

產品資料概要

山證國際大商所鐵礦石期貨指數 ETF

(山證國際 ETF I 的子基金)



山證國際資產管理有限公司

2022 年 4 月

本基金是被動型交易所買賣基金。
本概要提供有關本產品的重要資料。
本概要是發售文件的一部分。
閣下不應單憑本概要對本產品作出投資。
相關指數僅由鐵礦石期貨構成，其價格走勢可能大幅偏離鐵礦石現貨價格。

資料便覽

股份代號:	美元櫃台: 09047 港元櫃台: 03047
每手交易數量:	100 個單位
基金經理:	山證國際資產管理有限公司
受託人:	滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
指定存託銀行:	滙豐銀行(中國)有限公司
全年經常性開支比率*:	2.23%
上一曆年跟蹤偏離度**:	-2.71%
相關指數:	大商所鐵礦石期貨價格指數
基本貨幣:	美元
交易貨幣:	美元櫃台: 美元 港元櫃台: 港元
本基金的財政年度終結日:	12 月 31 日
分派政策:	由基金經理全權酌情決定。分派可由基金經理酌情從資本中支付或實際上從資本及收益中支付。所有單位均將僅以美元收取分派。

基金網站: <http://am.ssif.com.hk#>

* 全年經常性開支比率乃以子基金於 2021 年 12 月 31 日年度的經常性開支除以同期的平均資產淨值(「資產淨值」)的百分比表示。此數據可能按年變化。

** 此乃上一曆年的跟蹤偏離度的資料。有關最新的跟蹤偏離度的資料，投資者應參閱子基金網站。

本網站未經香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)審核或批准。

本基金是甚麼產品?

山證國際大商所鐵礦石期貨指數 ETF(「子基金」)是山證國際 ETF I 的一隻子基金，山證國際 ETF I 為根據香港法例成立的傘子單位信託。子基金的單位(「單位」)如股票般在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市買賣。子基金乃根據《單位信託及互惠基金守則》(「守則」)第 8.6 章及第 8.8 章成立的被動式管理指數追蹤交易所買賣基金(「交易所買賣基金」)。

子基金為被動型交易所買賣基金，投資於大連商品交易所(「大商所」)買賣的鐵礦石期貨合約(「大商所鐵礦石期貨合約」)。子基金以美元計值。

目標及投資策略

目標

子基金的投資目標，是提供緊貼大商所鐵礦石期貨價格指數（「**相關指數**」）表現的投資成績（扣除費用及開支前）。概不保證子基金將可達致其投資目標。

策略

為達致子基金的投資目標，基金經理將主要運用全面複製策略，直接投資大商所鐵礦石期貨合約，以令子基金取得與相關指數相同的表現。於訂立大商所鐵礦石期貨合約時，基金經理預期會不時將子基金最多 40% 的資產淨值作為保證金，以購買大商所鐵礦石期貨合約。在特殊情況下（例如交易所及 / 或經紀在市場極度震盪時增加保證金規定），保證金風險承擔可能大幅增加以致高於子基金資產淨值的 40%。

子基金不少於 60%（在上述保證金風險承擔上升的特殊情況下，本百分比可能會按比例減少）的現金（美元）資產淨值將被基金經理用作：

- (i) 持有 (a) 在香港銀行的美元、港元及人民幣存款及 (b) 山證國際大商所鐵礦石期貨指數 ETF 在中國內地指定存託銀行（直接接觸途徑）及 / 或離岸經紀（間接接觸途徑）結算帳戶的人民幣及美元存款（視情況而定）；
- (ii) 持有香港銀行發行的存款證；及 / 或
- (iii) 根據守則規定將最多 60% 的資產淨值投資於獲證監會認可的以美元、港元及人民幣等不同貨幣計值的貨幣市場基金（但於各貨幣市場基金的投資應少於資產淨值的 30%），及 / 或將最多 10% 的資產淨值投資於未經證監會認可的貨幣市場基金。

