

產品資料概要

三星比特幣期貨基金

(三星基金開放式基金型公司的子基金)

2025年3月18日

發行人：三星資產運用（香港）有限公司

- 本概要提供本子基金的重要資料。
- 本概要是子基金發行章程的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。
- 相關基金是以期貨為基礎的主動型交易所買賣基金，須承受與下列各項有關的風險：(i) 衍生工具相關風險；(ii) 價格極端波動風險；(iii) CME 比特幣期貨的轉倉成本可能偏高；及 (iv) 有關 CME 比特幣期貨的操作風險（例如保證金風險及有關方規定強制措施的風險），並與傳統交易所買賣基金不同。
- 相關基金的投資目標是透過主要投資於即月 CME 比特幣期貨（其價格變動可能大幅偏離比特幣的現貨價），提供在經濟上參與比特幣價值的投資機會。相關基金不會直接投資於比特幣，亦不尋求提供比特幣現貨價的回報。
- 比特幣價值可能會在短時間內大幅下跌，甚至下跌至零。例如，於 2020 年，比特幣價格最大單日跌幅為 39%*。CME 比特幣期貨與比特幣現貨價格高度相關，可能會經歷類似的價格波動。閣下可能會在一天之內失去所有投資。
* 數據使用來自彭博的比特幣兌美元單日價格，截至格林威治標準時間（GMT 00:00）。

資料便覽

管理人：	三星資產運用（香港）有限公司
託管人：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
全年經常性開支比率#：	A 類港元股份：估計為 1.40% A 類美元股份：估計為 1.40%
交易頻率：	每日（香港營業日）
基礎貨幣：	美元（USD）
分派政策：	每年（一般為每年3月）（如有）以美元分派，由管理人酌情決定。所有股份只會收取以基礎貨幣（美元）作出的分派。分派可由管理人酌情決定從資本或實際從資本以及收入支付。
子基金財政年度終結日：	3月31日
最低首次投資額：	A 類港元：100 港元 A 類美元：10 美元
最低後續投資額：	A 類港元：100 港元 A 類美元：10 美元

由於這是新成立的子基金，經常性開支比率僅供參考。該比率代表子基金在 12 個月期間的估計經常性開支比率總額，並以子基金的資產淨值的某個百分率表示。實際數字可能有別於此估計數字，而且可能每年變更。

本子基金是甚麼產品？

三星比特幣期貨基金（「**子基金**」）是三星基金開放式基金型公司（「**本公司**」）的子基金，而三星基金開放式基金型公司是根據香港法律成立的公眾傘子開放式基金型公司，具有可變動股本及有限法律責任，以及子基金之間的分隔法律責任。子基金是一隻聯接基金，將其總資產淨值的 **90%**或以上投資於相關基金（定義見下文）。

目標及投資策略

目標

子基金的目標是透過將其幾乎所有資產投資於由管理人管理的三星比特幣期貨主動型 **ETF**（「**相關基金**」），提供在經濟上參與比特幣價值的投資機會。概不保證子基金一定會達到其投資目標。

策略

子基金

子基金是一隻聯接基金，旨在透過將其總資產淨值的 **90%**或以上投資於相關基金（這是三星 **ETF** 信託 III 的子基金，並獲證監會認可*）以實現其投資目標。子基金將透過一級及／或二級市場投資於相關基金。

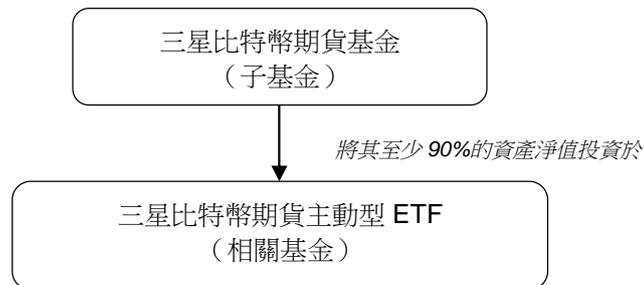
子基金亦可作為輔助性質將最多 **10%**的資產淨值投資於現金及現金等價物。子基金不會直接投資於比特幣。

