

## 渣打银行代客境外理财系列QDUR043派息政策及投资目标/政策变更通知信

尊敬的客户：

感谢您对渣打银行（中国）有限公司长期以来的信任和支持！

根据境外产品发行人的通知，从2013年3月1日（“生效日”）起，您投资的渣打银行（中国）有限公司代客境外理财系列QDUR043 - 施罗德亚洲高息股债基金（以下简称“QDUR043”），所挂钩的施罗德亚洲高息股债基金（“境外基金”）的派息政策及投资目标及政策将作出修改。

### 一. 境外基金的每月派息将由固定派息调整为不固定百分比的每月派息

境外基金派息政策将由相关单位类别资产净值之固定年息，更改为派发不固定百分比的年息。派息次数目前将维持每月派发，但是基金经理人有权决定是否派发股息、派息的次数和金额。生效日后，根据新政策派发的派息金额可能低于或高于较按旧有政策的派息金额。

下表为境外基金自2012年7月QDUR043发行以来每月的年化派息率(历史数据不代表未来):

| 月份       | 施罗德亚洲高息股债基金该月年化派息率 |
|----------|--------------------|
| 2012年7月  | 6%                 |
| 2012年8月  | 6%                 |
| 2012年9月  | 6%                 |
| 2012年10月 | 6%                 |
| 2012年11月 | 6%                 |
| 2012年12月 | 6%                 |
| 2013年01月 | 6%                 |

上述派息政策的调整，意味着自2013年3月起，境外基金的每月年化派息率或将不再维持在6%。

### 二. 境外基金投资目标及政策变更

境外基金的投资目标及政策也将于2013年3月1日起发生变更，具体的变更如下：

1. 基金的投资范围加入房地产投资基金（REITs）
2. 基金对“其他资产”种类的投资比例由“0-10%”调整为“0-20%”
3. 基金可有限度地通过交易所交易基金及/或类似工具投资间接投资于非亚洲证券。

境外基金目前的投资目标及政策和2013年3月1日变更后的投资目标及政策如下：

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <p><b>目前的投资目标及政策</b></p> | <p><b>投资目标：</b><br/>主要透过投资于亚洲股票和亚洲定息证券，以提供收益及中期至长期的资本增值。</p> <p><b>投资策略：</b><br/>基金主要通过投资于一篮子具有吸引力收益率和持续派发股息的亚洲公司的股本证券，以及由亚洲各地政府、政府机构、跨国机构及企业发行并提供具有吸引力收益的债券和其他定息或浮息证券（该等证券在购入时或购入后可能是具有投资级别或投资级别以下的证券）。基金可大量投资于评级低于投资级别或未获评级的债券和债务证券。如果投资管理人认为合适，基金可有限度地透过交易所交易基金、房地产投资基金及／或类似的工具，间接投资于其他种类的资产，包括但不限于房地产证券和商品（包括能源、金属和农产品）。基金将积极地将投资在亚洲股票、亚洲定息证券、其他种类的资产和现金之间进行配置，以达致基金的目标。基金将运用周期性方针配置资产，即资产将依经济周期的四个阶段－复苏、膨胀、放缓和衰退，按基础和定量因素如资产种类估值、宏观经济数据和流动性调整资产组合。现金将被视为独立的资产种类，如有需要，在不利市况时将被用来控制下跌的风险。基金各资产种类的预计资产配置范围如下：</p> <p>亚洲股票：30-70%<br/>亚洲定息收益：30-70%<br/>其他资产种类：0-10%<br/>现金：0-30%</p> <p>在积极的资产配置以外，基金亦会积极地在亚洲股票、亚洲定息收益和其他资产种类中挑选投资项目。</p> <p>就亚洲股票组合而言，基金计划集中选择能够产生真正的股东价值、拥有强而稳定的收入来源，和提供高而持续的股息收益的公司。</p> <p>至于亚洲定息收益组合，基金会同时以基本面和技术性意见作为参考（如估值、供应需求情况以及流动性）来选择具有吸引力收益和资本增值的证券。基金亦会基于投资管理人对利率的观点而进行存续期管理。存续期是量度投资组合价值对利率改变的敏感度。因此，存续期管理即是管理利率走势对投资组合价值的影响。例如，利率上升通常对债券的价值有负面影响，故投资管理人会减低投资组合的存续期以减少利率上升时引致的影响。</p> |
|--------------------------|--|

