



此為營銷材料。在作出任何最終投資決策時，請參閱本基金章程和銷售文件，包括投資者資料概要文件(如適用時)。投資者應注意，透過作出投資，投資者將持有本基金的股份而不是相關資產。

NB 美國房地產基金

投資組合經理：Steve Shigekawa、Brian Jones CFA 及 Archena Alagappan

MORNINGSTAR 星號評級™ 及 MORNINGSTAR 基金獎牌評級™



分析師導向 %
100
數據覆蓋率 %
100

表現摘要

NB美國房地產基金在3月的淨回報正面，表現遜於基準富時美國房地產投資信託協會所有權益型房地產投資信託基金指數 (FTSE NAREIT All Equity REITs Index)¹。至於在2024年第一季，本基金的回報負面，表現亦低於基準。

往績不能預測未來的回報。

基金表現 (%) ¹	1 個月 ²	3 個月 ²	年初至今 ²	1 年 ²	3 年 ³	5 年 ³	10 年 ³	成立至今 ^{3,4}
基金	1.11	-3.33	-3.33	4.67	0.06	3.28	5.64	5.50
基準	1.56	-1.59	-1.59	6.67	1.37	2.85	5.73	5.06

12 個月表現 (%)	3 月 14 3 月 15	3 月 15 3 月 16	3 月 16 3 月 17	3 月 17 3 月 18	3 月 18 3 月 19	3 月 19 3 月 20	3 月 20 3 月 21	3 月 21 3 月 22	3 月 22 3 月 23	3 月 23 3 月 24
基金	18.78	3.47	1.65	1.26	16.45	-8.66	28.40	21.70	-21.35	4.67
基準	21.37	3.48	4.07	-2.26	18.69	-16.88	32.93	22.50	-20.28	6.67

曆年回報(%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ⁵
基金	2.28	3.18	10.76	-6.25	30.87	-3.22	41.31	-28.01	10.55	-3.33
基準	1.67	7.45	7.41	-5.47	27.23	-6.12	40.08	-25.71	9.95	-1.59

本基金採取主動管理方式，這表示由投資經理全權酌情篩選投資。本基金不受其基準指數成分所約束，而基準指數僅作為比較表現的用途。本基金在選擇證券時會考慮基準成分，惟未必持有全部或大部分的基準成分。

- 1 截至最近期的月終表現。YTD - 年初至今，SI - 成立至今。
- 2 所示時期為累計回報。
- 3 所示時期超過一年為年化回報。
- 4 從2006年2月1日至最近期的月終表現。
- 5 曆年表現是指截至匯報月份的年初至今表現。

基準指數：富時美國房地產投資信託協會所有權益型房地產投資信託基金指數(FTSE NAREIT All Equity REITs Index) (扣稅後美元總回報)
以上基金表現為NB美國房地產基金美元I累積類別股份的數據，已扣除費用。基金表現未扣除投資者在認購或贖回股份時的任何佣金或成本。以非本基金基準貨幣進行認購的投資者請注意，匯率波動可能導致回報上升或下跌。本基金所支付的費用和收費將引致您的投資回報下降。

¹富時美國房地產投資信託協會所有權益型房地產投資信託基金指數(FTSE NAREIT All Equity REITs Index)：此市值加權指數以所有符合稅優資格且在紐約證券交易所、美國證券交易所及納斯達克股票交易所上市的REIT在每月最後的收市價計算，只有由REIT發行的普通股才會納入於指數內。

請參閱背面的責任聲明。僅供熟練投資者使用。

市場概況

消費趨勢強勁，加上勞動市場穩定及企業盈利優於預期，推升美股在第一季的表現，標準普爾500指數上漲近10.6%。投資者預期美國聯儲局減息在即，同時繼續憧憬生成式人工智能對企業利潤和生產力的利益，因而為股市提供助力。其後公布的通脹數據黏性仍強，致使美國國庫債券孳息率上升約30點子，而市場也下調對聯儲局在今年減息的幅度和次數的預測。今年美國GDP預計將增長2.2%。美國房地產投資信託(REIT)市場在今年開局之時下跌，在第一季的表現落後於整體市場，以富時美國房地產投資信託協會所有權益型房地產投資信託基金指數(FTSE NAREIT All Equity REITs Index)(「基準指數」)計下滑1.3%。

