将会对其余的基金份额持有人的利益构成不利的的影响。因此，基金管理人可依照本基金说明书内“基金的估值及份额价格”下标题为“发行价及赎回价的计算”的部分所载调整份额净值。此举实际上是由申购的投资者承担申购成本，由赎回的投资者承担赎回成本。

使用流动性风险管理工具对基金及基金份额持有人的影响

流动性风险管理工具旨在于上述及基金管理人不时决定的情况下，保障基金份额持有人的利益。投资者应注意使用流动性风险管理工具对基金及基金份额持有人的影响：

- **限制于单一交易日的赎回**：若某一个交易日的赎回被限制，限额将按比例执行，以致希望在该交易日赎回份额的所有基金份额持有人将按份额价值赎回相同比例的份额，未赎回的份额（如非受上述限制本应已被赎回）将顺延至下一个交易日赎回，但须受相同限

制。如赎回要求须顺延进行，基金管理人将通知有关的基金份额持有人。详情请参阅本基金说明书内“份额的赎回”下标题为“赎回限制”的部分。

- 暂停计算资产净值：在该段暂停期间，受影响的有关基金的份额不会被发行或赎回。基金管理人将发通知予有关的基金份额持有人及所有受该暂停影响的申购或赎回份额申请的申请人（不论是否为基金份额持有人），说明已作出该项公告及就基金管理人对已收到的申购及赎回申请的安排。
- 借款：借款能为基金提供流动性，然而也会增加基金的营运开支，从而影响基金的表现。
- 调整基金资产净值：在厘定赎回价时调整基金资产净值旨在将赎回成本分配给赎回份额的基金份额持有人。投资者应注意，赎回成本由基金份额持有人承担，由基金收取，该等赎回成本可能多于或少于基金所承受的实际赎回成本。”

(三) 基金的估值及份额价格

标题为“**暂停计算资产净值**”一节的第二段全部删去并由下文取代：

“如基金管理人宣布暂停计算资产净值，须在宣布后尽快在《经济日报》及英文《虎报》刊登通知，（并且在暂停期间每月至少刊登该通知一次，该通知亦会刊登于基金管理人的网页 www.hangsenginvestment.com）及 / 或安排发出通知给有关的基金份额持有人和提出申购或赎回份额申请而有关申请会受该项暂停影响的人士（不论是否为基金份额持有人），说明已经做出该项宣布。”

(四) 投资管理

标题为“**投资管理**”一节的最后一段全部删去并由下文取代：

“恒生投资管理有限公司的董事会成员为冯孝忠、李佩珊、陆世龙、颜文杰、梁永乐、彭耀鸿及 Sridhar Chandrasekharan。”

倘若投资者对上述事宜有任何疑问，请致电本基金内地代理人的客户服务热线 95533。

基金管理人对本文件所载资料之准确性承担全部责任。

恒生投资管理有限公司

2016年12月30日