



- 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。
- 此產品的目標只限於成熟掌握投資交易、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。

- 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：	07315
每手買賣單位：	200 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 [#] ：	1.39% (0.0055%)
(年度平均每日經常性開支 ^{##})	
預計年度平均每日跟蹤偏離度 ^{###} ：	預計為-0.01%
指數：	東證股價指數(東證)
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：	www.miraeasset.com.hk/li

[#] 經常性開支比率數字是基於子基金截至 2017 年 9 月 30 為止期間的中期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。自產品發行起，產品的經常性開支數字均以產品的平均資產淨值的 1.39% 為上限。如產品的費用將導致經常性開支比率數字超過 1.39%，管理人將承擔任何產品超額的經常性費用，並將不計算入產品內。提高或撤除經常性開支比率的上限需獲證監會事先批准並向基金單位持有人發出至少一個月書面通知。

^{##} 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？

- 未來資產日本東證每日反向(-1x)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，直接投資於在大阪交易所買賣的指數期貨合約(「東證期貨」)，目的是使產品有指數每日的反向表現(-1x)。
- 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東證股價指數(東證)(「指數」)每日反向表現(-1x)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」就指數的反向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反向表現或產品的表現(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，透過直接投資於最近月份的東證期貨，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。

管理人每公曆月訂立東證期貨時，預期不時會以不超過產品資產淨值的10%用作購入東證期貨的保證金。

不少於產品資產淨值的90%將投資於現金(港元及日圓)及現金等價物(例如短期存款)。

每日重新調整

產品作為反向產品將在聯交所及日本交易所集團(「日交所集團」)開放買賣的一日(即營業日)重新調整其持倉。在該等日子，產品將在日交所集團收市時或收市前後重新調整其持倉，就指數的每日收益減少投資或就指數的每日損失增加投資，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最近月份的東證期貨轉為下一個最近月份的東證期貨，目標是在最近月份的東證期貨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

指數是以在東京證券交易所有限公司(「TSE」)第一部上市的所有國內普通股為基礎計算的自由流通量調整市值加權指數。

指數是價格回報指數。價格回報指數在任何股息或分派不計入指數回報的基礎上計算指數成分股的表現。

截至2018年4月30日，指數有2,021隻成分股，總市值大約409萬億日圓。

指數於1969年7月1日推出，於1968年1月4日的基數水平為100。指數以日圓(JPY)計值。

指數由東京證券交易所有限公司(TSE)(「指數提供者」)計算及公佈。管理人(及其每名關連人士)獨立於指數提供者。

指數由在 TSE 第一部上市的所有國內普通股組成。其他種類證券，例如認股權證、優先股及股本出資證券，並不納入指數。指數是以自由流通量調整市值加權方法計算。

十大成分股

至 2018 年 4 月 30 日為止，指數的十大成分股列明如下，佔指數的 15.91%：

排名	成分股名稱	比重
1.	Toyota Motor Corporation	3.44%
2.	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1.99%
3.	Softbank Group Corp.	1.49%
4.	Nippon Telegraph And Telephone Corporation	1.44%
5.	Sony Corporation	1.42%
6.	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1.34%
7.	Honda Motor Co Ltd	1.33%
8.	Keyence Corp	1.29%
9.	Nintendo Co Ltd	1.12%
10.	Mizuho Financial Group Inc	1.05%

指數代號

彭博：TPX

路透：.TOPX

有關進一步詳情，請參閱指數提供者的網址 <http://www.jpix.co.jp/english/markets/indices>。

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)，基金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反向表現不同(例如損失可能超出-1 乘以指數的升幅)。
- 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反向表現的程度將增加，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，在指數的表現轉弱或呆滯時，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交易日接近結束及在相關市場收市前不久進行，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. 即日投資風險

- 產品通常於一日終結時重新調整。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，視乎從最後一次重新調整起直至購入之時為止的指數走勢而定。

9. 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。

10. 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。

11. 日本市場風險

- 產品的投資集中於日本。與具有較多元化投資組合的基金相比，產品的價值可能較波動。日本的經濟相當依賴國際貿易，而且可能受來自新興經濟體的競爭及與其貿易夥伴的政治張力及其經濟狀況、自然災害及商品價格等不利的因素影響。由於產品擬定回報的反向性質，任何對日本市場不利的事件，可能對產品的回報產生有利的影響，但這是無法保證的。如上述任何不利的事件在沒有對日本經濟造成進一步損害之下獲得解決，則亦可能對產品的表現造成不利的影響。

12. 限價差額風險

- 產品的投資目標是為了提供緊貼指數每日反向表現(-1x)的投資業績。雖然指數是股票指數，但產品將投資於東證期貨以達到其投資目標。在日本，股票市場的每日限價及東證期貨的每日限價可能不同，視乎各種因素而定，包括個別股票的股價。因此，如指數的每日價格走勢大於東證期貨的限價，產品可能無法達到其投資目標，因為東證期貨並不能提供超出其限價的回報。

13. 外匯風險

- 東證期貨以日圓而非產品的基礎貨幣(即港元)計值。該貨幣與基礎貨幣之間匯率的波動及匯率管制的變更，可能對資產淨值產生不利的影響。

14. 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。

15. 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。

16. 交易時段不同的風險

- 由於 TSE 開放時間正值基金單位沒有報價之時，產品投資組合內任何東證期貨的價值及與該等期貨合約掛鈎的任何指數成分股的價值在投資者不能買賣基金單位的日子可能有變動。TSE 與聯交所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或折價程度。

17. 跟蹤誤差及相關性風險

- 由於費用、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，產品的表現與指數的每日反向表現之間的相關性可能會降低。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的反向表現。

18. 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。

19. 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% ¹
交易費	0.005% ²
印花稅	沒有

¹ 基金單位成交價 0.0027% 的交易徵費由買賣雙方支付。

² 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 0.75%
受託人費*	最高為 0.12%，每月最低收費為 78,000 港元 (從上市日期起(但不計該日)12 個月予以寬免)
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（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。