投資組合回顧

本基金在3月回報正面，惟表現遜於基準指數，其中類別配置策略和選股操作在本月均失利。類別配置方面，本基金增持自助倉庫和減持工業類別最有利於表現，反而增持預製房屋和減持辦公大樓類別的操作最拖累表現。就選股而言，本基金在數據中心和專門類REIT的持股最影響表現；至於所選的獨戶住屋和電訊REIT股份則對表現貢獻良多。

本基金在2024年第一季回報負面，表現亦遜於基準，類別配置和選股操作皆不利於表現。就類別配置而言，我們減持多元化類別和現金的操作最有益於表現，反觀增持電訊和減持數據中心類別則拖低回報。選股方面，本基金持有的辦公大樓和購物中心類股份對回報構成最大阻力；至於在保健和專門類別的持股則為相對表現帶來最大的貢獻。

本季度正面貢獻²

Simon Property Group (SPG) 是美國最大型零售REIT，旗下投資組合涵蓋商場(65%)及折扣特賣中心(35%)。此公司憑藉其規模和資產負債表的強勢，奠定其在美國商場業的主導地位。由於能夠通達不同的資金來源，Simon Property Group不論發行無擔保債務和股票也享有資本成本的優勢。由於預期消費活動展現韌性，有望為零售空間在供應有限下持續帶來需求，支持此股在第一季表現理想。我們相信，相比大部分業主公司，Simon Property Group能夠受惠於旗下位於優越地點的優質資產，並憑著其雄厚財力也有望以理想價格收購更多資產。

Iron Mountain, Inc. (IRM) 是一家專門類REIT，是在實體支援信息儲存生態系統市場中的龍頭公司，為全球逾22.5萬個客戶提供紀錄管理、數據管理方案和信息銷毀服務。由於對數據儲存和人工智能(AI)的相鄰需求與日俱增，帶動IRM的儲存和數據中心業務表現持續理想，支持此公司在第一季的業績，並促使其股份在本季惠及本基金的表現。隨著儲存數據的需要日增，以及雲端和AI應用日漸擴展，有望為IRM的數據中心業務帶來強勁需求。我們對於IRM的紀錄管理和數據中心業務能夠繼續產生強勁現金流，並為持續增加股息鋪路而感到樂觀。

Equinix, Inc. (EQIX) 是全球規模最大的數據中心REIT，在全球投資於互連數據中心，其業務焦點是為雲端、資訊科技、企業、網絡和流動服務供應商和金融公司，開發網絡和雲端服務供應商中立(cloud-neutral)的數據中心平台。受益於與人工智能相關的需求，數據中心基礎因素保持正面，並支持EQIX股價上揚。我們仍然看好此企業，相信其領先地位和強健的資產負債表，在利好行業因素的助力下將帶動收入增長。

² 根據各證券及持股比重對本基金表現的貢獻和影響程度由大至小從上而下排行。以上所識別和說明的特定證券，並不代表截至31/3/23所有買入、賣出或推薦的證券。

本季度負面影響²

Hudson Pacific Properties, Inc. (HPP)是辦公大樓REIT，在加州北部和南部收購、持有和營運物業，業務集中於辦公大樓資產，但也持有媒體和娛樂物業。受辦公室租賃活動放緩影響，加上管理層對2024財年的盈利預測低於預期，拖累此股在本季的表現。工作室業務恢復的速度似乎慢於估計。由於此股估值出現折讓，而其核心市場復甦有望推動公司盈利增長，我們因此繼續看好HPP的前景。

American Tower Corp. (AMT)為全球規模最大的REIT之一，是擁有、營運和開發多租戶通信物業的領先業者，此公司擁有超過170,000個電訊站，當中41,000個位於美國，逾129,000個設於海外市場。由於債券孳息率自去年第四季起回升，拖累AMT股價跟隨同業在本季表現負面。利率下調的環境應有利於電訊塔業務，由於看好電訊塔技術設施的可取性和持久性，應能支持此公司在長期增長，我們繼續認為AMT的前景不俗。

SBA Communications Corp. (SBAC)是一家基礎設施REIT，擁有和營運無線通訊基礎設施，在美國、中美和南美、加拿大及南非持有和經營超過39,310個電訊塔，並向無線服務供應商出租天線空間和提供地點開發服務。由於債券孳息率自去年第四季開始回升，拖累SBAC股價跟隨同業在本季表現負面。雖然如此，基於短期挑戰將退減，而無線營運商在今年下半年將增加建設電訊塔以使5G網絡高密度化，我們因此維持看好此股的前景。

