



發行人：恒生投資管理有限公司

- 本基金是交易所買賣基金 (ETF)。
- 本概要提供恒生 H 股指數上市基金(「恒生 H 股 ETF」)的重要資料。
- 本概要是恒生 H 股 ETF 香港銷售文件的一部分。
- 閣下不應單憑本概要而投資於恒生 H 股 ETF。

資料便覽

股份代號:	港元櫃台 – 02828 人民幣櫃台 – 82828
每手交易數量:	港元櫃台 – 200 個基金單位 人民幣櫃台 – 200 個基金單位
基金經理:	恒生投資管理有限公司
受託人、代管人及登記處:	HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited
相關指數:	恒生中國企業指數
交易貨幣:	港元櫃台 – 港元 人民幣櫃台 – 人民幣
基本貨幣:	港元
恒生 H 股 ETF 財政年度終結日:	12 月 31 日
派息政策:	由基金經理酌情派發每半年現金股息（如有）（預期分別為就每個曆年的上半年以及每個曆年的下半年分派）。現時基金經理擬於每年 6 月及 11 月宣佈派息。不論持有人民幣買賣基金單位或港元買賣基金單位，每位單位持有人僅以港元收取派息。並不保證會定期派息及(如派息)所派發的金額。 基金經理可酌情從資本中作出派息。基金經理亦可酌情從總收入中作出派息，而同時將恒生 H 股 ETF 的所有或部分費用及開支記入恒生 H 股 ETF 資本賬下／從恒生 H 股 ETF 資本中扣除。這將導致恒生 H 股 ETF 可用作派發股息的可分派收益增加，因此恒生 H 股 ETF 可實際從資本中作出派息。從資本中作出派息或實際從資本中作出派息相當於從投資者原本的投資中或從原本的投資應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額。任何涉及從資本中作出派息或實際從資本中作出派息的分派均可能導致每單位資產淨值即時減少。
全年經常性開支比率*:	0.65%
2016 年度的跟蹤偏離度#:	0.84%
ETF 網站:	www.hangsenginvestment.com

* 經常性開支比率是根據截至 2016 年 12 月 31 日的年度費用以恒生 H 股 ETF 於該期間內之平均資產淨值計算，並以百分比表示。它包括了支付給基金經理與受託人的費用。請參閱香港銷售文件內「恒生 H 股 ETF 應付費用及開支」一節以悉詳情。此比率每年均可能有所變動。

該數據為 2016 年的實際跟蹤偏離度。投資者請從 ETF 網站參閱更趨時之實際跟蹤偏離度資料。

恒生 H 股 ETF 是甚麼產品？

恒生 H 股 ETF 乃恒生投資指數基金系列(「指數基金系列」)之一部分，指數基金系列為根據香港法律以傘子基金形式成立的單位信託基金。

恒生 H 股 ETF 是一項「實物」ETF，表示其直接投資於並持有股票。恒生 H 股 ETF 的基金單位在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

目標及投資策略

目標

恒生 H 股 ETF 是一隻指數追蹤基金，其旨在於扣除費用前盡實際可能緊貼恒生中國企業指數(「H 股指數」)之表現。

投資策略

基金經理主要採用複製策略。恒生 H 股 ETF 大致上對所有的 H 股指數成份股進行投資，其投資比重與該等股份在 H 股指數的比重大致相同。

為提升投資組合管理效率及將交易成本及追蹤錯誤降低，基金經理可能會採用其他指數追蹤策略或能為恒生 H 股 ETF 提供大致上反映 H 股指數表現的回報的金融工具。該等策略及工具基於其與 H 股指數的相互關係和成本效率而予選用，以反映 H 股指數特色。因此，基金經理可能不時決定使用具代表性之樣本複製策略或另一投資策略，以達致恒生 H 股 ETF 之投資目標。

雖然金融工具可能會被使用(如上文所述)，但金融工具將不會被廣泛地使用作投資用途。

基金經理現時無意為恒生 H 股 ETF 進行任何證券出借、回購或類似的場外交易。將來，若基金經理擬為恒生 H 股 ETF 進行任何證券出借、回購或類似的場外交易，在取得證監會的預先批准下，將會向有關單位持有人發出 1 個月事先通知。