子基金的投資策略須遵守發行章程所載的投資及借貸限制。為遵守投資限制，子基金及相關基金被視作單一實體。請參閱相關基金的要約文件，以了解其投資及借貸限制的更多詳情。

子基金將不會使用金融衍生工具作任何目的。然而，由於子基金投資於相關基金，子基金的衍生工具風險承擔淨額可能高達子基金資產淨值的 **100%**。

目前，管理人無意就子基金進行證券借貸交易、銷售及回購交易、逆向回購交易，以及其他類似場外交易。

下圖顯示子基金及相關基金的架構。



* 證監會的認可並不等於對相關基金作出推介或認許，亦不是對相關基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表相關基金適合所有投資者，或認許相關基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

相關基金

相關基金旨在透過主要投資於在芝加哥商品交易所（「**CME**」）買賣的即月比特幣期貨合約及／或微型比特幣期貨合約（統稱「**CME 比特幣期貨**」），提供在經濟上參與比特幣價值的投資機會。相關基金不會直接投資於比特幣，亦不會從 **CME 比特幣期貨**收取任何比特幣。概不保證相關基金一定會達到其投資目標。

相關基金的管理人為三星資產運用（香港）有限公司，該公司亦為子基金的管理人。

管理人為實現相關基金的投資目標，已採取主動型投資策略，據此，管理人將訂立及將最多 **100%**的相關基金資產淨值投資於 **CME 比特幣期貨**。

相關基金將以主動方式管理，為投資組合的組成提供靈活性（例如分散投資於不同到期日的期貨持倉）、轉倉策略（視乎流動性及期貨高水／低水情況而定），以及靈活應對任何市場干擾事件。

儘管相關基金旨在主要投資於即月 CME 比特幣期貨（即到期日最近的合約），但為符合相關基金及相關基金的基金單位持有人（「基金單位持有人」）的最佳利益以及保障相關基金，管理人可絕對酌情決定及在毋須事先通知投資者的情況下，投資於其後月份的 CME 比特幣期貨（到期日遲於即月合約的合約）。CME 比特幣期貨於到期日以現金結算，除非其在到期前被其後月份合約取代（即轉倉）。在制定轉倉策略時，管理人將考慮即月及下月期貨合約的流動性、買賣差價及轉倉差價。即月合約一般將每月在緊接 CME 比特幣期貨於即月最後一個交易日（即合約到期月份的最後一個星期五）前的數個營業日內轉倉至下月合約。「下月」合約是指在即月合約之後到期日最近的合約。「下月」合約將在目前即月合約到期後即時成為下一份即月合約。有關 CME 比特幣期貨的細明載於相關基金的要約文件。相關基金不會直接投資於比特幣，亦不會從 CME 比特幣期貨收取任何比特幣。

管理人訂立 CME 比特幣期貨時，預期不時會以不超過相關基金資產淨值的 80% 用作購入該等期貨合約的保證金。在特殊情況下，如交易所或結算經紀規定更嚴格的保證金要求，保證金可增至超過相關基金資產淨值的 80%。

管理人將不少於相關基金資產淨值的 20%（若按上述情況需要較高額的保證金，此百分率可按比例減少）投資於以美元計值的現金、銀行存款、政府票據、存款證、商業票據、短期固定和浮動利率票據及銀行承兌匯票等優質貨幣市場工具，以及主要投資於貨幣市場工具的基金（僅可佔相關基金資產淨值少於 30%）。

在特殊情況下及為符合投資者的最佳利益，管理人將不多於相關基金資產淨值的 10% 投資於主要涉足比特幣的交易所買賣基金。為免生疑問，CME 比特幣期貨的名義價值及於該等比特幣交易所買賣基金的投資之和不得超過相關基金資產淨值的 100%。就《單位信託及互惠基金守則》（「《單位信託守則》」）第 7.11、7.11A 及 7.11B 章的規定而言，在任何交易所買賣基金的投資將被視作集體投資計劃並受其約束。相關基金在任何單一集體投資計劃持有的任何基金單位、股份或權益將不多於 10%。為免生疑問，相關基金在非合資格計劃及未經證監會認可的投資將不多於其資產淨值的 10%。

除 CME 比特幣期貨的保證金外，相關基金本身不會運用槓桿，相關基金對金融衍生工具的投資（按 CME 比特幣期貨的結算價格計算）亦不會超過其資產淨值的 100%。證監會已豁免相關基金遵守《單位信託守則》第 7.26 條的規定，該規定限制基金的衍生工具風險承擔淨額最多為其資產淨值的 50%。根據該豁免，相關基金的衍生工具風險承擔淨額可多於相關基金資產淨值的 50%，並達至 100%。

