

產品資料概要

華夏 Direxion 納斯達克 100 指數  
每日槓桿(2x) 產品

發行人：華夏基金（香港）有限公司

根據華夏槓桿/反向系列設立的產品



華夏基金(香港)有限公司  
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

2021 年 3 月

這是一個槓桿產品，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槓桿投資業績。

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槓桿表現而且可能並不相關。

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、明白尋求每日槓桿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：	7261
每手買賣單位數目：	100 個單位
基金經理：	華夏基金（香港）有限公司
投資顧問：	Rafferty Asset Management LLC — 美國（外聘代理）
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 #	1.81% (0.0074%)
（年度平均每日經常性開支*）：	
實際平均每日跟蹤偏離度##：	0.01%
相關指數：	NASDAQ-100 指數
交易貨幣：	港元（「港元」）
基礎貨幣：	美元（「美元」）
分派政策：	基金經理不擬派付或作出定期分派或股息。然而，基金經理可刊發有關分派數額（限以美元）公佈而派付特別股息。
本產品財政年度結算日：	12 月 31 日
網址：	<a href="http://7261.chinaamc.com.hk">7261.chinaamc.com.hk</a>

# 全年經常性開支比率數字以截至 2020 年 12 月 31 日止年度的開支為基礎，且可能每年產生變化。該數字代表向產品收取的持續支出，以產品的平均資產淨值的某個百分率表示。

\* 年度平均每日經常性開支數字等於截至 2020 年 12 月 31 日止年度經常性開支的數字除以該年的交易日數目。實際數字可能會每年產生變化。

## 實際平均每日跟蹤偏離度是截至 2020 年 12 月 31 日止年度的實際年度平均每日跟蹤偏離度。有關實際的每日跟蹤偏離度的更新資料，投資者應參閱產品的網址。

## 本產品是甚麼？

- 華夏 Direxion 納斯達克 100 指數每日槓桿(2x) 產品（「**產品**」）是華夏槓桿/反向系列的產品，而華夏槓桿/反向系列是根據香港法律成立的傘子單位信託。產品的單位（「**單位**」）如上市股票一般於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）買賣。
- 這是以期貨為基礎的產品，直接投資於在芝加哥商品交易所 (Chicago Mercantile Exchange)（「**CME**」）交易的 E-Mini NASDAQ 100 期貨（「**E-mini NASDAQ 100 期貨**」），目的是使產品有指數每日表現兩倍 (2x)。
- 產品以美元計值，限以美元增設及贖回。

## 目標及投資策略

### 目標

投資目標是提供在扣除費用及支出之前盡量貼近 NASDAQ-100 指數（「**指數**」）每日表現兩倍(2x)的每日投資業績。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

投資顧問擬採納以期貨為基礎的模擬投資策略，以達到產品的投資目標，透過直接投資於最近季度的 E-mini NASDAQ 100 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。產品對 E-mini NASDAQ 100 期貨的投資將佔其資產淨值（「**資產淨值**」）的 200%，惟在下述特殊情況下除外。訂立最近季度的 E-mini NASDAQ 100 期貨時，預期不時會以不超過產品資產淨值的 40% 用作建立 E-mini NASDAQ 100 期貨持倉的保證金。

在特殊情況下，例如 E-mini NASDAQ 100 期貨暫停買賣、保證金要求極度增加、E-mini NASDAQ 100 期貨與指數間的表現極端偏離，產品將維持對 E-mini NASDAQ 100 期貨的投資至少佔資產淨值的 170%，及亦可能按如下投資：(i) 資產淨值的 0 – 20% 直接投資於指數成分證券（「**NASDAQ 證券**」）；(ii) 資產淨值的 0 – 10% 投資於跟蹤指數表現的美國上市交易所買賣基金（「**ETF**」）。

在正常情況下，資產淨值至少 60%（該百分比可能會在如上文所述的特殊情況下按比例減少）將按照《守則》規定投資於現金（美元）及其他以美元計值的投資產品，例如在香港銀行存款、證監會認可的貨幣市場基金或其他貨幣市場基金（認可司法管轄區貨幣市場基金或非認可司法管轄區貨幣市場基金其中之一）。

產品不會訂立證券借貸、回購、反向回購交易或其他類似場外交易。

「**每日**」就指數的槓桿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槓桿表現或產品表現（以適用者為準）。產品將每日於聯交所、CME 及 NASDAQ 開盤買賣時進行每日重新調整，詳述於下文。

