恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

產品資料概要

恒生 AI 演進 ETF
（上市類別）

2026 年 9 月 21 日

發行人：恒生投資管理有限公司

- *本基金是被動式交易所買賣基金（「**ETF**」）。*
- *本概要提供恒生 **AI 演進 ETF**（「本基金」）上市類別基金單位（「上市類別基金單位」）的重要資料。*
- *本概要是本基金章程的一部分。*
- *如沒有特別說明，本概要中所用詞彙與本基金章程所定義的有著相同涵義。*
- *閣下不應單憑本概要而投資於本基金。*

資料便覽

股份代號：	03438 – 港元（「**港元**」）櫃台
每手買賣單位數目：	50 個基金單位 – 港元櫃台
基金經理：	恒生投資管理有限公司
受託人及登記處：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
相關指數：	恒生人工智能主題指數（「**該指數**」）（淨總回報版本）
交易貨幣：	港元
基本貨幣：	港元
派息政策：	將不作任何派息。
財政年度終結日：	12 月 31 日
全年經常性開支比率*：	0.75%
估計年度跟蹤偏離度**：	-0.90%
ETF 網站：	www.hangseninvestment.com▲

* 此數字僅為估計（因為本基金乃新設立），並代表基金單位於 12 個月期間的估計經常性費用，以相同期間基金單位估計平均資產淨值的百分比表示。實際數字可能有別於估計。請參閱章程內「費用及開支」一節以悉詳情。此比率每年均可能有所變動。

** 該數據為估計年度跟蹤偏離度。投資者請從本基金網站參閱更趨時之實際跟蹤偏離度資料。

基金是甚麼產品？

❖ 本基金是以單位信託形式構成的基金及恒生投資基金系列IV的子基金，而恒生投資基金系列IV是一項根據香港法律成立為傘子基金的單位信託。本基金的上市類別基金單位於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市。這些上市類別基金單位在聯交所如上市股票一樣買賣。本基金屬於《單位信託及互惠基金守則》（「**《守則》**」）第8.6章所界定的被動式管理指數追蹤ETF。

本基金可提供上市類別基金單位及非上市類別基金單位（「非上市類別基金單位」）。本概要載有有關發售上市類別基金單位的資料，除非另有指明，否則本概要內凡提述「基金單位」均指「上市類別基金單位」。投資者應另行查閱有關發售非上市類別基金單位的概要。

目標及投資策略

目標

本基金是一隻指數追蹤基金，其旨在盡實際可能取得（未計費用及開支前）接近該指數的港元計值總回報表現（扣除預扣稅後）。

投資策略

在力求實現本基金投資目標的過程中，基金經理將主要採納全面複製策略，據此，本基金的資產將參照成份證券在該指數中的相關權重由該等成份證券構成。

為了使投資組合管理效率最大化，而交易成本及追蹤誤差最小化，本基金亦可透過代表性抽樣策略，當中包括：

(i) 直接持有代表性證券樣本；及／或
(ii) 金融衍生工具（「金融衍生工具」）（如期貨）；及／或
(iii) 其他集體投資計劃（包括 ETF[1]），

獲得該指數的敞口，據此本基金的回報基本反映該指數的表現。基於上述，本基金可能會或可能不會持有該指數內的全部證券，且可能持有該指數並未納入的證券。

當使用代表性抽樣策略時，特定成份證券在本基金中的權重可能會偏離其在該指數中的權重，而任何成份證券的最高偏離程度不得超過本基金資產淨值的 4%。

該等策略及金融衍生工具乃基於其與該指數的相關性及成本效益而選擇，以反映該指數的特點。

基金經理可採用全面複製策略或上述任何代表性抽樣策略，而無須作出通知。

雖然金融衍生工具可能會被使用（如上文所述），但將不會被廣泛地使用作投資用途。

本基金可訂立證券借出交易，最高水平可達資產淨值的 30%，而預期水平可達 20%。基金經理將可隨時收回已借出的證券。所有證券借出交易將僅以本基金最佳利益並按照相關證券借出協議的規定進行。基金經理可全權酌情決定隨時終止該等交易。作為其證券借出交易的一部分，於證券借出協議的期間內，本基金將收取價值相當於最少達借出證券價值 100%的抵押品，而抵押品須每日按市價估值並由受託人或受託人委任的代理人保管。所收取的非現金抵押品不可出售、再作投資或質押。所收取的現金抵押品的任何再投資須遵守《守則》所載之規定。

