

路博邁亞洲有限公司  
香港  
中環康樂廣場 1 號  
怡和大廈 20 樓  
電話：+852.3664.8800

路博邁

NEUBERGER	BERMAN
-----------	--------

**重要事項：**

路博邁投資基金的董事（「董事」）就本函件所載資料的準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，概無遺漏會導致任何陳述產生誤導的其他事實。

本函件務須閣下即時垂注。如閣下對本函件的內容有任何疑問，請尋求獨立專業意見。如閣下已將閣下所有股份出售或轉讓，請立即將本文件轉交買方或承讓人或經手該項出售或轉讓的股票經紀、銀行或其他代理以便盡快轉交買方或承讓人。

親愛的投資者：

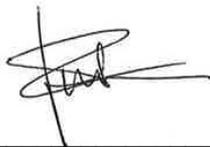
**暫時調高浮動系數及路博邁投資基金已更新的浮動定價問與答（「問與答」）**

請注意，由於2019冠狀病毒病（COVID-19）的爆發，路博邁投資基金目前正經歷極端的市況，以及如招股章程所載，浮動系數可能因而調高，並可能超過於任何相關交易日適用於路博邁投資基金各子基金的資產淨值之1%。

經過由恰當的記錄和文件支持的健全內部管治過程後，暫時調高浮動系數的決定具充分理由支持（包括一個提供代表當前市況的準確資產淨值的穩健方法）及符合股東最佳利益。

有關浮動定價的進一步詳情，請參閱已更新的問與答，其現已在我們的網站 [www.nb.com](http://www.nb.com)（香港投資者應注意，此網站並未經證監會審閱及可能載有未獲證監會認可基金的資料）上刊載。

如閣下對本函件的內容有任何疑問或如閣下欲索取更多資料，請聯絡閣下慣常諮詢的專業顧問或香港代表 - 路博邁亞洲有限公司（Neuberger Berman Asia Limited）（營業地址見上文）（電話：+852 3664 8868）。



Jason Henschman

董事

路博邁亞洲有限公司  
Neuberger Berman Asia Limited

謹啟

2020年4月8日

# 路博邁的浮動定價問與答

2020年4月

請注意，由於2019冠狀病毒病 ( COVID 19 ) 的爆發，路博邁投資基金目前正經歷極端的市況，以及如招股章程所載，浮動系數可能因而調高，並可能超過於任何相關交易日的資產淨值之1%。

本節所載資料適用於以下各基金，包括彼等相關的子基金：

- 路博邁投資基金 ( 「NBIF」或「本基金」 ) ( UCITS )

NBIF是在愛爾蘭註冊的傘子型結構基金，設有浮動定價機制，以保障投資者免受交易成本對資產淨值所造成稱為「攤薄」的不利影響。本基金的子基金包含在本基金董事會設立的浮動定價過程的範圍內。本基金的招股章程載有董事會可全權酌情決定的浮動定價方法。本文件載列有關本基金的浮動定價方法的常見問題的若干回應，惟受招股章程的條文及各基金董事的酌情權所約束。

## 問：甚麼是浮動定價？

浮動定價為旨在將買賣投資組合的交易成本轉嫁予認購或贖回子基金股份的投資者的機制。基金利用浮動定價以助保障當前投資者並減少與買賣投資組合的投資相關的交易成本對特定子基金的影響。當投資組合經理代表子基金買賣證券和其他投資時，子基金會招致交易成本。如子基金有大額認購或贖回，則這些交易成本會更為重大，並會由子基金的所有投資者承擔，且不僅由該等因認購或贖回股份而觸發子基金內的交易活動的投資者承擔。因此，浮動定價會根據交易成本的預期金額調整子基金的資產淨值，使子基金的現有投資者得以保障及其股份價值不被攤薄。資產淨值調整的金額以子基金完成的交易成本分析為基礎，其計算方法於問題「甚麼是浮動系數、如何計算及如何應用浮動系數？」中詳述。

## 問：何時會應用浮動定價？

當子基金的淨認購或贖回於特定交易日超過預設水平 ( 「浮動限額」 ) 時，通常會應用浮動定價。

## 問：如何釐定浮動限額？

浮動限額是子基金觸發浮動所依據的百分比。該限額乃由風險部門經參考投資組合經理、交易方和基金監督部門的意見後釐定，並由路博邁的歐洲估值委員會批准。該限額一般每季度進行審核，以確保將其設定於適當的水平，從而保障現有投資者，同時旨在盡量降低資產淨值的波動性。

基金並無披露浮動限額，由於其可能破壞浮動定價機制的完整性及損害其目的：保障現有投資者免受重大淨流量所造成的攤薄影響。此保密政策與其他資產管理人採用的現行監管指引和最佳市場慣例符合一致。