### 每日重新調整

於每個營業日 NASDAQ 收盤時或前後，產品將力求重新調整其投資組合，就指數的每日收益將增加投資或就指數的每日損失將減少投資，以致產品對指數的每日槓桿投資比率與其投資目標一致。

### 期貨轉倉

E-mini NASDAQ 100 期貨為在 CME 買賣的季度期貨合約，而 CME 提供流動基準合約以管理所承受的的 100 隻指數成分股風險。

當現有 E-mini NASDAQ 100 期貨即將到期並以代表相同期貨但到期日較遲的 E-mini NASDAQ 100 期貨替換時，即屬「轉倉」。由於指數是標準股本證券指數，因此並不包含 E-mini NASDAQ 100 期貨轉倉的條文。投資顧問可全權酌情進行期貨轉倉以達到產品的投資目標。轉倉將在每個季度最後一個曆月的 8 個曆日內進行（在最近季度 E-mini NASDAQ 100 期貨的最後交易日前的 8 個曆日至最近季度 E-mini NASDAQ 100 期貨的最後交易日前一個營業日之間）。

## 指數

指數包括按市值計算的在 NASDAQ 股票市場上市的美國及全球最大的 100 間非金融公司。指數以美元計值。指數於 1985 年 1 月 31 日推出，基準日期為 1985 年 1 月 31 日，基準水平為 125。

指數為價格回報、自由流通量市值加權指數。截至 2021 年 3 月 17 日，指數有總市值為 15.08 萬億美元的 102 隻證券。

基金經理及關連人士乃獨立於指數的指數提供者 NASDAQ OMX Group Inc.。閣下可在指數提供者網站 [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)（網站內容並未經證監會審閱）獲得指數成分股的最新名單、其相關權重、指數計算方法與收市指數水平等其他指數資料。

彭博代號：NDX

## 衍生工具的使用或投資

產品的衍生工具風險承擔淨額可能超逾其資產淨值的 100%。

## 本產品有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱章程，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或全盤損失。

### 2. 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槓桿表現不同（例如損失可能超出指數跌幅的兩倍）。
- 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。在指數波動性更高時，產品的表現偏離於指數槓桿表現的程度將增加，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，在指數的表現上升或呆滯時，產品甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。

### 3. 期貨合約風險

- 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。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。
- 產品可能在 E-mini NASDAQ 100 期貨即將到期下，因向前轉倉的費用而受到不利影響。
- 期貨買賣賬戶一般具有極高的槓桿作用。因此，E-mini NASDAQ 100 期貨相對輕微的價格變動，亦可能

對產品造成按比例而言較大的影響及巨額損失，以致對產品資產淨值產生重大不利的影響。期貨交易可能導致超過投資額的重大損失。

#### 4. 槓桿表現的風險

- 產品將利用槓桿達到相等於指數回報兩倍(2x)的每日回報。如指數相關證券的價值減少，產品使用 2 倍槓桿因子將觸發產品資產淨值與指數相比加速減少。收益及虧損均將被增加。在若干情況下(包括熊市)，單位持有人可能就該等投資面臨極低回報或零回報，或甚至蒙受全盤損失。

#### 5. 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。

#### 6. 流動性風險

- 產品面臨與 E-mini NASDAQ 100 期貨掛鈎的流動資金風險。此外，產品的重新調整活動一般在 NASDAQ 收市時或左右進行，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。

#### 7. 即日投資風險

- 產品通常於 NASDAQ 收市時或左右重新調整。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兩倍(2x)槓桿投資比率，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。

#### 8. 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交易所買賣基金為多。較多交易宗數會增加經紀佣金及其他交易費用。

#### 9. 股本市場風險

- 產品對股本證券的投資受到一般市場風險的影響，其價值或會因多項因素而波動，例如投資氛圍轉變、政治及經濟狀況及發行人特定因素。

#### 10. 集中風險、美國市場風險及 NASDAQ-100 成分股風險

- 由於跟蹤技術行業公司的槓桿表現加上集中於較其他市場可能更為波動的美國市場，產品承受集中風險。故產品價值可能較基礎較廣的基金更為波動。美國金融法規、稅務法規或政府貿易監管的變動、進出口減少、恐怖主義行為、政治運動及/或經濟危機或衰退可能對美國經濟造成重大不利影響。有關變動可能對指數成分股產生負面影響並進而影響 E-mini NASDAQ 100 期貨。
- 技術行業的公司通常規模較小，且相較其他經濟行業價格表現常面對更高的波動性。技術行業的公司亦面對激烈競爭，這可能對利潤率有不利影響。投資 NASDAQ 成分股因此可能更為波動不定。指數成分股的價格波動性可能大於有更廣基礎指數成分股的價格波動性。

