

# 產品資料概要

發行人：

三星恒生指數每日反向(-1x)產品

三星資產運用（香港）有限公司  
Samsung Asset Management  
(Hong Kong) Limited

2020年12月17日

這是一個反向產品，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反向投資業績。

此產品並非為持有超過一日而設，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反向表現而且並不相關。

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。

此產品的目標投資者只限於成熟掌握投資及以買賣為主、明白尋求每日反向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。

本產品是於交易所買賣的產品。

本概要提供本產品的重要資料。

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：	07312
每手買賣單位：	200 個單位
管理人：	三星資產運用（香港）有限公司 Samsung Asset Management (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> ）：	3.55%（0.0145%）
實際年度平均每日跟蹤偏離度 <sup>###</sup> ：	0.00%
相關指數：	恒生指數（恒指）
交易貨幣：	港元（HKD）
基礎貨幣：	港元
分派政策：	每年（一般為每年三月）（如有）以港元分派，由管理人酌情決定。分派可以資本或實際以資本支付。
本產品財政年度終結日：	3月31日

產品網址：

[www.samsungfund.com.hk/zh-hant/products/07312](http://www.samsungfund.com.hk/zh-hant/products/07312)

(此網址並未經證監會審核)

## 本產品是甚麼？

三星恒生指數每日反向(-1x)產品（「**產品**」）是三星槓桿及反向投資產品系列的子基金，而三星槓桿及反向投資產品系列是根據香港法律成立的傘子單位信託基金。產品的單位（「**單位**」）於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市。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（「**恒指期貨合約**」），目的是使產品有指數**每日反向(-1x)**表現。

## 目標及投資策略

### 目標

產品的投資目標是提供在扣除費用及支出之前盡量貼近恒生指數（恒指）（「**指數**」）**每日反向(-1x)**表現的投資業績。**產品不會尋求在超過一日的期間達到其既定的投資目標。**

「**每日**」就指數的反向表現或產品的表現而言，指由某特定營業日相關市場收市之時至下一個營業日相關市場收市之時期間的指數反向表現或產品表現（以適用者為準）。

### 策略

管理人為力求達到產品的投資目標，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恒指期貨合約，在符合下文所論述的轉倉策略之下，爭取對指數的所需持倉。

管理人訂立現貨月份的恒指期貨合約時，預期不時會以不超過產品資產淨值（「**資產淨值**」）的**10%**用作建立恒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**90%**（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）將按照《守則》規定投資於現金（港元）及其他以港元計值的投資產品，例如在香港的銀行存款及證監會認可的貨幣市場基金。

### 每日重新調整

於每個期交所及聯交所均開放買賣的一日（即營業日），產品將力求在相關期貨市場收市時或前後重新調整其投資組合，就指數的每日收益將減少投資或就指數的每日損失將增加投資，以致產品對指數的每日反向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恒指期貨合約轉為下一月份的恒指期貨合約，目標是在現貨月份的恒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

恒生指數通常被稱為恒指，衡量在香港上市的最大而且流動性最高的公司的表現。其成分股包含在聯交所掛牌的股票中具有代表性的樣本。指數是價格回報指數，對現金股息或認股

# 經常性開支比率的金額是根據 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 12 月 7 日期間子基金的支出計算出來的年化金額。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百分比，年率化得出全年經常性開支比率。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年度的交易日數目。該數字每年可能有所變動。

### 這是上曆年的實際年度平均每日跟蹤偏離度。有關實際的每日跟蹤偏離度及最新的實際平均每日跟蹤偏離度資料，投資者應參閱產品的網址。

權證的紅利不予調整。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。截至2020年3月31日，指數有50隻成分股，總市值大約156,892億8千900萬港元。指數於1969年11月24日推出，指數基值於1964年7月31日為100。指數以港元計值，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。

指數成分股名單、其各自比重及與指數有關的額外資料可於以下網址：[www.hsi.com.hk](http://www.hsi.com.hk)（此網址並未經證監會審核）取得。

### 指數資料

彭博代號：HSI

路透代號：.HSI

## 衍生工具的使用

產品的衍生工具風險承擔淨額可超過產品資產淨值的50%，但最高為100%。

## 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. 反向表現的風險

- 產品跟蹤指數的每日反向表現。如指數的相關證券增值，可能對產品的表現有負面的影響。在若干情況下（包括牛市），單位持有人可能就該等投資取得些微或零回報，或甚至蒙受全盤損失。

### 3. 長期持有風險

- 產品並非為持有超過一日而設，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反向表現不同（例如損失可能超出指數增幅的負一倍）。
- 在指數出現波動時，複合效應對產品的表現有更顯著的影響。指數波動性更高，產品的表現偏離於指數反向表現的程度將增加，而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每日回報的複合效應，在指數的表現下跌或呆滯時，產品甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。