## 問：甚麼是浮動系數、如何計算及如何應用浮動系數？

用以調整資產淨值的金額稱為「浮動系數」，其會因應子基金投資所在的資產類型而變動。例如，基於新興市場中的買賣價差和與買賣證券相關的成本較高，新興市場本地貨幣債券基金可能會比美國投資級別基金具有更高的浮動系數。

浮動系數乃透過完成各子基金的交易成本分析而計算得來。例如，為完成股票子基金的交易成本分析，我們利用市場影響成本 ( 作為規模和市場深度的函數的執行成本 ) 和固定交易成本 ( 佣金 ) ；至於固定收益子基金，我們則利用市場影響成本 ( 作為交易規模、市場深度和變賣期限的函數的成本 ) 和固定交易成本 ( 資產類型的買賣價差的函數 ( 不論持倉量 ) ) 。根據歷史數據，浮動系數因應投資策略和市場波動而變動，尤其在市場受壓時可能會增加。

路博邁的歐洲估值委員會監察浮動系數的計算，並每季度進行審核。浮動定價策略亦可以在系統性市場事件導致價差或交易成本出發重大變動時更頻繁地更新浮動系數。

### 問：浮動定價如何運作？

子基金的資產淨值通常是運用於本基金招股章程所載的估值點的「中位數」市價而計算。

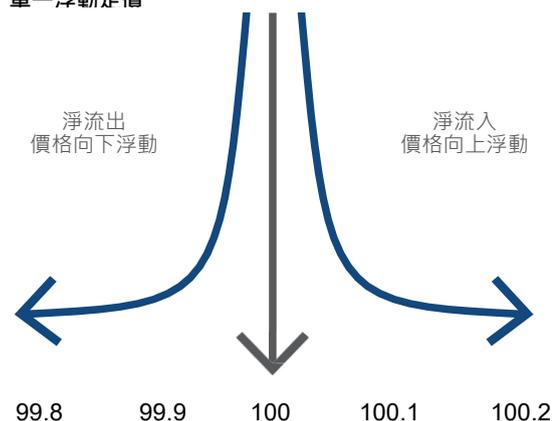
為減低攤薄的影響，如子基金於特定交易日的淨認購或贖回超過浮動限額，則可調整淨資產值。

調整方向視乎子基金於交易日的淨認購或贖回是否超過浮動限額而定，而浮動系數的幅度反映子基金的預期交易成本水平。無論價格向上浮動或向下浮動，活躍股份類別的所有投資者均以相同價格進行買賣，而子基金的每個股份類別均以相同的浮動系數予以調整。

舉例而言，倘固定收益基金的價格為100，而基金的浮動系數為0.20%，則：

- 倘基金的淨流入超過浮動限額，則價格向上浮動至100.2。
- 倘基金的淨流出超過浮動限額，則價格向下浮動至99.8。
- 倘淨流量低於浮動限額或沒有投資者進行交易，則價格會因沒有應用浮動系數而維持於100。

#### 單一浮動定價



### 問：如果價格在我完成股份類別轉換時浮動，將會如何影響我的投資？

浮動定價策略在子基金層面應用，因此對於在同日完成的轉換和就同一子基金而言，進行轉換的客戶將無須承擔任何成本。例如，倘價格向上浮動，則客戶將於退出股份類別時獲得較高的資產淨值，而客戶進入新股份類別時將被收取較高的資產淨值（反之亦然），因此整體上不會產生淨影響。

### 問：是否所有子基金均包含在浮動定價過程內？

對於不在匯集安排內的基金而言，各基金均包含在浮動定價過程的範圍內。董事及路博邁的歐洲估值委員會酌情決定是否將子基金納入浮動定價過程內，並且會不時進行檢討。

所有資料均來自路博邁內部。本文件僅供參考，並不是購買或出售基金的要約或邀請。本文件所載內容並不構成投資建議，且與個別投資者的投資目標、財政狀況或特殊需要無關。投資者作出任何投資決定前，應閱覽本文件，以及香港招股章程和產品資料概要或尋求相關專業建議。招股章程和產品資料概要可於本公司網站[www.nb.com](http://www.nb.com) 或向任何授權分銷商索取。

本文件由路博邁亞洲有限公司 ( Neuberger Berman Asia Limited ) 發出，且未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。投資附帶風險，且投資者有可能損失全部的投資。往績並非未來表現的指標。基金表現數據乃扣除費用後計算得出。投資價值及從中獲得的收入或會波動，且無法保證。投資者可能無法收回所投資的金額。投資回報以計值貨幣計算。就以外幣計值的基金 / 類別而言，以美元 / 港元為基礎的投資者因而會受到貨幣匯率波動的影響。

所有圖表、數據、意見、估計及其他資料均於本文件發布之日提供，如有更改，恕不另行通知。

©2020。路博邁亞洲有限公司版權所有。