增持	
電訊	由於流動數據用量需求在長期的趨勢強勁，配合美國擴大5G網絡建設，正推動投放於無線網絡的資本支出持續增長。儘管租戶在5G項目的支出近期下降，但相信大型通訊基地台仍將是這些建設的關鍵設施。我們預測，為使網絡密度化，建設活動在2024年將好轉，並支持租賃活動回升。此外，受惠於4G網絡高密度化(densification)，也將繼續推動國際業務強勁增長。我們現時的最大投資為American Tower (AMT)。
預製房屋	我們增持預製房屋類股，相信設有年齡限制的房屋需求穩定及新供應有限，有望推動此類企業的現金流量持續增長。預製房屋公司也擁有露營車營地和小艇碼頭，這些設施通常在現有的預製房屋社區中提供，且需求趨勢持續強勁。我們相信，這些資產所提供的穩定現金流，能夠在不確定性充斥的宏觀環境中發揮防禦力。本基金目前的最大持股為Sun Communities (SUI)。
自助倉庫	由於擁有多個推動需求的因素，加上所需資本支出較低，且企業資產負債表也是在REIT行業中最強健，因而使自助倉庫被視為防衛性較強的類別。基於自助倉庫REIT的規模、所採用的先進收入管理系統，以及分散於不同地域的資產組合，我們仍然認為由REIT持有的自助倉庫之盈利趨勢，將優於大部分其他REIT類別。我們現時持股量最大的是Public Storage (PSA)。
購物中心	我們相信，以露天開放式設計且租戶以提供必需品和必需服務為主的大部分購物中心，在經濟不確定的環境中能夠保持表現。我們繼續注視宏觀經濟展望和消費能力的變化，以及其對租戶的可能影響。從不少REIT投資組合中的購物中心租用率已經或接近破紀錄水平可見，租賃動能和租戶需求保持力度。我們現時的最大持倉為Kimco Centers (KIM)。
公寓大樓	勞動市場緊張及待售房屋市場價格高昂，已提高了公寓大樓業主的相對定價能力。我們正在權衡勞動市場活動仍然緊張，與宏觀經濟展望未明以及在不同公寓大樓市場的供應因素，並繼續注視宏觀經濟趨勢對租金與收入比率和其他負擔能力所構成的壓力。
地區商場	優質地區商場的銷售趨勢現已超過疫前，很多零售商在疫後已經優化店面布局和改善財務狀況。由於地區商場在近期完全沒有淨新供應，因而直至2026年有望成為供應前景最低的商業房地產物業類別之一。不過，我們仍然注視宏觀經濟去向和消費者在非必需消費領域的消費力，以及這些因素對地區商場的可能影響。本基金的唯一持股仍然為甲級商場REIT Simon Property Group (SPG)，這反映我們正在權衡此股的基礎因素改善和資產負債表強健，與整體消費需求前景的因素。
保健	保健類REIT傳統上被視為防衛性較強的類別，在經濟前景不確定時期仍能保持表現。基於人口結構趨勢理想(嬰兒潮人口正進入老年)及新供應有限，已使長者住屋的營運趨勢更佳。此外，對於護理服務的需求和美國聯邦醫療保險(Medicare)/聯邦醫療補助(Medicaid)的受益人增加，而勞動力供應持續好轉，正開始改善技術性護理業的營業利潤率。然而，除了長者住屋和技術性護理業的基礎因素正面之外，在類別中的其他物業前景有著細微的差異。礙於新供應上升但增長前景較低，已影響生命科學物業的展望；至於建築成本上漲和內部增長趨勢疲軟，也不利於醫療辦公大樓類別。我們目前的最大持股為Welltower (WELL)。

