

發行人：**Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited**  
天利投資管理香港有限公司

本概要提供有關本產品的重要資料。  
本概要是銷售文件的一部分。  
請勿單憑本概要作本產品投資決定。

## 資料便覽

管理公司：	Threadneedle Management Luxembourg S.A.		
代理顧問：	Threadneedle Asset Management Limited (內部委任，英國)		
受託人：	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch		
全年持續費用：	AU、AEH及ASH股份類別：		2.05% <sup>#</sup>
	DU及DEH股份類別：		2.55% <sup>#</sup>
交易頻密程度：	每日		
基本貨幣：	美元		
股息政策：	不分派股息(如有收益將用於再投資)		
本投資組合財政年度終結日：	3月31日		
最低投資額：	首次：	AU及DU股份類別：	2,500美元
		AEH及DEH股份類別：	2,500歐元
		ASH股份類別：	2,500新加坡元
	額外：	零	

<sup>#</sup> 由於此股份類別於2018年2月1日下調經營開支，因此持續費用數額僅為估計數字。該數額是基於股份類別於12個月期間的估計總資產管理費及經營開支計算，並以佔該股份類別同期平均資產淨值的百分比列示。此數額可能每年皆有出入。

## 本投資組合是甚麼產品？

天利(盧森堡)－增值商品基金(「本投資組合」)是天利(盧森堡)的投資組合，該公司為於盧森堡成立的可變資本投資公司(即互惠基金)。天利(盧森堡)所在地監管機構為盧森堡金融業監管委員會。

## 目標及投資策略

本投資組合尋求達致直接或間接與商品市場掛鈎的資本增值。

本投資組合將會以彭博商品指數總回報(Bloomberg Commodity Index Total Return)為參考基準，但不會追蹤該指數。彭博商品指數總回報提供特定商品期貨合約年期(例如：1個月合約)的回報。代理顧問尋求主要藉運用多元化商品指數中的長短倉之結合而創設與個別商品及商品環節中的參考基準相關的減持及增持的持倉，使表現勝於參考基準。長短倉將大部分互相抵銷，並使代理顧問能夠調整在與本投資組合的投資策略符合一致的曲線上的比重及位置。

為達致其投資目標，本投資組合將廣泛投資於金融衍生工具作主要投資用途，提供運用名義數值總和法相當於本投資組合資產淨值400%的最高槓桿水平，此產生自其對從實物商品期貨合約產生的商品指數之投資參與，並且根據CSSF所規定的適用投資限制而充分廣泛分佈。根據承擔法，本投資組合的預期槓桿水平將介乎其資產淨值的0%至400%。

## 投資組合

相關商品

截至2017年12月31日

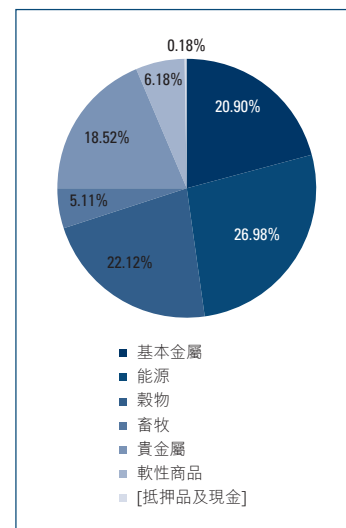
## 天利(盧森堡)－增值商品基金

本投資組合可作投資參與的實物商品類型並無任何限制，而此等商品可包括如農產品、能源、金屬商品等。本投資組合將為此目的而運用的主要金融衍生工具為總回報掉期及超額回報掉期。該等掉期的存續期通常為一個月或以下。

掉期是一項衍生工具合約，訂約對手方雙方可據此交換相關金融工具的利益。故此，在超額／總回報掉期下，金融資產的風險及回報由某一對手方轉移至另一對手方。至於本投資組合，本投資組合運用掉期交換相關多元化商品指數的表現。掉期的價值是每日按市值計算，而本投資組合則向其對手方收取／支付商品指數的回報。如該組商品的價值上升，本投資組合將收取此項回報的現金款額。相反，如該組商品的價值下跌，本投資組合將向對手方作出付款。

本投資組合亦可運用金融衍生工具(包括短倉)作對沖及有效組合管理。目前，本投資組合並不擬持有任何積極的短倉作投資用途。此外，本投資組合不會就任何商品市場或商品指數持有淨額整體短倉及不會被產生槓桿作用。透過購買將大部分互相抵銷的指數長短倉，本投資組合將在市場中取得100%的投資參與及因而不會對市場產生槓桿作用。本投資組合將投資於形式為年期少於一年的投資級別政府證券的抵押品。