指數

H 股指數於 1994 年 8 月 8 日推出，追蹤在香港以 H 股上市的中國內地企業的表現。H 股指數的範圍包括所有在聯交所主板作第一上市的 H 股公司。H 股指數於 2000 年 1 月 3 日以 2000 點為基值計算。H 股指數在聯交所進行買賣的時間內每 2 秒鐘更新報價一次，而收市指數是以聯交所公布的 H 股指數的各成份股的官方收市價為根據。

H 股指數是由恒生指數有限公司編製和管理，恒生指數有限公司是恒生銀行有限公司的全資附屬公司。

所有在聯交所主板作第一上市的 H 股公司符合挑選準則包括上市時間要求及成交量準則的股份，將被列入候選名冊內。在候選名冊上的所有股份按照總市值及流通市值排名。每隻股份根據以總市值及流通市值排名計算之綜合市值排名，位列綜合市值排名首 40 位的股份將被納入 H 股指數。

H 股指數每季檢討一次。

H 股指數採用流通調整市值加權法計算，並為每隻成份股的比重上限設定為 10%。

於 2017 年 4 月 10 日，H 股指數 10 隻最大成份股的比重分別為：

股票編號	股票名稱	比重 (%)
1398	中國工商銀行股份有限公司-H 股	9.94
939	中國建設銀行股份有限公司-H 股	9.85
3988	中國銀行股份有限公司-H 股	9.53
2318	中國平安保險(集團)股份有限公司-H 股	8.14
2628	中國人壽保險股份有限公司-H 股	6.37
386	中國石油化工股份有限公司-H 股	6.08
857	中國石油天然氣股份有限公司-H 股	4.47
1288	中國農業銀行股份有限公司-H 股	3.44
3968	招商銀行股份有限公司-H 股	2.95
2601	中國太平洋保險(集團)股份有限公司 - H 股	2.64

詳情請參閱編製 H 股指數的恒生指數有限公司之網址 www.hsi.com.hk。

恒生 H 股 ETF 有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱恒生 H 股 ETF 香港銷售文件內「投資恒生 H 股 ETF 有何風險？」一節以悉詳情。

1. 投資風險

- ❖ 恒生 H 股 ETF 是一隻投資基金。並不保證可取回本金。因此閣下於恒生 H 股 ETF 之投資有可能會蒙受損失。

2. 跟蹤誤差風險

- ❖ 概不能保證恒生 H 股 ETF 的表現將與 H 股指數的表現完全一致。
- ❖ 恒生 H 股 ETF 須支付之收費及支出、有關投資組合重整的時差、恒生 H 股 ETF 購入或出售 H 股指

數成份股的價格、有關時間的市場情況、所使用的指數追蹤策略或金融工具等因素，將影響恒生 H 股 ETF 相對於 H 股指數的表現。

3. 基金單位以人民幣買賣及結算之風險

- ❖ 並非所有經紀或託管人均已妥為準備及能夠對人民幣買賣基金單位進行交易及結算。
- ❖ 中國境外的人民幣供應有限，亦可能影響人民幣買賣基金單位的流通性及交易價格。

4. 雙櫃台風險

- ❖ 倘基金單位在港元櫃台與人民幣櫃台之間的跨櫃台轉換因任何原因而暫停，則基金單位持有人將僅可於聯交所的相關櫃台買賣其基金單位。
- ❖ 港元買賣基金單位及人民幣買賣基金單位於聯交所的市價可能會因市場流通性、各個櫃台的供求情況以及人民幣與港元間之匯率（於在岸及離岸市場）等不同因素而偏離甚遠。因此，投資者於聯交所購入或出售以港元買賣的基金單位時支付的金額可能超過而收取的金額可能少於購入或出售人民幣買賣基金單位時支付或收取的金額，反之亦然。
- ❖ 並無人民幣賬戶的投資者僅可買賣港元買賣基金單位。該等投資者將無法買賣以人民幣買賣的基金單位。
- ❖ 無港元賬戶的投資者應注意，分派僅以港元作出。因此，投資者在收取股息時可能會蒙受匯兌虧損及產生匯兌相關費用及收費。
- ❖ 並非所有經紀及中央結算系統參與者均熟悉或能夠於一個櫃台購買基金單位及之後於另一個櫃台出售基金單位或進行基金單位的跨櫃台轉換，或同時於兩個櫃台買賣基金單位。這可能會導致投資者無法或延遲交易港元買賣基金單位或人民幣買賣基金單位，而這亦可能意味投資者或因此僅能以一種貨幣進行。

