

滙豐環球投資管理

訂價調整

2026 年 9 月 29 日

由 HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited
（滙豐投資基金（香港）有限公司）刊發

請注意
由於最近市場情況的影響，調整比率可能會有重大及頻繁調整。請聯絡滙豐投資基金（香港）有限公司以獲取最新調整率。

HSBC 滙豐
Global Asset Management 環球投資管理

重要提示： 本文件僅載有獲准在香港向公眾人士發售的基金的相關資料^。

滙豐環球投資管理 – 訂價調整

甚麼是訂價調整？

訂價調整（又稱擺動訂價）是一項保障現有基金股東利益，以免其承擔因大〔淨額〕認購或贖回而導致基金產生交易成本的機制。有關交易成本包括（但不限於）買賣差價、經紀費用和交易稅。

若不設訂價調整機制，交易成本將由基金的所有股東承擔。反之，當實施此機制後，因有關交易成本由認購或贖回單位的客戶促成，故是項交易成本僅由該等客戶承擔。

滙豐環球投資管理利用此訂價調整機制保障現有基金股東的利益。

訂價調整機制如何運作？

訂價調整機制是一個以百分比顯示，由三個主要部分（以右列的例子說明）組成的價格系統。

1. 限額比率

在每一估值日，滙豐環球投資管理將計算基金的總認購並減去基金的總贖回。

若認購較大，結果為”淨額認購”。若贖回較大，結果則為”淨額贖回”。

若於任何估值日，認購減去贖回的結果佔基金資產淨值的百分比較限額比率高，便會觸發訂價調整。

2. 買入調整比率

當淨額認購較限額比率大，便會行使買入調整比率。

於此情況下，基金的每單位資產淨值將根據買入調整比率調高。

其效果相等於要求當日認購的投資者支付額外費用，並將是項費用投放回基金中，故現有基金股東就交易成本毋須受不利之影響。

3. 賣出調整比率

賣出調整比率作用如買入調整比率，但適用於當淨額贖回較限額比率大的情況。

當發生此情況，基金的每單位資產淨值將根據賣出調整比率調低。

如第二頁的調整比率表所示，每隻基金的買入及賣出調整比率可能並不相同。

例子：

- 基金資產淨值：1 億美元
- 限額比率：資產淨值的 1%
- 認購：1,000 萬美元
- 贖回：800 萬美元
- 認購 – 贖回：200 萬美元（淨額認購）