減持

多元化類別	本基金現時投資於Brookfield Corporation，這家全球資產管理公司管理資產8,250億美元，旗下六大核心業務包括私募股權、房地產、基礎設施、可再生電力和轉型、資產管理以及企業活動。我們相信，在利率穩定及/或下調的環境下，資本成本將下降和提升投資回報，並連帶使另類投資的潛在需求增長。
工業貨倉	礙於宏觀展望審慎，加上電子商貿的增長放緩以及供求動態轉弱，可能導致工業貨倉在中期的空置率上升。然而，隨著零售商和品牌持續優化全渠道(omni-channel)配送能力，將有助於在長遠支持貨倉需求。由於增長減慢和相對估值偏高，我們現時維持減持此類別的操作，而目前的最大持股是 Prologis (PLD)。
住宿/度假村	基於全球經濟放緩的可能性引起關注，致使我們對這個傳統上週期性較強的REIT類別保持審慎，相信非必需消費支出下降將導致對休閒服務的需求退減，而商業信心轉差亦將影響商務公幹和團體旅遊的趨勢。
辦公大樓	大部分公司現已選擇採用混合辦公模式，讓員工每週幾天在辦公室辦公。我們仍然關注工作模式不固定、城市商業區復甦緩慢，以及辦公大樓市場空置率高的情況，將繼續困擾此類別。我們相信，拖欠債務問題仍將抑制辦公大樓的估值，特別是由槓桿率高的私人業主持有的資產。Hudson Pacific Properties (HPP)仍然是本基金在這類別的唯一持股，主要在於我們正在平衡辦公大樓市場疲軟，與此公司估值出現折讓以及其核心市場復甦有望提升盈利增長的因素。
獨立商舖	基於租賃期長及大部分租戶達到投資級別，因而使不少三重淨租賃類別(net lease, 由租客支付所有費用)REIT在經濟不確定時期能夠維持現金流。利率可望下降，或能緩解槓桿比率高的三重淨租賃類別資產買家，對成本和債務融資供應的關注。由於此類別的資本化率(cap rate)較高，應有利於這些三重淨租賃公司推展理想的收購計劃。不過，信貸關注或是需要留意的租戶名單(例如Rite-Aid、Big Lots、At Home、Heliweg等)已日漸成為焦點，而交易買/賣差價仍大，將不利於收購量的趨勢。我們目前的唯一持股是Realty Income Corporation(O)。
獨戶住屋	獨戶住屋租賃公司收購和修繕獨戶住屋，然後便將之出租。千禧世代開始組織家庭，應能為獨戶住屋持續帶來強勁需求。然而，待售房屋市場瀰漫不確定性，較少租戶遷出轉為置業，致使獨戶住屋的周轉率正在降低。雖然此類別的定價能力下降，但由於獨戶住屋的人口結構概況，相信租客留任期將比多家庭房屋為長。基於相對估值高，而增長正在下行，我們現時減持此類別，目前的唯一持股是Invitation Homes (INVH)。

中性

林地	長遠來說，我們相信獨戶家庭房屋的趨勢將強勁，有望支持原木和木材價格。此外，2023年夏季的山火情況嚴重，而隨著氣候變化危機日深，預期山火問題在未來將更壞。我們仍然認為林地REIT不但能夠為氣候變化提供解決方案，也促進可持續建屋活動，並且成為在鄉郊社區可靠的就業中心。本基金現時在此類別的唯一持股是Weyerhaeuser (WY)。
數據中心	儘管我們仍然認為，與數據儲存、雲端設施採用、流動通訊、人工智能和資訊科技應用相關的長足發展，將帶動數據中心的需求保持強勁，但在短期內於實踐和獲利能力方面仍然存在疑問。基於現時大量數據中心物業由私募機構持有和供應，致使我們相信在短期而言，此類別的供求動態可能轉弱。不過，受益於現有業者的優勢、規模和資本成本，相信數據中心REIT仍將具備不俗的條件。我們現時的最大持股是Equinix (EQIX)。
賭場	由於賭場營運商日漸認同，採取房地產公司/營運公司結構(propco/opco structure)將是獲取最大價值的理想融資工具，因此預測賭場REIT未來的收購活動將活躍。不過，我們將繼續注視宏觀經濟前景和消費者的消費力，以及這些因素對賭場營運商連帶其租金覆蓋率的影響。我們目前持股量最大的是VICI Properties(VICI)。
專門類	在專門類REIT中，我們投資於紀錄儲存和資訊管理REIT (Iron Mountain)。我們看好Iron Mountain (IRM) 的原因與看好倉庫業相同，相信對於儲存數據和整理工作空間的需求將持續增長。此外，Iron Mountain 也擁有規模較小但具差異化的全球數據中心業務，為收入帶來約10%的貢獻。

展望

經歷表現不濟的2月份後，房地產投資信託(REIT)在3月上升約1.78%，但第一季仍然下跌近1.3%，表現落後於上漲約11.9%的標準普爾500指數。美國10年期國庫債券孳息率年初至今上揚近32點子至約4.2%，主因在於經濟數據表現優於預期，可能顯示通脹減緩的進度停滯不前。聯儲局官員在3月底議息會議暗示，在今年仍然有望減息三次。雖然難以判斷減息的時間和幅度，但我們相信聯儲局收緊政策的行動已告一段落。由於儲蓄減少和職位增長減慢，相信高利率環境將壓抑消費活動，加上經濟放緩，而部分房地產類別供應偏高，至於資本成本和支出增加也抑制利率潤，我們因此對前景繼續採取審慎態度。