目前，管理人無意就相關基金進行證券借貸交易、回購或逆向回購交易及其他類似場外交易。

衍生工具的使用

子基金的衍生工具風險承擔淨額最多為其資產淨值的 100%。

本子基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱發行章程，了解風險因素等資料。相關基金是主動管理及以期貨為基礎的交易所買賣基金（「ETF」），因此投資於相關基金的風險較投資於其他傳統 ETF 更高。比特幣及 CME 比特幣期貨是相對較新的投資，歷史有限並面對獨特及重大風險，而且從歷史上看價格波動很大。子基金的投資價值可能在短時間內大幅下降，包括跌至零。閣下可能於一天之內損失閣下投資的全部價值。

倘閣下無法接受子基金價值出現顯著及出乎意料的變化，以及可能失去閣下在子基金的全部投資，閣下不應該投資於子基金。閣下對子基金的投資應只能作為投資組合的輔助投資。請參閱發行章程，了解風險因素等資料。

1. 投資風險

- 子基金投資組合的價值可能因下列任何主要風險因素而下跌，因此閣下在子基金的投資可能蒙受損失。概不能保證一定可付還本金。

2. 與主聯基金結構相關的風險

- 子基金將其全部或幾乎所有資產投資於相關基金。因此，子基金須承受與相關基金有關的風險。
- 由於子基金可持有相關基金以外的投資，加上子基金本身的費用及支出，子基金的表現可能不同於相關基金的表現。
- 子基金無法控制相關基金的投資，亦無法保證相關基金一定會成功實現其投資目標及策略，這可能對子基金的資產淨值造成負面影響。相關基金過往的表現不一定是相關基金或子基金未來表現的指引。
- 除子基金本身收取的費用及支出外，投資於相關基金亦可能涉及額外費用，例如相關基金服務提供者所收取的費用及支出。
- 此外，概不保證相關基金將具有足夠的流動性，以履行子基金一旦提出的贖回要求。子基金及其股東可能因相關基金的贖回限額、暫停買賣及／或暫停交易（如有）而受到不利影響。在此情況下，子基金向相關基金提出的贖回要求可能會被延後處理。因此，子基金在履行股東贖回要求時亦可能會遇到延誤及／或困難。
- 子基金將承擔相關基金一定比例的費用及收費，有關費用及收費將反映於相關基金的資產淨值。

3. 利益衝突風險

- 由於子基金投資於由管理人管理的相關基金，因此可能會產生潛在利益衝突。管理人將盡力確保公平解決有關衝突，並確保子基金與相關基金之間的所有交易均按公平原則進行。

4. 新產品風險

- 相關基金是主動管理及以期貨為基礎的ETF，直接投資於CME比特幣期貨。這類ETF相對較新，而且相關基金是香港首批以虛擬資產期貨為基礎的ETF之一，因此，相關基金的風險可能高於投資於股本證券的傳統ETF。