有關現金、存款證及貨幣市場基金產生的收益將被用作支付子基金的費用及開支，扣除該等費用及開支後的餘下金額將由基金經理以美元分派予單位持有人。

除了大商所鐵礦石期貨合約以外，基金經理無意為對沖或非對沖（即投資）目的透過子基金投資於任何金融衍生工具（包括結構性產品或工具）。基金經理會在參與任何有關投資前事先尋求證監會批准，並向單位持有人發出至少一個月的事先通知。

子基金的展期策略將模仿相關指數方法，以緊密追蹤相關指數。就子基金而言，展期一般將發生在有關指數方法所示的五天期間。於特殊情況下，基金經理可使用其酌情權出於投資者的最佳利益偏離預先設定的展期時間表。

基金經理目前無意代表子基金訂立證券借出交易及回購交易以及其他類似場外交易。倘若未來該意向發生變動，將會事先尋求證監會批准並會向單位持有人發出至少一個月的事先通知。

指數

一般資料

子基金的相關指數為大商所鐵礦石期貨價格指數，追蹤大商所鐵礦石期貨合約的價格。

相關指數於 2017 年 4 月 7 日推出，於 2013 年 10 月 18 日的基值水平設為 1,000。相關指數以人民幣（在岸人民幣）計值。

指數提供者

指數提供者為大商所。基金經理及其各關連人士獨立於指數提供者。

組成部分

相關指數由在大商所上市的大商所鐵礦石期貨合約組成。相關指數所包含的具體大商所鐵礦石期貨合約為大商所鐵礦石期貨主力合約，是未平倉合約最大的大商所鐵礦石期貨合約，倘若兩個大商所鐵礦石期貨合約的未平倉合約相同，大商所鐵礦石期貨主力合約則為成交量較大的合約。倘若兩個大商所鐵礦石期貨合約的未平倉合約及成交量均相同，大商所鐵礦石期貨主力合約則為到期日較後的合約。

指數組成部分可在 <http://am.ssif.com.hk> 查閱並將於每月更新。

期貨展期

相關指數包含有關以大商所鐵礦石期貨下一個主力合約替換（亦稱為「展期」）大商所鐵礦石期貨主力合約的方法。

於大商所各個交易日收盤時，大商所鐵礦石期貨主力合約使用上文「**組成部分**」所述的標準釐定。

相關指數會在連續五個營業日的期間，逐漸減少大商所鐵礦石期貨主力合約的比重，而增加大商所鐵礦石期貨下一個主力合約的比重，以致在展期期首日，大商所鐵礦石期貨主力合約佔相關指數的80%，大商所鐵礦石期貨下一個主力合約佔相關指數的20%，而及至展期期第五日，大商所鐵礦石期貨下一個主力合約佔相關指數的 100%。

倘若於當時的大商所鐵礦石期貨主力合約交收日期前兩個月大商所的最後一個交易日，並無識別大商所鐵礦石期貨下一個主力合約，將執行強制展期。於此情況下，當時的大商所鐵礦石期貨主力合約將在上述為期五天的展期期內轉至到期日較後的大商所鐵礦石期貨下一個主力合約（即未平倉合約第二大且到期日較後的大商所鐵礦石期貨合約）。

在特殊情況下，基金經理可使用其酌情權，出於子基金及單位持有人的最佳利益偏離上述展期時間表。

指數資料

Wind 代號：DCEIOFI

進一步詳情請參閱指數提供者的網站 <http://www.dce.com.cn/>。

衍生工具的運用 / 投資

子基金的衍生工具風險承擔淨額或會超過其資產淨值的 50%，但最高不會超過 100%。

主要風險

投資涉及風險，請參閱章程以了解風險因素等詳情。

1. 投資風險

- 子基金投資組合的價值或會因以下任何主要風險因素而下跌，閣下於子基金的投資或會蒙受損失。概不保證本金將獲償付。

2. 新產品的風險

- 子基金為以期貨為基礎的交易所買賣基金，直接投資於大商所鐵礦石期貨合約。此類交易所買賣基金屬嶄新且未經試驗，且子基金是香港首批以期貨為基礎的交易所買賣基金之一的事實，令子基金與投資於股本證券的傳統交易所買賣基金相比，其風險程度可能較高。