儘管預期交易所買賣基金及／或交易所買賣商品／證券化票據、證明書、投資級別政府證券、貨幣市場工具、現金及／或其他債務證券不會構成本投資組合投資參與的主要部分，但本投資組合亦可投資於此等工具。一般而言，證券化票據指在某交易所上市及與商品掛鈎的結構性票據，而證明書則指存款證。本投資組合將透過大量持有上述若干工具(例如：證明書、投資級別政府證券及貨幣市場工具)以抵補其衍生工具持倉。因此，本投資組合在此等工具的投資可能會或可能不會與商品市場掛鈎。



## 本投資組合有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱銷售文件，了解風險因素等資料。

### 有關本投資組合名稱的警告

本投資組合名稱中「增值」的提述並不意味本投資組合的表現將勝於其他商品基金、商品市場或參考基準或產生增值的回報。在若干情況下可能產生負回報。

### 投資風險

無法保證能達致本投資組合的投資目標。本投資組合持有之投資的價值可跌可升，投資者未必能全數收回原本投資金額，尤其是非長期持有的投資。

### 商品投資風險

- 本投資組合投資於商品衍生工具而非實物商品。因此相關商品的即期價格變動並不能完全反映在本投資組合價格中。
- 本投資組合所投資的商品指數受到相關商品市場的影響，該等商品市場的表現與傳統證券市場可能非常不一致。商品價格可能受到多種因素影響，諸如供求、政府政策、政治及經濟事件、天氣及貿易等。商品價格變動以及相關指數水平可能增加本投資組合的波動性。
- 本投資組合將投資於從商品期貨中衍生價格的商品指數。投機者可能操控期貨價格，從而導致價格極端波動。

### 運用金融衍生工具風險

- 本投資組合可能投資於金融衍生工具。投資於該等工具可能涉及重大的對手方風險。如果對手方對該等衍生工具違約，則投資者很有可能損失全部投資。

- 本投資組合投資於並非總能迅速出售而不致公平價值出現折讓的資。本投資組合可能須降低售價、出售其他投資或放棄其他更具吸引力的投資機會。此外，也存在對衍生工具的錯誤定價或不當估值的風險。
- 如果掉期對手方違約，本投資組合將承擔掉期抵押物的績效及風險。抵押物與本投資組合的投資目標及政策之間可能並無關聯，因此本投資組合達成投資目標的能力將被減弱。同樣的，抵押物市場價值下跌將對本投資組合的資產淨值產生直接影響。

#### 高槓桿水平風險

使用衍生工具可導致投資組合的槓桿水平偏高。槓桿具有提高本投資組合波動性的整體作用，在有利本投資組合的市況下放大正數回報，但如價格走勢不利於本投資組合，則導致資產價值下跌的速度加快。本投資組合可具有超過組合基金資產淨值 100% 的具槓桿作用的風險承擔淨額，這可能導致本投資組合在不利市況下或如有關策略失敗時蒙受全部／重大損失。

