

重要資料:

• 未來資產標普500每日反向(-1x)產品* (*此產品為合成產品)(「產品」)

• 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。

• 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。

• 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。

• 反向產品相對於賣空的風險

投資於產品有別於持有短倉。產品的回報概況在超過一日的期間與短倉並不相同。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。

• 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。

• 合成模擬及對手方風險

產品力求透過與不同的掉期對手方訂立一項或多項掉期以進行抓緊所需的投資機會。因此，產品須承受掉期對手方的對手方風險及違責風險，如掉期對手方並未履行其責任，產品可能蒙受重大損失。衍生工具須承受估值風險及流動性風險，並容易受價格波動及較高波幅影響，導致買賣差價大而且沒有活躍的二級市場。產品蒙受的損失可能相等於衍生工具的全數價值。

掉期對手方未於有關交易日終結之前向產品支付現金，可能導致產品承受的掉期對手方風險不時大於零。如該掉期對手方無力償債或違責，產品可能因而蒙受重大損失。

• 即日投資風險

產品的槓桿因子通常於一個營業日終結時重新調整至-1。因此，投資時間不足整個交易日的投資者，其回報可能會大於或小於指數反向投資比率，視乎從該營業日結束時起直至購入之時為止的指數走勢而定。

• 外匯風險

產品在聯交所上市的基金單位以港元買賣，但產品的資產淨值及指數以美元計算。因此，基金單位持有人將承受因港元兌美元匯價的波動所引起的外匯風險。如美元對港元貶值，基金單位持有人可能蒙受損失，不論指數的表現如何。

• 集中風險

產品的投資集中於美國。與具有多元投資組合的基金相比，產品的價值很可能較為波動。

• 定息證券投資風險

• 信貸/ 對手方風險

產品須承受產品所投資債務證券的發行人的信貸/ 違責風險。

• 利率風險

投資於產品須承受利率風險。一般而言，利率下跌時，債務證券的價格會上升，利率上升時，其價格則會下跌。

• 信貸評級風險

評級機構指定的信貸評級有所規限，並不保證證券及/ 或發行人在任何時候的信貸可靠性。

• 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。

• 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。

• 跟蹤誤差及相關性風險

由於費用、支出、交易費用以及運用金融衍生工具的費用、市場的流動性及管理人採用的投資策略，產品的表現與指數每日的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。

• 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1,000萬美元。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。

• 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。

投資目標及投資策略

投資目標

產品力求提供在扣除費用及支出之前盡量貼近標普500指數每日反向表現(-1x)的投資業績(扣除掉期費用)。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，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

管理人擬採用合成模擬投資策略，根據該策略，產品將訂立一項或多項無融資掉期，產品將以從指數的每日反向表現(扣除掉期費用)中獲得經濟收益/ 損失的機會。

掉期費用代表一個不定額的差價(可以是正數或負數)另加LIBOR，反映掉期對手方為進行相關對沖以便提供有關指數的反向表現的融資費用。如掉期費用是正數，掉期費用將由投資者負擔，可能對產品的資產淨值及表現有重大不利的影響，並可能導致較高的跟蹤誤差。反之，如掉期費用是負數，掉期對手方將向產品支付掉期費用。

資料便覽

股份代號:	7322
每手交易單位:	100個單位
產品成立日期:	2016年10月5日
香港聯交所上市日期:	2016年10月11日
總資產淨值:	19,754,343.08美元
每單位資產淨值:	1.61美元
本產品管理人:	未來資產環球投資(香港)有限公司
受託人:	滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
全年經常性開支比率#	1.68%(0.00672%)
(年度平均每日經常性開支###):	
相關指數:	標普 500 價格回報指數*
基礎貨幣:	美元
交易貨幣:	港元
派息政策:	管理人不擬支付或作出任何分派或股息
本產品財政年度終結日:	3月31日
產品網站**:	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 日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。但不包括任何異常開支及掉期費用。自產品發行之起，產品的經常性開支數字均以產品的平均資產淨值的 1.68% 為上限。如產品的費用將導致經常性開支比率數字超過 1.68%，管理人將承擔任何產品超額的經常性費用，並將不計入產品內。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。