### 4. 反向產品相對於賣空的風險

- 投資於產品有別於持有短倉。由於進行重新調整，產品的回報概況與短倉並不相同。在市場波動，經常轉換投資方向的情況下，產品的表現可能偏離於持有的短倉。

### 5. 非傳統回報模式的風險

- 產品的風險投資結果與傳統投資基金相反。若指數的價值長期上升，產品很可能喪失其大部分或全部價值。

## 6. 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。

## 7. 流動性風險

- 產品的重新調整活動一般在營業日接近結束及在相關期貨市場收市時或前後進行，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。

## 8. 波動性風險

- 由於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。

## 9. 即日投資風險

- 產品通常在營業日接近結束及在相關期貨市場收市時或前後重新調整。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反向投資比率，視乎從一個交易日結束時起直至購入之時為止的指數走勢而定。

## 10. 投資組合周轉率風險

- 產品每日重新調整投資組合會令其涉及的交易宗數較傳統 ETF 為多。較多交易宗數會增加經紀佣金及其他交易費用。

## 11. 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（以及每單位的資產淨值）可能在期貨合約即將到期下，因向前轉倉的費用而受到不利影響。
- 相關參考資產與期貨合約的價值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。

## 12. 限制持有恒指期貨合約數目的風險

- 《證券及期貨（合約限量及須申報的持倉量）規則》（「證券規則」）現時對基金或產品的恒指期貨合約倉位進行了限制。因此，產品所持有或控制的倉位受到指定倉位限制，並不得超過規則所訂明的有關上限。如產品的資產淨值大幅增長，證券規則下的限制或會阻礙單位的增設，因為產品無法進一步購入恒指期貨合約。這可能導致單位在聯交所的成交價偏離每單位資產淨值。產品投資於恒指期貨合約的持倉亦可能會偏離目標的持倉，而令產品的跟蹤誤差風險增加。
- 由管理人持有或控制的期貨合約或股票期權合約的持倉，包括管理人為自身帳戶或為其管理的基金（例如產品）持有但由其控制的持倉，合計總額不可超過證券規則的相關最高限額。因此，如管理人持有或控制的持倉量達到相關持倉限額，《證券規則》所訂的限制可能對單位的增設構成障礙，因為產品根據《證券規則》不能進一步購入恒指期貨合約。這可能導致單位在聯交所的買賣價偏離於每單位資產淨值，並增加產品的跟蹤誤差風險。

## 13. 集中風險

- 在指數成分股集中於特定行業或市場內的香港上市證券（包括 H 股及紅籌股）的情況

下，產品的投資可能同樣集中。與投資組合較多元化的基金相比，產品的價值可能較為波動。產品的價值可能較容易受對上述特定市場/行業不利的情況所影響。

#### 14. 分派風險

- 以資本支付或實際以資本支付分派，等於投資者獲得原投資額回報或撤回其原投資額或可歸屬於該原投資額的資本收益，可能導致每單位資產淨值即時減少。

#### 15. 被動式投資風險

- 產品並不是「以主動方式管理」，因此管理人不會在指數向不利方向移動時採取臨時防禦措施。在此等情況下產品的價值也會減少。

#### 16. 交易風險

- 單位在聯交所的成交價受諸如單位的供求等市場因素帶動。因此，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單位時可能須支付多於每單位資產淨值的款項及在聯交所出售單位時可能收到少於每單位資產淨值的款項。

#### 17. 交易時段不同的風險

- 期交所及聯交所的交易時段不同。由於期交所可能在產品單位沒有報價之時開放買賣，產品投資組合內的恒指期貨合約的價值在投資者不能買賣產品單位時可能有變動。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恒指期貨合約，因此在指數成分股沒有交易之時，恒指期貨合約的價格可能繼續變動。指數成分股與恒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。

#### 18. 對莊家依賴的風險

- 雖然管理人將盡其最大努力訂立安排，以令至少有一名莊家為單位維持市場而且在根據有關做莊安排終止做莊之前發出不少於三個月的通知，但若單位只有一名莊家，單位在市場的流動性可能受到不利影響。概不保證任何做莊活動均有效。

