

重要資料：務請即時細閱本函件。閣下如對本函件的內容有任何疑問，應尋求獨立的專業意見。

敬啟者：

**摩根基金－日本股票基金及摩根基金－新加坡基金
(各稱「子基金」及統稱「該等子基金」)**

此函旨在告知閣下，JF資產管理有限公司（「**JFAML**」）已獲委任為該等子基金的投資經理人，由2017年1月6日（包括當日）（「**生效日期**」）起生效。

於生效日期之前，JPMorgan Asset Management (Japan) Limited（「**JPM Japan**」）獲摩根基金（「**本基金**」）的管理公司JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.（「**管理公司**」）委任為摩根基金－日本股票基金的投資經理人，而JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited（「**JPM Singapore**」）獲管理公司委任為摩根基金－新加坡基金的投資經理人。該等子基金的日常投資管理職能分別由JPM Japan及JPM Singapore履行。

為加強轉授模式的持續監督及定期監察，由生效日期起，管理公司在所有時間均將其投資管理職能轉授予JFAML，並委任JFAML為該等子基金的投資經理人，而JFAML繼而將摩根基金－日本股票基金的投資管理職能轉授予JPM Japan，並將摩根基金－新加坡基金的投資管理職能轉授予JPM Singapore。因此，由生效日期起，JPM Japan已成為摩根基金－日本股票基金的助理投資經理人，而JPM Singapore已成為摩根基金－新加坡基金的助理投資經理人。

在新轉授模式下，該等子基金的投資管理職能繼續由JPM Japan及JPM Singapore分別履行，而兩者均受JFAML監督。

該等子基金的投資目標及政策以及風險取向並無更改，而上述有關該等子基金轉授模式之變更不會對投資者的利益產生任何重大不利影響。該等子基金及投資者應繳付的費用及開支亦將維持不變。此等費用及開支包括與上述更改有關、預計約為40,000港元的成本，並將該等子基金之間平分。

本基金的香港銷售文件將於短期內作出相應修訂。

閣下可於一般辦公時間內在摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處¹，以及瀏覽本公司網頁www.jpmorganam.com.hk²，免費索取本基金的銷售文件。

¹ 摩根基金（亞洲）有限公司之註冊辦事處位於香港中環干諾道中8號遮打大廈21樓。

² 此網頁並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

管理公司就本函件內容之準確性承擔責任。

如閣下對本函件的內容或該等子基金任何其他方面有任何疑問，請聯絡：

- 閣下的銀行或財務顧問；
- 本公司的機構代理服務熱線（852）2978 7788；
- 本公司的代理客戶服務熱線（852）2265 1000；
- 如閣下通常直接與我們聯絡，請致電摩根基金理財專線（852）2265 1188；或
- 閣下的客戶顧問或客戶賬戶經理。

摩根基金（亞洲）有限公司
（本基金之香港代表人）



香港及中國零售基金業務總監
王大智
謹啟

2017年1月27日

重要資料：務請即時細閱本函件。如閣下對本函件的內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

敬啟者：

摩根基金—新興市場投資級別債券基金（「子基金」）

由2017年2月1日起，子基金之指標將由「70%摩根新興市場債券環球多元化投資級別指數（總回報總額）／30%摩根公司新興市場債券廣泛多元化投資級別指數（總回報總額）」更改為「50%摩根新興市場債券環球多元化投資級別指數（總回報總額）／50%摩根公司新興市場債券廣泛多元化投資級別指數（總回報總額）」。由於新指標更符合新興市場投資級別債券領域的變化，因此更合適作為業績表現的比較基準。

摩根基金之香港銷售文件將會更新以反映指標的更改。子基金的管理方式以及費用及開支將無改變。

子基金之管理公司就本函件內容之準確性承擔責任。

如閣下對本函件的內容或子基金任何其他方面有任何疑問，請聯絡：

- 閣下的銀行或財務顧問；
- 本公司的機構代理服務熱線（852）2978 7788；
- 本公司的代理客戶服務熱線（852）2265 1000；
- 如閣下通常直接與我們聯絡，請致電摩根基金理財專線（852）2265 1188；或
- 閣下指定的客戶顧問或摩根退休金服務（852）2978 7588。

摩根基金（亞洲）有限公司
（子基金之香港代表人）



香港及中國零售基金業務總監
王大智
謹啟

2017年1月18日

此補充文件需隨附2016年11月
香港銷售文件（可不時予以
修訂），方為有效

摩根基金2016年11月香港銷售文件之2016年12月補充文件

本文件為摩根基金（「本基金」）2016年11月香港銷售文件（「銷售文件」）（可不時予以修訂）之2016年12月補充文件，並須連同該銷售文件方可派發。

以下更改適用於銷售文件，即時生效：

- (1) 銷售文件中「釋義」一節將作出修訂，及加插下文：
中華通 本銷售文件第4.28節所述之滬港通及深港通。
- (2) 銷售文件內所有有關「滬港通」的提述將以「中華通」取代。
- (3) 銷售文件第3.1分節標題為「股票子基金」一分節內摩根基金－環球房地產證券基金（美元）的投資政策第三段將全部刪去。
- (4) 銷售文件第3.1分節標題為「股票子基金」一分節內摩根基金－環球房地產證券基金（美元）的風險取向第七點將全部刪去。
- (5) 銷售文件第4.28分節標題為「於中華人民共和國（「中國」）之投資」一分節將全部刪去，及以下文取代：

「4.28於中華人民共和國（「中國」）之投資

於中國之投資須承受新興市場的風險（請參閱銷售文件上文第4.21分節標題為「新興及發展中市場」一分節）及與中國市場相關的額外風險。

中國經濟正處於由計劃經濟走向以市場導向的經濟，故此投資可能對法律法規的改變，以及政治、社會或經濟政策（包括政府可能作出干預）的改變敏感。

在極端情況下，子基金可能因有限的投資能力而招致損失，或因為當地投資限制、中國內地證券市場缺乏流通性，及／或執行及結算交易出現延誤或干擾而未能全面實施或實行其投資目標或策略。

子基金投資以CNY（境內人民幣）計價的中國國內證券，將透過合格境外機構投資者或透過人民幣合格境外機構投資者進行。中華通的所有香港及海外投資者僅可以CNH（境外人民幣）買賣及結算合資格中國A股。該等子基金及股份類別將就該等投資承受相關子基金的參考貨幣兌CNY（境內人民幣）或CNH（境外人民幣）的匯率波動之影響。

合格境外機構投資者／人民幣合格境外機構投資者（QFII／RQFII）

外國投資者可透過合格境外機構投資者或已向中國證監會（中國證券監督管理委員會）取得QFII（合格境外機構投資者）及／或RQFII（人民幣合格境外機構投資者）資格及獲外管局（中國外匯管理局）授予額度的投資經理人，投資於中國國內證券市場。

中國證監會已向投資經理人授予QFII及RQFII牌照，而投資經理人的QFII／RQFII額度的一部分已經提供給由JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.管理的基金。

本基金可透過投資經理人的QFII及／或RQFII額度，代表有關子基金直接投資於中國國內證券市場。

現行QFII／RQFII規例對投資設有嚴格的限制（包括投資限制、最短投資持有期及調回本金和溢利的規則），此等規則適用於投資經理人，且並非只適用於由本基金或子基金進行的投資。因此，投資者應注意，倘若投資經理人的投資活動違反了QFII／RQFII規例，可能導致有關額度（包括本基金用於投資於QFII／RQFII合資格證券的任何其他部分）被撤銷，或被施加其他監管行動。

概不保證投資經理人將可繼續維持其QFII／RQFII資格或其QFII／RQFII額度可予提供，或本基金或子基金將可從投資經理人獲分配充足份額的QFII／RQFII額度，以應付有關子基金的所有申購，亦不保證贖回要求可適時獲得處理。

投資者應注意，由於投資經理人的QFII／RQFII資格可被暫停或撤銷而需出售其所持有之證券，或會對子基金的表現造成不利影響。

中華通

可投資於中國的所有子基金可透過中華通投資於中國A股，惟須受任何適用的監管限制之規限。滬港通機制是由香港交易及結算有限公司（「香港交易所」）、香港中央結算有限公司（「香港結算」）、上海證券交易所（「上交所」）與中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）建立的證券交易及結算互聯互通機制，而深港通是由香港交易所、香港結算、深圳證券交易所（「深交所」）與中國結算建立的證券交易及結算互聯互通機制。中華通旨在實現中國內地與香港兩地投資者直接進入對方市場的目標。此機制將允許外國投資者透過其香港經紀買賣若干中國A股。

除了QFII及RQFII計劃外，有意投資於中國國內證券市場的子基金可利用中華通進行投資，因此須承受以下額外的風險：

一般風險：有關法規未經驗證，並可能會變更，且可能具潛在追溯效力。目前還不確定該機制將如何應用，可能對子基金造成不利影響。該機制需要利用新的資訊科技系統，由於涉及跨界性質，故可能承受操作風險。倘有關系統無法正常運作，透過該機制在香港及上海或深圳（視情況而定）市場進行的交易可能受到干擾。

結算及交收風險：香港結算及中國結算已建立結算通，並將互相成為對方的參與者，為跨境交易提供結算與交收服務。於各自市場達成的跨境交易，當地結算所將與其結算參與者進行結算與交收，同時承擔及履行其結算參與者與對方結算所就此跨境交易的結算與交收責任。

法定／實益擁有權：倘證券在跨境以託管形式持有，存在與當地中央證券存管處、香港結算及中國結算的強制規定相關的法定／實益擁有權風險。

正如其他新興及發展中市場（請參閱銷售文件上文第4.21分節標題為「新興及發展中市場」一分節），法律框架才剛開始發展證券的法定／正式擁有權及實益擁有權或權益的概念。此外，香港結算作為代名持有人，不保證透過香港結算持有的中華通證券的所有權，且無代表實益擁有人執行與擁有權相關的所有權或其他權利。因此，法院可能認為任何代名人或託管人（作為中華通證券的註冊持有人）將擁有該等證券的全面擁有權，而該等中華通證券將構成該實體可供向該實體的債權人作出分派的資產組合之一部分及／或實益擁有人可能對該等證券沒有權利。因此，子基金及保管人不能確保子基金享有該等證券的擁有權或相關所有權。

倘若香港結算被視為就其持有的資產履行保管職能，應注意保管人與子基金將與香港結算沒有任何法律關係，及倘子基金因香港結算的表現或無力償債而蒙受損失，子基金對香港結算沒有直接法律追索權。

倘若中國結算違約，香港結算根據其與結算參與者訂立的市場合約須承擔的責任，將只限於協助結算參與者提出索償。香港結算將以真誠的態度行事，通過可使用的法律途徑或要求中國結算清盤，以向中國結算追討未償還的股票及款項。在該情況下，子基金可能無法完全追討其損失或其中華通證券，以及追討過程亦可能有所延誤。

操作風險：香港結算為由香港市場參與者執行的交易提供結算、交收、代名人功能及其他相關服務。中國法規中若干有關買賣的限制將適用於所有市場參與者。在出售情況，須把股份提前交付予經紀，因而增加交易對象風險。由於該等要求，子基金或許無法及時購入及／或出售持有的中國A股。

額度限制：機制受額度限制之規限，可能限制子基金及時地通過中華通投資於中國A股的能力。

投資者賠償：子基金將不受當地的投資者賠償基金保障。

暫停風險：如果中華通實施暫停交易，則子基金投資於中國A股的能力將受到不利影響。在該情況下，子基金達致其投資目標的能力會受負面影響。

中華通將只在香港及中國有關交易所中任何一間的市场均開放交易及兩地市場的銀行在相應結算日開門營業的日子運作。可能出現以下情況：雖然在中國市場為正常交易日，但子基金不能進行任何中國A股交易。當中華通不進行交易的時候，子基金可能承受中國A股股價波動的風險。

與深交所中小企業板（「中小板」）及／或創業板相關的風險：

子基金可透過深港通投資於深交所中小板及／或創業板上市的股票。投資於中小板及／或創業板上市的股票可能導致相關子基金及其投資者蒙受重大損失。以下額外風險將適用：

- 股價波動較大

中小板及／或創業板的上市公司通常屬新興性質，經營規模較小。因此，相較於在深交所主板上市的公司，該等公司的股價及流動性波動較大，且面臨更高的風險，換手率亦更高。

- 估值過高風險

中小板及／或創業板上市的股票估值可能過高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能更易被操控。

- 監管差異

與在創業板上市的公司有關的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及主板及中小板的有關規則及規例嚴格。

- 除牌風險

在中小板及／或創業板上市的公司發生除牌可能更為普遍及迅速。倘若相關子基金投資的公司被除牌，可能對相關子基金構成不利影響。

中國稅務

《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）向在中國並無設立常設機構之外國企業所取得源自中國之收入徵收20%之企業所得稅（「企業所得稅」）。此稅率已根據企業所得稅法實施條例被調低至10%。此等收入包括溢利（包括出售中國證券所得收益）、股息、利息、租金、特許權使用費等。

子基金投資於中國證券，可能須繳付在中國徵收的預扣企業所得稅及其他稅項。

由中國公司支付的股息及利息須繳付10%稅項。於中國的支付實體將負責在作出付款時預扣該稅項。政府債券之利息收入獲特定豁免繳納企業所得稅。

出售中國證券所得收益通常須繳付企業所得稅法下的10%企業所得稅。除按暫時豁免獲特定豁免繳納企業所得稅之出售中國A股的收益外，已就並未獲特定豁免繳納企業所得稅的出售中國證券所得收益作出10%的全額中國稅項撥備。然而，一般而言，就中國證券的收益徵收的企業所得稅並無預扣機制。

由於未能確定中國證券的收益是否及如何被徵稅、規則可能有所更改及稅項可能被追溯應用，管理公司為應付出售中國證券所獲取之收益的最終中國稅項負擔而提撥的任何稅務準備可能會過多或不足。因此，對投資者有利或不利乃取決於如何就該等收益徵稅之最終結果、撥備額及投資者認購及／或贖回其子基金股份之時間。任何因撥備少於實際稅務負擔而造成之短缺將於相關子基金的資產中扣帳，將對相關子基金之資產價值造成不利影響。」

- (6) 銷售文件第9.3分節標題為「中華人民共和國（「中國」）」一分節第二及第三段將全部刪去，及以下文取代：

「子基金投資於中國證券，可能須繳付在中國徵收的預扣企業所得稅（「企業所得稅」）及其他稅項，包括以下稅項：

- 由中國公司支付的股息及利息須繳付10%稅項。於中國的支付實體將負責在作出付款時預扣該稅項。政府債券之利息收入獲特定豁免繳納企業所得稅。
- 出售中國證券所得收益通常須繳付企業所得稅法下的10%企業所得稅。除按暫時豁免獲特定豁免繳納企業所得稅之中國A股的收益外，已就並未獲特定豁免繳納企業所得稅的出售中國證券所得收益作出10%的全額中國稅項撥備。然而，一般而言，就中國證券的收益徵收的企業所得稅並無預扣機制。

由於未能確定中國證券的收益是否及如何被徵稅、規則可能有所更改及稅項可能被追溯應用，管理公司為應付出售中國證券所獲取之收益的最終中國稅項負擔而提撥的任何稅務準備可能會過多或不足。因此，對投資者有利或不利乃取決於如何就該等收益徵稅之最終結果、撥備額及投資者認購及／或贖回其子基金股份之時間。任何因撥備少於實際稅務負擔而造成之短缺將於相關子基金的資產中扣帳，將對相關子基金之資產價值造成不利影響。」

香港銷售文件 – 2016年11月

摩根基金

SICAV系列

	頁
釋義.....	1
重要資料.....	5
1 本基金之架構.....	7
2 子基金.....	8
3 投資目標及政策.....	8
3.1 股票子基金	
3.2 混合資產子基金	
3.3 債券子基金	
3.4 貨幣市場子基金	
3.5 風險管理程序	
3.6 附加適用於各項基金之投資策略	
3.7 有關摩根基金－印度股票基金之附加資料	
4 風險因素.....	61
4.1 一般資料	
4.2 政治及／或監管規例	
4.3 沃爾克法規(Volcker Rule)	
4.4 投資目標	
4.5 合適投資者	
4.6 暫停股份買賣	
4.7 認股權證	
4.8 期貨及期權	
4.9 衍生風險	
4.10 商品相關工具	
4.11 投資於小型公司的子基金	
4.12 科技相關公司	
4.13 投資於集中投資組合的子基金	
4.14 環球天然資源及礦業公司股票	
4.15 資產抵押證券(ABS)及按揭證券(MBS)	
4.16 高收益債券	
4.17 投資級別債券	
4.18 參與票據	
4.19 預託證券	
4.20 上市	
4.21 新興及發展中市場	
4.22 於俄羅斯之投資	
4.23 於房地產之投資	
4.24 反向回購協議及出售本基金作為買方之回購交易權	
4.25 回購協議及出售本基金作為賣方之回購交易權	
4.26 證券貸出	
4.27 提前終止	
4.28 於中華人民共和國(「中國」)之投資	
4.29 資產負債表風險	
4.30 利率風險	
4.31 信貸風險	
4.32 主權風險	
4.33 歐元區主權債務危機風險	

4.34	對沖風險	
4.35	股息	
4.36	貨幣對沖股份類別	
4.37	子基金投資於債務證券的相關風險	
4.38	政府債務證券	
4.39	主權債務危機的相關風險	
4.40	財務機構的債務證券	
4.41	未經評級債券	
4.42	可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業	
4.43	有關海外帳戶稅收合規法案（「FATCA」）的風險	
4.44	或然可換股證券	
4.45	貨幣風險	
4.46	流通性風險	
4.47	股票證券	
4.48	優先證券	
4.49	可換股證券	
4.50	現金倉盤及暫時防守性倉盤	
5	收益分派政策	73
6	價格之計算	75
6.1	每股資產淨值	
6.2	發行及贖回價	
7	買賣	77
7.1	認購	
7.2	身份證明	
7.3	代名人安排	
7.4	贖回	
7.5	轉換	
7.6	暫停買賣	
7.7	認購及轉換為若干子基金的限制	
8	費用及開支	82
9	稅項	84
9.1	盧森堡	
9.2	香港	
9.3	中華人民共和國（「中國」）	
9.4	歐盟稅務注意事項	
9.5	中華人民共和國稅務考慮	
9.6	海外帳戶稅收合規法案（FATCA）下之美國稅預扣及申報	
9.7	外國被動投資公司	
9.8	政府間自動交換資料的協議	
10	會議及報告	87
11	終止	87
12	一般資料	87
12.1	價格資料	
12.2	可供查閱文件	
12.3	利益衝突	
12.4	投訴及查詢之處理	
名錄	90
附錄一—股份類別詳情	91
附錄二—投資限制及權力	97
附錄三—抵押品	107

釋義

「公司章程」	指	本基金不時經修訂之公司組織章程
「資產抵押證券(ABS)」	指	ABS屬於證券類，持有人獲取的收益主要視乎某一指定金融資產的集合資產組別所產生的現金流而定。相關資產可包括但不限於按揭、汽車貸款、信用卡、學生貸款、設備租賃、有抵押回購貸款及增級設備信託證書
「澳元」	指	澳洲之法定貨幣
「指標」	指	除非另有指明，本銷售文件第3節所列的各子基金的指標（可不時予以修訂）為參考子基金表現的基點。指標亦可作為目標相關公司市值的指引，並將於適當時列明於子基金的投資政策。不同子基金與指標相關的程度視乎很多因素，例如子基金的風險取向、投資目標及投資限制，以及指標成分的集中性。當子基金的指標為投資政策的一部分時，將列明於本銷售文件第3節內子基金的投資目標及政策，而子基金將尋求突破該指標的表現 「總回報淨額」一詞適用於回報按已扣除股息稅所呈報時的指標。「總回報總額」一詞適用於回報按未扣除股息稅所呈報時的指標，而「價格指數」適用於回報不包括股息收入時
「Caisse de Consignation」	指	Caisse de Consignation是一個盧森堡政府機構，負責根據適用盧森堡法律妥善保管由財務機構交予其託管的無人申索的資產。管理公司將在基金章程所述的若干情況下向盧森堡信託局支付無人申索的股東資產
「加元」	指	加拿大之法定貨幣
「中國「A」股及中國「B」股」	指	大部分於中國股票交易所上市之公司將提供兩種不同的股份類別：「A」股及「B」股。中國「A」股由在中國大陸註冊成立的公司於上海及深圳證券交易所以人民幣交易，並只能夠由中國境內投資者及合資格境外機構投資者購買。中國「B」股於上海及深圳證券交易所以外幣（例如美元）報價，並開放予境內及境外投資
「CNH」	指	中國境外人民幣，在中國境外提供及主要在香港交易。中國政府於2010年7月推出該貨幣，以鼓勵與中國境外實體進行貿易及投資。CNY（境內）及CNH（境外）的價值可能會有所不同
「CNY」	指	在中國境內提供的中國人民幣
「佣金攤分安排」	指	投資經理人可訂立佣金攤分安排，但必須對投資經理人之客戶（包括本基金）有直接及可識別之利益，而有關投資經理人必須信納產生分攤佣金之交易乃以真誠作出，嚴格遵守適用之監管規定及符合本基金及股東之最佳利益。任何該等安排均須由投資經理人按照與最佳市場慣例相稱之條款訂立
「或然可換股證券」	指	一種投資工具，在預設事件（通常稱為「觸發事件」）發生時，可能按折讓價轉換為發行公司的股份，或所投資的本金可能會永久或暫時損失。或然可換股證券的票息支付由發行機構酌情決定，亦可由發行機構取消。觸發事件可以不同，但可包括發行公司的資本比率跌至低於某一水平或發行機構的股價有一段時間跌至低於某一水平
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「CSSF」	指	Commission de Surveillance du Secteur Financier
「保管人」	指	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
「董事會」	指	本基金之董事會（英文詞語「Board」、「Directors」或「Board of Directors」於中文均譯作「董事會」）
「分銷商」	指	子基金若干股份類別於香港之分銷商。分銷商之詳情及透過有關分銷商可認購股份類別之資料載於本銷售文件附錄一
「註冊地」	指	本銷售文件第3節文義中「註冊地」一詞指某公司註冊成立所在及設有其註冊辦事處的國家
「派息股票證券」	指	派息股票證券為其管理層表示有意在未來向股東派息的公司所發行的股票證券。在決定派息證券時通常考慮（但不限於）以下因素：上市公司公告和有關股息政策方面之公司訪問；現金流分析和歷史記錄

「合資格國家」	指	任何歐盟成員國、經濟合作及發展組織（「經合組織」）之任何成員國及董事會就各子基金之投資目標而言認為適合之任何其他國家。於此類別之合資格國家包括非洲、美洲、亞洲、澳大拉西亞及歐洲之國家
「新興市場」	指	屬於新興及發展中市場的國家包括但不限於(1)在發展中經濟（由國際金融公司定義）中設有新興股市的國家、(2)屬於低或中收入經濟（由世界銀行定義）的國家、及(3)世界銀行刊物中列為發展中的國家。新興及發展中國家的名單可持續加以修訂，大致上包括下列國家以外的任何國家或地區：美國、加拿大、日本、澳洲、新西蘭及西歐
「股票」	指	於第3節「投資目標及政策」內，股票為代表公司權益的一種投資。子基金可透過投資於股份、存託收據、認股權證及其他參與權持有股票。在上述之限制下及除非第3節「投資目標及政策」另有訂明，亦可透過投資於可換股證券、指數及參與票據以及股票相關票據，有限度持有股票
「ESMA」	指	歐洲證券及市場管理局為一個維護歐洲聯盟金融體系的穩定性之獨立的歐盟委員會，有助於確保證券市場的完整性、透明度、效率和有序運作，以及加強對投資者的保護
「歐盟成員國」	指	歐洲聯盟（「歐盟」）成員國
「歐元」	指	參與經濟及貨幣聯盟（定義見歐洲聯盟法律）之多個歐盟成員國所採納之官方單一歐洲貨幣
「FATF成員」	指	打擊清洗黑錢財務行動特別組織（亦稱為Groupe d'Action Financière Internationale「GAFI」）。打擊清洗黑錢財務行動特別組織（FATF）是一個旨在發展及推廣有關打擊清洗黑錢及恐怖分子籌資的政府間組織。
「本基金」或「JPMFs」	指	摩根基金
「英鎊」	指	英國之法定貨幣
「對沖股份類別」或 「貨幣對沖股份類別」	指	<p>當某股份類別被描述為對沖（「對沖股份類別」），即有意將該子基金參考貨幣之淨資產價值或將有關子基金的若干（但毋須全部）資產的貨幣風險，對沖成為對沖股份類別之參考貨幣或名列於附錄一中可提供股份類別名單的相關股份類別所指明的其他貨幣</p> <p>該等對沖一般擬透過採用不同技術，包括訂立場外交易（「場外交易」）遠期貨幣合約及外匯掉期協議進行。倘若該相關貨幣並不流通，或該相關貨幣與另一種貨幣密切相關，則可能會採用替代對沖</p> <p>對沖過程所招致的一切成本及開支，將由在同一子基金內發行以同一貨幣計價之所有對沖股份類別按比例承擔</p> <p>投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖。此外，概無保證對沖將完全成功。對沖股份類別的投資者或須承受對沖股份類別貨幣以外的貨幣風險</p>
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港營業日」	指	香港銀行經營一般業務之日，星期六或星期日或當地假期除外
「香港交易日」	指	同時為摩根估值日及香港營業日之日，元旦日前夕除外
「港元」	指	香港法定貨幣
「機構投資者」	指	2010年12月盧森堡法律第174條所指的投資者，現時包括金融業內為其本身或代表其客戶進行投資的信貸機構及其他專業人士。該等客戶亦為本釋義所指的投資者或全權委託管理投資的客戶、保險公司、退休金、盧森堡及海外集體投資計劃及合資格控股公司
「投資經理人」	指	管理公司已將各子基金的投資管理及顧問職責轉授予下文「名錄」一節所列的其中一名或多名投資經理人

「投資者」	指	持有（不論獨自或共同持有）以代名人名義登記之任何股份之合法所有權及透過JPMFAL或其副分銷商（包括保險公司）之任何人士或實體
「ISDA」	指	國際掉期及衍生工具協會（The International Swaps and Derivatives Association），為一全球行業協會，代表私人磋商衍生工具業之參與者
「JPMFAL」	指	摩根基金（亞洲）有限公司(JPMorgan Funds (Asia) Limited)，本基金之香港代表
「摩根投資基金」	指	摩根投資基金，一間開放式投資公司，於盧森堡註冊成立，並根據二零一零年十二月十七日有關集體投資企業之盧森堡法律之第一部分符合Société d'Investissement à Capital Variable（即可變資本投資公司）之資格
「摩根基金（單位信託系列）」	指	名為「摩根基金（單位信託系列）」之基金系列內以單位信託形式組成且由JPMFAL擔任經理人或香港代表人之任何基金
「摩根大通集團」	指	管理公司之最終控股公司及其於世界各地之直接及間接附屬公司及聯屬公司
「摩根營業日」	指	除元旦日、復活節後第一個星期一、聖誕節、聖誕節前夕及聖誕節翌日以外之週日
「摩根估值日」	指	各股份類別的每股資產淨值乃於該子基金的各估值日釐定。就子基金的投資而言，「摩根估值日」為有關子基金之大部份投資進行買賣的任何交易所或市場關閉的日子以外的摩根營業日。當任何該等交易所或市場所進行的買賣受限制或被暫停，管理公司可於考慮當時市況或其他有關因素後，決定該摩根營業日應為摩根估值日或非摩根估值日。有關發行、贖回、轉讓及轉換任何股份類別之股份的要求，乃由本基金在盧森堡於有關子基金的任何摩根估值日接納。儘管如此，倘若元旦日前夕並非星期六或星期日，雖然該日將不會進行任何交易，各股份類別於該日的每股資產淨值將由本基金之註冊地址提供。適用於透過JPMFAL買賣的投資者預期的非摩根估值日之一覽表可向JPMFAL索取
「日圓」	指	日本之法定貨幣
「管理公司」	指	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l
「按揭證券」	指	代表於一個以按揭作抵押的貸款組合的權益證券，而有關按揭的本金及利息還款乃用作支付證券的本金及利息
「資產淨值」	指	就任何股份（或倘文義所需，則指任何以股份作為代表之任何子基金）而言，指一股份之價值，或指根據本銷售文件第6.1節計算之每股份類別（或倘文義所需，則指子基金）之價值
「代名人」	指	摩根投資客戶服務（亞洲）有限公司
「銷售文件」	指	本香港銷售文件，包括補充文件及產品資料概要
「OTC」	指	場外交易
「中國」	指	中華人民共和國及就本香港銷售文件而言，不包括香港、澳門及台灣
「QFII」	指	依照中國有關法律法規的合格境外機構投資者
「QFII/RQFII合資格證券」	指	根據QFII/RQFII規例獲准由QFII/RQFII持有或作出的證券及投資
「QFII/RQFII規例」	指	規管中國合格境外機構投資者機制及人民幣合格境外機構投資者機制之設立及運作的法律法規（可不時頒布及／或修訂）
「參考貨幣」	指	子基金（或其中一股份類別，如適用）之參考貨幣，然而，並非必須相應于基金之資產於任何時刻作出投資之貨幣。當子基金之名稱包含貨幣時，純粹指子基金之參考貨幣，而並不代表組合內集中於一種貨幣。個別股份類別可能以不同幣值，呈列每股資產淨值
「受監管市場」	指	二零零四年四月二十一日由歐洲議會及理事會2004/39/EC號指引第4條第14項就金融工具市場所界定的市場，以及於合資格國家內受監管及在正常運作，且獲認可及公開予公眾人士參與之任何其他市場

「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者，據此，投資經理人已根據RQFII規例獲授予投資額度以直接投資於中國境內證券
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣；用來表示在中國境內（CNY）人民幣及境外（CNH）人民幣市場（主要在香港）交易的中國貨幣。為澄清起見，股份類別名稱中凡提及的人民幣均應理解為境外人民幣（CNH）
「外管局」	指	中國國家外匯管理局
「新加坡元」	指	新加坡之法定貨幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「股份」	指	本基金發行並列於本銷售文件附錄一之任何股份類別
「股份類別／類別股份」	指	根據本基金之公司章程，董事會可決定在個別子基金內發行不同類別之股份（下文稱為「股份類別」或「類別股份」（視何者適用）），該等類別股份會作共同投資，惟其有特定之適用認購或贖回費用結構、收費結構、最低認購額、貨幣或股息政策。股份類別之詳情載於附錄一
「股東」	指	本基金股本中任何股份類別之股份登記持有人（包括代名人）
「子基金」	指	本基金內一個特定的資產與負債組合，其擁有本身的資產淨值及由獨立的類別或股份類別代表，主要以其特定的投資政策及目標及／或其報價貨幣區分。現時可供香港投資者認購的各子基金的說明列載於本銷售文件第3節。董事會可隨時決定增設子基金，在該情況下，本銷售文件第3節將予更新
「（將公佈）」	指	以一組原始按揭作出之遠期合約。特定按揭組合將於交付日期前公佈及分配
「主題子基金」	指	投資於與世界性重大改變的特定趨勢或驅動力相關的公司之子基金。投資將遍及多個界別、工業組別及地區
「集體投資企業」	指	集體投資企業
「可轉讓證券集體投資企業」	指	受可轉讓證券集體投資企業指令（定義見下文）規管的可轉讓證券集體投資企業
「可轉讓證券集體投資企業指令」	指	歐洲議會及理事會於2009年7月13日有關協調關於可轉讓證券集體投資企業的法例、規例及行政規定的歐盟2009/65號指令（經不時修訂）
「可轉讓證券集體投資企業V指令」	指	歐洲議會及理事會於2014年7月23日的2014/91/EU號指引，以就存管職能、薪酬政策及制裁修訂有關協調關於可轉讓證券集體投資企業的法例、規例及行政規定的歐盟2009/65號指令
「可轉讓證券集體投資企業V法例」	指	可轉讓證券集體投資企業V指令、可轉讓證券集體投資企業V規例、盧森堡法律第1部相關條文以及任何衍生或關連的歐盟或國家法案、法令、規例、通函或具約束力的指引
「可轉讓證券集體投資企業V規例」	指	2015年12月17日歐盟委員會授權規例(EU)2016/438號，以就存管責任補充歐洲議會及理事會的歐盟2009/65號指令
「單位」	指	任何摩根基金（單位信託系列）之單位或股份
「美元」	指	美國法定貨幣
「風險價值」	指	風險價值以正常市況及在指定信心水平於既定時段內量度可能產生的潛在虧損
「週日」	指	星期六或星期日以外之各日

如文義許可，單數詞包括複數詞，反之亦然。

重要資料

準投資者應細閱全份本銷售文件，並應就(i)彼等本身國家有關認購、購買、持有、轉換、贖回或出售股份的法律及監管規定；(ii)彼等本身國家就有關認購、購買、持有、轉換、贖回或出售股份的任何外匯限制；(iii)有關認購、購買、持有、轉換、贖回或出售股份的法律、稅務、財務或其他後果，及(iv)該等活動的任何其他後果諮詢彼等的法律、稅務及財務顧問。

管理公司就本銷售文件所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知所信，並無遺漏足以令本銷售文件於刊登日期所載的任何陳述具誤導成分的其他事實。

以下子基金可能在附錄二註明之限制下就除有效組合管理或對沖以外之任何目的運用金融衍生工具：

摩根基金－新興市場債券基金
摩根基金－新興市場本地貨幣債券基金
摩根基金－大韓股票基金

就其他獲證監會認可的子基金而言，儘管本基金的本銷售文件已載列附錄二所述的可轉讓證券集體投資企業IV指令下的投資權力，只要本基金及該等子基金仍然獲證監會認可，該等子基金將不會訂立金融衍生工具（就有效組合管理或對沖之目的除外）。倘若證監會所認可的任何該等子基金日後擬利用其投資目標、政策及／或限制的任何更改，則本銷售文件將會更新，而香港股東將就有關修訂獲得不少於一個月（或證監會規定的其他通知期）的事先書面通知。

本銷售文件內所述代表子基金的股份，並未有亦將不會根據1933年美國《證券法》（經修訂）（「1933法令」），或美國任何州、政治分區或其領土、屬地、其他司法管轄區包括波多黎各聯邦（「美國」）之證券法規登記。本基金並未有亦將不會根據1940年美國《投資公司法》（經修訂）或任何其他美國聯邦法例登記。故此，除非下文另有規定，概無向美國人士提早發售任何股份。股份只可由董事或管理公司全權酌情向美國人士提早發售或出售。

就本銷售文件而言，「美國人士」的定義如下：

- 任何美國個人；
- 根據美國法律組成或註冊成立的任何合夥公司、信託或企業；
- 非美國實體設在美國的任何代理或分支機構；
- 由在美國組成或註冊成立的交易商或其他受信機構或居於美國的個人持有人的任何全權委託帳戶或類似帳戶（遺產或信託除外）。

美國人士亦包括：

- 由美國人士擔任遺囑執行人或遺產管理人的任何遺產；
- 由美國人士擔任受託人的任何信託；
- 交易商或其他受信機構為美國人士的利益或為美國人士持有的任何全權委託帳戶或類似帳戶（遺產或信託除外）；
- 由美國人士擔任合夥人的任何合夥公司。

此外，本基金及／或管理公司原則上將不接受任何由身為美國公民或美國稅務居民或具有由一名美國人士、美國公民或美國稅務居民作為合夥人、實益擁有人或擁有人的任何非美國合夥公司、非美國信託或類似的稅務透明非美國實體的任何直接認購表格或直接持份。

倘若股東成為《美國海外帳戶稅收合規法案》（FATCA）所指的(i)美國人士；(ii)美國公民或(iii)美國稅務居民或(iv)指定美國人士，該名股東可能須繳付美國預扣稅及向任何有關稅務當局（包括美國國家稅務局）作出稅務申報，並須立即通知管理公司。倘若閣下對其身分有任何疑問，應諮詢閣下的財務或其他專業顧問。

本基金若干子基金（「受限制子基金」）已被納入新加坡金融管理局（「新加坡金融管理局」）根據新加坡法例第289章《證券及期貨事務法》（「證券法」）第305條於新加坡進行受限發售而維持的受限制計畫名單，而此受限制子基金名單可於新加坡金融管理局的網頁取得。

此外，本基金若干子基金（包括某些受限制子基金）亦已在新加坡獲認可作零售分銷（「獲認可子基金」）。此銷售文件並不獲准分派予新加坡的零售公眾人士。請參閱有關獲認可子基金的零售發售的新加坡基金章程（已獲新加坡金融管理局登記）以了解有關獲認可子基金的子基金之名單。已登記的新加坡基金章程可從有關獲委任分銷商取得。

本銷售文件乃針對各受限制子基金的股份的受限制提呈發售或邀請發出。除同時為獲認可子基金的受限制子基金外，受限制子基金並無獲得新加坡金融管理局批准或認可，以及股份並不獲准向新加坡零售公眾人士發售。受限制發售每隻同時為獲認可子基金的受限制子基金的股份需根據及倚賴證券法第304條及／或305條同時進行。

此銷售文件及任何其他有關此項受限制提呈發售或銷售受限制子基金所發行的文件或材料並非證券法所界定的章程，亦並未向新加坡金融管理局註冊為章程。就此，證券法下有關章程內容的法定責任並不適用。閣下應先審閱本銷售文件，再仔細考慮是項投資是否適合閣下。

除(a)遵照證券法第304條所訂條件而向機構投資者；(b)遵照證券法第305條所訂條件而向證券法第305(1)條所指有關人士或第305(2)條所指任何人士；或(c)遵照證券法任何其他適用條文的條件而向該等條件所指其他人士外，不得直接或間接向新加坡人士傳播或分發本銷售文件及任何其他有關受限制提呈發售或銷售，或邀請認購或購買有關子基金的文件或材料或根據本銷售文件提呈發售或銷售，或邀請認購或購買股份。

以下有關人士如根據第305條認購或購買股份：

- (i) 其唯一業務為持有投資項目的法團，而全部股本乃由一名或多名身為受信投資者（按證券法第4A條所界定的）的個別人士擁有的法團（本身並非受信投資者）；及
- (ii) 其唯一目的為持有投資項目，而每名信託受益人均身為受信投資者的個別人士的信託（其受託人並非受信投資者），

該法團的證券（按證券法第239(1)條所界定）或該等受益人之權利及權益（不論如何描述）不得在該法團或該信託已根據證券法第305條提出要約購入股份之日期後六個月內轉讓，惟下列情況除外：

- (1) 向機構投資者或向證券法第305(5)條所界定之有關人士，或向來自證券法第275(1A)條或第305A(3)(i)(B)條所述之要約之任何人士轉讓；
- (2) 並無或並不會為轉讓支付代價；
- (3) 轉讓乃因法律的施行而進行；或
- (4) 於證券法第305A(5)條所列明；或
- (5) 《新加坡2005年證券及期貨（投資要約）（集體投資計劃）規例》第36條所列明。

投資者亦應額外注意，除受限制子基金及／或獲認可子基金外，本基金於本銷售文件所提述的其他子基金，並不可供新加坡投資者認購，而對該等其他子基金的提述並不是亦不得構成該等其他子基金的股份於新加坡的提呈發售。

除香港以外，在任何須先獲准始能派發本銷售文件之司法管轄區，本公司並無申請批准派發本銷售文件。本銷售文件之派發，須隨附本基金之最近期經審核年報以及任何其後刊發之中期報告。該等年報及中期報告（如適用）構成本銷售文件之一部分。

在任何不准提呈銷售、發出認購邀請或銷售之司法管轄區，或任何人士接受提呈銷售、發出認購邀請或銷售即屬違法之情況下，本銷售文件均不得用作或作為提呈銷售或認購邀請。

證監會根據(i)《證券條例》第15條認可（現被視為已根據香港《證券及期貨條例》第104條獲認可）及(ii)《證券及期貨條例》第104條認可本銷售文件或其任何補充文件載述之子基金。有關認可不代表證監會對子基金作出推介或認許，也不保證子基金的商業效益或其表現，亦非代表子基金適合所有投資者，或認許子基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

投資者務須注意，股份之價格及其任何收入可升可跌，彼等投資者未必能取回所投資之全額。往績未必是將來表現之指引。

1 本基金之架構

本基金乃開放式投資公司，於盧森堡註冊成立，並根據二零一零年十二月十七日有關集體投資企業（Collective Investment Undertakings）之盧森堡法律（「盧森堡法律」）之第一部分（經不時修訂）符合Société d'Investissement à Capital Variable（即可變資本投資公司）之資格；及根據可轉讓證券集體投資企業指令符合可轉讓證券集體投資企業（Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities）之資格。本基金於一九九九年四月十四日註冊成立。

董事會已委任管理公司，在董事會之整體控制及監督下，全面管理本基金之業務及事務。

本身為摩根大通集團或其直接或間接附屬公司或聯屬公司僱員的董事放棄彼等之董事袍金。董事會每年就董事袍金進行檢討及作出建議，以供股東於週年大會上批准。該等董事袍金組成本基金的經營及行政開支的一部分。

本基金的管理公司已委任JPMFAL為本基金就子基金於香港之代表。

本基金經營不同之子基金，各由一個或以上之股份類別所代表。各子基金乃以其獨特投資政策或任何其他特色區分。於管理公司酌情下，各股份類別可能於盧森堡證券交易所上市及百慕達證券交易所上市。董事會可決定將任何股份類別於任何其他認可證券交易所申請上市。

有關本基金任何一項子基金的股東或借權人的權益或就任何一項子基金的設立、經營或清盤而產生的權益，僅限於該子基金的資產。

管理公司獲本基金准許將本銷售文件第3節所列子基金之投資管理職能轉授予載於本銷售文件「名錄」一節內「投資經理人」所列的其中一或多名投資經理人（各為「投資經理人」）。

管理公司負責本基金的中央行政工作及擔任其居籍代理人。管理公司已獲本基金准許將若干行政職能轉授予總部設於盧森堡的專門服務供應商。就此而言，管理公司已將公司及行政職能轉授予J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.。

管理公司將持續監察獲其轉授職能的第三方的活動。管理公司與有關第三方所訂立的協議訂明，倘符合股東利益，管理公司可隨時向該等第三方發出進一步指示，亦可即時撤回其授權。管理公司對本基金所承擔的責任不受其已將若干職能轉授予第三方影響。

管理公司的薪酬政策（「薪酬政策」）適用於所有僱員，包括其專業活動對管理公司或本基金的風險取向有重大影響的僱員類別。

薪酬政策所述的補償架構旨在促使達成短期和長期的策略及經營目標，同時避免過度承受不符合風險管理策略的風險，並擬部分透過平衡的全面補償計劃達致。該計劃由固定補償（包括基本薪金）及可變補償（以現金獎勵和隨時間歸屬的以權益為基礎或追蹤基金表現的長期獎勵形式）兩者組成。摩根大通集團的補償管治慣例包含多項避免利益衝突的措施。

薪酬政策及其施行旨在推動妥善管治及遵守監管規定。該政策的關鍵元素包括旨在達成以下目標的條文：

1. 將僱員薪酬與長期表現掛鉤及與股東利益保持一致
2. 鼓勵僱員間共享成果的文化
3. 吸引及挽留人才
4. 使風險管理及補償相結合
5. 並無補償的先決條件或並非以表現為基礎的補償
6. 維持補償慣例的強效管治

薪酬政策可向JPMFAL索取。其中包括如何計算薪酬福利的說明，並載列授出薪酬福利的責任，包括監督及控制薪酬政策的委員會組成。

董事會可於任何時間決定成立新子基金及／或於每項子基金內設立不同股份類別，其資產通常根據有關子基金之特定投資政策作出投資。每一股份類別可具有獨特收費架構、貨幣單位或其他特色，而每一股份類別的每股資產淨值則將獨立計算。

股東須注意，以一種貨幣為單位的股份類別的資產淨值可能由於對沖交易而對以另一種貨幣為單位的另一股份類別產生不利變動。

本基金的董事會已根據保管人協議委任J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.為本基金的保管人。

保管人須向本基金提供存管、託管、交收及若干其他相關服務。此外，保管人須獨立於本基金及管理公司並僅為本基金及其股東的利益行事。涉及保管人的利益衝突概要載於第12.3節「利益衝突」內。有關保管人職責及可能產生的任何利益衝突的全部詳情，以及有關保管人已轉授的任何保管職能、第三方受委人名單及轉授可能產生的任何利益衝突的資料，可向管理公司索取。

保管人將根據可轉讓證券集體投資企業V法例進一步：

- a) 確保本基金或代本基金執行的股份發行、贖回、轉換及取消均按照盧森堡法律及公司章程進行；
- b) 確保任何子基金的每股價值均按照盧森堡法律及公司章程計算；
- c) 執行或（如適用）促使任何助理託管人或其他託管受委人執行本基金及管理公司的指示，惟違反盧森堡法律及公司章程者則除外；
- d) 確保於涉及任何子基金資產的交易中，有關代價會於正常時限內轉交有關子基金；
- e) 確保任何子基金的收入乃根據盧森堡法律及公司章程動用。

保管人須就保管人或其任何受委人所保管的金融工具的遺失對本基金或其股東負責。然而，倘保管人能證明遺失是由於其合理控制範圍以外的外部事件導致，且即使已盡一切合理努力防範亦無法避免後果，則保管人無須負責。保管人亦須就本基金或其股東因保管人疏忽或故意不根據可轉讓證券集體投資企業V法例妥為履行其職責而蒙受的損失對本基金或其股東負責。

保管人可將其保管的全部或部分本基金資產委託予保管人不時釐定的助理託管人。保管人的責任不會因其已向第三方委託全部或部分保管資產而受影響。

當選擇及委任以及持續監察助理託管人、代名人、代理人或其他受委人時，保管人須行使可轉讓證券集體投資企業V法例所規定的一切適當技巧，小心謹慎且勤勉盡責，以確保其僅將本基金資產委託予可提供充分保障水平的受委人，及留任的代名人、代理人及受委人維持適當的資格及足夠的能力提供相關服務。

保管人現時所使用的助理託管人名單可向JPMFAL索取。

作為公司及行政代理人，J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.已獲管理公司轉授權力為及代管理公司提供以下服務連同若干相關輔助服務，並受其監管及監督：法律及基金管理會計服務；組合估值及股份定價（包括報稅）；維持股東名冊；分派入息；股份發行及贖回；合約交收及保存記錄。

已與多名付款代理人及／或代表人訂立協議，以（其中包括）履行若干行政服務、分銷股份或在有關司法管轄區擔任本基金的代表人。

2 子基金

附錄一所列之子基金股份類別為可供香港投資者透過有關分銷商認購之子基金股份類別（有關詳情請參閱附錄一）。若干分銷商已獲委任分銷本銷售文件第3節所列之部分而非全部子基金。

3 投資目標及政策

各子基金之指標將為以下任何一項：「總回報淨額」（已扣除股息稅）、「總回報總額」（並未扣除股息稅）或「價格指數」（不包括股息收入）。

於銷售文件第3節「投資目標及政策」內各子基金所列出的「合適投資者」僅供參考。投資者在作出任何投資決定之前應考慮其特有之情況，包括（但不限於）其各自承受風險的程度、財政情況、投資目標及其他相關因素。如有任何疑問，投資者在必要時應諮詢其股票經紀、銀行經理、律師、會計師、代表銀行或其他財務顧問。

投資於所有子基金（不包括任何短期貨幣市場基金或貨幣市場基金）的股份應被視作長線投資。

3.1 股票子基金

摩根基金－美國基金

參考貨幣

美元

指標

標準普爾500指數（已扣30%預扣稅之總回報淨額）

對沖股份類別指標

標準普爾500指數（已扣30%預扣稅之總回報淨額）對沖為澳元（適用於澳元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於美國公司的集中組合，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國註冊成立或在美國從事其大部分經濟活動之公司之股票。子基金之組合將投資於約20至40家公司。

子基金亦可投資於加拿大公司。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為集中投資於美國股市的進取管理股票子基金。由於子基金之組合投資由約20至40隻股票組成，因此，子基金適合為產生潛在更高的長期回報而願意接受更高風險，或有意在現有多元化組合加入單一國家持股的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金將集中投資於有限數量的證券，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－亞太股票基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於亞洲太平洋盆地（除日本外）的企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於亞洲太平洋盆地（除日本外）成立或於亞洲太平洋盆地（除日本外）從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）的股票證券。¹

若干亞洲太平洋盆地之國家可被視為新興市場國家。

子基金採用的投資流程是為建基於系統性地投資於具有個別風格特徵的股票證券，如價值、價格及收益趨勢中的動力。由於該等證券利用在股票市場中的心理因素（投資者的行為和認知偏差），故歷史研究顯示此等證券能在一個市場週期中有突出表現。例如，投資者信心過大，會預期一項證券的收益將永久持續增長，或迴避損失，因此投資者不願出售價格下降中的證券。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。子基金將不會投資於債務證券。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產，而貨幣風險一般將不會被對沖。

子基金可透過滬港通機制投資於中國A股。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具[#]。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為有意廣泛投資於亞洲太平洋盆地日本除外市場的投資者。由於子基金分散投資於多個市場，故可能適合為達致長期資本增值而物色單獨投資於亞洲太平洋盆地日本除外的地區股票投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。
- 「太平洋盆地」一詞指地區包括澳洲、香港、新西蘭、新加坡、中國、印尼、韓國、馬來西亞、菲律賓、台灣、泰國及印度次大陸，但不包括美國、中美洲和南美洲。

¹ 子基金於中國A股及B股的總投資（直接及間接）不可超過其資產淨值的10%。此投資政策於未來如有改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將作出相應更新。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－巴西基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI巴西10/40指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於巴西企業的集中投資組合，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在巴西註冊成立或於巴西從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。子基金之組合集中投資於25至50所公司。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]具體而言，子基金可投資於期權、指數掉期及指數期貨，以及現金及現金等價物以對沖方向性風險及市場風險。子基金的淨投資額一般將為其淨資產之80%至100%。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於以任何貨幣為單位之資產，並可對沖貨幣風險。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。^{*}

合適投資者

本子基金為專為集中投資於巴西股票而設的進取管理股票子基金。本子基金為有意投資巴西股票市場，不論在現有多元化組合加入巴西股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨巴西股票的投資者而設。由於子基金只集中於此等特定證券，因此子基金可能適合願意為產生更高潛在回報而接受更高風險的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金所投資於的單一市場可能需承受特定的政治及經濟風險，其波幅可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於若干股票，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能大量投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 由於子基金可能分配其投資組合的20%為現金，因此子基金可能需承受無法充分參與上升市場的風險。
- 投資者應留意不時修改之巴西總統令第6.306/10號，其詳細介紹目前的IOF稅率（對金融業務之稅收），該稅項適用於外匯流入和流出。IOF稅可能會降低每股資產淨值。¹
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

^{*} 子基金將不會投資超過其資產淨值10%於由任何一個信貸評級低於投資評級的國家（包括其政府、該國家的公共或地區當局）所發行或擔保的證券。

¹ 投資者應注意巴西政府可能會在任何時候更改稅率。稅率可能會在很短時間及不事先通知投資者的情況下作出更改。因巴西稅例所扣除的金額可能對子基金在巴西的投資的表現有負面影響。

摩根基金－中國基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI中國10/40指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於中華人民共和國之企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在中華人民共和國法律註冊成立或在中華人民共和國從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。^{*}

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可透過投資經理人獲授的QFII投資額度及滬港通投資於中國A股。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為有意投資於中國股市及在中國營運但其股份在別處掛牌上市的公司之投資者而設的股票子基金。因此，子基金可能適合有意在現有多元化組合加入中國股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨中國股票投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券及行業，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制，以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 投資者應注意，QFII資格可能被暫停、削減或取消，屆時可能需要將CNY計價的債務證券平倉，因此可能對子基金的表現產生不利影響。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

^{*} 子基金在中國A股及B股的總投資（直接及間接）將少於其淨資產的30%。倘此投資政策在日後有任何改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將相應作出更新。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－新興歐洲股票基金

參考貨幣

歐元

指標

MSCI新興市場歐洲指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於歐洲新興市場國家（包括俄羅斯）之公司（「新興歐洲國家」），以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興歐洲國家註冊成立或在新興歐洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項投資於新興歐洲國家的股票子基金。儘管新興歐洲國家的長期增長潛力令本子基金對尋求高投資潛在回報的投資者來說相當吸引，但子基金的投資者須願意承受新興市場投資相關的額外政治及經濟風險。因此，子基金適合已擁有環球多元化組合，但現有意購入風險較高的資產以提高回報的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券、行業及／或國家，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－新興歐洲、中東及非洲基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI新興歐洲、中東及非洲指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於中歐、東歐及南歐新興市場、中東及非洲之公司，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在中歐、東歐及南歐、中東或非洲新興市場國家註冊成立或在中歐、東歐及南歐、中東或非洲新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項投資於歐洲、中東及非洲新興市場的股票子基金。儘管此等新興市場的長期增長潛力令本子基金對尋求高投資潛在回報的投資者來說相當吸引，但子基金的投資者須願意承受新興市場投資相關的額外政治及經濟風險。因此，子基金適合已擁有環球多元化組合，但現有意購入風險較高的資產以提高回報的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於若干行業及／或國家，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－新興市場股息收益基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI新興市場指數（總回報淨額）

對沖股份類別指標

MSCI新興市場指數（淨額）美元交叉對沖為澳元¹

MSCI新興市場指數（淨額）美元交叉對沖為英鎊²

MSCI新興市場指數（淨額）美元交叉對沖為紐元³

投資目標

透過主要投資於新興市場企業的派息股票證券，以期提供收入，並參與長期資本增值。有關派息股票證券或新興市場的釋義，請參閱本銷售文件「釋義」部分。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興市場國家成立，或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司的派息股票證券，當中包括小型公司之股票證券。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金可透過滬港通機制投資最多達其資產之10%於中國A股。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產，而貨幣風險一般將不會被對沖。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出*。

合適投資者

子基金可能適合尋求透過主要投資於新興市場取得收入及長期資本增值的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

¹ 本指標為MSCI新興市場指數（淨額）（美元）由美元覆蓋對沖為澳元。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

² 本指標為MSCI新興市場指數（淨額）（美元）由美元覆蓋對沖為英鎊。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

³ 本指標為MSCI新興市場指數（淨額）（美元）由美元覆蓋對沖為紐元。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

* 子基金將不會投資超過其資產淨值10%於由任何一個信貸評級低於投資評級的國家（包括其政府、該國家的公共或地區當局）所發行或擔保的證券。

摩根基金－全方位新興市場基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI新興市場指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於新興市場公司，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興市場國家註冊成立或在新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金可透過滬港通機制投資最多達其資產之10%於中國A股。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項投資於環球新興市場的股票子基金。儘管環球新興市場股票的增長潛力令本子基金對尋求高投資回報的投資者來說相當吸引，但子基金的投資者須願意承受新興市場投資相關的額外政治及經濟風險。因此，子基金適合已擁有環球多元化組合，而有意加入風險較高的資產以提高回報潛力的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－環球新興市場機會基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI新興市場指數（總回報淨額）

投資目標

主要投資於進取式管理的新興市場企業組合，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興市場國家註冊成立或從事其大部分經濟活動之公司之股票。

子基金運用以基本及定量分析為主的投資過程，利用國家、行業及股票的選擇以產生回報。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金可透過滬港通機制投資最多達其資產之10%於中國A股。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於以任何貨幣為單位之資產，並可對沖貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。*

合適投資者

本子基金為一項投資於新興市場的股票子基金，而子基金的投資者須願意承受新興市場投資相關的額外政治及經濟風險。因此，子基金可能適合已擁有環球多元化組合，而有意加入風險較高的資產以提高回報潛力的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

* 子基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。

摩根基金－新興中東基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI中東指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於中東地區新興市場的公司，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在中東新興市場國家註冊成立或在中東新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

子基金亦可投資於摩洛哥及突尼西亞。

子基金可將其資產最多20%投資於參與票據。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項主要投資於中東地區新興市場之公司的股票子基金。儘管中東新興市場公司的長期增長潛力令本子基金對尋求較高投資回報的投資者來說相當吸引，但本子基金的投資者須願意承受與中東地區新興市場相關的大量政治及經濟風險。因此，子基金尤其適合已擁有環球多元化組合，而現時有意加入風險較高的資產以提高回報的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 參與票據投資不單須承受其相關股票價值之變動，亦須承受由於交易對象違約而引致參與票據市值全數損失之風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。
- 有關此指標的資料可在本基金的註冊辦事處取得。
- 根據摩根估值日的定義，預期子基金一般將於星期五關閉。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－歐元區股票基金

參考貨幣

歐元

指標

MSCI歐洲貨幣聯盟指數（總回報淨額）

對沖股份類別指標

MSCI歐洲貨幣聯盟指數（總回報淨額）對沖為美元（適用於美元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於屬於歐元區一部分（「歐元區國家」）之企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐元區國家註冊成立或在歐元區國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

子基金可將其淨資產最多10%投資於其他歐洲大陸國家的公司。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項廣泛投資於歐元區股市的核心股票子基金。由於子基金分散投資於多個市場，故可能適合為投資組合尋求核心股票投資的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能有些相似。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－歐洲動力基金

參考貨幣

歐元

指標

MSCI歐洲指數（總回報淨額）

對沖股份類別指標

MSCI歐洲指數（總回報淨額）對沖為澳元（適用於澳元對沖股份類別）

MSCI歐洲指數（總回報淨額）對沖為港元（適用於港元對沖股份類別）

MSCI歐洲指數（總回報淨額）對沖為美元（適用於美元對沖股份類別）

投資目標

設有進取管理的投資組合，主要投資於歐洲企業，以期盡量提高長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或在歐洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

子基金採用的投資流程是為建基於系統性地投資於具有個別風格特徵的股票證券，如價值、質素、價格及收益趨勢中的動力。由於該等證券利用在股票市場中的心理因素（投資者的行為和認知偏差），故歷史研究顯示此等證券能在一個市場週期中有突出表現。例如，投資者信心過大，會預期一項證券的收益將永久持續增長，或迴避損失，因此投資者不願出售價格下降中的證券。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項進取管理的股票子基金。子基金投資於就其具體風格特色選取的歐洲股票組合。因此，子基金可能適合採取較高風險的股票策略以配合現有核心組合的投資者，或尋求較高的長期回報及願意承受子基金固有額外風險的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金若干（但未必全部）資產的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－歐洲基金

參考貨幣

歐元

指標

MSCI歐洲指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於歐洲企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或在歐洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項廣泛投資於歐洲股市的核心股票子基金。由於子基金分散投資於多個市場，故可能適合為投資組合尋求核心股票投資的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能有些相似。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－歐洲小型企業基金

參考貨幣

歐元

指標

歐洲貨幣歐洲（包括英國）小型股指數（總回報淨額）

對沖股份類別指標

歐洲貨幣歐洲（包括英國）小型股指數（總回報淨額）對沖為美元（適用於美元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於歐洲小型企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或在歐洲國家從事其大部分經濟活動之小型公司之股票。市值為公司股份的總值，並可能隨着時間而大幅波動。小型公司為於買入時其市值合乎子基金指標內公司市值之範圍的公司。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項投資於歐洲小型公司的股票子基金。儘管這些公司通常為投資者帶來非常高回報的週期，但與較大型的藍籌股比較，這些公司的流通性一般較低，而財務風險亦較高。因此，本子基金的投資者應了解本子基金的波幅可能較核心、傾向大型股票子基金為高。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金若干（但未必全部）資產的貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－歐洲科技基金

參考貨幣

歐元

指標

MSCI歐洲可投資市場資訊科技股10/40指數（總回報淨額）

對沖股份類別指標

MSCI歐洲可投資市場資訊科技股10/40指數（總回報淨額）對沖為美元（適用於美元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資與科技有關（包括媒體及電訊）之歐洲企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或在歐洲國家從事其大部分經濟活動且與科技（包括傳媒及電訊）有關之公司之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為只投資於歐洲科技股的專門行業股票子基金。儘管當市場看好科技股時，專注投資可能帶來較高回報，但一旦市場看淡科技股，投資者可能長期承受投資未如理想的表現。因此，子基金可能適合有意採取較高風險的股票策略以配合現有核心組合的投資者，或尋求投資於單一股票市場行業的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金將集中投資於與科技相關的公司，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金若干（但未必全部）資產的貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－環球動力基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI世界指數（總回報淨額）

投資目標

設有進取管理的投資組合，主要投資於環球企業，以期盡量提高長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於股票。此等證券的發行人可位於任何國家（包括新興市場）。

