

產品資料概要

三星 KOSPI 200 每日反向(-1x)產品

發行人：

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

2016年9月30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：	07326
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 [#] （年度平均每日經常性開支 ^{##} ）：	資產淨值的 1.05%（0.0042%）
預計年度平均每日跟蹤偏離度：	預計為-0.01% ^{###}
相關指數：	KOSPI 200 指數
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：

<http://samsungfund.com.cn/product.do?seq=324&compCode=SKIP&qubunCd=P02>

本產品是甚麼？

三星 KOSPI 200 每日反向(-1x)產品（「**產品**」）是三星槓桿及反向投資產品系列的產品，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，直接投資於在韓國交易所（「**KRX**」）買賣的指數期貨合約（「**KRX KOSPI 期貨**」），目的是使產品有指數**每日反向**表現(-1x)。

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 KOSPI 200 指數（「**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的投資目標。**

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，透過直接投資於最近月份的KRX KOSPI期貨，在符合下文所論述的轉倉策略之下，爭取對指數的所需持倉。

管理人每公曆月訂立KRX KOSPI期貨時，預期不時會以不超過產品資產淨值（「**資產淨值**」）的**15%**用作建立KRX KOSPI期貨持倉的保證金。

不少於產品資產淨值的**85%**現金（港元）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，例如在香港銀行存款及證監會認可的貨幣市場基金。

由於產品以港元持有現金及保證金，產品將不會尋求增設任何就韓圓（「**韓圓/KRW**」）的重大投資機會。

「**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）。

每日重新調整

於每個在韓國及香港均為交易日的日子在相關 KRX KOSPI 期貨市場收市時或收市前後，產品將力求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最近月份的 KRX KOSPI 期貨轉為第二近到期月份的 KRX KOSPI 期貨，目標是在最近月份的 KRX KOSPI 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。

[#] 由於產品為新設立，此僅屬預測。實際數字可能與此預計數字有所不同，而每年均可能有變動。預計的經常性開支比率數字代表於 12 個月期間以資產淨值的百分比表示記入產品的預計經常性開支。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 1.05% 為上限。如產品的費用將導致經常性開支比率數字超過 1.05%，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。

^{###} 由於產品為新設立，此僅屬預測。實際數字可能與此預計數字有所不同，而每年均可能有變動。預計的年度平均每日經常性開支數字相等於預計經常性開支的數字除以第一年上市期間的預期交易日數目。

^{####} 這是預計的年度平均每日跟蹤偏離度。有關實際的每日跟蹤偏離度及實際的平均每日跟蹤偏離度資料，投資者應參閱產品的網址。

指數

指數是以在 KRX 上市的 200 間藍籌公司為主的價格回報、自由流通量調整市值加權指數，挑選的依據是其市場及行業代表性和流動性等因素。

截至 2016 年 5 月 31 日，指數有 200 隻成分股，總市值大約 1,045 萬億韓圓。指數自 1994 年 6 月 15 日起計算及公佈，指數基值於 1990 年 1 月 3 日為 100。指數以韓圓計值，按最接近實時的基礎計算及公佈。指數由 KRX 編製和管理。管理人（及其每名關連人士）均獨立於指數提供者。

至 2016 年 9 月 29 日為止，指數的十大成分股列明如下，佔指數的 46.80%（根據自由流通股份計算）。

排名	成分股名稱	比重 (%)
1.	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	23.55
2.	NAVER CORP	3.29
3.	SK HYNIX	3.24
4.	HYUNDAI MOTOR CO	2.98
5.	HYUNDAI MOBIS	2.66
6.	KEPCO	2.47
7.	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	2.40
8.	POSCO	2.36
9.	KB FINANCIAL GROUP INC	1.93
10.	KT&G	1.92

指數資料

彭博代號：KOSPI2

路透代號：.KS200

有關進一步資料，可在指數提供者，KRX的網址www.krx.co.kr閱覽。

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

- 產品通常於每個在韓國及香港均為交易日的日子在相關 KRX KOSPI 期貨市場收市時或收市前後重新調整。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。

9. 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。

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。

11. 南韓市場風險

- 產品投資於南韓，與奉行較多元化政策的基金相比，應被視為具有較高的集中及流動性風險。投資於南韓可能涉及下列風險：南韓政府可能干預外匯匯率、對手方風險、較波動的市場及投資組合內某些資產流動性有限的風險。由於產品的目標回報屬反向

性質，任何於南韓市場發生的負面事件可能（但概不能保證）對產品的回報有正面影響。如該等負面事件獲得解決而並無對南韓經濟產生進一步負面影響，可能對產品的表現有不利影響。

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，但產品投資於 KRX KOSPI 期貨。在韓國，指數（KOSPI 200 指數）個別成分股現時的每日限價為+/- 30%，而 KRX KOSPI 期貨的每日限價是+/- 20%。因此，如指數的每日價格走勢大於 KRX KOSPI 期貨的限價，產品可能無法達到其投資目標，因為 KRX KOSPI 期貨並不能提供超出其限價的回報。

13. 外匯風險

- KOSPI 期貨以韓圓計值，而非產品的基礎貨幣（即港元）。韓圓與基礎貨幣之間匯率的波動，可能對產品的表現產生不利的影響。

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

- 由於 KRX 開放時間正值單位沒有報價之時，產品投資組合內任何 KRX KOSPI 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單位的日子可能有變動。KRX 與聯交所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或折價程度。

18. 對莊家依賴的風險

- 雖然管理人將確保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. 跟蹤誤差風險

- 基於產品的費用及支出、投資組合高周轉率、市場的流動性及管理人採用的投資策略，產品的回報或會與其力求跟蹤的指數的每日反向表現有所偏差。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？

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	成交價的 0.0027% ¹
聯交所交易費	成交價的 0.005% ²
印花稅	沒有

¹ 單位成交價 0.0027% 的交易徵費由買賣雙方支付。

² 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*	0.12%，每月下限 78,000 港元（於上市後 12 個月寬免）
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 <http://www.hk.samsungfund.com>

* 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。

(並未經證監會審核或批准)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) 最新的年度賬目及未經審核的中期報告(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每單位估算資產淨值,以港元表示;
- (f) 產品於最後收市時的資產淨值,以港元表示,及於最後收市時的每單位資產淨值,以港元表示;
- (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) 產品的組成(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。