現時，基金經理無意為本基金進行任何出售及回購交易、逆向回購交易或類似的場外（「場外」）交易。將來，若基金經理擬為本基金進行任何出售及回購交易、逆向回購交易或類似的場外交易，在取得證監會的預先批准（如必要）下，將會向有關基金單位持有人發出 1 個月事先通知。

本基金的投資策略受章程附表 1 所載的投資及借貸限制所規限。

指數

該指數旨在反映推動人工智能（AI）發展的香港上市公司之表現，重點關注算力、算法、模型開發、雲端基礎設施和機器人等關鍵能力。

合資格範疇包括於聯交所主板上市的所有公司。候選資格須滿足 6 個月日均成交額至少 2,000 萬港元、被分類為合資格業務子類別[2]及同比收入增長率在符合條件的證券中排名前 60%（對於現有成份股，此門檻下調至排名前 70% ）。按 12 個月日均市值排名最高的 40 隻合資格候選證券將被最終納入指數。該指數成份股於 3 月、6 月、9 月及 12 月每季檢討及重新調整。

該指數以港元計值。該指數於 2023 年 9 月 25 日推出，基日為 2019 年 12 月 31 日，基值為 3,000。該指數經流通市值加權，每隻成份股的比重上限為 12%。不符合互聯互通交易資格之成份股合計比重不超過 35%。

截至 2026 年 9 月 7 日，該指數包含 40 隻成份股，其流通調整指數市值（經比重上限調整）為 6,180 億港元。

儘管恒生指數有限公司（「**指數提供者**」）與基金經理為關連人士，但指數提供者的運作獨立於基金經理。

該指數由指數提供者計算並公佈於其網站(https://www.hsi.com.hk)。關於該指數的資料（包括成份股、指數單張、指數編算細則、指數水平、指數表現等）可在指數提供者的網站(https://www.hsi.com.hk/eng/indexes/all-indexes/hsait)上查閱。此等網站並未經證監會審核。指數數值每隔 2 秒於彭博及路孚特即時發佈。

衍生工具的使用／投資於衍生工具

[1] 本基金對 ETF 之投資就《守則》第 7.11 條、7.11A 條及 7.11B 條而言被視作及作為集體投資計劃處理並受其規定規限。

[2] 合資格業務子類別為電氣及電子零件、數碼解決方案服務、互聯網服務及基礎設施、應用軟件、半導體、半導體設備與材料、工業零

本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達其資產淨值的 50%。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。詳情請參閱本基金章程「風險因素」一節。

1. 投資風險

- ❖ 本基金的投資組合價值可能會因以下任何主要風險因素而下跌，因此閣下在本基金的投資可能會蒙受虧損。概不保證本金會獲得償還。

2. 股票市場風險

- ❖ 本基金對股本證券的投資面臨一般市場風險，其價值可能因多種因素（例如投資氣氛、政治及經濟狀況及發行人的特定因素）而波動。

3. 集中及內地相關證券風險

- ❖ 本基金的投資集中於香港上市證券，部分證券可能在中國內地擁有重大業務營運。本基金的價值更易受對香港及／或中國內地市場特定產業不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅項、法律或監管事件所影響。
- ❖ 投資於上述證券須承受投資於新興市場的一般風險。這可能涉及於較成熟市場的投資一般不會涉及的較多風險及特殊考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不明朗因素、法律及稅項風險、結算風險、託管風險以及大幅波動的可能性。