子基金採用的投資流程是為建基於系統性地投資於具有個別風格特徵的股票證券，如價值、質素、價格及收益趨勢中的動力。由於該等證券利用在股票市場中的心理因素（投資者的行為和認知偏差），故歷史研究顯示此等證券能在一個市場週期中有突出表現。例如，投資者信心過大，會預期一項證券的收益將永久持續增長，或迴避損失，因此投資者不願出售價格下降中的證券。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項進取管理的環球股票子基金。因此，子基金可能適合採取較高風險的股票策略以配合現有核心組合的投資者，或尋求較高的長期回報及願意承受子基金固有額外風險的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－環球天然資源基金

參考貨幣

歐元

指標

歐洲貨幣環球礦業及能源指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於環球天然資源企業（大量該等企業正處於開採天然資源的初期階段），以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於環球天然資源公司之股票。天然資源公司為從事開採及開發、提煉、生產及推廣天然資源及副產品之公司。子基金將投資於正處於開採天然資源的初期階段的公司。子基金之絕大部分資產可投資於高風險市場及小型公司。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於非上市證券、可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。⁸

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為投資於環球天然資源公司（大量該等企業正處於開採天然資源的初期階段）的專門界別股票子基金。儘管當市場看好商品股時，專注投資可能帶來較高回報，但一旦市場看淡商品股，投資者可能長期承受投資未如理想的表現。然而，天然資源過去顯示與股票市場關連性不大，即投資於子基金可為現有股票組合增加多元化益處。因此，子基金可能適合有意採取較高風險的股票策略以配合現有核心組合的投資者，或尋求投資於單一股票市場行業的資深多元化投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金將集中投資於天然資源公司，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 子基金所投資公司的價值可能受到可屬非常波動的商品價格變動所影響。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金將無需參考其指標而進行管理。

⁸ 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－環球房地產證券基金（美元）¹

參考貨幣

美元

指標

富時EPRA/NAREIT房地產發達國家指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於房地產投資信託基金（「REITs」）的投資組合，以及投資於擁有、開發、經營房地產或為房地產融資而房地產資產或業務活動佔其公司股份價值50%以上的公司（「房地產公司」），以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於房地產投資信託基金及其他房地產公司（包括小型公司）的股票。此等證券之發行人可位於任何國家，包括新興市場。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金可透過滬港通機制投資最多達其資產之10%於中國A股。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

美元為子基金之參考貨幣，但資產可以其他貨幣為單位，而子基金可對沖或參照其指標管理任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項投資於環球房地產證券的專門子基金，旨在廣泛參與房地產證券市場的投資。子基金可能適合尋求房地產證券投資以配合現有核心組合的投資者，或尋求單一投資於房地產市場的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 投資於REITs及從事房地產業務的公司可能由於市場情況及利率變動而須承受更高之流通性風險及價格波動。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金將集中投資於一個行業，其波幅並可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 有關風險的進一步資料載於本銷售文件第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

¹ 子基金乃根據單位信託及互惠基金守則而非房地產投資信託基金守則獲證監會認可。子基金獲證監會認可並不表示子基金所持有的相關房地產投資信託基金本身獲證監會認可。另外，本基金的股息政策並不代表子基金所持有的任何相關房地產投資信託基金的股息政策。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－環球靈活策略股票基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI全球指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於環球企業之進取管理組合，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於股票。此等證券之發行人可位於任何國家，包括新興市場。子基金可投資於任何規模的公司（包括小型公司）及可能不時集中投資於某些行業或市場。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

美元為子基金之參考貨幣，但資產可以其他貨幣為單位。本子基金可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理運用金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金可能適合尋求透過投資於環球企業之進取管理組合而達致長期資本增值的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於若干行業及／或國家，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於本銷售文件第4節。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－大中華基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI金龍指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於中華人民共和國、香港及台灣（「大中華區」）之企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在大中華區國家註冊成立或在大中華區國家從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。*

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可透過滬港通機制投資於中國A股。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為有意分散投資於大中華地區（定義為中國大陸、香港及台灣）的投資者而設的股票子基金。因此，子基金可能適合有意在現有多元化組合加入大中華地區股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨大中華股票組合的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券、行業及／或國家，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

* 子基金在中國A股及B股的總投資（直接及間接）將少於其淨資產的30%。倘此投資政策在日後有任何改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將相應作出更新。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－香港基金

參考貨幣

美元

指標

富時強積金香港指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於香港企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在香港註冊成立或在香港從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為有意投資香港股市的投資者而設的股票子基金。因此，子基金可能適合有意在現有多元化組合加入香港股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨香港股票的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券及行業，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 子基金以美元計價，但其相關資產則主要以港元計價。港元價值與美元價值掛鈎，但此聯繫匯率制度卻有可能不時被重設。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－印度股票基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI印度10/40指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於印度企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在印度註冊成立或在印度從事其大部分經濟活動之公司之股票。

子基金亦可投資於巴基斯坦、斯里蘭卡及孟加拉。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為有意投資印度股市的投資者而設的股票子基金。因此，子基金可能適合有意在現有多元化組合加入於印度股市投資的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨印度股票投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券及行業，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。
- 摩根基金全資擁有之毛里求斯附屬公司可能用以促使有效益之投資方式。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－印尼股票基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI印尼指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於印尼企業的組合，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於印尼成立或於印尼從事其大部分經濟活動之公司的股票證券，當中可包括小型公司之股票證券。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產，而貨幣風險一般將不會被對沖。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具[#]。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出*。

合適投資者

子基金為有意投資於印尼股票市場的投資者而設之股票子基金。因此，子基金可能適合有意在現有多元化組合加入印尼股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色印尼股票投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金所投資於的單一市場可能需承受特定的政治及經濟風險，其波幅可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能因其可投資領域的集中／量少性質而集中於有限數目之證券及集中投資於一個或多個行業組別，其波幅可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

* 子基金將不會投資超過其資產淨值10%於由任何一個信貸評級低於投資評級的國家（包括其政府、該國家的公共或地區當局）所發行或擔保的證券。

摩根基金－日本股票基金

參考貨幣

日圓

指標

東京第一市場指數（總回報淨額）

對沖股份類別指標

東京第一市場指數（總回報淨額）對沖為美元（適用於美元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於日本企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在日本註冊成立或在日本從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金有部分資產以日圓計價及通常將不對沖任何貨幣風險。

子基金只可為對沖目的投資於金融衍生工具。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為有意廣泛投資日本股市的投資者而設的股票子基金。因此，子基金可能適合有意在現有多元化組合加入單一國家股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨核心股票投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

摩根基金－大韓股票基金

參考貨幣

美元

指標

南韓綜合價格指數

投資目標

透過主要投資於南韓企業的集中組合，並於適當時運用金融衍生工具，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將直接或透過運用金融衍生工具投資於在韓國註冊成立或在韓國從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。

子基金可週期性地運用買入金融衍生工具增加合計持有的南韓股票，上限為其總淨資產之130%。子基金可投資於金融衍生工具以達致其投資目標。⁸該等工具亦可用作對沖目的。此等工具可能包括但不限於期貨、期權、差價合約、金融工具的遠期合約及該等合約的期權、信貸掛鈎工具、按揭（將公佈）及透過私人協議訂立的掉期合約以及其他定息證券、貨幣及信貸衍生工具。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

美元為子基金的參考貨幣，但資產可以其他貨幣計價及可對沖任何貨幣風險。

此外，子基金可透過在適當時候運用積極性貨幣長短倉以達致其部份投資目標。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本進取管理股票子基金是為有意投資南韓股市的投資者而設。因此，子基金可能適合有意在現有多元化組合加入南韓股市投資的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨南韓股票投資的資深投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 金融衍生工具的價值可甚為波動。由於相關資產價值的小變動可引致金融衍生工具的價值大幅波動，因此投資於該等工具可能令損失超過子基金投資的款項。
- 子基金可購入積極的貨幣長短倉。貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

⁸ 子基金可能廣泛投資於金融衍生工具作投資目的。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿水平為子基金資產淨值之50%，惟槓桿程度有可能不時大幅超過此水平。¹就此而言，根據附錄二「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

¹ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－拉丁美洲基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI新興市場拉丁美洲指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於拉丁美洲企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在拉丁美洲國家註冊成立或在拉丁美洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為投資於拉丁美洲地區的股票子基金。儘管拉丁美洲股市的增長潛力令子基金對有意賺取高投資回報的投資者來說顯得吸引，投資者須了解與拉丁美洲地區相關的重大政治及經濟風險。因此，子基金適合已擁有環球多元化組合，但有意購入風險較高的資產以提高潛在回報的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－俄羅斯基金

參考貨幣

美元

指標

MSCI俄羅斯10/40指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於俄羅斯企業的集中組合，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在俄羅斯註冊成立或在俄羅斯從事其大部分經濟活動之公司之股票所組成之集中投資組合。

子基金亦可投資於獨聯體其他成員國。

子基金將直接投資於在俄羅斯交易系統股票交易所及莫斯科銀行同業外匯交易所上市之證券。貨幣交易所被分類為受監管市場。在有關交易所未成為受監管市場前，子基金在獨聯體的非受監管市場買賣之證券（連同並非於受監管市場買賣之任何其他證券）的任何直接投資將以其淨資產的10%為限。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本進取管理的股票子基金，主要集中投資於俄羅斯及俄羅斯相關公司組合，是為有意物色於俄羅斯股市投資的投資者而設。因此，子基金適合有意在現有多元化組合加入於俄羅斯股市投資的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨俄羅斯股票投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－新加坡基金

參考貨幣

美元

指標

富時海峽時報所有股指數（總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於新加坡企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新加坡證券交易所上市或在新加坡註冊成立或在新加坡從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金是為有意投資於新加坡股市的投資者而設的股票子基金。因此，子基金適合有意在現有多元化組合加入新加坡股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨新加坡股票投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券及行業，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－台灣基金

參考貨幣

美元

指標

台灣證券交易所資本加權股票指數（總回報總額）

投資目標

透過主要投資於台灣企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在台灣註冊成立或在台灣從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金是為有意投資於台灣股市的投資者而設的股票子基金。因此，子基金適合有意在現有多元化組合加入台灣股份的投資者，或為達致長期資本增值而物色單獨台灣股票投資的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 由於子基金以進取方式管理，其波幅可能因子基金或會購入較大額持倉，持股的周轉率較高及有時可能會大量投資於市場的若干範疇而較高。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的財務風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券亦可能比非新興市場證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能集中投資於某些行業，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－美國企業成長基金

參考貨幣

美元

指標

羅素1000增長指數（已扣除30%預扣稅之總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於偏重增長風格之美國企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國註冊成立或在美国從事其大部分經濟活動之公司之股票所組成偏重增長風格的投資組合。

子基金亦可投資於加拿大公司。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金是為有意投資於美國增長型公司的投資者而設的增長型投資股票子基金。由於增長股往往在不同時間表現優於價值股，故儘管研究顯示兩種投資風格均長期表現優秀，但投資者應有心理準備在某些期間增長股可能表現未如理想。因此，本子基金可用以增加現有多元化投資組合的增長股比重，或作為單獨的投資。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 由於子基金集中投資於增長證券，故子基金的波幅可能較大市指數為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－美國科技基金

參考貨幣

美元

指標

美銀美林100科技價格指數

投資目標

透過主要投資於與科技、媒體及電訊有關之美國企業，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國註冊成立或在美國從事其大部分經濟活動而與科技、傳媒及電訊有關之公司之股票。

子基金亦可投資於加拿大公司。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金為一項投資於美國科技、媒體及電訊界別的專門股票子基金。儘管當市場看好科技股時，專注投資可能帶來相對較高回報，但一旦市場看淡科技股，投資者可能長期承受投資未如理想的表現。因此，子基金可能適合有意採取較高風險的股票策略以配合現有核心組合的投資者，或尋求投資於單一股票市場行業的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散投資的基金為高。
- 子基金將集中投資於與科技、傳媒及電訊有關的公司，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

摩根基金－美國價值基金

參考貨幣

美元

指標

羅素1000價值指數（已扣30%預扣稅之總回報淨額）

投資目標

透過主要投資於偏重價值風格之美國企業組合，以期提供長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國註冊成立或於美國從事其大部分經濟活動之公司股票組成的偏重價值風格的投資組合。

子基金亦可投資於加拿大公司。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

本子基金是為有意投資於美國價值型公司的投資者而設的價值型投資股票子基金。由於價值股往往在不同時間表現優於增長股，故儘管研究顯示兩種投資風格均長期表現優秀，但投資者應有心理準備在某些期間價值股可能表現未如理想。因此，本子基金可用以增加現有多元化投資組合的價值股比重，或作為單獨的投資。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 子基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場，因此子基金之波幅可能較更廣泛分散的基金為高。
- 由於子基金集中投資於價值股，故子基金的波幅可能較大市指數為高。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 有關風險的進一步資料載於本銷售文件第4節「風險因素」。

附加資料

指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

3.2 混合資產子基金

摩根基金－亞太入息基金

參考貨幣

美元

指標

50% MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額），50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）

對沖股份類別指標

50% MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額）美元交叉對沖為澳元¹／50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）對沖為澳元（適用於澳元對沖股份類別）

50% MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額）美元交叉對沖為加元²／50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）對沖為加元（適用於加元對沖股份類別）

50% MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額）美元交叉對沖為歐元³／50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）對沖為歐元（適用於歐元對沖股份類別）

50% MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額）美元交叉對沖為英鎊⁴／50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）對沖為英鎊（適用於英鎊對沖股份類別）

50% MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額）美元交叉對沖為紐元⁵／50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）對沖為紐元（適用於紐元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於亞太地區之國家（除日本外）內可產生收入之證券，以期提供收入及長期資本增值。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於股票、債務證券、可換股證券及房地產投資信託（「REITS」）。此等證券的發行人為於亞太地區（除日本外）註冊成立或從事其大部分經濟活動之公司或於亞太地區（除日本外）之國家的政府或其機構。*

子基金將持有其資產25%至75%於股票及將持有其資產25%至75%於債務證券。

子基金運用以個別證券及其收入潛力的基本分析為基礎之投資過程。投資經理人有時會更改資產及國家的配置以反映市況及機會。

若干於亞太地區之國家可能被視作新興市場國家。

子基金可投資其大部分資產於低於投資級別及未經評級債務證券。子基金可投資的債務證券並無信貸質素或到期日的限制。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產，投資經理人可選擇對沖所有或部分貨幣風險。

子基金可透過滬港通機制投資於中國A股。

¹ 本指標為MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（美元）（淨額）由美元覆蓋對沖為澳元。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

² 本指標為MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（美元）（淨額）由美元覆蓋對沖為加元。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

³ 本指標為MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（美元）（淨額）由美元覆蓋對沖為歐元。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

⁴ 本指標為MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（美元）（淨額）由美元覆蓋對沖為英鎊。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

⁵ 本指標為MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（美元）（淨額）由美元覆蓋對沖為紐元。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

* 子基金於中國A股及B股的總投資（直接及間接）不可超過其淨資產的10%。此投資政策於未來如有改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將作出相應更新。

子基金可為對沖目的及有效組合管理而運用金融衍生工具。⁵

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

子基金可能適合尋求透過主要投資於亞太地區（除日本外）而取得收入來源及長期資本增值的投資者。

風險取向

• 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。

- 投資者的回報視乎相關金融資產所產生的股息收入及資本回報而按年不同。在某些年度，資本回報可為負數，而股息並無保證。
- 股票的價值可能因個別公司及一般市場情況而升跌。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。新興市場及低於投資級別債務證券⁶需承受之此等風險一般較高。
- 此外，新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場及低於投資級別債務證券亦可能分別比非新興市場及投資級別債務證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。
- 子基金可能集中投資於一個或多個行業及／或國家，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 可換股債券需承受以上所述有關債務證券及股票的信貸、利率及市場風險，以及可換股證券的特定風險。可換股債券的流通性亦可能比相關股票為低。
- 投資於房地產投資信託可能因經濟狀況及利率的變動而承受更高的流通性風險及價格波動。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撇減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於本銷售文件第4節「風險因素」。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿程度為子基金資產淨值之25%，然而，槓桿程度可能不時大幅超過此預期程度⁷。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

⁵ 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

⁶ 亦可適用於未經評級債務證券。

⁷ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟行金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－新興股債入息基金

參考貨幣

美元

指標

50% MSCI新興市場指數（總回報淨額）／25%摩根政府債券新興市場環球多元化指數（總回報總額）／15%摩根新興市場債券環球多元化指數（總回報總額）／10%摩根公司新興市場債券廣泛多元化指數（總回報總額）

對沖股份類別指標

50% MSCI新興市場指數（淨額）美元交叉對沖為澳元¹／25%摩根政府債券新興市場環球多元化指數（總回報總額）美元對沖為澳元／15%摩根新興市場債券環球多元化指數（總回報總額）對沖為澳元／10%摩根公司新興市場債券廣泛多元化指數（總回報總額）對沖為澳元（適用於澳元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於新興市場可產生收益之股票及債務證券²，以期提供收益及長期資本增值。有關新興市場的釋義，請參閱本銷售文件「釋義」部分。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於新興市場國家註冊成立或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司的股票證券及債務證券，以及於新興市場政府或其機構所發行或擔保之債務證券，當中可包括低於投資級別債務證券³及小型公司之股票證券。

子基金將持有其資產之20%至80%於股票證券及其資產之20%至80%於債務證券。

子基金所用之投資過程乃根據對個別證券及其收益潛力的基本分析。投資經理人將隨著時間而積極地改變資產及國家配置以反映市場情況及機會。

子基金可投資的債務證券並無信貸質素或到期日的限制⁴。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可透過滬港通機制投資最多達其資產之10%於中國A股。

子基金將不會投資超過其總資產10%於可換股債券，或超過其總資產10%於未經評級證券。子基金將不會投資於資產抵押證券或按揭證券。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具⁵。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出*。

合適投資者

本子基金可能適合尋求透過投資於新興市場股票及債務證券組合以取得收益及長期資本增值的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。新興市場及低於投資級別債務證券需承受之此等風險一般較高。

¹ 本指標為MSCI新興市場指數（淨額）由美元覆蓋對沖為澳元。本指標尋求盡量減低指標的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。

² 可產生收益之股票證券為其管理層表示有意在未來向股東派息的公司所發行的股票證券。

³ 低於投資級別證券乃被一間獨立評級機構（如穆迪、標準普爾、惠譽）給予最高Ba1/BB+或以下的評級。

⁴ 此等可包括投資級別債務證券。

⁵ 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

* 子基金將不會投資超過其資產淨值10%於由任何一個信貸評級低於投資評級的國家（包括其政府、該國家的公共或地區當局）所發行或擔保的證券。

- 此外，新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場證券及低於投資級別債務證券亦可能比非新興市場證券及投資級別債務證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 子基金可能投資於小型公司證券，而相比較大型公司證券，其流通性可能較低、波幅較高及傾向帶有較高財務風險。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受監管改變、額度限制以及操作限制之規限，可能導致交易對象風險增加。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撤減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿水平為子基金資產淨值之25%，惟槓桿程度有可能不時大幅超過此水平⁵。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

⁵ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

3.3 債券子基金

摩根基金－新興市場債券基金

參考貨幣

美元

指標

摩根新興市場債券指數全球多元化（總回報總額）

對沖股份類別指標

摩根新興市場債券環球多元化指數（總回報總額）對沖為澳元（適用於澳元對沖股份類別）

摩根新興市場債券環球多元化指數（總回報總額）對沖為加元（適用於加元對沖股份類別）

摩根新興市場債券環球多元化指數（總回報總額）對沖為紐元（適用於紐元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於新興市場債務證券，包括企業證券及以當地貨幣發行之證券，並於適當時運用金融衍生工具策略，以期取得較新興國家債券市場更高的回報。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將直接或透過運用金融衍生工具投資於由新興市場政府或其機構及在新興市場國家註冊成立及在新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司發行或擔保之債務證券。此等投資可能包括Brady Bonds、揚基債券及政府及公司歐元債券及於當地市場買賣的債券及票據。

子基金可無限制地投資低於投資級別的證券、未被評級的證券及新興市場證券。子基金可投資債務證券之信貸質素及年期並無限制。

子基金將運用金融衍生工具以達致其投資目標[#]，該等工具可用作對沖目的。此等工具包括但不限於期貨、期權、差價合約、金融工具的遠期合約及該等合約的期權、信貸掛鉤工具、掉期合約以及其他定息證券、貨幣及信貸衍生工具。

短期金融市場票據及信貸機構存款可以輔助投資方式持有。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。^{*}

合適投資者

由於本債券子基金投資於新興市場債務證券，包括企業證券及以當地貨幣發行之證券，最適合願意承受更高風險並尋求較高未來回報的投資者。因此，子基金的投資者可能用以配合投資於較低風險政府及機構債券的現有核心債券組合，從而透過投資於潛在回報較高的非投資級別證券，實現更大程度多元化。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。新興市場及低於投資級別債務證券需承受之此等風險一般較高。
- 此外，新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場及低於投資級別債務證券亦可能分別比非新興市場及投資級別債務證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。
- 金融衍生工具的價值可甚為波動。由於相關資產價值的小變動可引致金融衍生工具的價值大幅波動，因此投資於該等工具可能令損失超過子基金投資的款項。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

^{*} 子基金將不會投資超過其總資產25%於可換股債券，或超過其總資產10%於股票及其他參與權。

- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撇減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。
- 子基金之預期槓桿程度為子基金資產淨值之100%，然而，槓桿程度可能不時大幅超過此預期程度。¹就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

¹ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－新興市場投資級別債券基金

參考貨幣

美元

指標

70%摩根新興市場債券環球多元化投資級別指數（總回報總額）／30%摩根公司新興市場債券廣泛多元化投資級別指數（總回報總額）

投資目標

透過主要投資於新興市場投資級別之美元債務證券，以期取得較新興國家投資級別債券市場更高的回報。有關新興市場的釋義，請參閱本銷售文件「釋義」部分。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於新興市場政府或其機構及於新興市場國家成立，或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司所發行或擔保之投資級別美元債務證券¹。

債務證券會於購入時已被評級為投資級別。然而，本基金可有限度持有於購入後被調低評級、除去評級或其發行人違約而導致之低於投資級別及未經評級的債務證券或可出售該等證券。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

短期金融市場票據及信貸機構存款可以輔助投資方式持有。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

原則上，子基金之絕大部分資產將以美元為單位，或與美元對沖。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。^{*}

合適投資者

由於本債券子基金投資於新興市場投資級別債券，最適合願意承受新興市場投資所帶來的額外風險以尋求在日後取得較高回報，但同時希望其限制投資級別債券倉位的投資者。因此，子基金的投資者可用以配合投資於政府及機構債券的現有核心債券組合。由於子基金資產原則上以美元為單位，或對沖為美元，故子基金可能適合希望受惠於這些多元化機會，又同時限制外匯風險的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。新興市場及低於投資級別債務證券需承受之此等風險一般較高²。
- 此外，新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。新興市場及低於投資級別債務證券亦可能比非新興市場證券及投資級別債務證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撤減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

¹ 投資級別債務證券分別被惠譽、穆迪及／或標準普爾給予長期BBB-/Baa3或以上的評級。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

^{*} 子基金將不會投資超過其資產淨值10%於由任何一個信貸評級低於投資評級的國家（包括其政府、該國家的公共或地區當局）所發行或擔保的證券。

² 亦可適用於未經評級債務證券。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿水平為子基金資產淨值之50%，惟槓桿程度有可能不時大幅超過此水平³。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

³ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－新興市場本地貨幣債券基金

參考貨幣

美元

指標

摩根政府債券指數－新興市場全球多元化指數（總回報總額）

對沖股份類別指標

摩根政府債券指數－新興市場全球多元化指數（總回報總額）美元對沖為澳元（適用於澳元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於新興市場本地貨幣債務證券，並於適當時運用金融衍生工具，取得高於新興市場國家政府債券市場的回報。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將直接或透過運用金融衍生工具投資於新興市場政府或其機構或在新興市場國家註冊成立或在新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司發行或擔保之債務證券。此等債務證券可以任何貨幣為單位，惟子基金之資產至少67%將投資於以新興市場本地貨幣為單位之債務證券。子基金的投資組合屬集中。

子基金可無限制地投資於低於投資級別及未經評級之債務證券及新興市場之債務證券。子基金可投資債務證券之信用質素或年期並無限制。

子基金可運用金融衍生工具以期達致其投資目標。⁸該等金融衍生工具亦可能用於對沖目的。金融衍生工具可能包括期貨、期權、差價合約、金融工具的遠期合約及該等合約的期權、信貸掛鈎工具及掉期合約以及其他定息證券、貨幣及信貸衍生工具。

儘管此等金融衍生工具可以歐元及美元發行，惟最終亦可受子基金投資的新興市場國家的本地貨幣影響。

短期金融市場票據及信貸機構存款可以輔助投資方式持有。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金可投資於任何貨幣之資產及可對沖任何貨幣風險。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。^{*}

合適投資者

由於本子基金投資於新興市場本地貨幣債券證券，最適合願意承受更高風險並尋求較高未來回報的投資者。因此，子基金的投資者可用以配合投資於已發展市場投資級別債券的現有核心債券組合，從而透過投資於潛在回報較高的新興市場證券及貨幣，實現更大程度多元化。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。新興市場及低於投資級別債務證券需承受之此等風險一般較高。
- 此外，新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場及低於投資級別債務證券亦可能分別比非新興市場證券及投資級別債務證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。
- 子基金可能集中投資於有限數量的證券，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 金融衍生工具的價值可甚為波動。由於相關資產價值的小變動可引致金融衍生工具的價值大幅波動，因此投資於該等工具可能令損失超過子基金投資的款項。

⁸ 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

^{*} 子基金將不會投資超過其總資產25%於可換股債券，或超過其總資產10%於股票及其他參與權。

- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撇減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿水平為子基金資產淨值之350%，惟槓桿程度有可能不時大幅超過此水平¹。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

¹ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－環球政府債券基金

參考貨幣

歐元

指標

摩根政府債券環球指數（總回報總額），對沖為歐元

美元對沖股份類別指標

摩根政府債券環球指數（總回報總額），對沖為美元（適用於美元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於環球政府債務證券組合，以期取得指標相若的回報。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於由環球政府（不包括跨國機構、本地政府及機構）發行或擔保之債務證券。

短期金融市場票據、信貸機構存款及貨幣市場可轉讓證券集體投資企業可以輔助投資方式持有。

歐元為子基金的參考貨幣，但資產可以其他貨幣計價及可對沖任何貨幣風險。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。*

合適投資者

子基金為債券子基金，廣泛投資於環球政府債務證券。因此，子基金適合物色風險相對較低的投資者。若在股票組合中加入子基金，有機會提高經風險調整的回報，為持有少量債券或並無持有債券的股票投資者帶來分散投資機會。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿程度為子基金資產淨值之150%，然而，槓桿程度可能不時大幅超過此預期程度¹。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能截然不同。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

* 子基金將不會投資於可換股債券、股票及其他參與權。

¹ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－美國複合收益債券基金

參考貨幣

美元

指標

巴克萊資本美國綜合指數（總回報總額）

對沖股份類別指標

巴克萊資本美國綜合指數，對沖為歐元（總回報總額）（適用於歐元對沖股份類別）

投資目標

透過主要投資於美國投資級別債務證券，以期取得較美國債券市場更高的回報。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於由美國政府或其機構及在美國法律註冊成立或於美國從事其大部分經濟活動之公司發行或擔保之投資級別債務證券。此等證券可包括按揭證券。

子基金可投資低於投資級別及未經評級債務證券及新興市場債務證券。

短期金融市場票據及信貸機構存款可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

子基金可投資於以任何貨幣為單位之資產，並可對沖貨幣風險。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。

合適投資者

子基金為債券子基金，廣泛投資於美國投資級別證券，為投資者帶來提高回報的機會，並可享有分散投資組合的優點。若在股票組合中加入子基金，有機會提高經風險調整的回報，為持有少量債券或並無持有債券的股票投資者帶來理想的分散投資機會。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。
- 按揭證券可以高度不流通，受限於利率的不利變動或未能履行相關資產的付款責任。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有效。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撇減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿程度為子基金資產淨值之10%，然而，槓桿程度可能不時大幅超過此預期程度¹。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 貨幣對沖股份類別尋求盡量減低子基金的參考貨幣與相關股份類別的參考貨幣之間的貨幣波動影響。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標可能有些相似。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

¹ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的嚴重變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－美國高收益增值債券基金

參考貨幣

美元

指標

巴克萊美國公司高收益2%的發行上限指數（總回報總額）

投資目標

透過主要投資於低於投資級別之美元債務證券，以期取得較美國債券市場更高的回報。

投資政策

子基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國成立，或於美國從事其大部分經濟活動之公司所發行或擔保之低於投資級別之美元債務證券¹。

子基金亦可投資於美國以外之公司所發行或擔保之美元債務證券。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具。[#]

子基金可投資最多佔總資產20%於購入時為未經評級之債務證券及最多佔總資產15%於購入時為受壓債務證券。子基金可因公司重組而持有最多佔總資產10%之股票證券²。

短期金融市場票據及信貸機構存款可以輔助投資方式持有。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

美元為子基金之參考貨幣。然而，子基金可能承受其他貨幣風險及子基金將尋求對沖此貨幣風險。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出。^{*}

合適投資者

由於本子基金投資於低於投資級別債務證券，最適合願意接受更高風險以尋求未來提高回報的投資者。子基金的投資者可用以配合現有投資於較低風險政府及機構債券的現有核心債券組合，從而透過投資於潛在回報較高的低於投資級別債務證券，實現更大程度多元化。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。低於投資級別債務證券³比投資級別債券承受較高的波動性及較低的流通性而導致其風險增加。有關級別的進一步資料載於本銷售文件第4節「風險因素」。
- 嚴重財困的公司所發行的受壓債務證券帶有重大資本損失風險。
- 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。未經評級債務證券之信用可靠性將由投資經理人在投資時釐定⁴。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。可能用作盡量減低貨幣波動影響之貨幣對沖未必一定有成效。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撇減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

¹ 低於投資級別債務證券分別被惠譽、穆迪及／或標準普爾給予長期BBB-/Baa3以下的評級。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

² 重組公司的法律架構、擁有權、營運或其他結構的行動可導致債券被轉換為股票證券。

^{*} 子基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。

³ 亦可能適用於未經評級債務證券。

⁴ 該等證券的信貸研究包括質量分析及定量分析，以及同等組別比較。組合管理團隊及一個專責風險團隊對債務證券進行持續監管。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用相對風險價值法予以衡量。所應用之參考組合為子基金的指標。子基金之預期槓桿水平為子基金資產淨值之50%，惟槓桿程度有可能不時大幅超過此水平⁵。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金與其指標管理可能截然不同。

⁵ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

摩根基金－環球債券收益基金

參考貨幣

美元

指標

巴克萊美國綜合債券指數（總回報總額）

投資目標

透過主要投資於債務證券的投資組合，以期提供收益。

投資政策

子基金旨在按市場狀況投資¹於投資經理人認為具有高潛力產生經風險調整之回報²的多個債券市場和行業，同時亦尋求從資本增長機會中受益，以實現其目標。於某些國家、行業、貨幣及債務證券的信貸評級之投資可能有所不同，可能時而集中。

投資經理人將管理子基金的收益，以盡量減低定期支付的股息所出現之波動³。

子基金之資產至少67%將投資於已發展市場及新興市場所發行之債務證券，包括但不限於政府及其機構、國家和地方政府機構、超國家機構所發行之債務證券、企業債務證券、資產抵押證券、按揭證券及擔保債券。該等證券之發行人可位於任何國家。有關新興市場的釋義，請參閱本銷售文件「釋義」部分。

子基金可投資於低於投資級別⁴及未經評級債務證券。子基金可投資的債務證券並無信貸質素或到期日的限制⁵。

子基金亦可投資其他資產，包括但不限於股票證券、可換股證券、優先證券及房地產投資信託（「REITs」）⁶。子基金不會將其總資產25%以上投資於可換股證券，亦不會將其總資產10%以上投資於股票證券（包括優先證券及REITs）。子基金將不會投資於中國境內或境外債務證券。

子基金最多可持有或然可換股證券達其資產的10%。

子基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具[#]。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。子基金可暫時作防守目的⁷而持有最多佔其資產100%於現金及現金等價物。

子基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

美元為子基金之參考貨幣，但資產可以其他貨幣為單位而貨幣風險可能不會作對沖。

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出*。

合適投資者

本子基金可能適合尋求透過投資於環球一系列債務證券取得收益及同時有資本增值潛力的投資者。

風險取向

- 投資價值可升可跌，而投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 分派予投資者的股息可能有所變動及並不受保證⁸。
- 由於子基金並不參照指標管理，所以是靈活及按市場狀況的投資，而且可能有時段需承受較其參考指標為高的波幅。

¹ 子基金將透過積極管理投資利用在相關市場的機會。

² 研究團隊檢討基本分析數據、技術分析數據和估值指標透過比較收益對照風險來認定具有高潛力產生經風險調整之回報的債務市場和行業。

³ 定期支付的股息指由子基金支付予相關股份類別的股息。

⁴ 低於投資級別證券被一間獨立評級機構（如穆迪、標準普爾、惠譽）給予最高Ba1/BB+或以下的評級。

⁵ 此等可包括投資級別債務證券。

⁶ 子基金可投資的相關REITs不一定獲證監會認可及相關REITs的派息或派付政策並不代表子基金的派息政策。

[#] 子基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

⁷ 該等情況可包括（但不限於）由於當時地理政治、經濟、金融及／或其他市場情況導致高風險的時候。

* 子基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。

⁸ 分派或分派頻率或分派率或收益率並不受保證。

- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。新興市場及低於投資級別債務證券需承受之此等風險一般較高⁹。
- 此外，新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。新興市場貨幣可能需承受大幅價格波動。新興市場及低於投資級別債務證券亦可能比非新興市場證券及投資級別債務證券需承受較高的波動性及較低的流通性。
- 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。未經評級債務證券之信用可靠性將由投資經理人在投資時釐定¹⁰。
- 資產抵押證券及按揭證券可以高度不流通，受限於利率的不利變動或未能履行相關資產的付款責任（即抵押物風險）。
- 可換股債券需承受同時與債務證券及股票相關的風險，以及可轉股證券的特定風險。可換股債券的價值可視乎經濟和利率狀況、發行人的信用可靠性、相關股票的表現及一般金融市場狀況而大幅變動。此外，可換股債券的發行人或未能履行付款責任及其信貸評級可能被調低。可換股債券的流通性亦可能比相關股票為低。
- 子基金可能集中投資於有限數量的國家、行業或發行人，其波幅並可能因此較更廣泛分散投資的基金為高。
- 投資於REITs及從事房地產業務的公司可能由於市場情況及利率變動而須承受更高之流通性風險及價格波動。
- 股票的價值可能因應個別公司及一般市場情況而升跌。
- 貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響。
- 倘特定觸發事件發生（按發行公司的合約條款所規定），或然可換股證券可能受到負面影響。這可能因證券以折讓股價轉換為股票、證券價值暫時或永久撤減及／或息票停止或延遲支付所致。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 子基金的全面承擔將運用絕對風險價值法予以衡量。子基金之預期槓桿水平為子基金資產淨值之150%，惟槓桿程度有可能不時大幅超過此水平¹¹。就此而言，根據附錄二－「投資限制及權力」內「2.2風險價值法」一節所載，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和。
- 指標是可用作量度子基金表現的參考基點。子基金將不參照其指標管理。
- 子基金之「（每月派息）」股份類別的股息率將會最多分配為認購及贖回調整後的該股份類別的總收入。股息率視乎每股份類別所累計的總收入多少，但認購及贖回或會減少或增加每股總收入之相關影響。為了減低定期支付的股息所出現之波動，以及確保子基金的累計收益水平及某股份類別內每股應佔水平不受到由對上一次至下一次分派期間所進行的認購或贖回股份之影響，收益調整將適用。這是為了確保投資者得到公平對待。收益調整將只用於股息率計算。管理公司可選擇不將全部所得累計總收入分派，及將任何未分派總收入分配至之後的期間，從而減低支付的股息所出現之波動。該等情況可包括（但不限於）當持有不每日累計的可產生收益之證券、由於交易或流入或流出子基金而改變投資組合構成、及當子基金持有債券之相關收益率減少。
- 子基金之「（每月派息）」股息將通常以相關股份類別之貨幣支付予股東。

⁹ 亦可能適用於未經評級債務證券。

¹⁰ 該等證券的信貸研究包括質量分析及定量分析，以及同等組別比較。組合管理團隊及一個專責風險團隊對債務證券進行持續監管。

¹¹ 預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會在一些情況下暫時超出預期的水平，惟衍生工具用量貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。該等情況可包括（但不限於）對沖策略因意想不到的市場變動而改變，因大量認購和贖回而調整風險承擔及市場波動的的重大變化。預期槓桿水平將不時更新。

3.4 貨幣市場子基金

摩根基金－美元貨幣基金

根據ESMA指引|CESR/10-049，子基金符合資格為「短期貨幣市場基金」。¹

參考貨幣

美元

指標

一週美元倫敦銀行同業借入息率

投資目標

子基金旨在透過投資於美元短期債務證券，以期實現與通行貨幣市場利率相若的參考貨幣回報，並達致與該等利率相符之保本目的及維持高水平的流通量。

投資政策

子基金將投資其全部資產（不包括現金及存款）於美元短期²債務證券³。

擁有長期評級之債務證券將至少獲標準普爾公司評為A級，而擁有短期評級的債務證券將至少獲標準普爾公司評為A-1級，或獲得其他獨立評級機構之類似評級⁴。

子基金亦可投資於信貸質素與上述相若的未經評級證券⁵。

根據單位信託及互惠基金守則第8.2章，子基金的投資將具有不超過六十日的加權平均年期，而每項債務證券在購入時之最初或剩餘年期將不超過三百九十七日。

子基金於市況逆轉時，或會投資於零收益或負收益⁶之證券。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

根據附錄二－「投資限制及權力」所載之投資限制及證監會的單位信託及互惠基金守則第8.2章，子基金可能隨時與專門從事回購協議（包括反向回購協議）之高評級金融機構訂立該等協議。即使沒有年期限限制，回購協議（包括反向回購協議）下之相關抵押品亦將會遵守以上信貸質素限制。⁷

所有上述投資將按照附錄二－「投資限制及權力」所載之限制作出⁸。*

特定投資限制

繼銷售文件內主要部分標題為附錄二－「投資限制及權力」下的3a) iii)、3a) iv) 及 3b) iii)指引，以下額外投資限制將予應用以使得可在香港公開分銷子基金。

子基金持有由單一發行人所發行的工具及存款之總值不可超過子基金總資產淨值之10%，除了：

- (i) 當發行人為一間大型金融機構⁹及其總金額不超過發行人所發行股本及已公佈的儲備之10%，其上限可增加至25%；或
- (ii) 如屬政府及其他公共證券，則可將最高達30%投資於同一發行；或
- (iii) 就任何少於1,000,000美元之存款，子基金因其規模而不能分散。

¹ 子基金並無固定資產淨值。管理公司並無責任按實出價值贖回股份。

² 短期債務證券亦包括於購買時剩餘年期不超過三百九十七日及獲信貸評級機構給予短期評級之債務證券。

³ 此等債務證券可由獨立評級機構評級或未獲評級。

⁴ 獨立評級機構包括標準普爾、穆迪及惠譽。

⁵ 投資經理人對所有債務證券（不論是否獲獨立評級機構評級）給予內部信貸評級。債務證券的信貸研究包括質量分析及定量分析，以及同等組別比較。組合管理團隊及一個專責風險團隊對債務證券進行持續監管。

⁶ 於市況逆轉時，投資於短期債務證券可能產生零或負收益。短期債務證券可能帶來負收益，例如零息證券（即正常情況下以低於其最終到期價值購入以賺取正收益的證券，如三個月期美國國庫券）於市況逆轉時，只可以高於其最終到期價值購入。

⁷ 子基金一般不會將其資產的30%以上投資於回購協議，包括逆回購協議。由于基金訂立的回購交易（包括反向回購協議）所產生的所有收益將會累計於子基金。子基金將僅可與管理公司相信為信用可靠的交易對象訂立交易。獲批的交易對象一般獲標準普爾公司評為A-或以上的信貸評級或獲穆迪及惠譽評之類似評級。交易對象將遵守金融監管委員會視為與歐盟審慎規則相等的審慎規則。回購協議（包括反向回購協議）相關的抵押品將只包括價值高於或等於回購協議（包括反向回購協議）的美元債務證券。

⁸ 本基金並無意向投資於金融衍生工具作任何目的。

* 子基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。

⁹ 證監會的單位信託及互惠基金守則所定義之「大型金融機構」為金融機構擁有最少150,000,000港元或其他貨幣相同價值之實收資本。

子基金不時為應付贖回指示或支付經營開支可需作暫時性借貸。子基金可作高達其總資產淨值10%的暫時性借貸。

合適投資者

子基金屬於流動性子基金，利用優質金融市場票據提高回報。因此，子基金的投資者可能尋求於中期投資於現金存款以外的方案，或短期現金投資，包括退休金基金的季節性經營現金或投資組合的流動成分。

風險取向

- 投資價值可升可跌及於市況逆轉時，子基金之目標可能無法實現。投資者收回的金額可能低於原本的投資額。
- 於市況逆轉時，子基金可能投資於零收益或負收益之證券，此將會對子基金的回報構成影響。
- 債務證券的價值可能因經濟及利率狀況，以及發行人的信用可靠性而大幅變動。債務證券的發行人可能未能履行付款責任或債務證券的信貸評級可能被下調。
- 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性，以及該信貸評級或會被調低。發行人的信貸質素下降，或會對有關未經評級的債務證券及子基金之估值造成不利影響。
- 有關風險的進一步資料載於第4節「風險因素」。

附加資料

- 買入子基金之股份並不同將資金存放於銀行或接受存款機構，即是管理公司並無責任按賣出價值贖回股份，同時子基金亦不受香港金融管理局的監督。

3.5 風險管理程序

管理公司採用之風險管理程序可讓其隨時監察及衡量持倉之風險，以及持倉於每一個別子基金造成之整體風險承擔。此外，管理公司採用一項準確及獨立評估OTC衍生工具價值的流程，而該流程按照盧森堡法律須定期知會CSSF。

管理人承擔組合風險管理的責任，負責本基金之風險管理程序。管理人訂明目標，審批程序及審閱子基金投資經理人的風險管理及監控隊伍所訂的報告。

有關子基金全面承擔之計算方法，詳情載於附錄二中「金融衍生工具」一節。

有關使用金融衍生工具附帶之風險，詳情載於「4.9衍生風險」一節。

投資者提出要求後，有關風險管理程序的補充資料可在香港營業日9時30分至17時30分之間於JPMFAL之註冊辦事處查閱。

3.6 附加適用於各項基金之投資策略

以附錄二「投資限制及權力」第4b)v)所述為限，子基金之投資可透過本基金之一家或以上全資附屬公司（下文稱為「附屬公司」）間接持有。因此，子基金之投資可能包括本基金直接持有及附屬公司間接持有之資產。於一家或以上附屬公司之股份並不視為子基金之投資。故此，當編製本基金之經審核年度及未經審核半年度報告時，任何附屬公司之財務業績將與其有關之子基金財務業績綜合計算。

3.7 有關摩根基金－印度股票基金之附加資料

本基金於一九九五年八月九日註冊成立JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited（「毛里求斯附屬公司」）作為全資附屬公司。毛里求斯附屬公司持有摩根基金－印度股票基金之絕大部分資產，促使資產之有效組合管理。毛里求斯附屬公司已獲毛里求斯所得稅署長發出之稅務駐在地證書，按此基準有權根據印度／毛里求斯雙重稅務條約獲得適當寬免。毛里求斯附屬公司於印度作出直接投資。

《二零一二年印度金融法》內的條文可影響投資於印度的投資者，而因此等條文產生的任何更改的詮釋及施行有待印度政府進一步澄清。

毛里求斯附屬公司為根據《一九八四年毛里求斯公司法》（Mauritius Companies Act 1984）註冊成立（而現時受《二零零一年公司法》（Companies Act 2001）所監管）之開放式私人股份有限公司。毛里求斯附屬公司根據《二零零一年金融服務發展法》（Financial Services Development Act 2001）持有第一類環球營業執照。

毛里求斯附屬公司之董事如下：

董事

Iain O. S. Saunders
Pierre Dinan
Paul Leech
Peter Thomas Schwicht
John Li How Cheong

毛里求斯附屬公司之董事負責制定毛里求斯附屬公司之投資政策及限制，以及監察其運作。毛里求斯附屬公司以集體基準遵從本銷售文件內所載適用於摩根基金－印度股票基金及本基金之投資政策及限制。毛里求斯附屬公司僅代表子基金從事貫徹投資之活動。

毛里求斯附屬公司已委任位於毛里求斯Port Louis之CIM Fund Services Limited提供公司秘書及行政服務，包括存置帳目、帳冊及記錄。CIM Fund Services Limited為於毛里求斯註冊成立，並獲毛里求斯離岸業務活動管理局發牌，向離岸公司提供（其中包括）公司管理服務。毛里求斯附屬公司之所有現金、證券及其他資產由保管人代表毛里求斯附屬公司持有。保管人可託管實物證券及其他資產，主要為於海外交易，於海外股票市場上市或由結算機構接受買賣之證券予該等機構或其一家或多家代理銀行。位於毛里求斯Port Louis的Cathedral Square的PricewaterhouseCoopers已獲委任為毛里求斯附屬公司之核數師。

作為本基金之全資附屬公司，毛里求斯附屬公司之所有資產及負債、收入及開支均於本基金之淨資產及經營報表內綜合計算。毛里求斯附屬公司持有之所有投資於本基金之帳目內披露。

利用毛里求斯附屬公司及其獲賦予之稅務優惠乃根據董事於作出一切合理查詢後所理解於有關國家當時生效之法律及慣例作出。上述法律及慣例於未來可能有變，而該等變動可能對於基金之回報造成負面影響。此等變動包括任何情況致使印度／毛里求斯雙重稅務條約內（其中包括）印度稅務機關作出之任何未來裁決而可能或不再適用。印度政府已發出官方聲明，確認印度稅務機關應接納由毛里求斯政府發出之註冊證書，作為投資者駐在地之證明，因此透過毛里求斯作出之投資毋須繳納印度當地資本收益稅。

然而，倘印度政府改變其立場，而條約並不適用，則於印度證券交易所上市之證券之權益（由毛里求斯附屬公司被視為境外機構投資者所賺取）將需按20%之稅率繳納稅項。就上市證券出售該等投資之資本收益，將視乎持有有關投資之時間長久按0%或15%繳納稅項。

印度市場擁有新興市場之特色。建議投資者仔細閱讀本銷售文件第4節「風險因素」及特別是第4.21節「新興及發展中市場」之資料。此外，投資者務請注意，證券交收仍以實物方式進行，而毛里求斯附屬公司在登記所購買之證券可能出現困難。

4 風險因素

4.1 一般資料

以下陳述旨在告知投資者有關投資於可轉讓證券及其他金融工具及進行有關交易所涉及之不明朗因素及風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。過往表現並不一定是日後表現的指引。倘若有關於基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或有關於基金的貨幣有別於子基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失（或有機會賺取額外收益）。

4.2 政治及／或監管規例

本基金由歐盟法律（主要為可轉讓證券集體投資企業指令）管理，並為於盧森堡註冊成立的可轉讓證券集體投資企業。投資者須注意，當地監管機構所提供的監管保障可能不同或並不適用。投資者如欲獲得這方面的進一步資料，應諮詢其財務或其他專業顧問。

子基金的資產價值可能會受到不確定因素的影響，例如國際政治的發展，國內衝突和戰爭，政府政策的變化，稅收的改變，外國投資及貨幣匯出的限制，貨幣波動和於可以進行投資的國家內其他有關法律及法規的發展。例如，資產可能會在無足夠的補償下被強制佔有。

於某些經濟或市場所發生的事件及不斷演變的情況下可能會影響在過往被認為是相對穩定的國家或地區的投資風險，而令投資風險變得更大及更不穩定。該等風險在新興市場國家會被放大。

4.3 沃爾克法規(Volcker Rule)

美國近期作出的立法變更，與摩根大通集團相關，且可能與本基金及其投資者相關。於2010年7月21日，《多德－弗蘭克華爾街改革和消費者保護法案》（「多德－弗蘭克法案」）經簽署通過。多德－弗蘭克法案包括限制銀行實體（例如摩根大通集團及其聯營公司）取得或保留受規範基金之任何股權、合夥或其他所有權益或贊助受規範基金之能力，以及禁制上述基金與摩根大通集團之間某些交易之若干條文（稱為「沃爾克法規」）。在沃爾克法規之規限下，若摩根大通集團與其僱員及董事在非許可種子期擁有某子基金15%或以上之所有權益，則該子基金可能被視為受規範基金。一般來說，許可種子期通常為子基金之投資策略付諸實行後起計一年，不過此期間亦可在聯邦儲備局酌情批准下額外延長兩年。由於摩根大通集團無意以受規範基金方式運作子基金，因此摩根大通集團可能須於非理想時機先行減少其於子基金之所有權益。此情形可能需要出售投資組合證券，因而可能造成損失、交易成本增加及不利之稅務後果。此外，在許可種子期末，如摩根大通集團持有的種子倉盤仍佔子基金資產的顯著比例時，則摩根大通集團所擁有的股份之預期或實際贖回，可能對於基金產生不利影響，且可能導致子基金清盤。受影響之銀行實體一般須於2015年7月21日前符合沃爾克法規。於現階段尚無法全面得知沃爾克法規對本基金之影響。

4.4 投資目標

投資者應充分了解子基金的投資目標，因為投資目標可能列明子基金僅可有限地投資於並非與子基金名稱必然相關的地區。該等其他市場及／或資產的波幅可能高於或低於核心投資，而子基金的表現部份視乎該等投資的表現。所有投資均涉及風險，且並不保證投資於股份不會引致損失，或子基金的整體投資表現將可達致其投資目標。因此，投資者須確保在作出任何投資前納所披露的整體目標之風險。

4.5 合適投資者

投資者應留意，本銷售文件第3節就各子基金所載的「合適投資者」一節僅供指示之用。投資者在作出投資之前，應仔細考慮銷售文件所載的資料。投資者應考慮其本身的個人情況，包括其風險承受程度、財務狀況及投資目標。

準投資者應在作出任何投資於本基金的決定之前，諮詢其法律、稅務及財務顧問。

4.6 暫停股份買賣

投資者務須謹記，在若干情況下，彼等贖回股份的權利可能被暫停（見第76節「暫停買賣」）。

4.7 認股權證

當本基金投資於認股權證時，該等認股權證的價值可能較相關證券的價格為波動，因為認股權證價格的波幅較大。

4.8 期貨及期權

在若干情況下，本基金可利用證券、指數及利率期權及期貨（詳情載於附錄二－「投資限制及權力」部分），以有效地管理投資組合。此外，如適合，本基金可利用期貨、期權或遠期貨合約以對沖市場、貨幣及利率風險。概不保證對沖技巧將達致預期效果。為更有效管理投資組合及更貼近指標的表現，本基金可為對沖以外的目的投資於衍生工具。本基金的投資須受附錄二－「投資限制及權力」部分所述的限制所規限。

期貨交易涉及高度風險。開倉保證金的金額相對於期貨合約價值偏低，因此交易屬「槓桿式」或「負債式」。只要市況略為波動，便會對投資者造成比例較大的利好或利淡影響。投資者訂定旨在限制損失金額的止蝕盤可能無法生效，因為市況可能令該等指示無法執行。

期權交易亦涉及高度風險。出售（「沽出」或「授出」）期權所涉及的風險一般遠高於購入期權。儘管賣方所收取定額期權金，但賣方所蒙受的損失可能遠較該金額為大。賣方亦可能須承受買方行使期權的風險，而賣方須以現金就期權進行結算，或購入或交出相關投資。倘若期權由持有相關投資的相應倉盤或持有另一項期權的期貨的賣方「擔保」，則風險可能降低。

4.9 衍生風險

槓桿風險

由於買賣金融衍生工具一般所須保證金按金偏低，買賣金融衍生工具的槓桿幅度極高。因此，衍生合約價格波動較小可能會令投資者承擔重大損失。投資於衍生交易可能會令損失超出所投資的款額。

沽空風險

若干子基金可在預期證券在公開市場的價值將下跌時，透過運用金融衍生工具購入證券的短倉。購入證券的短倉可能蒙受的損失與以現金投資於證券可能產生的損失不同；前者因證券價格上升並無限制而可能屬無限的損失，而後者則可能超過現金投資的總金額。沽空投資亦可能受限於規例的轉變，規例轉變可能施加的限制或會對投資者的回報造成不利影響。

買賣信貸違約掉期合約(CDS)的風險

CDS的交易價或會有別於CDS參照證券的價格。於市況逆轉時，基準（債券息差及CDS息差之間的差額）的波幅會較CDS參照證券更為顯著。

場內買賣衍生交易的個別風險

暫停買賣

各證券交易所或商品合約市場一般有關暫停或限制其上市之所有證券或商品之買賣。該暫停買賣可能會令子基金無法將倉盤平倉，因而令本基金承擔損失及延誤贖回股份之能力。

場外衍生交易的個別風險

缺乏監管；交易對象違約

一般而言，場外交易市場交易（一般買賣貨幣、期匯、現匯及期權合約、信貸違約掉期合約、總回報掉期合約及貨幣的若干期權之市場）的政府監管及監督均較有組織交易所訂立的交易為少。此外，場外交易可能並無有組織

交易所為參與者提供的很多保障（如交易結算中心的表現保證）。因此，任何訂立場外交易的子基金均須承擔其直接交易對象不履行其於交易項下的責任，以及子基金將承受損失的風險。子基金僅可與管理公司認為可靠的交易對象訂立合約，並可透過向若干交易對象收取信用狀或抵押品，減低該等交易招致的風險。本基金可推行任何措施，以減低交易對象的信貸風險；然而，並不能保證交易對象不會因而違反或本基金及股東不會因而承受損失。

流動資金；履行規定

與本基金進行交易的交易對象可能會不時暫停開價或為若干工具報價。於該等情況下，本基金可能無法就貨幣、信貸違約掉期合約或總回報掉期合約訂立可取的交易，或無法就未平倉合約訂立抵銷交易，從而對其表現構成不利影響。此外，有別於交易所買賣的工具，貨幣期匯、現匯及期權合約不會為投資經理人提供透過相等及相反的交易抵銷基金的責任。因此，本基金訂立期匯、現匯或期權合約，可能必須，並且必定要履行其於合約項下的責任。

與交易對象建立買賣關係的必要性

如上文所述，場外交易市場的參與者一般僅會與他們認為足以信賴的交易對象訂立交易，除非交易對象提供保證、抵押品、信用狀或其他信用提升則例外。本基金可以，但目前並不打算，按代表摩根大通集團旗下任何公司訂立的信貸融資基準訂立交易。本基金及投資經理人認為，本基金將可建立多個交易對象業務關係，以容許本基金於場外交易市場及其他交易對象市場（包括信貸違約掉期合約、總回報掉期及其他適用的掉期市場）內進行交易，惟不能保證其將可辦到。無法建立或維持該等關係，可能會增加本基金的交易對象信貸風險，限制其業務及本基金要暫停投資業務或於期貨市場進行該業務大部分買賣。再者，本基金預期與其建立該等關係的交易對象，將毋須維持給予本基金的信貸額度，而該等交易對象可酌情決定調低或終止該等信貸額度。

4.10 商品相關工具

於商品之投資涉及比傳統投資更多的風險，並可能使子基金承受較大波動性。商品掛鉤投資的價值可能受整體市場走勢變動、商品指數波動性、利率改變或影響特定行業或商品的因素所影響。特別是，政治、軍事及自然事件可能影響商品的生產及買賣，因此，影響與商品有關之金融工具；恐怖主義及其他犯罪活動可能影響商品之供應，亦因此對與商品有關之金融工具造成負面影響。

4.11 投資於小型公司的子基金

投資於小型公司的子基金的價值可能較其他子基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。

4.12 科技相關公司

投資於科技相關公司的子基金的價值可能較其他子基金為波動，因為科技相關公司股價的潛在波幅較大。

4.13 投資於集中投資組合的子基金

投資於集中投資組合的子基金的波幅可能會高於投資組合較為多元化的子基金的波幅。

4.14 環球天然資源及礦業公司股票

投資於環球天然資源及礦業公司股票之子基金可能顯著地受不同天然資源供求（通常迅速）變動所影響。子基金亦可能受能源價格、國際政治及經濟發展、恐怖份子襲擊、環保行動及有關漏油事件及環境損害之訴訟、基於能源效益及能源保護增加而導致之需求下降、勘探項目之成功、商品價格之變動、稅項及其他政府規例及干預所影響。環球天然資源股票亦受（其中包括）息率、貿易、財政、貨幣政策及外匯管制所影響。礦業公司股票可受礦井不同的預期年期影響。礦業公司擁有短預定期期的礦井，其證券比擁有長年期礦井的礦業公司的證券可能承受較大價格波動。

4.15 資產抵押證券(ABS)及按揭證券(MBS)

若干子基金可能投資於範圍廣泛的資產抵押證券（包括所謂的「次級」證券）（包括信用卡貸款、汽車貸款、住宅及商業按揭貸款、抵押按揭債務產品、貸款抵押證券及抵押貸款產品等集合資產組別）、機構房貸轉付證券及擔保債券。該等證券的相關責任可能承受較政府債券等其他債務證券較高的信貸，流通性及利率風險。

ABS與MBS屬於證券類，持有人獲取的收益主要視乎某一指定金融的集合資產組別（如住宅或商業房貸、汽車貸款或信用卡等）所產生的現金流而定。

ABS與MBS往往會面對延期風險及提前還款風險，因而可能對證券支付的現金流之時間和金額有重大影響，並可能對證券回報帶來負面效應。每項個別證券的平均年期可能受多項因素的影響，例如選擇性贖回權和強制性提前還款是否存在以及其行使次數、當期利率、相關資產的實際違約率、償還時間以及相關資產的置換水平。

4.16 高收益債券

於債務證券的投資須承受利率、行業、證券及信貸風險。相對於投資級別債券，高收益債券通常為評級較低（不符合以下定義之投資級別債券）的證券，並通常可提供較高收益，以彌補該等證券附有的較低信譽或較高的拖欠風險。

部分子基金可大量投資於高收益債券。高收益債券一般被評為低於投資級別及未經評級，因此承受較高之發行人違約風險。於經濟下滑時，該等高收益債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因(i)投資者變得更避免風險及(ii)違約風險上升。此外，當基金投資的任何高收益債券違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。

4.17 投資級別債券

若干子基金可投資於投資級別債券。投資級別債券是由獨立信貸評級機構於債券發行的信用可靠性或違約風險的基礎上給予屬於高評級界別的評級（被一間獨立評級機構（如穆迪、標準普爾、惠譽）給予最高Baa3/BBB-或以上的評級）。信貸評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境影響有關債券發行，該等債券的評級可能因此下降。

4.18 參與票據

參與票據是一種與股票掛鈎的結構性產品涉及與第三者進行的場外交易。因此，投資於參與票據的子基金不單獨承受其相關股票價值之變動，亦須承受由於交易對象違約而引致損失股票全數市值之交易對象違約風險。

4.19 預託證券

於某國家的投資可能透過直接投資於該市場或在其他國際證券交易所買賣預託證券（包括非保薦預託證券）的方式進行，以便受惠於特定證券的流通性提高及其他優點。獲准在合資格國家的證券交易所正式上市或在受監管市場買賣的預託證券可視為合資格的轉讓證券，不論其相關證券一般進行買賣的市場之資格。非保薦預託證券所提供有關相關發行人的資料，可能不及保薦預託證券多，而且可能不附帶與保薦預託證券相同的投票權利。

4.20 上市

一旦股份上市，股份上市的交易場所對本文件的內容並不負責，對其準確性或完備性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本文件任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本銷售文件將載有為遵守股份可能上市的任何證券交易所之上市規則而披露與本基金相關的資料。董事會共同及個別就本銷售文件所載資料的準確性承擔全部責任，且確認在作出一切合理查詢後，就彼等所深知及確信，並無遺漏任何其他事實，致使本文件所載的任何陳述產生誤導。

4.21 新興及發展中市場

在部份子基金將投資的新興及發展中市場內，有關的法律、司法及監管架構仍在發展，但對當地市場參與者及其海外交易對象而言仍存在不少法律上的不明朗因素。對投資者而言，部份市場的風險可能較高，因此投資者在作出投資前須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部份。只有對有關市場擁有獨立知識、能夠考慮及衡量該等投資的不同風險、擁有所須財務資源以致可承受該等投資的巨額損失的資深投資者或專業人士，才適宜投資於新興及發展中市場。

