

發行人：未來資產環球投資(香港)有限公司  
Mirae Asset Global Investments  
(Hong Kong) Limited



產品資料概要

未來資產槓桿及反向系列  
未來資產國指每日槓桿(2x)產品

2018年8月

- 這是一個槓桿產品，與傳統的交易所買賣基金不同，因為這產品尋求相對於指數而且只限於每日的槓桿投資業績。
- 此產品並非為持有超過一日而設的，因為此產品超過一日期間的表現可能偏離於指數在同一期間的槓桿表現而且並不相關。
- 此產品是為進行短期買賣或對沖而設計的，不宜作長期投資。
- 此產品的目標只限於成熟掌握投資交易、明白尋求每日槓桿業績的潛在後果及有關風險並且每日經常監控其持倉表現的投資者。

- 此產品在交易所買賣。
- 本概要提供此產品的重要資料。
- 本概要是發行章程的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

資料便覽

股票代號：	07230
每手買賣單位：	100 個基金單位
管理人：	未來資產環球投資(香港)有限公司 Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited
受託人及登記處：	滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
全年經常性開支比率 <sup>#</sup> ： (年度平均每日經常性開支 <sup>##</sup> )	1.11% (0.0051%)
預計年度平均每日跟蹤偏離度 <sup>###</sup> ：	預計為 -0.01%
指數：	恒生中國企業指數(國指)
基礎貨幣：	港元
交易貨幣：	港元
股息政策：	管理人不擬支付或作出任何分派或股息。
財政年度終結日：	3月31日
產品網址：	<a href="http://www.miraeasset.com.hk/li">www.miraeasset.com.hk/li</a>

<sup>#</sup> 經常性開支比率數字是基於子基金截至 2018 年 3 月 31 為止的經審核財務報告所載的支出的年度化數字。此數字代表向產品收取的經常性支出，並以子基金同期的平均資產淨值的某百分比表示。此數字每年可能有所變動。

## 年度平均每日經常性開支數字等於經常性開支比率數字除以截至 2018 年 3 月 31 日止年度的交易日數目。該數字每年可能有所變動。

### 這是預計年度平均每日跟蹤偏離度。有關實際每日跟蹤偏離度及實際平均每日跟蹤偏離度的資料，投資者應參閱產品網址。

## 這是甚麼產品？

- 未來資產國指每日槓桿(2x)產品(「**產品**」)是未來資產槓桿及反向系列的子基金，而未來資產槓桿及反向系列是根據香港法律成立的傘子單位信託基金。產品是《單位信託及互惠基金守則》第 8.4A 條、第 8.6 條及附錄 I 所述的指數跟蹤產品。產品的單位(「**基金單位**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市。這些基金單位如上市股票一般在聯交所買賣。
- 這是以期貨為基礎的產品，直接投資於在香港期貨交易所有限公司(「**期交所**」)買賣的指數期貨合約(「**國指期貨合約**」)，目的是使產品有指數每日的槓桿表現(2x)。
- 產品以港元計值。增設及贖回僅以港元進行。

## 目標及投資策略

### 目標

產品力求提供在扣除費用及支出之前盡量貼近恒生中國企業指數(國指)(「**指數**」)每日表現兩倍(2x)的投資業績。產品不會尋求在超過一日的期間達到其既定目標。

「每日」就指數的槓桿表現或產品的表現而言，指從有關市場某特定營業日收市時起至有關市場下一個營業日收市時為止指數的槓桿表現或產品的表現(以適用者為準)。

### 策略

管理人為力求達到產品的投資目標，將採用以期貨為基礎的模擬投資策略，透過直接投資於現貨月份的國指期貨合約及現貨月份的小型恒生中國企業指數期貨合約，在符合下文所論述的轉倉策略之下，爭取對指數的所需投資機會。在本產品資料概要中，任何對國指期貨合約的提述，須包括小型恒生中國企業指數期貨合約，除非上下文意另有所指。

管理人訂立現貨月份的國指期貨合約時，預期不時會以不超過產品資產淨值的20%用作購入國指期貨合約的保證金。在非常情況下(例如交易所在市況極端波動時增加所需的保證金)，所需保證金可能大幅增加。