5. 比特幣風險

- 相關基金透過投資於CME比特幣期貨而面臨比特幣風險。相對於傳統證券投資，與比特幣掛鈎的投資可能非常波動，相關基金或會面對突如其來的巨額損失，包括全盤損失。投資者有可能在毫無預警的情況下突然失去投資價值（包括全盤損失）。
- 比特幣及比特幣期貨市場可能缺乏流動性，其價格可能因各種難以評估及不可預見的事件或因素而大幅波動，包括下列各項：
 - 新的創新風險：比特幣為相對較新的創新概念，比特幣市場亦受價格的迅速波動、變動及不確定性所影響。比特幣並無任何機構、政府或法團支持。比特幣是在開源、去中心化及點對點電腦網絡（「比特幣網絡」）上的記賬單位。比特幣網絡持續進一步發展，其認受性及使用受多種難以預測或評估的因素影響。比特幣網絡的發展或比特幣的認受性停滯或逆轉，可能對比特幣的價格以至相關基金的比特幣期貨投資造成不利影響。
 - 不可預見的風險：基於比特幣迅速演變的性質，包括相關技術的進步、市場干擾及由此產生不可預見的政府干預，投資者可能會面臨目前無法預測的額外風險。
 - 價格波動的風險：投資於比特幣及相關產品具高度投機性，其價格走勢難以預測。過往，比特幣及比特幣期貨價格一直極為波動。例如，比特幣價格在2022年下跌約64%。相關基金對比特幣期貨的投資價值可能在毫無預警的情況下大幅下跌，包括跌至零。
 - 有關比特幣及CME比特幣期貨歷史有限的風險：比特幣及比特幣網絡的歷史有限，因此，目前尚未清楚比特幣的所有元素會如何隨時間演變，特別是挖礦者、開發者及用戶之間的監管，以及比特幣的挖礦回報隨時間減少方面的長期安全模式。軟件開發不足或任何其他不可預見和比特幣社群無法解決的挑戰，均可能對比特幣價格以至相關基金的比特幣期貨投資造成不利影響。
 - 在監管較少的場所買賣的風險：比特幣及比特幣交易場所基本上不受規管，因此較易出現欺詐及市場操控情況。在過去數年，許多比特幣交易場所出現欺詐、故障或安全漏洞。透過有關中介機構買賣或持有比特幣的投資者可能只有很少或根本沒有追索權，或會蒙受重大損失。這可能會對比特幣的價值以至相關基金的比特幣期貨投資造成不利影響。
 - 欺詐、市場操控及安全漏洞風險：比特幣可能面對欺詐、盜竊、操控或安全漏洞、運作或其他影響比特幣交易場所問題的風險。具體而言，比特幣網絡及保管或促進比特幣轉讓或交易的實體容易受到各種網絡攻擊。惡意行事者亦可利用比特幣網絡的代碼或結構缺陷，使其能夠（其中包括）竊取

他人持有的比特幣、控制區塊鏈、竊取個人身分資料，或違反協議發行大量比特幣。持有大量比特幣的少數持有人能夠操控比特幣價格。發生任何上述事件均可能對比特幣的價格以至相關基金的比特幣期貨投資造成負面影響。

- vii. 比特幣的認受性改變：比特幣的價值受與其使用量有關的風險所影響，概不保證比特幣使用量長遠會持續增加，以支持其價值。比特幣的認受性及／或普及度降低或放緩，可能導致流動性不足、波幅擴大或比特幣價格以至相關基金的比特幣期貨投資大幅下跌。
- viii. 監管風險：比特幣、數碼資產及相關產品和服務的監管持續演變及增加。如未來監管行動或政策局限或限制比特幣的使用、比特幣交易或比特幣兌換為法定貨幣的能力，則比特幣需求及價值可能大幅下降。現有監管規例的變動（例如虛擬資產相關產品買賣）亦可能影響相關基金實現其投資目標或按計劃運作的能力。
- ix. 分叉風險：由於比特幣網絡是一個開源項目，開發者可能會不時建議對比特幣軟件進行修改。如果更新後的比特幣軟件與原始比特幣軟件不兼容，並且有足夠數量（但不一定是大多數）的用戶和挖礦者選擇不遷移到更新後的比特幣軟件，此將導致比特幣網絡出現「硬分叉」，其中一個分支運行較早版本的比特幣軟件，另一個分支則運行更新後的比特幣軟件，導致兩個版本的比特幣網絡並行運行，以及比特幣網絡的底層區塊鏈分裂。若發生有關「分叉」，可能對比特幣的價格和流動性以至相關基金的比特幣期貨投資造成不利影響。
- x. 空投風險：向比特幣網絡參與者大量贈送比特幣（有時稱為「空投」）可能導致比特幣的價值以至相關基金的比特幣期貨投資顯著及出乎意料下跌。
- xi. 骨牌風險：如加密生態系統（例如錢包及交易所）的任何主要參與者倒閉，可能對比特幣等虛擬資產的價值及相關基金的投資價值造成不利的骨牌效應。

