



安信

---

安信 PCP 有限公司  
及  
安信 PCP 新興市場有限公司  
招股說明書摘要

2011 年 9 月

投資經理人及香港代表辦事處

安信投資管理(香港)有限公司  
香港中環德輔道中4號  
渣打銀行大廈二十二樓  
電話：(852) 2841 7979  
傳真：(852) 2522 1713

香港發售代理

加皇達亞信託香港有限公司  
香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 51 樓  
電話：(852) 2978 5793  
傳真：(852) 2845 0360

---

提示：如有任何疑問，您應當諮詢您的股票經紀人、銀行經理、律師、會計師或其他專業顧問

**安信 PCP 有限公司**  
**及**  
**安信 PCP 新興市場有限公司**

**指南**

經理人

Private Capital Portfolio Management Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke, Bermuda

投資經理人及香港代表辦事處

安信投資管理(香港)有限公司  
香港中環德輔道中4號  
渣打銀行大廈二十二樓

副保管人及香港發售代理

加皇達亞信託香港有限公司  
香港灣仔港灣道 18 號  
中環廣場51樓

保管人, 註冊處及總部地點

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Ltd

Butterfield House  
68 Fort Street  
PO Box 609  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

秘書

Field Secretaries (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

註冊分處

RBC Dexia Corporate Services  
Hong Kong Limited  
香港灣仔港灣道 18 號  
中環廣場 51 樓

註冊地點

Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

核數師

Rankin Berkower (Cayman) Ltd  
Corporate Plaza, 1st Floor  
24 Howard Street, George Town  
P.O. Box 30349, KY 1-1202  
Grand Cayman, Grand Cayman  
Cayman Islands

基金之董事

譚馬士  
劉志敏  
葛詩韻(譚馬士的代理董事)

經理人之董事

譚馬士  
劉志敏

投資經理人之董事

譚馬士  
劉志敏

## 目錄

指南		iii
第一章	一般資料	
	基金簡要	1
	管理與行政	2
	如何投資	3
	如何贖回	3
	如何進行基金之間的轉換	4
	暫停交易	4
	開支及費用	4
	報告及帳目	5
	估值及公佈價格	5
	稅項	5
	基金的終止	5
	文件查閱	6
	投訴管理規程	6
第二章	基金的詳細資料	
	<b>安信 PCP 有限公司</b>	
	投資目標及政策	7
	全球平衡投資組合	7
	全球機會投資組合	7
	成員登記冊	8
	基金貨幣	8
	收費	8
	股息	8
	投資及借貸限制	9
	風險警示	10
	<b>安信 PCP 新興市場有限公司</b>	
	投資目標及政策	10
	成員登記冊	11
	基金貨幣	11
	收費	11
	股息	11
	投資及借貸限制	12
	風險警示	13

## 第一章 一般資料

**重要提示：**由於法律訴訟或在合約、法律或者法規方面的適用性或者解釋方面的不確定性，因此存在法律風險。倘閣下對本摘要的內容有任何疑問，請向閣下之股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他財務顧問會計師或其他財務顧問尋求獨立建議諮詢。投資有風險。新興市場投資可能風險更高。基金單位價格及其分派之收益當收入獲得分配時可升亦可跌。閣下應閱讀各基金的招股說明書以獲知包括風險因素在內的更多詳情。閣下亦應注意到基金的過往表現不可作為其未來表現之指標。

本摘要的派發於某些司法管轄區可能受到限制；任何獲得本摘要之人士必須自行了解及遵守有關之限制。本摘要並不構成公佈任何資料或作出任何銷售或推廣予任何人士當其所屬之任何司法地區不容許該公佈或銷售或予任何人士當公佈該刊物或作出該銷售或推廣予該人士是違法的。

本基金的經理人及董事願對本摘要所載資料於刊發日的正確性承擔有關之全部責任；並且已經就其所知範圍內、在進行了一切合理詢問的情況下，確認並未忽略任何事實從而可能導致本摘要中存在誤導性陳述。

### 基金簡要

本文件為安信 PCP 有限公司(前稱 Private Capital Portfolios Limited)和安信 PCP 新興市場有限公司(前稱 PFC Emerging Markets Portfolio Fund Limited) (共稱為“本基金”，凡文意所需之處，本詞語亦包括任何基金之子基金)之招股說明書的摘要，該兩間公司均得到香港證券及期貨事務監察委員會(“證監會”)之認可。這並不意味此產品適宜所有投資者或對其對於特定投資者的適宜性進行背書即使作出上述認可，證監會並不對本基金的財務狀況、或任何聲明的準確性、或本摘要表達的意見承擔責任，亦不表示證監會推薦投資於本基金。

