

關於擺動定價的常見問題

擺動定價

中銀國際英國保誠資產管理有限公司（「基金經理」）已就其管理的某些分支基金採用擺動定價策略和機制（「擺動定價」）。基金經理採用擺動定價作為其中一種流動性風險管理工具，以減輕因投資者認購或贖回活動而對分支基金造成的攤薄影響。應注意的是，採用擺動定價是為了長遠而言更好地保障分支基金單位持有人的利益。本常見問題的作用，是提供更多關於基金經理採用擺動定價的資訊。

i) 基金經理在分支基金採用的擺動定價策略和機制是什麼？

基金經理採用局部擺動定價機制。在此機制下，當分支基金在任何交易日的認購或贖回的淨現金流量超過了預定擺動門檻（「擺動門檻」）時，擺動定價將被觸發。

當相關分支基金的認購或贖回淨額超過擺動門檻，基金經理可應用擺動因子（以調整百分比的形式）（「擺動因子」），以釐定每單位發行價或贖回價（即刊登的每單位資產淨值）。

在一般市場情況下，擺動因子不會超過相關交易日相關分支基金基礎貨幣價格的 2%。

ii) 如何釐定擺動因子？

擺動因子是根據對買賣差價、經紀佣金及相關分支基金的其他適用交易成本的分析而釐定。擺動因子因不同基金而異，並由基金經理定期檢討。基金經理成立了一個擺動定價工作組（「工作組」），以定期檢討各分支基金採用的擺動因子。

工作組將就擺動定價政策的重要轉變，例如計算擺動因子的準則，在可行的範圍內諮詢相關分支基金的信託人。

iii) 採用擺動定價如何影響分支基金的投資者？

投資者應知悉以下：

- 若相關交易日的認購淨額超過擺動門檻，相關分支基金於相關交易日所得出的發行價或贖回價（即刊登的相關分支基金每單位資產淨值）將會按擺動因子調高。反之亦然，若相關交易日的贖回淨額超過擺動門檻，則上述的價格將會按擺動因子調低。
- 投資者應注意，無法預測可能觸發採用擺動定價之情況的發生。採用擺動定價的頻率亦不可能準確預測。
- 在管理費及表現費（如相關分支基金適用）的計算方面，這些費用乃根據擺動定價調整前相關分支基金的每單位資產淨值而收取的。有關採用擺動定價的投資基金的詳情，請參閱相關基金的基金說明書。

重要資訊

投資涉及風險，並可受市場波動及一切固有風險所影響。分支基金的單位價格及其收益（如有）可跌亦可升。投資者作出的投資可能並無回報及/或蒙受重大的虧損。過去表現並不代表未來的表現。

本文件之資料是根據相信是可靠的來源而編制，但並未有獨立查證。中銀國際英國保誠資產管理有限公司並不就當中所載之任何資料作出任何明示或默示的申述、保證或承諾。任何人士因信賴本文件而招致之損失，本公司概不負責。本文件所載之資料反映刊發日的情況，並可能在沒有作出事前通知的情況下作出變更。

本文件所載之資料只提供資料性用途。投資者不應僅依賴有關資料而作出投資決定。不可翻印或傳送本文件(全份或部份)予第三者作任何用途。

本文件並不構成任何分銷或任何買賣產品之建議、要約、邀請或游說。

此文件及基金經理的網頁並未經證監會審核。

刊發人：中銀國際英國保誠資產管理有限公司