不少於產品資產淨值的70%(如上文所述，在所需保證金提高的非常情況下，此百分率可能按比例縮減)將投資於以港元計值的現金及現金等價物(例如短期存款)。來自現金及投資產品的港元收益將用以支付產品的費用及支出，在扣除該等費用及支出後，餘款(若有)將再投資於產品。此外，產品將最多以其資產淨值的10%投資於在香港上市、以跟蹤指數表現為投資目標而且並非由未來資產集團任何成員管理的交易所買賣基金(「**國指ETF**」)。

產品不會進行證券借出、回購、反向回購或其他同類的場外交易。

### 每日重新調整

產品作為槓桿產品將在期交所及聯交所均開放買賣的一日(即營業日)重新調整其持倉。在該等日子，產品將在相關市場收市時或收市前後重新調整其持倉，就指數的每日收益增加投資或就指

數的每日損失減少投資，以致產品對指數的每日槓桿投資比率與其投資目標一致。

### 期貨轉倉

管理人將酌情決定將現貨月份的國指期貨合約轉為下一月份的國指期貨合約，目標是在現貨月份的國指期貨合約最後一個交易日之前的一個營業日前已進行所有轉倉活動。

### 指數

恒生中國企業指數（「指數」）衡量在香港上市的最大而且流動性最高的H股公司的表現。

指數採用自由流通量調整市值加權法，個別成分股比重以 10%為限。

指數是價格回報指數。價格回報指數計算指數成分股的表現，對現金股息或認股權證的紅利不予調整。

截至2018年7月31日，指數有50隻成分股，總市值大約11,710,223百萬港元。

指數於1994年8月8日推出，指數基值於2000年1月3日為2,000。指數以港元計值。

指數由恒生指數有限公司（「指數提供者」）編製及管理。管理人（及其每名關連人士）獨立於指數提供者。

### 十大成分股

至 2018 年 7 月 31 日為止，指數的十大成分股列明如下，佔指數的 61.90%：

排名	成分股名稱	比重
1.	中國平安	10.20%
2.	建設銀行	9.66%
3.	工商銀行	9.63%
4.	中國銀行	8.33%
5.	中國石化	5.50%
6.	中國人壽	4.15%
7.	騰訊控股	3.83%
8.	中國石油	3.60%
9.	中國移動	3.59%
10.	招商銀行	3.41%

### 指數代號

彭博：HSCEI

路透：.HSCE

最新指數成分股名單及與指數有關的額外資料，包括指數計算方法及指數收市水平，可於指數提供者網址 [www.hsi.com.hk](http://www.hsi.com.hk) 取得。

## 本產品有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱發行章程，了解風險因素等資料。

### 1. 投資風險

- 產品是一項衍生工具產品，並不適合所有投資者。概不能保證一定可付還本金。因此，閣下投資於產品或會蒙受巨額/全盤損失。

### 2. 長期持有風險

- 產品並非為持有超過一日而設的，因為產品超過一日期間的表現無論在數額及可能方向上都很可能與指數在同一期間的槓桿表現不同(例如損失可能超出指數跌幅的兩倍)。
- 在指數出現波動時，複合作用對產品的表現有更顯著的影響。指數的波動性越高，產品的表現偏離於指數槓桿表現的程度將增加，產品的表現一般會受到不利的影響。
- 基於每日進行重新調整、指數的波動性及隨著時間推移指數每日回報的複合作用，在指數的表現增強或呆滯時，產品甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。

### 3. 槓桿風險

- 產品將利用槓桿效應達到相等於指數回報兩倍(2x)的每日回報。不論是收益和虧損都會倍增。在若干情況下(包括熊市)，投資於產品的損失風險將大幅超過不運用槓桿的基金。

### 4. 重新調整活動的風險

- 概不能保證產品能每日重新調整其投資組合以達到其投資目標。市場干擾、監管限制或極端的市場波動性都可能對產品重新調整其投資組合的能力造成不利的影響。

### 5. 流動性風險

- 產品的重新調整活動一般在營業日接近結束時，在相關市場收市時或收市前後進行，以便盡量減低跟蹤偏離度。為此，產品在較短的時間間隔內可能更受市況影響，承受更大的流動性風險。