安信 PCP 有限公司為一間開放式傘型投資公司，於 1985 年 3 月 11 日成立於開曼群島，目前發售以下以美元計價的子基金：

- 全球機會投資組合〔Global Opportunities Portfolio〕-  
其投資目標為通過投資於國際性專門類別的被管理基金的投資組合，採用穩健的投資管理，從而獲得長期的資本增值。被挑選的管理基金並主要投資於不同地域，不同市場以及不同產業的股權，例如小規模公司，能源，商品及金屬。
- 全球平衡投資組合〔Global Balanced Portfolio〕-  
其投資目標為通過投資於均衡及國際性多元化的被管理基金的投資組合，以達到長期的資本增值，挑選被管理基金時將根據他們以下的投資性質，例如專注投資於主要國際市場以及這些市場中主要投資領域的股權基金。子基金也可能投資於企業和主權債券基金，貨幣以及現金基金；及

安信PCP新興市場有限公司為一間開放式的投資公司，於1990年9月3日成立於開曼群島，且目前發售以美元計價的基金單位（與PCP的各子基金的基金單位一起，合稱為“基金單位”）。本基金的投資目標是通過投資於開放型基金或封閉型投資公司而該等公司專門投資於新興市場和專門界別，例如小型公司，櫃檯交易的股票及認股權證基金等以獲取長期的資本增值。

交易手續之摘要及每種基金的收取費用如下：

基金名稱	交易日	最低初次投資額	經理人收費	保管人收費	註冊處收費
安信 PCP 有限公司 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 全球機會投資組合</li> <li>• 全球平衡投資組合</li> </ul>	星期二	1,000 美元	按每子基金之資產淨值：每年 1.5%。按季繳付。	按每子基金資產淨值：每年 0.05%。按月繳付。（最低不少於每子基金 1 萬美元之年費）	每子基金每年 3,000 美元。按月繳付。
安信 PCP 新興市場有限公司	星期二	1,000 美元	按基金之資產淨值：每年 1.5%。按季繳付。	按基金資產淨值：每年 0.05%。按月繳付。（最少不可低於每年 1 萬美元之年費）	每年 3,000 美元。按月繳付。

## 管理與行政

Private Capital Portfolio Management Limited (“PCPM”) 被委任為本基金的經理人。PCPM 於 1988 年 5 月 26 日成立於百慕達群島，由百德能控股有限公司之附屬公司安信投資管理有限公司（“安信開曼”）全資擁有（兩公司均註冊於開曼群島）。百德能控股有限公司於 1996 年成立，其業務牽涉證券交易、借貸及提供企業諮詢服務。PCPM 已經委任安信投資管理(香港)有限公司（“安信香港”）做投資經理人為每個基金的投資顧問。安信香港成立於 1997 年 3 月 26 日，乃安信開曼之全資附屬公司。

安信香港亦被委任為各基金之香港代表。

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited (“BFGC ”)，由 Butterfield Fund Services (Cayman) Limited 和 Fulcrum Group 於 2008 年 8 月 5 日合併而來) 已於 1997 年 4 月 30 日被委派擔任每個基金的保管人和註冊處。BFGC 已經委派 RBC Dexia Corporate Services Hong Kong Limited 作為註冊分處及加皇達亞信託香港有限公司(“加皇達亞信託”)擔任副保管人和香港發售代理。

## 如何投資

申請購買任何基金的基金單位時，應填妥及簽署隨附本摘要之申請表，連同認購基金單位的款項及首次購買手續費用(不超過認購價的 5%)寄回或傳真(隨後附上正本)至加皇達亞信託，地址為香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 51 樓(傳真：(852) 2845 0360)。除非因故暫停交易，本基金的交易於每星期二(“交易日”)進行，如果該星期二為香港之非工作日，交易日將順延至下一個工作日。

加皇達亞信託必須在某交易日香港時間下午 5 時以前收到認購申請，才可確保於當日完成處理該認購申請。在此時間之後或於非交易日收到之認購申請，將在下一個交易日進行處理。

每個基金在每一個交易日的香港營業時間結束後，將會計算其資產淨值，及釐定其基金單位之認購及贖回價格。任何基金的首次最低投資額為 1,000 美元，但其後並無最低投資額。

