

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



云 鋒 金 融

Yunfeng Financial Group Limited
雲鋒金融集團有限公司
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：376)

持續關連交易
內容有關
續訂霸菱投資諮詢協議

持續關連交易

於二零一七年十二月十五日，萬通保險（本公司之非全資擁有附屬公司）與 Barings LLC 訂立霸菱投資諮詢協議，據此，萬通保險同意委聘 Barings LLC 為其投資顧問，為萬通保險收購、管理、服務和處置投資，初步年期為期三年，自二零一八年十一月十六日起至二零二一年十一月十五日屆滿，可自動續訂。

萬通保險與 Barings LLC 擬根據自動續訂條款於初步年期屆滿後續訂霸菱投資諮詢協議。因此，董事於本公告內載列二零二二年至二零二四年的擬議年度上限。

上市規則之涵義

MassMutual 為本公司的主要股東，於本公告日期直接擁有本公司全部已發行股本約 24.82% 的權益。Barings LLC 為 MMLIC 的間接全資附屬公司，而 MMLIC 是 MassMutual 的唯一股東。因此，根據上市規則第 14A 章，Barings LLC 為 MassMutual 的聯繫人及本公司的關連人士。

鑒於霸菱投資諮詢協議項下擬進行之交易之一項或多項適用上市規則第 14.07 條規定之百分比率高於 0.1% 但低於 5%，霸菱投資諮詢協議項下擬進行之交易須遵守上市規則有關申報、年度審閱和公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

緒言

茲此提述該等公告及該通函，內容有關（其中包括）霸菱投資諮詢協議。

於二零一七年十二月十五日，萬通保險（本公司之非全資擁有附屬公司）與 Barings LLC 訂立霸菱投資諮詢協議，據此，萬通保險同意委聘 Barings LLC 為其投資顧問，為萬通保險收購、管理、服務和處置投資，初步年期為期三年，自二零一八年十一月十六日起至二零二一年十一月十五日屆滿（「初步年期」），可自動續訂。

萬通保險與 Barings LLC 擬根據自動續訂條款於初步年期屆滿後續訂霸菱投資諮詢協議。因此，董事於本公告內載列二零二二年至二零二四年的擬議年度上限。

續訂霸菱投資諮詢協議

霸菱投資諮詢協議的主要條款載列如下。

日期

二零一七年十二月十五日

訂約方

- (1) 萬通保險；及
- (2) Barings LLC。

服務範圍

根據霸菱投資諮詢協議，萬通保險同意委聘Barings LLC為其投資顧問，為萬通保險收購、管理、服務和處置投資。根據霸菱投資諮詢協議由Barings LLC管理的資產及該等資產的類型和金額，將由萬通保險投資委員會不時確定。

年期

初步年期自二零一八年十一月十六日起至二零二一年十一月十五日屆滿，屆滿後霸菱投資諮詢協議將自動額外續訂一年，其後可自動續訂。

服務費及定價條款

萬通保險將每季度向Barings LLC支付基於資產類型按費率計算的應付費用。費率介乎萬通保險指定Barings LLC進行投資管理的賬戶內各個證券、現金及其他財產組合截至當前季度每個月的最後一個營業日的平均資產淨值的0.25個基點至100個基點。有關費率於考慮Barings LLC管理的資產類型及後經公平磋商釐定。

本公司已評估霸菱投資諮詢協議項下服務對萬通保險之業務需要。本公司考慮到(i)萬通保險向Barings LLC支付之歷史費用金額；(ii) Barings LLC徵收之歷史費率；及(iii)其他兩家稱職獨立第三方服務供應商提供之可資比較服務費率（由於該獨立第三方服務

供應商在香港為客戶提供可比較投資諮詢服務，本公司認為比較屬公平及具代表性）。本公司認為Barings LLC提供之費率整體與其他稱職獨立第三方供應商提供之市場費率一致。

歷史金額

萬通保險根據霸菱投資諮詢協議向 Barings LLC 支付的歷史交易總額如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度 (百萬港元)	截至二零二零年十二月三十一日止年度 (百萬港元)	自二零二一年一月一日至 本公告日期 (百萬港元)
72.21	84.37	83.38

擬議年度上限

在初步年期後的連續一年期限內，萬通保險根據霸菱投資諮詢協議向 Barings LLC 支付任何服務費之前必須獲得監管機構的同意。

二零二二年至二零二四年的擬議年度上限如下：

截至二零二二年十二月三十一日止年度 (百萬港元)	截至二零二三年十二月三十一日止年度 (百萬港元)	截至二零二四年十二月三十一日止年度 (百萬港元)
122	138	155

二零二二年至二零二四年的擬議年度上限乃根據 Barings LLC 所管理資產的類型、Barings LLC 所管理資產的歷史價值、有關價值的過往增長、支付予 Barings LLC 的歷史費用金額及 Barings LLC 將管理資產的預期類型及金額而釐定。