5. 被動式投資的風險

- ❖ 恒生 H 股 ETF 採取被動式管理。當市場疲弱時，基金經理沒有任何的酌情權逐個挑選股票或採取防禦措施。故此，就任何 H 股指數的下跌，將引致恒生 H 股 ETF 的價值相應下跌。
- ❖ H 股指數的成份可能會改變及現時組成 H 股指數的股份隨後可能會被除牌，及後亦可能會有其他股份加入成為 H 股指數的成份股。

6. 集中風險

- ❖ 恒生 H 股 ETF 具有高度集中風險。就恒生 H 股 ETF 的投資可能隻中於 H 股，及就 H 股指數集中於一個特定行業或一組行業之股份的程度，恒生 H 股 ETF 的投資亦可能會同樣地集中。恒生 H 股 ETF 之表現在很大程度上取決於該行業或該組行業之表現，恒生 H 股 ETF 因而可能相對一般作廣泛投資之基金而較為反覆。
- ❖ 另外，為了反映 H 股指數之成份股之比重，恒生 H 股 ETF 的投資可能會集中在單一或數隻成份股。H 股指數及恒生 H 股 ETF 的表現或會因一隻或數隻 H 股指數成份股的價格波動而受到重大影響。

7. 交易風險

- ❖ 一般而言，零售投資者只能在聯交所購買或出售恒生 H 股 ETF 的基金單位。恒生 H 股 ETF 的基金單位在聯交所的交易價格取決於市場力量，可能以其資產淨值的大幅溢價或折價交易，並可能重大偏離每基金單位資產淨值。

8. 中國內地相關風險

- ❖ 投資於中國內地(一個新興市場)會涉及特殊的考慮因素及風險，例如較大的價格波動、較不完善的監管及法律架構、經濟、社會及政治的不穩定等。

9. 與從資本中作出派息或實際從資本中作出派息有關的風險

- ❖ 基金經理可酌情從資本中作出派息。基金經理亦可酌情從總收入中作出派息，而同時將恒生 H 股 ETF 的所有或部分費用及開支記入恒生 H 股 ETF 資本賬下／從恒生 H 股 ETF 資本中扣除。這將導致恒生 H 股 ETF 可用作派發股息的可分派收益增加，因此恒生 H 股 ETF 可實際從資本中作出派息。從資本中作出派息或實際從資本中作出派息相當於從投資者原本的投資中或從原本的投資應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額。任何涉及從恒生 H 股 ETF 的資本中作出派息或實際從恒生 H 股 ETF 的資本中作出派息的分派均可能導致恒生 H 股 ETF 的每單位資產淨值即時減少。

10. 中國稅項風險

- ❖ 當恒生 H 股 ETF 投資於 H 股，而其收入(例如股息收益)(如有)乃是來源於中國內地，恒生 H 股 ETF 需要被徵收中國內地的預提企業所得稅；該預提稅將會減少從恒生 H 股 ETF 所獲取之收入及對恒生 H 股 ETF 的表現有不利影響。
- ❖ 恒生 H 股 ETF 亦可能需要被徵收中國內地的其他稅項，這可能減少從恒生 H 股 ETF 的有關投資可獲取之收入及/或該等投資之價值。