屬於新興及發展中市場的國家包括但不限於(i)在發展中經濟（按國際金融公司定義）中設有新興股市的國家、(2)屬於低或中收入經濟（按世界銀行定義）的國家，及(3)世界銀行刊物中列為發展中的國家。新興及發展中國家的名單可持續加以修訂，大致上包括下列國家以外的任何國家或地區：美國、加拿大、日本、澳洲、新西蘭及西歐。以下陳述旨在說明投資於新興及發展中市場所附帶的不同程度之風險。投資者應留意此等陳述並非就投資是否合適而提供意見。

(A) 政治及經濟風險

- 經濟及／或政治不穩定（包括國內衝突及戰爭）可能導致法律、財政及監管規例改變或法律／財政／監管規例／市場改革逆轉。資產可能會在無足夠的補償下被強制佔有。

- 行政風險可能導致對資本自由流向施加限制。
- 一個國家的外債狀況可能導致該國突然加設稅項或外匯管制。
- 高利率及通脹率可能意味著企業難以籌措營運資金。
- 當地管理層可能不熟悉在自由市場經營公司。
- 一個國家可能非常依賴其商品及天然資源的出口，因而極易受該等產品的全球價格疲弱所影響。
- 在不利的社會和政治環境下，政府可能會採取徵收和國有化的政策、各國政府和國際機構的制裁或其他措施。

(B) 法律環境

- 法令及司法條例的詮釋及適用可能經常自相矛盾及不確定，特別是有關稅務的法例。
- 法律可追溯性實施，或以一般公眾不能知悉的內部規例形式頒佈。
- 司法獨立及政治中立並不獲保證。
- 國家機關及法官可能不遵守法例及有關合約的規定，亦不能保證投資者可就所引致的全部損失獲悉數或任何賠償。
- 透過法律制度進行追索的過程可能非常漫長。

(C) 會計守則

- 會計、核數及財務報告制度可能與國際標準並不相符。
- 即使報告乃按照國際準則而編製，也不一定列載正確的資料。
- 公司刊發財務資料的責任亦可能有限。

(D) 股東風險

- 現有法例可能尚未發展完善，以致不足以保障少數股東的權利。
- 管理層普遍缺乏對股東負上受信責任的概念。
- 違反股東權利可能只須承擔有限責任。

(E) 市場及結算風險

- 部份國家的證券市場欠缺已發展市場的流通性、效率及監管和監督管制措施。
- 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏有關子基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。
- 股份登記冊可能並無妥善存置，而所有權或權益可能無法全面（或持續）獲得保障。
- 某些新興市場可能未能達到如適用在較發達的司法管轄區般保護投資者或投資者披露相同的水平。
- 證券登記可能延遲，而在延遲期間，可能難以證明證券的實益所有權。
- 資產保管服務可能不及其他更為成熟的市場完善，因而為子基金帶來額外風險。
- 結算程序可能並不完善，且仍然是以實物及非實物形式進行。投資可能須承受結算失敗或延遲的相關風險。

(F) 價格變動及表現

- 影響部份市場證券價值的因素可能不易確定。
- 在部份市場投資證券附帶高風險，而該等投資的價值可能下跌或降至零。

(G) 貨幣風險

- 並不保證銷售證券所得款項可轉換為外幣或從部份市場轉撥。
- 倘若投資於非對沖至投資者之參考貨幣的股份類別，投資者可能面對貨幣風險。
- 交易日期與為履行結算責任而購入貨幣的日期之間可能出現匯率波動。

(H) 稅項

投資者應注意，在部分市場出售證券的所得款項或收取任何股息及其他收入可能須繳納該市場的政府當局所徵收的稅項、徵費、關稅、或其他費用或收費，包括預扣稅。本基金進行投資或可能於日後進行投資的若干國家（特別是俄羅斯、中國及其他新興市場）的稅務法例及慣例並未明確建立。因此，法例的現行詮釋或慣例的解釋可能改變，或法例可能加以具追溯力的修訂。因此，本基金可能須向該等國家繳納於本銷售文件刊發當日或買賣、估值或出售投資當日並未預計的額外稅項。

投資者應留意現時生效的巴西總統令（可不時修改），其詳細介紹目前的IOF稅率（對金融業務之稅收），該稅項適用於外匯流入和流出。巴西政府可在任何時候更改適用稅率而毋須事先通知。IOF稅的應用將降低每股資產淨值。

(I) 執行及交易對象風險

在某些市場當中，或不會有方法確保付款以減低交易對象風險。當進行交易時，可能須在收到證券或銷售所得款項之前（視情況而定）就購買證券付款或就出售證券進行交收。

(J) 代名人

若干市場之法律制度剛開始發展證券法定／正式擁有權及實益擁有權或利益之概念。因此，該等市場之法院可能視任何以代名人或託管人／保管人身份之證券註冊持有人擁有所有權益，及實益持有人可能就此不會擁有任何權利。

4.22 於俄羅斯之投資

俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治（包括國內衝突及戰爭）及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。

子基金可投資於在被分類為受監管市場的俄羅斯交易系統交易所及莫斯科銀行同業外匯交易所上市之證券。在有關交易所未成為受監管市場前，子基金在獨聯體的非受監管市場買賣之證券（連同並非於受監管市場買賣之任何其他證券）的任何直接投資將以其淨資產的10%為限。

投資於俄羅斯現時受制於有關擁有權、證券託管及交易對象風險承擔的若干備受關注之風險。此外，俄羅斯證券之託管風險上升，原因為該等證券按照市場慣例乃於俄羅斯機構託管持有，而該等託管機構未必就盜竊、損毀或失責擁有足夠保險作保障。

4.23 於房地產之投資

投資於主要從事房地產業務的公司所發行股票證券以及尤其是REITs的策略須承受有關房地產直接擁有權的風險。此等風險其中包括：房地產價值可能下降；有關整體及當地經濟狀況的風險；可能缺乏可用按揭資金；興建過量；物業空置率上升；競爭加劇；物業稅及交易；經營及止贖權成本；分區法的改變；環境問題所產生的清理成本，以及所產生損害的第三者責任；傷亡或定罪損失；洪水、地震或其他自然災害及恐怖主義行動的不受保損害；租金限制及變動；以及利率變動。相關按揭貸款可能承受違約風險或還款較預期早或遲的風險，而該等貸款亦可能包括所謂的「次級」按揭。REITs的價值亦因應發行人的管理技能及信譽而升降。特別是，當利率上升時，該等證券的價值可能下降，亦會受到房地產市場及相關物業的管理所影響。REITs相比其他證券種類可能較為波動及／或較缺乏流通性。除了子基金的開支外，子基金及其股東將按比例間接分擔所投資的各REITs支付的費用，包括管理費。

此策略可能投資於中小型公司的證券，而此等公司證券的成交量及流通性可能比規模較大及歷史較悠久的公司證券為低。因此，由於小型公司股價的潛在波幅較大，故須承受價值波動的風險（請參閱銷售文件第4.11節「投資於小型公司的子基金」）。

4.24 反向回購協議及出售本基金作為買方之回購交易權

倘持有現金之交易對象失責，可能出現已收抵押品之價值，由於包括抵押品之不準確定價、抵押品價值之不利市場走勢、抵押品發行人信貸評級轉差，或買賣抵押品之市場的不流通等原因，而較已付之現金之價值為低之風險。於大額或遠期交易鎖定現金、延誤取回已付之現金，或難於將抵押品變現，皆可能限制子基金應付贖回申請或購買證券之能力。由於子基金可將任何從賣方所收到的現金抵押品再作投資，故存在再作投資現金抵押品的價值可能下降至低於所欠該等賣方的金額的風險。

4.25 回購協議及出售本基金作為賣方之回購交易權

倘持有抵押品之交易對象失效，可能出現已付抵押品之價值，由於包括已付抵押品之價值通常高於已收現金之價值、抵押品市值上升，或抵押品發行人信貸評級上升等原因，而較原先收取現金之價值為高之風險。於大額或遠期交易鎖定投資持倉或延誤取回已付抵押品，皆可能限制子基金履行於出售證券之交付或支付贖回申請產生的債項之能力。由於子基金可將從賣方所收到的現金再作投資，故存在再作投資的現金抵押品回報之價值可能下降至低於所欠該等買方的金額的風險。

4.26 證券貸出

證券貸出涉及交易對象風險，包括倘若借方違約，貸出之證券未能交回或及時交回及倘若借貸代理人違約喪失對抵押品之權利之風險。倘若證券借方未能交回于基金貸出之證券，無論由於抵押品之不準確定價、抵押品價值之不利市場走勢、抵押品發行人之信貸評級轉差，或買賣抵押品之市場不流通，皆可能引致已收抵押品變現之價值較貸出證券之價值為低之風險。由於子基金可能將從借方收取之現金抵押品再投資，可能引致再投資之現金抵押品之價值或回報可能下降至低於欠負該等借方之金額。延誤交回貸出證券可能限制子基金履行於出售證券交付或支付贖回要求產生的償項之能力。

4.27 提前終止

儘管本基金之成立並無經營期限，本基金，子基金或若干股份類別可在根據本銷售文件第11節「終止」一節內所列明的若干情況下被清盤或合併。任何該等清盤及合併之費用及開支將以不超出附錄一內所列明的經營及行政開支的固定水平為上限，並由本基金或相關子基金或股份類別承擔。被終止子基金的任何未攤銷費用將全數從該子基金的資產扣除為開支。此外，股東所獲分派的金額可能比其最初的投資額為低。

4.28 於中華人民共和國（「中國」）之投資

於中國之投資須承受新興市場的風險（請參閱上文第4.21分節標題為「新興及發展中市場」一節）及與中國市場相關的額外風險。

中國經濟正處於由計劃經濟走向以市場導向的經濟，故此投資可能對法律法規的改變，以及政治、社會或經濟政策（包括政府可能作出干預）的改變敏感。

在極端情況下，子基金可能因有限的投資能力而招致損失，或因為當地投資限制、中國內地證券市場缺乏流通性，及／或執行及結算交易出現延誤或干擾而未能全面實施或實行其投資目標或策略。

子基金投資以CNY（境內人民幣）計價的中國國內證券，將透過合格境外機構投資者或透過人民幣合格境外機構投資者進行。滬港通的所有香港及海外投資者僅可以CNH（境外人民幣）買賣及結算上交所證券。該等子基金及股份類別將就該等投資承受相關子基金的參考貨幣兌CNY（境內人民幣）或CNH（境外人民幣）的匯率波動之影響。

合格境外機構投資者／人民幣合格境外機構投資者（QFII／RQFII）

外國投資者可透過合格境外機構投資者或已向中國證監會（中國證券監督管理委員會）取得QFII（合格境外機構投資者）及／或RQFII（人民幣合格境外機構投資者）資格及獲外管局（中國外匯管理局）授予額度的投資經理人，投資於中國國內證券市場。

中國證監會已向投資經理人授予QFII及RQFII牌照，而投資經理人的QFII／RQFII額度的一部分已經提供給由JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.管理的基金。

本基金可透過投資經理人的QFII及／或RQFII額度，代表有關子基金直接投資於中國國內證券市場。

現行QFII／RQFII規例對投資設有嚴格的限制（包括投資限制、最短投資持有期及調回本金和溢利的規則），此等規則適用於投資經理人，且並非只適用於由本基金或子基金進行的投資。因此，投資者應注意，倘若投資經理人的投資活動違反了QFII／RQFII規則，可能導致有關額度（包括本基金用於投資於QFII／RQFII合資格證券的任何其他部分）被撤銷，或被施加其他監管行動。

概不保證投資經理人將可繼續維持其QFII／RQFII資格或其QFII／RQFII額度可予提供，或本基金或子基金將可從投資經理人獲分配充足份額的QFII／RQFII額度，以應付有關子基金的所有申購，亦不保證贖回要求可適時獲得處理。

投資者應注意，由於投資經理人的QFII／RQFII資格可被暫停或撤銷而需出售其所持有之證券，或會對子基金的表現造成不利影響。

滬港通

可透過滬港通機制投資於中國的所有子基金須受任何適用的監管限制之規限。滬港通機制是由香港交易及結算有限公司（「香港交易所」）、香港中央結算有限公司（「香港結算」）、上海證券交易所（「上交所」）與中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）在中國內地與香港兩地證券市場建立的交易及結算互聯互通機

制，旨在實現兩地投資者直接進入對方市場的目標。此機制將允許外國投資者透過其香港經紀買賣若干在上交所上市的中國A股。

可投資於中國的所有子基金可透過滬港通機制投資於中國A股，惟須受任何適用的監管限制之規限。

除了QFII及RQFII計劃外，有意投資於中國國內證券市場的子基金可利用滬港通機制進行投資，因此須承受以下額外的風險：

一般風險：有關法規未經驗證，並可能會變更。目前還不確定該機制將如何應用，可能對子基金造成不利影響。該機制需要利用新的資訊科技系統，由於涉及跨界性質，故可能承受操作風險。倘若有關系統無法正常運作，透過該機制在香港及上海市場進行的交易可能受到干擾。

結算及交收風險：香港結算及中國結算已建立滬港結算通，並將互相成為對方的參與者，為透過「滬港通」進行的跨境交易提供結算與交收服務。於各自市場達成的跨境交易，當地結算所將與其結算參與者進行結算與交收，同時承擔及履行其結算參與者與對方結算所就此跨境交易的結算與交收責任。

法定／實益擁有權：倘證券在跨境以託管形式持有，存在與當地中央證券存管處、香港結算及中國結算的強制規定相關的法律／實益擁有權風險。

正如其他新興及發展中市場（請參閱上文4.21節標題為「新興及發展中市場」一節），法律框架才剛開始發展證券的法定／正式擁有權及實益擁有權或權益的概念。此外，香港結算作為代名持有人，不保證透過香港結算持有的滬港通證券的所有權，且無代表實益擁有人執行與擁有權相關的所有權或其他權利。因此，法院可能認為任何代名人或託管人／保管人（作為滬港通證券的持有人）將擁有該等證券的全面擁有權，而該等滬港通證券將構成該實體可供向該實體的債權人作出分派的資產組合之一部分及／或實益擁有人可能對該等證券沒有權利。因此，子基金及存管處不能確保子基金享有該等證券的擁有權或相關所有權。

倘若香港結算被視為就其持有的資產履行保管職能，應注意存管處與子基金將與香港結算沒有任何法律關係，及倘子基金因香港結算的表現或無力償債而蒙受損失，子基金對香港結算沒有直接法律追索權。

倘若中國結算違約，香港結算根據其與結算參與者訂立的市場合約須承擔的責任，將只限於協助結算參與者提出索償。香港結算將以真誠行事，通過可使用的法律途徑或要求中國結算清盤，以向中國結算追討未償還的股票及款項。在該情況下，子基金可能無法完全追討其損失或其滬港通證券，以及追討過程亦可能有所延誤。

操作風險：香港結算為由香港市場參與者執行的交易提供結算、交收、代名人功能及其他相關服務。中國法規中若干有關買賣的限制將適用於所有市場參與者。在出售情況，須把證券提前交付予經紀，因而增加交易對象風險。由於該等要求，子基金或許無法及時購入及／或出售持有的中國A股。

額度限制：機制受額度限制之規限，可能限制子基金及時地通過滬港通投資於中國A股的能力。

投資者賠償：子基金將不受當地的投資者賠償基金保障。

滬港通將只在中國及香港市場均開放交易及兩地市場的銀行均在相應結算日開門營業的日子運作。可能出現以下情況：雖然在中國市場的正常交易日，但子基金不能進行任何中國A股交易。當滬港通不進行交易的時候，子基金可能承受中國A股股價波動的風險。

中國稅務

中國頒布了一項於2008年1月1日生效的《企業所得稅法》（「企業所得稅法」）。儘管企業所得稅法向並無於中國設立永久據點之外國公司所取得源自中國之收入徵收20%之預扣稅，惟此稅率已根據企業所得稅法於2008年1月1日生效之實施規則被削減至10%。收入包括溢利、股息、利息、租金、專利權費等。企業所得稅法之頒布實際上已廢除了早前就豁免來自若干中國證券之收益所發出之所有稅務通函。

子基金投資於中國證券，可能須繳付在中國徵收的預扣稅及其他稅項，包括以下稅項：

由中國公司支付的股息及利息須繳付10%之預扣稅。於中國的支付實體將負責在作出付款時預扣該稅項。

根據企業所得稅法，從中國證券獲得的收益可能須繳付10%之預扣稅（「企業所得稅」）。然而，自2014年11月17日或之後出售中國A股（包括透過滬港通的中國A股）所得收益暫免徵企業所得稅。

中國當局尚未就2014年11月17日前出售中國A股的收益徵收10%的企業所得稅發出明確指引。由於未能確定中國證券的收益是否及如何被徵稅、規則可能有所更改及稅項可能被追溯應用，管理公司為應付出售中國證券所獲取之

收益的最終中國稅項負擔而提撥的任何稅務準備可能會過多或不足。因此，對投資者有利或不利乃取決於如何就該等收益徵稅之最終結果、撥備額及投資者認購及／或贖回其子基金股份之時間。為達致以盡可能公平的方式在相關子基金內各投資者之間分配此等稅項，子基金目前所作之稅項撥備為中國證券收益之10%可能企業所得稅之100%，惟於2014年11月17日或之後出售中國A股（包括透過滬港通的中國A股）所得收益除外。源自中國之股息及利息須繳納但未被支付機構扣除之10%預扣稅亦已作全額撥備。任何因撥備少於實際稅務負擔而造成之短缺將於相關子基金的資產中扣帳，將對相關子基金之資產價值造成不利影響。

4.29 資產負債表風險

並不會直接影響子基金所投資公司的收益表（盈利及虧損帳）及現金流量表的會計損失風險。例如由外幣資產貶值（或外幣負債再估值）產生及顯示於公司的資產負債表上的虧損風險。除非該虧損發生並影響子基金所投資於的公司的估值，否則這風險不會直接影響子基金。

4.30 利率風險

子基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對子基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。

4.31 信貸風險

倘若子基金之資產所投資之任何定息證券之發行人未能履行合約，子基金之表現將會受負面影響及子基金可能須承受重大損失。至於定息證券不履行支付利息或本金之責任或會對子基金之表現造成不利影響。

4.32 主權風險

若干子基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括子基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。

4.33 歐元區主權債務危機風險

若干子基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，子基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），子基金的表現可能會顯著惡化。

4.34 對沖風險

子基金可採用對沖方法以嘗試減低市場及貨幣之風險，但並無保證該對沖方法將會達到預期之效果。

4.35 股息

支付股息的股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。支付股息的股份類別亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從相關股份類別之資本中支付有關股份類別的全部或部分費用及開支，以致股份類別用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，股份類別實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。

從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少及減低長期資本增長的潛力。

(A) 「（分派）」及「（入息）」股份類別

「（分派）」股份類別至少符合英國有關離岸基金的稅務條例下申報收入或根據德國投資稅法的投資應課稅盈利兩者之中的較大者支付股息。「（入息）」股份類別符合根據德國投資稅法的投資應課稅盈利支付股息。這會導致從資本中支付股息，以及從投資收入、已變現和未變現資本收益中支付股息。

(B) 「（每月派息）」股份類別

「（每月派息）」股份類別將以股息而非資本增長為優先。計算股息率時，每年管理及顧問費及經營及行政開支將只反映於股份的資本價值及將不會減低所支付之股息。

(C) 「(利率入息)」股份類別

投資者應留意利率及外匯遠期匯率可變改的不明朗因素，以及這將影響「(利率入息)」股份類別回報。

此股份類別以股息而非資本增長為優先及將一般分派多於子基金所收到之入息。因此，股息或從資本中支付，導致被侵蝕的投資資本大於其他股份類別。

如「(利率入息)」股份類別之參考貨幣的利率相等或低於子基金之參考貨幣的利率，很可能構成負息差。該負息差將從「(利率入息)」股份類別的預計總收益中扣減。這將對此股份類別所分派的股息構成影響，最終可導致無股息支付。

由於較頻密的股息分派，以及股份類別的參考貨幣與子基金的參考貨幣之間的利率差異的波動，「(利率入息)」股份類別的資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。

投資者應留意「(利率入息)」股息政策將只會作為貨幣對沖股份類別的一部分提供，所以貨幣對沖股份類別的相關風險亦適用於此股份類別，這可見於本第4節中的有關分節。因此，「(利率入息)」股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險。

股息可從資本中支付。在若干國家中，倘投資者須就資本收益繳納的稅率低於須就股息繳納的稅率，則「(利率入息)」股份類別的稅務效率或會較差。投資於「(利率入息)」股份類別前，投資者應諮詢其當地稅務顧問有關其本身的稅務狀況。

4.36 貨幣對沖股份類別

投資者注意，儘管有意將該子基金參考貨幣之淨資產價值或將有關子基金的若干(但毋須全部)資產的貨幣風險，對沖成為對貨幣對沖股份類別之參考貨幣或另一種貨幣，惟貨幣對沖過程未必作出精確對沖。此外，概無保證對沖將完全成功。

對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。

儘管對沖策略可能保護貨幣對沖股份類別的投資者免受子基金的參考貨幣相對於貨幣對沖股份類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖股份類別之計價貨幣對於基金之參考貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以股份類別貨幣計算的貨幣對沖股份類別之任何潛在增值的利益。

4.37 子基金投資於債務證券的相關風險

子基金投資於債務證券(如債券包括擔保債券)或會受信貸質素考慮及現行利率改變而受影響。債券或其他債務證券(包括但不限於政府及其機構、國家和地方政府機構、超國家機構及企業)之發行人可能因未能償還到期付款，或未能及時償還本金和利息而違反其責任，將影響子基金所持有的債務證券之價值。債務證券特別容易受到利率改變所影響，並且可能承受顯著的價格波動。如利率上升，子基金所投資之價值一般會下跌。在歷史性低利率的環境，利率上升之風險加劇。相反，如利率下跌，子基金所投資之價值一般會上升。對利率較為敏感及到期日較長之證券一般會產生更高收益率，但其價值會受到較大波動。

債務證券可被評為投資級別或低於投資級別。該等評級由獨立評級機構(如惠譽、穆迪、標準普爾)依據發行人或所發行債券之信用可靠性或違約風險而給予評級。信貸評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境影響有關債券發行，該等債務證券的評級可能因此下降。

投資級別債務證券是由獨立信貸評級機構給予屬於高評級界別的評級(被一間獨立評級機構(如穆迪、標準普爾、惠譽)給予最高Baa3/BBB-或以上的評級)。相對於投資級別債券，低於投資級別債務證券一般為評級較低(被一間獨立評級機構(如穆迪、標準普爾、惠譽)給予最高Ba1/BB+或以下的評級)，一般因而承受較高信貸風險(如違約風險、利率風險)及可能比投資級別債務證券承受較高的波動性及較低的流通性。

由經濟、政治或其他原因引致證券發行人的財務狀況變更可能對債務證券的價值及因而子基金的表現造成不利影響。這亦可能會影響債務證券之流動性，使子基金難以出售該債務證券。信貸市場將可能在子基金年期內經歷缺乏流動性，可能導致債券及其他債務證券的違約率較預計為高。

4.38 政府債務證券

若干子基金可投資於由政府或其代理機構、美國市政、半政府實體及國家資助企業(「政府實體」)發行或擔保的債務證券(「主權債務」)。此等機關包括資本由政府、其代理機關或政府資助企業保證至到期之任何銀

行、金融機構或公司實體。政府證券（包括主權債務及市政債券）將承受市場風險、利率風險及信貸風險。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括子基金，可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。若干政府證券的價格可能受利率變動所影響。政府證券可能包括零息證券（其通常較類似年期的付息證券承受更大的市場風險）。在低通脹時期，政府債券的正增長可能受限。

若美國某市政的財務健全性出現改變，可能令該市難以支付到期利息及本金。一些城市已經有顯著的財務問題，而在經濟衰退時，這些城市及其他城市可能會因稅收下降及／或國家及地方政府補助減少而持續面對重大財政問題。此可能導致子基金的收入減少或影響子基金維持資本及流通性之能力。

在某些情況下，除非國家立法機關或市政府給予批准，否則市政證券可能並不支付利息。部分證券（包括市政租賃債券）附帶額外風險。例如，該等證券可能難以交易或利息支付繫於特定收益流。

由於部分市政證券可能由銀行或其他機構保證或擔保，倘若銀行或金融業受到經濟衰退打擊及／或提供擔保的機構被全國性評級機構調低信貸評級或有被降級的風險，則子基金的風險可能增加。倘若發生上述情況，證券的價值可能減少或完全損失，並且可能令子基金難以或無法以市場上的正常時機及價格出售證券。

4.39 主權債務危機的相關風險

若干子基金可能大量投資於主權債務。若干主權國家繼續履行償債責任之能力越來越受到關注。這導致某些歐洲政府及美國政府的信貸評級被下調。全球經濟高度互相依賴，任何主權國家違約可能造成嚴重而深遠的後果，並可能導致子基金及投資者蒙受重大損失。

4.40 財務機構的債務證券

若干財務機構可能受市場事件的的不利影響，並可能被迫進行重組、與其他財務機構合併、被國有化（部分或全部）、須受政府干預或破產或變得無力償債。所有此等事件均可能對子基金造成不利影響及可能導致中斷或完全取消對子基金的付款。該等事件亦可能觸發全球信貸市場危機及可能對子基金或其資產造成重大影響。

準投資者應注意，子基金的投資可包括構成該等機構的次級債務的債券及其他債務證券。當發生上文概述的任何事件時，該等次級證券的任何持有人的申索次序將在該機構的優先債權人的申索之後。在優先債權人的申索獲悉數償付或撥付之前，概不會就該等次級債券或債務證券的任何持股向子基金作出任何付款。

4.41 未經評級債券

若干子基金可投資於未獲獨立評級機構發給評級的債務證券。在該等情況下，該等證券的信用可靠性將由投資經理人於投資時釐定。

投資於未經評級債務證券將承受具相若質素經評級債務證券所承受的風險。例如：具有與低於投資級別債務證券相若質的未經評級債務證券將承受與低於投資級別證券相同的風險。

4.42 可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業

由於任何子基金可將其某些或全部資產投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業（「相關基金」），本附錄所認定的風險將於子基金直接投資或透過相關基金間接投資時適用。

有關相關基金的投資決定將由子基金獨立作出，若干相關基金可能於相同時間投資於相同的證券或相同資產類別、行業、貨幣、國家或商品的發行。因此，概不能保證子基金的投資組合將必定能達致有效多元化投資。

相關基金將須承擔若干費用及其他開支，有關費用及開支將在子基金的資產淨值中反映。然而，如子基金投資於由管理公司、投資經理人或摩根大通集團任何其他成員公司管理的相關基金，認購費、轉換費或贖回費、每年管理及顧問費或經營及行政開支將不會重複徵收。

在交易所買賣的若干相關基金可能交投淡薄，因此賣方所報的「賣價」與買方提供的「買價」可能出現重大差價。倘若子基金投資於某些類型的相關基金，可能不具有通常與其他種類股份所有權相關的相同權利，包括選舉董事、收取股息或採取通常與企業股份所有權相關的其他行動之權利。

4.43 有關海外帳戶稅收合規法案（「FATCA」）的風險

儘管本基金將致力履行任何獲委予的責任以避免被施加任何FATCA預扣稅，但無法保證本基金將可履行該等責任。若本基金或其相關投資因FATCA稅制而須繳付FATCA預扣稅，股東所持的股份價值可能蒙受重大損失。

4.44 或然可換股證券

或然可換股證券承受若干預設條件之規限，倘該等條件觸發時（通常稱為「觸發事件」），很可能導致所投資的本金額永遠或暫時損失，或或然可換股證券可能以折讓價轉換為股票。或然可換股證券的票息支付由發行機構酌情決定，亦可由發行機構取消。觸發事件可以不同，但這些事件可能包括發行公司的資本比率跌至低於某一水平或發行機構的股價有一定時間跌至低於某水平。或然可換股證券的持有人可能會蒙受資本損失，但相對股票的持有人或不會有所損失。此外，在不利市況下，資本損失的風險可能增加。這可能與發行公司的業績無關。不保證投資於或然可換股證券的金額將於指定日期獲得償還，因為或然可換股證券的終止及贖回須經主管監管當局的事先批准。

4.45 貨幣風險

由於子基金持有的工具可能有別於參考貨幣之貨幣計價，子基金可能受到外匯管制法規或匯率波動的不利影響。基於這理由，貨幣匯率變動可影響子基金投資組合的價值，並可能影響子基金股份的價值。

4.46 流通性風險

部分子基金可能投資於跟隨市場情緒而出現顯著交易量波動之工具。該等子基金所作之投資有因市場發展或投資者的負面看法而使流通性變低之風險。在極端市場狀況下，有意購買者可能極少，而投資也可能無法在理想的時間或以理想的價格出售，則該等子基金可能要接受較低價格以出售投資，或者可能完全無法出售投資。一些特定的證券或其他工具的交易可能會被相關交易所或政府或主管監管機關暫停或限制，子基金可能因而產生損失。無法出售投資組合的倉盤可能對該等子基金的價值造成不利影響，或會使該等子基金無法利用其他投資機會。

流通性風險亦包括因異常市場狀況、異於常態之大量贖回要求或其他無法控制的因素導致該等子基金無法在可容許時間內支付贖回款項之風險。該等子基金可能為應付贖回要求而迫於在不理想時機及/或狀況下出售投資。

投資於債務證券、小型及中型公司股票及新興市場發行人，在某些時期，特別會面臨特定發行人或行業或特定投資類型中所有證券的流通性將會因不利之經濟、市場或政治事件或投資者的負面看法（不論該看法是否正確）而毫無預警地突然萎縮或消失的風險。債務證券被降級可能影響債務證券投資的流通性。其他市場參與者可能試圖與子基金同時間出售債務證券，因而形成價格下跌壓力，導致流通性不足。債券交易商為債務證券「造市」之能力及意願可能受到監管的變更及債券市場的增長所影響。此可能導致債務市場的流通性減少以及波動性增加。

4.47 股票證券

股票證券的價格可能因大市變動或公司財務狀況改變（這些改變有時候可能急速或出乎預料之外）而升跌。這些價格變動可能由影響子基金投資組合所選的個別公司、行業或整體證券市場之因素所引致，例如經濟或政治狀況改變。當子基金證券的價值下跌時，閣下於子基金的投資價值隨之減少。股票證券一般比固定收益證券承受較大的價格波動。

4.48 優先證券

投資優先證券涉及相關特殊風險。向優先證券持有人作出的分派通常先於向普通股持有人支付的任何分派。然而，優先證券可能包含准許發行人酌情決定推遲支付分派的規定。優先證券的流通性可能遠低於很多其他證券，例如普通股或美國政府證券。優先證券一般並不具備與發行公司有關之投票權利，除非優先股息已拖欠一段特定期間，則作別論。在若干情況下，優先證券可能被發行人提早在某指定日期贖回，這可能對子基金所持證券的回報產生負面影響。由於優先證券普遍沒有到期日，因此優先證券或會對長期利率之改變及/或相關發行人的信貸評級之改變高度敏感。此外，子基金所投資的優先證券可能被評為低於投資級別，因而可能增加其風險。

4.49 可換股證券

可換股證券通常賦予持有人權利，可收取債務證券所付或累計的利息或優先股所付股息，直至可換股證券到期或被贖回、轉換或交換。可換股證券被轉換前，通常具有類似債券及股票證券的特性。可換股證券的價值往往隨著利率上升而下降，以及基於轉換特性，可換股證券的價格亦因應相關證券市值的波動而變動。可換股證券的地位一般次於相若的非可換股證券。可換股證券一般不直接參與相關證券的任何股息增減，不過可換股證券的市價可能受到相關證券的任何股息變動或其他變化所影響。

4.50 現金倉盤及暫時防守性倉盤

為了因應流通性及不尋常市況，若干子基金根據其投資政策，可能將其全部或大部分資產投資於現金及現金等價物，暫時作防守目的。如為暫時防守目的（而非根據投資策略）而投資於現金及現金等價物，可能導致低於其他投資項目的收益率，因而妨礙子基金達致其投資目標。現金等價物為到期日在三個月或以下（自購入日期起計）之高流通性及高品質投資工具。現金等價物包括（但不限於）由主權政府、其機構及部門所發行的證券、回購協議（股權回購協議除外）、存款證、銀行承兌匯票、商業票據（具備最高兩類評級之一），以及銀行貨幣市場存款帳戶。

上述風險因素列出投資股份涉及的風險。有意投資者就投資本基金作出任決定前，應細閱整份銷售文件並諮詢其法律、稅務及財務顧問的意見。

5 收益分派政策

所有該等以「（累計）」為後綴之股份類別為累計股份類別，並將通常不會支付股息。

分派股份類別將通常會根據下文所述支付股息。

宣派股息

股息將會於股東週年大會宣派為年息，或由董事會宣派為中期股息。

在董事會認為適當的情況下，本基金可能不時對部分或全部之股份類別進行較多次數之股息支付，或在與下文所列年內不同的時間支付。

股息將根據下述股息政策作出宣派及支付。

不同類別之分派股份類別

以「（分派）」及「（入息）」為後綴之股份類別

謹擬所有該等以「（分派）」為後綴之股份類別將符合英國有關離岸基金的稅務條例「報告」資格，將（如適用）按照至少符合法定應報告收入或依照《德國投資稅務法案》之應課稅投資盈利中較大者分派股息。

謹擬所有該等以「（入息）」為後綴之股份類別以等同或超出依照《德國投資稅務法案》之應課稅投資盈利分派股息。

除非在「第3部分－投資目標及政策」內另有訂明，否則此等股份類別之股息將通常於每年九月分派。

於股息記錄日屬於以「（分派）」或「（入息）」為後綴之股份類別的已發行股份將符合資格獲取任何股息，並將通常會將股息再投資。該等股份類別的股東可以書面通知JPMFAL以獲取股息分派，在此情況下，相關股份類別的貨幣股息將通常以支票派付，並以平郵方式寄予股東之地址。儘管有任何該等書面指示，任何不超過250美元或另一貨幣之等值額之分派，在不另行通知投資者之情況下將通常自動再投資於同一子基金之股份。該等再投資之股份將於盡快可行時（通常於分派日期）購買，但該日如非香港交易日，則於下一個香港交易日按每股有關資產淨值購買。將分派所得再作投資不會徵收認購費。倘投資者於任何分派的實際付款日前贖回或轉換其全部子基金股權，而假若再投資股份並不符合有關最低持股量規定，JPMFAL將於實際付款日贖回再投資股份，並以現金向投資者支付贖回所得款項。

將予再投資的股息將代表股東再投資於相同股份類別的其他股份。該等股份將於付款日期按有關股份類別的每股資產淨值發行。記名股份的碎股將自然調整至小數點後三個數位。

以「（每月派息）」為後綴之股份類別

以「（每月派息）」為後綴之股份類別將提供予經特定亞洲分銷網絡認購及維持認購的投資者及由管理公司全權決定的其他投資者。

除非於本銷售文件內第三節另有指明，否則以「（每月派息）」為後綴之股份類別一般會每月派付股息。管理公司將根據相關子基金的組合分配予該股份類別的每年預期收益計算每股股份的每月股息率。管理公司將最少每半年檢討每一股份類別的股息率，但可更頻密地調整股息率以反映組合的預期收益。

投資者應留意，以「（每月派息）」為後綴之股份類別將以股息而非資本增長為優先。每一股份類別的預期收益計算將包括每年管理及顧問費及經營及行政開支兩者之總額，該等股份類別將通常分發超過所獲收入。

此等股份類別的股息將通常以相關股份類別之貨幣每月支付予股東。管理公司保留權利為每一股份類別設定最低限額，而低於該限額之股息若作出實際派付將不會符合本基金之經濟效益。該等股息之支付將會順延至下一個月，或再投資於相同股份類別之其他股份，而不直接支付予股東。

「（每月派息）」股份類別之資產淨值可能因為較為頻密之收入分派而較其他股份類別波動。

以「（利率入息）」為後綴之股份類別

以「（利率入息）」為後綴之股份類別將向經特定亞洲分銷網絡的投資者及管理公司全權酌情的其他投資者提供認購，及留存認購。投資者應注意，「（利率入息）」股息政策將只會作為貨幣對沖股份類別的一部分提供及擬提供給以股份類別之參考貨幣為投資貨幣的投資者。

以「（利率入息）」為後綴之股份類別一般會每月派付股息。每股份份的每月股息率將會是可變的，並將由管理公司根據相關子基金的組合分配予該股份類別的每年預計總收益計算得出（將最少每半年作出修訂）；及加入或扣減預計息差（視乎該息差分別為正數或負數而定）。

每一「（利率入息）」股份類別的預期收益計算將包括每年管理及顧問費與經營及行政開支兩者之總額。

息差乃基於貨幣對沖策略所產生的「（利率入息）」股份類別的參考貨幣與子基金的參考貨幣之間的概約利率差異而定。息差乃運用前一個曆月這兩種貨幣之間的一個月期外匯遠期匯率與現貨匯率的平均每日差異計算得出。

以「（利率入息）」為後綴之股份類別的股息將通常以相關股份類別之貨幣每月支付予股東。貨幣交易所招致的一切成本及開支，將由在同一子基金內發行之「（利率入息）」股份類別按比例承擔。

管理公司保留權利為每一股份類別設定最低限額，而低於該限額之股息若作出實際派付將不會符合該股份類別之經濟效益。該等股息之支付將會順延至下一個月，或再投資於相同股份類別之其他股份，而不直接支付予股東。

投資者應留意，以「（利率入息）」為後綴之股份類別將以股息而非資本增長為優先及將一般派多於子基金所收到之入息。因此，股息或從資本中支付，導致所投資的資本被侵蝕。此外，以「（利率入息）」為後綴之股份類別的任何負息差將從預計總收益中扣減。這將對此股份類別所分派的股息構成影響，最終可導致無股息支付。

核實程序

管理公司可酌情決定執行任何其認為恰當之有關股息分派之核實程序，此舉旨在減低本基金、其代理或股東發生錯誤和被欺詐的風險。倘未能以其滿意的方式完成任何核實程序時，管理公司可延遲處理付款指示至預計股息付款日期後之日期，直至核實程序令人滿意為止。

倘管理公司並不滿意任何核證或確認，其可拒絕執行有關股息付款，直至對有關核證及確認滿意為止。倘若管理公司或本基金在上述情況下延遲執行或拒絕執行股息付款，管理公司或本基金概不會對股東或任何人士承擔任何責任。

於股息記錄日期後五年仍未申索的股息將被沒收，並將撥歸有關子基金所有。

其他資料

子基金可酌情決定從資本中支付股息。子基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從相關子基金之資本中支付有關子基金的全部或部分費用及開支，以致子基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，子基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。

投資者應注意，子基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。

從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

最近12個月*的分派成分（即從收入及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk[†] 查閱。

* 此乃指連續12個月而言。

[†] 此網頁並未經證監會審閱。

經理人可全權及絕對酌情決定修改收益分派政策，惟須獲得證監會事先批准，及須給予相關投資者一個月的先通知。

6 價格之計算

6.1 每股資產淨值

每股份類別之股份資產淨值將按每個摩根估值日以有關股份類別所屬貨幣計算。計算方法乃將每股份類別應佔資產淨值（其資產之價值減其負債）除以當時已發行該股份類別數目。所得之金額將自然調整至最接近之兩個小數位。

管理公司保留權利，容許每日計價多於一次或以永久或臨時形式更改交易安排，例如當管理公司認為一個或以上子基金之投資市值出現重大變化而有此需要時，或當以實物認購及管理公司認為分別評估該認購的價值是最有利於股東時。在任何該等永久改動之後，銷售文件將須修訂，而股東將會獲得知會。

計算資產總值時須採用以下規則：

- (i) 證券及／或金融衍生工具之價值乃根據該等證券於其中買賣或獲准買賣之有關證券交易所或OTC市場或任何其他受監管市場之最後報價而釐定。倘若該等證券於超過一個證券交易所或受監管市場掛牌或買賣，則管理公司或管理公司為此委任之任何代理人可自行酌情選擇該等證券作主要買賣之證券交易所或受監管市場，以釐定適用之價值。倘若證券並非於任何正式證券交易所或任何受監管市場進行買賣或獲得接納，就如此進行買賣或獲得接納之證券而言，如最後報價並不反映其真正價值，則管理公司或管理公司為此委任之任何代理人將根據預期售價而進行估值，並須出於真誠，審慎行事。
- (ii) 並非於任何官方證券交易所上市或於任何其他經組織市場買賣的金融衍生工具將每天按照市場慣例以可靠及可核實的方式估值；
- (iii) 開放式集體投資企業及／或可轉讓證券集體投資企業的單位或股份須按該等企業公佈該等單位或股份之最後資產淨值為基準估值。
- (iv) 現金、即期應付工具及其他應收帳項及預付開支，將按其面額估值，除非看來不大可能計算面額者，則作別論。
- (v) 任何並非以有關子基金貨幣為單位之資產或負債，將採用銀行或其他負責財務機構所報有關現貨匯率而估值。
- (vi) 任何未能視為特定子基金應佔之資產或負債，須按比例分配予每項有關子基金之資產淨值。有關子基金應佔之所有負債僅對該子基金有約束力。就所有股東之間關係而言，每項子基金將視為獨立個體。
- (vii) 掉期乃按其相關證券（於營業時間結束時或一天內）的合理價值以及相關承擔的特色估值；
- (viii) 流動資產及金融市場票據，可按其面額加任何利息估值，或以攤銷成本方式估值。倘若慣例容許，所有其他資產均可以相同方式估值。

以有關子基金參考貨幣以外的貨幣為單位之資產價值，將考慮於釐定資產淨值當時的匯率而進行釐定。

根據CSSF通函02/77（可不時予以修訂），就保障投資者而言，管理公司已實施糾正資產淨值計算錯誤的措施。倘若資產淨值計算導致每股資產淨值被高估或低估，且超出董事會所釐定適用於相關子基金的關鍵水平，則會出現重大資產淨值計算錯誤。管理公司其後須採取必要的糾正及賠償行動。有關於關鍵水平的詳情，可向JPMFAL索取。

波動定價調整

當投資者買賣子基金的股份時的價格並不能反映投資經理人為應付資金流入或流出時在市場上進行買賣所引致的交易及其他成本時，該子基金的每股資產淨值可能會被攤薄。

為了減低此項影響，本基金將可能採用波動定價機制保護本基金股東的利益。倘若在某一摩根估值日，子基金股份淨交易的總數超過由管理公司對每一子基金定期釐定及檢討的預先規定，則該子基金的每股資產淨值將可能為反映資金淨流入或資金淨流出而分別被調高或被調低。管理公司會依據計算每股資產淨值時最新可得的資料確定該資金淨流入或資金淨流出。波動定價機制可應用於所有子基金，惟貨幣市場子基金除外。價格調整的幅度將由管理公司設定，以反映交易及其他成本。個別子基金的波動定價調整會有分別但並不會超出原本每股資產淨值的2%。適用於特定子基金的價格調整可於JPMFAL的註冊辦事處索取。

同樣地，為了保障進行合併的子基金的股東之權益，管理公司可調整進行合併子基金的每股最終資產淨值，或作出其他適當的調整，從而中和因接收子基金於合併日的現金流入或流出而透過接收子基金的波動定價機制作出的任何定價調整對合併子基金造成的影響。

如管理公司擬吸引資金流入，以使子基金達到一定規模，則可能認為不適合對子基金的每股資產淨值作出波動定價調整。如管理公司就子基金作出有關決定，管理公司將支付因買賣證券而產生的交易及其他費用，以免子基金蒙受資產淨值攤薄影響。在這種情況下，股東進行認購或贖回所依據的資產淨值將不會向上調整，猶如波動定價機制已被採用的情況。

股東將獲通知管理公司已決定不會就每股資產淨值採用波動定價調整的該等子基金的資料。

按買價或賣價為相關證券定價

倘若管理公司認為符合股東（或潛在股東）之最佳利益，並視乎於當時市況及就有關子基金的規模而言的認購或贖回之水平，證券可按其買入價或賣出價而估值。此外，資產淨值亦可按能夠代表有關子基金可能招致的買賣費用之適當撥備之金額而作出調整，但該金額不得超過該子基金當時資產淨值之1%。在此等情況下，波動定價不會應用於資產淨值。

另類估值原則

於符合股東或本基金之利益之情況下，倘若前述之估值方法似乎不可能或不合適，管理公司可採取例如向相關子基金之若干或全部資產及／或相關股份類別之資產運用其他合適估值原則等合適的措施。否則，管理公司可於相同情況下，在作出公佈前調整子基金的每股資產淨值，以反映被相信為投資組合於估值點時之合理價值。倘若作出調整，則該調整將適用於同一子基金之所有股份類別。

務須注意，摩根基金（單位信託系列）及本基金為公平估值（如適用）所用之估值點因基金註冊地的差異而或有不同。有關詳情請參閱各有關銷售文件。

6.2 發行及贖回價

股份將按於有關香港交易日之每股資產淨值發行。管理公司可就發行股份收取認購費。認購費乃按每股資產淨值之一個百分比計算，而有關費用將自總認購額（如適用）中扣除。現行之認購費已列於附錄一。在向股東發出由證監會不時訂明或規定之書面通知後，管理公司可增加認購費（包括佣金及因歸納而產生之調整額）最高至每股資產淨值之8.5%。

就按股份數目認購子基金股份的申請人而言，認購費金額按以下方式計算：認購費金額 = 獲配發股份 x 每股資產淨值 x 認購費%

就按金額認購子基金股份的申請人而言，認購費金額按以下方式計算：認購費金額 = 總認購額 x 認購費% / (1 + 認購費%)

認購費金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而向申請人配發之股份數目應自然湊整至小數點後三個位。倘若向上湊整股份數目，則進位對應的金額應撥歸申請人。倘若向下湊整股份數目，則進位對應的金額應撥歸有關子基金。

股份將按於有關香港交易日之每股資產淨值贖回。管理公司可就贖回股份收取贖回費用，而有關費用將自贖回款項（如適用）中扣除。贖回費用現時為每股資產淨值0%。在向股東發出由證監會不時訂明或規定之書面通知後，管理公司可增加贖回費用最高至每股資產淨值之1.0%。

就按股份數目贖回子基金股份的股東而言，贖回費用金額按以下方式計算：贖回費用金額 = 獲贖回股份 x 每股資產淨值 x 贖回費用%

就按金額贖回子基金股份的股東而言，贖回費用金額按以下方式計算：贖回費用金額 = 贖回淨額 x 贖回費用% / (1 - 贖回費用%)

贖回費用金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而贖回款項之金額應自然湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位。倘若向上湊整贖回款項之金額，則進位對應的金額應撥歸進行贖回的股東。倘若向下湊整贖回款項之金額，則進位對應的金額應撥歸有關子基金。

管理公司同意讓JPMFAL或由JPMFAL或管理公司委任之該等其他分銷商保留認購費及贖回費用。

7 買賣

有關認購、贖回及轉換股份的申請可透過JPMFAL或由JPMFAL或管理公司委任之該等其他分銷商作出。本銷售文件第7節第7.1、7.2、7.4及7.5條所述之買賣慣例適用於透過JPMFAL作出之買賣。其他分銷商可能有不同之買賣慣例，例如較早之買賣截止時間及不同之最低投資額。因此，凡計劃透過JPMFAL以外之分銷商認購、贖回或轉換股份之投資者，應諮詢有關分銷商，了解適用於彼等之買賣慣例。

有關認購、贖回及轉換股份的申請亦可透過JPMFAL不時指定之其他途徑作出。凡計劃透過該等途徑認購、贖回或轉換股份之投資者，應諮詢JPMFAL，了解適用於彼等之買賣程序。

JPMFAL於任何香港交易日17時（香港時間）（或JPMFAL同意及董事會准許之該等其他時間）之前接獲之申請，一般將按該日計算之有關每股資產淨值而進行交易。於17時（香港時間）之後接獲之申請，一般將於下一個香港交易日執行。因此，認購、贖回及轉換股份之申請，須於該日計算資產淨值前以未知資產淨值為基準進行交易。

就涉及貨幣兌換的任何交易而言，務請注意，基金註冊地及／或交易類型的差異可能導致採用的貨幣匯率有所不同。

JPMFAL認為不清晰或不完整的認購、贖回或轉換指示可導致指示的執行有所延誤。該等指示只在一經核實及確認獲JPMFAL所滿意時方會執行。JPMFAL將無需就因不清晰的指示產生的延誤造成的任何損失負責。

尤其，本基金不容許選時交易（見CSSF通函04/146）或有關過量及短期交易慣例。管理公司及／或JPMFAL有權拒絕任何採用該等慣例或懷疑採用該等慣例之投資者所作出之任何認購或轉換股份之要求，及採用任何其認為合適或所需之進一步行動。

董事會或管理公司可全權酌情決定，並依照公司章程的規定，在以下情況強制贖回股東所持有的股份：倘若董事會或管理公司認為其持股可能(i)導致違反(a)任何適用的盧森堡法律及規例或其他法律及規例、(b)任何國家的規定或(c)任何政府機關的規定、(ii)導致本基金（包括其股東）或其任何轉授人招致任何稅務或蒙受任何制裁、罰款、負擔或其他不利責任（不論是金錢、行政或營運上）而該等責任是本基金（包括其股東）或其轉授人原不應招致或蒙受的，或(iii)導致股東的持股量超出任何適用限制。倘任何人士應不獲准持有股份（不論由其單獨或聯同任何其他人士持有股份），董事會或管理公司可按照公司章程的規定強制贖回該名人士所持有的全部股份。

尤其是，董事會或管理公司可在適用法律及規例准許的範圍內，並按照公司章程的規定，決定強制贖回由身為(i)美國人士的人士持有或由身為(ii)美國公民、(iii)美國稅務居民的人士，或(iv)具有由美國人士、美國公民或美國稅務居民作為任何合夥人、實益擁有人或擁有人的非美國合夥公司、非美國信託或類似的稅務透明非美國實體直接持有的股份。

董事會或管理公司將要求中介機構強制贖回由美國人士持有的股份。

股東在以下情況須立即通知管理公司：倘彼等為或成為(i)美國人士、(ii)美國公民、(iii)美國稅務居民或(iv)FATCA所指的指定美國人士，或其持有量可能導致(i)違反任何(a)適用的盧森堡法律及規例或其他法律及規例、(b)任何國家的規定或(c)任何政府機關的規定、(ii)本基金（包括其股東）或其任何轉授人招致任何稅務或蒙受任何制裁、罰款、負擔或其他不利責任（不論是金錢、行政或營運上）而該等責任是本基金（包括其股東）或其轉授人原不應招致或蒙受的，或(iii)股東的持股量超出任何適用限制。

股份認購限制亦適用於向(i)美國人士、(ii)美國公民或(iii)美國稅務居民作出的股份轉讓。

董事會可能限制或阻止股份的擁有。倘應不獲准持有股份（不論由其單獨或聯同任何其他人士持有股份）的任何人士屬股份的實益擁有人或股東，董事會及／或管理公司可按照公司章程的規定，強制贖回該名人士所擁有的全部股份。

董事會及／或管理公司行使上述權力時應當以真誠及按合理理由行事。

管理公司可隨時決定向持有量低於董事會所指明最低持有數額的股東，或於申請時向未能符合任何其他適用資格規定的股東，強制贖回所有股份。在該情況下，有關股東將獲發一個月事先通知，以便其可增加持有量至高於該數額或符合資格規定。在同一情況下，管理公司可將某一股份類別轉換為同一基金內收費或費用較高的另一股份類別。

透過JPMFAL買賣的投資者須遵守下述買賣常規。

7.1 認購

管理公司及／或JPMFAL可全權決定接納或拒絕股份或其任何部分認購申請。倘認購申請遭拒絕，有關申請之款項將於30個香港營業日內以支票退還（不附利息）或以電匯方式退還，而有關費用將由申請人承擔。

透過JPMFAL認購之任何子基金之股份之最低認購額及其後每次投資額為2,000美元或另一貨幣之等值金額。透過定期投資計劃認購之最低每月投資額為每項子基金計算每月1,000港元。JPMFAL可就透過JPMFAL指定之其他途徑進行買賣引用不同最低一筆過投資額及／或不同之每月最低投資額。

申請人透過JPMFAL進行首次交易，須填妥、簽署及交回一份綜合理財帳戶申請表格，就透過每月認購之投資者而言則指定期投資計劃，該申請表格已包括經不時修訂及適用於綜合理財帳戶及定期投資計劃的條款及條件（「條款及條件」）。概不可向並非根據《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（證券交易）之任何香港中介機構，或並非屬於獲法定或其他適用豁免而不須根據《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（證券交易）之規定所規限的香港中介機構，作出任何申請或支付任何款項。

申請人通常可於每個香港交易日透過JPMFAL認購股份。

JPMFAL於任何香港交易日17時（香港時間）（或JPMFAL同意及董事會准許之該等其他時間）之前接獲之股份（貨幣市場子基金之股份「貨幣市場子基金股份」除外）申請，一般將按於該香港交易日計算之有關每股資產淨值而執行。於17時（香港時間）之後接獲之申請，一般將於下一個香港交易日執行。透過JPMFAL作出之貨幣市場子基金股份申請只在JPMFAL接獲其往來銀行確認接獲即可提用之付款後方會進行。若JPMFAL於香港交易日17時（香港時間）或之前或JPMFAL同意及董事會准許之該等其他時間或之前接獲之股份申請及即可提用之付款，貨幣市場子基金股份一般將按該日計算之有關每股資產淨值發行。於香港交易日17時（香港時間）之後接獲之股份申請及即可提用之付款，一般將按下一個香港交易日之每股資產淨值執行。

所有認購股份之申請，須於該日計算資產淨值前以未知資產淨值為基準進行交易。

透過JPMFAL所認購之股份將以代名人之姓名代申請人登記。代名人為一間根據英屬維京群島法律註冊成立之有限責任公司。代名人之註冊地址為PO Box 3151, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。代名人已獲JPMFAL根據條款及條件委任。

股份將以記名方式並計算至三個小數位而發行。較此零碎之股份認購款項將由有關子基金、管理公司、JPMFAL及／或投資者保留。務請注意，股份證書將不派發予透過JPMFAL認購的投資者。

成交單據將寄予成功認購之投資者。

價格將以有關股份之貨幣面值報價（有關詳情可參閱附錄一）。

付款可以支票支付，抬頭人為「JPMorgan Funds (Asia) Limited」，或經銀行匯款，費用將由申請人承擔，而認購幣值需為有關股份之貨幣。如接獲以其他幣值作出之認購申請，JPMFAL亦可代申請人安排貨幣兌換服務，有關費用將由申請人承擔。視乎市場狀況及交易規模，所採用的匯率同一日內可能有所不同。貨幣兌換通常於有關香港交易日，按管理公司或JPMFAL釐定的現行匯率進行。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。

第三者名義之支票及現金概不予接納。

如接獲之股份（貨幣市場子基金股份除外）申請表格並無連同付款，則須於有關香港交易日起計五個摩根營業日內結算。如從有關香港交易日起計五個摩根營業日尚未收悉即可提用之付款，則JPMFAL可全權酌情決定撤銷申請。在此情況下，JPMFAL將有權向申請人收取撤銷費（該收費歸JPMFAL所擁有），及任何兌換貨幣（如適用）之成本，並要求該申請人支付於發行股份日期股份之每股資產淨值與於取消股份日期股份之每股資產淨值之差額，以及任何適用認購費及贖回費用。

7.2 身份證明

為確保遵守防止洗黑錢之任何指引或規例，申請人須提供身份證明文件，如屬公司申請人，則須提供證明法律存在的文件及公司授權證明文件。申請人如代表另一人行事，則須提交受託人之身份證明，或經申請人確認已獲取相關受託人之身份證明，並確信資金之來源。如申請人未能應要求提供有關證明或確認文件，則有關申請將予拒絕。

7.3 代名人安排

JPMFAL已根據代名人協議之條款委任代名人，代申請人根據條款及條件持有股份，有關條款概述如下：

- (i) JPMFAL有權於任何時間，在向投資者作出不少於十個曆日之書面通知後，要求代名人直接將當時代名人代投資者持有而以代人名義登記之任何股份轉讓至投資者名下。
- (ii) JPMFAL作為每位投資者之代理，可：(a)就(i)由代名人代該投資者或(ii)於JPMFAL行使由(i)段所述之權利後由投資者直接持有或將持有之股份，發出任何出售或購入股份之指示；(b)在投資者並無進一步指示之情況下，處理轉換任何該等股份，不論根據其條款或根據任何合併、兼併、重組、再資本化或再調整或根據其他方式進行；及(c)在投資者並無進一步指示下，指示代名人或本基金促使或導致就任何該等股份而已支付或應支付之任何股息或其他利益或贖回所得款項直接支付予代表該投資者之JPMFAL。JPMFAL將根據有關投資者不時之指示而動用任何該等股息或所得款項。
- (iii) 在上文之規限下，就有關代投資者帳戶持有之任何股份之指示，將僅由JPMFAL以投資者之代理身份而向代名人作出。各JPMFAL及代名人將分別根據由投資者及JPMFAL向其發出之任何指示而行事，惟JPMFAL及代名人各自將須獲充份知會（通知期由JPMFAL絕對酌情決定）以使其按指示行事。
- (iv) 前段所述之指示包括就任何該等股份而出席大會或投票之事宜或有關任何合併、兼併、重組、接管、破產或無力償債程序、妥協或安排或存置任何該等股份而作出之指示，惟除前段所述者外，JPMFAL或代名人將不就上述有關事項負有任何職責或責任，彼等任何一方亦概無任何職責調查或參與上述有關事項或就上述有關事項作出任何確切行動。
- (v) 投資者可在向JPMFAL發出十個曆日之書面通知後就其股份終止上述安排。於作出任何該等通知後，投資者將被視作已向JPMFAL作出指示，導致代名人代投資者持有之任何股份按JPMFAL之絕對酌情權而(a)於JPMFAL接獲通知之日獲贖回，或倘該日並非香港交易日或倘於本銷售文件所不時指定之任何香港交易日後始行接獲通知，則由下一個香港交易日生效（「生效日期」），而有關贖回款項將發還予該投資者；或(b)於生效日期由代名人直接轉讓予該投資者。
- (vi) 倘投資者於任何時間違反該等安排，JPMFAL可於違反之情況仍然繼續時發出書面通知即時終止其代理，並導致所有或任何當時由代名人代投資者持有之股份獲贖回。
- (vii) JPMFAL及其他有關各方（包括管理公司）將就任何或彼等全部直接或間接因或就JPMFAL或代名人接納、依賴該投資者或代表該投資者所作出或據稱作出或由JPMFAL作出之任何指示或未能按此而行事而面對、蒙受或產生之任何法律行動、訴訟、索償、損失、賠償、稅項、成本及開支而獲各投資者彌償，惟因JPMFAL或任何其他有關方故意失責或疏忽者則除外。
- (viii) 各投資者須就代名人就有關任何代投資者持有之任何股份而產生之任何稅項負責。

JPMFAL以外之分銷商可根據與上文不同之條款及條件委任本身之代名人。投資者應聯絡有關分銷商，了解適用之條款及條件。

透過代名人安排投資均涉及下列風險因素：

- (i) 若干市場之法律制度剛開始發展證券法定／正式擁有權及實益擁有權或利益之概念。因此，該等市場之法院可能視任何以代名人或託管人／保管人身份之證券註冊持有人擁有所有權益，及實益持有人可能就此不會擁有任何權利。
- (ii) 根據代名人安排作出投資之投資者與JPMFAL或管理公司並無擁有任何直接合約關係。至於透過JPMFAL投資之投資者，儘管投資者乃股份的實益持有人，在法律上該等股份則由代名人所擁有。在此安排下，投資者與JPMFAL無任何直接合約關係，所以投資者只可向代名人追究法律責任而不可直接向JPMFAL追究。投資者應聯絡有關分銷商，了解適用代名人安排之詳情。
- (iii) 代名人未必須於證監會註冊。因此，證監會對代名人採取行動之權力有限。

7.4 贖回

投資者可於任何香港交易日贖回透過JPMFAL認購及由代名人代其持有之股份。

贖回指示應以書面發出，可採用傳真或經JPMFAL事先批准之其他電子方式送遞。該等指示應載明將要贖回之股份數目或以美元或其他貨幣計算之金額。在若干附帶條件之規限下，JPMFAL亦同意接受電話贖回要求。

