

發行人：未來資產環球投資(香港)有限公司

Mirae Asset Global Investments(Hong Kong) Limited

產品資料概要



Global X 槓桿及反向系列
Global X 標普 500 每日反向(-1x)產品*
(*此產品為合成產品)

2022 年 4 月

- 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：	07322
每手買賣單位：	100 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 [#] ：	1.68% (0.0067%)
(年度平均每日經常性開支 ^{##})	
實際年度平均每日跟蹤偏離度 ^{###} ：	-0.01%
指數：	標普 500 指數
基礎貨幣：	美元(USD)
交易貨幣：	港元(HKD)
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：	https://www.globalxetfs.com.hk/

[#] 此數據乃根據子基金截至 2022 年 3 月 31 日止的開支計算，並以產品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 2022 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。

^{###} 這是截止最近年度的實際年度平均每日跟蹤偏離度。有關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？

- Global X 標普 500 每日反向(-1x)產品* (*此產品是合成產品) (「產品」) 是 Global X 槓桿及反向系列的子基金，而 Global X 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 8.6 條及第 8.8 條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。

- 產品以美元計值。增設及贖回僅以美元進行。

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標普 500 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。**

「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

管理人在管理產品時，將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（「**掉期**」）（即與一名或多名對手方（均為「**掉期對手方**」）訂立的場外金融衍生工具），產品將據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每日提供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，這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。

管理人在管理產品時，其目標是將產品的單一對手方風險淨額減至零，如產品於交易日 T 結束時（紐約時間），其對每一掉期對手方的風險淨額超過 0%，則大約在交易日 T+1 下午一時（香港時間），管理人將要求該名掉期對手方向產品作出現金付款，以致產品對每名掉期對手方的風險淨額以不超過其資產淨值 0%為限。該項現金付款將於交易日 T+1（香港時間）進行結算。另一方面，如掉期對手方對產品的風險淨額超過 0%（例如在指數的表現大幅上升時），產品將向掉期對手方支付現金款項。

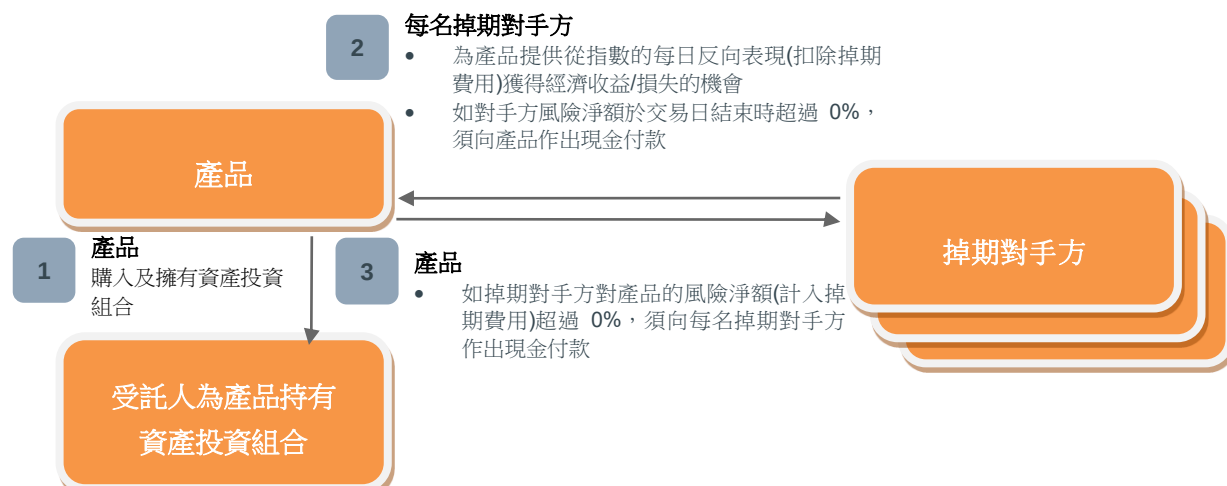
並沒有設定抵押品安排。掉期的價值每日由掉期對手方按市價計算。

產品將不會進行證券借出交易、銷售及回購交易、反向回購交易或其他同類的場外交易。

產品的所有投資 (除掉期外), 需符合《單位信託及互惠基金守則》第 7.36 至 7.38 條。

下圖闡明產品如何運作：

無融資掉期



資產投資組合

產品將持有和擁有一個資產投資組合（「資產投資組合」），其中包含現金、現金等價物及港元或美元計值的短期投資級政府債券。

管理人管理資產投資組合時，其目標是將產品的現金維持於其資產淨值約 30%及現金等價物和債券維持於其資產淨值約 70%。預期債券投資不會超過產品資產淨值的 50%。