#### 貨幣風險

如投資以多種貨幣計值的資產，匯率變動可能會影響投資的價值。

#### 投資者貨幣風險

如本投資組合的投資以閣下本身貨幣以外的貨幣計值，匯率變動可能會影響閣下投資的價值。

#### 對手方風險

本投資組合資產由經挑選的掉期及政府證券對手方持有，或投資於該等對手方。若對手方產生任何財政困難，會對本投資組合資產的可備用量及價值造成不利影響。

#### 信貸風險

本投資組合將承擔本投資組合可能投資的債券或其他債務證券的發行人的信貸風險。發行人的無償債能力或違約可能會影響本投資組合的資產價值。

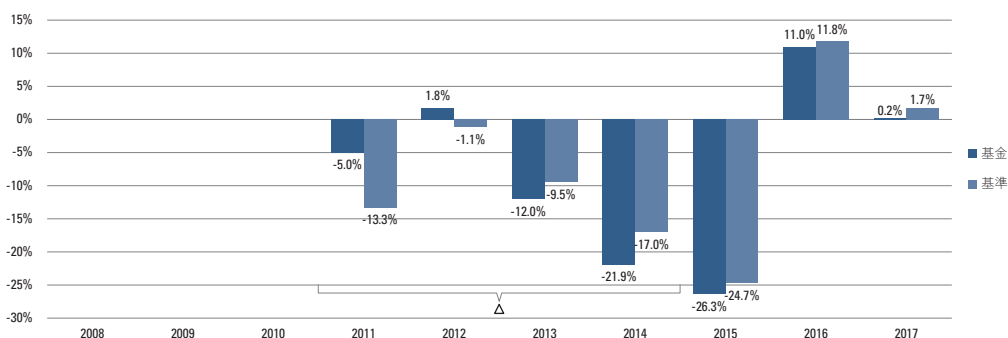
#### 對沖／基準風險

在不利情況下或如果管理公司或代理顧問運用並非與本投資組合的投資妥為相關的策略，則為投資、對沖及有效組合管理目的而運用金融衍生工具可能會變得無效。這或會導致本投資組合有重大虧損。

#### 政府證券風險

- 由於本投資組合大量持有投資級別政府證券(例如美國國庫券)作抵補，投資者應注意，本投資組合將會承受與有關政府證券相關的風險。在該等情況下，利率變動可能影響本投資組合的價值。一般而言，利率上升，政府證券(作為債務證券)的價格將下跌，反之亦然。此外，如該等證券的發行人(例如：美國政府)拒絕付款或無法付款，本投資組合的價值會受到重大影響。
- 本投資組合的資產由經挑選的對手方持有，或投資於該等對手方。若對手方產生任何財政困難，會對本投資組合的資產的可備用量及價值造成不利影響。

### 本投資組合過往表現如何？



- 過往表現的資料並非未來表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。
- 表現以曆年底資產淨值比較為計算基準，並已計及股息再投資。
- 以上數據列出所示曆年內該股份類別價值上升或下跌的幅度。表現數據以美元計算，包括持續費用，但不包括閣下可能須支付的認購費及贖回費。

## 天利(盧森堡)－增值商品基金

- 如未列出過往表現，即表示該年度並無足夠數據說明表現。
  - 本投資組合推出日期：2010年6月29日
  - AU股份類別推出日期：2010年6月29日
  - 管理公司認為AU股份類別(亦即以本投資組合的基本貨幣計值的零售股份類別)是最合適而具代表性的股份類別。
  - 本投資組合的基準為彭博商品指數總回報。請參閱發售文件以瞭解有關基準的進一步資料。
- △ 有關年度表現所屬的環境已不適用於現況。2014年1月31日前，本投資組合對於投資衍生工具的投資政策與現時有別。

### 本投資組合是否提供任何保證？

本投資組合並不提供任何保證。閣下未必能全數收回投資本金。

### 投資本投資組合涉及哪些費用？

#### 閣下或須繳付的收費

閣下就本投資組合股份交易或須繳付以下費用。

費用	您須繳付
認購費 (首次認購費)	AU、AEH及ASH股份類別：最高為投資金額的5.00% DU及DEH股份類別：最高為投資金額的1.00%
轉換費 (換股費)	最高為認購股份資產淨值的0.75%
贖回費	不適用

#### 本投資組合的持續費用

以下費用將從本投資組合中扣除，閣下的投資回報將會因此減少。

	每年收費率
資產管理費	AU、AEH及ASH股份類別：該類別價值的1.75% DU及DEH股份類別：該類別價值的2.25%
保管費	已包含在下述經營開支中
表現費	不適用
行政費	已包含在下述經營開支中
經營開支	該類別價值的0.30%

#### 其他費用

本投資組合股份交易或須繳付其他費用。

#### 其他資料

- 於各估值日下午3時(盧森堡時間)或之前(即交易截止時間)經註冊處與過戶代理人收妥由閣下提出的認購及贖回股份的要求，一般按本投資組合隨後釐定的資產淨值執行。香港代表/閣下的分銷商可能就接收投資者的要求設定不同的截止時間。請向閣下的分銷商查詢其內部交易截止時間。
- 本投資組合於各盧森堡「營業日」計算資產淨值，股份價格每日於網站 [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com)<sup>1</sup> 公佈。
- 歡迎瀏覽 [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com)<sup>1</sup> 查閱向香港投資者提供的其他股份類別之過往表現資料。

#### 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概不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何聲明。

<sup>1</sup> 證監會未審核該網站內容。該網站可能載有未獲認可向香港公眾銷售及不供香港投資者投資的基金相關的資料。