一個基金單位的發行可計算至千分之一單位，且基金單位只以登記形式發行。出售合同在投資申請獲接受後，將以普通郵寄方式寄交成功的申請人，如有郵誤，風險由有資格該申請的人士承擔。倘若在遞交申請表時並未支付認購款項，則認購款項必須在申請確認後立即支付，在任何情況下，不得遲於有關交易日後七個營業日內付款。如在此時間內未能付清款項，申請可能會被取消，認購安信 PCP 有限公司系內基金之投資者且可能被收取註銷費用以及就註銷每一股份於註銷當日每股的認購價超出每股的贖回價的差額(若有的話)支付額外費用。PCPM 有絕對權利決定是否接受或拒絕對股份的全部或部分申請。一旦申請被拒絕，不計利息的認購款項將以支票形式寄回投資者，郵誤風險概由收件人承擔。

款項不得交付予並非根據《證券及期貨條例》第 V 部獲發牌或註冊進行第 1 類受規管活動的香港中介人。

## 如何贖回

除非因故暫停交易，任何基金的基金單位可在任何交易日予以贖回，贖回申請必須以書面或傳真形式送交至加皇達亞信託，並清楚注明要求贖回的股份數量和種類、註冊持有人的名字、及所贖回的得益的付款指示。贖回截止時間與認購截止時間相同。任何在交易截止時間之後，或在非交易日收到的贖回表格，將留至下一個交易日處理。持有人將不可進行部份贖回如其持基金單位數量將低於最低的持有要求。

PCPM 有權以有關基金的資產以實物分配方式支付全部或部份需支付予贖回基金單位的持有人的款項。

投資者在贖回安信 PCP 有限公司系內任何子基金的基金單位時，PCPM 有權收取贖回金額之 0.5% 作為贖回費用。

所贖回的得益〔扣除任何贖回費用後〕將會以支票或銀行本票方式以有關基金之本身貨幣單位支付贖回股份的持有人。在加皇達亞信託收到贖回申請及股票證書(如有發出的話)等適合的文件之正本後，安信 PCP 有限公司通常可於 15 個營業日內支付，而安信 PCP 新興市場有限公司通常可於 5 個營業日內支付(在任何情況下不會超過一個月)。

## **如何進行基金之間的轉換**

除非交易因故暫停，投資者可把持有的全部或部分基金單位從任何一個安信基金轉換到另一個安信基金。投資者亦可轉換持有的全部或部分安信子基金單位到另一個安信子基金單位。如持有人希望轉換其手上的基金單位，可與安信香港聯絡。

## **暫停交易**

倘若以下情況發生，本基金可能暫停發行、贖回及轉換任何基金的基金單位；而贖回資金的兌付亦可能會發生延誤：

- (i) 本基金在任何有重大投資之市場停市或暫停交易或一般用以確立該基金之投資的價格的任何一樣工具發生故障；或
- (ii) 因為任何其他原因，一個基金不能確定其所作之投資的價格；或
- (iii) 存在情況導致不能合理切實可行地變現基金的任何投資；或
- (iv) 資金匯款無法以正常的匯率迅速進行。

此外，在任何交易日贖回安信 PCP 有限公司系內任何子基金基金單位的數量可能只限於該子基金已發行的基金單位總數量的 10%。此限制將按比例執行於有意欲贖回有關子基金的基金單位的所有投資者，並且任何未能執行之贖回申請將順延至下一交易日執行。

## **開支及費用**

各基金所收取的具體費用和開支列於本摘要之第二章。各基金將承擔以下一般費用：成立費用；購買，持有或出售投資需付的經紀費、財政及其他費用；向註冊成立的司法管轄區域的監管機構繳納的費用；公司登記費；核數師和律師的費用及開支；準備、編印及發佈給持有人的通知和通告的費用；年終或半年度業績報告、帳目及以後發行基金招股說明書的費用；召開持有人任何會議的費用；與基金相關的行政、秘書和其他營運費用。就安信 PCP 有限公司而言，上述任何一項費用支出，如非特別因某子基金支付，則會按比例由各子基金付擔。

各子基金現今並無任何未分攤之開辦費用。

投資者應了解一個基金在任何被管理基金取得權益時，可能需付出不超過所投資金額 5% 的首次費用。其次，作為被管理基金的投資者，本基金將間接地承擔該等被管理基金相關之管理費（每年介於 1% 至 2%）及其他以每個被管理基金之資產支付之營運費。這兩項費用都在該基金應支付予 PCPM 之管理費及投資之初次費用之外。為了減少雙重收費，PCPM 將尋求商議取消或減少於一個被管理基金投資時所需支付的任何初次費用及爭取相關經理人提供管理費回佣。所得的款項將受惠於有關的基金。在基金有任何費用上升時，投資者會提前一個日曆月收到書面通知。