#### 11. 分派風險

- 分派(如有)將以美元作出。倘單位持有人並無美元賬戶，單位持有人可能需承擔將該等股息由美元轉換為港元或任何其他貨幣的相關費用及收費。

## 12. 被動式投資風險

- 產品是以被動方式管理，因此基金經理不會由於產品的內在投資性質而有酌情權適應市場變化。指數下跌預期會導致產品價值減少。

## 13. 倚賴投資顧問的風險

- 基金經理已將產品的投資酌情權轉授予投資顧問，並將倚賴投資顧問的專業知識及系統進行產品的投資。與投資顧問的溝通或其協助有任何中斷或失去投資顧問服務或其任何主要人員流失，可能對產品的營運產生不利影響。

## 14. 價格限額差別的風險

- NASDAQ 的每日價格限額（當一天中 S&P 500 指數的價格下跌 20%則會觸發）與 E-mini NASDAQ 100 期貨的每日價格限額不同。因此，倘指數的每日價格變動大於 E-mini NASDAQ 100 期貨的價格限額，則在 E-mini NASDAQ 100 期貨無法交付超出其價格限額的回報時，產品未必能達到其投資目標。

## 15. 交易時段差別風險

- 由於 CME 可能於產品在聯交所並無交易以及單位並無價格的日子開放，產品投資組合的 E-mini NASDAQ 100 期貨價值，或與該等期貨合約掛鈎的指數的成分股的價值可能會在投資者不能買入或沽出產品的單位的時間裡有變動。此外，在聯交所交易時段，E-mini NASDAQ 100 期貨的價格變動可能觸發 CME 的每日價格限制，因此，當產品仍在聯交所交易時，E-mini NASDAQ 100 期貨可能無法進行交易。CME 與聯交所的交易時段不同可能增加單位價格對其資產淨值的溢價/折讓水平。
- NASDAQ 與 CME 的交易時段不同。NASDAQ 的正常交易時間為上午 9:30 至下午 4:00 結束（美國東部時間），而 CME 的交易時間為 24 小時（交易暫停（即美國東部時間下午 4:15 至 4:30）和每日維護時間（即美國東部時間下午 5:00 至 6:00）除外）。在 NASDAQ 上進行指數成分股的交易早於在 CME 上進行的 E-mini NASDAQ 100 期貨的交易，因此在指數成分股並無交易時，E-mini NASDAQ 100 期貨可能仍有價格波動。指數成分股與 E-mini NASDAQ 100 期貨的價值之間可能有不完全的相關性，因此會擴大產品每日表現與指數每日兩倍(2x)表現之間的偏差，並或會對產品達到其投資目標產生不利影響。

## 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. 對莊家依賴的風險

- 雖然基金經理將盡其所能安排至少有一名莊家為單位維持市場而且在有關做莊安排終止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。