股份可作部分贖回，惟贖回後於每項子基金之持有總額價值不可少於2,000美元。倘若轉換或贖回之要求導致所持股份總值於相關之香港交易日日少於2,000美元或另一貨幣之等值金額，否則JPMFAL可絕對酌情將轉換或贖回之要求視作一項贖回或轉換（如適用）所有於有關子基金所持股份之指示。

透過JPMFAL不時指定之其他途徑部分贖回之股份，投資者應諮詢JPMFAL，了解適用於彼等之最低持有量。

JPMFAL於任何香港交易日17時（香港時間）（或JPMFAL同意及董事會准許之該等其他時間）之前接獲之贖回指示，一般將按於該香港交易日計算之有關每股資產淨值而執行。於任何香港交易日17時（香港時間）之後接獲之指示，一般將按下一個香港交易日計算之有關每股資產淨值而執行。

管理公司可選擇執行任何其認為恰當之有關贖回要求之核實程序。此舉旨在減低本基金、其代理及股東遇到錯誤和被欺詐的風險。倘未能以其滿意的方式完成任何核實程序時，管理公司可延遲處理付款指示，直至於本節所載的贖回預計付款日期後之日期，核實程序令人滿意為止。此舉將不會對贖回申請被接受之摩根估值日及將被採用之每股資產淨值構成影響。倘若管理公司或本基金在上述情況下延遲執行或拒絕執行贖回指示，管理公司或本基金概不會對股東或任何人士承擔任何責任。

所有轉換或贖回股份之指示，須於該日計算資產淨值前以未知資產淨值為基準進行交易。

應付贖回款項會以有關股份之貨幣報價，付款一般將以股份所屬貨幣支付。JPMFAL亦可應要求安排以若干其他可自由兌換貨幣支付，惟投資者須承擔有關開支。JPMFAL代該等提出要求的股東就贖回提供貨幣兌換服務，有關費用將由該等股東承擔。視乎市場狀況及交易規模，所採用的匯率同一日內可能有所不同。在該情況下，JPMFAL將向申請人收取從有關股份的報價貨幣進行兌換的成本，而貨幣兌換可按管理公司或JPMFAL於有關香港交易日釐定的現行匯率進行。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。

管理公司可要求股東接受「代替繳付贖回款項」（即從子基金收取相等於贖回款項價值之股票組合）。股東可自由拒絕代替繳付贖回款項。在小心考慮公平對待所有股東之原則下，倘股東同意接受代替繳付贖回款項，股東將會收取選自該子基金之持股。管理公司亦可酌情接納股東對代替繳付贖回款項之要求。代替繳付贖回款項之價值將根據盧森堡法律由核數師之報告核證。所有與代替繳付贖回款項有關之額外費用將由提出有關代替繳付贖回款項要求之股東或管理公司同意之其他人承擔。惟於本銷售文件出版之日，本基金無打算就經代名人認購之股份以該等代替繳付贖回款項方式與股東進行贖回。

贖回所得款項一般於有關香港交易日起計五個摩根營業日（就貨幣市場子基金「貨幣市場子基金」而言，三個摩根營業日及就摩根基金－印度股票基金而言，最長為十五個摩根營業日）內，並於任何情況下一個曆月內支付，惟投資者須提供已填妥之特定格式贖回要求，以及任何管理公司或JPMFAL可合理地要求之其他資料。若投資者未能提供該等資料，則可能延誤支付贖回所得款項。如投資者已就此目的提供付款詳情，贖回款項一般將以電匯支付。投資者可能因電匯付款而須繳付銀行費用。若投資者並未提供銀行付款詳情，或有關贖回金額低於1,000美元或其等值金額，則贖回所得款項通常以支票支付，郵誤風險概由投資者承擔。概不會作出第三者付款。

倘於結算日，有關股份之貨幣所屬國家之銀行並沒有經營正常之銀行業務或銀行同業結算系統並沒有運作，付款則須於該等銀行營業及結算系統運作之下一個摩根營業日處理。於釐定結算日時，處於結算期間內但並非有關子基金的摩根估值日的任何日子將不包括在內。

7.5 轉換

有關同一子基金內股份類別間之轉換、一項子基金之股份與另一項子基金之股份間之轉換或股份與摩根投資基金之任何子基金（子基金及摩根投資基金之任何子基金統稱為「SICAV系列」）之股份間之轉換之指示，倘於香港交易日17時（香港時間）之前接獲，則通常於同一香港交易日（即T日）達成，而有關轉換股份至摩根基金（單位信託系列）（不包括摩根貨幣基金）、摩根公積金基金系列及摩根宜安基金系列（「單位信託系列」）內基金之單位／從該等基金系列內基金之單位轉出之指示，倘於某交易日有關交易截止時間之前接獲，則通常將於接獲有關轉換指示之日後在所轉入基金的下一個交易日（即T+1日）達成。

就同一子基金內股份類別間之轉換、一項子基金與SICAV系列內另一項子基金間之轉換而言，倘JPMFAL接獲轉換指示之日（即T日）並非是贖回股份之香港交易日或該等指示是於香港交易日17時（香港時間）之後始被接獲，則轉換（包括贖回及配發）將於下一個香港交易日（即T+1日）達成。倘轉換指示乃於將贖回股份之香港交易日（即T日）但並非將購入之股份之交易日接獲，則贖回將於接獲指示當日（即T日）達成，而配發將於下一將購入之股份之交易日（即T+1日）達成。

就轉換股份至單位信託系列內之基金／從單位信託系列內之基金轉出而言，倘JPMFAL接獲轉換指示之日（即T日）並非是贖回股份／單位之基金（「原基金」）之交易日或該等指示是於交易日17時（香港時間）之後始被接獲，則轉換指示將被視為於下一個交易日（即T+1日）接獲。因此，轉換（即配發將購入之基金之股份／單位）將於該交易日後之下一個交易日（即T+2日）達成。倘轉換指示乃於原基金之交易日但並非將購入之股份／單位（不包括摩根貨幣基金單位）之交易日接獲，則贖回原基金仍將於原基金之交易日（即T日）執行，而配發將延遲至將購入之基金之下一交易日根據上述步驟達成。

倘若轉換為摩根貨幣基金單位，JPMFAL將在接獲出售股份之所得款項（於上文第7.4分節「贖回」所載時限內）後方會購買該等摩根貨幣基金單位。

就屬同一子基金內股份類別間之轉換或將股份（不包括貨幣市場子基金股份）轉換為SICAV系列之股份（不包括貨幣市場子基金股份）或單位信託系列之單位（不包括摩根貨幣基金之單位）而言，有關股份將按每股資產淨值贖回，然後按每股／每單位之資產淨值購入股份或單位，另加通常為將轉至基金之每單位／每股資產淨值的1%之轉換費用，而有關金額將自轉換金額（如適用）中扣除。

倘若將各貨幣市場子基金之股份轉換為SICAV系列之股份（不包括貨幣市場子基金股份）或單位信託系列之單位（不包括摩根貨幣基金之單位），貨幣市場子基金股份將按有關之每股資產淨值贖回，然後按有關之每股或每單位資產淨值購入股份或單位，另加通常為將轉至基金之每單位／每股資產淨值的1%之轉換費用，而有關金額將自轉換金額（如適用）中扣除。

轉換費金額按以下方式計算：將轉入的總認購額 x 轉換費用% / (1 + 轉換費用%)。轉換費金額應向下湊整至小數點後兩個位，或倘該金額以日圓計價，則湊整至最接近的貨幣單位，而向申請人配發之股份或單位數目應自然湊整至小數點後三個位。倘若向上湊整股份或單位數目，則進位對應的金額應撥歸申請人。倘若向下湊整股份或單位數目，則進位對應的金額應撥歸有關基金。

就將股份轉換為貨幣市場子基金股份或摩根貨幣基金之單位而言，股份則按有關之每股資產淨值贖回，而貨幣市場子基金股份或摩根貨幣基金之單位將按有關之每股或每單位資產淨值而發行。

上述條文只適用於透過JPMFAL或其副分銷商（包括保險公司）進行買賣之投資者。至於透過其他分銷商進行買賣之投資者，轉換申請可能被视为贖回申請後作出之認購申請，而全部贖回及首次認購費用將據此適用。請聯絡有關分銷商了解其他資料。

管理公司同意按本銷售文件所詳述讓JPMFAL或由JPMFAL或管理公司委任之該等其他分銷商保留轉換費用，並讓有關子基金、管理公司、JPMFAL及／或投資者保留附帶之調整額。

至於自摩根基金－印度股票基金轉換為另一子基金之股份，或轉換為摩根投資基金，將購入之每股或摩根投資基金股份之資產淨值將以接獲贖回所得款項之日期計算；然而只當獲得贖回所得款項（於上文第7.4分節「贖回」所載時限內）時才購買新子基金之股份或摩根投資基金之股份（視情況而定）（支付摩根基金－印度股票基金之贖回款項則受制於十五個摩根營業日）。務請注意，認購另一項基金或摩根投資基金之指示，只會於之前就有關摩根基金－印度股票基金之贖回交易完成後才會執行。

管理公司或JPMFAL可就以上有關股份類別之計價貨幣以外的貨幣轉換至子基金／自子基金轉出代該等提出要求的股東提供貨幣兌換服務，有關費用將由該等股東承擔。視乎市場狀況及交易規模，所採用的匯率同一日內可能有所不同。在該情況下，管理公司或JPMFAL將向申請人收取從有關股份的計價貨幣進行兌換／兌換為有關計價貨幣的成本，而貨幣兌換可按管理公司或JPMFAL於有關香港交易日釐定的現行匯率進行。申請人可能因該等貨幣之間的匯率波動而受到不利影響。

本基金其他子基金與摩根大通集團成員公司所管理之任何其他可轉讓證券集體投資企業或集體投資企業之間的股份轉換之申請須按管理公司的酌情決定。

7.6 暫停買賣

倘於任何摩根估值日收到贖回或轉換子基金之要求超逾該子基金所發行之股份總值之10%，管理公司可決定將贖回及轉換要求超逾10%之部分押後至下一個摩根估值日進行。於其後之一個或多個摩根估值日直至原先之指示已獲處理為止，被押後之要求將相比在較後提出之要求獲優先處理。

倘若本基金行使上述之權利及押後執行JPMFAL為代表投資者之代名人而發出之贖回指示，JPMFAL將就已給予JPMFAL指示於該香港交易日贖回該等股份之投資者之間，按比例押後股份之贖回。JPMFAL將向受影響之投資者發出通知。

本基金可暫停或押後任何子基金之任何股份類別（包括股份）資產淨值之計算及該子基金之任何股份類別（包括股份）之發行和贖回以及將任何子基金任何股份類別轉換為同一子基金或任何其他子基金之另一股份類別之權利：

- (i) 倘若董事會認為，涉及本基金所作投資之變現、收購或出售或因銷售該等投資而到期付款之任何子基金轉讓，如未能按正常價格或匯率或未能在不嚴重影響股東或本基金利益之情況下達成；或
- (ii) 當通常用作為任何本基金資產估值之通訊工具出現故障，或因任何理由，任何資產之價格或價值未能即時及準確地確定；或
- (iii) 倘若本基金、子基金或某股份類別於發出有關股東之會議通告之日或之後遭清盤，而有關將本基金、子基金或某股份類別清盤之決議案於該會議上提呈；或
- (iv) 若出現任何狀況，董事會認為乃屬緊急事故，會導致管理公司不可能出售或評估有關子基金之投資項目；或
- (v) 倘若董事會斷定，某一子基金所佔本基金相當大部分的投資之估值出現重大轉變，而董事會為保障股東及本基金之利益，已決定延遲準備或採用估值或稍後始進行估值；或
- (vi) 倘若本基金任何附屬公司之價值未能準確釐定；或
- (vii) 於未能暫停或押後計算會導致本基金或其股東招致或蒙受本基金或其股東原本不會招致或蒙受的任何稅務負擔或其他金錢上的不利或其他損害的任何其他情況。

任何子基金或股份類別資產淨值之暫停計算，不得對其他子基金或股份類別之估值造成影響，除非該等子基金或股份類別亦受影響，則作別論。

於暫停或押後期間，投資者可撤銷其就任何尚未贖回或轉換股份之贖回或轉換要求，惟有有關書面通知須於該段期間結束前送達JPMFAL。

就摩根基金－印度股票基金而言，倘市況並不容許提早交收，支付贖回款項及執行贖回可由有關摩根估值日起計遞延最高達十五個摩根營業日。

如管理公司宣佈任何子基金暫停買賣或恢復買賣，有關該暫停買賣之通知將緊隨該決定後立即透過網頁 www.jpmorganam.com.hk 刊登，並在暫停買賣期間至少每月一次在該網站刊登。

7.7 認購及轉換為若干子基金的限制

若管理公司認為出於保障現有股東權益之需要，可停止接受新認購或轉入（而非贖回或轉出）某子基金或股份類別。於沒有對停止接受新認購或轉入（而非贖回或轉出）某子基金屬適當之情況作出限制時，此種情況例子之一為子基金之規模達致市場及／或投資經理人能夠容納之極限，再容許資金流入則會對子基金之表現有不利影響。

任何子基金或股份類別可停止接受新認購或轉換，而毋須通知股東。一旦子基金或股份類別停止接受新認購或轉換後，將不會重新接受認購或轉換，直至管理公司認為須予暫停認購或轉換之情況已不復存在。至於可供投資者於香港透過JPMFAL或其副分銷商認購之子基金，如任何子基金已停止接受新認購或轉換，www.jpmorganam.com.hk⁴ 網站會作出修訂，顯示適用於有關子基金或股份類別之狀況變更。透過JPMFAL或其副分銷商進行買賣之投資者應與JPMFAL核實或於網站查閱子基金或股份類別之現有狀況。與JPMFAL或其副分銷商以外之分銷商進行交易之投資者，應諮詢有關分銷商，了解子基金或股份類別之現有狀況。

8. 費用及開支

董事會已委任管理公司負責一般性管理本基金之業務及事務，惟須受董事會作整體控制及監督。管理公司有權收取適用於股份類別之認購費、贖回費用、任何轉換費用及任何因歸納而產生的調整額（如本銷售文件所詳述）。管理公司已同意JPMFAL或由JPMFAL或管理公司委任之該等其他分銷商可保留透過各自進行交易之股份之有關數額。

本基金向管理公司支付就股份而不時議定之每年管理及顧問費，該費用按其管理的每一子基金或股份類別的平均每日淨資產的某一百分比計算（「每年管理及顧問費」），有關費率載於附錄一。此費用將每日累計及每月期末支付。每年管理及顧問費可增加至及達至股份資產淨值的3%，惟須給予股東三個月的書面通知。管理公司可按

⁴ 此網頁並未經證監會審閱。

其絕對酌情權及不時（在若干情況下可每日）決定更改在最高費率和0.0%之間的費率。倘費率被調低，投資者將在切實可行範圍盡快獲得通知。

管理公司可按其絕對酌情權及不時（在若干情況下可每日）決定更改該項在最高費率和0.0%之間的費率。倘費率被調低，投資者將在切實可行範圍盡快獲得通知。

管理公司可能不時按其全權酌情決定，將所收取之全部或部分費用及收費作為支付予部分或全部投資者、財務中介人或分銷商的佣金、分保退款、回扣或折讓，視乎（但不限於）其投資的規模、性質、時間或承擔而定。

至於適用於透過JPMFAL不時指定之其他途徑進行買賣適用之現行費用及收費，請諮詢JPMFAL，了解適用於彼等之費用及收費。

管理公司已獲本基金批准可將本銷售文件第3部分所述子基金的投資管理職責轉授予投資經理人。

投資經理人有權從每年管理及顧問費中收取管理公司及投資經理人之有關協議所列或其不時協議之費用。

子基金可投資於由管理公司、投資經理人或摩根大通集團之其他成員所管理之可轉讓證券集體投資企業、其他集體投資企業及符合可轉讓證券集體投資企業規則（包括投資信託）所指符合可轉讓證券資格的封閉式投資企業（「投資企業」），惟須符合「附錄二－投資限制及權力」所載之投資限制。根據附錄二第5 b)段，本基金將不會發生收取雙重費用。為著避免就投資於該等計劃之資產而被重複收取每年度之管理及顧問費，將採用以下方式而達致：a)在計算每年度之管理及顧問費時，有關資產不會被列入淨資產內；或b)經由母須向有關投資經理人集團支付每年度之管理及顧問費或其他相等收費之股份類別投資於投資企業；或c)所投資之相關投資企業所徵收之每年度之管理及顧問費（或相等費用）與子基金每年度之管理及顧問費之差額，回扣予本基金或子基金以作抵銷；或d)只收取本基金或子基金之每年度之管理及顧問費（列於附錄一）與相關投資企業所徵收之每年度之管理及顧問費（或相等費用）之差額。如子基金投資於由並非摩根大通集團成員的投資經理所管理的投資企業，則附錄一所指明的每年管理及顧問費可予收取，不論投資企業的股份或單位的價格內有否反映任何費用。

每子基金須負擔有關該子基金之所有於出售及購買證券及財務票據之開支及費用包括但不限於任何經紀費用及佣金、利息、稅務、政府稅項、收費及徵費及任何其他與交易相關之費用，惟不包括與託管有關之任何費用及收費（統稱為「交易費用」）。該等收費及開支由有關子基金之各股份類別攤分。

子基金投資於管理公司、投資經理或摩根大通的任何其他成員公司管理的可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業時，認購、贖回及轉換費用將予豁免。

每子基金亦須負擔任何非經常性費用，包括但不限於訴訟費用、利息及任何稅務、徵費、稅項或徵於子基金或其資產之類似收費之全數款項，惟不包括銷售文件第9.1節所指之「taxe d'abonnement」（統稱為「非經常性費用」）。

本基金承擔所有經常性經營及行政開支（「經營及行政開支」），以應付本基金的經營及行政不時招致之所有固定及可變成本、收費、費用及其他開支。各股份類別的經營及行政開支最高費率載於附錄一。

經營及行政開支按每一子基金或股份類別的平均每日淨資產的百分比計算。經營及行政開支每日累計及每月期末支付，並不會超過附錄一有關章節訂明的最高費率。

經營及行政開支包括：

- a. 就管理公司向本基金提供的服務支付予管理公司的「基金服務費用」。基金服務費用將每年予以檢討，並不會超過每年0.15%。
- b. 本基金直接訂約的開支（「直接基金開支」）及管理公司代表本基金直接訂約的開支（「間接基金開支」）：
 - i. 直接基金開支包括但不限於託管人費用、保管人費用、審計費用及開支、盧森堡稅項taxe d'abonnement、董事袍金（同時擔任為摩根大通董事或僱員之董事將不獲支付任何費用）及董事招致的合理實付開支。
 - ii. 間接基金開支包括但不限於成立費用，如組織及註冊費用；會計開支，包括基金之會計及行政服務；轉讓代理人費用，包括註冊及轉讓代理服務；管理代理人及居籍代理人服務；付款代理人及代表人的費用及合理實付開支；法律費用及開支；持續註冊、上市費用及報價費，包括翻譯費用；股份價格刊載之開支及郵寄、電話、傳真及其他電子傳訊方式之費用；以及準備、印製、分派銷售文件、財務報告及其他可提供予股東的文件之費用及開支費用。

管理公司將承擔超出附錄一所指明最高費率的任何經營及行政開支。管理公司可酌情決定暫時代子基金應付直接及／或間接基金開支及／或豁免全部或部分基金服務費用。

經營及行政開支不包括上文所界定之交易費用及非經常性費用。

有關成立新子基金之開支可如盧森堡法律所准許於不多於五年內攤銷。

管理公司將承擔超出銷售文件附錄一所指明費率的任何經營及行政開支。

儘管有公司章程第23(B)(e)條之規定，就本基金進行廣告宣傳活動而引致之費用及開支均須由本基金負擔。

子基金可投資於由管理公司、摩根大通其他成員公司及其他投資經理人所管理的可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。當子基金主要投資於由管理公司或摩根大通其他成員公司所管理的可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業及如本銷售文件第3節就每一子基金特別指明時，不會發生雙重收取經營及行政費用的情況。透過把向由管理公司或摩根大通其他成員公司管理的相關可轉讓證券集體投資企業或其他集體投資企業收取之經營及行政開支回扣予子基金以作抵銷，則可避免雙重收取經營及行政費用。如子基金投資於由其他投資經理人管理的可轉讓證券集體投資企業或其他集體投資企業，經營及行政開支可能無須受限於上述回扣程序。

投資經理人可訂立佣金攤分安排，但須對投資經理人之客戶（包括本基金）有直接及可識別之利益，而有關投資經理人須信納產生攤分佣金之交易乃以真誠作出，嚴格遵守適用之監管規定及符合本基金及股東之最佳利益。任何該等安排均須由有關投資經理人根據與最佳市場慣例相稱之條款而訂立。基於若干投資經理人所屬當地的監管權利，彼等可使用軟佣金支付研究或執行服務。其他司法管轄區可根據當地的監管責任作出其他安排代替支付該等服務。佣金攤分安排之細節將於本基金的年報內說明。

投資經理人可委任一名或多名主要經紀向本基金提供經紀及買賣服務。

就主要經紀為本基金交收的買賣交易而言，主要經紀可向本基金提供融資以及可就有關交收及融資交易代本基金持有資產及現金。作為付款以及履行對主要經紀所負義務及責任之抵押物，本基金將以證券或現金形式向主要經紀提供抵押品。

管理公司、投資經理人或任何彼等之關連人士不得保留從經紀、交易商或市場莊家收到之現金或其他回扣，以作為代表本基金為該等經紀、交易商或市場莊家引薦交易之代價。

子基金可投資於由管理公司、投資經理人或摩根大通任何其他成員公司所管理，並可能收取表現費的可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

該等費用將反映於有關子基金的資產淨值內。

本基金所附之所有費用、收費、開支及成本將須加上（如適用）增值稅或任何類似之稅項。

9 稅項

有意投資者應知悉有關適用於根據其營業、居籍、居留地、公民身份及／或註冊地法律就認購、持有、轉讓、轉換及贖回股份、及任何分派（各稱「有關事項」）可能出現之稅務後果並就此尋求有關之稅務意見。本基金或本銷售文件「名錄」所列之任何人士，概不就涉及有關任何事項（或多項有關事項）之稅務後果負責或作出任何保證及／或陳述，而本基金及有關人士各自明確表示，概不就涉及任何有關事項（或多項有關事項）所產生之稅務後果及／或任何有關事項（或多項有關事項）所產生之任何損失（不論直接或間接產生）而負責。由本基金作出投資所收取之股息、利息收入、出售投資所得收益及其他收入於某些國家可能須繳納不能索回的預扣稅或其他稅項。

以下段落乃基於本銷售文件日期於盧森堡及香港生效之法律及慣例，及亦根據歐盟理事會指引[2003/48/EC]而擬定，在內容及詮釋方面可予更改。其僅屬一般指引，並非盡錄所有類型投資者之稅務後果，因此不應加以倚賴。以下乃以董事會對本銷售文件刊發當日生效的法例及慣例為基準，並適用於購入本基金股份作為一項投資的投資者。

9.1 盧森堡

本基金須繳納盧森堡有關收入或資本收益之任何稅項。本基金於盧森堡須繳納之唯一稅項為認購稅「taxe d'abonnement」，年率最多為0.05%，乃基於股份之每一股份類別之資產淨值於有關季度末計算及每季支付。此認購稅包括在上文「費用及開支」項下所述的費用及開支內。本基金發行股份須於於盧森堡支付印花稅或其他稅項，惟於本基金註冊成立時已一筆過支付之稅項除外。

本基金所收取有關其某些證券及現金存款的利息收入、股息收入及資本收益可能須繳納原國家以不同稅率計算的不可收回預扣稅。適用於只出售予機構投資者及由其持有股份類別，則減免稅率為每年資產淨值之0.01%。此外，根據盧森堡有關集體投資企業的法例僅投資於存款及金融市場票據的子基金，則減免稅率同樣為每年資產淨值之0.01%。

倘本基金將部分資產投資於其他本身須繳納盧森堡認購稅的盧森堡集體投資計劃，則上述0.01%及0.05%（取適用者）的稅率並不適用於本基金該部分資產。

本基金毋須就資產已變現或未變現的資本增值於盧森堡繳納稅項。儘管本基金已變現之資本收益（不論長期或短期）並不預期須於另一個國家課稅，股東必須得知及認同並不能完全抹殺此可能性。

本基金須就透過比利時財務中介人配售股份的資產淨值部分繳納0.08%的年度稅項。只要本基金在比利時王國註冊向公眾分銷，本基金須向該國家支付此稅項。

股東通常毋須於盧森堡繳納任何資本收益稅、所得稅、餽贈稅、遺產稅、繼承稅或其他稅項，惟其居籍或住處乃於盧森堡或於盧森堡設有永久機構之股東除外。請細閱以下「歐盟稅務注意事項」。

9.2 香港

附錄一所列之子基金根據《證券及期貨條例》第104條獲認可。因此該等子基金根據經證監會批准之組成文件所述宗旨及根據證監會之規定進行業務者，可獲豁免繳付香港利得稅。

投資者通常毋須就出售或贖回股份所變現之溢利繳付香港利得稅，惟購入及出售股份屬於或構成投資者於香港進行之部分貿易、專業或業務而該溢利按香港利得稅乃屬收入性質則除外。溢利分類為收入性質或資本性質則視乎投資者之個別情況而定。投資者亦毋須就股份所派發的任何股息繳納香港稅項。

投資者須徵求其專業顧問有關本身稅務狀況之意見。

9.3 中華人民共和國（「中國」）

中國頒布了一項於2008年1月1日生效的《企業所得稅法》（「企業所得稅法」）。儘管企業所得稅法向並無於中國設立永久據點之外國公司所取得源自中國之收入徵收20%之預扣稅，惟此稅率已根據企業所得稅法於2008年1月1日生效之實施規則被削減至10%。收入包括溢利、股息、利息、租金、專利權費等等。企業所得稅法之頒布實際上已廢除了早前就豁免來自若干中國證券之收益所發出之所有稅務通函。

子基金投資於中國證券，可能須繳付在中國徵收的預扣稅及其他稅項，包括以下稅項：

- 由中國公司支付的股息及利息須繳付10%之預扣稅。於中國的支付實體將負責在作出付款時預扣該稅項。
- 根據企業所得稅法，從中國證券獲得的收益可能須繳付10%之預扣稅（「企業所得稅」）。然而，自2014年11月17日或之後出售中國A股（包括透過滬港通的中國A股）所得收益暫免徵企業所得稅。

中國當局尚未就2014年11月17日前出售中國A股的收益徵收10%的企業所得稅發出明確指引。由於未能確定中國證券的收益是否及如何被徵稅、規則可能有所更改及稅項可能被追溯應用，管理公司為應付出售中國證券所獲取之收益的最終中國稅項負擔而提撥的任何稅務準備可能會過多或不足。因此，對投資者有利或不利乃取決於如何就該等收益徵稅之最終結果、撥備額及投資者認購及／或贖回其子基金股份之時間。為達致以盡可能公平的方式在相關於基金內各投資者之間分配此或然稅項，子基金目前所作之稅項撥備為中國證券收益之10%可能企業所得稅之100%，惟於2014年11月17日或之後出售中國A股（包括透過滬港通的中國A股）所得收益除外。源自中國之股息及利息須繳納但未被支付機構扣除之10%預扣稅亦已作全額撥備。任何因撥備少於實際稅務負擔而造成之短缺將於相關於基金的資產中扣帳，將對相關於基金之資產價值造成不利影響。

9.4 歐盟稅務注意事項

歐盟理事會於2003年6月3日實施就儲蓄收入之稅務事宜發出的2003/48/EC號指引（「指引」）。根據指引，歐盟成員國須就於其管轄區內之付款代理（定義見指引）向另一歐盟成員國任何居民所派發之利息或類似收入，向另一歐盟成員國的稅務機關提供詳細資料。奧地利已選擇在過渡期內以預扣稅制度來處理上述派發。瑞士、摩納哥、列支敦士登、安道爾及聖馬利諾及海峽群島、馬恩島及加勒比海之屬地或聯盟地亦將引入等同資料申報或於過渡期採取預扣稅的措施。

盧森堡已以日期為2005年6月21日之法例（「EUSD法例」）實施指引。EUSD法例經2014年11月25日的法例及盧森堡與歐盟若干屬土或附屬領地（「歐盟地區」）達成的多份協議修訂。據此，盧森堡支付代理人由2015年1月1日起必須向盧森堡稅務機關申報其向另一個成員國或歐盟地區的個人或在成員國或歐盟地區成立的若干剩餘實體居

民支付的利息及其他類似收入（或在某些情況下，為上述個人或若干剩餘實體的利益支付），以及實益擁有人的若干個人資料。盧森堡稅務機關將向實益擁有人（按儲蓄指令所指涵義）的居住國的主管外國稅務機關提供該等資料。

如本基金的子基金已投資超過其資產之15%於根據上述指引及EUSD法例所界定之債務申索工具，則該基金的子基金所派發的任何股息將受指引及EUSD法例規管。如該子基金已投資超過其資產25%於債務申索工具，則股東就其贖回或出售子基金股份所得之款項將受指引及EUSD法例申報規管。

如任何有意投資者提供之資料，由於上述指引而未能符合EUSD法例之規定，則本基金保留拒絕任何股份申請之權利。

以上所述僅為指引及EUSD法例含義之概述，並根據目前之詮釋而作出，且並非表示其在各方面均完備。此概述並不構成投資或稅務意見，投資者須自行向彼等之財務或稅務顧問尋求有關指引及EUSD法例之全面含義。

指引並不適用於香港付款代理人，因此透過香港付款代理人直接投資之個別投資者應不受影響。

9.5 中華人民共和國稅務考慮

管理公司保留就子基金投資於中國資產（包括中國A股或B股）的資本收益稅提撥稅項之權利。由於未能確定中國證券的收益是否及如何被徵稅、中國之法律、規例及慣例可能有所更改及稅項可能被追溯應用，管理公司為應付出售中國證券所獲取之收益的最終中國稅項負擔而提撥的任何稅務準備可能會過多或不足。因此，對投資者有利或不利乃取決於如何就該等收益徵稅之最終結果、撥備額及投資者認購及／或贖回其子基金股份之時間。由於投資者可從子基金認購及／或贖回其股份，以及稅務存在不確定性時，上述情況無可避免。子基金的每股資產淨值每日計算，而子基金的股份可按該每股資產淨值予以贖回。贖回後，投資者不會受到正面或負面影響。因此，倘若其後解除準備或投資市值增加，以往的股東將不能從中獲益，而且倘出現撥備不足而須提高撥備時，亦不會受到影響。任何因撥備少於實際稅務負擔而造成之短缺將於子基金的資產中扣帳，將對子基金之資產價值造成不利影響。

9.6 海外帳戶稅收合規法案（FATCA）下之美國稅預扣及申報

FATCA旨在透過要求海外（非美國）金融機構遵守FATCA及向美國國家稅務局申報美國投資者於美國境外持有的金融帳戶的資料，以防止有關人士逃避美國稅項。由2014年7月1日起，不遵守FATCA申報制度的非美國金融機構，須就所獲得的美國來源收入（包括利息及股息）繳交30%的美國預扣稅。由2017年1月1日起，此項30%預扣稅延伸至出售若干美國資產而可產生的美國來源總收入。美國已經與其他司法管轄區訂立政府間協議（「IGA」），並根據當地法例施行FATCA，而在該等司法管轄區的金融機構將須遵從FATCA。

根據盧森堡與美國所訂立的IGA的條款，本基金將須根據施行IGA的盧森堡法例的條款（「盧森堡IGA法例」），而非直接根據施行FATCA的美國財政部規例遵從FATCA的規定。根據IGA的條款，遵從盧森堡IGA法例的盧森堡居民金融機構將被視為遵從FATCA，因此，將無須繳納FATCA下的預扣稅（「FATCA預扣稅」）。本基金被當作為盧森堡居民金融機構，將遵從盧森堡IGA法例的規定，以及因而無須繳納FATCA預扣稅。

根據盧森堡IGA法例，於2014年7月1日或以後，本基金需向盧森堡稅務機關申報若干美國投資者及並不遵從盧森堡IGA法例的條款的非美國金融機構投資者的若干持股及獲給予的付款。根據盧森堡IGA，該等資料繼而由盧森堡稅務機關根據美國與盧森堡的所得稅條約之一般資料交換條款向美國稅務局申報。預計2014年首份報告將於2015年提交予盧森堡稅務機關。

其他司法管轄區已與美國訂立或磋商訂立類似IGA的其他政府間協議。經並非位處盧森堡或另一IGA國家的分銷商或託管人／保管人持有投資的投資者應與該分銷商或託管人／保管人核實該分銷商或託管人／保管人有關遵從FATCA的意願。本基金、託管人／保管人或分銷商可能要求向若干投資者取得額外的資料以履行彼等根據FATCA或根據適用IGA的責任。

FATCA預扣的範疇和應用及根據FATCA條款的資料申報及各IGA可由美國、盧森堡及其他IGA政府檢討，以及有關規則可能更改。投資者應就FATCA對其特定情況的應用諮詢其本身的稅務顧問。

9.7 外國被動投資公司

並非屬於美國人士之定義（定義見「重要資料」）所指的若干美國投資者可投資於本基金。本基金乃符合《美國國內稅收法》（「IRC」）第1291至1298節定義的外國被動投資公司（「PFIC」）。根據IRC的PFIC規定，對美國投資者的美國稅務處理（直接或間接地透過其託管人／保管人或財務中介人）可能產生不利影響。美國投資者不大可能符合選擇根據IRC第1296節按市價處理其於本基金之投資或選擇根據IRC第1293節將本基金視作合資格選擇基金之要求。

9.8 政府間自動交換資料的協議

某些司法管轄區，包括英國和盧森堡正在考慮訂立或可能已經訂立自動交換資料的協議（「AEOI」）。根據AEOI，當AEOI在司法管轄區已訂立，有關稅務機關在根據當地適用的法律下所收集的投資者資料，可能與另一已訂立AEOI的司法管轄區的稅務機關分享該司法管轄區的投資者居民的資料。該等AEOI有關資料報告及交換的適用範圍及應用可能會受到有關司法管轄區審查，而在這方面的規則也可能會改變。投資者應就政府間有關資料報告及交換對其特定情況的應用諮詢其本身的稅務顧問。

於2014年10月，盧森堡與其他50多個國家簽署有關自動交換金融帳戶資料的多邊協議，旨在由2017年起，盧森堡將開始與該等國家共享若干跨境投資者的資料，惟須受一定程序、保障及法律規定之規限。盧森堡基金及實體將須遵守有關執行該等協議的盧森堡法律。

10 會議及報告

本基金之股東週年大會在每年十一月第三個的星期三15:00時（盧森堡時間）於盧森堡舉行，倘該日並非盧森堡之營業日，則於下一個營業日舉行。任何股東大會通告將於會議之前至少8日以郵遞方式寄予股東。

本基金之財政年度至每年六月三十日止。本基金之經審核年報將於每個財政年度結束後四個月內透過網頁 www.jpmorganam.com.hk⁺ 提供予投資者。此外，未經審核之半年度報告將於中期會計期間結束後兩個月內透過網頁 www.jpmorganam.com.hk⁺ 提供予投資者。當經審核帳目及未經審核之半年度報告落實時，投資者將會獲通知有關下載詳情。經審核帳目及未經審核之半年度報告將只以英文發布，該等報告構成銷售文件的一部分。投資者可於JPMFAL之註冊辦事處索取財務報告的印刷本。

11 終止

本基金之成立並無經營限期。然而，本基金可於任何時間由股東特別大會通過決議案進行清盤，在該大會上，將指派一名或數名清盤人，並界定其權力。清盤將根據盧森堡法律之規定進行。每項子基金之相應清盤所得淨額將由清盤人向有關子基金之股東按照彼等持有股份之價值之比例分派。

本基金之最低資本額規定列於盧森堡法律內。本基金之股本以無面值之繳足股份表示，於任何時間均相等於其資產淨值。本基金之資本如低於最低資本額之三分之二，則須召開股東特別大會，以考慮是否將本基金解散。將本基金清盤之決定須會議上過半數投票通過方可落實。倘股本低於最低資本之四分之一，則董事會必須召開股東特別大會，以決定本基金之清盤問題。在會議上，將本基金清盤之決定須由親身或委派代表出席之股東合共持有之四分之一股份投票通過方可。

倘因任何理由，任何子基金之所有股份類別總數（包括股份）減低至1,000,000股，又或任何子基金之所有股份類別之資產淨值少於30,000,000美元，或有關子基金的經濟或政治狀況的變化可作合理解釋，或以實現經濟理性化，或如股東利益可提供充分理由，則董事會可決定將該子基金之所有股份贖回。股東可獲發證監會不時訂明或規定之書面通知有關任何該等強制性贖回，並會獲派付於贖回日期有關股份類別之資產淨值。

在相同情況下，董事會可將子基金之股份重整為兩類或以上股份類別，或將兩類或以上股份類別（包括股份）併入單一類別。股東可獲發證監會不時訂明或規定之書面通知有關任何該等重整。有關子基金或股份類別之股東可要求於生效之前至少一個曆月免費贖回本身之股份。將子基金清盤之決定，亦可於有關子基金之股東會議上作出。

除例外情況外，向股東發出清盤通知後，將不再接納認購申請。

子基金與本基金另一子基金合併或與另一可轉讓證券集體投資企業合併可由董事會決定。然而，董事會亦可決定向有關子基金的股東會議呈交有關合併的決定。該合併將根據盧森堡法律的規定進行。股東將如證監會不時規定或要求獲給予關於任何有關合併的書面通知。將予進行合併的有關子基金的股東可要求在合併生效前至少一個曆月內免費贖回其股份。

於子基金清盤結束後尚未分派之資產將於盧森堡法律及法規規定期限前代表有權獲取有關資產的人士轉交至 Caisse des Consignations，並應根據盧森堡法律予以沒收。

12 一般資料

12.1 價格資料

JPMFAL分銷之股份之每股資產淨值於每個香港交易日刊登於互聯網網址「www.jpmorganam.com.hk⁺」。

⁺ 此網頁並未經證監會審閱。

12.2 可供查閱文件

本基金之財務報告副本於JPMFAL之註冊辦事處可供免費索閱。

基金章程、香港銷售文件、任何補充文件及以下重要合約之副本（可能經不時修訂）可在香港營業日09:30時至17:30時之間於JPMFAL之註冊辦事處索閱：

- 本基金與JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.訂立於2005年9月12日生效之協議（經修訂），從而後者被委任為本基金之管理公司（「管理公司協議」）。管理公司協議並無期限，並可由任何一方於發出三個月書面通知後終止。
- 本基金、JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.訂立於2016年6月1日生效之協議，從而J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.被委任為本基金之保管人（「保管人協議」）。保管人協議並無期限，可由任何一方於發出90日書面通知後終止。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.訂立於2005年9月12日生效之行政協議，從而後者被委託提供計算資產淨值、公司秘書及付款代理服務的職責（「行政協議」）。行政協議並無限期，並可由任何一方在給予三個月書面通知後終止。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與JPMorgan Asset Management (UK) Limited訂立於2005年11月30日生效之協議，從而後者被委任為若干子基金的投資經理人。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與JF Asset Management Limited訂立於2005年11月30日生效之協議，從而後者被委任為若干子基金的投資經理人。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited（前稱「JF Asset Management (Singapore) Limited」）訂立於2005年11月30日生效之協議，從而後者被委任為若干子基金的投資經理人。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與JPMorgan Asset Management (Japan) Limited訂立於2005年11月30日生效之協議，從而後者被委任為若干子基金的投資經理人。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與J.P. Morgan Investment Management Inc.訂立於2005年11月30日生效之協議，從而後者被委任為若干子基金的投資經理人。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與摩根基金（亞洲）有限公司訂立於2000年5月16日之協議，從而後者被委任為本基金的香港代表人。
- 摩根基金（亞洲）有限公司與摩根投資客戶服務（亞洲）有限公司訂立於2001年2月8日之協議，從而後者被委任代表透過JPMFAL進行買賣之申請人持有股份。
- JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.與摩根基金（亞洲）有限公司訂立於2001年4月24日之協議，從而後者被委任為股份在香港的分銷商。
- JF資產管理有限公司與摩根證券投資信託股份有限公司訂立於2010年4月16日生效之協議，從而後者被委任為若干子基金的助理投資經理人。

12.3 利益衝突

- (1) 管理公司、投資經理人、公司及行政代理人、保管人及銷售代理人為摩根大通集團之成員。由於摩根大通集團為多元化服務之銀行集團及提供其客戶所有形式之銀行及投資服務，因此該等公司之各類活動與其對本基金的職責及責任可能潛在利益衝突。管理公司及保管人在摩根大通集團內獨立運作。
- (2) 管理公司根據適用的操守規則，必須避免發生利益衝突，而倘若無法避免利益衝突，則須確保其客戶（包括本基金）獲公平對待。
- (3) 管理公司、投資經理人、公司及行政代理人、保管人及其委任提供保管及相關服務的任何受委人或分受委人及銷售代理人可不時擔任其他基金或可轉讓證券集體投資企業、其他集體投資企業及其他投資工具或其他客戶或其他第三方的管理公司、投資經理人或顧問、銷售代理人、管理人、過戶登記處、託管人、保管人及信託人。因此該等公司在其日常營運的情況下可與本基金或任何子基金產生潛在利益衝突。在該等情況發生時，各方將在任何時間履行其於任何協議或對本基金或任何子基金的責任。尤其當利益衝突在任何交易或投資可產生時，各方將盡力確保該等衝突獲公平處理。
- (4) 子基金可不時投資於管理公司、投資經理人或摩根大通的任何其他成員公司管理的可轉讓證券集體投資企業、集體投資企業及其他投資工具，因此，任何該等公司在其日常營運的情況下可能與本基金或任何子基金產生潛在利益衝突。在可能產生利益衝突的情況下進行任何投資時，每家公司將各自盡力確保該等衝突得以公平解決。上文「費用及開支」一節訂明的每年管理及顧問費或經營及行政開支將不會重複徵收。

- (5) 管理公司與摩根大通集團可能進行涉及管理公司或摩根大通集團擁有直接或間接權益的交易，而因此可能與管理公司對本基金的職責產生衝突。管理公司或摩根大通集團均毋須就因該等交易或任何關連交易所產生或收取的任何利潤、佣金或酬金而向本基金負責，而除非另有規定，否則管理公司的收費將不會減除。管理公司將確保該等交易的條款對本基金而言不遜於若潛在衝突並不存在所獲的條款。
- (6) 本基金並無被限制與管理公司或任何投資經理人、銷售代理人、保管人或任何該等公司之關聯公司進行任何交易，惟該等交易需屬於一般正常磋商之交易。在該等情況下，除了由管理公司或投資經理人從管理本基金所賺取的管理費外，管理公司或投資經理人可代表本基金投資任何產品，並與該等產品的發行人、交易商及／或分銷商定立協議分享該等產品的收入。此外，管理公司或投資經理人並不被限制在產品發行人、交易商及／或分銷商作為其關聯公司時代表本基金投資任何產品，但該等交易需屬於一般正常磋商之交易及對本基金最有利。摩根大通集團為本基金所採用之金融衍生工具的交易對象。
- (7) 潛在的利益或職責衝突可能因管理公司或摩根大通集團直接或間接投資於本基金而產生。摩根大通集團可持有本基金任何子基金或股份類別內相對大部分的股份及投票權。摩根大通集團對於基金或股份類別作出大量投資作多種用途，包括但不限於促進子基金或股份類別的增長、便利子基金或股份類別的投資組合管理或稅務申報，或履行日後對若干僱員作出的酬金支付責任。摩根大通集團並無責任作出或維持其投資，並可在任何時候減少或出售任何此等在子基金或股份類別的投資。作為其財政策劃的一部分，摩根大通集團亦可對沖其在任何股份類別的投資的風險，意圖減少其對該等投資的全部或部分投資參與。摩根大通集團作為客戶戶口的受信人可建議或指引客戶購買及賣出本基金的股份。倘若客戶在已抵押本基金股份後未能履行其責任償還拖欠摩根大通集團之債務，摩根大通集團可取消客戶贖回抵押品的權利，而摩根大通集團將成為本基金的股東。
- (8) 摩根大通集團之僱員（包括但不限於投資組合經理人）及董事及本公司之董事可持有本基金之股份。摩根大通集團之僱員需受摩根大通集團有關個人戶口交易及處理利益衝突之條款約束。
- (9) 潛在利益衝突可能在保管人與其委任提供保管及相關服務的任何受委人或分受委人之間產生。例如，潛在利益衝突可能在獲委任的受委人為保管人的聯屬集團公司，並向本基金提供產品或服務及於該產品或服務中擁有財務或商業利益時產生，亦可能在獲委任的受委人為保管人的聯屬集團公司，並就其向本基金提供的其他相關託管產品或服務（例如外匯、證券借貸、定價或估值服務）收取酬金時產生。倘可能於正常業務過程中產生任何潛在利益衝突，保管人將時刻遵守其根據適用法例須承擔的責任（包括可轉讓證券集體投資企業指令第25條所規定的誠實、公平、專業及獨立地並僅以可轉讓證券集體投資企業的利益行事的責任），亦將根據可轉讓證券集體投資企業V規例第23條的規定管理、監察及披露任何利益衝突，以防對本基金及其股東的利益造成負面影響。

12.4 投訴及查詢之處理

倘投資者對本基金有任何查詢或投訴，投資者可按以下方式聯絡本基金的香港代表人JPMFAL：

- 致函JPMFAL之註冊辦事處（地址為香港中環干諾道中8號遮打大廈21樓）；
- 致電摩根基金理財專線 (852) 2265 1188；或
- 致電代理客戶服務熱線 (852) 2265 1000。

JPMFAL將在一般情況下於五個香港營業日內通知有關投資者已接獲其查詢及投訴。查詢及投訴將會視情況而定處理。

名錄

<p>本基金之董事</p> <p>Iain O.S. Saunders Jacques Elvinger Jean Frijns Massimo Greco John Li How Cheong Peter Thomas Schwicht Daniel J. Watkins</p>	<p>投資經理人</p> <p>JPMorgan Asset Management (UK) Limited 60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, United Kingdom</p> <p>JF資產管理有限公司 香港中環 干諾道中8號 遮打大廈21樓</p>
<p>本基金之註冊地址</p> <p>6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg</p>	<p>JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited 168 Robinson Road 17th Floor, Capital Tower Singapore 068912</p> <p>JPMorgan Asset Management (Japan) Limited Tokyo Building 7-3, Marunouchi 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo 100-6432 Japan</p>
<p>管理公司及居籍代理人</p> <p>JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg</p>	<p>J.P. Morgan Investment Management Inc. 270 Park Avenue New York, NY 10017 United States of America</p> <p>助理投資經理人</p> <p>摩根證券投資信託股份有限公司 20th Floor 1, Songzhi Road, Xinyi Dist Taipei City 110 Taiwan, R.O.C.</p>
<p>顧問公司</p> <p>JPMorgan Asset Management Advisory Company S.à r.l. 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg</p>	<p>核數師</p> <p>PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2, rue Gerhard Mercator BP 1443, L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg</p>
<p>保管人、公司及行政代理人及付款代理人</p> <p>J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg</p>	<p>香港代表人</p> <p>摩根基金（亞洲）有限公司 香港中環 干諾道中8號 遮打大廈21樓</p>

附錄一

「分銷商」：摩根基金（亞洲）有限公司（JPMFAL）或其副分銷商

股份類別詳情

股票子基金

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－美國基金	JPM美國（澳元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－美國基金	JPM美國（港元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－美國基金	JPM美國（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－美國基金	JPM美國（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太股票基金	JPM亞太股票（港元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太股票基金	JPM亞太股票（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－巴西基金	JPM巴西（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－中國基金	JPM中國（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－中國基金	JPM中國（港元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－中國基金	JPM中國（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興歐洲股票基金	JPM新興歐洲股票（歐元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興歐洲、中東及非洲基金	JPM新興歐洲、中東及非洲（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興歐洲、中東及非洲基金	JPM新興歐洲、中東及非洲（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場股息收益基金	JPM新興市場股息收益（澳元對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場股息收益基金	JPM新興市場股息收益（英鎊對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場股息收益基金	JPM新興市場股息收益（港元）－ A股（每月派息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場股息收益基金	JPM新興市場股息收益（美元）－ A股（每月派息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－全方位新興市場基金	JPM全方位新興市場（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－全方位新興市場基金	JPM全方位新興市場（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球新興市場機會基金	JPM環球新興市場機會（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興中東基金	JPM新興中東（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新興中東基金	JPM新興中東（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐元區股票基金	JPM歐元區股票（歐元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐元區股票基金	JPM歐元區股票（美元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐元區股票基金	JPM歐元區股票（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲動力基金	JPM歐洲動力（澳元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲動力基金	JPM歐洲動力（港元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲動力基金	JPM歐洲動力（美元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲動力基金	JPM歐洲動力（歐元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲基金	JPM歐洲（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.00%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲基金	JPM歐洲（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.00%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲小型企業基金	JPM歐洲小型企業（歐元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲小型企業基金	JPM歐洲小型企業（美元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲小型企業基金	JPM歐洲小型企業（歐元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲科技基金	JPM歐洲科技（歐元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－歐洲科技基金	JPM歐洲科技（美元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－歐洲科技基金	JPM歐洲科技（歐元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球動力基金	JPM環球動力（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球動力基金	JPM環球動力（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球天然資源基金	JPM環球天然資源（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球天然資源基金	JPM環球天然資源（歐元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球房地產證券基金（美元）	JPM環球房地產證券（美元）－ A股（入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球靈活策略股票基金	JPM環球靈活策略股票（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－環球靈活策略股票基金	JPM環球靈活策略股票（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－大中華基金	JPM大中華（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－大中華基金	JPM大中華（港元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－大中華基金	JPM大中華（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－香港基金	JPM香港（港元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－香港基金	JPM香港（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－印度股票基金	JPM印度股票（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－印尼股票基金	JPM印尼股票（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－日本股票基金	JPM日本股票（美元對沖）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－日本股票基金	JPM日本股票（美元）－ J股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－大韓股票基金	JPM大韓股票（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－拉丁美洲基金	JPM拉丁美洲（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－拉丁美洲基金	JPM拉丁美洲（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－俄羅斯基金	JPM俄羅斯（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－俄羅斯基金	JPM俄羅斯（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－新加坡基金	JPM新加坡（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－新加坡基金	JPM新加坡（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－台灣基金	JPM台灣（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－台灣基金	JPM台灣（港元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－台灣基金	JPM台灣（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－美國企業成長基金	JPM美國企業成長（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－美國科技基金	JPM美國科技（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－美國價值基金	JPM美國價值（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%

混合資產子基金

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（港元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（美元）－ A股（分派）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（澳元對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（加元對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（歐元對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（英鎊對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（紐元對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（港元）－ A股（每月派息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%
摩根基金－亞太入息基金	JPM亞太入息（美元）－ A股（每月派息）	5.00%	1.50%	零	最高0.30%

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－新興股債入息基金	JPM新興股債入息（美元）－ A股（累計）	5.00%	1.25%	零	最高0.30%
摩根基金－新興股債入息基金	JPM新興股債入息（澳元對沖）－ A股（利率入息）	5.00%	1.25%	零	最高0.30%
摩根基金－新興股債入息基金	JPM新興股債入息（港元）－ A股（每月派息）	5.00%	1.25%	零	最高0.30%
摩根基金－新興股債入息基金	JPM新興股債入息（美元）－ A股（每月派息）	5.00%	1.25%	零	最高0.30%

債券子基金

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－新興市場債券基金	JPM新興市場債券（美元）－ A股（累計）	3.00%	1.15%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場債券基金	JPM新興市場債券（澳元對沖）－ A股（利率入息）	3.00%	1.15%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場債券基金	JPM新興市場債券（加元對沖）－ A股（利率入息）	3.00%	1.15%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場債券基金	JPM新興市場債券（紐元對沖）－ A股（利率入息）	3.00%	1.15%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場債券基金	JPM新興市場債券（港元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.15%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場債券基金	JPM新興市場債券（美元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.15%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場投資級別債券基金	JPM新興市場投資級別債券（美元）－ A股（每月派息）	3.00%	0.80%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場本地貨幣債券基金	JPM新興市場本地貨幣債券（美元）－ A股（累計）	3.00%	1.00%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場本地貨幣債券基金	JPM新興市場本地貨幣債券（澳元對沖）－ A股（利率入息）	3.00%	1.00%	零	最高0.30%
摩根基金－新興市場本地貨幣債券基金	JPM新興市場本地貨幣債券（港元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.00%	零	最高0.30%

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－新興市場本地貨幣債券基金	JPM新興市場本地貨幣債券（美元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.00%	零	最高0.30%
摩根基金－環球政府債券基金	JPM環球政府債券（美元對沖）－ A股（累計）	3.00%	0.40%	零	最高0.20%
摩根基金－環球債券收益基金	JPM環球債券收益（美元）－ A股（累計）	3.00%	1.00%	零	最高0.20%
摩根基金－環球債券收益基金	JPM環球債券收益（港元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.00%	零	最高0.20%
摩根基金－環球債券收益基金	JPM環球債券收益（美元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.00%	零	最高0.20%
摩根基金－美國複合收益債券基金	JPM美國複合收益債券（歐元對沖）－ A股（累計）	3.00%	0.90%	零	最高0.20%
摩根基金－美國複合收益債券基金	JPM美國複合收益債券（美元）－ A股（累計）	3.00%	0.90%	零	最高0.20%
摩根基金－美國複合收益債券基金	JPM美國複合收益債券（美元）－ A股（入息）	3.00%	0.90%	零	最高0.20%
摩根基金－美國複合收益債券基金	JPM美國複合收益債券（港元）－ A股（每月派息）	3.00%	0.90%	零	最高0.20%
摩根基金－美國複合收益債券基金	JPM美國複合收益債券（美元）－ A股（每月派息）	3.00%	0.90%	零	最高0.20%
摩根基金－美國高收益增值債券基金	JPM美國高收益增值債券（美元）－ A股（累計）	3.00%	1.00%	零	最高0.20%
摩根基金－美國高收益增值債券基金	JPM美國高收益增值債券（港元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.00%	零	最高0.20%
摩根基金－美國高收益增值債券基金	JPM美國高收益增值債券（美元）－ A股（每月派息）	3.00%	1.00%	零	最高0.20%

貨幣市場子基金

子基金	股份類別	認購費	每年管理及顧問費	贖回費	經營及行政開支
摩根基金－美元貨幣基金	JPM美元貨幣（美元）－ A股（累計）	零	0.25%	零	最高0.20%

每股份類別之貨幣面值以該股份類別名稱後綴之貨幣表示。

附錄二

投資限制及權力

達致投資目標的行動和任何子基金的政策必須符合本附錄所列明的限制。有關限制在任何時間均須符合盧森堡金融業管理局或其他任何適用監管機構所發出的規則及指引。

一般投資規則

- 1) a) 本基金只可投資於：
- i) 在證券交易所正式上市的可轉讓證券及金融市場票據；及／或
 - ii) 於另一受監管市場買賣的可轉讓證券及金融市場票據；及／或
 - iii) 最近發行之可轉讓證券及金融市場票據，而發行條款須包括一項承諾，即該等最近發行證券將向受監管市場申請正式上市，並將於發行後一年內上市；及／或
 - iv) 根據可轉讓證券集體投資企業指令認可的可轉讓證券集體投資企業及／或符合可轉讓證券集體投資企業指令第(2)段第1條第一及二節定義的其他集體投資企業之單位，無論該等企業是否位處於歐盟成員國，惟須符合以下條件：
 - 該等其他集體投資企業根據CSSF認為相等於歐洲法例提供監管的法例及足以確保監管機構之間的合作的法例獲得認可，
 - 該等其他集體投資企業的單位持有人的受保障水平相等於可轉讓證券集體投資企業單位持有人所獲的保障，特別是有關資產分開存放、借貸、貸款及可轉讓證券和金融市場票據的無備兌沽售之規則與可轉讓證券集體投資企業指令的規定相同，
 - 該等其他集體投資企業在半年度報告及年報中所公佈的業務有助評估於報告期內的資產與負債、收入及營運，
 - 根據組織章程文件，不可將計劃收購的可轉讓證券集體投資企業或其他集體投資企業的資產總額10%以上投資於其他可轉讓證券集體投資企業或其他集體投資企業之單位；及／或
 - v) 於信貸機構存放並可即時還款、或有權提取及於不超過12個月內到期的存款，惟有關信貸機構須於歐盟成員國設有註冊辦事處，或倘若該信貸機構的註冊辦事處並非位於歐盟成員國，則該信貸機構須為CSSF認為相等於相關歐洲法例的嚴格規例所規管；及／或
 - vi) 金融衍生工具，包括於上文i)及ii)段所述在受監管市場買賣的同等現金結算工具，及／或於場外交易的金融衍生工具（「場外衍生工具」），惟須符合以下條件：
 - 相關證券包括子基金根據其投資目標可投資的本段1)a)所述的工具、金融指數，利率、匯率或貨幣；
 - 場外衍生工具交易的對象為受嚴格監察的機構，且屬盧森堡監管機構所認可的類別；
 - 場外衍生工具須每天進行可靠及可核實的估值，並可按董事會決定隨時按其公允價值以一項抵銷交易出售、變現或平倉。
- 及／或
- vii) 金融市場票據（在受監管市場買賣者除外），惟該等票據或該等票據的發行或發行人須受規管以保障投資者及儲蓄，且該等票據須符合以下條件：
- a. 由中央、地區或地方當局或歐盟成員國的中央銀行、歐洲中央銀行、歐盟或歐洲投資銀行、非歐盟成員國或倘屬聯邦國家，則由組成聯邦的任何一個成員國，或公共國際機構（其成員包括一個或多個歐盟成員國）發行或擔保；或
 - b. 由企業發行，而其證券於上文第1)a)i)及ii)所述的受監管市場上買賣；或
 - c. 由受歐洲法例所訂之標準之嚴格監控的信貸機構或由受到及遵守CSSF認為其嚴格性最少相等於歐洲法例的嚴格規例所規管的信貸機構發行或擔保；或

d. 由屬於CSSF認可類別的其他機構發行，惟於該等票據的投資必須為投資者提供與上文a、b或c所述者相同的保障，而發行人須為具備至少一千萬歐元（10,000,000歐元）資本及儲備金額的公司，並須根據78/660/EEC號第四項指引呈報及刊發其年度帳目，為集團公司旗下致力為集團籌措融資的實體，或是致力為受惠於銀行流動資金額度的證券化工具籌措融資的實體。

b) 此外，本基金可最多將任何子基金的資產10%投資於可轉讓證券及金融市場票據，惟上文a)段所述者則不在此限。

2) 本基金可持有輔助流動資產。

3) a) i) 本基金最多可將任何子基金資產10%投資於由同一發行人發行之可轉讓證券及金融市場票據。

本基金不可將該子基金總資產20%以上作為存款投放於同一機構。

在場外衍生工具交易中，就子基金的交易對象所承受的風險不可超過其資產的10%（倘交易對象為上文1)a)v)段所述的信貸機構）或5%（在其他情況下）。

ii) 本基金代表子基金持有發行機構的可轉讓證券及金融市場票據之總值不得超過該子基金的資產值40%，而此等證券分別超過該子基金資產5%。

該限制並不適用於與受嚴格監管的金融機構進行的存款及場外衍生工具交易。

儘管有第3)a)i)段所載的個別限額，本基金將以下投資合併計算於各子基金內時，該等投資不得超過其資產的20%：

- 於單一機構發行的可轉讓證券或金融市場票據之投資，
- 於單一機構存放的存款，及／或
- 與單一機構進行的場外衍生工具交易所產生的風險。

iii) 若可轉讓證券或金融市場票據由歐盟成員國、其地方當局或機構或另一合資格國家或公共國際機構（其成員包括一個或多個歐盟成員國）發行或擔保，上文3)a)i)分段所述的10%上限可提高至35%。

iv) 就3)a)i)第一段所述的上限而言，對於由註冊辦事處設於歐盟的信貸機構發行的若干債務工具，而該信貸機構須依法受旨在保障單位持有人的特別公開規例所監管，則該上限可提高至25%。特別是，發行該等債務工具所得的款項必須依法投資於在債務工具整個有效期內足以抵償上述工具所附的申索，以及在發行人破產時可優先用以償還本金及清償累計利息的資產。