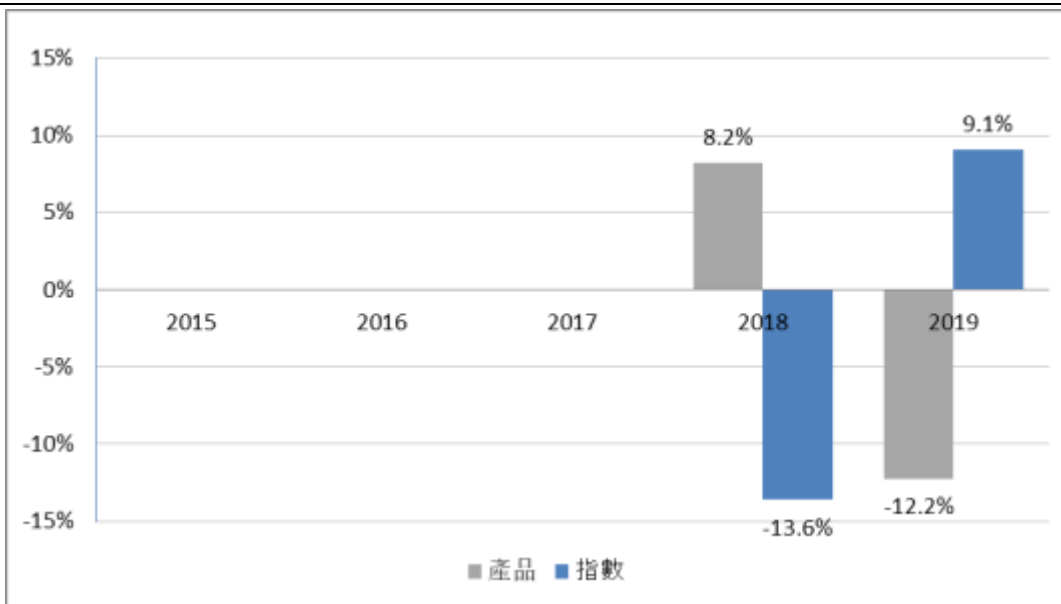
#### 19. 跟蹤誤差及相關性風險

- 產品的費用及支出、投資組合高周轉率、市場的流動性及管理人將要採用的投資策略，均可能產生跟蹤誤差，及降低產品表現與指數每日反向表現之間的相關性。管理人將監控及力求管理上述風險以盡量減低跟蹤誤差。概不能保證任何時候都能確切或完全複製指數的每日反向表現。

#### 20. 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 4,000 萬港元。單位持有人於產品終止時收到的分派，可能少於單位持有人最初投資的資本，造成單位持有人的損失。

### 本產品的表現如何？



- 產品的過往業績並不表示將來回報，投資者可能將不會收回所有投資金額。
- 產品表現的計算方法是根據日曆年年底產品單位資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。
- 圖表顯示於該日曆年本產品及相關指數上升或下跌幅度。
- 投資回報於考慮全年經常性開支後以港元計算，然而並不包括香港交易所之交易成本。
- 本產品擬於一日內達致其投資目標，並於一天結束時重新調整投資組合。即是，在一年期間或任何超過一天的期間，產品的表現將可能無法與有關指數的反向表現一致。投資者應參閱產品章程，以了解在超過一天的期間產品表現與相關指數反向表現之差異。
- 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。
- 產品成立日期：2017年3月14日

## 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

經紀費

交易徵費

聯交所交易費

印花稅

#### 閣下須繳付的費用

市場收費率

成交價的 0.0027%<sup>1</sup>

成交價的 0.005%<sup>2</sup>

沒有

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

<sup>2</sup> 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（佔資產淨值百分比）

管理費*	0.65%
產品向管理人支付管理費。	
受託人費*	0.08%，每月下限 11,500 港元
表現費	沒有
行政管理費	沒有

## 其他費用

閣下買賣產品的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.samsungef.com.hk](http://www.samsungef.com.hk)（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：

- (a) 發行章程及本概要（不時修改）；
- (b) 最新的年度財務報告及未經審核的中期財務報告（只提供英文版）；
- (c) 有關對產品的重大變更而可能對其投資者有影響的通知，例如發行章程或產品的組成文件作出重大修改或增補；
- (d) 產品作出的公告，包括與產品及指數有關的資料，及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；
- (e) 每個交易日全日接近實時的指示性每單位資產淨值，以港元表示；
- (f) 產品最近期的資產淨值，以港元表示，及最近期的每單位資產淨值，以港元表示（每日更新一次）；
- (g) 產品的每日跟蹤偏離度、平均每日跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- (h) 產品的過往表現資料；
- (i) 產品的全面投資組合資料（每日更新一次）；
- (j) 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所得有關該時段的指數表現模擬產品的表現；
- (k) 產品於連續的12個月期內股息（若有）的組成（即從(i)可分派淨收入，及(ii)資本支付的相對款額）；及
- (l) 參與交易商及莊家的最新名單。

## 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。

\* 請注意，此等費用可在向單位持有人發出一個月通知後增加，惟以允許的最高收費率為限。有關須支付的費用及收費及其允許最高收費率以及其他可能由產品承擔的持續費用的進一步詳情，請參閱發行章程「費用及支出」一節。