有關資產投資組合的組成，請參閱管理人的網址 <https://www.globalxetfs.com.hk/>（並未經證監會審核），有關資料將每日更新。

掉期對手方

管理人採用多重對手方策略。在挑選掉期對手方(或替代的掉期對手方)時，管理人將顧及若干準則，包括但不限於以下事實：(a)準掉期對手方必須有至少1億5,000萬港元等值的已繳足股本；(b)準掉期對手方或其擔保人必須是具規模的財務機構（按《守則》界定），持續受審慎監督管理；及(c)準掉期對手方或其擔保人必須在所有時候均獲標準普爾至少「BBB」的長期債務信貸評級或其他具類似地位的有聲譽的評級機構給予的同等評級。管理人亦可設定其認為適當的其他挑選準則。掉期對手方必須獨立於管理人。

管理人將在管理人的網址 <https://www.globalxetfs.com.hk/>（該網址並未經證監會審核）刊發(除其他事項外)產品的掉期對手方的身份的最新名單，以及產品對上述每名掉期對手方的風險總額及淨額。

指數

指數是計量大型資本美國股票市場表現的指數，包含大約 500 隻大型資本股票，即主要在美國公開買賣的股票市場上市，佔美國可提供市值約 80%的普通股。指數以美元計值。

指數是價格回報、自由流通量調整市值加權指數。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2022年3月31日，指數有504隻成分股，總市值大約39,903十億美元。

指數於1957年3月4日推出，於1941-1943年的基數水平為10。指數由標普道瓊斯指數公司S&P Dow Jones Indices LLC（「指數提供者」）編製及管理。管理人(及其每名關連人士)獨立於指數提供者。

指數成分股

指數成分股名單與成分股比重及與指數有關的額外資料，可於指數提供者網址 <https://supplemental.spindices.com/supplemental-data/hong-kong>（此網址並未經證監會審核或批准）取得。

指數代號

彭博：SPX

路透：.SPFIV

使用衍生工具／投資於衍生工具

產品的衍生工具風險承擔淨額或會達產品資產淨值的 100%以上。

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。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。

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. 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。

7. 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。

8. 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。

9. 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。

10. 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。

11. 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。

12. 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。

13. 跟蹤誤差及相關性風險

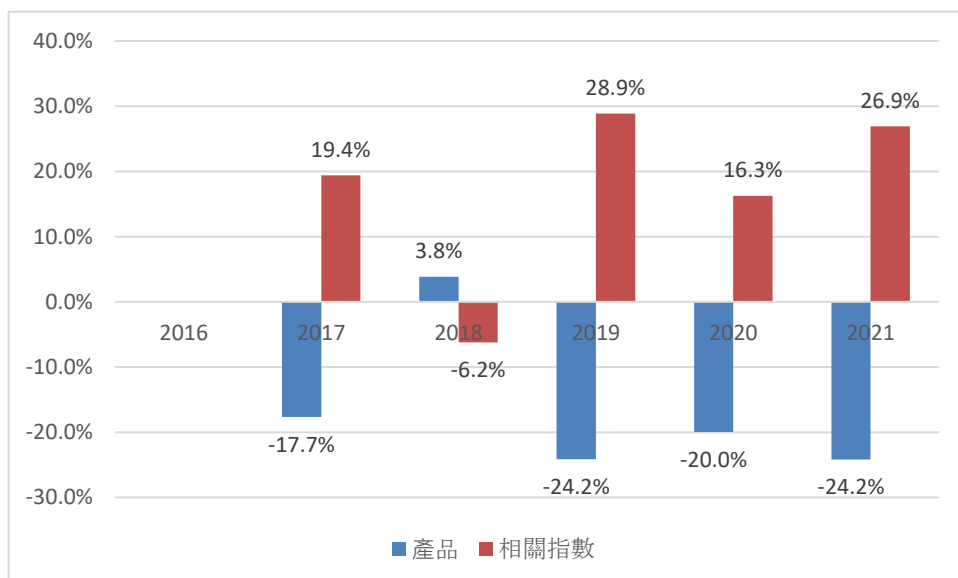
- 由於費用、支出、交易費用以及運用金融衍生工具的費用、市場的流動性及管理人採用的投資策略，產品的表現與指數每日的反向表現之間的相關性可能會降低。管理人將監控並力求管理該風險，以盡量減低跟蹤誤差。概不能保證在任何時候都可確切或完全模擬指數每日的反向表現。