倘若子基金將其資產5%以上投資於上述段所述且由單一發行人發行的債務工具，則該等投資的總值不得超過子基金資產價值的80%。

v) 在計算上文第3)a)ii)段所述的40%上限時，不包括上文ii)及iv)段所述的可轉讓證券及金融市場票據。

vi) i)、ii)、iii)及iv)段所述的上限不可合併計算，因此，根據上文i)、ii)、iii)及iv)段所述於同一發行機構發行的可轉讓證券或金融市場票據的投資以及於該機構存放的存款或與該機構交易之衍生工具，在任何情況下均不得合共超過任何子基金資產的35%；

就編製綜合帳目（定義見83/349/EEC號指引或根據公認的國際會計規則）而言屬同一集團的公司，在計算第3)a)節的上限時視為單一機構。

子基金可累計最多將資產的20%投資於同一集團的可轉讓證券及金融市場票據。

b) i) 在不減損下文第4節所述的限制下，當子基金的投資政策之目標根據售股章程為複製獲CSSF認可的若干股票或債務證券指數的成份，上文第3a)節所述對同一機構發行的股票及／或債務證券之投資上限可提高至20%，惟須符合以下條件：

- 指數的成份足夠地分散，
- 指數為其所述市場的充份指標，
- 以合適的方法公佈。

- ii) 若出現特殊市況，特別是由若干可轉讓證券或金融市場票據所主導的受監管市場，足以證明應提高上文第3b)i)段所述的上限，則該上限可提高至35%。在該限制內的投資只適用於單一發行人。
- iii) 儘管有第3a)段所述的條文規定，本基金獲授權最多可將任何子基金的資產100%，根據分散風險的原則投資於由歐盟成員國、其地方當局或機構或經合組織的其他成員國或公共國際機構（其成員包括一個或多個歐盟成員國）發行或擔保的可轉讓證券及金融市場票據，惟該子基金必須持有至少六種不同證券，而任何一種發行之證券價值不得超過該子基金資產總值之30%。
- 4) a) 本基金不可購入：
- i) 令其對發行機構之管理層發揮重大影響力之有投票權股份；或
- ii) 超過：
- a. 同一發行人的無投票權股份之10%；及／或
- b. 同一發行人的債務證券之10%；及／或
- c. 同一可轉讓證券集體投資企業及／或其他集體投資企業的單位之25%；及／或
- d. 同一發行人的金融市場票據之10%；
- 於購入時，倘當時債務證券或金融市場票據或單位的總值或已發行工具的淨額不可計算，則第4a)ii) b.c.及d.所述的上限可不予考慮。
- b) 就以下投資而言，上文第4a)i)及4a)ii)段的規定獲得豁免：
- i) 由歐盟成員國或其地方當局發行或擔保的可轉讓證券及金融市場票據；
- ii) 由非歐盟成員國發行或擔保的可轉讓證券及金融市場票據；
- iii) 由公共國際機構（其成員包括一個或多個歐盟成員國）發行的可轉讓證券及金融市場票據；
- iv) 在於非歐盟成員國註冊成立，且資產主要投資於在該非成員國設有註冊辦事處的發行機構之證券的公司，子基金於該公司的股本中所持有之股份，而根據該非成員國的法例，持有該等股份為子基金投資於該國的發行機構之唯一途徑。然而，只有當該非歐盟成員國的公司之投資政策符合第3a)、4a)i)及ii)及5)所述的限制時，這項減免才適用。
- v) 一家或多家投資公司於附屬公司的股本中所持有的股份，而該等附屬公司獨家代有關投資公司於該附屬公司所在國家，應股東要求而僅就股份贖回提供管理、顧問或市場推廣服務。
- 5) a) 本基金可購入可轉讓證券集體投資企業及／或其他集體投資企業的單位（定義見第1a)iv)段），惟於可轉讓證券集體投資企業及／或其他集體投資企業單位的投資不可超過子基金資產總值的10%，除非本銷售文件第3節的特定子基金投資政策有所訂明則作別論。
- b) 如某特定子基金獲准將其資產10%以上投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業的單位，則以下限制將適用：
- i) 子基金可將不超過20%的資產投資於單一可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業的單位。為應用此投資限額，擁有多個分部的可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業的每一分部將被視為一個獨立發行人，惟須確保相對於第三方的各個不同分部的獨立負責原則。
- ii) 在集體投資企業（可轉讓證券集體投資企業除外）的單位之投資合計不何超過子基金資產淨值的30%。
- c) 當本基金投資於：
- i) 由其直接或間接管理；或
- ii) 由一間公司管理，而基於以下各項有關連：
- a. 共同管理，或
- b. 控制，或
- c. 直接或間接持有投票權股本10%以上的權益

之可轉讓證券集體投資企業及／或其他集體投資企業，管理公司將豁免任何認購或贖回費用，或任何年度管理及顧問費。

本基金將於年報列載有關期間內有關于基金及該子基金所投資的可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業所收取的年度管理及顧問費總額。

- d) 就上文第3)a)段所述的投資限制而言，毋須考慮本基金投資的可轉讓證券集體投資企業或其他集體投資企業所持有之相關投資。
- e) 子基金可認購、購買及／或持有一個或多個子基金發行將予發行或發行的證券，而本基金無須受《1915年8月10日有關商業公司的法律》（經修訂）的規限，然而，某公司認購、購買及／或持有其本身的股份須符合以下條件：
 - 目標子基金並不投資於已投資於此目標子基金的子基金；及
 - 打算進行收購的目標子基金不可將超過10%的資產投資於可轉讓證券集體投資企業及／或其他集體投資企業的單位；及
 - 目標子基金的股份所附之投票權（如有）在其由有關于基金持有而無影響賬戶及定期報告的適當處理程序的期間將予暫停；及
 - 在任何情況下及在此等證券由于基金持有期間，其價值將不考慮用作計算本基金的資產淨值，以核實盧森堡法律所施加的淨資產最低限額；及
 - 對目標子基金作出投資的子基金與此目標子基金的管理／認購或贖回費用並無重複。
- 6) 此外，本基金不會：
 - a) 投資於貴金屬、商品、商品合約或代表此等貴金屬、商品或商品合約之證書，或訂立涉及此等資產之交易；
 - b) 購買或出售房地產或任何房地產之期權、權利或權益，惟本基金可投資於由房地產或以其權益作抵押或由投資於房地產或其權益之公司所發行之可轉讓證券；
 - c) 無擔保沽出上文所述的可轉讓證券或其他財務工具、金融市場票據或可轉讓證券集體投資企業及／或其他集體投資企業；
 - d) 貸款予或出任第三者之擔保人，惟本限制不得阻止本基金作出以下事項：
 - i) 獲准借出投資組合證券；及
 - ii) 購入第1)a)iv)、vi)及vii)段所述尚未繳足的可轉讓證券、金融市場票據或其他財務工具。
 - e) 為任何子基金借入佔該子基金的資產總值10%以上的款項，任何該等借款須向銀行借貸，並須為暫時性借入。然而，本基金可以背對背借貸購入外幣；
 - f) 為償項而把為任何子基金持有之任何證券作按揭、質押、抵押或以其他方式作為抵押負擔，惟倘與上文所述的借貸相關並有此需要，則該等按揭、質押或抵押不可超過各子基金資產價值的10%。就場外交易（其中包括掉期交易、期權及遠期外匯或期貨交易）而言，將證券或其他資產存放於獨立帳戶不會視為本項所指的按揭、質押或抵押；
 - g) 包銷或分包銷其他發行人的證券；
 - h) 投資於任何涉及承擔無限責任的可轉讓證券。
- 7) 只要發行人為擁有多個分部的法律實體，而一個分部的資產乃獨家預留予該分部的投資者，以及因該分部的成立、運作或清盤而提出索償的債權人，就上文第3)a)、3)b)i)及ii)及5)段所述的分散風險規則而言，各分部將視為獨立發行人。
- 8) 新的子基金在推出日期後六個月內不必遵守第3)及5)段之限制，惟須確保遵守分散風險的原則。
- 9) 各子基金必須確保以足夠分散投資的方式，充份分散投資風險。
- 10) 此外，本基金將會遵守股份銷售所在地監管當局規定的任何其他限制。
- 11) 本基金在行使組成其資產一部份的證券所附帶之認購權時，毋須遵守投資限額百分比。

若因超過本基金所能控制之理由或因行使認購權而導致違反上述百分比限制，本基金之出售交易的首要目標是要補救有關情況，並且應適當地考慮其股東的利益。

適用於集束彈藥之投資限制

盧森堡大公國已將2008年5月30日制定之聯合國集束彈藥公約納入2009年6月4日生效之盧森堡法規中施行。管理公司已實施政策限制投資於被獨立第三方供應商辨識為涉及製造、生產或供應集束彈藥、貧化鈾彈及裝甲及/或具殺傷性地雷之公司所發行的證券。如閣下需要有關此政策的進一步詳情，請聯絡管理公司。

於台灣註冊以向公眾分銷之子基金的特別限制

1. 於中國之投資

於台灣註冊以向公眾分銷之子基金不會將其資產淨值超過10%直接投資於由在中國註冊成立的公司發行的證券（此包括但不限於中國A股及中國B股及企業債券）及由中國發行的政府債券。

2 買賣金融衍生工具

除非另經台灣金融監督管理委員會核准，否則，就任何於台灣註冊以向公眾分銷之子基金而言，其須遵從台灣當地有關衍生性商品部位限制之規定，目前該項對子基金的衍生性商品未沖銷部位總值之限制規定為：(i)非為對沖目的持有之衍生性商品部位，加計為對沖目的持有而超出下述(ii)中限額之衍生性商品部位，不得超過子基金資產淨值之40%（或台灣主管機關不定時規定之其他百分比）；及(ii)為對沖目的所持有的衍生性商品部位，不得超過子基金持有之相關證券總市值。

I. 金融衍生工具

1. 一般資料

如上文第1.a) vi)節所述，本基金可就各子基金投資於金融衍生工具，包括但不限於金融期貨合約、期權（就股票、利率、指數、債券、貨幣、商品指數或其他工具而言）、遠期合約（包括外匯合約）、掉期（包括總回報掉期、外匯掉期、商品指數掉期、利率掉期，以及一籃子股票的掉期、波幅掉期及方差掉期）、信貸衍生工具（包括信貸違約衍生工具、信貸違約掉期及信貸息差衍生工具）、認股權證、按揭（將公佈），及結構性金融衍生工具（如信貸掛鉤及股票掛鉤證券）。

使用金融衍生工具不得導致本基金偏離本銷售文件第3節所述的投資目標。若任何子基金有意採用金融衍生工具作任何並非有效組合管理或對沖市場或貨幣風險的目的，則將列明於本銷售文件第3節內。

在第3.a)v)及vi)段所述的限制下，各子基金可投資於金融衍生工具，惟相關資產的承擔額合共不得超過上文第3) a) i)至vi)段所述的投資限額。

當子基金投資於總回報掉期或其他具類似特徵的金融衍生工具時，將取得承擔的相關資產及投資策略載於本銷售文件第3節所載有關子基金的投資目標及政策。

若子基金投資於以指數為基礎的金融衍生工具，該等投資毋須合併計入第3) a)段所述的限額內。該等金融衍生工具的相關指數的重新調整頻率由指數提供者釐定，而指數本身重新調整時，子基金無需承擔任何成本。

若可轉讓證券或金融市場票據附有衍生工具，在遵守本限制規定時必須同時考慮後者。

如子基金訂立金融衍生工具持倉，其將持有足夠的流動資產（包括（如適用）足夠的流動長倉）以在任何時候備兌子基金因其金融衍生工具持倉（包括短倉）產生的責任。

2. 全面承擔

有關金融衍生工具之全面承擔乃經考慮相關資產的現值、交易對象風險、可預見的市況變動及可供平倉的時間計算。

本基金將確保有關金融衍生工具的每項子基金整體風險承擔不會超過該子基金的總淨資產。因此，子基金的整體風險承擔不會超過其總淨資產200%。此外，該整體風險承擔的增幅不得超過臨時借款¹的10%（如上文第6e)段所述），因而於任何情況下該子基金的整體風險承擔不會超過任何子基金總淨資產210%。

有關金融衍生工具的全面承擔可透過承擔法或風險價值法計算。

¹ 臨時借款不准作投資用途

2.1 承擔法

除非本銷售文件第3節另作說明，子基金以承擔基準計算彼等利用金融衍生工具及利用財務技巧及工具所引致的全面承擔。該等子基金將以不會重大改變子基金風險取向（與不利用金融衍生工具時的風險取向相比）的方式利用金融衍生工具。

當利用本節之前數段所述之金融衍生工具時，該等使用承擔法之子基金須遵守下文第a)至f)項所列之限制。

- a) 就證券期權而言：
- i) 本基金不得投資於證券的認沽或認購期權，除非：
 - 該等期權乃於證券交易所掛牌或在受監管市場買賣；及
 - 該等期權之購入價（以期權金計算）不超過有關子基金總資產淨值之15%；
 - ii) 本基金可就其沒持有之證券沽出認購期權，惟該等認購期權之總行使價不得超過有關子基金資產淨值之25%。
 - iii) 本基金可就證券沽出認沽期權，惟有關子基金必須持有充足之流動資產以支付沽出該等期權之總行使價。
- b) 本基金可訂立遠期貨幣合約、沽出貨幣認購期權、或買入貨幣認沽期權，然而，就某一項子基金的一種貨幣而進行之交易，須以不得超過該子基金所持有以該貨幣為面值之資產的總值（或其他以類似形式波動之貨幣），及該子基金持有該等資產的時期為原則。

藉著減免上述規定，子基金可參考指標以管理對沖貨幣風險。該等指標為合適、被認可之指數或其組合，並列於本銷售文件第3節內。任何子基金的投資及貨幣成份比重之中性風險狀況等同指數的成份。投資經理人可能會為著採用較接近指標之貨幣狀況，而購入（或出售）貨幣並以遠期結算方式出售（或購入）另一種組合所持之貨幣。然而，投資經理人亦可能給予子基金有別於有關指數之貨幣狀況，惟當利用遠期貨幣合約時，將可購入並非有關子基金的報價貨幣之貨幣，致使比重最多可較既定貨幣指標比重高出15%，而全部購入交易所造成高出指標比重的貨幣比重（購入子基金的報價貨幣除外）不得超逾有關子基金資產價值的20%。

此外，本基金可採用以下的貨幣對沖技術：

- (i) 相關對沖，即子基金藉著出售（或購入）與子基金報價貨幣密切相關的另一種貨幣，而對沖子基金的報價貨幣（或子基金資產的指標或貨幣狀況）與另一種貨幣的風險，惟該等貨幣實質上甚有可能以類似形式波動。
- (ii) 交叉對沖，即子基金出售須承受風險的貨幣，而購入子基金亦可能須承受風險的另一種貨幣，但數額較多，基礎貨幣的水平維持不變，惟所有該等貨幣於當時必須為子基金的指標或投資政策規定的國家貨幣，而所採用的技術可有效達致可取的貨幣與資產狀況。
- (iii) 預期對沖，即購入某貨幣的決定與由以該貨幣為單位的子基金投資組合持有部份證券的決定分開作出，惟因預計將於日後購入相關組合證券而購入的貨幣，必須為子基金的指標或投資政策規定的國家貨幣。

子基金不可沽出超過其有關資產之個別貨幣（相關對沖除外）或以合計貨幣作基準之貨幣狀況。

倘若指標不再公佈或該指標出現任何重大變動或因若干理由，董事會認為另一個指標較為合適，則可挑選另一個指標。指標的任何變動將於最新的銷售文件中列載。

本基金只可與專門從事此類交易之高評級財務機構訂立構成私人協議的遠期貨幣合約，以及可於一個定期運作、獲認可及公開予公眾之受監管市場上出售貨幣認購期權及購買貨幣認沽期權。

- c) 本基金不可買賣財務期貨，惟下列情況除外：
- i) 為對沖子基金投資組合內證券的價格波動的風險，本基金可賣出股票指數期貨，然而，須保持所採用的指數成份與有關子基金的相應投資組合有足夠相關性；
 - ii) 以有效地管理投資組合為目的，本基金可就各子基金買賣任何類別的金融工具之期貨合約。

d) 本基金不可買賣指數期權，惟下列情況除外：

i) 為對沖子基金投資組合內證券的價值波動風險，本基金可賣出指數認購期權或買入指數認沽期權，然而須保持所採用的指數成份與有關子基金的相應投資組合有足夠相關性。有關指數期權所包含的相關證券之價值，連同就共同目的而持有的財務期貨合約未償付的承擔額，不得超過證券投資組合中所需作對沖之部分之總額；及

ii) 以有效地管理投資組合為目的，本基金可就各子基金買賣任何類別的金融工具之期權。

然而，本基金就某一項子基金而買入的證券期權、指數期權、利率期權及其他金融工具的期權之總購入價（已付之期權金）不得超過有關子基金資產淨值的15%；

惟於上文第c)及d)段所述本基金訂立的合約，均須於一個定期運作之受監管、被認可及公開之市場上交易。

e) i) 本基金可沽出利率期貨合約，以管理利率風險，亦可利用沽出利率認購期權、買入利率認沽期權，或與專門從事此類交易之高評級財務機構訂立私人合約以進行利率掉期來達相同目的。原則上，每項子基金就持有有關利率之期貨合約、期權及掉期交易之總承擔額，不得超過所對沖之資產的市場估值，及子基金就該等合約之有關貨幣所持資產的市場估值之總額；

ii) 本基金可利用債券及利率期權、債券及利率期貨，指數期貨合約以及按揭證券（將公佈），以達致有效地管理投資組合之目的，並可利用貨幣、利率及指數掉期合約。

本基金可進行掉期合約，本基金與交易對象雙方同意交換款項，並由一方或雙方以證券、金融工具、藍子投資或指數所產生之利潤付款。本基金付予交易對象的款項（反之亦然）會以指定的證券、指數或金融工具及雙方預定的名義數額作參考而計算。任何該等相關證券或金融工具均必須是可轉讓證券，指數則必須是受監管市場的指數。相關證券的價值將包括在計算適用於個別發行人之投資限制內。相關指數包括但不限於貨幣、利率、價格及利率指數、定息指數及股票指數的總回報。

本基金可採用與任何金融工具或指數有關的掉期合約，包括總回報掉期合約。所有該等獲准進行的交易必須經由專門處理有關交易、且具有高評級的財務機構進行。

iii) 本基金可使用信貸違約掉期合約。信貸違約掉期合約為一種雙邊財務合約，其中一方（保障買方）繳付週期性費用，以換取賣方須就指定發行人出現違約事故而支付款項之保障。保障買方必須就違約事件的發生，以面值（或其他指定參考數值或行使價）賣出指定發行人的特定責任，或收取根據市值與參考價值之差異作計算的現金清算款項。違約事件一般被定義為破產、無力償還債項、被破產管理人接管、重大債項重組，或未能在到期日履行付款責任。ISDA已在其ISDA主協議訂下此等交易的標準條款。

本基金可利用信貸違約掉期合約以購買保障對沖投資組合中某些發行人的特定違約風險。

此外，本基金亦可就其利益而就沒有持有的相關資產透過信貸違約掉期合約購買保障，惟就信貸違約掉期合約所需之總費用，連同購買有關信貸違約掉期合約的應付費用之總額，再加上非為對沖而買入可轉讓證券或其他金融工具的期權所付的總期權金，在任何時間均不得超過有關子基金資產淨值的15%。

本基金亦可就其利益透過信貸違約掉期合約賣出保障以承擔部分違約風險。

本基金只會與專門進行這類交易的高評級金融機構及僅根據ISDA所訂定的標準條款訂立信貸違約掉期交易。本基金亦只會為在符合相關子基金之投資政策下，承擔違約事件的責任。

本基金將確保可隨時出售所需資產，以應贖回指示支付贖回款項，以及履行信貸違約掉期合約及其他技術與工具所產生的責任。

所有信貸違約掉期合約交易的總承擔額，將不得超過任何子基金淨資產值的20%，惟所有掉期合約均需備有充足的準備金。

f) 就上文a)、b)、d)及e)所提及之期權，儘管有任何相反條文，本基金可參與此等類別場外期權交易之高評級財務機構進行場外期權交易。

2.2 風險價值法

若干子基金採用風險價值法計算其全面承擔，各適用子基金有關此方面的資料將載本銷售文件第3節內。就該等子基金而言，雖然該等子基金可運用類似的策略及對沖技術，下文「承擔法」一節第a)至f)之限額及限制並不適用。採用風險價值法計算的全面承擔應涵蓋相關子基金的所有倉盤。

風險價值法是計量子基金因市場風險而產生的潛在損失的方法，按99%信心水平及根據一個月之時間長短而計算。就計算全面承擔而言，持倉期為一個月。

採用風險價值法的子基金須於本銷售文件中第3節披露其預期槓桿水平。就每一子基金披露的預期槓桿水平是為一個指標，而非監管限制。子基金之實際槓桿水平可能不時會大幅超出預期的水平，惟金融衍生工具用量須貫徹子基金之投資目標及風險取向以及符合其風險價值水平。在此情況下，槓桿為衡量衍生工具總用量而採用名義承擔總和計算，及並無運用對銷安排。由於計算既不考慮特定的金融衍生工具增加或減少投資風險，亦沒有考慮到金融衍生工具名義承擔總和對市場變動不同的敏感性，因此這未必代表子基金的投資風險水平。

風險價值以絕對或相對方法計算。

相對風險價值法

相對風險價值法用於利用不含衍生工具之指標或參考組合以反映投資策略的子基金。子基金之相對風險值（包括衍生工具）以指標或參考組合的風險價值之倍數表示，並以不超過比較指標或參考組合的風險價值的兩倍為限。用於相對風險價值法的參考組合（可不時予以修訂），可能與本銷售文件第3節中所列的指標不同。

絕對風險價值法

絕對風險價值法乃按子基金資產淨值之百分比計算子基金的風險價值，並相對於ESMA指引10-788所界定的20%絕對限制作量度。絕對風險價值一般是在缺乏可識別參考組合或指標時所適用的方法，例如是使用絕對回報目標的基金所適用。

II. 財務技術及工具

任何子基金均可以為基於賺取額外資本或收益或減低成本或風險的目的而利用財務技術及工具（例如：證券貸出交易，買賣回購權利以及回購協議與反向回購協議）。此等財務技術及工具之使用將伸展至並受(i)Grand Ducal 2008年2月8日規定中第11號條款內有關某些盧森堡法律的釋義，(ii)CSSF通函08/356中應用在集體投資企業某些有關可轉讓證券及金融市場票據的財務技術及工具的規定（「CSSF通函08/356」），(iii)CSSF通函14/592有關ESMA對交易所買賣基金的指引和其他可轉讓證券集體投資企業的問題，及(iv)任何其他適當的法例、規定、公告或CSSF的觀點的範圍所限制。

按照管理公司的酌情決定，本基金可就各子基金參與證券借貸計劃，根據有關計劃，證券將暫時轉移至經核證借方以交換抵押品（通常為所貸出證券價值的102%至105%）。本基金的貸出代理人JPMCB就其服務收取總收益15%的費用。JPMCB為管理公司的聯營公司。收益的餘款將由貸出子基金收取，即歸股東所有。子基金因證券貸出交易而收取的收益在本基金的半年度報告及年報中訂明。

證券貸出旨在於可接受低風險水平的情況下產生額外收入。然而，交易對象風險（如借方違責）及市場風險（如所收取的抵押品或再投資的現金抵押品之價值下跌）等若干風險仍需予以監控。貸出代理人同意在交易對象未能退還所貸出證券（如在交易對象違責時）時補償本基金所蒙受的損失可減輕若干風險。與不獲代理人彌償的現金抵押品再投資相關的風險可藉投資於在高流通性及多元化貨幣市場基金或反向回購協議中的現金抵押品而得以減輕。

就回購協議及反向回購協議而言，抵押品管理費可應用於與所需三方服務安排有關的服務，以確保抵押品可在本基金與其交易對象之間順利轉移。目前，本基金已委任Euroclear Bank、Bank of New York Mellon及JPMCB。JPMCB為管理公司的聯營公司。子基金因回購協議及反向回購協議而收取的收益在本基金的半年度報告及年報中訂明。

從利用以上的財務技術及工具所得到的現金抵押品可根據上述之法例、規定及宣告再投資在：

- (a) 短期貨幣市場基金（如在歐洲貨幣市場基金一般釋義指引內所定義）內每天計算資產淨值及擁有AAA評級或相等評級的股份或單位；
- (b) 存放於可轉讓證券集體投資企業指引第50(f)條指定的機構的短期銀行存款；
- (c) 由一歐盟成員國或其地方當局、瑞士、加拿大、日本或美國或由具有至少一個歐盟成員國的跨國機構發行或保證的短期債券；
- (d) 根據CSSF通函08/356第1(C)(a)部分的條文所指的反向回購協議交易，以及須按照CSSF所考慮的審慎規則（相等於歐盟法律所制定的規則）與信貸機構進行交易。所投資的現金總額必須可隨時收回。

根據CSSF通函08/356內的規定，在計算子基金的全面承擔時必須顧及以上已再投資的現金抵押。

使用上述的技術及工具涉及若干程度風險（包括有關再投資現金的潛在風險）（有關詳情請參閱第4節－「風險因素」），並不能保證能達致使用有關技術及工具所尋求之目標。

證券貸出及回購協議之安排

本基金可貸出其證券組合內的部分予第三者。惟此等貸出只可經由獲認可之結算所，或經由專門從事此類交易的主要財務機構的中介人，以明確說明的方法進行。本基金將尋求交易對象，該等交易對象需具備標準普爾評級機構給予至少A-級的最低信貸評級或具備類同的信貸狀況。此類貸出交易為期不可超過30日。倘若貸出的證券超過該子基金證券組合中的50%，則貸出合約必須在本基金有權於任何時間終止合約的條件下才可能落實。

本基金可與組織或建構證券貸出安排或作為有關證券貸出交易的代理人之各方，按本基金與該等各方不時協定之方式分攤因證券貸出交易而產生的收入。為此，摩根大通集團的成員公司與參與該等證券貸出交易的任何其他各方之間並無作出任何區分。董事將確保由證券貸出交易產生的收入及收入的分配乃符合正常的市場慣例並且該子基金須保留該收入適當的部分。就此安排而言，該等證券貸出安排賺取之累進收入的70%須撥歸有關子基金，其餘的收入則繳付予安排有關交易之有關人士。本基金因證券貸出交易而產生的淨收入載明於本基金的半年度報告及年報內。

本基金可訂立有遠期交易的回購協議交易。在遠期交易的期限到期時，本基金有責任購回售出的資產，而買家（交易對象）有責任歸還因該交易而收到的有關資產。本基金只可以與被CSSF認為與相關歐盟法規規定相等的受謹慎條例監督的交易對象訂立此等回購協議。本基金必須確保在協議到期時有足夠的資產支付與交易對象協定的金額以購回回購協議內本基金售出的資產。儘管有上文所載，除摩根基金—美元貨幣基金外，目前並無子基金有意訂立任何回購協議交易。倘若其他子基金決定訂立此等交易，本香港銷售文件將予修訂。

所有有關連人士進行之交易均按公平磋商所交易的原則下進行。

摩根大通集團及其聯屬公司乃所有證券貸出活動及若干遠期外匯合約、金融期貨合約及掉期合約的交易對象。投資經理人、保管人、居籍代理人、管理公司及全球分銷商及本基金其他代理人被當為有關連人士。

CSSF通函08/356有關交易對象風險的限制

按照CSSF通函08/356第1A.1部份第4段，本基金將就每一證券貸出交易在貸出協議有效期內收取擔保（抵押品），而有關價值最少相等於貸出證券的整體估值（包括利息、股息及其他有關的權利）的90%。

倘若交易對象是根據2010年12月17日盧森堡法律第41條第1(f)段所指的信貸機構，則本基金因與單一交易對象進行一項或多項證券貸出交易，買賣回購交易權利及／或反向回購或回購交易而引致的風險承擔不能超過本基金資產的10%。與其他交易對象進行之交易，則本基金所承受的風險承擔將不能超過本基金資產的5%。

為減低因出售回購交易權利及／或反向回購及回購交易所引致的交易對象風險，本基金可考慮收取一項擔保（抵押品）。本基金必須收取現金及／或證券形式的擔保（抵押品），直至貸出合約終止，而有關價值必須最少相等於貸出證券的整體估值。一般而言，擔保（抵押品）必須為：

(i) 流動資產

除了現金及短期銀行憑證外，流動資產並包括在2007年3月19日2007/16/EC號指引（執行就澄清若干定義而協調有關某些可轉讓證券集體投資企業的法例、規例及管理條文的歐盟理事會85/611/EEC號指引）中所界定的金融市場票據。此外，由非與交易對象有關連的一級信貸機構所提供的信用狀或以即付形式作出的擔保均被當作等同流動資產；

(ii) 由經合組織成員國或由以成員國的地方當局、跨國機構或與歐盟組織（不論地域性或環球性）所發行或保證的債券；

(iii) 由每天計算資產淨值及擁有AAA評級或同等評級的貨幣市場集體投資企業發行的股份或單位；

(iv) 由主要投資在如下第(v)及(vi)點所述之債券或股票的可轉讓證券集體投資企業發行的股份或單位；

(v) 由一級發行商發行或保證，並有足夠流通性的債券；或

(vi) 於歐盟成員國內受監管市場或經合組織成員國的股票交易所內所批准或買賣，並須包括在主要股票指數內的股票。

III. 就金融技術及金融衍生工具收取的抵押品

從證券借貸活動、反向回購協議及場外衍生工具交易的交易對象收取的資產（貨幣遠期除外）構成抵押品。

本基金將只與管理公司相信為具信用可靠性的交易對象訂立交易。經核准交易對象將通常具公開評級A-或以上。交易對象將遵從CSSF所考慮的審慎規則（相等於歐盟法律所制定的規則）。交易對象對於基金的投資組合之組成或管理或子基金所使用的相關金融衍生工具並無酌情決定權。子基金所作出的任何投資決定無須經交易對象批准。

抵押品可對銷交易對象的總承擔，惟其須符合一系列標準，包括有關流通性、估值、發行人信貸質素、相互關係及分散程度的標準。在對銷抵押品時，其價值將被降低某個百分比（「扣減」），扣減率（其中包括）就承擔及抵押品的價值之短期波動作出規定。維持抵押品水平以確保交易對象淨承擔並不超過「附錄二－投資限制及權力」第3a)節所載每名交易對象的限額。抵押品以證券及現金形式收取，有關可能收取的抵押品及任何扣減率的進一步資料請參照「附錄三－抵押品」。所收取非現金抵押品不予出售、再投資或質押。

抵押品應依據國家、市場及發行人充分多元化。倘子基金從有效組合管理及場外金融衍生交易的交易對象收取一籃子的抵押品而其中某一發行人所發行的抵押品最多不超過子基金資產淨值20%的抵押品，則子基金可被認為已達到有關抵押品發行人充分多元化的準則。當子基金面對不同的交易對象，則不同籃子的抵押品應合計，以計算單一發行人的抵押品不超過子基金資產淨值20%的限制。本段落可予寬免，子基金可全數被抵押在由歐盟成員國、一個或多個其地方機構或經合組織的其他成員國或公共國際機構（其成員包括一個或多個歐盟成員國）發行或擔保的不同可轉讓證券及金融市場票據。該子基金可收取最少六種不同發行的證券，但任何一種發行的證券不可超過該子基金資產淨值的30%。有關可利用此項寬免的子基金的更多詳情，請參閱「附錄三－抵押品」。

所收取現金抵押品被限制再投資於優質政府債券、存款、反向回購協議及短期貨幣市場基金，以減輕再投資的損失風險。如子基金為其至少30%的資產收取抵押品，將有適當的壓力測試政策以確保在正常的和異常的流動性條件進行定期的壓力測試，為附於抵押品的流動性風險進行充分的評估。

使用上述的投資技術及工具涉及若干程度風險（有關詳情請參閱第4節－風險因素），並不能保證能達致使用有關技術及工具所尋求之目標。

附錄三一抵押品

本附錄為本銷售文件整體的一部分，故本附錄中的資料應與本銷售文件之全文一併閱覽。

如附錄二標題為「投資限制及權力」內的分節「III. 就金融技術及金融衍生工具收取的抵押品」進一步說明，某些子基金（如下列）可根據適用的盧森堡法律及規定的情況下，接受單一發行人超出子基金資產淨值20%的抵押品。

子基金	發行人
摩根基金－美元貨幣基金	美國國庫

當子基金參與證券借貸、回購協議及場外衍生工具，其可接受的抵押品、所要求的抵押品水平及扣減率政策如下：

活動	證券借貸	美元以外其他貨幣計價的反向回購交易	美元計價的反向回購交易	雙邊場外衍生工具（須受ISDA協議及信用支持附件所限）
抵押水平	全數抵押加扣減率（以下以交易對象總承擔的百分比表示）	全數抵押加扣減率（以下以交易對象總承擔的百分比表示）（見附註一）	全數抵押加最少2%的扣減率（不包括現金及與紐約聯邦儲備銀行的反向回購協議）（見附註二）	典型的低額25萬美元和不超出淨資產值10%的監管場外交易對象的信用額（取較低者）以上的每日現金結算的收益和虧損。
可接受的抵押品：				
現金	2%	0%	0%	0%
現金（當與抵押品的貨幣風險及貨幣不相符）	5%			
與紐約聯邦儲備銀行的反向回購協議			0%	
優質政府債券	2%	2%		
優質政府債券（當與抵押品的貨幣風險及貨幣不相符）	5%			
美國國庫券（滙票、債券、票據及無息票債券）			2%	
美國機構債券			2%	
美國機構有抵押按揭證券／房地產按揭投資渠道			3%	
美國機構按揭證券			2%	
投資級別的美國市政府債券			5%	
投資級別的資產抵押證券			5%	
投資級別的企業債券			5%	
投資級別的貨幣市場證券			5%	
投資級別的其他主權債務			5%	
股票			8%	

投資級別的私營有抵押按揭證券			8%	
<p>附註一：有固定抵押水平的非美元反向回購協議。</p> <p>附註二：顯示為當前目標水平的美元抵押品水平，以反映在美國市場上頻繁重新商議的抵押品水平。該政策是為追蹤由紐約聯邦儲備銀行所報告各類型抵押品的市場中位扣減率水平。</p>				

JPMorgan Funds - America Equity Fund

摩根基金－美國基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - AUD (hedged) share class	A (累計) - 澳元對沖股份類別	1.80% [†]
	A (acc) - HKD share class	A (累計) - 港元股份類別	1.80% [†]
	A (acc) - USD share class ¹	A (累計) - 美元股份類別 ¹	1.70% [†]
	A (dist) - USD share class	A (分派) - 美元股份類別	1.70% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD (The share classes offered in Hong Kong are in Australian dollars, HK dollars and US dollars)
美元（在香港銷售之股份類別分別以澳元、港元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 - 累計（通常不會支付股息）/
(分派)類別 - 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in a concentrated portfolio of US companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in the US. The Fund's portfolio will invest in approximately 20 to 40 companies. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於美國公司的集中組合，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國註冊成立或在美國從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金之組合將投資於約20至40家公司。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

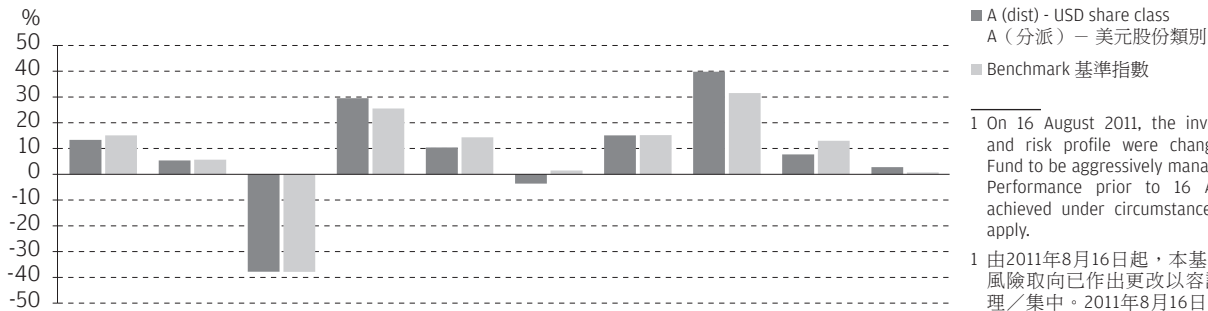
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



■ A (dist) - USD share class
 A (分派) - 美元股份類別
 ■ Benchmark 基準指數

1 On 16 August 2011, the investment objective and risk profile were changed to allow the Fund to be aggressively managed/concentrated. Performance prior to 16 August 2011 was achieved under circumstances that no longer apply.

1 由2011年8月16日起，本基金的投資目標及風險取向已作出更改以容許其趨向進取管理/集中。2011年8月16日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
A (dist) - USD share class	13.4	5.4	-37.8	29.5	10.4	-3.6	15.1	39.8	7.7	2.8
Benchmark	15.1	5.6	-37.9	25.6	14.4	1.5	15.2	31.5	13.0	0.7

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax)
- "JPMorgan America Equity A (dist) - USD", previously shown as "A (dist) - USD share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM America Equity A (dist) - USD" on 20 May 2016 and no longer exists. As such, "A (dist) - USD share class" now represents "JPM America Equity A (dist) - USD" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1988
- Share class launch date: 1988
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：標準普爾500指數（已扣30%預扣稅之總回報淨額）
- 過往以「A (分派) - 美元股份類別」顯示的「摩根美國 (美元) - A股 (分派)」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月20日併入「JPM美國 (美元) - A股 (分派)」且已不再存在。因此，「A (分派) - 美元股份類別」現代表「JPM美國 (美元) - A股 (分派)」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1988
- 股份類別成立日期：1988

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用**

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費： 1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depository fee) up to 0.3% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.3%

經營及行政開支（包括保管人費用）：

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

PRODUCT KEY FACTS 產品資料概要

This statement replaces the statement dated November 2016.
本概要取代2016年11月之概要。

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund 摩根基金－亞太股票基金

December 2016 • 2016年12月

- **This statement provides you with key information about this product.**
- **This statement is a part of the offering document.**
- **You should not invest in this product based on this statement alone.**
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management Company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - HKD share class A (acc) - USD share class	A (累計) - 港元股份類別 A (累計) - 美元股份類別	1.80% [†] 1.80% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以港元及美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) （累計）類別 - 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.
摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in companies in the Asia Pacific Basin (excluding Japan).

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an Asia Pacific Basin country (excluding Japan).

Certain countries in the Asia Pacific Basin may be considered emerging market countries.

The Fund may invest in China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares may not exceed 10% of its net assets and should this investment policy change in the future, the SFC's approval will be sought (if applicable) and the offering document will be updated accordingly.

The Fund uses an investment process that is based on systematic investments in equity securities with specific style characteristics such as value, momentum in price and earnings trends. Historical research has demonstrated that such securities can outperform over a market cycle as they exploit psychological factors (the behavioural and cognitive biases of investors) in stock markets. For example, investor overconfidence, the expectation that a security's earnings will continue to grow in perpetuity, or loss aversion, the reluctance of an investor to sell a security that is decreasing in price.

Cash and cash equivalents may be held on an ancillary basis. The Fund will not invest in debt securities.

The Fund may also invest in UCITS and other UCIs.

The Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purposes.

The term "Pacific Basin" refers to an area including Australia, Hong Kong, New Zealand, Singapore, China, Indonesia, Korea, Malaysia, the Philippines, Taiwan, Thailand and the Indian sub-continent, excluding the United States of America, Central and South America.

透過主要投資於亞洲太平洋盆地（除日本外）的企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於亞洲太平洋盆地（除日本外）成立或於亞洲太平洋盆地（除日本外）從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）的股票證券。

若干亞洲太平洋盆地之國家可被視為新興市場國家。

本基金可透過滬港通及／或深港通投資於中國A股。本基金於中國A股及B股的總投資（直接及間接）不可超過其資產淨值的10%。此投資政策於未來如有改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將作出相應更新。

本基金採用的投資流程是為建基於系統性地投資於具有個別風格特徵的股票證券，如價值、價格及收益趨勢中的動力。由於該等證券利用在股票市場中的心理因素（投資者的行為和認知偏差），故歷史研究顯示此等證券能在一個市場週期中有突出表現。例如，投資者信心過大，會預期一項證券的收益將永久持續增長，或迴避損失，因此投資者不願出售價格下降中的證券。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。本基金將不投資於債務證券。

本基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

「太平洋盆地」一詞指地區包括澳洲、香港、新西蘭、新加坡、中國、印尼、韓國、馬來西亞、菲律賓、台灣、泰國及印度次大陸，但不包括美國、中美洲和南美洲。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

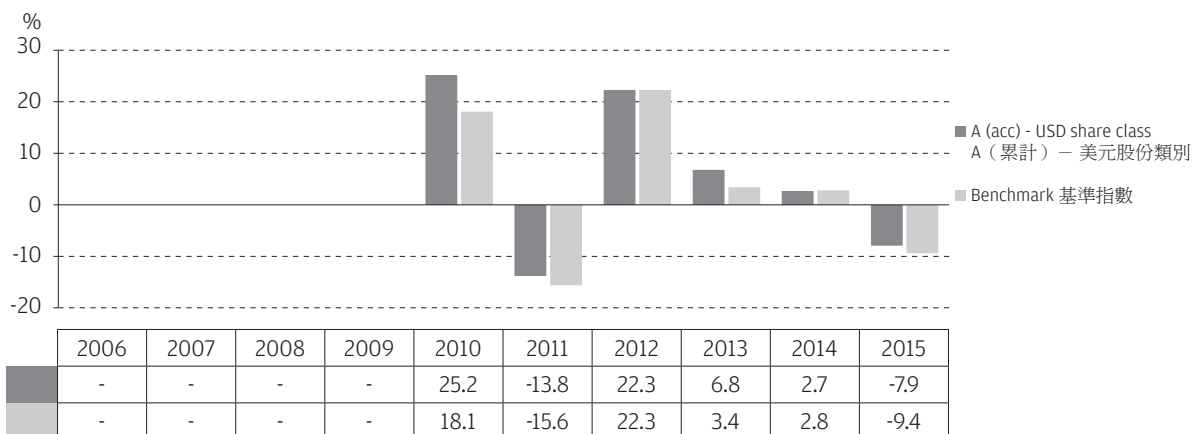
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Certain countries in the Asia Pacific Basin may be considered as emerging markets countries. Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency, greater financial risks and government restrictions on the repatriation of monies or other currency control regulation. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund's investments will be concentrated in the Asia Pacific Basin and, as a result, may be more volatile than more broadly diversified global funds and investors may get back less than they originally invested.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Derivative risk** - The Fund may invest in derivatives in a limited extent for investment purposes including over-the-counter derivatives, and may therefore be subject to the risk that its direct counterparty will not perform its obligations under the transactions and that the Fund will sustain losses. Given the leverage effect embedded in derivatives, a relatively small price movement in a derivative contract may result in substantial losses to the investor. Although the Fund may use financial derivative instruments for the purposes of hedging and efficient portfolio management, the use of financial derivative instruments may give rise to leverage, liquidity, counterparty and valuations risks at times. In adverse situations, the Fund's use of derivative instruments may become ineffective and the Fund may suffer significant losses.
- **新興市場風險** - 若干於亞洲太平洋盆地之國家可能被視作新興市場國家。新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **集中之風險** – 本基金可能集中投資於亞洲太平洋盆地，以致本基金的波幅可能會高於投資組合較為多元化的環球性基金。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **小型公司風險** – 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** – 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **投資風險** – 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。
- **流通性風險** – 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **衍生工具風險** – 本基金可有限度投資於衍生工具作投資用途，包括場外衍生工具，故可能須受制於其直接交易對象不履行其於交易項下的責任，以及基金將承受損失的風險。鑑於衍生工具所隱含之槓桿效應，衍生工具合約價格的相對小幅變動已可能導致投資者承擔重大損失。雖然本基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具，使用衍生工具可能會引致槓桿、流動性、交易對手及估值風險。在不利情況下，基金所使用的衍生工具可能會失效，而基金可能需承受重大損失。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net).
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (acc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2009
- Share class launch date: 2009
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額）。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（累計）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2009
- 股份類別成立日期：2009

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you* 閣下或須繳付的收費*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

* Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

* 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee： 管理及顧問費	1.50% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.50% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： 經營及行政開支 (包括保管人費用)	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正 (香港時間) 或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

摩根基金－亞太入息基金

December 2016 • 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management Company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation)
JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - HKD share class ¹	A (累計) - 港元股份類別 ¹	1.80% [†]
	A (acc) - USD share class ¹	A (累計) - 美元股份類別 ¹	1.78% [†]
	A (dist) - USD share class	A (分派) - 美元股份類別	1.78% [†]
	A (irc) - AUD (hedged) share class	A (利率入息) - 澳元對沖股份類別	1.79% [†]
	A (irc) - CAD (hedged) share class	A (利率入息) - 加元對沖股份類別	1.80% [†]
	A (irc) - EUR (hedged) share class	A (利率入息) - 歐元對沖股份類別	1.80% [†]
	A (irc) - GBP (hedged) share class	A (利率入息) - 英鎊對沖股份類別	1.80% [†]
	A (irc) - NZD (hedged) share class	A (利率入息) - 紐元對沖股份類別	1.80% [†]
	A (mth) - HKD share class	A (每月派息) - 港元股份類別	1.78% [†]
	A (mth) - USD share class	A (每月派息) - 美元股份類別	1.78% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD (The share classes offered in Hong Kong are in Australian dollars, Canadian dollars, Euro, Sterling, HK dollars, New Zealand dollars and US dollars)
美元（在香港銷售之股份類別分別以澳元、加元、歐元、英鎊、港元、紐元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*/
(mth) class/(irc) class - Monthly distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 - 累計（通常不會支付股息）/
(分派)類別 - 分派（酌情決定）*/
(每月派息)類別 / (利率入息)類別 - 每月分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及/或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide income and long term capital growth by investing primarily in income generating securities of countries in the Asia Pacific region (excluding Japan).

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities, debt securities, convertible securities and Real Estate Investment Trusts ("REITS"). Issuers of these securities will be companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, the Asia Pacific region (excluding Japan) or governments or their agencies of countries in the Asia Pacific region (excluding Japan).

The Fund may invest a significant proportion of its assets in below investment grade and unrated debt securities. There are no credit quality or maturity restrictions with respect to the debt securities in which the Fund may invest. The Fund may invest in China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares may not exceed 10% of its net assets and should this investment policy change in the future, the SFC's approval will be sought (if applicable) and the offering document will be updated accordingly. The Fund may hold up to a maximum of 5% of its assets in contingent convertible securities. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於亞太地區之國家（除日本外）內可產生收入之證券，以期提供收入及長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於股票、債務證券、可換股證券及房地產投資信託（「REITS」）。此等證券的發行人為於亞太地區（除日本外）註冊成立或從事其大部分經濟活動之公司或於亞太地區（除日本外）之國家的政府或其機構。

本基金可投資其大部分資產於低於投資級別及未經評級債務證券。本基金可投資的債務證券並無信貸質素或到期日的限制。本基金可透過滬港通及／或深港通投資於中國A股。本基金於中國A股及B股的總投資（直接或間接）不可超過其資產淨值的10%。此投資政策於未來如有改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將作出相應更新。本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

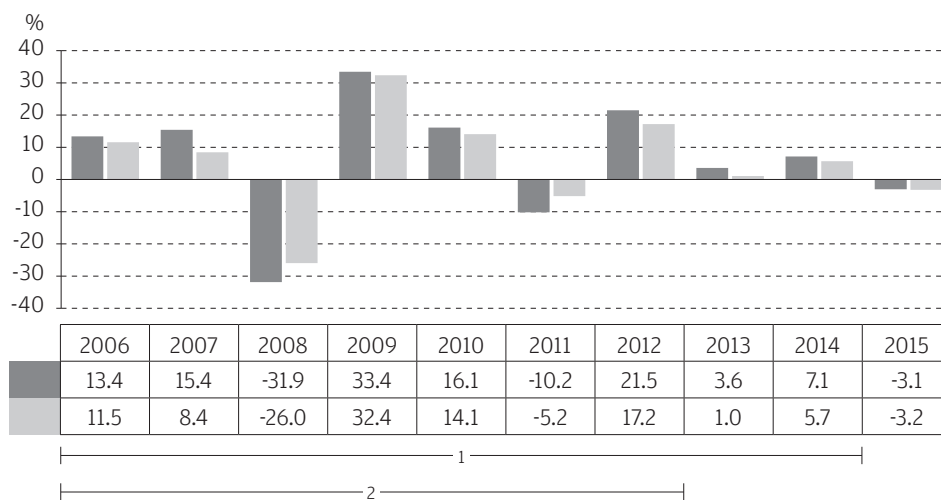
- **Emerging markets risk** - Certain countries in the Asia Pacific region may be considered emerging markets countries. Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio.
- **Below investment grade/unrated investment risk** - The Fund may invest in debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade/unrated debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Convertibles risk** - Convertibles are a hybrid between debt and equity, permitting holders to convert into shares in the company issuing the bond at a specified future date. Investors should be prepared for greater volatility than straight bond investments, with an increased risk of capital loss. Factors that may affect the value of the Fund's holdings include: (i) credit risk, (ii) interest rate risk; and (iii) equity risk.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Risk related to "(irc)" share classes** - The "(irc)" share classes will give priority to dividends, rather than to capital growth and will typically distribute more than the income received by the Fund. As such, dividends may be paid out of capital, resulting in greater **erosion of the capital**

invested than other share classes. Furthermore, movements in currency exchange rates and interest rates can adversely affect the return of the “(irc)” share classes. The net asset value of “(irc)” share classes may fluctuate more than and may significantly differ from other share classes due to a more frequent distribution of dividends and the fluctuation of the interest rate differential between the reference currency of the share class and the reference currency of the Fund. Please refer to the “currency hedged share classes risk” for the additional risk associated with “(irc)” share classes.

- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **REITs risk** - The Fund may invest in REITs and may therefore be subject to increased liquidity risk and price volatility due to changes in economic conditions and interest rates, and the Fund may be adversely impacted. The underlying REITs which the Fund may invest in may not necessarily be authorised by the SFC and their dividend or payout policies are not representative of the dividend policy of the Fund.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.
- **新興市場風險** - 若干於亞太地區之國家可能被視作新興市場國家。新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。
- **低於投資級別／未獲評級投資之風險** - 本基金可投資於未獲評級或低於投資級別之債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當本基金投資的任何低於投資級別／未經評級債務證券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，本基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **可換股證券風險** - 可換股證券為債券與股票的組合，准許其持有人於指定的未來日期將債券轉換為發行債券的公司之股份。因此，投資者應準備承擔較其他債券投資更大之波幅，而資本損失之風險亦會增加。可能影響基金所持有的價格的因素包括：(i) 信貸風險；(ii) 利率風險；及(iii) 股票風險。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **「(利率入息)」股份類別之風險** - 「(利率入息)」股份類別將以股息而非資本增長為優先及將一般分派多於本基金所收到之入息。因此，股息或從資本中支付，導致被侵蝕的投資資本大於其他股份類別。此外，貨幣匯率和利率的變動可對「(利率入息)」股份類別之回報構成不利影響。由於較頻密的股息分派，以及股份類別的參考貨幣與本基金的參考貨幣之間的利率差異的波動，「(利率入息)」股份類別的資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。「(利率入息)」股份類別相關之額外風險，請參閱「貨幣對沖股份類別之風險」。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。

- **房地產投資信託基金（「REITs」）之風險** — 本基金可投資於房地產投資信託，並可能因經濟狀況及利率的變動而承受更高的流通性風險及價格波動，本基金可能需承受不利影響。本基金可投資的相關REITs不一定獲證監會認可及相關REITs的派息或派付政策並不代表本基金的派息政策。
- **股票風險** — 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



■ A (dist) - USD share class
 A (分派) - 美元股份類別
 ■ Benchmark 基準指數

1 On 7 July 2014, the Fund's approach to currency exposure within the portfolio was changed. On 14 June 2012, the Fund was restructured. Key changes include investment objectives, investment universe, benchmark and distribution yield. Performance prior to 7 July 2014 was achieved under circumstances that no longer apply.

2 A different benchmark was used during this period. Benchmark change was due to the restructuring of the Fund.

1 由2014年7月7日起，子基金對投資組合內的貨幣風險的取向已作更改。本基金於2012年6月14日作出重組。主要變更包括投資目標、投資範疇、基準指數及派息率。2014年7月7日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

2 有別於現行的基準指數在此期間使用。基準指數的變動是由於本基金之重組。

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently 50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)/50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross). Prior to 14 June 2012, 50% MSCI All Country Pacific Index (Total Return Net)/50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross).
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2001
- Share class launch date: 2001
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為50%MSCI綜合亞太區（不包括日本）指數（總回報淨額），50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）。2012年6月14日以前為50%MSCI綜合太平洋指數（總回報淨額），50%摩根亞洲信貸指數（總回報總額）。
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2001
- 股份類別成立日期：2001

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund
摩根基金－巴西基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Investment Manager 投資經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class A（累計）－ 美元股份類別 1.80% [†] <small>† The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。</small>
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) （累計）類別－ 累計（通常不會支付股息）
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.
摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.
本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long term capital growth by investing primarily in a concentrated portfolio of Brazilian companies.

At least 67% of the Sub-Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, Brazil. The Sub-Fund's portfolio is concentrated in approximately 25 to 50 companies. The Fund invests in financial derivatives instruments in a limited extent for investment purpose. The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade.

透過主要投資於巴西企業的集中投資組合，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在巴西註冊成立或在巴西從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。基金之組合集中投資於25至50所公司。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。

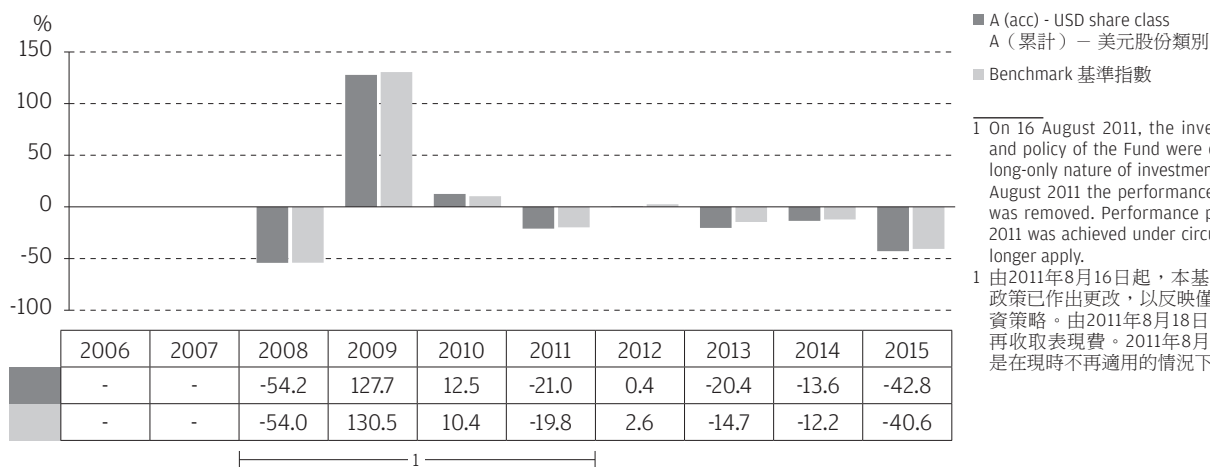
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



1 On 16 August 2011, the investment objective and policy of the Fund were changed to reflect long-only nature of investment approach. On 18 August 2011 the performance fee for the Fund was removed. Performance prior to 18 August 2011 was achieved under circumstances that no longer apply.

1 由2011年8月16日起，本基金之投資目標及政策已作出更改，以反映僅持長倉性質的投資策略。由2011年8月18日起，本基金已不再收取表現費。2011年8月18日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI Brazil 10/40 Index (Total Return Net)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (acc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2007
- Share class launch date: 2007
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI巴西10/40指數（總回報淨額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（累計）－ 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2007
- 股份類別成立日期：2007

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.

本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you* 閣下或須繳付的收費*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

* Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

* 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee： 管理及顧問費	1.50% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.50% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： 經營及行政開支 (包括保管人費用)	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正 (香港時間) 或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - China Fund
摩根基金－中國基金

December 2016 • 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class ¹ A (dist) - HKD share class A (dist) - USD share class	A (累計)－美元股份類別 ¹ A (分派)－港元股份類別 A (分派)－美元股份類別	1.78% ¹ 1.82% ¹ 1.77% ¹
¹ The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. ¹ This share class is distributed via selective distributors only. ¹ 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。 ¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。			

Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以港元及美元計價）
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (累計)類別－累計（通常不會支付股息）／ (分派)類別－分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.
* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.
摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。
* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.
本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in companies of the People's Republic of China.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, the People's Republic of China. The Fund may invest in China A-Shares through the Qualified Foreign Institutional Investor ("QFII") investment quota granted to the Investment Manager and the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares will be less than 30% of its net assets and should this investment policy change in the future, the SFC's approval will be sought (if applicable) and the offering document will be updated accordingly. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於中華人民共和國之企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在中華人民共和國註冊成立或在中華人民共和國從事其大部份經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。本基金可透過投資經理人獲授的合格境外機構投資者（「QFII」）投資額度及滬港通及／或深港通投資於中國A股。本基金於中國A股及B股的總投資（直接及間接）將會少於其資產淨值的30%。倘此投資政策在日後有任何改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將相應作出更新。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

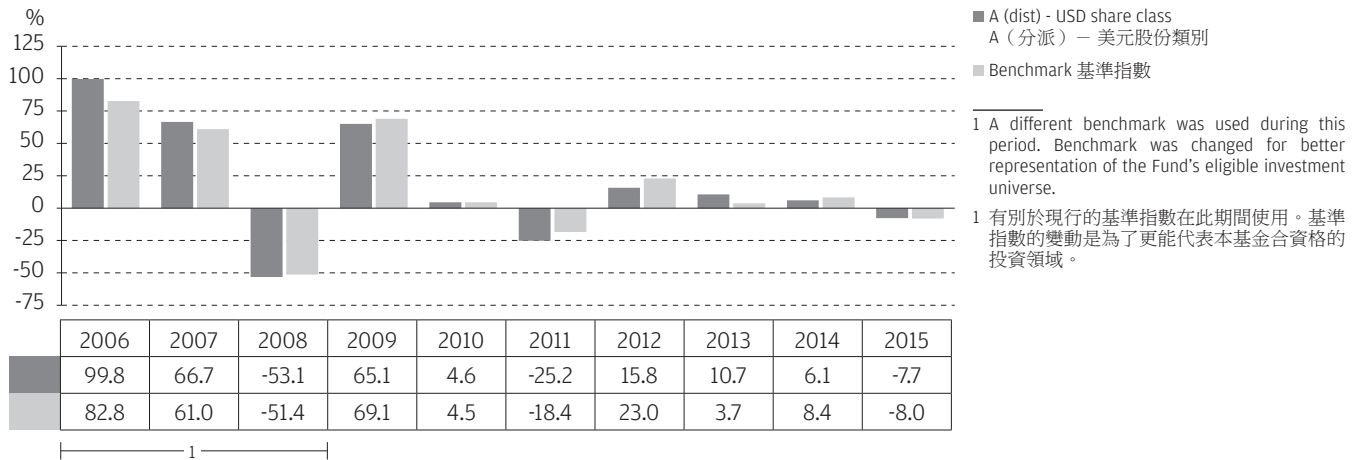
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - China is an emerging market, which may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. China market may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and may have concentrated exposure to one or more industry sectors, and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investments in the People's Republic of China ("PRC") risk** - Investing in the PRC is subject to the risks of investing in emerging markets and additional risks which are specific to the PRC market. Investments may be sensitive to changes in law and regulation together with political, social or economic policy which includes possible government intervention. In extreme circumstances, the Fund may incur losses due to limited investment capabilities, or may not be able to fully implement or pursue its investment objectives or strategy, due to local investment restrictions, illiquidity of the Chinese domestic securities market, and/or delay or disruption in execution and settlement of trades. The Fund will be exposed to any fluctuation in the exchange rate between the reference currency of the Fund and CNY (onshore RMB) or CNH (offshore RMB) in respect of such investments.
- **QFII risk** - The Fund may invest directly in the domestic securities markets of the PRC through the QFII quota of the Investment Manager since the China Securities Regulatory Commission ("CSRC") has granted a QFII licence to the Investment Manager and a portion of the QFII quota of the Investment Manager have been made available to the Fund. The current QFII regulations impose strict restrictions (including rules on investment restrictions, minimum investment holding periods and repatriation of principle and profits) on investments. These are applicable to the Investment Manager and not only to the investments made by the Fund. Thus, investors should be aware that violations of the QFII regulations on investments arising out of activities of the Investment Manager could result in the revocation of, or other regulatory actions in respect of the quota, including any other portion for investment in QFII eligible securities. There can be no assurance that the Investment Manager will continue to maintain its QFII status or make available its QFII quota, or that the Fund will be allocated sufficient portion of the QFII quota granted to the Investment Manager to meet all applications for subscription to the Fund, or that redemption requests can be processed in a timely manner. Investors should note that the Investment Manager's QFII status could be suspended or revoked, which may have an adverse effect on the Fund's performance as the Fund will be required to dispose of its securities.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.

- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **新興市場風險** - 中國屬於新興市場，新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，中國市場風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券及集中投資於一個或多個行業組別，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **於中華人民共和國（「中國」）之投資風險** - 於中國之投資須承受新興市場的風險及與中國市場相關的額外風險。投資可能對法律法規的改變，以及政治、社會或經濟政策（包括政府可能作出干預）的改變敏感。在極端情況下，本基金可能因有限的投資能力而招致損失，或因為當地投資限制、中國內地證券市場缺乏流通性，及／或執行及結算交易出現延誤或干擾而未能全面實施或實行其投資目標或策略。本基金就該等投資承受相關本基金的參考貨幣兌CNY（境內人民幣）或CNH（境外人民幣）的匯率波動之影響。
- **QFII風險** - 由於中國證監會已向投資經理人授予QFII牌照而投資經理人的QFII額度的一部分已經提供給本基金，本基金可透過投資經理人的QFII額度直接投資於中國國內證券市場。現行QFII規例對投資設有嚴格的限制（包括投資限制、最短投資持有期及調回本金和溢利的規則），此等規則適用於投資經理人，且並非只適用於由本基金進行的投資。因此，投資者應注意，倘若投資經理人的投資活動違反了QFII規則，可能導致有關額度（包括投資於QFII合資格證券的任何其他部分）被撤銷，或被施加其他監管行動。概不保證投資經理人將可繼續維持其QFII資格或其QFII額度可予提供，或本基金將可從投資經理人獲分配充足份額的QFII額度，以應付本基金的所有申購，亦不保證贖回要求可適時獲得處理。投資者應注意，由於投資經理人的QFII資格可被暫停或撤銷而需出售其所持有之證券，或會對本基金的表現造成不利影響。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently MSCI China 10/40 Index (Total Return Net). Prior to 1 August 2008, BNP Paribas China Index (Price Index).
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1994
- Share class launch date: 1994
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為MSCI中國10/40指數（總回報淨額）。2008年8月1日以前為法國巴黎銀行中國指數（價格指數）。
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1994
- 股份類別成立日期：1994

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用**

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depository fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正 (香港時間) 或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分 (即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比)，可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund
摩根基金－新興歐洲股票基金

November 2016 • 2016年11月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year A (dist) - EUR share class A（分派）－ 歐元股份類別 1.80%[†]
全年經常性開支比率：
[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.
[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR 歐元

Dividend policy 派息政策： (dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
（分派）類別－分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

*The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

*派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in companies in European emerging market countries, including Russia (the "Emerging European Countries").

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an Emerging European Country. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於歐洲新興市場國家（包括俄羅斯）之公司（「新興歐洲國家」），以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興歐洲國家註冊成立或在新興歐洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

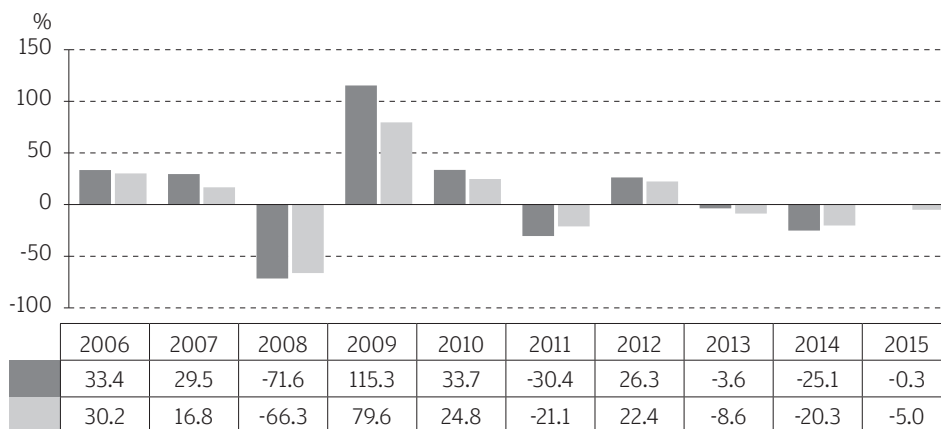
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities, industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Russia market risk** - The relative infancy of the Russian governmental and regulatory framework may expose investors to various political and economic risks. The Russian securities market from time to time may also suffer from a lack of market efficiency and liquidity which may cause higher price volatility and market disruptions. Investments in Russia are currently subject to certain heightened risks with regard to the ownership and custody of securities. Investors should remember that the price of Shares and any income from them may fall as well as rise and that Shareholders may not get back the full amount invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund will invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券，行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **俄羅斯市場風險** - 俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。投資於俄羅斯現時受制於有關證券擁有權及託管的若干備受關注之風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金將大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



■ A (dist) - EUR share class
 A (分派) - 歐元股份類別
 ■ Benchmark 基準指數

1 On 2 October 2006, the investment policy was expanded to include investment in Turkey and certain regulated markets. Performance prior to 2 October 2006 was achieved under circumstances that no longer apply.

2 A different benchmark was used during this period. Benchmark was changed to more accurately reflect the Fund's investment policy.

1 由2006年10月2日起，本基金的投資政策已擴闊至涵蓋土耳其及若干受管轄市場。2006年10月2日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

2 有別於現行的基準指數在此期間使用。基準指數的變動是為了更精確反映本基金之投資政策。

— 1 & 2 —

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in EUR including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently MSCI Emerging Markets Europe Index (Total Return Net). Prior to 2 October 2006, MSCI Eastern Europe Index (Total Return Net). Prior to 1 June 2005, Nomura Central & Eastern Europe Index (Price Index).
- "JPMorgan Emerging Europe Equity A (dist) - EUR", previously shown as "A (dist) - EUR share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR" on 27 May 2016 and no longer exists. As such, "A (dist) - EUR share class" now represents "JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1994
- Share class launch date: 1994
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以歐元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為MSCI新興市場歐洲指數（總回報淨額）。2006年10月2日以前為MSCI東歐指數（總回報淨額）。2005年6月1日以前為野村中歐及東歐指數（價格指數）。
- 過往以「A（分派）－ 歐元股份類別」顯示的「摩根新興歐洲股票（歐元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月27日併入「JPM新興歐洲股票（歐元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 歐元股份類別」現代表「JPM新興歐洲股票（歐元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1994
- 股份類別成立日期：1994

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.
[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支（包括保管人費用）：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund
摩根基金－新興歐洲、中東及非洲基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：
A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.80%[†]
A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.80%[†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD 美元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in companies of the emerging markets of central, eastern and southern Europe, Middle East and Africa.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country of central, eastern and southern Europe, Middle East or Africa. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於中歐、東歐及南歐新興市場、中東及非洲之公司，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在中歐、東歐及南歐新興市場、中東及非洲國家註冊成立或於中歐、東歐及南歐新興市場、中東及非洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

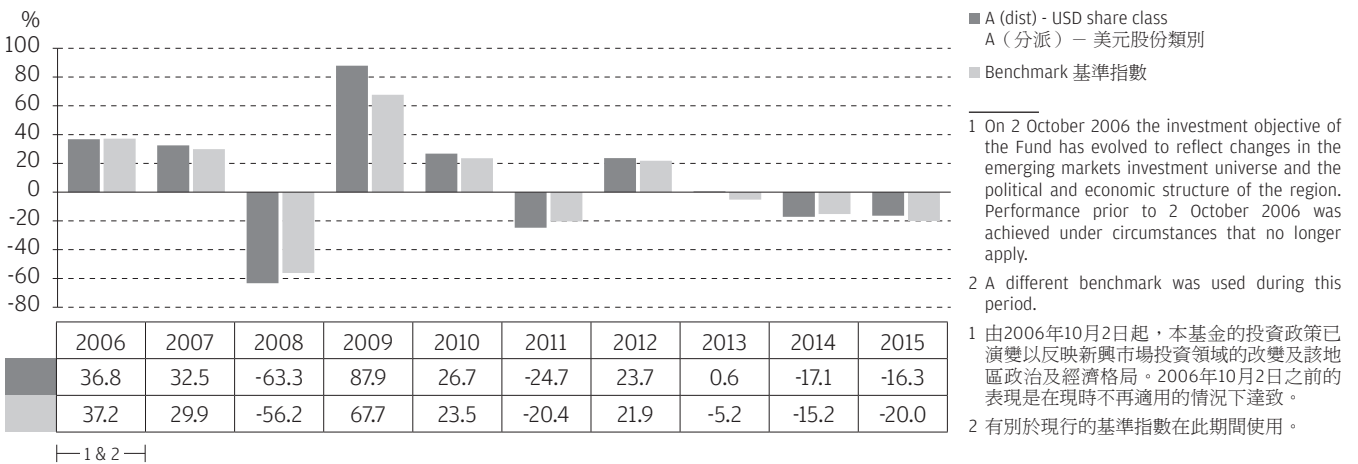
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Russia market risk** - The relative infancy of the Russian governmental and regulatory framework may expose investors to various political and economic risks. The Russian securities market from time to time may also suffer from a lack of market efficiency and liquidity which may cause higher price volatility and market disruptions. Investments in Russia are currently subject to certain heightened risks with regard to the ownership and custody of securities. Investors should remember that the price of Shares and any income from them may fall as well as rise and that Shareholders may not get back the full amount invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **俄羅斯市場風險** - 俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。投資於俄羅斯現時受制於有關證券擁有權及託管的若干備受關注之風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently MSCI Emerging Markets EMEA Index (Total Return Net). Prior to 2 October 2006, MSCI EM Europe Index (Total Return Net).
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1997
- Share class launch date: 1997
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為MSCI新興歐洲、中東及非洲指數（總回報淨額）。2006年10月2日以前為MSCI新興歐洲指數（總回報淨額）。
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1997
- 股份類別成立日期：1997

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支（包括保管人費用）：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

摩根基金－新興市場債券基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Managers 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）
 J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）
 JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation)
 JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year	A (acc) - USD share class ¹	A (累計) - 美元股份類別 ¹	1.41% [†]
全年經常性開支比率：	A (irc) - AUD (hedged) share class	A (利率入息) - 澳元對沖股份類別	1.45% [†]
	A (irc) - CAD (hedged) share class	A (利率入息) - 加元對沖股份類別	1.45% [†]
	A (irc) - NZD (hedged) share class	A (利率入息) - 紐元對沖股份類別	1.45% [†]
	A (mth) - HKD share class	A (每月派息) - 港元股份類別	1.45% [†]
	A (mth) - USD share class	A (每月派息) - 美元股份類別	1.42% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD (The share classes offered in Hong Kong are in Australian dollars, Canadian dollars, HK dollars, New Zealand dollars and US dollars)
 美元（在香港銷售之股份類別分別以澳元、加元、港元、紐元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) / (mth) class/(irc) class - Monthly distribution (discretionary)*
 The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
 （累計）類別 - 累計（通常不會支付股息）/
 （每月派息）類別 / （利率入息）類別 - 每月分派（酌情決定）*
 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
 Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
 定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To achieve a return in excess of the bond markets of emerging countries by investing primarily in emerging market debt securities, including corporate securities and securities issued in local currencies, using financial derivative instruments where appropriate.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested, either directly or through the use of financial derivative instruments, in debt securities issued or guaranteed by emerging market governments or their agencies and by companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country. These investments will likely include Brady bonds, Yankee bonds and government and corporate Eurobonds and bonds and notes which are traded in domestic markets.

The Fund may invest, to an unlimited extent, in below investment grade and unrated debt securities and debt securities from emerging markets. There are no credit quality or maturity restrictions with respect to the debt securities in which the Fund may invest. The Fund may hold up to a maximum of 5% of its assets in contingent convertible securities.

The Fund will invest in financial derivative instruments to achieve its investment objective. Such instruments may also be used for the purposes of hedging. These instruments may include, but are not limited to, futures, options, contracts for difference, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts and other fixed income, currency and credit derivatives. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於新興市場債務證券，包括企業證券及以當地貨幣發行之證券，並於適當時運用金融衍生工具，以期取得較新興國家債券市場更高的回報。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將直接或透過運用金融衍生工具投資於新興市場政府或其機構及於新興市場國家註冊成立或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司發行或擔保之債務證券。此等投資可包括Brady Bonds、揚基債券及政府及公司之歐元債券，以及於當地市場買賣之債券及票據。

本基金可無限制地投資低於投資級別和未評級的債務證券及新興市場債務證券。本基金可投資證券之信貸質素及年期並無限制。本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

本基金可運用金融衍生工具以達致其投資目標。該等工具亦可能用於對沖目的。金融衍生工具可包括（但不限於）期貨、期權、差價合約、金融工具的遠期合約及該等合約的期權、信貸掛鉤工具、按揭（將公佈）及透過私人協議訂立的掉期合約以及其他定息證券、貨幣及信貸衍生工具。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

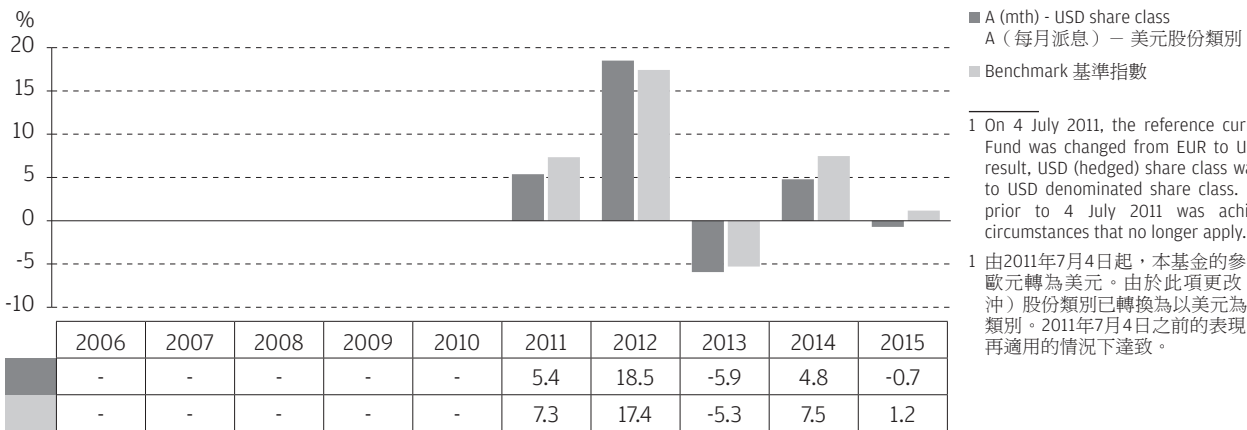
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Below investment grade/unrated investment risk** - The Fund may invest in debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade/unrated debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.

- **Risk related to “(irc)” share classes** - The “(irc)” share classes will give priority to dividends, rather than to capital growth and will typically distribute more than the income received by the Fund. As such, dividends may be paid out of capital, resulting in greater **erosion of the capital invested** than other share classes. Furthermore, movements in currency exchange rates and interest rates can adversely affect the return of the “(irc)” share classes. The net asset value of “(irc)” share classes may fluctuate more than and may significantly differ from other share classes due to a more frequent distribution of dividends and the fluctuation of the interest rate differential between the reference currency of the share class and the reference currency of the Fund. Please refer to the “currency hedged share classes risk” for the additional risk associated with “(irc)” share classes.
- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **Investment risk** - The value of the Fund’s holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Derivative risk** - The Fund may invest in derivatives for investment purposes including over-the-counter derivatives, and may therefore be subject to the risk that its direct counterparty will not perform its obligations under the transactions and that the Fund will sustain losses. Given the leverage effect embedded in derivatives, a relatively small price movement in a derivative contract may result in substantial losses to the investor. Investment in derivative transactions may result in a total loss of the Fund’s assets. The Fund’s expected level of leverage is 100% of the NAV of the Fund. In this context leverage is calculated as the sum of the notional exposure of the financial derivative instruments used, without the use of netting arrangements.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund’s fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor’s original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund’s investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **低於投資級別／未獲評級投資之風險** - 本基金可投資於未獲評級或低於投資級別之債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當本基金投資的任何低於投資級別／未經評級債務證券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，本基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **「（利率入息）」股份類別之風險** - 「（利率入息）」股份類別將以股息而非資本增長為優先及將一般分派多於本基金所收到之入息。因此，股息或從資本中支付，導致被侵蝕的投資資本大於其他股份類別。此外，貨幣匯率和利率的變動可對「（利率入息）」股份類別之回報構成不利影響。由於較頻密的股息分派，以及股份類別的參考貨幣與本基金的參考貨幣之間的利率差異的波動，「（利率入息）」股份類別的資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。「（利率入息）」股份類別相關之額外風險，請參閱「貨幣對沖股份類別之風險」。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **投資風險** - 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。

- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **衍生工具風險** - 本基金可投資於衍生工具作投資用途，包括場外衍生工具，故可能須受制於其直接交易對象不履行其於交易項下的責任，以及基金將承受損失的風險。鑑於衍生工具所隱含之槓桿效應，衍生工具合約價格的相對小幅變動已可能導致投資者承擔重大損失。投資於衍生工具交易可能會令基金的資產全數損失。本基金之預期槓桿水平為本基金資產淨值之100%。就此而言槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和，並無運用對銷安排。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



■ A (mth) - USD share class
 A (每月派息) - 美元股份類別
 ■ Benchmark 基準指數

1 On 4 July 2011, the reference currency of the Fund was changed from EUR to USD and as a result, USD (hedged) share class was converted to USD denominated share class. Performance prior to 4 July 2011 was achieved under circumstances that no longer apply.

1 由2011年7月4日起，本基金的參考貨幣已由歐元轉為美元。由於此項更改，（美元對沖）股份類別已轉換為以美元為單位之股份類別。2011年7月4日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (mth) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1997
- Share class launch date: 2010
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：摩根新興市場債券指數全球多元化（總回報總額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A (每月派息) - 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1997
- 股份類別成立日期：2010

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 3.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為3.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.15% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.15% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

PRODUCT KEY FACTS
產品資料概要

This statement replaces the statement dated November 2016.
本概要取代2016年11月之概要。

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
摩根基金－新興市場股息收益基金

December 2016 • 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l		
Investment Managers 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任） JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (irc) - AUD (hedged) share class	A (利率入息) — 澳元對沖股份類別	1.80% [†]
	A (irc) - GBP (hedged) share class	A (利率入息) — 英鎊對沖股份類別	1.80% [†]
	A (mth) - HKD share class	A (每月派息) — 港元股份類別	1.80% [†]
	A (mth) - USD share class	A (每月派息) — 美元股份類別	1.80% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.		
	[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in Australian dollars, Sterling, HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以澳元、英鎊、港元及美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(mth) class/(irc) class - Monthly distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (每月派息)類別 / (利率入息)類別 — 每月分派 (酌情決定)* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide income by investing primarily in dividend-yielding equity securities of emerging market companies, whilst participating in long term capital growth.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in dividend-yielding equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country. These will include equity securities of smaller companies.

The Fund may invest up to 10% of its asset in China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Debt securities, cash and cash equivalents may be held on an ancillary basis.

The Fund may also invest in UCITS and other UCIs.

The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade. This Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purposes.

Dividend yielding equity securities are equity securities issued by the companies whose management indicates their intention on future dividend payouts to shareholders. The following factors are typically considered when determining dividend yielding securities, but are not limited to: public company announcements and company interviews with regard to dividend policies; cash flow analysis; and historical records.

Countries with emerging and less developed markets include, but are not limited to (1) countries that have an emerging stock market in a developing economy as defined by the International Finance Corporation, (2) countries that have low or middle income economies according to the World Bank, and (3) countries listed in World Bank publication as developing. The list of emerging and less developed markets is subject to continuous change; broadly they include any country or region other than the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand and Western Europe.

透過主要投資於新興市場企業的派息股票證券，以期提供收入，並參與長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興市場國家成立，或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司的派息股票證券，當中包括小型公司之股票證券。

本基金可透過滬港通及／或深港通投資最多達其資產之10%於中國A股。

債務證券、現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

本基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

派息股票證券為其管理層表示有意在未來向股東派息的公司所發行的股票證券。在決定派息證券時通常考慮（但不限於）以下因素：上市公司公告和有關股息政策方面之公司訪問；現金流分析和歷史記錄。

屬於新興及發展中市場的國家包括但不限於(1)在發展中經濟（由國際金融公司定義）中設有新興股市的國家、(2)屬於低或中收入經濟（由世界銀行定義）的國家，及(3)世界銀行刊物中列為發展中的國家。新興及發展中國家的名單可持續加以修訂，大致上包括下列國家以外的任何國家或地區：美國、加拿大、日本、澳洲、新西蘭及西歐。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

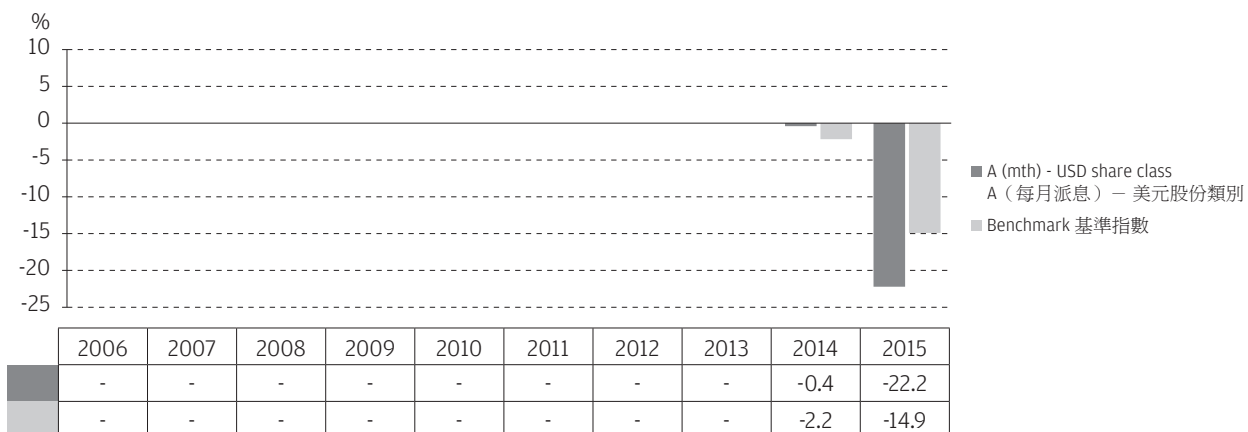
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency, greater financial risks and government restrictions on the repatriation of monies or other currency control regulation. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.

- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Risk related to "(irc)" share classes** - The "(irc)" share classes will give priority to dividends, rather than to capital growth and will typically distribute more than the income received by the Fund. As such, dividends may be paid out of capital, resulting in greater **erosion of the capital invested** than other share classes. Furthermore, movements in currency exchange rates and interest rates can adversely affect the return of the "(irc)" share classes. The net asset value of "(irc)" share classes may fluctuate more than and may significantly differ from other share classes due to a more frequent distribution of dividends and the fluctuation of the interest rate differential between the reference currency of the share class and the reference currency of the Fund. Please refer to the "currency hedged share classes risk" for the additional risk associated with "(irc)" share classes.
- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Russia market risk** - The relative infancy of the Russian governmental and regulatory framework may expose investors to various political and economic risks. The Russian securities market from time to time may also suffer from a lack of market efficiency and liquidity which may cause higher price volatility and market disruptions. Investments in Russia are currently subject to certain heightened risks with regard to the ownership and custody of securities. Investors should remember that the price of Shares and any income from them may fall as well as rise and that Shareholders may not get back the full amount invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Derivative risk** - The Fund may invest in derivatives in a limited extent for investment purposes including over-the-counter derivatives, and may therefore be subject to the risk that its direct counterparty will not perform its obligations under the transactions and that the Fund will sustain losses. Given the leverage effect embedded in derivatives, a relatively small price movement in a derivative contract may result in substantial losses to the investor. Although the Fund may use financial derivative instruments for the purposes of hedging and efficient portfolio management, the use of financial derivative instruments may give rise to leverage, liquidity, counterparty and valuations risks at times. In adverse situations, the Fund's use of derivative instruments may become ineffective and the Fund may suffer significant losses.
- **Distribution risk** - There is no assurance on the distribution or the distribution rate or dividend yield.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。

- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **「(利率入息)」股份類別之風險** - 「(利率入息)」股份類別將以股息而非資本增長為優先及將一般分派多於本基金所收到之入息。因此，股息或從資本中支付，導致被侵蝕的投資資本大於其他股份類別。此外，貨幣匯率和利率的變動可對「(利率入息)」股份類別之回報構成不利影響。由於較頻密的股息分派，以及股份類別的參考貨幣與本基金的參考貨幣之間的利率差異的波動，「(利率入息)」股份類別的資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。「(利率入息)」股份類別相關之額外風險，請參閱「貨幣對沖股份類別之風險」。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **俄羅斯市場風險** - 俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。投資於俄羅斯現時受制於有關證券擁有權及託管的若干備受關注之風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **衍生工具風險** - 本基金可有限度投資於衍生工具作投資用途，包括場外衍生工具，故可能須受制於其直接交易對象不履行其於交易項下的責任，以及基金將承受損失的風險。鑑於衍生工具所隱含之槓桿效應，衍生工具合約價格的相對小幅變動已可能導致投資者承擔重大損失。雖然本基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具，使用衍生工具可能會引致槓桿、流動性、交易對手及估值風險。在不利情況下，基金所使用的衍生工具可能會失效，而基金可能需承受重大損失。
- **分派風險** - 分派或分派率或收益率並不受保證。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.

- Benchmark of the share class: MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (mth) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2012
- Share class launch date: 2013
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI新興市場指數（總回報淨額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（每月派息）－ 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2012
- 股份類別成立日期：2013

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.

本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:

閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費： Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV)
現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）

Switching fee 轉換費： 1.0% of NAV 資產淨值之1.0%

Redemption fee 贖回費： Currently 0% (up to 1.0% of NAV)
現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.

以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee： 1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
管理及顧問費 每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： up to 0.3% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.3%
經營及行政開支（包括保管人費用）

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
摩根基金－全方位新興市場基金

December 2016 • 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：
A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.75%[†]
A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.75%[†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD 美元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）/
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in emerging market companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country. The Fund may invest up to 10% of its asset in China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於新興市場公司，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興市場國家註冊成立或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金可透過滬港通及／或深港通投資最多達其資產之10%於中國A股。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

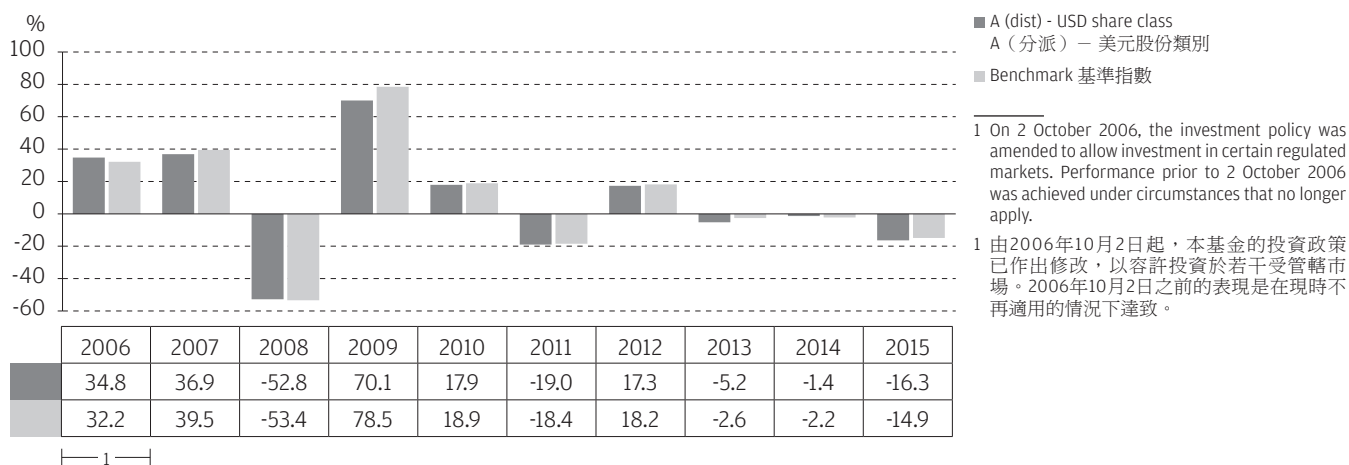
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Russia market risk** - The relative infancy of the Russian governmental and regulatory framework may expose investors to various political and economic risks. The Russian securities market from time to time may also suffer from a lack of market efficiency and liquidity which may cause higher price volatility and market disruptions. Investments in Russia are currently subject to certain heightened risks with regard to the ownership and custody of securities. Investors should remember that the price of Shares and any income from them may fall as well as rise and that Shareholders may not get back the full amount invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital, The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal or part of an investor's original investment of from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **俄羅斯市場風險** - 俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。投資於俄羅斯現時受制於有關證券擁有權及託管的若干備受關注之風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1994
- Share class launch date: 1994
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI新興市場指數（總回報淨額）
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1994
- 股份類別成立日期：1994

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用**

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費： 1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depository fee) up to 0.3% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.3%

經營及行政開支（包括保管人費用）：

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund
摩根基金－新興市場投資級別債券基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l		
Investment Managers 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任） J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (mth) - USD share class † The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。	A（每月派息）－美元股份類別	1.10% [†]
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD 美元		
Dividend policy 派息政策：	(mth) class - Monthly distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. （每月派息）類別－每月分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To achieve a return in excess of investment grade bond markets of emerging countries by investing primarily in emerging market investment grade USD denominated debt securities.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in investment grade USD denominated debt securities issued or guaranteed by emerging market governments or their agencies and by companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country. Investment grade debt securities are rated long-term BBB-/Baa3 or above by Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's, respectively.

Debt securities will be rated investment grade at the time of purchase. However, as a result of rating downgrade, removal of rating or default of the issuer of such securities after purchase, the Fund may hold below investment grade and unrated debt securities to a limited extent or may sell such securities.

The Fund may hold up to a maximum of 5% of its assets in contingent convertible securities.

Short-term money market instruments and deposits with credit institutions may be held on an ancillary basis.

The Fund may also invest in UCITS and other UCIs.

The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade. This Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purposes.

Countries with emerging and less developed markets include, but are not limited to (1) countries that have an emerging stock market in a developing economy as defined by the International Finance Corporation, (2) countries that have low or middle income economies according to the World Bank, and (3) countries listed in World Bank publication as developing. The list of emerging and less developed markets is subject to continuous change; broadly they include any country or region other than the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand and Western Europe.

透過主要投資於新興市場投資級別之美元債務證券，以期取得較新興國家投資級別債券市場更高的回報。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於新興市場政府或其機構及於新興市場國家成立，或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司所發行或擔保之投資級別美元債務證券。投資級別債務證券分別被惠譽、穆迪及／或標準普爾給予長期BBB-/Baa3或以上的評級。

債務證券會於購入時已被評級為投資級別。然而，本基金可有限度持有於購入後被調低評級、除去評級或其發行人違約而導致之低於投資級別及未經評級的債務證券或可出售該等證券。

本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

短期金融市場票據及信貸機構存款可以輔助投資方式持有。

本基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

屬於新興及發展中市場的國家包括但不限於(1)在發展中經濟（由國際金融公司定義）中設有新興股市的國家、(2)屬於低或中收入經濟（由世界銀行定義）的國家，及(3)世界銀行刊物中列為發展中的國家。新興及發展中國家的名單可持續加以修訂，大致上包括下列國家以外的任何國家或地區：美國、加拿大、日本、澳洲、新西蘭及西歐。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

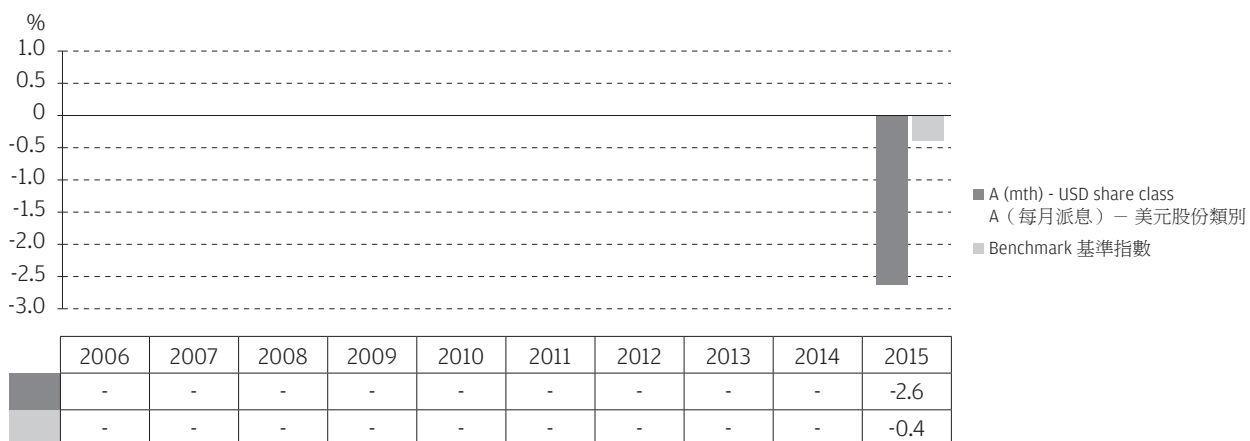
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency, greater financial risks and government restrictions on the repatriation of monies or other currency control regulation. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment grade bond risk** - Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories. Rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.

- **Sovereign risk** - The Fund may invest in debt securities ("Sovereign Debt") issued or guaranteed by governments or their agencies ("governmental entities"). Governmental entities may default on their Sovereign Debt. Holders of Sovereign Debt, including a fund, may be requested to participate in the rescheduling of such debt and to extend further loans to governmental entities. There is no bankruptcy proceeding by which Sovereign Debt on which a governmental entity has defaulted may be collected in whole or in part. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss/gain to the investor greater than the usual risks of investment.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.
- **Below investment grade risk** - The Fund may hold debt securities which become below investment grade after purchase as a result of rating downgrade, default of the issuer of such securities and other similar events. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.
- **Unrated Investment risk** - The Fund may hold debt securities which become unrated after purchase as a result of removal of rating. Removal of the credit rating may adversely affect the valuation of the relevant unrated debt securities and the Fund.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **投資級別債券風險** - 投資級別債券是由信貸評級機構給予屬於高評級界別的評級。信貸評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境（如市場或其他狀況）影響有關債券發行，該等債券的評級可能因此下降。債券評級的下調或會對有關債券的價值及本基金之表現造成不利影響。此外，本基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **主權風險** - 本基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失（或有機會賺取額外收益）。
- **投資風險** - 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。

- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。
- **低於投資級別之風險** - 本基金可持有於購入後被調低評級、其發行人違約或其他類似事件而導致而成為未評級或被評低於投資級別的債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何低於投資級別債務債券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **未獲評級投資之風險** - 本基金可持有於購入後被除去評級而導致而成為未經評級的債務證券。除去信貸評級，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: 70% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (mth) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2010
- Share class launch date: 2014
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：70%摩根新興市場債券環球多元化投資級別指數（總回報總額）/30%摩根公司新興市場債券廣泛多元化投資級別指數（總回報總額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（每月派息）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2010
- 股份類別成立日期：2014

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you* 閣下或須繳付的收費*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 3.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為3.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

* Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

† 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	0.8% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之0.8% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： 經營及行政開支 (包括保管人費用)	up to 0.3% of NAV p.a. 最高可達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund
摩根基金－新興市場本地貨幣債券基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.		
Investment Managers 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任） J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任） JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class ¹	A (累計) - 美元股份類別 ¹	1.30% [†]
	A (irc) - AUD (hedged) share class	A (利率入息) - 澳元對沖股份類別	1.30% [†]
	A (mth) - HKD share class	A (每月派息) - 港元股份類別	1.30% [†]
	A (mth) - USD share class	A (每月派息) - 美元股份類別	1.30% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.		
	¹ This share class is distributed via selective distributors only.		
	[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
	¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in Australian dollars, HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以澳元、港元及美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (mth) class/(irc) class - Monthly distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (累計)類別 - 累計（通常不會支付股息）/ (每月派息)類別 / (利率入息)類別 - 每月分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每投資資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To achieve a return in excess of government bond markets of emerging markets countries by investing primarily in emerging market local currency debt securities, using financial derivatives instruments where appropriate.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested, either directly or through the use of financial derivative instruments, in debt securities issued or guaranteed by emerging market governments or their agencies or by companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country. Such debt securities may be denominated in any currency. However at least 67% of the Fund's assets will be invested in debt securities that are denominated in the local emerging market currency. The Fund's portfolio is concentrated.

The Fund may invest, to an unlimited extent, in below investment grade and unrated debt securities from emerging markets. There are no credit quality or maturity restrictions with respect to the debt securities in which the Fund may invest. The Fund may hold up to a maximum of 5% of its assets in contingent convertible securities.

The Fund may invest in financial derivative instruments to achieve its investment objective. Such instruments may also be used for the purposes of hedging. These instruments may include, but are not limited to, futures, options, contracts for difference, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts and other fixed income, currency and credit derivatives. The Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於新興市場本地貨幣債務證券，並於適當時運用金融衍生工具，取得高於新興市場國家政府債券市場的回報。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將直接或透過運用金融衍生工具投資於新興市場政府或其機構或在新興市場國家註冊成立或在新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司發行或擔保之債務證券。此等債務證券可以任何貨幣為單位，惟本基金之資產至少67%將投資於以新興市場本地貨幣為單位之債務證券。本基金的投資組合屬集中。

本基金可無限制地投資於低於投資級別及未經評級之新興市場債務證券。本基金可投資債務證券之信用質素或年期並無限制。本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

本基金可運用金融衍生工具以期達致其投資目標；該等工具亦可能用於對沖目的。金融衍生工具可包括（但不限於）期貨、期權、差價合約、金融工具的遠期合約及該等合約的期權、信貸掛鈎工具及掉期合約以及其他定息證券、貨幣及信貸衍生工具。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

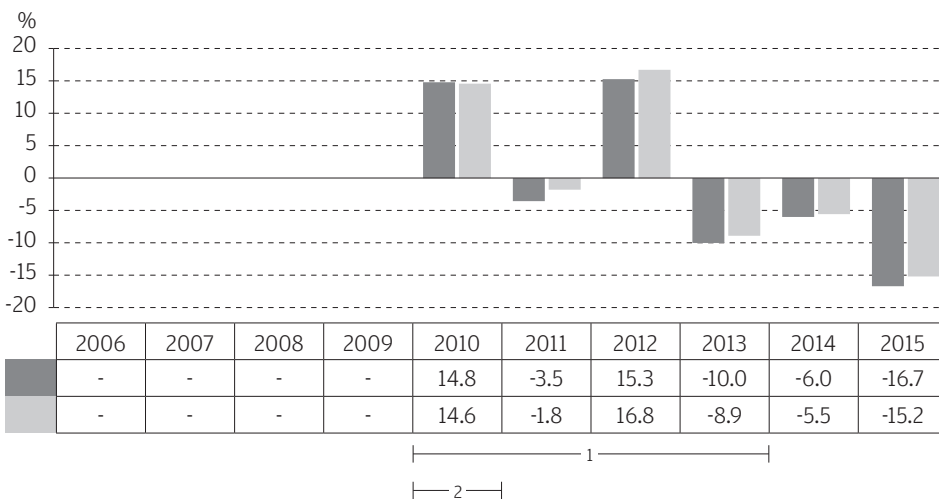
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Below investment grade/unrated investment risk** - The Fund may invest in debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade/unrated debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.
- **Sovereign Risk** - The Fund may invest in debt securities ("Sovereign Debt") issued or guaranteed by governments or their agencies, US municipalities, quasi-government entities and state sponsored enterprises ("governmental entities"). Governmental entities may default on their Sovereign Debt. Holders of Sovereign Debt, including the Fund, may be requested to participate in the rescheduling of such debt and to extend further loans to governmental entities. There is no bankruptcy proceeding by which Sovereign Debt on which a governmental entity has defaulted may be collected in whole or in part. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.

- **Risk related to “(irc)” share classes** - The “(irc)” share classes will give priority to dividends, rather than to capital growth and will typically distribute more than the income received by the Fund. As such, dividends may be paid out of capital, resulting in greater **erosion of the capital invested** than other share classes. Furthermore, movements in currency exchange rates and interest rates can adversely affect the return of the “(irc)” share classes. The net asset value of “(irc)” share classes may fluctuate more than and may significantly differ from other share classes due to a more frequent distribution of dividends and the fluctuation of the interest rate differential between the reference currency of the share class and the reference currency of the Fund. Please refer to the “currency hedged share classes risk” for the additional risk associated with “(irc)” share classes.
- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **Investment risk** - The value of the Fund’s holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Derivative risk** - The Fund may invest in derivatives for investment purposes including over-the-counter derivatives, and may therefore be subject to the risk that its direct counterparty will not perform its obligations under the transactions and that the Fund will sustain losses. Given the leverage effect embedded in derivatives, a relatively small price movement in a derivative contract may result in substantial losses to the investor. Investment in derivative transactions may result in a total loss of the Fund’s assets. The Fund’s expected level of leverage is 350% of the NAV of the Fund. In this context leverage is calculated as the sum of the notional exposure of the financial derivative instruments used, without the use of netting arrangements.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund’s fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor’s original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **低於投資級別／未獲評級投資之風險** - 本基金可投資於未獲評級或低於投資級別之債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當本基金投資的任何低於投資級別／未經評級債務證券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，本基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **主權風險** - 本基金可投資於由政府或其代理機構、美國城市、半政府實體及國家資助企業（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括本基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **「（利率入息）」股份類別之風險** - 「（利率入息）」股份類別將以股息而非資本增長為優先及將一般分派多於本基金所收到之入息。因此，股息或從資本中支付，導致被侵蝕的投資資本大於其他股份類別。此外，貨幣匯率和利率的變動可對「（利率入息）」股份類別之回報構成不利影響。由於較頻密的股息分派，以及股份類別的參考貨幣與本基金的參考貨幣之間的利率差異的波動，「（利率入息）」股份類別的資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。「（利率入息）」股份類別相關之額外風險，請參閱「貨幣對沖股份類別之風險」。

- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **投資風險** - 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **衍生工具風險** - 本基金可投資於衍生工具作投資用途，包括場外衍生工具，故可能須受制於其直接交易對象不履行其於交易項下的責任，以及基金將承受損失的風險。鑑於衍生工具所隱含之槓桿效應，衍生工具合約價格的相對小變動已可能導致投資者承擔重大損失。投資於衍生工具交易可能會令基金的資產全數損失。本基金之預期槓桿水平為本基金資產淨值之350%。就此而言，槓桿之計算為所採用之金融衍生工具的名義承擔總和，並無運用對銷安排。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



■ A (mth) - USD share class
A (每月派息) - 美元股份類別
■ Benchmark 基準指數

1 On 2 August 2010, the investment objective, investment policy and risk profile of the Fund were changed to allow greater flexibility in the use of financial derivative instruments. On 1 July 2013, the performance fee for the Fund was removed. Performance prior to 1 July 2013 was achieved under circumstances that no longer apply.

2 A different benchmark was used during this period.

1 由2010年8月2日起，本基金之投資目標、投資政策及風險取向已作出更改，以容許更靈活地運用金融衍生工具。由2013年7月1日起，本基金已不再收取表現費。2013年7月1日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

2 有別於現行的基準指數在此期間使用。

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross). Prior to 2 August 2010, J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Index (Total Return Gross).
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (mth) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2008
- Share class launch date: 2009
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為摩根政府債券指數 - 新興市場全球多元化指數（總回報總額）。2010年8月2日以前為摩根政府債券指數 - 新興市場全球指數（總回報總額）。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A (每月派息) - 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2008
- 股份類別成立日期：2009

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 3.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為3.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.0% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.0% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

PRODUCT KEY FACTS 產品資料概要

This statement replaces the statement dated November 2016.
本概要取代2016年11月之概要。

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund 摩根基金－環球新興市場機會基金

December 2016 • 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.		
Investment Managers 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任） J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任） JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class A（累計）－ 美元股份類別		1.76% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD 美元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) （累計）類別－ 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.
摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in an aggressively managed portfolio of emerging market companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country. The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade.

The Fund uses a fundamental and a quantitative screen based investment process using country, sector and stock selection to generate returns. The Fund may invest up to 10% of its asset in China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. The Fund invests in financial derivatives instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於進取式管理的新興市場企業組合，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新興市場國家註冊成立或從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。

本基金運用以基本及定量分析為主的投資過程，利用國家、行業及股票的選擇以產生回報。本基金可透過滬港通及／或深港通投資最多達其資產之10%於中國A股。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

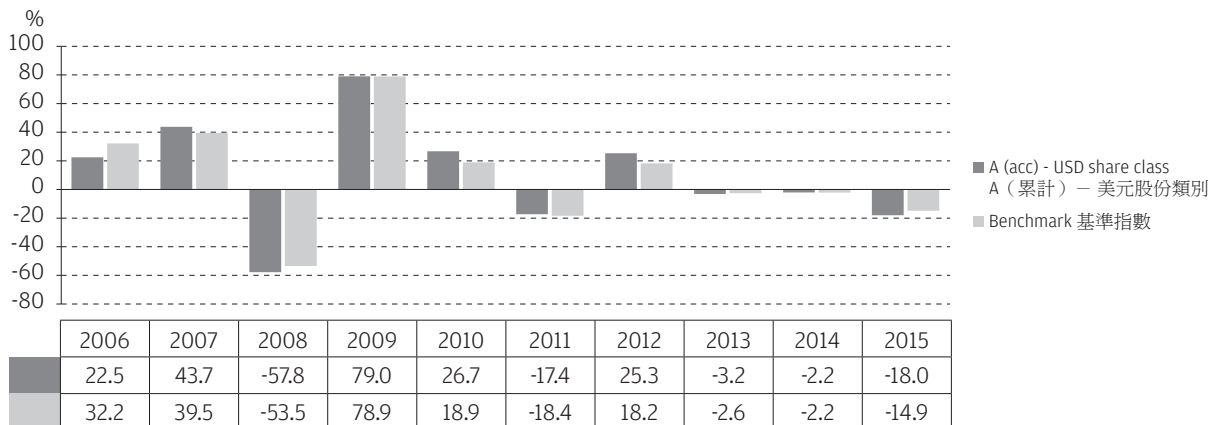
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Russia market risk** - The relative infancy of the Russian governmental and regulatory framework may expose investors to various political and economic risks. The Russian securities market from time to time may also suffer from a lack of market efficiency and liquidity which may cause higher price volatility and market disruptions. Investments in Russia are currently subject to certain heightened risks with regard to the ownership and custody of securities. Investors should remember that the price of Shares and any income from them may fall as well as rise and that Shareholders may not get back the full amount invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **俄羅斯市場風險** - 俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。投資於俄羅斯現時受制於有關證券擁有權及託管的若干備受關注之風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
- Management Company views "A (acc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1990
- Share class launch date: 1990
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI新興市場指數（總回報淨額）
- 管理公司視「A（累計）— 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1990
- 股份類別成立日期：1990

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[†] 閣下或須繳付的收費[†]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費： Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV)
 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）

Switching fee 轉換費： 1.0% of NAV 資產淨值之1.0%

Redemption fee 贖回費： Currently 0% (up to 1.0% of NAV)
 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[†] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[†] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund** 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee : 1.50% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
管理及顧問費 每年資產淨值之1.50% (最高可達3.0%)

Operating and administrative expenses (including Depositary fee) : up to 0.3% of NAV p.a.
經營及行政開支 (包括保管人費用) 最高達每年資產淨值之0.3%

Performance fee 表現費 : N/A 不適用

◆ **Other fees** 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正 (香港時間) 或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund
摩根基金－新興中東基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.80%[†]
全年經常性開支比率： A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.80%[†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD 美元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in companies of the emerging markets of the Middle East region.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country of the Middle East. The Fund may invest up to 20% of its assets in participation notes. The Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於中東地區新興市場的公司，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在中東新興市場國家註冊成立或在中東新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金可將其資產最多20%投資於參與票據。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

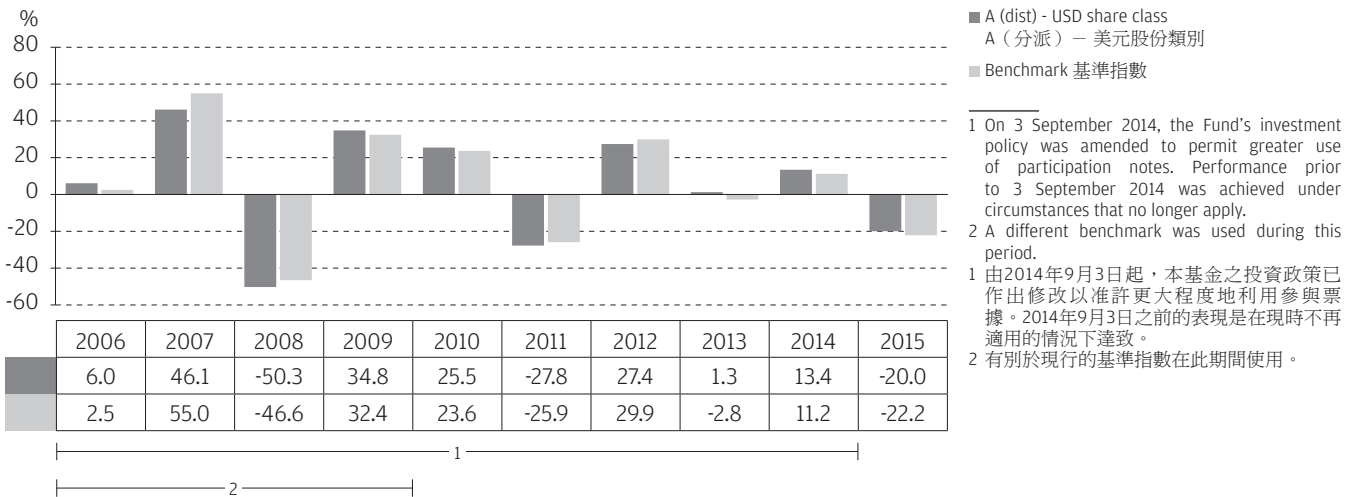
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Risks related to participation notes** - Participation notes are exposed not only to movements in the value of the underlying equity, but also to the risk of counterparty default, which could result in the loss of the full market value of the participation note.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **參與票據相關風險** - 參與票據投資不單須承受其相關股票價值之變動，亦須承受由於交易對象違約而引致參與票據市值全數損失之風險。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently MSCI Middle East Index (Total Return Net). On 15 June 2009, Israel was removed and Oman, Qatar and the United Arab Emirates were added. On 15 July 2009, Kuwait was also included.
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1998
- Share class launch date: 1998
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為MSCI中東指數（總回報淨額）。由2009年6月15日起，已剔除以色列及加入阿曼、卡塔爾及阿拉伯聯合酋長國。由2009年7月15日起，並已加入科威特國。
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1998
- 股份類別成立日期：1998

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
摩根基金－歐元區股票基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - EUR share class ¹	A (累計)－ 歐元股份類別 ¹	1.81% [†]
	A (acc) - USD (hedged) share class	A (累計)－ 美元對沖股份類別	1.81% [†]
	A (dist) - USD share class	A (分派)－ 美元股份類別	1.81% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR (The share classes offered in Hong Kong are in Euro and US dollars)
歐元（在香港銷售之股份類別分別以歐元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別－ 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別－ 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in companies of countries which are part of the Euro-zone (the "Euroland Countries").

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, a Euroland Country. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於屬於歐元區一部分（「歐元區國家」）之企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐元區國家註冊成立或於歐元區國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

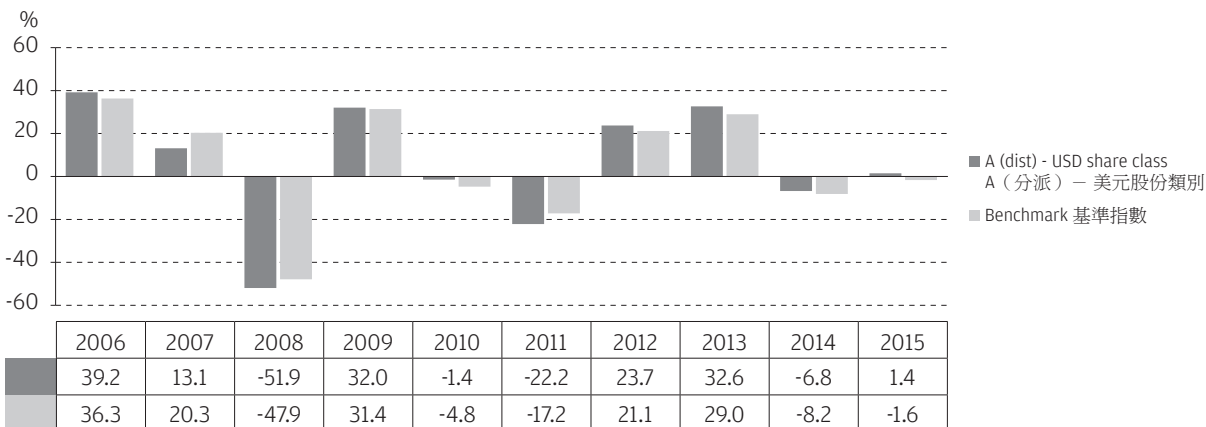
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund will invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **Currency hedged share class risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金將大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI EMU Index (Total Return Net)
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1988
- Share class launch date: 2001
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI歐洲貨幣聯盟指數（總回報淨額）
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1988
- 股份類別成立日期：2001

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.