受租金增長放緩、開支壓力、外部增長下降、項目開發情況以及利息支出上升影響，從REIT的盈利表現可見，大部分類別在今年的增長正在減慢。我們相信，這增長壓力將驅使投資者更注重REIT的估值、盈利質素和業務基礎因素的穩健性，這趨勢將有利於在個別需求較不受經濟週期影響或是並非過度依賴消費活動的類別中，資本實力雄厚的REIT公司。由於REIT在過去兩年的股價表現落後於整體市場約20%，配合槓桿比率較低(總負債/資產總值約為35%)以及股息率較高(REIT 股息率約為4%，而標普500指數股息率為1.4%以上)，一旦經濟增長表現普遍未如人意，或是資本成本持續上漲，相信REIT股份的相對價值將較佳。我們認為，在「正常」通脹和經濟放緩的環境下，REIT能夠帶來較低但可靠的潛在增長，同時可以抵禦通脹的影響。

此外，由於商業房地產交易和增資計劃仍然活躍，我們認為價格發現(price discovery)活動將在2024年出現。隨著債券孳息率/利率開始回穩，相信這將惠及交易市場且為資本充裕的REIT開創機會。

雖然租金增長放緩，但在保健、住宅(包括預製房屋和獨戶住屋)、數據中心和電訊塔市場的租金仍然強勁增長，而大部分REIT類別的營業支出增長率也持續下降。我們相信，由於電訊塔屬於關鍵資產，因此就算經濟景氣回軟亦將能夠在2024年穩定增長。保健類別方面，預期供應增長偏低和強勁需求延展至2024年，將惠及此類別，尤其是長者住屋。此外，隨著置業負擔能力下降，而預製房屋(費用最低的住屋)、露營車(價值最低廉的度假選擇)和小艇碼頭(供應有限但需求高)各自具有抵禦經濟衰退的特質，也有望支持預製房屋類別的股價。

我們仍將專注投資於槓桿比率低、擁有多元化推動需求因素、基礎因素理想以及盈利能見度高的REIT股份，相信由資深團隊管理、表現理想且資產負債表強健的REIT，能夠把握時勢鞏固其在市場的領導地位。

額外披露

本基金全面遵循歐盟《可持續金融披露規定》(Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)，且被分類為須符合SFDR第8條披露規定的基金。路博邁相信，環境、社會和管治(ESG)因素與任何其他因素一樣，應以適合於各投資策略的特定資產類別、投資目標和投資風格之方式整合。

©2024 Morningstar。版權所有。此處所載資料：(1)為Morningstar及/或其內容供應商所專有；(2)不得複製或分發；(3)並不保證是準確、完整或適時。不論Morningstar或其內容供應商均不會就任何使用本資料所引起的任何損失或虧損負責。過去表現並不保證未來的結果。有關Morningstar評級的更多詳細資料，包括其組別評級方法，請參閱：<https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>。

1011964

責任聲明

本Neuberger Berman Investment Funds Plc (下稱「基金」)獲愛爾蘭中央銀行(「央行」)根據愛爾蘭歐洲共同體 2011 年規例(2011 年 S.I. 352, 經修訂), 認可為可轉讓證券集體投資計劃("UCITS")。本文件所提及的基金未必可於部分國家銷售, 且未必適合所有類型的投資者。基金股份未必可直接或間接在美國或向美國人士提供或出售; 詳情請參閱最新的基金章程。

我們並無申述本資料包括任何第三者的資料是準確或完整, 也不應以此作為依據。此處所表達的觀點反映路博邁集團及其附屬機構(「路博邁」)的觀點, 且隨時改變, 不作另行通知。

本文件僅作說明用途, 且不應被視為要約出售或游說要約買入此處所提及的證券或任何投資工具。本文件任何部分在未經路博邁書面許可下不得以任何方式複製。本基金的股份僅根據本基金的基金章程、產品要點便覽及最新經核數年賬目和任何其後擬備的半年度賬目所載的資料而提供。

