MIRAE ASSET 未來資產環球投資 | HORIZONS EXCHANGE TRADED FUNDS

截至2017年7月31日

未來資產 Horizons Exchange Traded Funds 系列 II

未來資產標普原油期貨增強型 ER ETF (3097)

重要資料:

投資涉及風險。子基金是以期貨為基礎的ETF。因此，投資於子基金的風險較投資於傳統跟蹤股價指數的ETF為高。特別是投資於期貨合約涉及特定風險，例如高波動性、槓桿、高轉倉成本及保證金風險。原油價格高度波動， 閣下投資於此產品可能蒙受巨額/全盤損失。請參閱發行章程，了解風險因素等資料。

商品市場特定風險

- WTI原油等商品的價格可能受多項因素影響，進而影響子基金擁有的WTI期貨合約價格。此等因素包括但不限於：
- 實物商品的供應量因天然或技術因素而大幅增加或減少。天然因素包括商品的已知具經濟效益的開採來源竭盡，或嚴峻天氣影響商品的生產或分銷能力。
- 對實物商品的需求因天然或技術因素而大幅增加或減少。
- 投機者及投資者對某實物商品的態度有重大改變。
- 官方機構大量購入或出售實物商品。
- 其他政治因素，例如施加規例或訂立貿易條約，以及社會崩潰、暴亂及/ 或戰爭所引致的政治干擾事件均可大大影響商品價格。
- 商品生產商大幅增加或減少商品對沖活動。
- 與商品掛 並在交易所買賣的產品新近增多，而其對商品市場的影響並未可知。

原油商品波動風險

像子基金一類投資於WTI原油等商品市場的交易所買賣基金，可能較投資於傳統證券承受較高的波動風險。原油價值可能受整體市場走勢變化、利率變動，或影響特定商品的因素（如戰爭、禁運、關稅以及國際經濟、政治及監管發展趨勢）等影響。投資者投資於子基金或會蒙受巨額/ 全盤損失。

現貨與期貨風險

子基金追蹤的相關指數是以WTI期貨合約價格變動為基礎，即按特定合約規定於未來某個時刻交付WTI原油的合約。子基金並不投資於實物原油。投資於WTI期貨合約的風險在於其具有投機性。

子基金並不投資於實物WTI原油市場，而子基金須承受使用投機性WTI期貨合約所涉及的潛在風險。

集中/ 單一商品風險

子基金將主要投資於WTI期貨合約。該等WTI期貨合約所代表的商品數目只有一種（即只限於原油）。集中於單一相關商品可能導致WTI期貨合約並因此引致相關指數以及子基金的資產淨值在特定市場情況下及長期內產生較大程度的波動。由於子基金的投資集中於WTI原油市場，與較分散投資的基金相比，子基金較容易受石油價格波動影響。

監管變動風險

期貨合約及期貨交易整體的監管，是一個瞬息萬變的法律領域，政府及司法行動或會對有關法律作出修改。上述任何監管變動對子基金的影響無從預估，但或會產生重大不利影響。

原油價格風險

WTI原油價格主要受原油的全球需求及供應影響，但亦不時受投機性行動及貨幣匯率的重大影響。原油價格與其他商品的價格相比，一般較為波動且可能出現錯配。

期貨合約轉倉風險

相關指數是參照WTI期貨合約計算，故而子基金須承受與WTI期貨合約掛 的流動性風險，有關風險可能影響該等WTI期貨合約的價值。

正價差及逆價差風險

相關指數由WTI期貨合約組成。每個月，相關指數包含的若干WTI期貨合約可能會被不同到日的合約所取代。正價差或逆價差維持時間的長短並不確定。WTI原油以往曾因石油貯存費高昂以及原油需求旺盛而以正價差買賣。由於計算相關指數時會計及轉倉收益，因此商品市場的正價差情況可能導致負「轉倉收益」，從而可能對相關指數水平、資產淨值造成不利影響，並減低單位持有人投資的價值。

保證金風險

一般而言，大多數槓桿交易（例如WTI期貨合約）都需提供保證金或抵押品。由於期貨買賣所需的保證金或抵押品要求通常偏低，因此期貨買賣賬戶的槓桿率都極高。因此，WTI期貨合約的相對輕微價格波動，即可能按比例對子基金造成相當大的影響及巨額損失，以致對子基金的資產淨值構成重大不利影響。與其他槓桿投資一樣，子基金在期貨買賣中產生的損失可能超逾子基金投資的數額。