本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
摩根基金－歐洲動力基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - AUD (hedged) share class	A (累計) - 澳元對沖股份類別	1.78% [†]
	A (acc) - HKD (hedged) share class	A (累計) - 港元對沖股份類別	1.77% [†]
	A (acc) - USD (hedged) share class	A (累計) - 美元對沖股份類別	1.75% [†]
	A (dist) - EUR share class	A (分派) - 歐元股份類別	1.74% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR (The share classes offered in Hong Kong are in Australian dollars, Euro, HK dollars and US dollars)
歐元（在香港銷售之股份類別分別以澳元、歐元、港元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 - 累計（通常不會支付股息）/
(分派)類別 - 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To maximise long-term capital growth by investing primarily in an aggressively managed portfolio of European companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, a European country. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

設有進取管理的投資組合，主要投資於歐洲企業，以期盡量提高長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或於歐洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

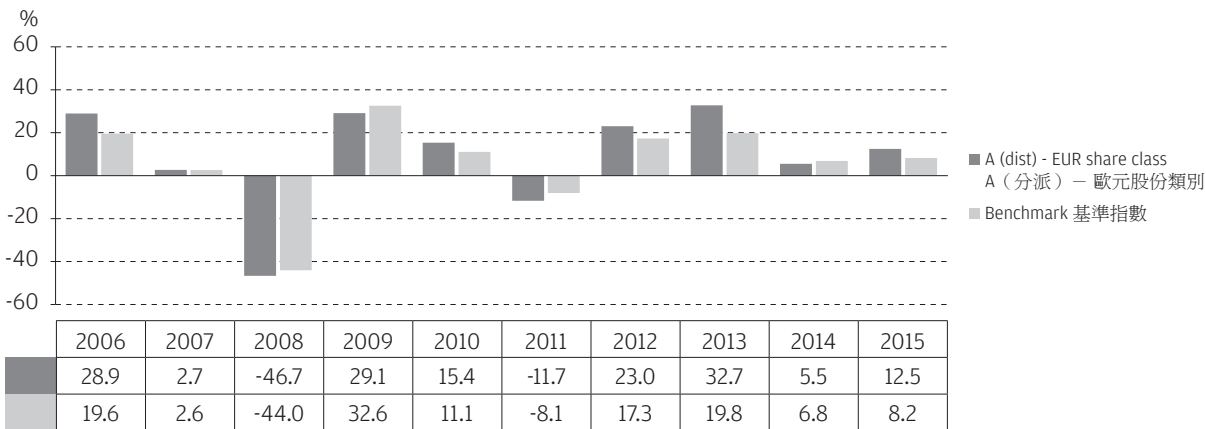
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund will invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金將大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in EUR including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI Europe Index (Total Return Net)
- "JPMorgan Europe Dynamic A (dist) - EUR", previously shown as "A (dist) - EUR share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR" on 20 May 2016 and no longer exists. As such, "A (dist) - EUR share class" now represents "JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2000
- Share class launch date: 2000
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以歐元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI歐洲指數（總回報淨額）
- 過往以「A（分派）－ 歐元股份類別」顯示的「摩根歐洲動力（歐元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。其股份類別於2016年5月20日併入「JPM歐洲動力（歐元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 歐元股份類別」現代表「JPM歐洲動力（歐元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2000
- 股份類別成立日期：2000

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
摩根基金－歐洲基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：
A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.28%[†]
A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.27%[†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR (The share class offered in Hong Kong is in US dollars)
歐元（在香港銷售之股份類別以美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）/
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in European companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, a European country. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於歐洲企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或於歐洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

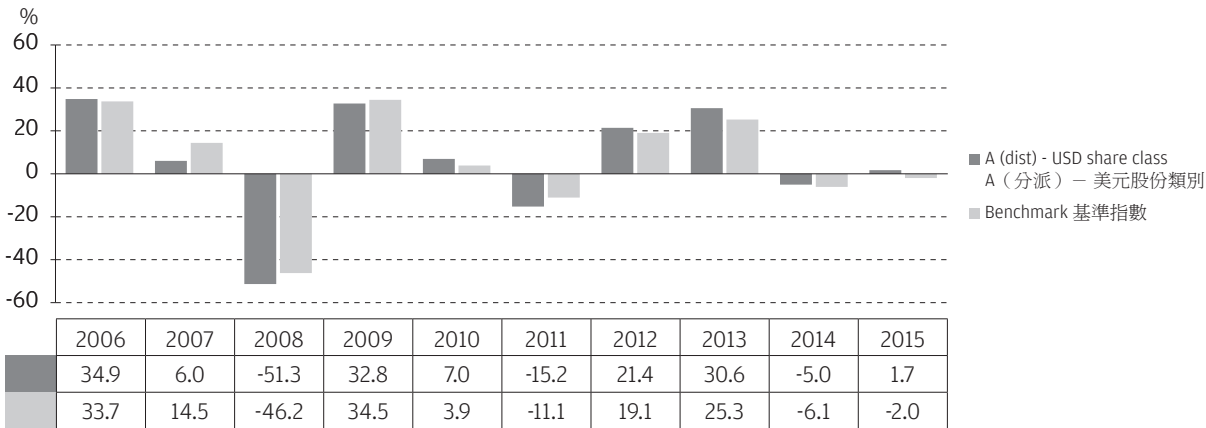
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund will invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金將大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI Europe Index (Total Return Net)
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1988
- Share class launch date: 2001
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI歐洲指數（總回報淨額）
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1988
- 股份類別成立日期：2001

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

- Subscription fee (Initial charge) 認購費：** Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV)
現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
- Switching fee 轉換費：** 1.0% of NAV
資產淨值之1.0%
- Redemption fee 贖回費：** Currently 0% (up to 1.0% of NAV)
現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用**

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費： 1.0% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
每年資產淨值之1.0%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depository fee) up to 0.3% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.3%

經營及行政開支（包括保管人費用）：

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
摩根基金－歐洲小型企業基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - EUR share class ¹	A (累計) — 歐元股份類別 ¹	1.80% [†]
	A (acc) - USD (hedged) share class	A (累計) — 美元對沖股份類別	1.81% ^{††}
	A (dist) - EUR share class	A (分派) — 歐元股份類別	1.75% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

^{††} The ongoing charges figure is estimated because the share class is recently launched. The figure is based on the estimated costs and expenses of the Fund over 12 months and expressed as a percentage of the Fund's estimated average net asset value. The actual figure may be different from the estimated figure and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

^{††} 由於股份類別是近期成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據本基金12個月的估計成本及開支計算，以佔本基金估計平均資產淨值的百分比列示。實際數字可能與估算數字不同，且每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR 歐元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計) 類別 — 累計 (通常不會支付股息) /
(分派) 類別 — 分派 (酌情決定) *
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的
全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本
收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額 (首次及其後每次相同) : 2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃 : 每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金 (亞洲) 有限公司可設定不同的最低整筆投資額及/或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in small capitalisation European companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of small capitalisation companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, a European country. Market capitalisation is the total value of a company's shares and may fluctuate materially over time. Small capitalisation companies are those whose market capitalisation is within the range of the market capitalisation of companies in the Benchmark for the Fund at the time of purchase. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於歐洲小型企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或於歐洲國家從事其大部分經濟活動之小型公司之股票。市值為公司股份的總值，並可能隨着時間而大幅波動。小型公司為於買入時其市值合乎本基金指標內公司市值之範圍的公司。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

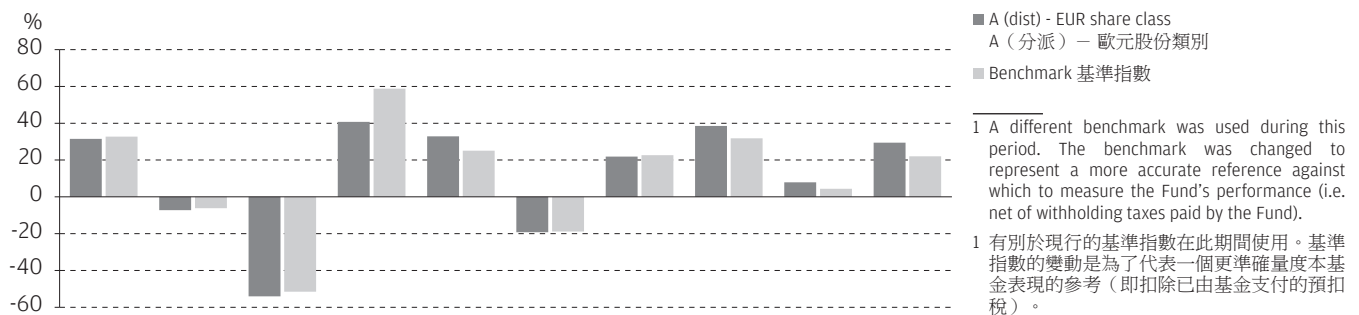
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund will invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **Currency hedged share class risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share class may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。

- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金將大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
A (dist) - EUR share class	31.5	-7.2	-54.0	40.8	32.9	-19.2	21.9	38.5	7.8	29.5
Benchmark 基準指數	32.7	-6.2	-51.6	58.8	25.1	-18.9	22.6	31.8	4.4	22.0

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in EUR including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently Euromoney Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net). Prior to 1 October 2007, HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Gross). Prior to 1 October 2013, known as HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net).
- "JPMorgan Europe Small Cap A (dist) - EUR", previously shown as "A (dist) - EUR share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR" on 27 May 2016 and no longer exists. As such, "A (dist) - EUR share class" now represents "JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1994
- Share class launch date: 1994
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以歐元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為歐洲貨幣歐洲（包括英國）小型股指數（總回報淨額）。2007年10月1日以前為滙豐歐洲小型股（包括英國）指數（總回報總額）。2013年10月1日以前稱為滙豐歐洲小型股（包括英國）指數（總回報淨額）。
- 過往以「A（分派）－ 歐元股份類別」顯示的「摩根歐洲小型企業（歐元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月27日併入「JPM歐洲小型企業（歐元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 歐元股份類別」現代表「JPM歐洲小型企業（歐元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1994
- 股份類別成立日期：1994

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Europe Technology Fund
摩根基金－歐洲科技基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - EUR share class ¹	A（累計）－ 歐元股份類別 ¹	1.82% [†]
	A (acc) - USD (hedged) share class	A（累計）－ 美元對沖股份類別	1.82% [†]
	A (dist) - EUR share class	A（分派）－ 歐元股份類別	1.80% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR (The share classes offered in Hong Kong are in Euro and US dollars)
 歐元（在香港銷售之股份類別分別以歐元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
 (dist) class - Distribution (discretionary)*
 The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
 （累計）類別－ 累計（通常不會支付股息）／
 （分派）類別－ 分派（酌情決定）*
 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
 Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
 定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in technology (including media and telecommunication) related European companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of technology (including media and telecommunication) related companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, a European country. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資與科技有關（包括媒體及電訊）之歐洲企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在歐洲國家註冊成立或在歐洲國家從事其大部分經濟活動且與科技（包括媒體及電訊）有關之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

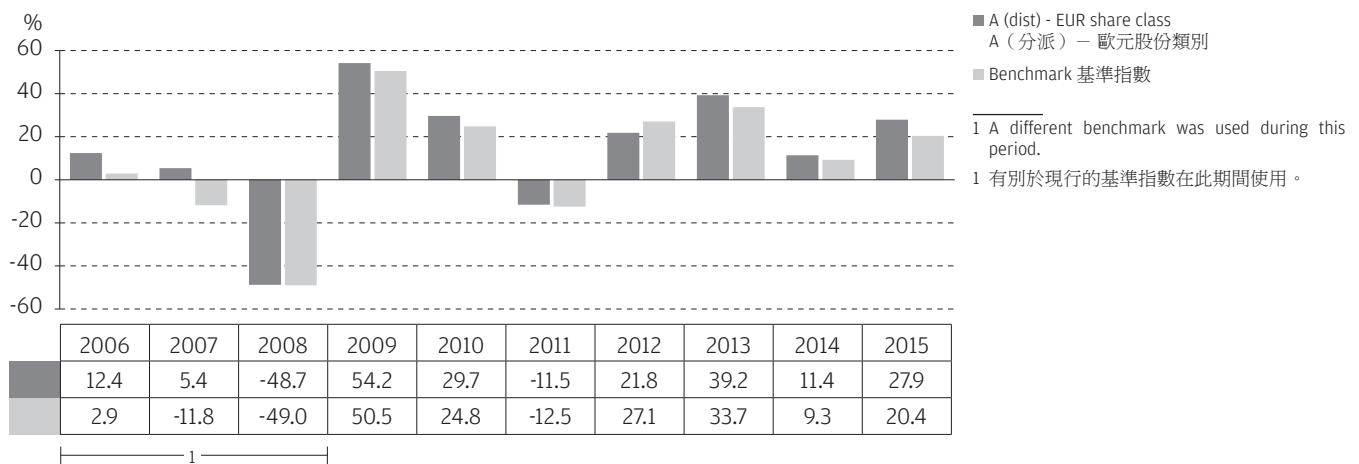
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Technology related companies risk** - The Fund invests in a concentrated portfolio may be subject to greater volatility than other funds because of the greater potential volatility of share prices of technology related companies.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund will invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **Currency hedged share class risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **科技相關公司風險** - 本基金只集中投資於科技相關公司，因為科技相關公司股價的潛在波幅較大，故本基金的價值可能較其他基金為波動。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金將大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in EUR including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net). Prior to 1 April 2008, Morgan Stanley Eurotec Index (Price Index).
- "JPMorgan Europe Technology A (dist) - EUR", previously shown as "A (dist) - EUR share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM Europe Technology A (dist) - EUR" on 27 May 2016 and no longer exists. As such, "A (dist) - EUR share class" now represents "JPM Europe Technology A (dist) - EUR" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1999
- Share class launch date: 1999
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以歐元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為MSCI歐洲可投資市場資訊科技股10/40指數（總回報淨額）。2008年4月1日以前為摩根士丹利Eurotec指數（價格指數）。
- 過往以「A（分派）－ 歐元股份類別」顯示的「摩根歐洲科技（歐元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。其股份類別於2016年5月27日併入「JPM歐洲科技（歐元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 歐元股份類別」現代表「JPM歐洲科技（歐元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1999
- 股份類別成立日期：1999

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份單位類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund
摩根基金－環球動力基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.76%[†]
全年經常性開支比率： A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.75%[†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD 美元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To maximise long-term capital growth by investing primarily in an aggressively managed portfolio of companies, globally.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities. Issuers of these securities may be located in any country, including emerging markets. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

設有進取管理的投資組合，主要投資於環球企業，以期盡量提高長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於股票。此等證券之發行人可位於任何國家，包括新興市場。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

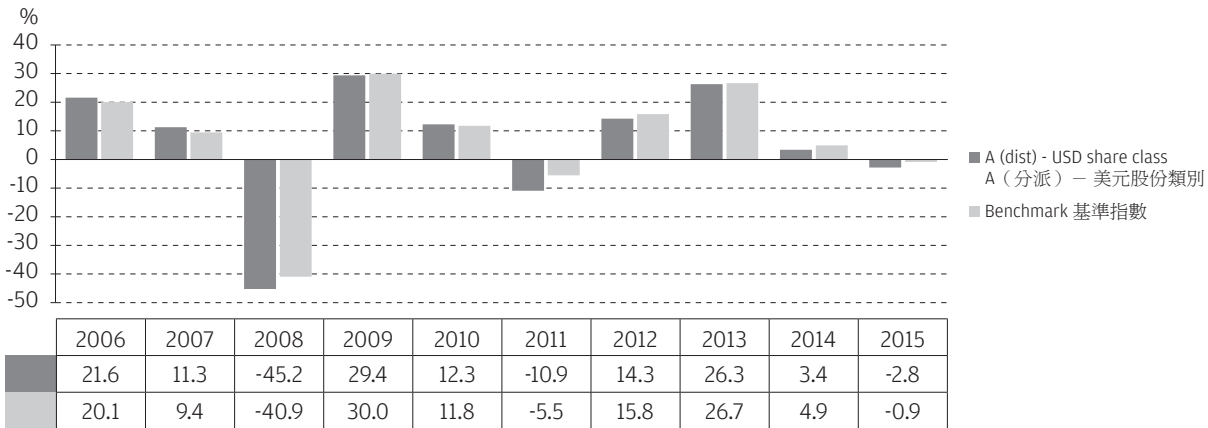
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

- **歐元區主權債務危機風險** – 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI World Index (Total Return Net)
- “JPMorgan Global Dynamic A (dist) - USD”, previously shown as “A (dist) - USD share class”, was the previous representative share class. It was merged into “JPM Global Dynamic A (dist) - USD” on 20 May 2016 and no longer exists. As such, “A (dist) - USD share class” now represents “JPM Global Dynamic A (dist) - USD” share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2000
- Share class launch date: 2000
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI世界指數（總回報淨額）
- 過往以「A（分派）－ 美元股份類別」顯示的「摩根環球動力（美元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月20日併入「JPM環球動力（美元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 美元股份類別」現代表「JPM環球動力（美元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2000
- 股份類別成立日期：2000

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支（包括保管人費用）：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund
摩根基金－環球政府債券基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year A (acc) - USD (hedged) share class A（累計）－美元對沖股份類別 0.60%[†]
全年經常性開支比率：
[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.
[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR (The share class offered in Hong Kong is in US dollars)
歐元（在香港銷售之股份類別以美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)
（累計）類別－累計（通常不會支付股息）

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.
摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To achieve a return in line with the benchmark by investing primarily in a portfolio of global government debt securities.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in debt securities issued or guaranteed by governments globally, excluding supranationals, local governments and agencies. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於環球政府債務證券組合，以期取得指標相若的回報。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於由環球政府（不包括跨國機構、本地政府及機構）發行或擔保之債務證券。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

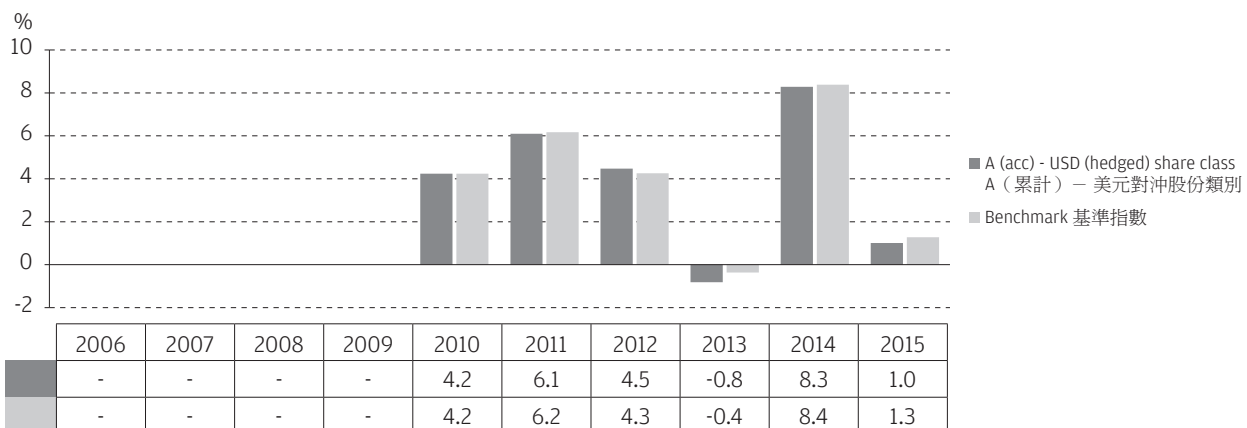
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.

- **Sovereign risk** - The Fund may invest in debt securities ("Sovereign Debt") issued or guaranteed by governments or their agencies ("governmental entities"). Governmental entities may default on their Sovereign Debt. Holders of Sovereign Debt, including a fund, may be requested to participate in the rescheduling of such debt and to extend further loans to governmental entities. There is no bankruptcy proceeding by which Sovereign Debt on which a governmental entity has defaulted may be collected in whole or in part. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **主權風險** - 本基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **投資風險** - 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to USD.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.

- Management Company views “A (acc) - USD (hedged) share class” being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2009
- Share class launch date: 2009
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：摩根政府債券環球指數（總回報總額），對沖為美元。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（累計）－美元對沖股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2009
- 股份類別成立日期：2009

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 3.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為3.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	0.4% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之0.4%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支（包括保管人費用）：	up to 0.2% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.2%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the ‘CHARGES AND EXPENSES’ section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each “Hong Kong dealing day”. They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
摩根基金－環球天然資源基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year
全年經常性開支比率：

A (acc) - USD share class	A (累計) — 美元股份類別	1.75% [†]
A (dist) - EUR share class	A (分派) — 歐元股份類別	1.76% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： EUR (The share classes offered in Hong Kong are in Euro and US dollars)
歐元（在香港銷售之股份類別分別以歐元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in natural resources companies, globally, many of which are in the early stages of exploration. At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of natural resources companies, globally. Natural resources companies are those which are engaged in the exploration for and the development, refinement, production and marketing of natural resources and their secondary products. The Fund will have exposure to companies that are in the early stages of exploration. A substantial part of the assets of the Fund may be invested in high risk markets and in small capitalisation companies. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於環球天然資源企業（大量該等企業正處於開採天然資源的初期階段），以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於環球天然資源公司之股票。天然資源公司為從事開採及開發、提煉、生產及推廣天然資源及副產品之公司。本基金將投資於正處於開採天然資源的初期階段的公司。本基金之絕大部分資產可投資於高風險市場及小型公司。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

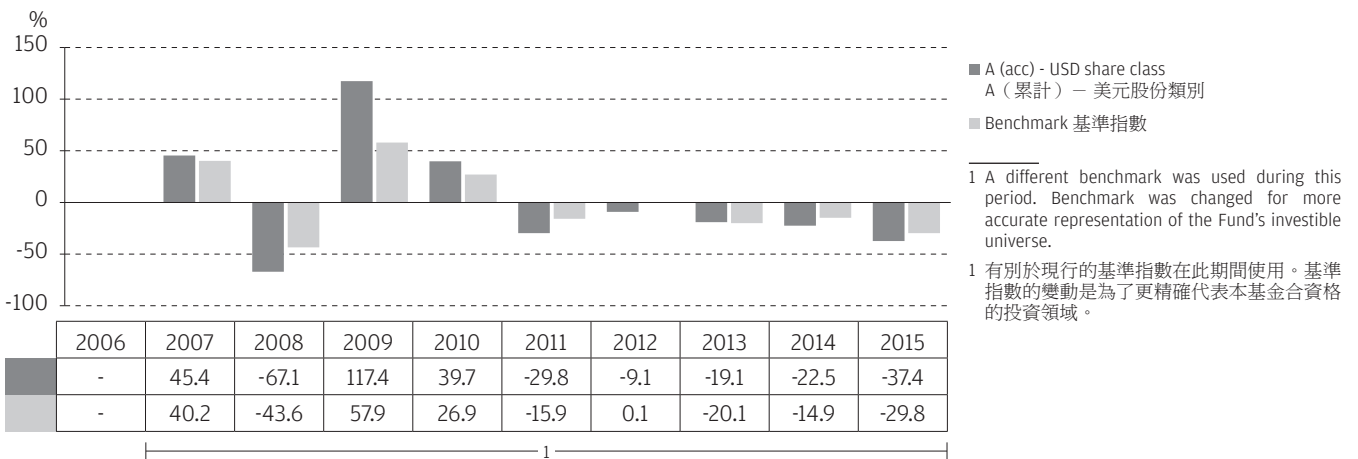
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Risk of indirect exposure to commodities** - The Fund is indirectly exposed to commodities, primarily through investing in natural resources companies and, to a lesser extent, other transferable securities. The risks associated with commodities may be greater than those resulting from other investments.
- **Natural resources stock risk** - The Fund may be significantly affected by (often rapid) changes in supply of, or demand for, various natural resources. The Fund may also be affected by changes in energy prices, international political and economic developments, terrorists' attacks, clean-up and litigation costs relating to oil spills and environmental damage, reduced demand as a result of increases in energy efficiency and energy conservation, the success of exploration projects, changes in commodity prices, tax and other government regulations and interventions. The Fund concentration on natural resources companies limits the room for risk diversification within the Fund. The volatility of the Fund may therefore be higher than a broadly based investment.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **集中之風險** — 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** — 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **非直接投資商品的風險** — 本基金主要透過投資於天然資源公司及較少部分投資於其他可轉讓證券以非直接投資於商品。與商品相關之風險可能較其他投資的風險為高。
- **天然資源股票風險** — 本基金可能顯著地受不同天然資源供求迅速變動所影響。本基金亦可能受能源價格、國際政治及經濟發展、恐怖份子襲擊、環保行動及有關油輪漏油及環境破壞之訴訟、基於能源效益及能源保護增加而導致之需求下降、勘探項目之成功、商品價格之變動、稅項及其他政府規條及干預所影響。本基金只集中投資於天然資源公司，將限制本基金分散風險的空間。故本基金之波幅可能較廣泛的投資為高。
- **貨幣風險** — 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** — 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** — 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** — 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently Euromoney Global Mining & Energy Index (Total Return Net). Prior to 4 January 2016, Euromoney Global Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net) (formerly known as Euromoney Global Mining, Gold & Energy Index (Total Return Net) prior to 24 November 2014 and HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net) prior to 1 October 2013).
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (acc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2004
- Share class launch date: 2006
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。

- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為歐洲貨幣環球礦業及能源指數（總回報淨額）。2016年1月4日以前為歐洲貨幣環球黃金、礦業及能源指數（總回報淨額）（2014年11月24日以前稱為歐洲貨幣環球礦業、黃金及能源指數（總回報淨額）及2013年10月1日以前稱為滙豐黃金、礦務及能源指數（總回報淨額））。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（累計）- 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2004
- 股份類別成立日期：2006

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支（包括保管人費用）：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

PRODUCT KEY FACTS 產品資料概要

This statement replaces the statement dated November 2016.
本概要取代2016年11月之概要。

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) 摩根基金－環球房地產證券基金（美元）

December 2016 • 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Investment Manager 投資經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (inc) - USD share class A（入息）－ 美元股份類別 1.80% [†] <small>† The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。</small>
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(inc) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. （入息）類別－分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

*The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

*派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in a portfolio of Real Estate Investment Trusts (“REITs”) and in companies that own, develop, operate or finance real estate, where real estate assets or activities account for more than 50% of the value of such companies’ shares (“Real Estate Companies”).

At least 67% of the Fund’s assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of REITs and other Real Estate Companies (including smaller capitalisation companies). Issuers of these securities may be located in any country, including emerging markets. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於房地產投資信託基金（「REITs」）的投資組合，以及投資於擁有、開發、經營房地產或為房地產融資而房地產資產或業務活動佔其公司股份價值50%以上的公司（「房地產公司」），以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於房地產投資信託基金及其他房地產公司（包括小型公司）的股票。此等證券之發行人可位於任何國家，包括新興市場。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

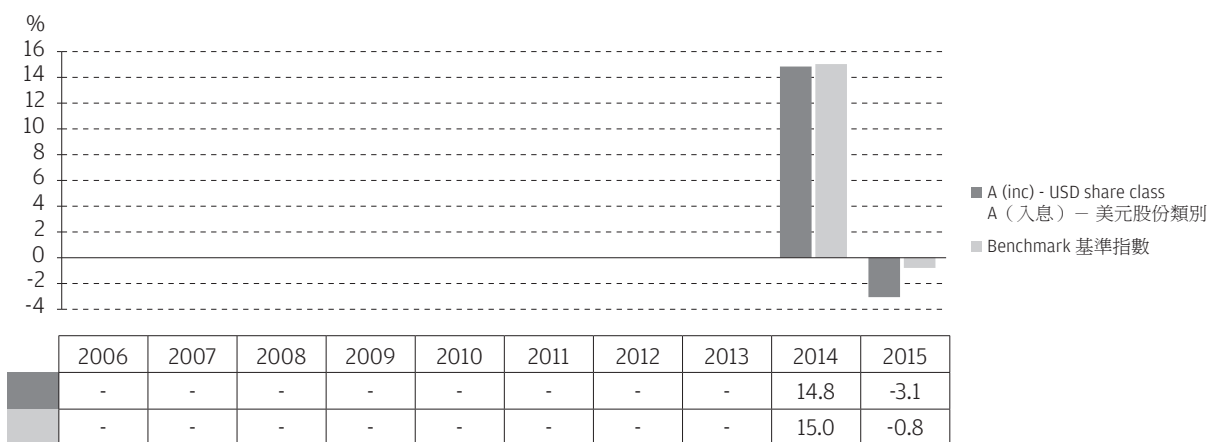
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in one industry sector and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **REITs and real estate companies risk** - The Fund may invest in REITs and real estate companies and may therefore be subject to increased liquidity risk and price volatility due to changes in economic conditions and interest rates.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund’s investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund’s net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund’s net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund’s fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor’s original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於一個行業，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **房地產投資信託基金（「REITs」）及房地產公司之風險** - 本基金可投資於房地產投資信託及房地產公司，並可能因經濟狀況及利率的變動而承受更高的流通性風險及價格波動。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **歐元區主權債務危機風險** - 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Total Return Net)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (inc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2006
- Share class launch date: 2013
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：富時EPRA/NAREIT房地產發達國家指數（總回報淨額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（入息）－ 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2006
- 股份類別成立日期：2013

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee： 管理及顧問費	1.50% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.50%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： 經營及行政開支（包括保管人費用）	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Global Unconstrained Equity Fund
摩根基金－環球靈活策略股票基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l		
Investment Managers 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國（同集團委任） J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class A (dist) - USD share class	A (累計) - 美元股份類別 A (分派) - 美元股份類別	1.76% [†] 1.80% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD 美元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (累計)類別 - 累計 (通常不會支付股息) / (分派)類別 - 分派 (酌情決定)* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額 (首次及其後每次相同) : 2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃 : 每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in an aggressively managed portfolio of companies, globally.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities. Issuers of these securities may be located in any country, including emerging markets. The Fund may invest in companies of any size (including smaller capitalisation companies) and may have concentrated exposure to certain industry sectors or markets from time to time. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於環球企業之進取管理組合，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於股票。此等證券之發行人可位於任何國家，包括新興市場。本基金可投資於任何規模的公司（包括小型公司）及可能不時集中投資於某些行業或市場。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

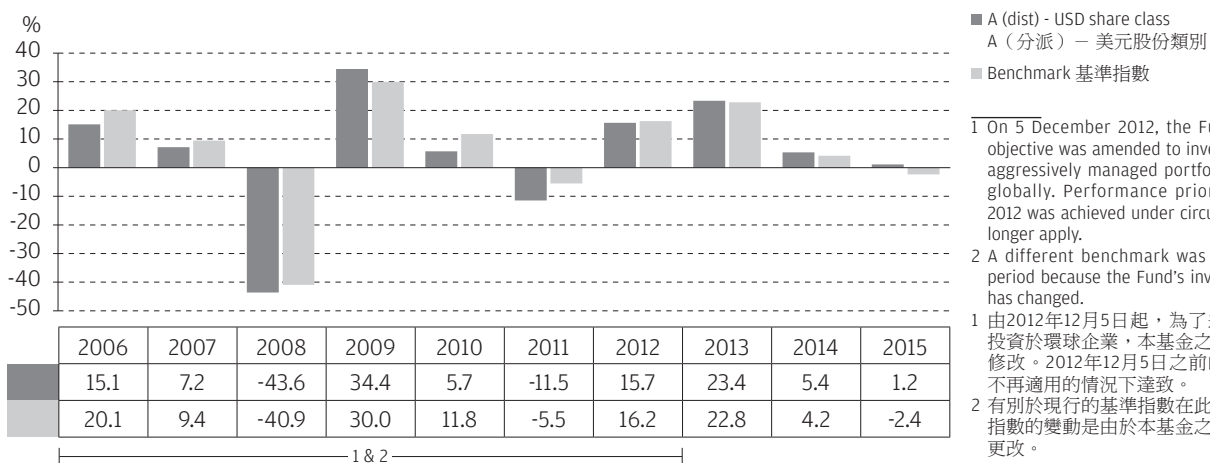
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.

- **新興市場風險** – 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** – 本基金可能集中投資於若干行業／國家，其波幅可能因此較更廣泛分散投資的基金為高，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** – 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** – 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** – 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** – 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** – 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently MSCI All Country World Index (Total Return Net). Prior to 5 December 2012, MSCI World Index (Total Return Net).
- "JPMorgan Global Unconstrained Equity A (dist) - USD", previously shown as "A (dist) - USD share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM Global Unconstrained Equity A (dist) - USD" on 20 May 2016 and no longer exists. As such, "A (dist) - USD share class" now represents "JPM Global Unconstrained Equity A (dist) - USD" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1988
- Share class launch date: 1988

- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為MSCI全球指數（總回報淨額）。2012年12月5日以前為MSCI世界指數（總回報淨額）。
- 過往以「A（分派）－ 美元股份類別」顯示的「摩根環球靈活策略股票（美元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月20日併入「JPM環球靈活策略股票（美元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 美元股份類別」現代表「JPM環球靈活策略股票（美元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1988
- 股份類別成立日期：1988

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[†] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費： Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）

Switching fee 轉換費： 1.0% of NAV 資產淨值之1.0%

Redemption fee 贖回費： Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
 以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費： 1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： up to 0.3% of NAV p.a.
 最高達每年資產淨值之0.3%

經營及行政開支（包括保管人費用）

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.

- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Greater China Fund
摩根基金－大中華基金

December 2016 • 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class ¹ A (dist) - HKD share class A (dist) - USD share class	A (累計) - 美元股份類別 ¹ A (分派) - 港元股份類別 A (分派) - 美元股份類別	1.79% [†] 1.82% [†] 1.79% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.
¹ This share class is distributed via selective distributors only.
[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。
¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以港元及美元計價）
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (累計)類別 - 累計（通常不會支付股息）/ (分派)類別 - 分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的 全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in companies from the People's Republic of China, Hong Kong and Taiwan ("Greater China"). At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, a country of Greater China. The Fund may invest in China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. The Fund's aggregate exposure (direct and indirect) to China A-Shares and B-Shares will be less than 30% of its net assets and should this investment policy change in the future, the SFC's approval will be sought (if applicable) and the offering document will be updated accordingly. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於中華人民共和國、香港及台灣（「大中華區」）之企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在大中華區國家註冊成立或在大中華區國家從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。本基金可透過滬港通及／或深港通投資於中國A股。本基金於中國A股及B股的總投資（直接及間接）將會少於其資產淨值的30%。倘此投資政策在日後有任何改變，將尋求證監會的批准（如適用），而銷售文件將相應作出更新。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

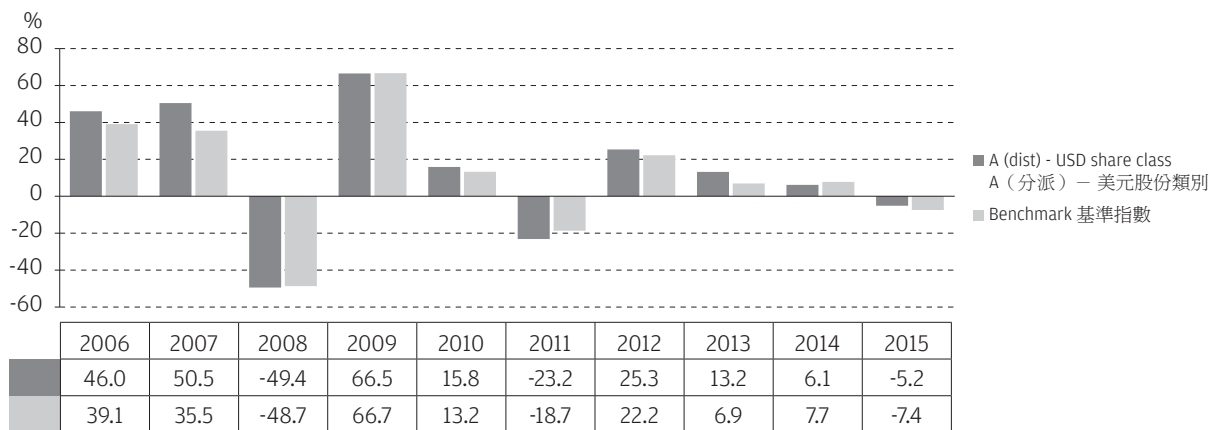
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investments in the People's Republic of China ("PRC") risk** - Investing in the PRC is subject to the risks of investing in emerging markets and additional risks which are specific to the PRC market. Investments may be sensitive to changes in law and regulation together with political, social or economic policy which includes possible government intervention. In extreme circumstances, the Fund may incur losses due to limited investment capabilities, or may not be able to fully implement or pursue its investment objectives or strategy, due to local investment restrictions, illiquidity of the Chinese domestic securities market, and/or delay or disruption in execution and settlement of trades. The Fund will be exposed to any fluctuation in the exchange rate between the reference currency of the Fund and CNY (onshore RMB) or CNH (offshore RMB) in respect of such investments.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **於中華人民共和國（「中國」）之投資風險** - 於中國之投資須承受新興市場的風險及與中國市場相關的額外風險。投資可能對法律法規的改變，以及政治、社會或經濟政策（包括政府可能作出干預）的改變敏感。在極端情況下，本基金可能因有限的投資能力而招致損失，或因為當地投資限制、中國內地證券市場缺乏流通性，及／或執行及結算交易出現延誤或干擾而未能全面實施或實行其投資目標或策略。本基金就該等投資承受相關本基金的參考貨幣兌CNY（境內人民幣）或CNH（境外人民幣）的匯率波動之影響。

- **貨幣風險** — 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** — 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** — 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **小型公司風險** — 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2001
- Share class launch date: 2001
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI金龍指數（總回報淨額）
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2001
- 股份類別成立日期：2001

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Hong Kong Fund
摩根基金－香港基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (dist) - HKD share class A (dist) - USD share class	A (分派)－港元股份類別 A (分派)－美元股份類別	1.82%† 1.82%†
	† The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. † 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以港元及美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (分派)類別－分派(酌情決定)* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in Hong Kong companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, Hong Kong. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於香港企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在香港註冊成立或在香港從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

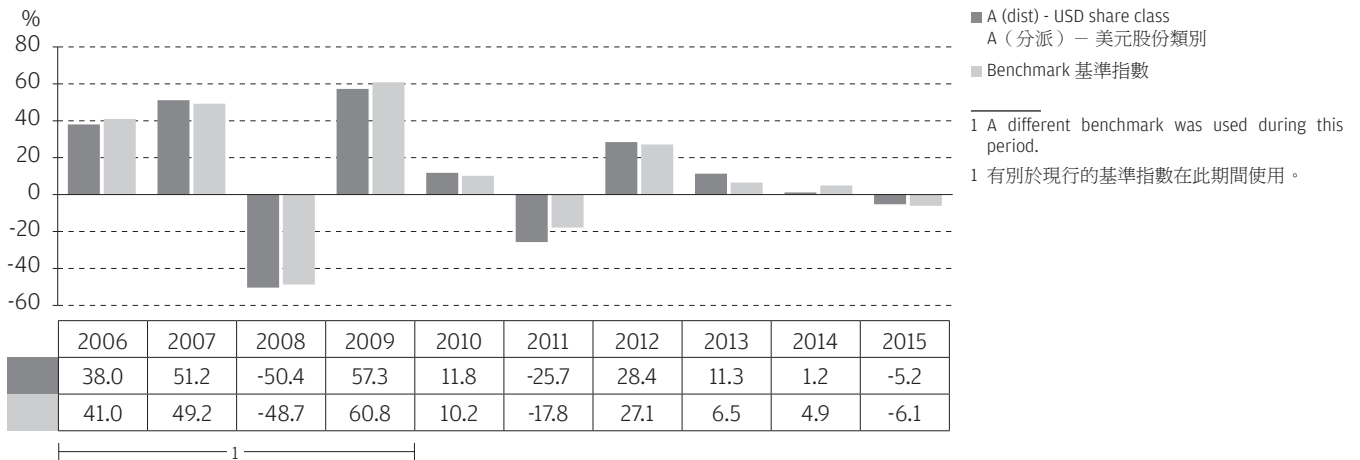
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and may have concentrated exposure to one or more industry sectors, and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券及集中投資於一個或多個行業組別，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每投資資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently FTSE MPF Hong Kong Index (Total Return Net). Prior to 1 September 2009, FTSE All World Hong Kong Index (Total Return Gross). Prior to 1 October 2006, Hang Seng Index (Total Return Gross).
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2001
- Share class launch date: 2001
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為富時強積金香港指數（總回報淨額）。2009年9月1日以前為富時環球香港指數（總回報總額）。2006年10月1日以前為恆生指數（總回報總額）。
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2001
- 股份類別成立日期：2001

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you* 閣下或須繳付的收費*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

* Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

* 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用**

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費： 1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depository fee) up to 0.3% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.3%

經營及行政開支（包括保管人費用）：

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Income Fund
摩根基金－環球債券收益基金

November 2016 • 2016年11月

- **This statement provides you with key information about this product.**
- **This statement is a part of the offering document.**
- **You should not invest in this product based on this statement alone.**
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management Company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.		
Investment Managers 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (UK) Ltd., UK (internal delegation) 英國 (同集團委任) J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國 (同集團委任)		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class A (mth) - HKD share class A (mth) - USD share class	A (累計) - 美元股份類別 A (每月派息) - 港元股份類別 A (每月派息) - 美元股份類別	1.20% [†] 1.20% [†] 1.20% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in HK dollars and US dollars) 美元 (在香港銷售之股份類別分別以港元及美元計價)		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (mth) class - Monthly distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (累計)類別 - 累計 (通常不會支付股息) / (每月派息)類別 - 每月分派 (酌情決定)* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額 (首次及其後每次相同)：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金 (亞洲) 有限公司可設定不同的最低整筆投資額及/或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide income by investing primarily in a portfolio of debt securities.

The Fund seeks to achieve its objective by investing opportunistically across multiple debt markets and sectors that the Investment Manager believes have high potential to produce risk adjusted return, whilst also seeking to benefit from capital growth opportunities. The Fund will invest through active management to exploit the opportunities in the respective markets. Research teams review fundamentals, technicals and valuation metrics by comparing the income against the risk level to identify debt markets and sectors with a high potential to produce risk adjusted return. Exposures to certain countries, sectors, currencies and credit ratings of debt securities may vary and may be concentrated from time to time.

The Investment Manager will manage the income of the Fund to help minimize fluctuations in periodic dividend payments, which refer to the payments made by the Fund in respect of the relevant share classes.

At least 67% of the Fund's assets will be invested in debt securities issued in developed markets and emerging markets, including, but not limited to, debt securities issued by governments and their agencies, state and provincial governmental entities and supranational organisations, corporate debt securities, asset-backed securities, mortgage-backed securities and covered bonds. Issuers of these securities may be located in any country.

The Fund may invest in investment grade, below investment grade and unrated debt securities. Below investment grade securities are rated Ba1/BB+ or below using the highest rating available from one of the independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard & Poor's, Fitch). There are no credit quality or maturity restrictions with respect to the debt securities in which the Fund may invest.

The Fund may also invest in other assets including, but not limited to, equity securities, convertible securities, preferred securities, and Real Estate Investment Trusts ('REITs'). The Fund will neither invest more than 25% of its total assets in convertible securities, nor invest more than 10% of its total assets in equities securities, including preferred securities and REITs. The Fund will not invest in onshore or offshore PRC debt securities.

The Fund may hold up to a maximum of 10% of its assets in contingent convertible securities.

Cash and cash equivalents may be held on an ancillary basis. The Fund may hold up to 100% of its assets temporarily for defensive purposes in cash and cash equivalents. Such circumstances may include, but not limited to, at times of high risk due to prevailing geo-political, economic, financial and/or other market circumstances.

The Fund may also invest in UCITS and other UCIs.

The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade. The Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purposes.

Countries with emerging and less developed markets include, but are not limited to (1) countries that have an emerging stock market in a developing economy as defined by the International Finance Corporation, (2) countries that have low or middle income economies according to the World Bank, and (3) countries listed in World Bank publication as developing. The list of emerging and less developed markets is subject to continuous change; broadly they include any country or region other than the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand and Western Europe.

透過主要投資於債務證券的投資組合，以期提供收益。

本基金旨在按市場狀況投資於投資經理人認為具有高潛力產生經風險調整之回報的多個債券市場和行業，同時亦尋求從資本增長機會中受益，以實現其目標。本基金將透過積極管理投資利用在相關市場的機會。研究團隊檢討基本分析數據、技術分析數據和估值指標透過比較收益對照風險來認定具有高潛力產生經風險調整之回報的債務市場和行業。於某些國家、行業、貨幣及債務證券的信貸評級之投資可能有所不同，可能時而集中。

投資經理人將管理本基金的收益，以盡量減低由本基金定期就有關股份類別支付的股息所出現之波動。

本基金之資產至少67%將投資於已發展市場及新興市場所發行之債務證券，包括但不限於政府及其機構、國家和地方政府機構、超國家機構所發行之債務證券、企業債務證券、資產抵押證券、按揭證券及擔保債券。該等證券之發行人可位於任何國家。

本基金可投資於投資級別、低於投資級別及未經評級債務證券。低於投資級別證券被一間獨立評級機構（如穆迪、標準普爾、惠譽）給予最高Ba1/BB+或以下的評級。本基金可投資的債務證券並無信貸質素或到期日的限制。

本基金亦可投資其他資產，包括但不限於股票證券、可換股證券、優先證券及房地產投資信託（「REITs」）。本基金不會將其總資產25%以上投資於可換股證券，亦不會將其總資產10%以上投資於股票證券（包括優先證券及 REITs）。本基金將不會投資於中國境內或境外債務證券。

本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的10%。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。本基金可暫時作防守目的而持有最多佔其資產100%於現金及現金等價物。該等情況可包括（但不限於）由於當時地理政治、經濟、金融及／或其他市場情況導致高風險的時候。

本基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

屬於新興及發展中市場的國家包括但不限於(1)在發展中經濟（由國際金融公司定義）中設有新興股市的國家、(2)屬於低或中收入經濟（由世界銀行定義）的國家，及(3)世界銀行刊物中列為發展中的國家。新興及發展中國家的名單可持續加以修訂，大致上包括下列國家以外的任何國家或地區：美國、加拿大、日本、澳洲、新西蘭及西歐。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

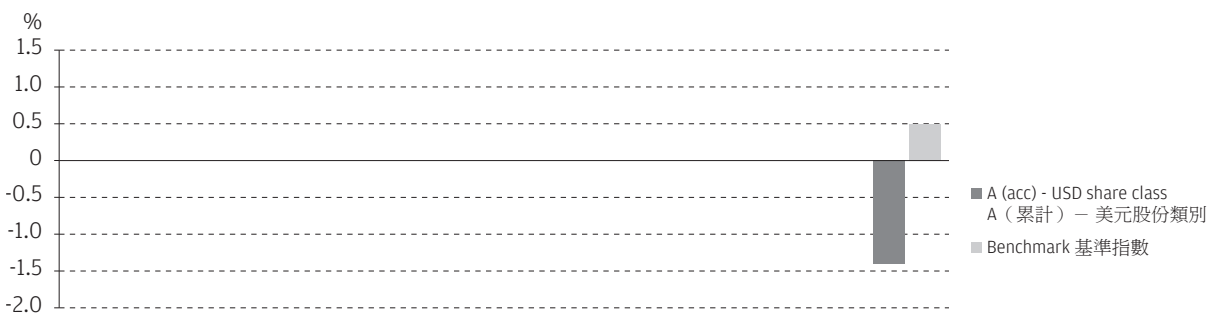
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency, greater financial risks and government restrictions on the repatriation of monies or other currency control regulation. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Below investment grade/unrated investment risk** - The Fund may invest in debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade/unrated debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.
- **Investment grade bond risk** - Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories. Rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, including covered bonds, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.
- **Sovereign risk** - The Fund may invest in debt securities ("Sovereign Debt") issued or guaranteed by governments or their agencies ("governmental entities"). Governmental entities may default on their Sovereign Debt. Holders of Sovereign Debt, including a fund, may be requested to participate in the rescheduling of such debt and to extend further loans to governmental entities. There is no bankruptcy proceeding by which Sovereign Debt on which a governmental entity has defaulted may be collected in whole or in part. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of countries, sectors or issuers and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the Fund may be adversely impacted.
- **Asset Backed Securities ("ABS") and Mortgage Backed Securities ("MBS") risk** - ABS and MBS are securities that entitle the holders thereof to receive payments that are primarily dependent upon the cash flow arising from a specified pool of financial assets. The obligations associated with these securities may be subject to greater credit, liquidity and interest rate risk compared to other debt securities such as government issued bonds. ABS and MBS are often exposed to extension, prepayment risks and risk that the payment obligations relating to the underlying asset are not met (i.e. collateral risk), which may have a substantial impact on the timing and size of the cashflows paid by the securities and may negatively impact the returns of the securities.
- **Convertibles risk** - Convertible bonds are subject to the risks associated with both debt and equity securities, and to risks specific to convertible securities. Their value may change significantly depending on economic and interest rate conditions, the creditworthiness of the issuer, the performance of the underlying equity and general financial market conditions. In addition, issuers of convertible bonds may fail to meet payment obligations and their credit ratings may be downgraded. Convertible bonds may also be subject to lower liquidity than the underlying equities. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.

- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Derivative risk** - The Fund may invest in derivatives in a limited extent for investment purposes including over-the-counter derivatives, and may therefore be subject to the risk that its direct counterparty will not perform its obligations under the transactions and that the Fund will sustain losses. Given the leverage effect embedded in derivatives, a relatively small price movement in a derivative contract may result in substantial losses to the investor. Although the Fund may use financial derivative instruments for the purposes of hedging and efficient portfolio management, the use of financial derivative instruments may give rise to leverage, liquidity, counterparty and valuations risks at times. In adverse situations, the Fund's use of derivative instruments may become ineffective and the Fund may suffer significant losses.
- **Distribution risk** - There is no assurance on a distribution or the frequency of distribution or distribution rate or dividend yield.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **低於投資級別／未獲評級投資之風險** - 本基金可投資於未獲評級或低於投資級別之債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當本基金投資的任何低於投資級別／未經評級債務證券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，本基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **投資級別債券風險** - 投資級別債券是由信貸評級機構給予屬於高評級界別的評級。信貸評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境（如市場或其他狀況）影響有關債券發行，該等債券的評級可能因此下降。債券評級的下調或會對有關債券的價值及本基金之表現造成不利影響。此外，本基金可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券（包括擔保債券）不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **主權風險** - 本基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於國家，行業或發行人的數量有限，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而基金可能會受到不利影響。
- **資產抵押證券(ABS)及按揭證券(MBS)風險** - ABS與MBS屬於證券類，持有人獲取的收益主要視乎某一指定金融的集合資產組別產生的現金流。該等證券的相關責任可能承受較政府債券等其他固定收益證券較高的信貸、流通性及利率風險。ABS與MBS往往會面對延期風險、提前還款風險及未能履行相關資產付款責任之風險（即抵押物風險），因而可能對證券支付的現金流之時間和金額有重大影響，並可能對證券回報帶來負面效應。
- **可換股證券風險** - 可換股債券需承受同時與債務證券及股票相關的風險，以及可轉股證券的特定風險。可換股債券的價值可視乎經濟和利率狀況、發行人的信用可靠性、相關股票的表現及一般金融市場狀況而大幅變動。此外，可換股債券的發行人或未能履行付款責任及其信貸評級可能被調低。可換股債券的流通性亦可能比相關股票為低。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **投資風險** — 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。
- **貨幣風險** — 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** — 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **衍生工具風險** — 本基金可有限度投資於衍生工具作投資用途，包括場外衍生工具，故可能須受制於其直接交易對象不履行其於交易項下的責任，以及基金將承受損失的風險。鑑於衍生工具所隱含之槓桿效應，衍生工具合約價格的相對小幅變動已可能導致投資者承擔重大損失。雖然本基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具，使用衍生工具可能會引致槓桿、流動性、交易對手及估值風險。在不利情況下，基金所使用的衍生工具可能會失效，而基金可能需承受重大損失。
- **分派風險** — 分派或分派頻率或分派率或收益率並不受保證。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
A (acc) - USD share class	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.4
Benchmark 基準指數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.5

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (acc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2014
- Share class launch date: 2014
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：巴克萊美國綜合債券指數（總回報總額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（累計）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2014
- 股份類別成立日期：2014

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 3.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為3.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.0% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.0% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depository fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)	up to 0.2% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.2%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁www.jpmorganam.com.hk查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
摩根基金－日本股票基金

November 2016 • 2016年11月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	JPMorgan Asset Management (Japan) Limited, Japan (internal delegation) 日本（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD (hedged) share class J (dist) - USD share class	A（累計）－美元對沖股份類別 J（分派）－美元股份類別	1.76% [†] 1.80% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	JPY (The share classes offered in Hong Kong are in US Dollars) 日圓（在香港銷售之股份類別以美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. （累計）類別－累計（通常不會支付股息）／ （分派）類別－分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in Japanese companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, Japan. The Fund may use financial derivative instruments for the purpose of hedging only.

透過主要投資於日本企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在日本註冊成立或在日本從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。本基金只可為對沖目的投資於金融衍生工具。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

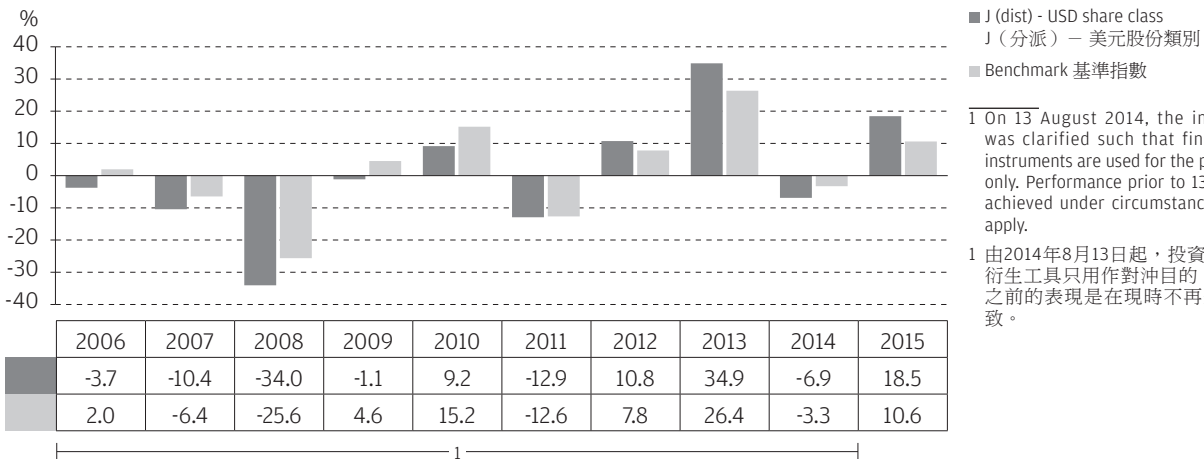
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and may have concentrated exposure to one or more industry sectors, and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associated with the instruments used in the hedging process.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券及集中投資於一個或多個行業組別，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣對沖股份類別之風險** - 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **股票風險** – 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** – 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



1 On 13 August 2014, the investment policy was clarified such that financial derivative instruments are used for the purpose of hedging only. Performance prior to 13 August 2014 was achieved under circumstances that no longer apply.

1 由2014年8月13日起，投資政策已澄清金融衍生工具只用作對沖目的。2014年8月13日之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: TOPIX (Total Return Net)
- Management Company views "J (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1988
- Share class launch date: 2002
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：東京第一市場指數（總回報淨額）
- 管理公司視「J（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1988
- 股份類別成立日期：2002

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.

本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於 www.jpmorganam.com.hk 取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
摩根基金－拉丁美洲基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.79%¹
全年經常性開支比率： A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.79%¹

¹ The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

¹ 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD 美元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in Latin American companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, a Latin American country. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於拉丁美洲企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在拉丁美洲國家註冊成立或於拉丁美洲國家從事其大部分經濟活動之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

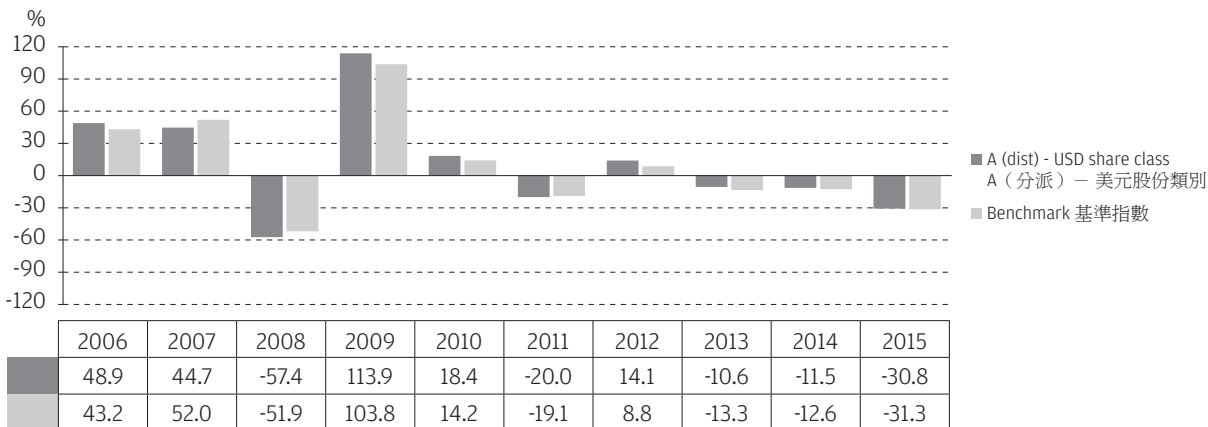
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and/or countries and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業及／或國家，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每投資資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
- "JPMorgan Latin America Equity A (dist) - USD", previously shown as "A (dist) - USD share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM Latin America Equity A (dist) - USD" on 27 May 2016 and no longer exists. As such, "A (dist) - USD share class" now represents "JPM Latin America Equity A (dist) - USD" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1992
- Share class launch date: 1992
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：MSCI新興市場拉丁美洲指數（總回報淨額）
- 過往以「A（分派）－美元股份類別」顯示的「摩根拉丁美洲（美元）－A股（分派）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月27日併入「JPM拉丁美洲（美元）－A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－美元股份類別」現代表「JPM拉丁美洲（美元）－A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1992
- 股份類別成立日期：1992

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用**

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費： 1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depository fee) up to 0.3% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.3%

經營及行政開支（包括保管人費用）：

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Russia Fund
摩根基金－俄羅斯基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd. UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.80%[†]
全年經常性開支比率： A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.80%[†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD 美元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in a concentrated portfolio of Russian companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in a concentrated portfolio of equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, Russia. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於俄羅斯企業的集中組合，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在俄羅斯註冊成立或在俄羅斯從事其大部分經濟活動之公司之股票所組成之集中投資組合。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

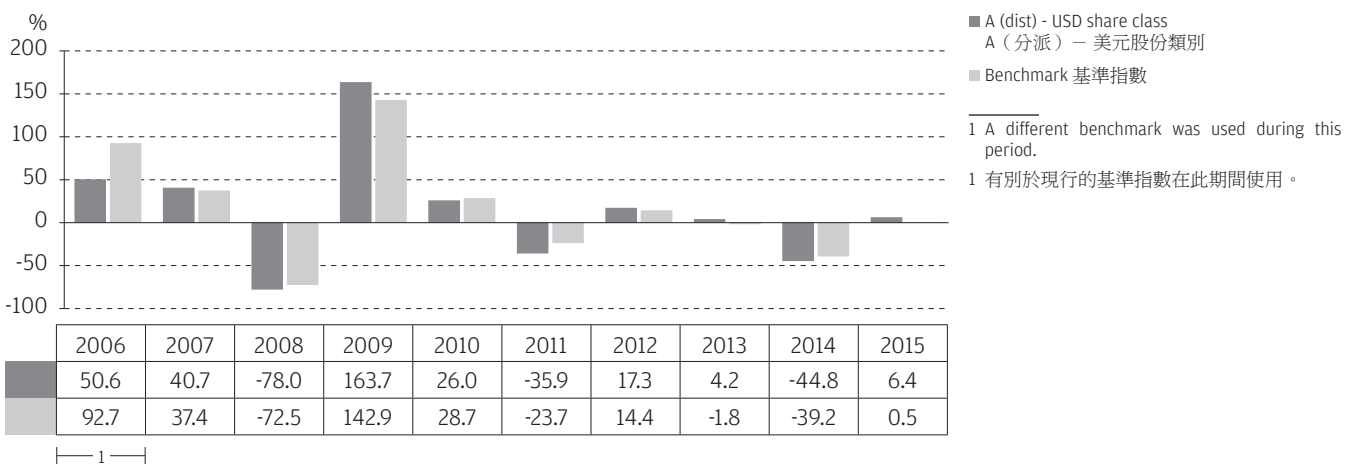
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Russia market risk** - The relative infancy of the Russian governmental and regulatory framework may expose investors to various political and economic risks. The Russian securities market from time to time may also suffer from a lack of market efficiency and liquidity which may cause higher price volatility and market disruptions. Investments in Russia are currently subject to certain heightened risks with regard to the ownership and custody of securities. Investors should remember that the price of Shares and any income from them may fall as well as rise and that Shareholders may not get back the full amount invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **Risks related to the Eurozone sovereign debt crisis** - The Fund may invest substantially in the Eurozone. In light of the current fiscal conditions and concerns on the sovereign debt risk of certain countries within the Eurozone (in particular, Portugal, Ireland, Italy, Greece and Spain), the Fund's investments in the region may be more volatile. The performance of the Fund may deteriorate significantly should there be any adverse credit events (e.g. downgrade of the sovereign credit rating, obligation default, etc) of any Eurozone country.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及之風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **單一國家風險** — 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **俄羅斯市場風險** — 俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。投資於俄羅斯現時受制於有關證券擁有權及託管的若干備受關注之風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。
- **貨幣風險** — 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** — 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** — 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- **歐元區主權債務危機風險** — 本基金可能大量投資在歐元區。鑑於某些歐元區國家（尤其是葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙）目前的財政狀況及對主權債務風險的憂慮，本基金於該地區的投資可能會更加波動。當任何歐元區國家發生任何不利信貸事件（例如主權信用評級調低、債務違約等），本基金的表現可能會顯著惡化。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net). Prior to 1 October 2006, CSFB ROS 30 (Price Index).
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2005
- Share class launch date: 2005
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為MSCI俄羅斯10/40指數（總回報淨額）。2006年10月1日以前為瑞士信貸第一波士頓俄羅斯ROS30指數（價格指數）。
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2005
- 股份類別成立日期：2005

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Singapore Fund
摩根基金－新加坡基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (Singapore) Ltd., Singapore (internal delegation) 新加坡（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：
A (acc) - USD share class¹ A (累計) — 美元股份類別¹ 1.80%[†]
A (dist) - USD share class A (分派) — 美元股份類別 1.80%[†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

¹ This share class is distributed via selective distributors only.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD 美元

Dividend policy 派息政策： (acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/
(dist) class - Distribution (discretionary)*
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(累計)類別 — 累計（通常不會支付股息）／
(分派)類別 — 分派（酌情決定）*
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in Singaporean companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are listed on the Singaporean stock exchange or are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, Singapore. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於新加坡企業，以期提供長期資本增值。本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在新加坡證券交易所上市或在新加坡註冊成立或在新加坡從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

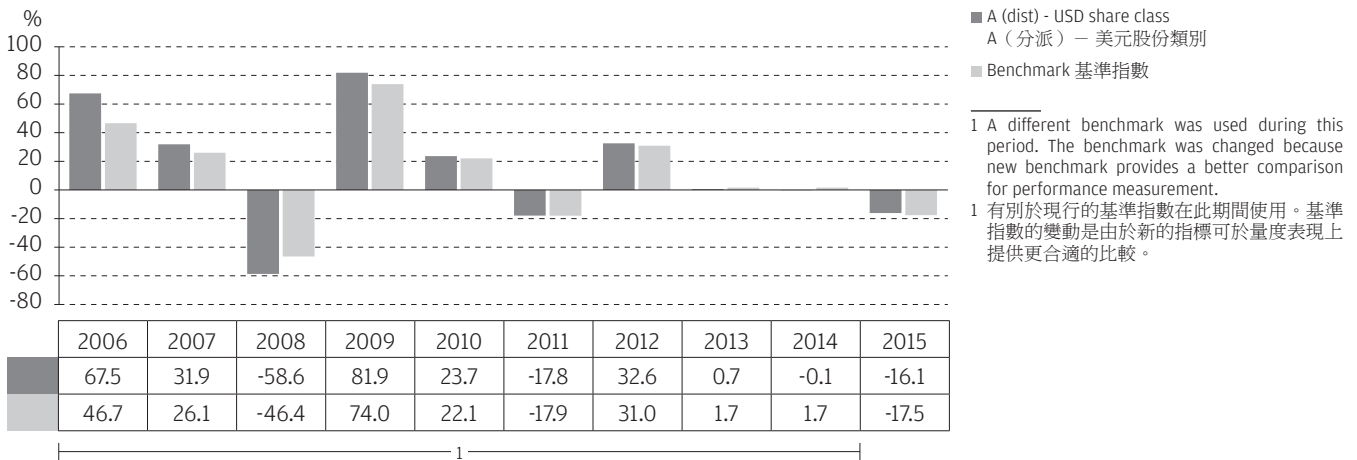
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in a limited number of securities and may have concentrated exposure to one or more industry sectors, and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於有限數目之證券及集中投資於一個或多個行業組別，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投资額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently FTSE ST All Share Index (Total Return Net). Prior to 1 July 2016, MSCI Singapore 10/40 Index (Total Return Net). Prior to 1 June 2014, MSCI Singapore Index (Total Return Net).
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2001
- Share class launch date: 2001
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為富時海峽時報所有股指數（總回報淨額）。2016年7月1日以前為MSCI新加坡10/40指數（總回報淨額）。2014年6月1日以前為MSCI新加坡指數（總回報淨額）。
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2001
- 股份類別成立日期：2001

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ **Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用**

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments. 以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費： 1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
每年資產淨值之1.5%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depository fee) up to 0.3% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.3%

經營及行政開支（包括保管人費用）：

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ **Other fees 其他費用**

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds. 本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

摩根基金－台灣基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	JF Asset Management Ltd., Hong Kong (internal delegation) JF資產管理有限公司，香港（同集團委任）		
Sub-Manager 助理經理人：	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited, Taiwan (internal delegation) 摩根證券投資信託股份有限公司，台灣（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class ¹ A (dist) - HKD share class A (dist) - USD share class	A (累計) - 美元股份類別 ¹ A (分派) - 港元股份類別 A (分派) - 美元股份類別	1.80% [†] 1.80% [†] 1.80% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. ¹ This share class is distributed via selective distributors only. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。 ¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以港元及美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. （累計）類別 - 累計（通常不會支付股息）／ （分派）類別 - 分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in Taiwanese companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of companies (including smaller capitalisation companies) that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, Taiwan. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於台灣企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在台灣註冊成立或在台灣從事其大部分經濟活動之公司（包括小型公司）之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

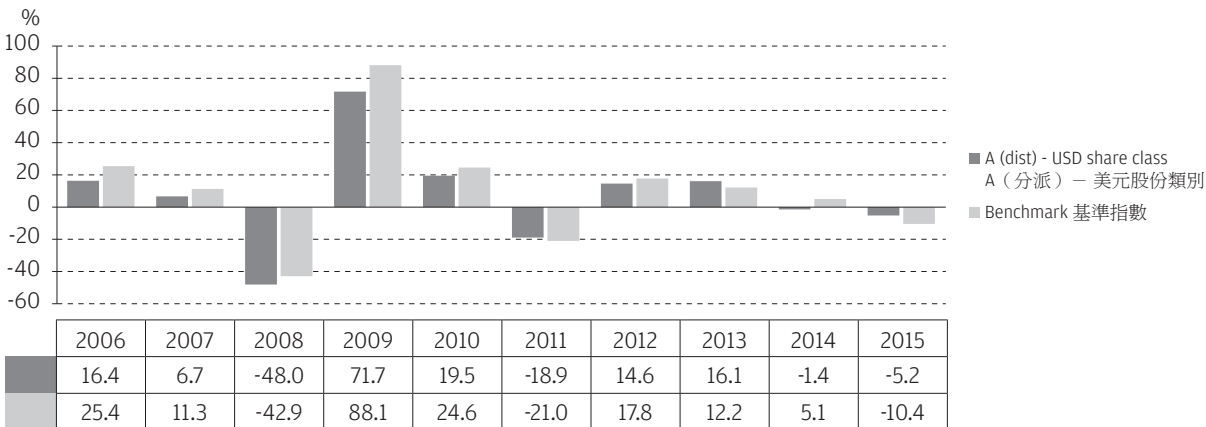
Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency and greater financial risks. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in industry sectors and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Technology related companies risk** - The Fund invests in a concentrated portfolio may be subject to greater volatility than other funds because of the greater potential volatility of share prices of technology related companies.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **新興市場風險** - 新興市場可能須承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及較大的金融風險。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **集中之風險** - 本基金可能集中於行業，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **科技相關公司風險** - 本基金只集中投資於科技相關公司，因為科技相關公司股價的潛在波幅較大，故本基金的價值可能較其他基金為波動。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Taiwan Stock Exchange Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX) (Total Return Gross)
- Management Company views "A (dist) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2001
- Share class launch date: 2001
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：台灣證券交易所資本加權股票指數（總回報總額）
- 管理公司視「A（分派）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2001
- 股份類別成立日期：2001

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
摩根基金－新興股債入息基金

December 2016 ● 2016年12月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management Company 管理公司： JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Investment Manager 投資經理人： JPMorgan Asset Management (UK) Ltd.,
UK (internal delegation) 英國（同集團委任）

Depository 保管人： J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class	A (累計) 美元股份類別	1.55% [†]
	A (irc) - AUD (hedged) share class	A (利率入息) 澳元對沖股份類別	1.55% ^{††}
	A (mth) - HKD share class	A (每月派息) 港元股份類別	1.55% ^{††}
	A (mth) - USD share class	A (每月派息) 美元股份類別	1.55% [†]

[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.