進行交易的理由及裨益

就核保保單而言，萬通保險投資於保單，以產生足以償付未來保險理賠以及分紅責任的回報。Barings LLC 自二零零零年起一直協助萬通保險執行其長期投資資產配置策略。Barings LLC 資產管理服務的持續將不僅可避免與新資產經理訂約造成的經營風險，亦可避免萬通保險長期資產配置策略執行方面的任何重大中斷。

由於 Adnan Omar Ahmed 先生為 MassMutual 之主席、總裁及首席執行官，且 Michael James O'Connor 先生為 MMLIC 之總顧問及 MassMutual 之理事，故 Adnan Omar Ahmed 先生及 Michael James O'Connor 先生均已就批准根據霸菱投資諮詢協議項下擬進行之交易的董事會決議案放棄投票。

董事（包括獨立非執行董事，但不包括已放棄投票的 Adnan Omar Ahmed 先生及 Michael James O'Connor 先生）認為，霸菱投資諮詢協議乃於本集團一般及日常業務過

程中按正常商業條款訂立，該等交易條款及二零二二年至二零二四年的擬議年度上限屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。

一般資料

本公司為一家投資控股公司。本集團之主要業務包括承保人壽保險、資產及財富管理、證券交易、員工持股計劃管理和投資研究、保險經紀和自營投資。

萬通保險是一家在香港從事壽險和年金險、連結式長期險、永久健康保險及退休計劃管理長期保險業務的獲授權保險公司。其亦為可從事強積金計劃條例項下強積金受監管活動的主要中介。萬通保險還通過分支機構在澳門運營，並獲准在澳門銷售人壽保險產品。

MassMutual 為一家根據美國特拉華州法律成立的有限責任公司。MassMutual 為一家從事國際業務的控股公司，參與亞洲領先公司的戰略合作夥伴關係和合資機會。其亦管理在中華人民共和國經營的一家人壽保險公司的合資投資。MassMutual 的唯一股東是 MMLIC。作為一家於美國成立的互助人壽保險公司，MMLIC 並無任何股東。

Barings LLC 為一家根據美國特拉華州法律成立的有限責任公司，並為一家全球性投資管理公司。

上市規則之涵義

MassMutual 為本公司的主要股東，於本公告日期直接擁有本公司全部已發行股本約 24.82% 的權益。Barings LLC 為 MMLIC 的間接全資附屬公司，而 MMLIC 是 MassMutual 的唯一股東。因此，根據上市規則第 14A 章，Barings LLC 為 MassMutual 的聯繫人及本公司的關連人士。

鑒於霸菱投資諮詢協議項下擬進行之交易之一項或多項適用上市規則第 14.07 條規定之百分比率高於 0.1% 但低於 5%，霸菱投資諮詢協議項下擬進行之交易須遵守上市規則有關申報、年度審閱和公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

- | | | |
|--------|---|---|
| 「該等公告」 | 指 | 本公司日期為二零一七年八月十七日及二零二零年十二月三十日之公告； |
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則所賦予該詞之涵義； |
| 「自動續訂」 | 指 | 霸菱投資諮詢協議自動續訂連續一年，除非任何一方於相關年期屆滿前向其他方發出 30 天書面通知，告知其有意終止霸菱投資諮詢協議； |

「Barings LLC」	指	Barings LLC，一家於美國特拉華州組織的有限責任公司，並為 MMLIC 的間接全資附屬公司，而 MMLIC 是 MassMutual 的唯一股東；
「霸菱投資諮詢協議」	指	由 Barings LLC 及萬通保險於二零一七年十二月十五日訂立之第四份經修訂及重述之投資諮詢協議（根據日期為二零二一年四月十一日之第五份經修訂及重述之投資諮詢協議，（其中包括）對投資指引和 Barings LLC 的投資報告交付成果等的更新補充）；
「董事會」	指	董事會；
「該通函」	指	本公司日期為二零一七年十二月二十一日之通函；
「本公司」	指	雲鋒金融集團有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市（股份代號：376）；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「初步年期」	指	具有「緒言」一節所賦予該詞之涵義；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「MassMutual」	指	MassMutual International LLC，一家根據美國特拉華州法律成立的有限責任公司；
「MMLIC」	指	Massachusetts Mutual Life Insurance Company，一家於美國麻薩諸塞州成立的互助人壽保險公司，並為 MassMutual 的唯一股東；
「二零二二年至二零二四年的擬議年度上限」	指	截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止三個財政年度，萬通保險根據霸菱投資諮詢協議應向 Barings LLC 支付的最高年度費用總額；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予該詞之涵義；
「萬通保險」	指	萬通保險國際有限公司，前稱美國萬通保險亞洲有限公司，一家於香港成立的有限責任公司，並為本公司之非全資擁有附屬公司

承董事會命
雲鋒金融集團有限公司
執行董事、副董事長兼行政總裁
張可

香港，二零二一年十一月十二日

於本公告日期，董事會包括虞鋒先生（彼為主席兼非執行董事），張可先生（彼為副董事長、行政總裁及執行董事），黃鑫先生及海歐女士（彼等為執行董事），Adnan Omar Ahmed 先生及 Michael James O' Connor 先生（彼等為非執行董事），以及齊大慶先生、朱宗宇先生及尚風先生（彼等為獨立非執行董事）。