### 6. 即日投資風險

- 產品的槓桿因子在市場變動的交易日期間可能有變動，但不會立即重新調整。產品通常在營業日接近結束時，在相關市場收市時或收市前後重新調整。因此，投資時間不足整個交易日的投資者，其回報一般會大於或小於指數槓桿投資比率的兩倍(2x)，視乎從最後一次重新調整起直至購入之時為止的指數走勢而定。

### 7. 投資組合周轉率風險

- 產品持有量的每日重新調整導致投資組合交易宗數高於傳統 ETF。高交易宗數增加經紀及其他交易費用。

### 8. 期貨合約風險

- 產品是以期貨為基礎的產品。投資於期貨合約涉及特定風險，例如高波動性、槓桿作用、轉倉及保證金風險。期貨合約的槓桿成分引致的損失，可能大大超過產品所投資於期貨合約的款額。對期貨合約的投資可能導致產品須承受高度的巨額損失風險。
- 在現有期貨合約即將到期，並由代表同一相關商品但到期日較遲的期貨合約替換，即屬

「轉倉」。產品的投資組合的價值（以及每基金單位的資產淨值）可能在期貨合約即將到期下，因向前轉倉（因期貨合約到期日較遲而價格較高）的費用而受到不利影響。

- 相關參考資產與期貨合約之間可能有不完全的相關性，或會阻礙產品達到其投資目標。

#### 9. 波動性風險

- 由於利用槓桿效應及每日的重新調整活動，相比於傳統的 ETF，產品的價格可能較為波動。

#### 10. 限制持有國指期貨合約數目的風險

- 由管理人持有或控制的期貨合約或股票期權合約的持倉，包括管理人為本身帳戶或為其管理及控制的基金（例如產品）持有的持倉，合計總額不可超過《證券及期貨(合約限額及須申報的持倉量)規則》（「證券規則」）的最高限額。因此，如管理人持有或控制的持倉量達到相關持倉限額，或如產品的資產淨值大幅增長，《證券規則》所訂的限制可能對基金單位的增設構成障礙，因為產品根據《證券規則》不能進一步購入國指期貨合約。這可能導致基金單位在聯交所的買賣價偏離於每基金單位資產淨值。所作的投資亦可能偏離目標的投資，從而增加產品的跟蹤誤差。

#### 11. 集中及中國內地的風險

- 由於產品跟蹤單一地區或國家(中國包括香港)的槓桿表現，產品須承受集中風險。與投資組合較多元化的基金相比，產品的價值可能較波動。指數成分股是在聯交所上市而主要在香港買賣的中國註冊公司，對中國這個新興市場有重大的業務投資。產品的投資可能涉及在較發達市場的投資一般不常有的增加風險及特殊考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不確定性、法律和稅務風險、結算風險、保管風險及高度波動的可能性。

#### 12. 被動式投資風險

- 產品並不是「以主動方式管理」，因此在指數走勢不利於產品的時候，管理人不能酌情對市場變化作出調適。在該等情況下，產品的價值也會減少。

#### 13. 交易風險

- 基金單位在聯交所的成交價受諸如基金單位的供求等市場因素帶動。因此，基金單位可能以資產淨值的大幅溢價或折價買賣。
- 由於投資者在聯交所購入或出售基金單位時將支付若干收費（例如交易費用及經紀費），這表示投資者在聯交所購買基金單位時可能須支付多於每基金單位資產淨值的款項及在聯交所出售基金單位時可能收到少於每基金單位資產淨值的款項。

#### 14. 交易時段不同的風險

- 期交所及聯交所的交易時段不同。由於期交所開放時間正值產品的基金單位沒有報價之時，產品投資組合內國指期貨合約的價值在投資者不能買賣產品的基金單位時可能有變動。期交所與聯交所的交易時段不同或會增加基金單位價格相對於其資產淨值的溢價/折價程度。
- 指數成分股的交易收市時間早於國指期貨合約，因此在指數成分股沒有交易之時，國指期貨合約的價格可能繼續變動。指數成分股與國指期貨合約兩者價值之間可能出現不完全的相關性，這或會妨礙產品達至其投資目標。