11. 人民幣貨幣及外匯風險

- ❖ 恒生 H 股 ETF 以港元計值，但提供人民幣買賣基金單位。人民幣現時不可自由兌換，須遵守外匯管制和限制。投資者可能因為人民幣兌其他貨幣之匯率波動而受到不利影響。
- ❖ 恒生 H 股 ETF 的基本貨幣為港元，因此，以人民幣為主而且以港元買入和賣出港元買賣基金單位的投資者，須承受由於人民幣兌港元的匯率波動而產生的外匯風險。
- ❖ 並非以人民幣為主但買入和賣出人民幣買賣基金單位的投資者，須承受人民幣與其他貨幣（尤其是有關投資者的基本貨幣）之間的匯率波動風險。概不能保證人民幣兌投資者的基本貨幣（例如港元）不會貶值。
- ❖ 如投資者希望或有意將出售所得款項（就人民幣買賣基金單位而言，人民幣或就港元買賣基金單位而言，港元）兌換為不同的貨幣，須承受相關的外匯風險，並可能招致匯兌損失以及有關費用和收費。

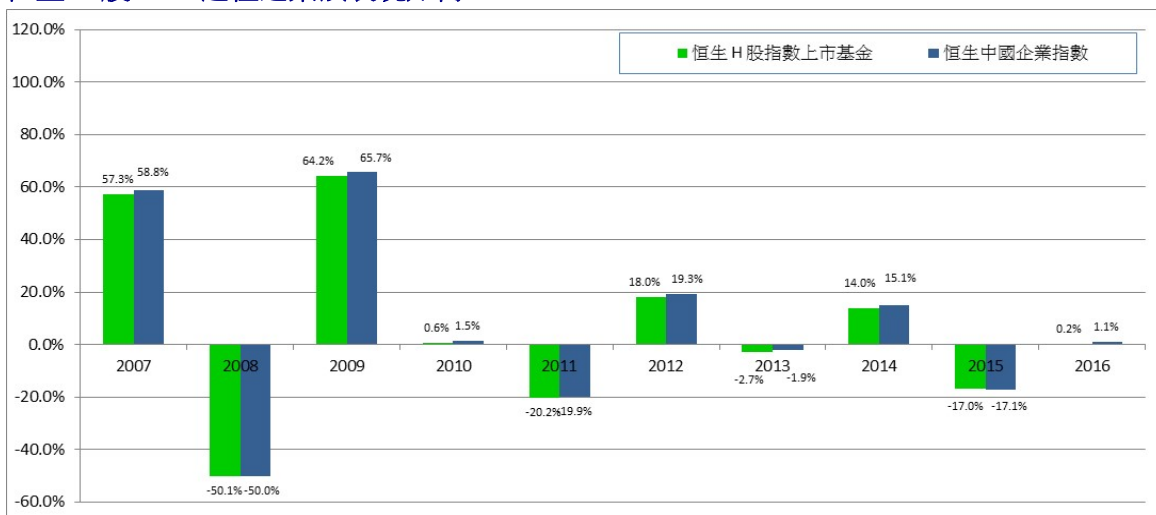
12. 依賴莊家之風險

- ❖ 儘管基金經理將確保每個櫃台至少各有一名莊家為基金單位作價，且每個櫃台至少各有一名莊家在根據莊家協議終止相關作價安排前發出不少於三個月的事先通知，惟倘人民幣或港元買賣基金單位並無莊家，則基金單位之二手市場的流通性或會受到不利影響。有可能每個櫃台僅有一名聯交所莊家。此外，基金經理可能無法在莊家的終止通知期內委聘替代莊家，且概不保證任何作價活動將會有效。
- ❖ 人民幣買賣基金單位以人民幣交易及結算，潛在莊家對於為人民幣交易的基金單位作價的興趣可能較低。此外，倘人民幣的供應發生中斷，可能會對莊家為人民幣買賣基金單位提供流通性的能力造成不利影響。

13. 終止風險

- ❖ 恒生 H 股 ETF 在一些情況下可能提前終止。在該等終止的情況下，投資者可能必須變現其投資損失，並且將不能夠獲得與其初始投資資本相等的數額。有關詳情請投資者應參閱香港銷售文件中的「恒生 H 股 ETF 的終止」。

恒生 H 股 ETF 過往之業績表現如何？



- ❖ 往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。
- ❖ 業績表現以歷年末的資產淨值作為比較基礎，表現以股息（如有）再投資之總回報計算。
- ❖ 上述數據顯示恒生 H 股 ETF 價值在有關歷年內的升跌幅度。業績表現以港元計算，當中反映出基金的持續費用，但並不包括閣下於聯交所交易的費用。
- ❖ 恒生 H 股 ETF 的指標為恒生中國企業指數（表現以股息再投資之總回報計算，總回報為扣除內地預扣稅後之淨值）。