PCPM 及其關連人士均不得因本基金的交易收取經紀或交易商的現金或其他形式的回佣。在執行基金的交易時必須符合最優惠執行標準。經紀佣金不可比傳統提供此服務的機構收取的經紀佣金為高。

如 PCPM 或其有關連人士所管理之任何基金收取任何與投資相關之初次或首次費用，則本基金不得投資於該基金。

## **報告及帳目**

各基金將於舉行股東大會 21 天前寄發給持有人截至每年 9 月 30 日為止的已審核財務報告。此外，每個基金的半年度未經審核之財務報告，需在所包括的期間兩個月之內送達持有人。所有的報告將只提供英文版本。

## **估值及公佈價格**

每個基金的資產淨值及有關基金及/或子基金(視屬何情況而定)基金單位的認購和贖回價格將在每個交易日結束後計算。計算基金單位的認購和贖回價格時，以該交易日有關的基金及/或子基金的資產淨值除以該基金及/或子基金當時已發行的基金單位數量，並四捨五入至最近的一分，或視乎情況捨入至半分。

基金單位的認購和贖回價格將於每天公佈於，南華早報和香港經濟日報，並可從加皇達亞信託及/或安信香港索取。

## **稅項**

本基金之認可投資活動均無需繳納香港稅項。在香港的投資者收到任何基金的股息或其他收入分配，或因基金單位之賣出、贖回、轉換或其他變賣而得到的資本增值，均無需繳納香港稅項。除非有關交易構成一部份在香港之貿易或業務，則可能須繳納香港利得稅。

投資者應就其所屬司法管轄區的法例下認購、贖回、轉讓或轉換基金單位所應遵守的稅務條例和外匯管制等事項，諮詢他們的專業顧問。

## **基金的終止**

如在連續兩周內某個基金或子基金視屬何情況而定的資產淨值低於二百萬美元，PCPM 可在給予有關持有人不少於四周時間的通知後，在一個交易日贖回有關基金及/或子基金餘下的全部 (而非部份)已發行的基金單位。贖回價格按照該交易日的贖回價格而定，並將在該交易日結束後兩周之內支付給有關的持有人。

## **文件的查閱**

以下所列每個基金的法定文件，均可在正常營業時間內的任何時間在安信香港的辦事處免費查閱，投資者亦可支付適當的費用購買複印件：

- 公司章程及備忘錄；
- 管理協議；
- 投資管理協議；
- 投資顧問協議；
- 保管人協議；
- 副保管人協議；
- 香港代表協議；
- 註冊處協議；
- 註冊分處協議；以及
- 發售代理協議。

## **投訴管理規程**

如果您有任何查詢或投訴關於您投資的基金，請聯絡投資經理人的負責人，地址，電話，傳真如下：

地址： 安信投資管理(香港)有限公司  
香港中環德輔道中4號  
渣打銀行大廈二十二樓

電話： (852) 2841-7979

傳真： (852) 2522-1713

投資經理人的負責人員會盡快以書面形式回應任何查詢或投訴，並在任何情況下，在一個月內回應任何查詢或投訴。

## 第二章 基金的詳細資料

### 安信 PCP 有限公司

#### 投資目標及政策

每一子基金將投資於一個多元化被管理基金的投資組合。安信香港將透過不同的投資技巧，從超過 1,900 個證監會認可的基金中挑選被管理基金構成投資組合。在選購過程中，首先確定和選擇前景良好之市場、資產類別和貨幣，然後選擇合適的被管理基金及長期有穩定及優秀表現的投資經理人。

各子基金的詳細投資目標和策略如下：

**全球機會投資組合** – 通過投資於國際性專門類別的被管理基金的投資組合，採用穩健的投資管理，從而獲得長期的資本增值。挑選被管理基金時將根據他們以下的投資性質：

- (i) 在不同地域及不同市場的股票基金投資；
- (ii) 在某一市場或多個市場中某一特選行業的股票投資；及
- (iii) 其他專門類別的被管理的投資，例如小規模公司，能源，商品及金屬。

獲挑選的被管理基金主要根據他們的長期增值潛力而被挑選，並在適當的情況下包括債券基金。這策略估計投資於股票權益的部份通常超過基金資產總值之 75%，且涉及的風險將高於平衡基金或者債券基金。此子基金的投資價值應能反映出它所投資的被管理基金之投資的較高波動性。