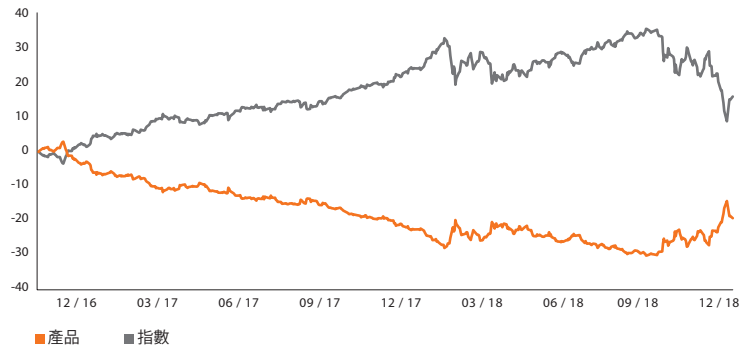
* 指數回報僅作說明用途，不可作為未來表現的指引或保證。管理費用、交易成本或其他開支並無反映於指數回報之內。變動表示自上一個營業日以來收市指數的水準變化 (資料來源: Standard & Poor's)。

** 本網站的內容由管理人編備及維護，並未經證監會審閱。

持股

持有量	比重
現金及現金等價物(港元)	94.78%
存款(港元)	5.22%

產品表現



回報(%)	1個月	3個月	6個月	年初至今	1年	2017	成立至今
產品	9.5	14.9	6.7	3.8	3.8	-17.7	-19.4
指數	-9.2	-14.0	-7.8	-6.2	3.6	19.4	16.1

資料來源: 未來資產環球投資(香港)有限公司, 數據截至2018年12月31日。本產品的所有表現數據已扣除費用, 以資產淨值(美元)作為比較基礎, 不包括股息再投資。

指數: 標普 500 價格回報指數。

除另有指明外, 所有資料截至2018年12月31日計算。

散戶投資者於香港聯交所買賣本產品時應付費用

經紀費用	市價
交易徵費	0.0027% ¹
交易費	0.005% ²
印花稅	無

¹ 買方及賣方均須支付相當於單位成交價0.0027%的交易徵費

² 買方及賣方均須支付相當於單位成交價0.005%的交易費

本產品應付的持續收費

佔資產淨值百分比(%)

以下收費將從本產品總值中扣除。由於有關收費會令資產淨值下跌, 並可能影響交易價, 因此會對閣下造成影響。

管理費*	0.85%
受託人費用*	0.12%
(每月下限10,000美元直至2018年9月寬免)	

* 請注意, 該等費用可於向單位持有人發出一個月事先通知後增加至允許上限。

請參閱基金說明書的「費用及開支」一節以了解詳情

免責聲明:

- 本文件所載若干資料由第三方來源編纂。未來資產環球投資(香港)有限公司(「未來資產香港」)已盡其努力以確保該等資料均屬準確、完整及最新, 並且已採取審慎措施以準確地複製有關資料。未來資產香港不會就因未經授權使用本文件所導致任何損失或損害負責。本文件所載資料僅供說明用途, 並不構成於任何司法管轄區購買、銷售或認購任何證券或財務工具的任何建議、提示或邀約。投資涉及風險, 概不能保證本產品的表現將取得回報, 並可能會出現取得零回報或損失所投資金額的情況。過往表現並不代表未來表現的指引。投資者在作出對本產品的任何投資決定前, 應閱讀本產品的產品發行情章程所載的詳情及風險因素。投資者應確保其完全明白本產品所附帶的風險, 並且應考慮其本身的投資目標及風險承受程度。茲建議投資者在作出任何投資前, 應徵求獨立專業意見。本產品的產品發行情章程可於www.miraeasset.com.hk/li網站獲得。
- 文內所提及個別行業、證券或公司僅作一般資料及說明用途, 並不是建議買賣有關證券, 或代表發行人在任何時期持有該投資。
- 本文提及的產品或證券並不是由標準普爾推薦、背書或推廣, 標準普爾並不會就任何該等產品或證券或該等產品或證券的指數承擔責任。本產品的產品發行情章程對標準普爾與未來資產香港及任何相關產品的有限關係載有更詳盡的說明。
- 投資者務請注意, 本產品有別於典型零售產品, 因為本產品單位或只可透過參與證券商以大量增設或變現單位。本文件由未來資產香港發行, 並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

如欲瞭解進一步資料, 請致電(852) 2295-1500或電郵至etf@miraeasset.com.hk

未來資產環球投資(香港)有限公司
香港皇后大道東一號太古廣場三座15樓
www.miraeasset.com.hk