根據本例子，淨額認購（ 200 萬美元） 較限額比率（ 1 億美元的 1%， 即 100 萬美元）為高。

因此，基金將按買入調整比率調高資產淨值。

下頁的圖表顯示每隻基金現時行駛訂價調整的調整比率（買入和賣出比率）。滙豐環球投資管理不會披露任何基金的限額比率。

限額比率及調整比率會否變更？

滙豐環球投資管理將每季檢討限額比率和調整比率。

然而，本公司亦可因應特定市況隨時調整有關比率，以保障基金的投資者。

總結

訂價調整機制的唯一目標是保障基金的股東。

每當投資者因認購／贖回單位而受到訂價調整機制影響時，他們實際是支付交易費用，以免對現有基金股東購成不利。

此外，若投資者決定直接進行投資，其亦將承擔有關交易成本。

重要提示： 本文件僅載有獲准在香港向公眾人士發售的基金的相關資料^。

滙豐環球投資管理 – 訂價調整

請注意

由於最近市場情況的影響, 調整比率可能會有重大及頻繁調整。請聯絡滙豐投資基金（香港）有限公司以獲取最新調整率。

投資者應注意本公司將至少每季檢討調整比率。此外，本公司亦可因應特定市況隨時調整有關比率。因此調整比率或因不時變動而有別於本文所載。

環球基金	調整比率	
	買入 (%)	賣出 (%)
滙豐環球投資基金 —東協股票	0.16	0.17
滙豐環球投資基金 —亞洲貨幣債券[1]	0.17	0.17
滙豐環球投資基金 — 亞洲股票(日本除外)	0.50	0.62
滙豐環球投資基金 — 亞洲小型公司股票(日本除外)	0.66	0.78
滙豐環球投資基金 — 亞太收益增長股票	0.12	0.24
滙豐環球投資基金 — 亞洲貨幣債券[2]	0.20	0.20
滙豐環球投資基金 — 巴西股票	0.38	0.37
滙豐環球投資基金 — 新興四國股票	0.40	0.40
滙豐環球投資基金 — 新興四國市場股票	0.37	0.38
滙豐環球投資基金 — 中國股票	0.59	0.63
滙豐環球投資基金 — 經濟規模美國股票	0.09	0.14
滙豐環球投資基金 — 歐元債券	0.10	0.10
滙豐環球投資基金 — 歐元高收益債券	0.30	0.30
滙豐環球投資基金 — 歐元區小型公司股票	0.80	0.70
滙豐環球投資基金 — 歐元區價值	0.20	0.05
滙豐環球投資基金 — 歐洲價值	0.25	0.10
滙豐環球投資基金 — 前沿市場[3]	139	1.42
滙豐環球投資基金 — 環球債券	0.07	0.07
滙豐環球投資基金 — 環球企業債券	0.06	0.06
滙豐環球投資基金 — 環球新興市場債券	0.37	0.37
滙豐環球投資基金 — 環球新興市場股票	0.38	0.42
滙豐環球投資基金 — 環球新興市場多元資產入息	0.28	0.29
滙豐環球投資基金 — 環球股票可持續健康護理	0.20	0.10
滙豐環球投資基金 — 環球股票專注波幅	0.16	0.21
滙豐環球投資基金 — 環球政府債券	0.03	0.03
滙豐環球投資基金 — 環球高入息債券	0.26	0.26
滙豐環球投資基金 — 環球高收益債券	0.23	0.23
滙豐環球投資基金 — 環球基建股票	0.52	0.56
滙豐環球投資基金 — 環球投資級證券化信用債券	0.04	0.15
滙豐環球投資基金 — 氣候轉型環球企業債券	0.07	0.07
滙豐環球投資基金 — 氣候轉型環球股票	0.12	0.16
滙豐環球投資基金 — 環球房地產股票	0.43	0.47
滙豐環球投資基金 — 環球靈活證券化信用債券	0.28	0.28
滙豐環球投資基金 — 環球短期債券	0.07	0.07
滙豐環球投資基金 —環球高息股票	0.20	0.15

[1] 本附屬基金並未在香港發行。

[2] 本附屬基金並未在香港發行。

[3] 本附屬基金並未在香港發行。

重要提示： 本文件僅載有獲准在香港向公眾人士發售的基金的相關資料^。

環球基金	調整比率	
	買入 (%)	賣出 (%)
滙豐環球投資基金 — 香港股票	0.56	0.58
滙豐環球投資基金 — 印度固定收益	0.10	0.10
滙豐環球投資基金 — 印度股票	0.18	0.17
滙豐環球投資基金 — 全智選 — 亞洲焦點保守	0.16	0.16
滙豐環球投資基金 — 全智選 — 亞洲焦點增長	0.31	0.40
滙豐環球投資基金 — 全智選 — 亞洲焦點入息	0.21	0.28
滙豐環球投資基金 — 俄羅斯股票[4]	2.00	2.00
滙豐環球投資基金 — 策略收益債券	0.13	0.13
滙豐環球投資基金 — 超短期債券	0.10	0.10
滙豐環球投資基金 — 美元債券	0.17	0.17
滙豐環球投資基金 — 美國高收益債券	0.23	0.23
滙豐環球投資基金 — 美國聚焦入息	0.15	0.15
滙豐環球投資基金 — 美國短期高收益債券[5]	0.23	0.23
滙豐環球基金 ICAV — 中國政府當地債券 UCITS ETF**（*僅限非上市類別-本基金未獲認可為於香港上市的交易所買賣基金）*	0.01	0.08
滙豐環球基金 ICAV — 環球綜合債券 UCITS ETF*（**僅限非上市類別-本基金未獲認可為於香港上市的交易所買賣基金）*	0.04	0.10
滙豐環球基金 ICAV — 環球企業債券 UCITS ETF**（*僅限非上市類別-本基金未獲認可為於香港上市的交易所買賣基金）*	0.00	0.20
滙豐環球基金 ICAV — 環球新興市場政府債券指數基金	0.00	0.34
滙豐環球基金 ICAV — 環球股票指數基金	0.07	0.09
滙豐環球基金 ICAV — 環球政府債券 UCITS ETF**（*僅限非上市類別-本基金未獲認可為於香港上市的交易所買賣基金）*	0.00	0.10
滙豐環球基金 ICAV — 美國股票指數基金	0.08	0.09
滙豐環球基金ICAV — 環球新興市場政府當地債券指數基金[6]	不適用	不適用