**全球平衡投資組合** – 通過平衡及國際性多元化被管理基金的投資組合而獲得長期的資本增值。被管理基金的投資包括：

- (i) 主要國際性市場的股票基金投資；
- (ii) 該等市場內主要之投資界別；
- (iii) 企業債券及國家債券；及
- (iv) 貨幣及現金基金。

被挑選至全球平衡投資組合之被管理基金將組成一個平衡而多元化的投資組合。投資經理人將根據其對於股票基金、債券基金和貨幣之前景的判斷而更改投資組合之比重及分配。子基金通過投資於債券來減少基金的波動性並使之獲得更為穩定的回報。

## **成員登記冊**

子基金持有人登記冊是交由於香港註冊分處備存。

## **基金貨幣**

每一安信子基金的計價貨幣是美元。

## **收費**

每一安信子基金將承擔以下費用：

- 管理費用，按有關子基金資產淨值計算，目前及每年之利率不高於 1.5%，於每一交易日計算及累算，並按季繳付。
- 保管費用，按每子基金資產淨值計算，每年利率 0.05%。於每一交易日計算及累算，並按月繳付。每子基金每年最低之保管年費為 10,000 美元。保管人也可報銷代支費用和交易費用。
- 註冊處費用為每子基金每年 3,000 美元並按月繳付，外加代支費用和交易費用。

安信香港的費用由 PCPM 自行支付。

## **股息**

繼董事作出由 2002 年 5 月 16 日起不再申請成為英國“分派基金”的身份後，鑒於目前可分派利潤處於低水平，董事會並無打算做出任何股息分派建議。如這情況有所改變，董事將按當時情況檢討股息分派政策。

## 投資及借貸限制

每一安信子基金的主要投資及借貸細節如下：

- (i) 每一安信子基金祇能投資於被管理基金，為有關目的持有的現金以及因對沖目的而持有的金融期貨合約。
- (ii) 每一安信子基金必須投資於最少五個被管理基金，而投資於任何一個被管理基金的投資額不超過每一子基金資產淨值的 35%。
- (iii) 如本基金有意投資於其他有關連之基金，除非該關連基金之經理人同意免除任何銷售的全部費用，抑或此項費用由 PCPM 承擔，否則不得投資於任何關連基金。
- (iv) 如投資會對任何安信子基金造成下列結果則不予投資：
  - 該安信子基金持有投資於未經證監會認何或非證監會守則指明的認可司法管轄區計劃之被管理基金的權益的價值超出該子基金資產淨值的 10%；
  - 該安信子基金所持有投資於認股權證的基金的權益超出該子基金資產淨值的 10%；
  - 作出該投資後將涉及承擔無限的責任。
- (v) 不得投資於一個將其全部資產投資於其他集體投資計劃的被管理基金。
- (vi) 安信子基金不得：
  - 未經保管人事先同意而放貸或擔保償付其他人仕之貸款；
  - 投資於任何類別的證券如經理人之任何董事或高級職員個人持有超過所有該類別的證券總面值之 0.5% 或總共持有超過該證券總面值之 5% 時；
  - 沽出無備兌期權；
  - 進行沽空證券，倘因此需交收的證券超過該安信子基金資產淨值之 10%。
- (vii) 經理人有權因需要應付贖回申請或支付營運開支而作不超於某一安信子基金資產淨值 10% 之短暫性借貸。

## 風險警示

每個子基金受市場波動所影響，投資有風險。投資於新興市場的風險可能會更高。

- 政治與經濟風險：PCP 投資的某些市場可能因政治、法律和經濟風險而使 PCP 的資產淨值受到負面的影響。不同的會計、審計和財務報告準則與實務操作可能對投資帶來額外風險。
- 特定行業風險：投資於特定行業的投資工具所面臨的價格波動風險高於其他投資工具。然而該投資策略提供了具有專注度的投資方法並預期更高的回報。其同樣面臨更高的不確定性風險。
- 匯率風險：外匯匯率波動會影響子基金資產的美元價值。子基金可能持有不同基本貨幣的投資，這意味著子基金承擔著外幣匯率發生不利變動的風險。
- 低成交量風險：子基金所投資市場的成交量可能低於其他主要證券交易所。這意味著子基金可能在對某只單一市場上市且成交量低的證券投資時面臨一定難度，且在兌現投資的價值是遇到一定困難。低的成交量同時可能導致價格的大幅波動和潛在的流動性缺乏風險。
- 利率風險：子基金可能會持有債券基金，而債券基金高度依賴于通行利率的變動，並且其價值可能在利率變動時下跌。久期越長，債務性證券對利率變動的敏感性越高。
- 衍生產品風險：被投資基金可能應用衍生產品。衍生產品由於對經濟和市場條件更敏感，因而可能比其他投資的風險更高。衍生產品創造杠杆，因此使被投資基金較沒有衍生產品投資而言面臨更高的風險。衍生產品可能同樣使被投資基金面臨合約對手風險（衍生產品合約對手不完全履行其合約義務的風險），包括合約對手風險的信用風險。用於規避金融風險的衍生品可能變成無效，並在不利的市場條件下會帶來巨大的損失。
- 贖回風險：如果贖回要求反常巨大或頻繁（發生在整體市場混亂或者價格下跌時），基金可能在出售證券（以應付贖回要求）方面面臨困難。
- 投資風險：子基金乃一項投資基金，並不保證還付本金。本子基金的過往表現不可作為其未來表現之指標。本子基金所投資的投資工具價值可能會下跌。投資者可因投資於子基金的單位而有金錢損失。
- 小型公司風險：某些投資於小型公司股票的被管理基金可能面臨更高的風險，應對經濟、市場和行業的變動具有更高的（與大型、更成熟公司相比）不穩定性和脆弱性。