❖ 恒生 H 股 ETF 成立日：2003

恒生 H 股 ETF 有否提供保證？

恒生 H 股 ETF 並不提供任何保證。閣下未必能取回全部投資金額。

投資恒生 H 股 ETF 涉及哪些費用及收費？

請參閱恒生 H 股 ETF 香港銷售文件內附錄一(目前的費用及收費)段落 2(i) 以知悉適用於以實物方式新增及贖回基金單位之其他費用及開支的詳情。

在聯交所買賣恒生 H 股 ETF 的收費

費用	須支付金額
經紀佣金	市價
證監會交易徵費	0.0027% ¹
聯交所交易費	0.005% ²
印花稅	無
櫃台間轉換	5 港元 ³

¹ 證監會交易徵費為基金單位成交價的 0.0027%，須由買家及賣家各自支付。

² 聯交所交易費為基金單位成交價的 0.005%，須由買家及賣家各自支付。

³ 執行由一個櫃台向另一個櫃台的跨櫃台轉換時，香港中央結算將向每名中央結算系統參與者就每項指示收取港幣5元的費用。投資者應與其經紀確認任何額外的費用。

恒生 H 股 ETF 應持續支付的費用

以下支出將由恒生 H 股 ETF 支付，由於該等支出會令恒生 H 股 ETF 的資產淨值下降並可能影響恒生 H 股 ETF 之交易價格，因此對閣下造成影響。

費用	年率 (佔恒生 H 股 ETF 資產淨值的百分比)
管理費 ^A	每年為 0.55%
受託人費用 ^A	資產淨值的第一個 15,000,000,000 港元:每年為 0.050%; 資產淨值的下一個 15,000,000,000 港元:每年為 0.045%; 資產淨值的下一個 15,000,000,000 港元:每年為 0.030%; 超過 45,000,000,000 港元的資產淨值:每年為 0.025%
業績表現費	無
行政費	無

^A 請注意，所述年率乃恒生 H 股 ETF 香港銷售文件所訂明的現時所收取的比率。此年率可以向有關單位持有人發出一個月事先通知的方式而增加至最高為恒生 H 股 ETF 香港銷售文件所載之所容許的上限比率。

其他資料

閣下可於網頁 www.hangsenginvestment.com（此網站內容未經證監會審核）取得恒生 H 股 ETF 的以下資料(備有中文及英文版本)：

- ❖ 恒生H股ETF之香港銷售文件（包括不時更新的本產品資料概要）
- ❖ 連續12個月期間的派息成份資料（即從(i)可分派淨收益及(ii)資本中所作出的派息的百份比）（此資料亦可向基金經理索取）
- ❖ 最新之恒生H股ETF中期及年度財務報告
- ❖ 各交易日接近實時估計每基金單位資產淨值（以港元及人民幣計值）
- ❖ 最後收市資產淨值（僅以港元計值）及最後收市每基金單位資產淨值（以港元及人民幣計值）
- ❖ 通告及公告
- ❖ 最新之參與經紀商及莊家名單

以人民幣計值的每基金單位的接近實時估計之資產淨值僅供說明及參考。該資產淨值於聯交所交易時段內每隔 15 秒更新。

以人民幣計值的每基金單位的接近實時估計之資產淨值並非使用人民幣兌港元實時匯率，而是以港元計值的估計每基金單位資產淨值乘以彭博於上一個聯交所交易日東京時間下午 3 時正（香港時間下午 2 時正）所報之離岸人民幣(CNH)東京綜合匯率中間價之假定匯率計算。

以人民幣計值的最後收市每基金單位資產淨值僅供說明及參考，以港元計值的最後收市每基金單位資產淨值乘以彭博於同一個交易日東京時間下午 3 時正（香港時間下午 2 時正）所報的 CNH 東京綜合匯率中間價之假定匯率計算。詳情請參閱香港銷售文件。

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。

此文件乃由恒生投資管理有限公司(恒生銀行有限公司全資附屬機構)刊發。