4. 科技及 AI 主題集中風險

- ❖ *板塊集中風險*：該指數的成份股，以及本基金的相應投資，可能集中於科技及 AI 板塊主題的公司。與具備較多元化投資組合的基金相比，本基金的價值可能較為波動，並且可能較容易受對相關行業不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。
- ❖ *科技及 AI 主題風險*：由於該指數的科技主題，其相關證券主要集中於 AI 軟件、AI 硬件及由 AI 驅動的應用，所涉及風險包括高運算需求、對 AI 輸出的潛在偏見、網絡安全漏洞，以及不斷演變的法律及知識產權爭議等監管挑戰。許多業務高度參與科技或 AI 主題的公司的營運歷史相對較短。科技或 AI 板塊的公司亦面臨激烈競爭，且亦可能存在重大的政府干預，這可能對利潤率造成不利影響。日新月異的變化可能令該等公司提供的產品及服務過時。
- ❖ *價格波動風險*：相比其他經濟板塊，科技或 AI 公司的價格表現往往具有相對較高波動性的特點。AI 公司，尤其是市值相對較小且營運歷史有限的公司，相較於不高度依賴科技的公司，股價往往更為波動。
- ❖ *估值過高風險*：以科技及 AI 為主題的公司或面臨潛在估值過高風險，而該等異常高的估值可能無法維持。投資者對 AI 相關公司的過度追捧及投機行為，可能導致估值被過度推高，其後或會大幅回調。對於公眾流通股數有限的科技及 AI 公司（例如規模較小或新上市的公司），其股價可能較易受到操縱。
- ❖ *知識產權及網絡安全風險*：對科技或 AI 主題具有較高業務參與度的公司，可能面臨知識產權或許可喪失或受損的風險。此外，該等公司面對網絡安全風險，可能導致不利的法律、財務、營運及聲譽後果。
- ❖ *市場及監管風險*：以科技及 AI 為主題的公司或面對市場及監管風險。該等風險包括但不限於該等證券的市場較小或有限、商業週期變化、全球經濟增長、技術進步、產品迅速過時，以及政府監管等。全球監管機構對數據收集、儲存及使用的審查日趨嚴格，可能阻礙新 AI 產品的開發，妨礙該等產品的商業推出，並影響市場需求。科技或 AI 板塊主題的公司業務下滑可能對本基金造成不利影響。

5. 與小型市值／中型市值公司相關的風險

- ❖ 本基金或會投資於小型市值／中型市值公司的股票。一般而言，相比較大型市值公司的股票，小型市值／中型市值公司的股票流通性可能較低，而其價格較容易因不利經濟發展而波動。

6. 與投資於存在同股不同權的公司有關的風險

- ❖ 本基金或會投資於（或指數成份股可能包括）設有同股不同權架構的公司（例如創新公司）。這會引致與股東權利、企業管治及投資者保障相關的問題，繼而對本基金（如本基金投資於該等公司的普通

件及器材*、重型機械*、藥品*、生物技術*、醫藥及生物科技合約服務*、醫療設備及用品*、醫療及醫學美容服務*、機器人系統及解決方案。*來自此業務子類別的公司業務活動需與機器人及相關科技領域有關，以符合指數的行業要求。進一步詳情請參閱章程。

股）造成負面影響。

7. 被動投資風險

- ❖ 本基金以被動方式管理，而由於本基金本身的投資性質，基金經理並沒有酌情權採取對策適應市場變動。預期該指數的下跌會導致本基金的價值相應下跌。

8. 交易風險

- ❖ 上市類別基金單位於聯交所的交易價格受市場因素（例如上市類別基金單位的需求和供應）推動。因此，上市類別基金單位的交易價格可能會較上市類別基金單位的資產淨值大幅溢價或折讓。
- ❖ 由於投資者於聯交所買賣上市類別基金單位時將支付一定費用（如交易費及經紀佣金），投資者於聯交所購買上市類別基金單位時所支付的數額可能超過每基金單位資產淨值，而於聯交所出售上市類別基金單位時收取的款項可能低於每基金單位資產淨值。

9. 追蹤誤差風險

- ❖ 本基金可能面對追蹤誤差風險，即其表現未必準確追蹤該指數表現的風險。此追蹤誤差可能由於所採用的投資策略及費用和開支引起。基金經理將監控及尋求管理有關風險以盡量減少追蹤誤差。概不能保證可隨時準確或完全複製該指數的表現。