6. 比特幣期貨風險

- 市場風險：期貨合約一般涉及直接投資於證券及其他傳統資產的風險以外的額外風險，而且有關風險可能更大。比特幣期貨價格過往一直大幅波動，並受上述引發比特幣價格波動的因素顯著影響。與傳統市場相比，CME 比特幣期貨的市場可能發展尚未完善，流動性較低及波幅較大，而且風險較高。相關基金對比特幣期貨的投資價值以至相關基金資產淨值可能在毫無預警的情況下大幅波動及下跌。
- 流動性風險：比特幣期貨市場相對較新，可能會出現流動性不足、市場受干擾或波動的期間。在這些期間，可能難以或無法物色願意以理想價格及足夠規模進行交易或買賣持倉的對手方。CME 比特幣期貨市場仍在發展中，長期 CME 比特幣期貨目前的成交量薄弱。流動性可能進一步受市場狀況及預期、持倉限額及抵押品規定等因素所影響。
- 比特幣期貨額度的風險：如相關基金因比特幣期貨市場缺乏流動性、比特幣期貨市場受干擾、相關基金經紀或上市交易所實施限制或因保證金規定、持倉限額或責任承擔水平等任何原因無法投資於比特幣期貨合約，以符合其投資目標，則相關基金可能無法實現其投資目標。因此，相關基金的投資策略及轉倉策略可能受到不利影響。有見及此，管理人可能需要暫停增設相關基金的基金單位（「基金單位」），這可能導致基金單位的成交價與每基金單位資產淨值之間出現差異。
- 期貨合約轉倉風險及高水風險：如果屬高水市場，相關基金的資產淨值可能因期貨轉倉成本而受到不利影響。撇除其他考慮因素，如 CME 比特幣期貨的市場屬「高水」市場，即較遠期交付月份的價格高於較近期交付月份的價格，則出售 CME 比特幣期貨的價格將低於該 CME 比特幣期貨將轉倉的合約價格。因此，在轉倉時出售現有 CME 比特幣期貨的所得款項將不足以購買相同數目、於較後日期到期及價格較高的合約，因而形成負數「轉倉收益」，可能隨時間對相關基金的資產淨值造成不利影響。此外，高水市場可能在一段不確定的時間內持續，因此相關基金可能長時間出現負數轉倉收益。
- 與比特幣的現貨價／當前市價出現重大非相關性的風險：考慮到相關基金以期貨為基礎的投資策略，其資產淨值可能與比特幣的現貨價表現存在重大差異。因此，相關基金的表現可能落後於與比特幣現貨價掛鈎的類似投資。如相關基金對其後月份 CME 比特幣期貨的投資較多，其表現可能更大幅偏離比特幣現貨價格。
- 有關方規定強制措施的風險：有關方（例如結算經紀、執行經紀及 CME Globex）或會在極端的市場情況下就相關基金對比特幣期貨持倉規定若干強制措施。這些措施可包括暫停交易、限制相關基金期貨持倉的規模和數目及／或將相關基金期貨持倉強制變現而毋須事先通知管理人。管理人或需在符合基金單位持有人的最佳利益而毋須事先通知相關基金的基金單位持有人，以及按照相關基金的組成文件之下採取相應行動，包括但不限於實行另類投資策略。這些相應行動或會對相關基金造成不利的影響。
- 價格限制風險：CME 對 CME 比特幣期貨設有動態價格波動上限。一旦達到動態價格波動上限，或會暫時停止交易或不得作出超出該上限的交易。這可能會限制相關基金投資於 CME 比特幣期貨的能力。

- **槓桿風險**：相關基金對 CME 比特幣期貨的投資需提供保證金或抵押品。由於抵押品或保證金或類似的付款額增加，相關基金可能需以不利的價格將其投資變現，以應付須追加的抵押品或保證金。這可能導致投資者承受巨額損失。
- **交易所結算所倒閉的風險**：如有關交易所的結算所破產，相關基金可能須就其作為保證金的資產承受損失風險。概不能保證有關結算所破產保障（如有）可有效地容許相關基金取回其作為保證金存入的全部或甚至任何數額。

7. 主動投資管理風險

- 相關基金採取主動管理投資策略。相關基金並不擬跟蹤任何指數或基準，管理人亦不會進行模擬或代表性抽樣。管理人作出的投資選擇及／或執行的程序可能導致相關基金表現遜於其他具有類似目標的指數跟蹤基金，因此相關基金可能無法實現其目標。

8. 集中風險

- 由於相關基金的投資透過投資於CME比特幣期貨集中於比特幣市場，與較分散投資的基金相比，相關基金較容易受比特幣價格的波動影響。此外，相關基金持有有限數目的CME比特幣期貨，而且主要是即月合約，這可能導致相關基金（若與較多元化的基金相比）有較大的集中風險及價格波動情況。