香港基金	調整比率	
	買入 (%)	賣出 (%)
滙豐集合投資信託 — 滙豐亞太股票（日本除外）專注波幅基金	0.49	0.59
滙豐集合投資信託 — 滙豐亞洲高入息債券基金	0.27	0.27
滙豐集合投資信託 — 滙豐亞洲多元資產高入息基金	0.37	0.38
滙豐集合投資信託 — 滙豐中國多元資產入息基金	0.40	0.42
滙豐集合投資信託 — 滙豐歐洲多元資產入息基金	0.15	0.07
滙豐集合投資信託 — 滙豐全方位中國債券基金	0.20	0.20
滙豐集合投資信託 — 滙豐蛻變亞洲股票基金	0.07	0.15
滙豐集合投資信託 — 滙豐環球可持續多元資產入息基金	0.08	0.10
滙豐集合投資信託 — 滙豐環球多元化實際回報基金	-	-
滙豐集合投資信託 – 滙豐印度多元入息基金	0.17	0.17
滙豐集合投資信託 – 滙豐退休歲月多元資產基金	-	-
滙豐集合投資信託 – 滙豐美國動態機遇股票基金	0.04	0.04
滙豐投資信託基金 — 滙豐亞洲債券基金	0.25	0.25
滙豐投資信託基金 — 滙豐亞洲高收益債券基金	0.37	0.37
滙豐投資信託基金 — 滙豐中國增長基金	0.30	0.33

[4] 本附屬基金已於 2025 年 7 月 30 日終止。儘管截至本文件日期，本附屬基金仍獲證監會認可，但本附屬基金已不再向香港公眾發售。我們將適時向證監會申請撤銷本附屬基金的認可。

[5] 本附屬基金並未在香港發行

[6] 本附屬基金並未發行

重要提示： 本文件僅載有獲准在香港向公眾人士發售的基金的相關資料^。

香港基金	調整比率	
	買入 (%)	賣出 (%)
滙豐投資信託基金 — 滙豐中國動力基金	0.58	0.62
滙豐均衡管理基金	0.01	0.01
滙豐增長管理基金	-	-
滙豐穩健管理基金	0.02	0.02
滙豐平穩增長管理基金	-	-

風險考慮

投資任何基金皆附帶風險。投資產品市值及收益均可升可減，或不能收回原投資額度。

潛在投資者應參閱銷售文件以便獲取包括風險因素的其它資料，並應作出投資決定前諮詢律師、會計師或其他財務顧問尋求專業意見。

本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，在任何情況下均不應被視為滙豐投資基金(香港)有限公司(「滙豐投資」)的促銷或建議。滙豐投資及滙豐集團對任何依賴本文件而引致的損失概不負責。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其它因素尋求獨立的意見。本文件內的資料乃取自滙豐投資合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐投資不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。

此文件並未經證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）批閱。

^ 證監會認可並不等同對計劃作出推介或認許，亦不對計劃的商業利弊或表現作出保證。也不意味計劃適合所有投資者，或認許其適合任何個別投資者或任何類別的投資者。