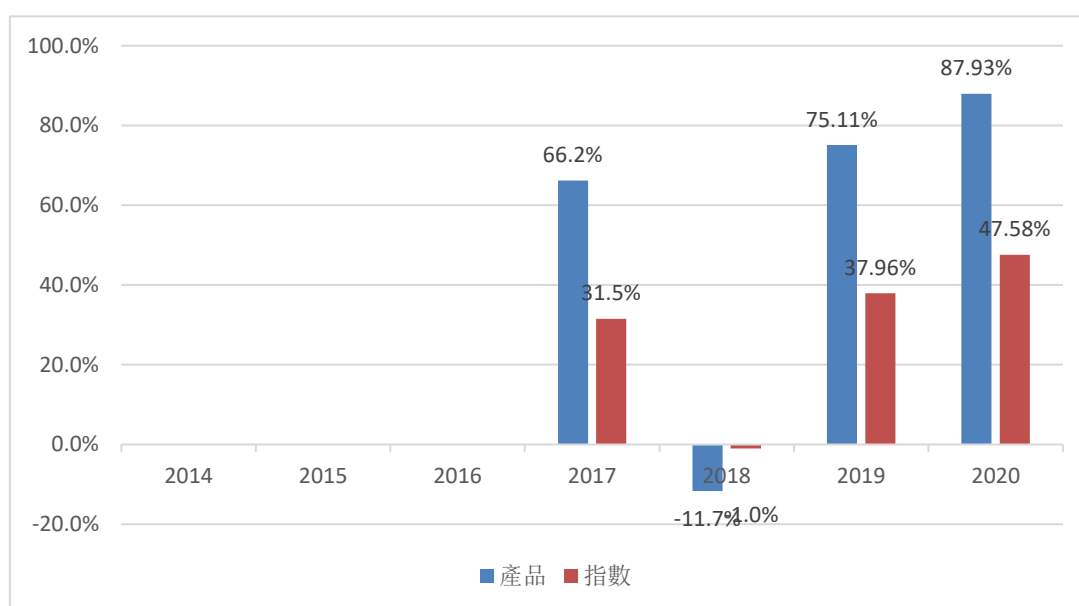
## 18. 跟蹤誤差風險

- 產品或會承受跟蹤誤差風險，此跟蹤誤差風險為產品每日表現未能準確跟蹤指數的每日表現兩倍。此跟蹤誤差可能因所採用的投資策略、高投資組合周轉率、市場流通性及費用及支出造成。投資顧問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槓桿表現。

## 19. 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 2,500 萬美元。於產品終止時，投資者可能未能收回全部投資並蒙受損失。

## 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，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兩倍表現一致。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兩倍表現之差異。
- 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 9 月 26 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

經紀費

交易徵費

聯交所交易費

#### 閣下須繳付的費用

市場收費率

成交價的 0.0027% <sup>1</sup>

成交價的 0.005% <sup>2</sup>

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。

### 產品應付的持續費用

以下開支將從產品中撥付。該等開支會減低產品的資產淨值，繼而可能影響交易價格，故會對閣下造成影響。

	每年收費率（佔資產淨值百分比）
<b>管理費*</b>	0.99%
產品向基金經理支付管理費 <b>受託人及登記處費*</b>	0.12%，每月最低為 10,000 美元（自 2016 年 9 月 26 日起首 12 個曆月獲豁免），加（支付予登記處的）每項交易每名參與交易商 15 美元的費用
<b>表現費</b>	沒有
<b>行政管理費</b>	計入受託人費

\* 請注意，該等費用可在向單位持有人發出一個月通知的情況下增加至允許的上限。有關該等應付費用及收費及其允許的上限以及產品可能承擔的其他持續開支的進一步詳情，請參閱章程「費用及支出」一節。

### 其他費用

閣下買賣產品的單位或須繳付其他費用。詳情請參閱章程。

### 其他資料

基金經理將於其網站 [7261.chinaamc.com.hk](http://7261.chinaamc.com.hk) 以中英文雙語刊發有關產品（包括指數）的重要消息及資訊，包括：

- (a) 章程及本概要（經不時修改）；
- (b) 最新的年度及半年度財務報告（只提供英文版）；
- (c) 任何有關對產品的重大變更而可能對其單位持有人有影響的通知，例如章程或產品的組成文件作出重大修改或增補；
- (d) 任何由產品發出的公告，包括關於產品及指數的資料，及暫停計算資產淨值、暫停增設及贖回單位、收費調整及暫停和恢復買賣的通知；
- (e) 在各交易日整日每 15 秒更新一次的接近實時指示性的每單位資產淨值（以港元釐定）；
- (f) 產品的最後的資產淨值，（以美元釐定），及最後的每單位資產淨值（以美元及港元釐定）；
- (g) 產品的經常性開支數字及過往表現資料；
- (h) 產品的每日跟蹤偏離度、平均每日跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- (i) 產品的全部組合資料（每日更新一次）；
- (j) 「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有關產品於該時段對比指數的表現；及
- (k) 最新的參與交易商及莊家名單。

以港元釐定的接近實時指示性的每單位資產淨值屬指示性質並僅供參考，每 15 秒更新一次。以港元釐定的接近實時指示性的每單位資產淨值由 Interactive Data 運用以美元釐定的接近實時指示性的每單位資產淨值乘以由 Interactive Data Real-Time FX Rate 於聯交所開放進行買賣時提供的實時港元兌美元匯率計算。由於以美元釐定的接近實時指示性的每單位資產淨值將不會在 CME 收市後予以更新，故以港元釐定的指示性的每單位資產淨值在該時期的任何變化（如有）將完全歸因於匯率的變化造成。

以港元釐定的最後每單位資產淨值屬指示性質，並僅供參考，並以美元釐定的最後每單位資產淨值，乘以由路透社於同一交易日下午 3 時正（香港時間）提供的港元兌美元匯率計算。以美元釐定的正式最後每單位資產淨值及以港元釐定的指示性最後每單位資產淨值將於聯交所開放買賣的日子更新。

#### **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聲明。