期貨合約市場風險

WTI原油的期貨合約市場，可能與傳統市場（例如股票市場）並無關聯，且可能較傳統市場承受更大風險。突如其來的變化，以及所涉風險可能相對急速改變，都是期貨合約的一般特性。期貨合約的價格可能高度波動，以及大幅偏離每日收市WTI原油現貨價。該等價格走勢受到（其中包括）利率、市場供求關係變化、政府貿易、財政、貨幣及外匯管制計劃及政策的影響。

信貸/ 對手方風險

投資於固定收益證券須承受證券或其發行人的信貸風險，發行人未必能夠或願意及時還本付息。倘子基金所持固定收益證券或其發行人違約或信用評級下調，子基金的價值將受到不利影響，而投資者可能因此蒙受重大損失。

利率風險

投資於子基金須承受利率風險。一般而言，利率下降，債務證券價格會上升；而利率上升，則債務證券價格會下降。

主權債務風險

子基金投資於政府發行或擔保的證券須承受政治、社會或經濟風險。在不利的情況下，主權發行人可能無法或不願意於到期時償付本金及/ 或利息，或可能要求子基金參與該等債務的重組。倘主權債務發行人違約，子基金可能蒙受重大損失。

新產品風險

子基金是一隻以期貨合約為基礎並直接投資於WTI期貨合約的交易所買賣基金。雖然香港已有商品交易所買賣基金、期貨和期權互惠基金以及單位信託及以期貨合約為基礎的交易所買賣基金，但子基金將會是香港首批以期貨合約為基礎並追蹤單一商品期貨指數（例如相關指數）的交易所買賣基金之一。此類交易所買賣基金屬嶄新產品且未經試驗，與投資於股本證券的傳統交易所買賣基金相比，子基金的風險程度較高。

額外回報指數風險

相關指數是額外回報指數（「額外回報」並不代表此交易所買賣基金的表現會有任何額外的回報），意味著相關指數計量投資於無抵押WTI期貨合約的累計回報（即與投資於WTI期貨合約有關的價格回報及轉倉回報的總額）。與此相比，總回報指數除反映該等回報外，亦反映用以買賣納入該等指數的期貨合約的資金可能賺取的利息（即與投資於期貨合約有關的抵押品回報）。因此，投資於子基金不會產生與直接投資於相關WTI期貨合約或與該等WTI期貨合約有關的總回報指數相同的回報。

未必支付分派的風險

相關指數是額外回報指數。若子基金的營運成本高於子基金的現金及所持有投資的管理收益，則可能不支付分派。現時並無意向以資本或實際以資本支付分派。

追蹤誤差風險

子基金的資產淨值未必完全與其指數的資產淨值相同。子基金的費用及支出、子基金的資產與其指數證券或期貨合約之間不完全配對、無法因應指數成分的變化重新調整子基金持有的證券或期貨合約、證券或期貨合約價格湊成整數、指數及監管政策變動等各種因素，均可能影響基金經理的能力，以致未能與有關指數達到緊密相關程度。

集中風險

子基金因追蹤單一地區的表現而面臨集中風險。子基金可能較易受到相關地區環境欠佳引發的價值波動影響，故其波幅很可能超過全球或地區股票基金等地區覆蓋廣泛的基金。

交易風險

每隻子基金的增設/ 贖回特徵旨在讓單位能以接近其資產淨值的價格交易，但倘增設及贖回被干擾。倘基金經理暫停增設及/ 或贖回單位，則基金經理預期單位的二級市場價格與資產淨值之間或會出現較大幅度的折讓或溢價。

對基金經理依賴的風險

單位持有人須倚賴基金經理制定投資策略，而每隻子基金的表現很大程度取決於其高級職員及僱員的服務技能。倘基金經理或其任何主要人員離職，以及基金經理的業務經營嚴重中斷，甚至出現基金經理無力償債的極端情況，受託人可能無法物色具備必要技能、資格的繼任基金經理，且亦可能無法按相若條款委任新基金經理，或新基金經理可能並不具備類似質素。

投資目標及投資策略

投資目標

子基金致力提供與標普高盛原油增強額外回報指數（「額外回報」並不代表此交易所買賣基金的表現會有任何額外的回報）（「相關指數」）表現緊密相關的投資回報（ 扣除費用及開支前）。

策略

基金經理為求達到子基金的投資目標，將採用全面複製策略，透過直接投資於WTI 期貨合約以讓子基金緊貼相關指數的表現。基金經理於每個曆月訂立 WTI期貨合約，並預期不時會以不超 過資產淨值的 20%用作購入 WTI 期貨合約的保證金。

子基金資產淨值不少於80%將投資於現金（港元）、現金等值物及以港元或美元計值的短期投資級別政府債券（經標普、穆迪或惠譽評級）。預期於債券的投資將不會超出子基金資產淨值的 50%。