^{††} The ongoing charges figure is estimated because the share class is recently launched. The figure is based on the estimated costs and expenses of the Fund over 12 months. This figure may vary from year to year.

[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。

^{††} 由於股份類別是近期成立，經常性開支比率為估算收費。開支比率是根據本基金12個月的估計成本及開支計算。此開支比率每年均可能有所變動。

Dealing frequency 交易頻率： Daily 每日

Base currency 基本貨幣： USD (The share classes offered in Hong Kong are in Australian dollars, HK dollars and US dollars)
美元（在香港銷售之股份類別分別以澳元、港元及美元計價）

Dividend policy 派息政策： (mth) class / (irc) class - Monthly distribution (discretionary)*
(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)
The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
(每月派息) 類別 / (利率入息) 類別 — 每月分派 (酌情決定) *
(累計) 類別 — 累計 (通常不會支付股息)
本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

Financial year end 財政年度終結日： 30 June 6月30日

Minimum investment 最低投資額： Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency
Regular Investment Plan: HKD1,000 per month
整額 (首次及其後每次相同)：2,000美元或其他貨幣之等值
定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

*The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金 (亞洲) 有限公司可設定不同的最低整筆投資額及/或不同的最低每月投資額。

*派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To achieve income and long term capital growth by investing primarily in income generating emerging market equity and debt securities. Income generating equity securities include equity securities issued by the companies whose management indicates their intention on future dividend payouts to shareholders.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities and debt securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, an emerging market country as well as in debt securities issued or guaranteed by emerging market governments or their agencies. These may include investment grade, below investment grade debt securities and also equity securities of smaller companies. Below investment grade securities are rated Ba1/BB+ or below using the highest rating available from one of the independent rating agencies (e.g. Moody's, Standard & Poor's, Fitch).

The Fund will hold between 20% and 80% of its assets in equity securities and between 20% and 80% of its assets in debt securities.

The Fund uses an investment process based on the fundamental analysis of individual securities and their income potential. The Investment Manager will actively vary asset and country allocations over time to reflect market conditions and opportunities.

The Fund may invest up to 10% of its assets in China A-Shares via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect and/or Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

There are no credit quality or maturity restrictions with respect to the debt securities in which the Fund may invest.

The Fund may hold up to a maximum of 5% of its assets in contingent convertible securities.

Cash and cash equivalents may be held on an ancillary basis. The Fund may also invest in UCITS and other UCIs.

The Fund will neither invest more than 10% of its total assets in convertible bonds, nor invest more than 10% of its total assets in unrated securities. The Fund will not invest in asset backed securities or mortgaged backed securities.

The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade. The Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purposes.

Countries with emerging and less developed markets include, but are not limited to (1) countries that have an emerging stock market in a developing economy as defined by the International Finance Corporation, (2) countries that have low or middle income economies according to the World Bank, and (3) countries listed in World Bank publication as developing. The list of emerging and less developed markets is subject to continuous change; broadly they include any country or region other than the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand and Western Europe.

透過主要投資於新興市場可產生收益之股票及債務證券，以期提供收益及長期資本增值。可產生收益之股票證券為其管理層表示有意在未來向股東派息的公司所發行的股票證券。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於新興市場國家註冊成立或於新興市場國家從事其大部分經濟活動之公司的股票證券及債務證券，以及於新興市場政府或其機構所發行或擔保之債務證券，當中可包括投資級別、低於投資級別債務證券及小型公司之股票證券。低於投資級別證券乃被一間獨立評級機構（如穆迪、標準普爾、惠譽）給予最高Ba1/BB+或以下的評級。

本基金將持有其資產之20%至80%於股票證券及其資產之20%至80%於債務證券。

本基金所用之投資過程乃根據對個別證券及其收益潛力的基本分析。投資經理人將隨着時間而積極地改變資產及國家配置以反映市場情況及機會。

本基金可透過滬港通及／或深港通投資最多達其資產之10%於中國A股。

本基金可投資的債務證券並無信貸質素或到期日的限制。

本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。本基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

本基金將不會投資超過其總資產10%於可換股債券，或超過其總資產10%於未經評級證券。本基金將不會投資於資產抵押證券或按揭證券。

本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資級別的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

屬於新興及發展中市場的國家包括但不限於(1)在發展中經濟（由國際金融公司定義）中設有新興股市的國家、(2)屬於低或中收入經濟（由世界銀行定義）的國家，及(3)世界銀行刊物中列為發展中的國家。新興及發展中國家的名單可持續加以修訂，大致上包括下列國家以外的任何國家或地區：美國、加拿大、日本、澳洲、新西蘭及西歐。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

The Fund invests primarily in income generating emerging market equity and debt securities. On top of the typical balanced fund risks, additional key risk factors include: (i) emerging markets; (ii) Russia market; (iii) below investment grade; (iv) investment grade bond; (v) sovereign; (vi) smaller companies; and (vii) derivative risks.

- **Emerging markets risk** - Emerging markets may be subject to increased political, regulatory and economic instability, less developed custody and settlement practices, poor transparency, greater financial risks and government restrictions on the repatriation of monies or other currency control regulation. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Russia market risk** - The relative infancy of the Russian governmental and regulatory framework may expose investors to various political and economic risks. The Russian securities market from time to time may also suffer from a lack of market efficiency and liquidity which may cause higher price volatility and market disruptions. Investments in Russia are currently subject to certain heightened risks with regard to the ownership and custody of securities. Investors should remember that the price of shares and any income from them may fall as well as rise and that shareholders may not get back the full amount invested.
- **Below investment grade risk** - The Fund may invest in debt securities which are with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.
- **Investment grade bond risk** - Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories. Rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances (e.g. subject to market or other conditions) impact the relevant bond issues. Downgrading of the bonds may adversely affect the value of the relevant bonds and therefore the performance of the Fund. Also, the Fund may face higher risks of default in interest payment and principal repayment. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.
- **Sovereign risk** - The Fund may invest in debt securities ("Sovereign Debt") issued or guaranteed by governments or their agencies ("governmental entities"). Governmental entities may default on their Sovereign Debt. Holders of Sovereign Debt, including a fund, may be requested to participate in the rescheduling of such debt and to extend further loans to governmental entities. There is no bankruptcy proceeding by which Sovereign Debt on which a governmental entity has defaulted may be collected in whole or in part. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Risk related to (irc) share classes** - The "(irc)" share classes will give priority to dividends, rather than to capital growth and will typically distribute more than the income received by the Fund. As such, dividends may be paid out of capital, resulting in greater **erosion of the capital invested** than other share classes. Furthermore, movements in currency exchange rates and interest rates can adversely affect the return of the "(irc)" share classes. The net asset value of "(irc)" share classes may fluctuate more than and may significantly differ from other share classes due to a more frequent distribution of dividends and the fluctuation of the interest rate differential between the reference currency of the share class and the reference currency of the Fund. Please refer to the "Currency hedged share classes risk" for the additional risk associated with (irc) share classes.
- **Currency hedged share classes risk** - Investors should be aware that the currency hedging process may not give a precise hedge and there is no guarantee that the hedging will be totally successful. Investors in the currency hedged share classes may have exposure to currencies other than the currency of their share class and may also be exposed to the risks associate with the instruments used in the hedging process. As a result, investors may get back less than they originally invested. While the hedging strategy may protect investors of the currency hedged share classes against a decrease in the value of the Fund's reference currency relative to the denominated currency of that currency hedged share class, the hedging

strategy may substantially limit the benefits of any potential increase in the value of a currency hedged share class expressed in the share class currency, if the currency hedged share class' denominating currency falls against the reference currency of the Fund.

- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Derivative risk** - The Fund may invest in derivatives in a limited extent for investment purposes including over-the-counter derivatives, and may therefore be subject to the risk that its direct counterparty will not perform its obligations under the transactions and that the Fund will sustain losses. Given the leverage effect embedded in derivatives, a relatively small price movement in a derivative contract may result in substantial losses to the investor. Although the Fund may use financial derivative instruments for the purposes of hedging and efficient portfolio management, the use of financial derivative instruments may give rise to leverage, liquidity, counterparty and valuations risks at times. In adverse situations, the Fund's use of derivative instruments may become ineffective and the Fund may suffer significant losses.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.

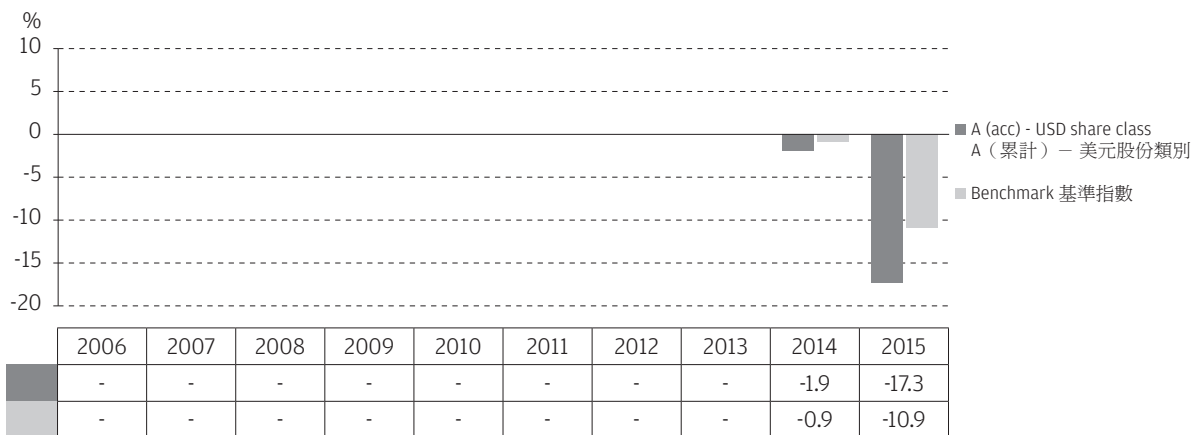
本基金主要投資於新興市場可產生收入之股票及債務證券。除一般均衡基金風險外，其他主要風險因素包括：(i)新興市場；(ii)俄羅斯市場；(iii)低於投資級別；(iv)投資級別債券；(v)主權；(vi)小型公司；及(vii)衍生工具風險。

- **新興市場風險** - 新興市場可能需承受較高的政治、監管及經濟不穩定、未完全發展的託管及結算慣例、低透明度及、較大的金融風險及政府對資金調回的限制或其他貨幣管制規例。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **俄羅斯市場風險** - 俄羅斯之政府及監管制度相對仍處初期，投資者可能面對不同的政治及經濟風險。俄羅斯證券市場亦可能不時承受缺乏市場效率及流通性，從而可能引致較高之價格波動及市場中斷。投資於俄羅斯現時受制於有關證券擁有權及託管的若干備受關注之風險。投資者應謹記，股份價格及其任何收入可升亦可跌。投資者可能無法取回其投資的全數金額。
- **低於投資級別之風險** - 本基金可投資於低於投資級別之債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當基金投資的任何低於投資級別之債務證券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **投資級別債券風險** - 投資級別債券是由信貸評級機構給予屬於高評級界別的評級。信貸評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境（如市場或其他狀況）影響有關債券發行，該等債券的評級可能因此下降。債券評級的下調或會對有關債券的價值及基金之表現造成不利影響，而基金亦可能面對較高不獲履行支付利息及償還本金之責任的風險。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人未能履行合約，本基金之表現將會受負面影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **主權風險** - 本基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **「（利率入息）」股份類別之風險** - 「（利率入息）」股份類別將以股息而非資本增長為優先及將一般分派多於本基金所收到之入息。因此，股息或從資本中支付，導致被侵蝕的投資資本大於其他股份類別。此外，貨幣匯率和利率的變動可對「（利率入息）」股份類別之回報構成不利影響。由於較頻密的股息分派，以及股份類別的參考貨幣與本基金的參考貨幣之間的利率差異的波動，

「(利率入息)」股份類別的資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。「(利率入息)」股份類別相關之額外風險，請參閱「貨幣對沖股份類別之風險」。

- **貨幣對沖股份類別之風險** — 投資者注意，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。貨幣對沖股份類別的投資者或須承受其所持股份類別貨幣以外的貨幣風險，亦可能承受對沖過程中所使用工具之相關風險。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。儘管對沖策略可能保護貨幣對沖股份類別的投資者免受本基金的參考貨幣相對於貨幣對沖股份類別之計價貨幣之價值下跌所影響，惟倘若貨幣對沖股份類別之計價貨幣對本基金之參考貨幣下跌，則該對沖策略可能大幅限制以股份類別貨幣計算的貨幣對沖股份類別之任何潛在增值的利益。
- **股票風險** — 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **投資風險** — 基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。
- **流通性風險** — 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **衍生工具風險** — 本基金可有限度投資於衍生工具作投資用途，包括場外衍生工具，故可能須受制於其直接交易對象不履行其於交易項下的責任，以及基金將承受損失的風險。鑑於衍生工具所隱含之槓桿效應，衍生工具合約價格的相對小幅變動已可能導致投資者承擔重大損失。雖然本基金可為對沖目的及有效組合管理投資於金融衍生工具，使用衍生工具可能會引致槓桿、流動性、交易對手及估值風險。在不利情況下，基金所使用的衍生工具可能會失效，而基金可能需承受重大損失。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: 50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)/25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)/15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)/10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (acc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2013
- Share class launch date: 2013
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。

- 股份類別之基準指數：50% MSCI新興市場指數（總回報淨額）／25%摩根政府債券新興市場環球多元化指數（總回報總額）／15%摩根新興市場債券環球多元化指數（總回報總額）／10%摩根公司新興市場債券廣泛多元化指數（總回報總額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（累計）- 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2013
- 股份類別成立日期：2013

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you* 閣下或須繳付的收費*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
 閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

* Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

* 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
 以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.25% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.25%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支（包括保管人費用）	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
 本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁www.jpmorganam.com.hk查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
摩根基金－美國複合收益債券基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- **本概要提供本基金的重要資料，**
- **是銷售文件的一部分。**
- **請勿單憑本概要作投資決定。**

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - EUR (hedged) share class	A (累計)－ 歐元對沖股份類別	1.10% [†]
	A (acc) - USD share class [‡]	A (累計)－ 美元股份類別 [‡]	1.10% [†]
	A (inc) - USD share class	A (入息)－ 美元股份類別	1.10% [†]
	A (mth) - HKD share class	A (每月派息)－ 港元股份類別	1.10% [†]
	A (mth) - USD share class	A (每月派息)－ 美元股份類別	1.10% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year.		
	[‡] This share class is distributed via selective distributors only.		
	[†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
	[‡] 此股份類別只由指定分銷商分銷。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in Euro, in Hong Kong dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以歐元，港元及美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (inc) class - Distribution (discretionary)*/ (mth) class - Monthly distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (累計)類別－ 累計（通常不會支付股息）／ (入息)類別－ 分派（酌情決定）*／ (每月派息)類別－ 每月分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To achieve a return in excess of US bond markets by investing primarily in US investment grade debt securities.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in investment grade debt securities issued or guaranteed by the US government or its agencies and by companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, the US. These may include mortgage-backed securities. The Fund may invest in below investment grade and unrated debt securities and debt securities from emerging markets. The Fund may hold up to a maximum of 5% of its assets in contingent convertible securities. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於美國投資級別之債務證券，以期取得較美國債券市場更高的回報。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於由美國政府或其機構或在美國註冊成立或於美國從事其大部分經濟活動之公司發行或擔保之投資級別債務證券。此等證券可能包括按揭證券。本基金可投資低於投資級別及未經評級債務證券及新興市場債務證券。本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

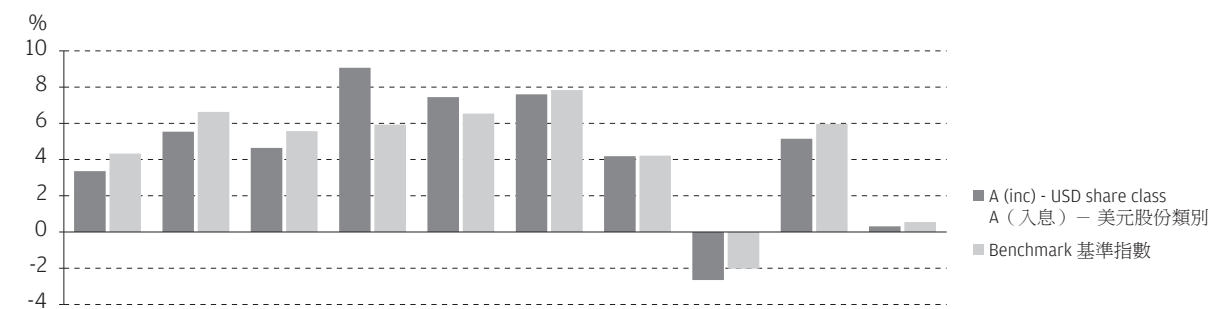
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Emerging markets risk** - In emerging markets, the legal judicial and regulatory infrastructure is still developing but there is much legal uncertainty. Some markets may carry higher risks for investors who should therefore ensure that they understand the risks involved and are satisfied that an investment is suitable as part of their portfolio.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment grade bonds risk** - Investment grade bonds are assigned ratings within the top rating categories. Rating agencies review such assigned ratings and bonds may therefore be downgraded in rating if economic circumstances impact the relevant bond issues.
- **Below investment grade/unrated investment risk** - The Fund may invest in debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade/unrated debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.
- **Sovereign risk** - The Fund may invest in debt securities ("Sovereign Debt") issued or guaranteed by governments or their agencies ("governmental entities"). Governmental entities may default on their Sovereign Debt. Holders of Sovereign Debt, including a fund, may be requested to participate in the rescheduling of such debt and to extend further loans to governmental entities. There is no bankruptcy proceeding by which Sovereign Debt on which a governmental entity has defaulted may be collected in whole or in part. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Asset Backed Securities ("ABS") and Mortgage Backed Securities ("MBS") risk** - ABS and MBS are securities that entitle the holders thereof to receive payments that are primarily dependent upon the cash flow arising from a specified pool of financial assets. The obligations associated with these securities may be subject to greater credit, liquidity and interest rate risk compared to other debt securities such as government issued bonds. ABS and MBS are often exposed to extension and prepayment risks that may have a substantial impact on the timing and size of the cashflows paid by the securities and may negatively impact the returns of the securities.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and

capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.

- **新興市場風險** — 在新興市場，有關的法律、司法及監管架構仍在發展，但仍存在不少法律上的不明朗因素。對投資者而言，部分市場的風險可能較高，因此投資者須確保已了解所涉及的風險及信納該投資適合作為其投資組合的一部分。
- **單一國家風險** — 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **投資級別債券風險** — 投資級別債券是由信貸評級機構給予屬於高評級界別的評級。信貸評級機構不時覆核該等評級。倘若經濟環境影響有關債券發行，該等債券的評級可能因此下降。
- **低於投資級別／未獲評級投資之風險** — 本基金可投資於未獲評級或低於投資級別之債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當本基金投資的任何低於投資級別／未經評級債務證券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，本基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **信貸風險** — 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **主權風險** — 本基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **利率風險** — 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **資產抵押證券 (ABS) 及按揭證券 (MBS) 風險** — ABS與MBS屬於證券類，持有人獲取的收益主要視乎某一指定金融的集合資產組別。該等證券的相關責任可能承受較政府債券等其他固定收益證券較高的信貸、流通性及利率風險。ABS與MBS往往會面對延期風險及提前還款風險，因而可能對證券支付的現金流之時間和金額有重大影響，並可能對證券回報帶來負面效應。
- **投資風險** — 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。
- **流通性風險** — 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** — 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
A (inc) - USD share class	3.4	5.5	4.6	9.1	7.4	7.6	4.2	-2.6	5.1	0.3
A (入息) - 美元股份類別	4.3	6.6	5.6	5.9	6.5	7.8	4.2	-2.0	6.0	0.5

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.

- Benchmark of the share class: Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross)
- Management Company views "A (inc) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2000
- Share class launch date: 2000
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：巴克萊美國綜合指數（總回報總額）
- 管理公司視「A（入息）－美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2000
- 股份類別成立日期：2000

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you* 閣下或須繳付的收費*

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 3.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為3.0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

* Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

* 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	0.9% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之0.9%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支（包括保管人費用）：	up to 0.2% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.2%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.

- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - US Dollar Money Market Fund
摩根基金－美元貨幣基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class	A（累計）－ 美元股份類別	0.43% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the expenses for the period from 1 July 2015 to 30 June 2016 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2016年6月30日的費用作計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD 美元		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends) （累計）類別－ 累計（通常不會支付股息）		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		
	JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment. 摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。		

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg. The Fund does not have a constant NAV. The Management Company has no obligation to redeem Shares at the offer value.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。本基金並無固定資產淨值。管理公司並無責任按賣出價值贖回股份。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

The Fund seeks to achieve a return in USD in line with prevailing money market rates whilst aiming to preserve capital consistent with such rates and to maintain a high degree of liquidity by investing in USD denominated short-term debt securities.

The Fund will invest all of its assets, excluding cash and cash equivalents, in USD denominated short-term debt securities. These debt securities may be rated by an independent rating agency or unrated. Short-term debt securities also include debt securities for which a long-term rating has been assigned by credit rating agencies with a remaining maturity not exceeding 397 days at the time of purchase.

Debt securities with a long-term rating will be rated at least A and debt securities with a short-term rating will be rated at least A-1 by Standard & Poor's or otherwise similarly rated by another independent rating agency. Independent rating agencies include Standard & Poor's, Moody's and Fitch. The Fund may also invest in unrated debt securities of comparable credit quality to those specified above. The Investment Manager assigns an internal credit rating to all debt securities, whether they are rated or unrated by an independent credit rating agency. Credit research of debt securities involves qualitative and quantitative analysis as well as peer group comparison. Ongoing monitoring on debt securities is performed by the portfolio management team and a dedicated risk team. The weighted average maturity of the Fund's investments will not exceed 60 days and the initial or remaining maturity of each debt security will not exceed 397 days at the time of purchase in accordance with Chapter 8.2 of the Code on Unit Trusts and Mutual Funds of the SFC.

The Fund may have exposure to investments in zero or negative yielding securities in adverse market conditions. In adverse market conditions, investments in short-term debt securities may generate a zero or negative yield. A short-term debt security may have a negative yield if, for example, the security has a zero coupon (i.e. it is a security that normally earns a positive yield by being purchased at a price below its final maturity value, such as a three month US Treasury Bill) and in adverse market conditions is available for purchase only at a price above its final maturity value.

Cash and cash equivalents may be held on an ancillary basis.

Within the investment restrictions and in accordance with Chapter 8.2 of the Code on Unit Trusts and Mutual Funds of the SFC, the Fund may at any time enter into repurchase agreements, including reverse repurchase agreements, with highly rated financial institutions specialised in this type of transaction. The collateral underlying the repurchase agreements, including reverse repurchase agreements, will also comply with the above credit quality restrictions, although no maturity constraints will apply. The Fund will not typically invest more than 30% of its assets in repurchase agreements, including reverse repurchase agreements. All income generated from repurchase transactions, including reverse repurchase agreements, entered into by the Fund will accrue to the Fund. The Fund will only enter into transactions with counterparties which the Management Company believes to be creditworthy. Approved counterparties will typically have a credit rating of A- or above as rated by Standard & Poor's or otherwise similarly rated by Moody's and Fitch. Counterparties will comply with prudential rules considered by the CSSF as equivalent to EU prudential rules. The collateral underlying the repurchase agreements, including reverse repurchase agreements, will only include USD denominated debt securities valued greater than or equal to the value of the repurchase agreements, including reverse repurchase agreements.

The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade. The Fund does not intend to invest in financial derivative instruments for any purposes.

本基金旨在透過投資於美元短期債務證券，以期實現與通行貨幣市場利率相若的美元回報，並達致與該等利率相符之保本目的及維持高水平的流通量。

本基金將投資其全部資產（不包括現金及存款）於美元短期債務證券。此可包括獲獨立評級機構評級的債務證券或未經評級證券。短期債務證券亦包括於購買時剩餘年期不超過三百九十七日及獲信貸評級機構給予遠期評級之債務證券。

擁有長期評級之債務證券將至少獲標準普爾公司（「標普」）評為A級，而擁有短期評級的債務證券將至少獲標普評為A-1級，或獲得其他獨立評級機構之類似評級。獨立評級機構包括標普、穆迪及惠譽。本基金亦可投資於信貸質素與上述相若的未經評級證券。投資經理人對所有債務證券（不論是否獲獨立評級機構評級）給予內部信貸評級。債務證券的信貸研究包括質量分析及定量分析，以及同等組別比較。組合管理團隊及一個專責風險團隊對債務證券進行持續監管。根據單位信託及互惠基金守則第8.2章，本基金的投資將具有不超過六十日的加權平均年期，而每項債務證券在購入時之最初或剩餘年期將不超過三百九十七日。

本基金於市況逆轉時，或會投資於零收益或負收益之證券。於市況逆轉時，投資於短期債務證券可能產生零或負收益。短期債務證券可能帶來負收益，例如零息證券（即正常情況下以低於其最終到期價值購入以賺取正收益的證券，如三個月期美國國庫券）於市況逆轉時，只可以高於其最終到期價值購入。

現金及現金等價物可以輔助投資方式持有。

根據投資限制及證監會的單位信託及互惠基金守則第8.2章，本基金可能隨時與專門從事回購協議（包括反向回購協議）之高評級金融機構訂立該等協議。即使沒有年期限限制，回購協議（包括反向回購協議）下之相關抵押品亦將會遵守以上信貸質素限制。本基金一般不會將其資產的30%以上投資於回購協議，包括反向回購協議。由本基金訂立的回購交易（包括反向回購協議）所產生的所有收益將會累計於本基金。本基金將僅可與管理公司相信為信用可靠的交易對象訂立交易。獲批的交易對象一般獲標準普爾評為A-或以上的信貸評級或獲穆迪及惠譽之類似評級。交易對象將遵守金融監管委員會視為與歐盟審慎規則相等的審慎規則。回購協議（包括反向回購協議）相關的抵押品將只包括價值高於或等於回購協議（包括反向回購協議）的美元債務證券。

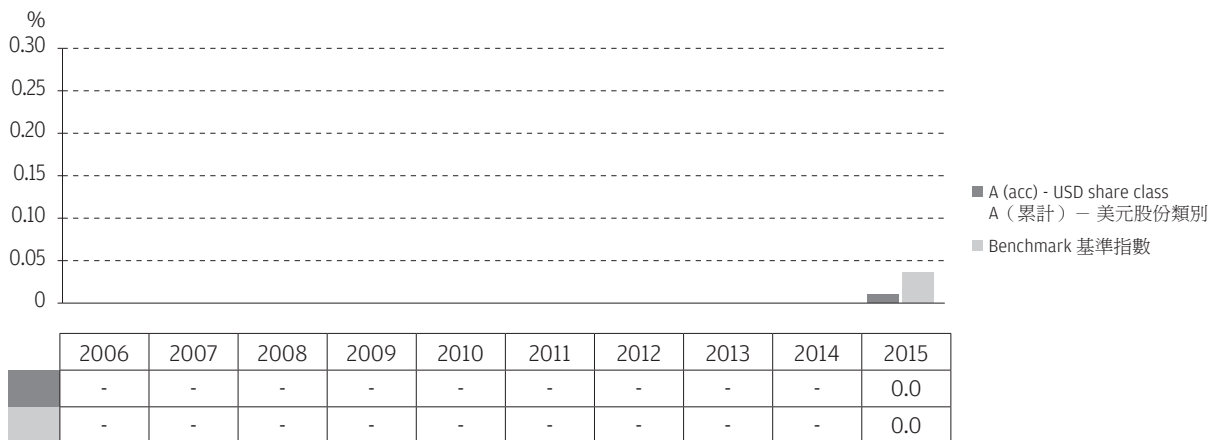
本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。本基金並無意向投資於金融衍生工具作任何目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Risk related to money market fund** - Investment in the Fund is not the same as placing funds on deposit with a bank or deposit-taking institution. The management company has no obligation to redeem shares at the offer value and the Fund is not subject to the supervision of the Hong Kong Monetary Authority. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Unrated debt securities of comparable credit quality risk** - The credit worthiness of unrated debt securities is not measured by reference to an independent credit rating agency. The credit rating assigned by the Investment Manager does not guarantee the credit worthiness of the issuer and such credit rating may be downgraded. Decline in the credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant unrated debt securities and the Fund.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities invested by the Fund defaults, the performance of the Fund will be negatively affected and the Fund could suffer substantial loss. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer and may be downgraded. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Sovereign risk** - The Fund may invest in debt securities ("Sovereign Debt") issued or guaranteed by governments or their agencies ("governmental entities"). Governmental entities may default on their Sovereign Debt. Holders of Sovereign Debt, including a fund, may be requested to participate in the rescheduling of such debt and to extend further loans to governmental entities. There is no bankruptcy proceeding by which Sovereign Debt on which a governmental entity has defaulted may be collected in whole or in part. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Non-USD denominated investors are exposed to currency risk as the Fund's underlying assets are denominated in USD. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **有關貨幣市場基金的風險** - 投資於本基金並不同將資金存放於銀行或接受存款機構。管理公司並無責任按賣出價值贖回股份，同時本基金亦不受香港金融管理局的監督。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **信貸質素相若的未獲評級債務證券風險** - 未經評級債務證券之信用可靠性並不參考獨立信貸評級機構而衡量。投資經理人給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性，以及該信貸評級或會被調低。發行人的信貸質素降低，或會對有關未經評級的債務證券及基金之估值造成不利影響。
- **信貸風險** - 倘若基金所投資之任何證券之發行人違約，基金之表現將會受負面影響，而基金可能蒙受重大損失。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性，及或會被調低。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **主權風險** - 本基金可投資於由政府或其代理機構（「政府實體」）發行或擔保的債務證券（「主權債務」）。政府實體可拖欠其主權債務。主權債務的持有人，包括基金可被要求參與重組該項債務，以及向政府實體進一步貸款。概無任何破產法律程序可全部或部分收回政府實體所拖欠的主權債務。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 由於本基金的相關資產以美元為貨幣單位，並非以美元為貨幣單位的投資者須承擔貨幣風險。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **投資風險** - 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？

- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: 1 Week USD LIBID, formerly known as BBA 1 Week USD LIBID prior to 7 July 2014.
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- "JPMorgan US Dollar Money Market A (acc) - USD", previously shown as "A (acc) - USD share class", was the previous representative share class. It was merged into "JPM US Dollar Money Market A (acc) - USD" on 20 May 2016 and no longer exists. As such, "A (acc) - USD share class" now represents "JPM US Dollar Money Market A (acc) - USD" share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2014
- Share class launch date: 2014
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：一週美元倫敦銀行同業借入息率。2014年11月24日以前稱為BBA一週美元倫敦銀行同業借入息率。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 過往以「A（累計）－ 美元股份類別」顯示的「摩根美元貨幣（美元）－ A股（累計）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月20日併入「JPM美元貨幣（美元）－ A股（累計）」且已不再存在。因此，「A（累計）－ 美元股份類別」現代表「JPM美元貨幣（美元）－ A股（累計）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2014
- 股份類別成立日期：2014

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.

本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 0% (up to 8.5% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之8.5%）
Switching fee 轉換費：	Up to the initial charge into which the Fund will switch 最高可達將轉入之基金之認購費
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee：	0.25% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 管理及顧問費 每年資產淨值之0.25%（最高可達3.0%）
Operating and administrative expenses (including Depository fee)：	up to 0.2% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.2% 經營及行政開支（包括保管人費用）
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value and the yield of this Fund are calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值及年息率。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund
摩根基金－美國高收益增值債券基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (acc) - USD share class ¹	A (累計) - 美元股份類別 ¹	1.20% [†]
	A (mth) - HKD share class ¹	A (每月派息) - 港元股份類別 ¹	1.20% [†]
	A (mth) - USD share class	A (每月派息) - 美元股份類別	1.20% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. ¹ This share class is distributed via selective distributors only. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。 ¹ 此股份類別只由指定分銷商分銷。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD (The share classes offered in Hong Kong are in HK dollars and US dollars) 美元（在香港銷售之股份類別分別以港元及美元計價）		
Dividend policy 派息政策：	(acc) class - Accumulative (will not normally pay dividends)/ (mth) class - Monthly distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. （累計）類別 - 累計（通常不會支付股息）／ （每月派息）類別 - 每月分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To achieve a return in excess of US bond markets by investing primarily in below investment grade USD denominated debt securities.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in below investment grade USD denominated debt securities, issued or guaranteed by companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity, in the US. Below investment grade debt securities are rated long term below BBB-/Baa3 by Fitch, Moody's and/or Standard & Poor's, respectively.

The Fund may also invest in USD denominated debt securities issued or guaranteed by companies outside the US.

The Fund may invest up to 20% of its total assets in debt securities which are unrated at time of purchase and up to 15% of its total assets in distressed debt securities at time of purchase. The Fund may hold up to 10% of its total assets in equity securities as a result of company reorganisations. The act of reorganising the legal, ownership, operational, or other structures of a company may result in bonds being converted to equity securities.

The Fund may hold up to a maximum of 5% of its assets in contingent convertible securities.

Short-term money market instruments and deposits with credit institutions may be held on an ancillary basis.

The Fund may also invest in UCITS and other UCIs.

The Fund will not invest more than 10% of its net asset value in securities issued or guaranteed by any single country (including its government, a public or local authority of that country) with a credit rating below investment grade. This Fund invests in financial derivative instruments to a limited extent for investment purposes.

透過主要投資於低於投資級別之美元債務證券，以期取得較美國債券市場更高的回報。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國成立，或於美國從事其大部分經濟活動之公司所發行或擔保之低於投資級別之美元債務證券。低於投資級別債務證券分別被惠譽、穆迪及／或標準普爾給予長期BBB-/Baa3以下的評級。

本基金亦可投資於美國以外之公司所發行或擔保之美元債務證券。

本基金可投資最多佔總資產20%於購入時為未經評級之債務證券及最多佔總資產15%於購入時為受壓債務證券。本基金可因公司重組而持有最多佔總資產10%之股票證券。重組公司的法律架構、擁有權、營運或其他結構的行動可導致債券被轉換為股票證券。

本基金最多可持有或然可換股證券達其資產的5%。

短期金融市場票據及信貸機構存款可以輔助投資方式持有。

本基金亦可投資於可轉讓證券集體投資企業及其他集體投資企業。

本基金不會將其資產淨值10%以上投資於由信貸評級低於投資評級的任何單一國家（包括其政府、該國家的公共或地方當局）所發行或擔保的證券。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

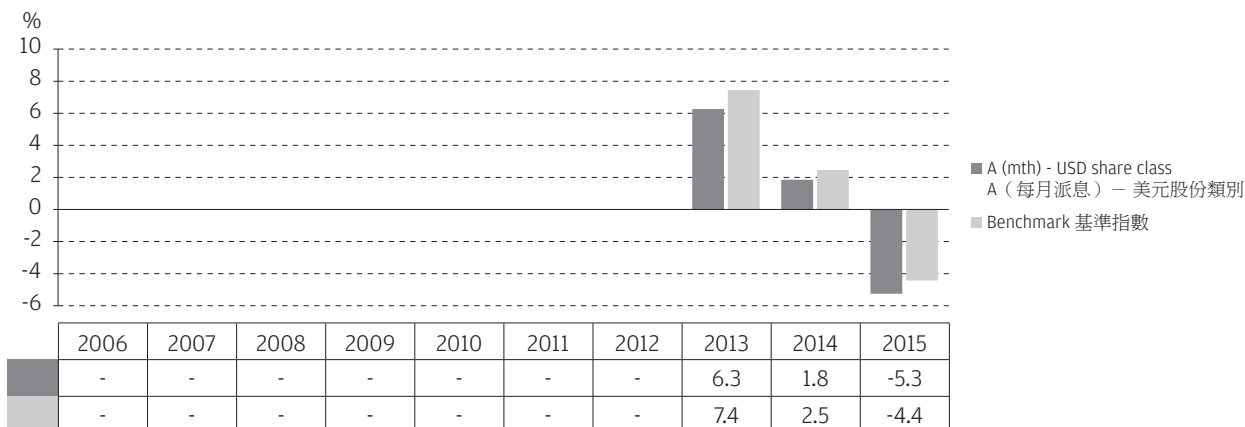
投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Below investment grade/unrated investment risk** - The Fund may invest in debt securities which are unrated or with ratings below investment grade. Accordingly, such investment will be accompanied by a higher degree of credit and liquidity risks than is present with investment in higher rated securities. During economic downturns such bonds typically fall more in value than investment grade bonds as such are often subject to a higher risk of issuer default. The net asset value of the Fund may decline or be negatively affected if there is a default of any of the below investment grade/unrated debt securities (e.g. some high yield bonds) that the Fund invests in or if interest rates change.

- **Distressed debt securities risk** - Distressed debt securities are issued by companies in severe financial distress and carry a significant risk of capital loss. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Credit risk** - If the issuer of any of the securities in which the Fund's assets are invested defaults, the performance of the Fund will be adversely affected and the Fund could suffer substantial loss. For debt securities, a default on interest or principal may adversely impact the performance of the Fund. Decline in credit quality of the issuer may adversely affect the valuation of the relevant bonds and the Fund. The credit ratings assigned by credit rating agencies do not guarantee the creditworthiness of the issuer.
- **Interest rate risk** - Interest rates in the countries in which the Fund's assets will be invested may be subject to fluctuations. Any such fluctuations may have a direct effect on the income received by the Fund and its capital value. Bonds are particularly susceptible to interest rate changes and may experience significant price volatility. The prices of bonds generally increase when interest rates decline and decrease when interest rates rise. Longer term bonds are usually more sensitive to interest rate changes. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Currency risk** - Where the currency of the Fund varies from the investor's home currency or where the currency of the Fund varies from the currencies of the markets in which the Fund invests, there is the prospect of additional loss to the investor greater than the usual risks of investment. Also, movements in currency exchange rates can adversely affect the return of the investment and as a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Investment risk** - The value of the Fund's holdings may fall. Investors may be subject to substantial losses.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment, as a result, the capital that the Fund has available for investment in the future and capital growth may be reduced. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share. A high distribution yield does not imply a positive or high return on the total investment.
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **低於投資級別／未獲評級投資之風險** - 本基金可投資於未獲評級或低於投資級別之債務證券。因此，該等投資將承受較其他較高投資級別證券為高之信貸及流通性風險。於經濟下滑時，該等債券一般較投資級別債券價格跌幅更大，因其通常承受較高之發行人違約風險。當本基金投資的任何低於投資級別／未經評級債務證券（例如部分高收益債券）違約或如利率改變，本基金資產淨值或會下跌或受負面影響。
- **受壓債務證券風險** - 嚴重財困的公司所發行的受壓債務證券帶有重大資本損失風險。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **信貸風險** - 倘若本基金之資產所投資之任何證券之發行人違約，本基金之表現將會受不利影響及本基金可能須承受重大損失。至於債務證券不履行支付利息或本金之責任或會對本基金之表現造成不利影響。發行人的信貸質素降低，或會對有關債券及基金之估值造成不利影響。信貸評級機構給予的信貸評級並不保證發行人的信用可靠性。
- **利率風險** - 本基金之資產所投資之一些國家之利率可能會有所變動。任何該等變動可能會對本基金所得之收益及其資本價值有直接影響。債券特別容易受到利率變動所影響，並且可能承受顯著的價格波動。債券的價格一般會隨利率下降而上升；隨利率上升而下跌。較長期債券通常對利率變動較為敏感。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **貨幣風險** - 若本基金的貨幣與投資者所在地的貨幣不同，或本基金的貨幣有別於本基金投資的市場之貨幣，投資者可能蒙受較一般投資風險為高的額外損失。此外，貨幣匯率的變動可對投資回報構成不利影響，因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **投資風險** - 本基金之投資價值可跌。投資者可能須承受重大損失。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。

- **從資本撥款作出分派之風險** – 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。高分派收益並不表示總投資的正或高回報。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Barclays US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)
- Where no past performance is shown there was insufficient data available in that year to provide performance.
- Management Company views "A (mth) - USD share class" being the focus share class available to retail investors in Hong Kong as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2012
- Share class launch date: 2012
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：巴克萊美國公司高收益2%的發行上限指數（總回報總額）
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 管理公司視「A（每月派息）－ 美元股份類別」作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2012
- 股份類別成立日期：2012

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.

本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[†] 閣下或須繳付的收費[†]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:

閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費： Currently 3.0% (up to 8.5% of NAV)
現時為3.0%（最高可達資產淨值之8.5%）

Switching fee 轉換費： 1.0% of NAV 資產淨值之1.0%

Redemption fee 贖回費： Currently 0% (up to 1.0% of NAV)
現時為0%（最高可達資產淨值之1.0%）

[†] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[†] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments. 以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee： 1.0% of NAV p.a. (maximum 3.0%)
管理及顧問費 每年資產淨值之1.0%（最高可達3.0%）

Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： up to 0.2% of NAV p.a.
最高達每年資產淨值之0.2%
經營及行政開支（包括保管人費用）

Performance fee 表現費： N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- Investors may obtain the past performance information of other share classes offered to Hong Kong investors from www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁www.jpmorganam.com.hk查閱。
- 投資者可於www.jpmorganam.com.hk取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - US Technology Fund
摩根基金－美國科技基金

November 2016 • 2016年11月

- *This statement provides you with key information about this product.*
- *This statement is a part of the offering document.*
- *You should not invest in this product based on this statement alone.*
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.		
Investment Manager 投資經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）		
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.		
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (dist) - USD share class	A (分派) — 美元股份類別	1.75% [†]
	[†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。		
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日		
Base currency 基本貨幣：	USD 美元		
Dividend policy 派息政策：	(dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. (分派) 類別 — 分派 (酌情決定) * 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。		
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日		
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元		

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in technology, media and telecommunications related US companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in equity securities of technology, media and telecommunications related companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, the US. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於與科技、媒體及電訊有關之美國企業，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國註冊成立或在美國從事其大部分經濟活動而與科技、傳媒及電訊有關之公司之股票。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

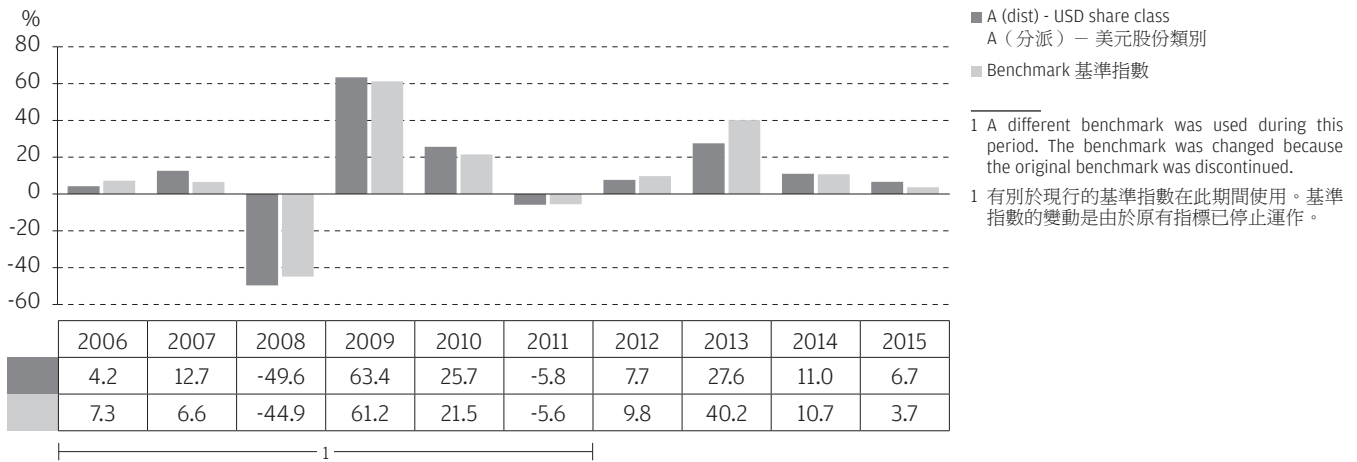
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Smaller companies risk** - The Fund which invests in smaller companies may fluctuate in value more than other funds because of the greater potential volatility of share prices of smaller companies. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Technology related companies risk** - The Fund invests in a concentrated portfolio may be subject to greater volatility than other funds because of the greater potential volatility of share prices of technology related companies.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Liquidity risk** - Lack of liquidity may adversely affect the ease of disposal of assets. The absence of reliable pricing information in a particular security held by the Fund may make it difficult to access reliably the market value of assets. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **小型公司風險** - 本基金投資於小型公司的價值可能較其他基金為波動，因為小型公司股價的潛在波幅較大。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **科技相關公司風險** - 本基金只集中投資於科技相關公司，因為科技相關公司股價的潛在波幅較大，故本基金的價值可能較其他基金為波動。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **流通性風險** - 缺乏流通性可能導致難以出售資產。缺乏本基金所持有某證券的可靠定價資訊，因而難以可靠地評估資產的市值。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Currently BofA Merrill Lynch 100 Technology Price Index. Prior to 1 October 2011, CTN (CSFB Tech Index) (Total Return Gross).
- “JPMorgan US Technology A (dist) - USD”, previously shown as “A (dist) - USD share class”, was the previous representative share class. It was merged into “JPM US Technology A (dist) - USD” on 27 May 2016 and no longer exists. As such, “A (dist) - USD share class” now represents “JPM US Technology A (dist) - USD” share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 1997
- Share class launch date: 1997
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：現時為美銀美林100科技價格指數。2011年10月1日以前為CTN（瑞士信貸第一波士頓科技指數）（總回報總額）。
- 過往以「A（分派）－ 美元股份類別」顯示的「摩根美國科技（美元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月27日併入「JPM美國科技（美元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 美元股份類別」現代表「JPM美國科技（美元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：1997
- 股份類別成立日期：1997

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.
 本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee 管理及顧問費：	1.5% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.5% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee) 經營及行政開支 (包括保管人費用)：	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.
本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正（香港時間）或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分（即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比），可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。

JPMorgan Funds - US Value Fund
摩根基金－美國價值基金

November 2016 • 2016年11月

- ***This statement provides you with key information about this product.***
- ***This statement is a part of the offering document.***
- ***You should not invest in this product based on this statement alone.***
- 本概要提供本基金的重要資料，
- 是銷售文件的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

Quick facts 資料便覽

Management company 管理公司：	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Investment Manager 投資經理人：	J.P. Morgan Investment Management Inc., US (internal delegation) 美國（同集團委任）
Depository 保管人：	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Ongoing charges over a year 全年經常性開支比率：	A (dist) - USD share class A（分派）－ 美元股份類別 1.68% [†] [†] The ongoing charges figure is based on the annualised expenses for the period from 1 July 2015 to 31 December 2015 and may vary from year to year. [†] 經常性開支比率是根據由2015年7月1日至2015年12月31日的費用作年化計算，每年均可能有所變動。
Dealing frequency 交易頻率：	Daily 每日
Base currency 基本貨幣：	USD 美元
Dividend policy 派息政策：	(dist) class - Distribution (discretionary)* The Fund may at its discretion pay dividends out of capital and pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, which represents a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments may result in an immediate reduction of the net asset value per share. （分派）類別－分派（酌情決定）* 本基金可酌情決定從資本中支付股息及從總收入中支付股息同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，即代表退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
Financial year end 財政年度終結日：	30 June 6月30日
Minimum investment 最低投資額：	Lump-sum (same amount for initial/additional): USD2,000 or its equivalent in another currency Regular Investment Plan: HKD1,000 per month 整額（首次及其後每次相同）：2,000美元或其他貨幣之等值 定期投資計劃：每月1,000港元

JPMorgan Funds (Asia) Ltd. may apply a different minimum lump sum investment and/or a different minimum monthly investment.

* The distribution policy may be amended subject to the SFC's prior approval and by giving not less than one month's prior notice to affected investors.

摩根基金（亞洲）有限公司可設定不同的最低整筆投資額及／或不同的最低每月投資額。

* 派息政策可在獲得證監會的事先批准後及向受影響的投資者發出不少於一個月的事先通知後予以修改。

What is this product? 本基金是甚麼產品？

The Fund is a sub-fund of JPMorgan Funds, which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg. Its home regulator is CSSF, Luxembourg.

本基金為摩根基金之子基金。摩根基金乃一於盧森堡成立的開放式投資公司，受盧森堡金融業監管委員會監管。

Objective and investment strategy 目標及投資策略

To provide long-term capital growth by investing primarily in a value style biased portfolio of US companies.

At least 67% of the Fund's assets (excluding cash and cash equivalents) will be invested in a value style biased portfolio of equity securities of companies that are domiciled in, or carrying out the main part of their economic activity in, the US. The Fund may also invest in Canadian companies. The Fund invests in financial derivative instruments in a limited extent for investment purpose.

透過主要投資於偏重價值風格之美國企業組合，以期提供長期資本增值。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將投資於在美國註冊成立或於美國從事其大部分經濟活動之公司股票組成的偏重價值風格的投資組合。本基金亦可投資於加拿大公司。本基金有限度投資於金融衍生工具作投資目的。

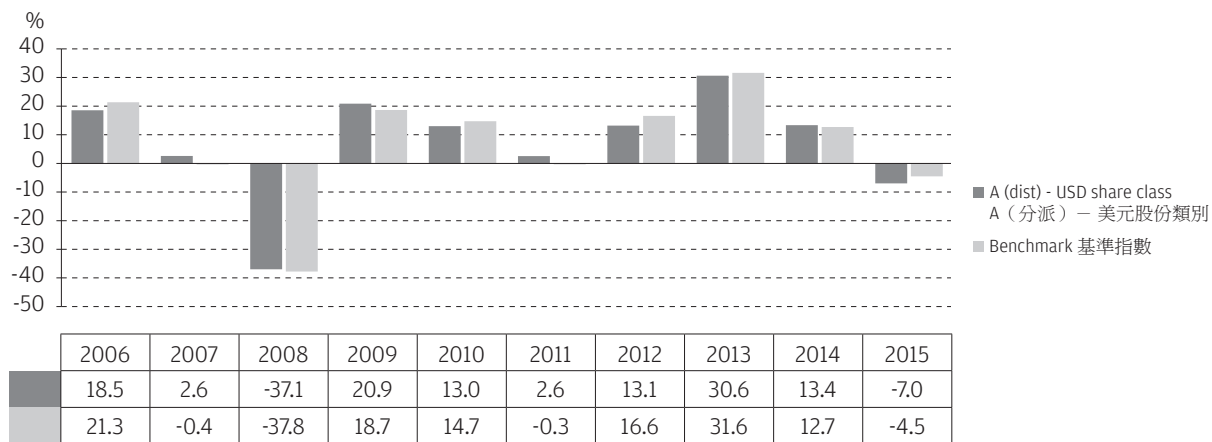
What are the KEY RISKS? 本基金有哪些主要風險？

Investment involves risk. Please refer to the offering document(s) for details, including the risk factors.

投資涉及風險。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

- **Concentration risk** - The Fund may be concentrated in value stocks and as a result, may be more volatile than more broadly diversified funds, and the performance of the Fund may be adversely impacted.
- **Single country risk** - The Fund invests in a single market, which can be subject to particular political and economic risks. Also the focused investment limits the room for risk diversification within the Fund, therefore the volatility may be high. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Equity risk** - Equity markets may fluctuate significantly with prices rising and falling sharply, and this will have a direct impact on the Fund's net asset value. When equity markets are extremely volatile, the Fund's net asset value may fluctuate substantially. As a result, investors may get back less than they originally invested.
- **Payment of distributions out of capital risk** - The Fund may at its discretion pay dividends out of capital. The Fund may also at its discretion pay dividends out of gross income while charging all or part of the Fund's fees and expenses to the capital of the Fund, resulting in an increase in distributable amount for the payment of dividends and therefore, effectively paying dividends out of realised, unrealised capital gains or capital. Investors should note that, share classes of the Fund which pay dividends may distribute not only investment income, but also realised and unrealised capital gains or capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any dividend payments, irrespective of whether such payment is made up or effectively made up out of income, realised and unrealised capital gains or capital, may result in an immediate reduction of the net asset value per share.
- **集中之風險** - 本基金可能集中於價值股，因此，可能會比更廣泛分散的基金較為波動，而本基金之表現可能受到不利影響。
- **單一國家風險** - 本基金投資於可能存在特定政治及經濟風險的單一市場。此外，集中投資限制本基金分散風險的空間，故波幅可能較高。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **股票風險** - 股票市場可能大幅波動，而股價可能急升急跌，並將直接影響本基金的資產淨值。當股票市場極為反覆，本基金的資產淨值可能大幅波動。因此，投資者收回的金額可能低於其原本的投資額。
- **從資本撥款作出分派之風險** - 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本（不論從中或實際上從中）支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。

How has the fund performed? 本基金過往的業績表現如何？



- Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested.
- The computation basis of the performance is based on the last valuation day of the calendar year, NAV to NAV, with dividend reinvested.
- These figures show by how much the share class increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance data has been calculated in USD including ongoing charges and excluding subscription fee and redemption fee you might have to pay.
- Benchmark of the share class: Russell 1000 Value Index (Total Return Net of 30% withholding tax)
- “JPMorgan US Value A (dist) - USD”, previously shown as “A (dist) - USD share class”, was the previous representative share class. It was merged into “JPM US Value A (dist) - USD” on 27 May 2016 and no longer exists. As such, “A (dist) - USD share class” now represents “JPM US Value A (dist) - USD” share class and the Management Company views it, being the focus share class available to retail investors in Hong Kong, as the most appropriate representative share class.
- Fund launch date: 2000
- Share class launch date: 2000
- 過去業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以曆年之最後一個估值日的資產淨值作為基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示股份類別價值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中包括基金的經常性開支，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 股份類別之基準指數：羅素1000價值指數（已扣30%預扣稅之總回報淨額）
- 過往以「A（分派）－ 美元股份類別」顯示的「摩根美國價值（美元）－ A股（分派）」乃過往代表股份類別。該股份類別於2016年5月27日併入「JPM美國價值（美元）－ A股（分派）」且已不再存在。因此，「A（分派）－ 美元股份類別」現代表「JPM美國價值（美元）－ A股（分派）」，而該股份類別作為本基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，管理公司視之為最合適的代表股份類別。
- 本基金成立日期：2000
- 股份類別成立日期：2000

Is there any guarantee? 本基金有否提供保證？

This Fund does not provide any guarantees. You may not get back the full amount of money you invest.

本基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

What are the fees and charges? 投資本基金涉及哪些費用及收費？

◆ Charges which may be payable by you[‡] 閣下或須繳付的收費[‡]

You may have to pay the following fees up to the rate listed below when dealing in the shares of the Fund:
閣下買賣基金股份時或須繳付最高可達之費用如下：

Subscription fee (Initial charge) 認購費：	Currently 5.0% (up to 8.5% of NAV) 現時為5.0% (最高可達資產淨值之8.5%)
Switching fee 轉換費：	1.0% of NAV 資產淨值之1.0%
Redemption fee 贖回費：	Currently 0% (up to 1.0% of NAV) 現時為0% (最高可達資產淨值之1.0%)

[‡] Please refer to the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds for the calculation methodology of the relevant charges.

[‡] 有關相關費用的計算方法，請參閱摩根基金香港銷售文件。

◆ Ongoing fees payable by the Fund 本基金須持續繳付的費用

The following expenses will be paid out of the Fund. They affect you because they reduce the return you get on your investments.
以下費用將從基金中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

Management and advisory fee： 管理及顧問費	1.50% of NAV p.a. (maximum 3.0%) 每年資產淨值之1.50% (最高可達3.0%)
Operating and administrative expenses (including Depositary fee)： 經營及行政開支 (包括保管人費用)	up to 0.3% of NAV p.a. 最高達每年資產淨值之0.3%
Performance fee 表現費：	N/A 不適用

◆ Other fees 其他費用

The Fund may charge other fees. Please refer to the 'CHARGES AND EXPENSES' section in the Hong Kong Offering Document of JPMorgan Funds.

本基金或會收取其他費用。請參閱摩根基金的香港銷售文件內之「費用及開支」一節。

Additional information 其他資料

- You generally buy, redeem or switch shares at the Fund's next-determined net asset value after the Hong Kong Representative or Intermediaries receive your request in good order at or before 5.00pm (Hong Kong time) being the dealing cut-off time. The Hong Kong Representative or Intermediaries may impose different dealing deadlines for receiving requests from investors.
- The net asset value of this Fund is calculated and published on each "Hong Kong dealing day". They are available online at www.jpmorganam.com.hk.
- Composition of the distributions (i.e. the percentages of distribution being made out of the net distributable income and capital) for the last 12 months are available from the Hong Kong Representative upon request and at the website www.jpmorganam.com.hk.
- 在交易截止時間即下午5時正 (香港時間) 或之前由香港代表人或中介人收妥的股份認購、贖回及轉換要求，一般按基金隨後釐定的資產淨值執行。香港代表人或中介人設定的交易截止時間可能各有不同，投資者應注意提交要求的截止時間。
- 本基金在每一「香港交易日」計算及公布資產淨值。詳情請瀏覽 www.jpmorganam.com.hk。
- 最近12個月的分派成分 (即從可分派收入淨額及資本中支付的百分比)，可向香港代表人索取及在網頁 www.jpmorganam.com.hk 查閱。

Important 重要提示

If you are in doubt, you should seek professional advice.

The SFC takes no responsibility for the contents of this statement and makes no representation as to its accuracy or completeness.

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，對其準確性及完整性亦不作出任何陳述。