9. 交易時段不同的風險

- 由於CME Globex開放時間可能正值相關基金的基金單位（「基金單位」）沒有報價之時，相關基金投資組合內投資的價值可能在子基金不能買賣基金單位之日有變動。
- 因上述情況而引起的任何應計市場風險亦可能增加基金單位價格相對於相關基金資產淨值的溢價或折讓水平。

10. 其他貨幣分派風險

- 投資者應注意，所有股份的分派額僅以基礎貨幣（美元）支付。倘若有關股東並無美元賬戶，股東或須承擔將分派額從美元折算為港元或任何其他貨幣的有關費用和收費。股東亦可能須承擔與處理分派額有關的銀行或金融機構的費用和收費。

11. 從資本或實際從資本作出分派的風險

- 從資本或實際從資本支付股息，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。上述任何分派額可能導致子基金每股資產淨值即時減少。

子基金的表現如何？

由於這是新成立的子基金，因而未有足夠數據為投資者提供有用的往績表現指標。

子基金有否提供保證？

子基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全部投資本金。

投資子基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須支付的費用

閣下在買賣子基金的股份時可能須支付以下費用：

費用	閣下支付的費用
認購費 [^]	最高為認購金額的 5%
轉換費 [^]	最高為每股已轉換股份贖回價的 1%*

贖回費 [^]	沒有
------------------	----

*如透過分銷商購入子基金某類別的股份，部分分銷商可能會就每次將有關股份轉換為子基金另一類別或本公司另一隻子基金（如有）的股份收取費用，有關費用將在轉換時扣除並支付予相關分銷商。股東如有意將其某類別的股份轉換為另一類別的股份，應向其各自的分銷商查詢轉換費用。

子基金及相關基金應付的持續費用

以下支出將從子基金中扣除，閣下會受到影響，因為閣下的投資回報將會因而減少。

	子基金	相關基金	總計費用
管理費 [^]	0%	相關基金資產淨值的每年 0.89%（最高費率為相關基金資產淨值的每年 1.5%）	相關基金資產淨值的每年 0.89%（最高費率為子基金資產淨值的每年 1.5%）
表現費	不適用	不適用	不適用
受託人費	不適用	不適用，因為行政管理費已包含相關基金的受託人費	不適用
託管人費 [^]	子基金資產淨值的每年 0.0125%	不適用	子基金資產淨值的每年 0.0125%
行政管理費	子基金資產淨值的每年 0.06%	相關基金資產淨值的每年 0.06%（每月最低費用為 750 美元，最高費用為相關基金資產淨值的每年 0.12%）	子基金資產淨值的每年 0.12%

其他費用

閣下在買賣子基金的股份時或須支付其他費用。

[^] 請注意，若干費用可在向股東發出一個月事先通知後增加，惟以允許的最高收費率為限。有關應付費用和收費及此等費用所允許的最高收費率以及其他可能由子基金承擔的持續費用的進一步詳情，請參閱發行章程標題為「支出及收費」一節。

其他資料

- 在子基金每個交易日下午五時（香港時間）（即子基金的交易截止時間）或之前經受託人收妥由閣下直接或透過分銷商提出的認購及贖回股份要求，一般按子基金下一次釐定的資產淨值執行。閣下在提出認購或贖回指示之前，應向分銷商查詢其內部交易截止時間（可能早於子基金的交易截止時間）。
- 子基金在每個營業日計算資產淨值及公佈股份價格。有關資料將於網址 www.samsungetfhk.com（此網址未經證監會審核）刊載。
- 過去 12 個月的股息組成（即從(i)可分派淨收入，及(ii)資本支付的相對款額），可由管理人應要求提供，亦會在網址 www.samsungetfhk.com（此網址未經證監會審核）刊載。
- 閣下可於網址 www.samsungetfhk.com（此網址未經證監會審核）取得可供香港投資者認購的其他類別的往績表現資料（如有）。
- 閣下可致電+852 2115 8710 與管理人聯絡，以取得有關子基金各分銷商的資料。

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。證監會的認可並不等於對本公司或子基金作出推介或認許，亦不是對本公司或子基金的商業價值或表現作出保證，更不代表本公司或子基金適合所有投資者，或認許本公司或子基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。