10. 依賴莊家的風險

- ❖ 儘管基金經理將盡其最大努力訂立安排，令至少有一名莊家為上市類別基金單位作價，且至少有一名莊家根據相關莊家協議在終止作價安排之前提前發出不少於三個月的通知，但倘若上市類別基金單位沒有或只有一名莊家，則上市類別基金單位於市場的流動性或會受到不利影響。概不保證任何作價活動將會有效。

11. 上市類別基金單位及非上市類別基金單位交易安排不同的風險

- ❖ 上市類別基金單位及非上市類別基金單位的投資者受不同的定價及交易安排規限。由於適用於各類別的費用及成本不同，上市類別基金單位及非上市類別基金單位各自的每基金單位資產淨值可能不同。二級市場上市類別基金單位在聯交所的交易時間與非上市類別基金單位的交易截止時間有所不同。一級市場上市類別基金單位的交易截止時間與非上市類別基金單位的交易截止時間亦有所不同。
- ❖ 上市類別基金單位按現行市價（可能偏離於相應的資產淨值）於日間在二級市場證券交易所買賣，而非上市類別基金單位則透過中介人按交易日日終資產淨值出售，並於單一估值時間交易而不會有公開市場交易的日間流動性。視乎市況，上市類別基金單位的投資者可能因此較非上市類別基金單位的投資者有利或不利。
- ❖ 在市場受壓的情況，非上市類別基金單位投資者可按資產淨值贖回其基金單位，而二級市場上市類別基金單位投資者則僅可按現行市價（可能偏離於相應的資產淨值）賣出，彼等可能須按較大折讓的價格退出本基金。另一方面，上市類別基金單位投資者可於日間在二級市場賣出其基金單位，從而變現其持倉，非上市類別基金單位投資者則不可以及時這樣做，而須待日終才可變現其持倉。

12. 上市類別基金單位與非上市類別基金單位之間的費用及成本安排差異風險

- ❖ 適用於各上市類別基金單位與非上市類別基金單位的費用及成本之水平及類別可能不同。因此，各上市類別基金單位與非上市類別基金單位的每基金單位資產淨值亦可能不同。
- ❖ 就上市類別基金單位而言，參與經紀商或須就增設及贖回申請支付交易費。就參與經紀商的現金增設及贖回申請而言，基金經理保留權利要求相關參與經紀商就增設金額支付額外款項，或從贖回所得款項中扣除相當於稅項及收費的有關款額，以補償或補付本基金。二級市場的投資者將毋須支付前述款項，但或會產生聯交所相關費用，如經紀佣金、交易徵費及交易費。
- ❖ 就非上市類別基金單位而言，基金單位持有人或須就認購及贖回分別支付認購費及／或贖回費。就現金認購及贖回申請而言，基金經理可以本著誠信地以基金單位持有人最佳利益為前提，在釐定每基金單位的發行價格或贖回價格（視屬何情況而定）時對每基金單位資產淨值進行其認為適當的調整，以反映稅項及收費。

13. 投資其他集體投資計劃的風險

- ❖ 本基金可投資的相關集體投資計劃可能不受證監會監管。投資該等相關集體投資計劃可能會涉及額外費用。此外，並無法保證相關集體投資計劃必定擁有足夠流動資金能夠於提出時滿足本基金的贖回要求。