14. 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。

15. 對莊家依賴的風險

- 雖然管理人會盡其所能安排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？

- 產品的過往業績並不表示將來回報，投資者可能將不會收回所有投資金額。
- 產品表現的計算方法是根據日曆年年底產品單位資產淨值對資產淨值計算，不包括股息再投資。
- 圖表顯示於該日曆年本產品及相關指數上升或下跌幅度。
- 投資回報於考慮全年經常性開支後以美元計算，然而並不包括香港交易所之交易成本。
- 本產品擬於一日內達致其投資目標，並於一天結束時重新調整投資組合。即是，在一年期間或任何超過一天的期間，產品的表現將可能無法與有關指數的反向表現一致。投資者應參閱產品章程，以了解在超過一天的期間產品表現與相關指數反向表現之差異。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 產品成立日期：2016 年 10 月 5 日

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 0.85%
受託人費*	最高為 0.12%，每月最低收費為 10,000 美元 (每月最低收費由 2016 年 10 月至 2018 年 9 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 <https://www.globalxetfs.com.hk/>（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指示性資產淨值，以美元及港元表示；
- 產品最後的資產淨值，以美元及港元表示，及產品最後的每基金單位資產淨值，以美元及港元表示；
- 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「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；
- 指數最後收市水平；
- 參與交易商及莊家的最新名單；
- 對每名掉期對手方的風險總額和淨額；

- (m) 資產投資組合資料；
- (n) 總資產投資組合（以產品資產淨值的百分率表示）；
- (o) 掉期對手方名單（包括掉期對手方及其擔保人（若適用）網址的連結）；
- (p) 以圓形圖顯示資產投資組合的圖示資料，表明下列各項：
 - 按資產種類分項列明，例如股票、債券及現金和現金等價物；
 - 就股票而言，進一步按(1)一級上市（即證券交易所），(2)指數成分股，及(3)行業分項列明；
 - 就債券而言，進一步按(1)債券種類，(2)發行人／擔保人的國家，及(3)信貸評級分項列明；及
- (q) 資產投資組合的十大成分股（包括股票名稱、佔產品資產淨值的百分率、種類、一級上市及發行人的國家），

(l)、(m)及(n)項將每日更新一次，(o)、(p)及(q)項將每星期更新一次及於每星期終結後三個工作日內上載於網址。

接近實時以港元表示的每基金單位指示性資產淨值屬指示性，僅供參考。此數字在聯交所交易時間內每 15 秒更新一次，由 ICE Data Services 於聯交所開放買賣之時，運用接近實時以美元表示的每基金單位指示性資產淨值乘以 ICE Data Services 提供的實時港元：美元匯率計算。由於以美元表示的每基金單位指示性資產淨值在美國股票市場收市時不會予以更新，以港元表示的每基金單位指示性資產淨值在該期間的任何變動純粹是由於匯率變動所致。

以港元表示的每基金單位最後資產淨值屬指示性，僅供參考。此數字運用以美元表示的每基金單位最後資產淨值乘以受託人提供的於同一個交易日倫敦時間下午 4 時整路透社所報的港元兌美元匯率計算。收市時以美元表示的每基金單位最後資產淨值官方數字及以港元表示的指示性每基金單位最後資產淨值只在聯交所開放交易時才予以更新。

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。