## 安信 PCP 新興市場有限公司

### 投資目標及政策

本基金的投資目標是通過投資於開放型基金或封閉型投資公司而該等公司專門投資於新興市場和專門界別，例如小型公司，櫃檯交易的股票及認股權證基金等以獲取長期的資本增值。PCPM 將選擇投資於在該等市場上顯示出有較佳專長之管理公司所管理之基金。

PCP 新興市場基金通過投資於那些專注於發展中市場，例如亞洲，中東，東歐以及拉丁美洲的基金以達到投資這些新興市場的目的。

本基金的重要特徵是可投資於封閉型及開放型投資工具，因而能充份利用兩種投資方式的優點。由於新興市場各種限制，諸如低資本市值、限制外國擁有權以及交收方面的延誤等因素致使在此等市場投資的開放型基金的管理不切實際，因而通常會利用封閉型的投資公司投資於該等市場。此類投資應以長遠的角度考慮。為提供流動性及保護基金資產避免受折讓值引致封閉型投資公司的交易價格長期處於其資產淨值之價格的影響，本基金於此類投資公司的投資將不超過 50%。本基金也可投資不超過 10% 於期權及認股權證〔包括通過投資於主要以認股權證為投資對象的被管理基金〕。

### 成員登記冊

子基金持有人登記冊是交由於香港註冊分處備存。

### 基金貨幣

PCP 新興市場基金的基金單位的計價貨幣是美元。

### 收費

PCP 新興市場基金將承擔如下費用：

- 管理費用，按基金資產淨值計算，目前及每年之利率不高於 1.5%，於每一交易日計算及累算並按季繳付。
- 保管費用，按基金資產淨值計算，每年利率 0.05%，於每一交易日計算及累算，並按月繳付〔最低收費為每年 10,000 美元〕。保管人也可報銷代支費用及交易費用。
- 註冊處費用，費用為每年 3,000 美元並按月繳付，另加代支費用和交易費用。

安信香港的費用由 PCPM 自行支付。

## 股息

PCP 新興市場基金的主要目標是獲取資本增值。因此董事會不打算分配本基金的任何收入。基金的任何收入將用以累積並於基金的股價中反映。

## 投資及借貸限制

PCP 新興市場基金的主要投資及借貸限制節錄如下：

- (i) 對於封閉型的投資公司，不得投資超過本基金資產淨值之 50%。
- (ii) 基金必須投資於最少五個被管理基金，並且投資於任何一個被管理基金的投資額不超過本基金淨資產的 20%。
- (iii) 如本基金有意投資於其他有關連之基金，除非該關連基金之經理人同意免除任何銷售的全部費用，抑或此項費用由 PCPM 承擔，否則不得投資於任何關聯基金。
- (iv) 如投資會對本基金造成下列結果則不予投資：
  - 投資持有於未經證監會認可或非證監會守則指明的認可司法管轄區計劃之被管理基金的權益的價值超出本基金資產淨值的 10%；
  - 本基金所持有投資於期權或認股權證的權益超出本基金資產淨值的 10%；
  - 作出該投資後將涉及承擔無限的責任；
  - 本基金所持有之非上市證券(被管理基金除外)的權益的價值超出基金資產淨值的 15%。
- (v) 不得投資於一個將其全部資產投資於其他集體投資計劃的被管理基金。
- (vi) 本基金不得：
  - 未經保管人事先同意而放貸或擔保償付其他人仕之貸款；
  - 投資於任何類別的證券如經理人之任何董事或高級職員個人持有超過所有該類別證券總面值之 0.5% 或總共持有超過該證券總面值之 5% 時；
  - 沽出無備兌期權；