該等投資的任何收益將用以應付子基金的費用及支出，在扣除該等費用及支出後，餘款可由基金經理行使其酌情權以港元分派給單位持有人。

除WTI期貨合約外，基金經理無意將子基金投資於任何金融衍生工具（包括結構式產品或工具）作對沖或非對沖（即投資）用途，亦無意就子基金進行證券借貸、贖回交易或其他類似場外交易。

子基金本身不會進行槓桿借貸，子基金對全球金融衍生工具的整體投資（按 WTI期貨合約的結 算價格計算）亦不會超過其資產淨值的 100%。

MIRAE ASSET 未來資產環球投資 | HORIZONS EXCHANGE TRADED FUNDS

截至2017年7月31日

未來資產 Horizons Exchange Traded Funds 系列 II

未來資產標普原油期貨增強型 ER ETF (3097)

資料便覽

股份代號：	3097
每手交易數量：	500個單位
本基金成立日期：	2016年6月10日
香港聯交所上市日期：	2016年6月16日
總資產淨值：	50,141,437.58港元
每單位資產淨值：	4.46港元
本基金管理人：	未來資產環球投資(香港)有限公司
受託人：	豐機構信託服務(亞洲)有限公司
一年內持續收費：	0.99%*
相關指數：	標普高盛原油增強額外回報指數**
基礎貨幣：	港元
派息政策：	由管理人每年3月酌情決定***
本基金財政年度終結日：	3月31日
ETF網站 ****：	www.miraeasset.com.hk/zh/etf/3097

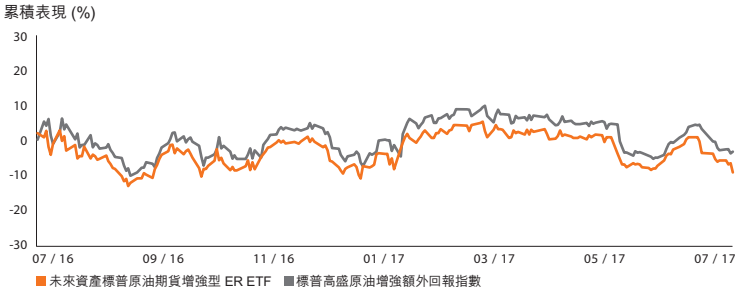
* 由於子基金為新成立基金，數字僅屬指示性。此數字代表向子基金收取的預計持續開支，以子基金的預計平均資產淨值（「資產淨值」）的某個百分率表示

** 「額外回報」並不代表此交易所買賣基金的表現會有任何額外的回報。

*** 由管理人酌情決定以港元分派。若子基金的營運成本高於子基金的現金及所持有投資的管理收益，則可能不支付分派。現時不擬以資本或實際以資本支付分派。

**** 本網站的內容由管理人編備及維護，並未經證監會審閱。

基金表現



回報(%)	1個月	3個月	6個月	年初至今	1年	成立至今
基金	2.8	-4.4	-12.3	-14.5	0.6	-10.9
指數	2.9	-4.3	-12.8	-15.2	0.7	-11.5

資料來源：未來資產環球投資(香港)有限公司，數據截至2017年7月31日。本基金的所有表現數據已扣除費用，以資產淨值(港元)作為比較基礎。
指數：標普高盛原油增強額外回報指數。該指數為價格回報指數，不計及再投資股息 / 收入。
除另有指明外，所有資料截至2017年7月31日計算。

持股

持有量	比重
現金及現金等價物(港元)	53.90%
存款(港元)	46.10%

期貨合約持有量

名稱	編碼(Bloomberg Ticker)	數量
WTI CRUDE FUTURE DEC17	CLZ7	126

散戶投資者於香港聯交所買賣本基金時應付費用

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

本基金應付的持續收費　　佔資產淨值百分比(%)

以下收費將從本基金總值中扣除。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*	0.75%
受託人費用*	0.12%(每月下限78,000港元，於上市日期後首12個月寬免)

* 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、提呈或邀約。投資涉及風險，概不能保證本基金的表現將取得回報，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。投資者在作出對本基金的任何投資決定前，應閱讀本基金的基金說明書所載的詳情及風險因素。投資者應確保其完全明白本基金所附帶的風險，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。本基金的基金說明書可於www.miraeasset.com.hk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。
- 投資者務請注意，本基金有別於典型零售基金，因為本基金單位或只可透過參與證券商以大額增設及變現單位。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。
- 並請閱覽本基金的基金說明書內有關標普高盛原油增強額外回報指數的免責聲明。

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