14. 與投資於金融衍生工具有關的風險

- ❖ 與金融衍生工具相關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易

風險。金融衍生工具的槓桿元素／成份所造成的虧損可能顯著高於本基金投資於金融衍生工具的金額。投資於金融衍生工具可能導致本基金承受高風險的嚴重虧損。

15. 終止風險

- 本基金可能於若干情況下被提前終止，例如本基金的規模減至人民幣 1.5 億元（或等值金額）以下。本基金被終止時，投資者未必能夠取回其投資並可能蒙受虧損。

16. 依賴同一個集團的風險

- 基金經理及指數提供者現時皆為恒生銀行有限公司的附屬公司。指數提供者及基金經理履行與本基金有關的職能可能產生潛在利益衝突。進一步詳情請參閱章程。
- 除上所述，各受託人（亦為登記處）及基金經理為滙豐控股有限公司（「**集團**」）的附屬公司。一名或多名參與經紀商及／或莊家亦可能不時為集團的成員。雖然此等實體是分開的法律實體及獨立地運作，如遇到金融風暴或集團任何成員無力償債，可能會對集團整體而言或集團其他成員的業務造成不利影響，這樣可能對向本基金提供服務構成影響。在該情況下，本基金資產淨值及流動性可能受到不利影響及其運作可能會受干擾。
- 受託人、基金經理及指數提供者現時均為集團成員，而一名或多名參與經紀商及／或莊家可能不時為集團的成員。因此，儘管所有交易將以公平磋商進行，惟只要彼等仍屬集團的成員，彼等彼此之間不時可能會就本基金產生利益衝突。尤其倘現時的指數提供者終止該指數使用許可，基金經理及受託人可能與指數提供者產生糾紛。基金經理及其各關連人士將考慮到其對本基金及基金單位持有人的責任，將力爭為投資者的最佳利益管理任何該等衝突，並將致力確保該等衝突得以公平解決。

17. 與證券借出交易有關的風險

- 證券借出交易可能會涉及交易對手可能無法及時歸還借出之證券的風險。抵押品的價值可能跌至低於所借出證券的價值。

本基金過往之業績表現如何？

由於本基金的上市類別基金單位乃新設立，因此沒有足夠數據用作向投資者提供有用的過往表現。

是否有任何保證？

本基金並沒有任何保證。閣下或未能取回所投資的全數金額。

有甚麼費用及收費？

在聯交所買賣基金的收費

費用	閣下須支付金額
經紀佣金	市場收費率
證監會交易徵費	0.0027%[1]
會計及財務匯報局（「會財局」）交易徵費	0.00015%[2]
聯交所交易費	0.00565%[3]
印花稅	無

[1] 證監會交易徵費為上市類別基金單位成交價的 0.0027%，須由買家及賣家各自支付。

[2] 會財局交易徵費為上市類別基金單位成交價的 0.00015%，須由買家及賣家各自支付。

[3] 聯交所交易費為上市類別基金單位成交價的 0.00565%，須由買家及賣家各自支付。

本基金應持續支付的費用

以下支出將由本基金支付。由於該等支出會令本基金的資產淨值下降，並可能影響交易價格，因此對閣下造成影響。

費用	年率（佔本基金資產淨值的百分比）
管理費^	目前每年最高為 0.55%（僅就上市類別而言）
受託人費用^	目前每年最高為 0.045%

業績表現費	無
行政費	無

^ 請注意，所述年率可以向有關基金單位持有人發出一個月事先通知的方式而增加至最高為本基金章程所載之所容許的上限比率。有關應支付的費用及收費的其他詳情，請參閱章程「費用及開支」一節。

其他費用

閣下於買賣本基金的基金單位時可能須支付其他費用。

其他資料

閣下可於本基金的網頁 www.hangseninvestment.com▲取得本基金的以下資料（備有中文及英文版本）：

(a) 有關本基金的章程（包括本產品資料概要）（以不時經修訂的版本為準）；

(b) 最新的經審核年度賬目及中期未經審核報告；

(c) 本基金最新資產淨值及每基金單位最新資產淨值（以港元計值）（每日更新）；

(d) 以港元釐定並以接近實時方式公佈的每基金單位的指示性資產淨值（在各個交易日聯交所交易時段內每隔15秒更新）；

(e) 最新的參與經紀商及莊家名單；

(f) 本基金的全部所持投資（每日更新）；

(g) 就本基金作出而可能影響其投資者的重大變更的有關通知，例如對章程或本基金組成文件作出的重大修訂或增補；

(h) 本基金作出的任何公佈，包括有關本基金及該指數的資料、就暫停及恢復增設及贖回上市類別基金單位、暫停及恢復認購及贖回非上市類別基金單位、暫停計算資產淨值、更改費用及（僅就上市類別基金單位而言）暫停及恢復交易的通知；

(i) 本基金的經常性開支比率及過往表現的資料；及

(j) 本基金的每年跟蹤偏離度及追蹤誤差。

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。

▲ 此網站並未經證監會審核。

由恒生投資管理有限公司（恒生銀行全資附屬機構）刊發