- 投資於某一證券或發行者之證券的任何一種類別超過 10%；
  - 進行沽空或買空投資。
- (vii) 若本基金投資於有外匯管制的國家，而投資金額不能於一個月內匯出境外，除非投資是通過上市之封閉型公司或其他被管理基金，否則本基金對於此類國家的投資不能超過本基金資產淨值之 10%。
- (viii) 經理人有權因需要應付贖回申請或支付營運開支而作不超於本基金資產淨值之 5% 之短暫性借貸。

## 風險警示

投資於新興市場的風險可能高於在其他主要發達市場的投資風險。閣下的投資可能受到政治、市場及經濟方面在所在市場當地、地區或國際上不穩定因素的負面影響。貨幣、市場、利率和商品價格的波動都會對投資帶來負面影響。

- 政治與經濟風險：本基金的某些市場可能因政治、法律和經濟風險而使本基金的資產淨值受到負面的影響。不同的會計、審計和財務報告準則，法律標準與實務操作可能對投資帶來額外風險。
- 戰爭與恐怖襲擊風險：無法保證不存在恐怖襲擊的可能，這可能直接或者間接影響到本基金在發展中國家及其他市場的投資，而其所導致的政治與經濟影響可能反過來影響到本基金的運營與營利性。
- 股票市場風險：所有投資於股票的被投資基金可能較其他投資具有更高的脆弱性並具有更高的風險。股票價格有時會因經濟或政治變動，或者公司財務狀況產生快速而不可預測的升降。造成這一價格變動的原因可能是來自被投資基金的投資組合所選擇的單一公司或行業，也可能是來自於整個證券市場，比如經濟或政治條件的變化。當被投資基金的股票價格下降時，被投資基金的價值也在下降。
- 外國證券與新興市場風險：新興市場國家的投資可能使基金面臨的投資風險顯著高於發達市場。投資新興市場國家的被投資基金可能面臨額外的風險，包括政治與經濟風險、更高的脆弱性、國內衝突與戰爭、匯率波動、更高的交易費用、延遲的結算、對投資進行外匯管制的可能性、徵用與國有化風險、流動性風險以及投資者保護與披露標準不嚴等等。

- 衍生產品風險：被投資基金可能應用衍生產品。衍生產品由於對經濟和市場條件更敏感，因而可能比其他投資的風險更高。衍生產品創造杠杆，因此使被投資基金較沒有衍生產品投資而言面臨更高的風險。衍生產品可能同樣使被投資基金面臨合約對手風險（衍生產品合約對手不完全履行其合約義務的風險），包括合約對手風險的信用風險。用於規避金融風險的衍生品可能變成無效，並在不利的市場條件下會帶來巨大的損失。
- 贖回風險：如果贖回要求反常巨大或頻繁（發生在整體市場混亂或者價格下跌時），基金可能在出售證券（以應付贖回要求）方面面臨困難。
- 投資風險：子基金乃一項投資基金，並不保證還付本金。本子基金的過往表現不可作為其未來表現之指標。本子基金所投資的投資工具價值可能會下跌。投資者可因投資於子基金的單位而有金錢損失。
- 投資封閉式投資工具的風險：不像開放式投資工具，可以隨時按照淨資產值發行和贖回，封閉式投資工具中限定數量的股票可以按照低於淨資產值進行交易。



## 安信投資管理(香港)有限公司

- 本概要提供有關安信 PCP 新興市場有限公司(下稱「本基金」)的重要資料。
- 本概要是銷售文件的一部分並應與其本基金的個別基金招股章程及附錄一併閱讀(統稱“招股章程”)。
- 投資者切勿單憑本概要作投資決定。

### 資料便覽

基金經理	:	Private Capital Portfolio Management Limited
投資經理人	:	安信投資管理(香港)有限公司 (香港內部授權)
保管人	:	Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
副保管人	:	加皇達亞信託香港有限公司
交易頻率	:	每週(星期二為交易日)
基礎貨幣	:	美元(US\$)
派息政策	:	無派息
本基金財務年結日	:	9月30日
最低投資額	:	US\$ 1,000
增購最低投資額	:	無