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
|                                    | <p>基金亦可为对冲的目的运用衍生工具，纵使投资管理人并无责任就此作出行动。</p> <p>在极端市况下，基金持有的现金可能超过其资产的10%。</p> <p>投资管理人管理基金时亦会考虑基金的派息政策。详情可参阅发行文件内「派息」一节。</p>   |
| <p><b>2013年3月1日变更后的投资目标及政策</b></p> | <p>本基金的目标是主要透过投资于亚洲股票和亚洲定息证券，以提供收益及中期至长期的资本增值。</p> <p>主要透过投资于一篮子提供吸引收益率和持续派发股息的亚洲公司的股本证券，包括房地产投资基金（「REITs」），以及由亚洲各地政府、政府机构、跨国机构及企业发行并提供吸引收益的债券和其他定息或浮息证券（该等证券在购入时或购入后可能是具有投资级别或投资级别以下的证券）。本基金可大量投资于评级低于投资级别或未获评级的债券和债务证券。如经理人认为合适，子基金可有限度地透过交易所交易基金（「ETFs」）及/或类似的工具，间接投资于其他种类的资产，包括但不限于非亚洲证券、商品（包能源、金属和农产品）。本基金投资的REITs不一定需要获证监会认可，本基金的派息政策未必反映相关REITs的派息政策。</p> <p>本基金将积极地将投资在亚洲股票、亚洲定息证券、其他种类的资产和现金之间进行配置，以达致本基金的目标。本基金将运用周期性方针配置资产，即资产将依经济周期的四个阶段 - 复苏、膨胀、放缓和衰退，按基础和定量因素如资产种类估值、宏观经济数据和流动性调整资产组合。现金将被视为独立的资产种类，如有需要，在不利市况时将被用作限制下跌的风险。本基金各资产种类的预计资产配置范围如下：</p> <p>亚洲股票：30-70%<br/>         亚洲定息收益：30-70%<br/>         其他资产种类：0-20%<br/>         现金：0-30%</p> <p>在积极的资产配置以外，本基金亦会积极地在亚洲股票、亚洲定息收益和其他资产种类中挑选投资项目。就亚洲股票组合而言，本基金打算集中在能够产生真正的股东价值、拥有强而稳定的收入来源，和提供高而持续的股息收益的公司。至于亚洲定息收益组合，本基金打算以参考基</p> |

础和技术意见如估值、供应和需求情况，及流动性来选择提供吸引收益和资本增值的证券。本基金亦会基于经理人对利率的看法而进行存续期管理。存续期是量度投资组合价值对利率改变的敏感度。因此，存续期管理即是管理利率走势对投资组合价值的影响。例如，利率上升通常对债券的价值有负面影响，故经理人会减低投资组合的存续期以减少利率上升时引致的影响。

本基金亦可为对冲的目的运用衍生工具，纵使经理人并无责任就此作出行动。经理人运用任何对冲策略不保证可完全和有效地消除本基金承受的风险。

在极端市况下，子基金持有的现金可能超过其资产的10%

境外基金所有其他主要特色将维持不变。

若您同意上述变更，无需采取任何行动。否则，您可在2013年3月15日之前免手续费赎回QDUR043产品，或者免手续费赎回并免手续费申购入我行在售的其他代客境外理财产品。

如您对上述变更有任何疑问，欢迎联络您的客户经理或亲临我行分支机构进行查询。我们将竭诚为您解答！

再次感谢您对我行的支持！

渣打银行（中国）有限公司

2013年2月20日