**15. 跟蹤誤差及相關性風險**

- 費用、支出、交易費用、投資組合高周轉率、市場的流動性及管理人採用的投資策略，均可能產生跟蹤誤差，及降低產品的表現與指數的每日表現兩倍(2x)之間的相關性。管理人將監控並力求管理該風險，以盡量減低跟蹤誤差。概不能保證在任何時候都可確切或完全模擬指數每日表現的兩倍(2x)。

**16. 終止的風險**

- 產品在若干情況下或會提前終止，例如沒有莊家，指數不再可供作為基準或產品的規模跌至少於 8,000 萬港元。基金單位持有人於產品終止時收到的分派，可能少於基金單位持有人最初投資的資本，造成基金單位持有人的損失。

**17. 對莊家依賴的風險**

- 雖然管理人將確保至少有一名莊家為基金單位維持市場而且在根據有關莊家協議終止做莊安排之前發出不少於三個月的通知，但若基金單位只有一名莊家，基金單位在市場的流動性可能受到不利的影響。此外，若基金單位沒有莊家，證監會可能要求產品終止。概不保證任何做莊活動均有效。

**本產品的表現如何？**

由於產品是新設立的，並沒有足夠的數據為投資者提供有關其過往表現的有用指標。

**本產品有否提供保證？**

產品並不提供任何保證。閣下未必能取回投資本金。

**投資本產品涉及哪些費用及收費？****在聯交所買賣產品的收費**

費用	閣下須繳付的費用
經紀費	市場收費率
交易徵費	0.0027% <sup>1</sup>
交易費	0.005% <sup>2</sup>
印花稅	沒有

<sup>1</sup> 基金單位成交價 0.0027% 的交易徵費由買賣雙方支付。

<sup>2</sup> 基金單位成交價 0.005% 的交易費由買賣雙方支付。

**產品持續繳付的費用**

以下收費將從產品中扣除，閣下會受到影響，因為產品的資產淨值會因而減少，從而影響買賣價格。

	每年收費率(佔產品資產淨值的%)
管理費*	最高為 0.65%
受託人費*	最高為 0.12%，每月最低收費為 78,000 港元 (每月最低收費由 2017 年 3 月 10 日至 2019 年 3 月 10 日予以寬免)
表現費	不適用
行政管理費	不適用

\* 請注意，該收費可在向基金單位持有人發出一個月事先通知之下增至允許的最高收費率。有關詳情請參閱發行章程「費用及收費」一節。

**其他費用**

閣下買賣產品的基金單位或須繳付其他費用。

**其他資料**

管理人將以中、英文（除非另行訂明）在管理人的網址 [www.miraeasset.com.hk/li](http://www.miraeasset.com.hk/li)（該網址並未經證監會審核）登載與產品（包括指數）有關的重要消息及資訊，包括：

- 發行章程及本概要（不時修改）；
- 最新的年度賬目及未經審核的中期報告（只提供英文版）；
- 任何有關對產品作出可能影響其投資者的重大更改的通知，例如對本發行章程或產品的組成文件作出重大修改或增補的通知；
- 產品作出的公告，包括與產品及指數有關的資料，暫停增設及贖回單位、暫停計算資產淨值、更改收費及暫停和恢復買賣的通知；
- 每個交易日全日每 15 秒更新一次的接近實時的每基金單位估算資產淨值，以港元表示；
- 產品於最後收市時的資產淨值，以港元表示，及產品於最後收市時的每基金單位資產淨值，以港元表示；
- 產品的每日實際跟蹤偏離度、每日實際平均跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- 有關產品經常性開支數字及過往表現的資料；
- 產品的組成(每日更新一次)；
- 產品的「表現仿真分析」，允許投資者選擇過往時段並根據過往數據模擬產品於該時段相對於指數的表現；
- 參與交易商及莊家的最新名單；及
- 指數最後收市水平。

**重要提示**

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。