往績並非未來表現的指引。有關投資風險的詳情, 請參閱最新的基金章程。請注意, 本基金可能獲得的任何股息或須繳付預扣所得稅。基準並無考慮稅務的影響, 因此此處所示的基準回報率並沒有反映稅項扣減。投資目標及表現基準僅為目標, 並非基金表現的保證。指數未經管理, 且不可直接投資。基準回報假設將股息及資本增值再投資, 且與基金回報不同, 基準回報並沒有反映費用或開支。外匯匯率的負面變動有可能導致回報下降及資本虧損。各投資組合的投資有可能全面對沖基本貨幣以減低外匯風險, 但有可能使投資組合承受其他例如交易對手違約的風險。

每月及每週派息類別將自收入作分派, 也有可能自資本作分派(資本因而減少); 此等股類的投資者必須留意, 自資本作分派對稅務的影響有可能不同於自收入作分派, 因此應尋求稅務意見。就C、C1、C2、E 及 B股份類別而言, 有可能需要根據基金的基金章程的規定向投資經理支付或有遞延銷售費。

本文件的刊發乃供以下路博邁實體使用: 在香港為路博邁亞洲有限公司(下稱"NBAL"), 該公司由香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)發牌及規管, 可從事香港證券及期貨條例(香港法例第571章)(下稱"SFO")所界定的第1類、第4類及第9類受監管活動; 在新加坡為Neuberger Berman Singapore Pte. Limited (下稱"NBS"), 該公司現時根據新加坡《證券與期貨法》2001 (下稱"SFA")從事受規管的基金管理活動, 並根據新加坡《財務顧問法》2001 (下稱"FFA")的第23節(1)(d), 以獲豁免財務顧問的身份營運。根據FAA, NBS的財務顧問服務乃提供予認可或專業投資者(按SFA第4A節所界定), 因此獲豁免受FAA第25、27及36節所約束; 而其財務顧問服務乃提供予海外投資者, 因此也獲豁免受FAA第25至29、32、34至36節所約束。

本文件由NBAL或NBS基於保密的基礎向「認可投資者」("accredited investor")、「機構投資者」("institutional investor")、「專業投資者」("professional investor")、「QPI」、「熟練投資者」("sophisticated investor")、「批發投資者」("wholesale investor")及/或其他該等合格人士(上述各類投資者根據下列相關司法管轄區的法例而界定, 而所有類別一般統稱為「熟練投資者」), 以一對一的方式只為用作說明和討論而提供。本文件僅擬向獲提供本文件的熟練投資者發出, 必須嚴格保密, 且在任何情況下不得全部或局部複製或再分發, 而其內容也不得向任何其他人士(該等熟練投資者的代理或顧問除外)披露。

針對以下地區的熟練投資者之重要資料:

香港: 本文件的內容未經任何香港監管機構審閱。請注意(i)除SFO內表1第1部分所界定的「專業投資者」外, 不可透過本文件或任何其他文件的方式在香港提供或出售證券。

新加坡: 本文件主旨所提及的任何要約或邀請, 只可針對若干人士及機構, 不得針對零售公眾。此外, 與本要約有關而發出的本文件或任何書面材料, 並非《新加坡證券與期貨法》2001 (下稱"SFA")所界定的基金章程。相應地, 根據SFA與基金章程內容有關的法律責任並不適用。獲提供本文件的人士, 應小心考慮究竟有關投資(倘有)是否適合。

本文件及與提供或出售, 或邀請認購或購買證券有關的任何其他文件或資料, 均不可直接或間接向新加坡公眾或任何人士傳閱或分發, 有關證券也不可直接或間接向新加坡公眾或任何人士提供或出售, 或將之作為任何認購或購買的邀請, 除非為(i)SFA第304節所界定的機構投資者; (ii)SFA第305節(1)所界定的「相關人士」; (iii) SFA第305節(2)所界定的任何人士; 或(iv)其他依照及根據SFA任何其他適用規定的情況。

僅供熟練投資者使用。

責任聲明

投資組合乃證券及期貨(投資要約)(集體投資計劃)規則表6內的受限制計劃。提供、持有及其後轉讓有關股份，均受SFA的限制和條件所約束。

您應小心考慮究竟您是否獲准(根據SFA及任何適用於您的法例或規則)投資於該等股份，而究竟任何該等投資是否適合您，倘若有任何疑問，您應諮詢您的法律或專業顧問。

路博邁是註冊商標



© 2024路博邁。

此乃中文譯本，中英文本如有歧異，應以英文本為準。

僅供熟練投資者使用。