### 本基金是什麼產品？

安信 PCP 新興市場有限公司(本基金)是一個註冊在開曼群島的開放式單位投資組合管理基金(基金的基金)。

### 投資目標及策略

#### 投資目標

本基金的投資目標是通過投資於開放型基金或封閉型投資公司而該等公司專門投資於新興市場和專門界別，例如小型公司，櫃檯交易的股票及認股權證基金等以獲取長期的資本增值。

#### 投資策略

PCPM 將選擇投資於在該等市場上顯示出有較佳專長之管理公司所管理之基金。PCP 新興市場基金通過投資於那些專注於發展中市場的基金以達到投資這些新興市場的目的，例如亞洲，中東，東歐以及拉丁美洲。PCP 新興市場基金可能投資最多百分之十在期權以及認證期權，包括主要投資於認證期權的管理基金。

## 本基金有哪些主要風險？

### 1. 政治與經濟風險

- 本基金的某些市場可能因政治、法律和經濟風險而使本基金的資產淨值受到負面的影響。
- 不同的會計、審計和財務報告準則,法律標準與實務操作可能對投資帶來額外風險。

### 2. 戰爭與恐怖襲擊風險

- 無法保證不存在恐怖襲擊的可能，這可能直接或者間接影響到本基金在發展中國家及其他市場的投資，而其所導致的政治與經濟影響可能反過來影響到本基金的運營與營利性。

### 3. 外國證券與新興市場風險

- 新興市場國家的投資可能使基金面臨的投資風險顯著高於發達市場。
- 被投資基金可能面臨額外的風險，包括政治與經濟風險、更高的脆弱性、國內衝突與戰爭、匯率波動、更高的交易費用、延遲的結算、對投資進行外匯管制的可能性、徵用與國有化風險、流動性風險以及投資者保護與披露標準不嚴等等。

### 4. 衍生產品風險

- 被投資基金可能應用衍生產品。衍生產品由於對經濟和市場條件更敏感，因而可能比其他投資的風險更高。
- 衍生產品創造杠杆，因此使被投資基金較沒有衍生產品投資而言面臨更高的風險。
- 衍生產品可能同樣使被投資基金面臨合約對手風險（衍生產品合約對手不完全履行其合約義務的風險），包括合約對手風險的信用風險。
- 用於規避金融風險的衍生品可能變成無效，並在不利市場條件下會帶來巨大的損失。

### 5. 贖回風險

- 如果贖回要求反常巨大或頻繁（發生在整體市場混亂或者價格下跌時），本基金可能在出售證券（以應付贖回要求）方面面臨困難。

### 6. 投資封閉式投資工具的風險

- 不像開放式投資工具，可以隨時按照淨資產值發行和贖回，封閉式投資工具中限定數量的股票可以按照低於淨資產值進行交易。

### 7. 投資風險

- 本基金乃一項投資基金，並不保證還付本金。本基金所投資的投資工具價值可能會下跌。
- 本基金的過往表現不可作為其未來表現之指標。
- 本基金所投資的投資工具價值可能會下跌。投資者可因投資於本基金的單位而有金錢損失。

## 本基金有否提供保證？

本基金與大部份基金一樣，並不提供任何保證。閣下未必能取回全部投資本金。

## 投資本基金涉及哪些費用？

### 閣下或須支付的費用

當進行本基金單位交易時，閣下可能須支付下列費用：

費用	閣下須支付
首次認購費用	最高閣下認購單位金額的 5%
轉換費用	不適用
贖回費用	最高每單位贖回價的 0.5%

### 本基金將要支付的持續性費用

以下費用將從本基金中扣除。該等收費將使閣下的投資回報減少。

	年率 (為本基金資產淨值的某百分比)
管理費用	每年 1.5%*(管理費用最高上限為每年 1.5%)
保管人費用	每年 0.05%*，按月預繳。(最低不少於每本基金 1 萬美元之年費)
表現費	不適用
行政費用	不適用

### 其他收費

閣下買賣本基金的單位時或須支付其他費用。

\* 閣下須注意，部份費用或會在向受影響單位持有人發出至少一個月事先通知下調升至某指定許可最高水平。

### 其他資料

- 於經受託人(加皇達亞信託香港有限公司) 在相關交易日 (逢星期二) 當天下午 5:00(香港時間)或之前收妥閣下的認購及贖回要求，閣下可以根據本基金隨後決定的資產淨值認購及贖回。若投資者選擇向認可分銷商遞交認購或贖回申請表格，應與其分銷商確認有關截止時間，因認可分銷商的交易截止時間可能早於本基金的交易截止時間。
- 經計算本基金的資產淨值，單位價格會在每個營業日刊登於《南華早報》及《香港經濟日報》。

### 重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。