- 子基金為基金經理所管理的第一隻交易所買賣基金。因此，基金經理將大量運用並依賴於風險管理工具以支持子基金的投資。倘若該等工具出現故障或中斷，子基金的運作將受到不利影響。

3. 鐵礦石市場風險

- **集中/單一商品風險：**由於子基金的投資透過投資於單份大商所鐵礦石期貨合約集中於鐵礦石市場；一般而言，這可能會導致巨大的集中風險。相比較分散投資的基金及持有不同到期月份的期貨合約的ETF，子基金更容易受鐵礦石價格波動的影響。
- **鐵礦石商品波動風險：**鐵礦石價格高度波動且可能大幅浮動，而且會受多種事件或因素的影響，例如其他鐵礦石生產商的生產決策、鐵礦石供需之間的複雜關係、經濟狀況、投機者活動及金融市場狀況。

4. 期貨合約風險

- **正價差風險：**在大商所鐵礦石期貨新主力合約被釐定，並在相關指數中由大商所鐵礦石期貨下一個主力合約替換，即發生「展期」。倘若相關指數參考該等大商所鐵礦石期貨合約計算，相關指數的價值（以及每單位的資產淨值）可能因持倉向前展期（因大商所鐵礦石期貨合約價格上升，即「正價差」）的費用而受到不利影響。
- **波動風險：**大商所鐵礦石期貨合約價格可以高度波動，且受（除其他因素外）利率、市場供需關係的變化、政府的貿易、財政、貨幣及外匯管制計劃及政策的影響。
- **槓桿風險：**由於期貨買賣所需的保證金要求通常偏低，因此期貨買賣帳戶的槓桿率都極高。期貨合約相對輕微的價格波動，在比例上對子基金即可能造成相當大的影響及巨額損失，以致對資產淨值有重大不利的影響。與其他槓桿投資一樣，期貨買賣中產生的損失可能超過投資的金額。
- **流動性風險：**相關指數是參照大商所鐵礦石期貨合約計算，子基金及投資者須承受與大商所鐵礦石期貨合約掛鈎的流動性風險，以致其價值可能受到影響。
- **保證金風險：**一般而言，大多數槓桿交易（例如大商所鐵礦石期貨合約）都需提供保證金或抵押品。保證金或抵押品或類似的付款額增加可能導致山證國際大商所鐵礦石期貨指數ETF需以不利的價格將其投資變現，以應付須追加的保證金或抵押品。這可能導致單位持有人承受巨額損失。
- **與相關方採取的措施有關的風險：**就子基金的期貨持倉而言，相關方（例如結算經紀、執行經紀、參與交易及證券交易所）可能會在極端市況下出於風險管理目的施加若干強制性措施。該等措施可能包括限制子基金的期貨持倉規模及數量，及/或在未事先通知基金經理的情況下將子基金的部分或全部期貨持倉強制清算。針對該等強制性措施，基金經理可能必須為子基金單位持有人的最佳利益依據子基金的章程文件採取相應行動，包括暫停設立子基金的單位及/或二級市場交易，實施替代投資及/或對沖策略及終止子基金。該等應對措施可能會對子基金的營運、二級市場交易、指數追蹤能力及資產淨值造成不利影響。儘管基金經理將盡可能向投資者發出有關該等行動的事先通知，然而部分情況下未必能夠發出該事先通知。

5. 鐵礦石價格與鐵礦石現貨/現行市場價格重大脫節的風險

- 相關指數是以大商所鐵礦石期貨合約而不是以實物鐵礦石為基礎，相關指數的表現可能與鐵礦石現行市場或現貨價格的表現存在巨大差異。因此，子基金的表現可能落後於與鐵礦石現貨價格掛鈎的類似投資。

6. 持倉限額風險

- 大商所規定了大商所鐵礦石期貨合約的投機性持倉限額。根據展期時間表，基金經理預期這些投機性限額現時並不會影響子基金，但基金經理不能保證有關情況（例如展期時間表、大商所鐵礦石期貨合約到期時間）會維持不變。若子基金超過某投機性持倉限額，子基金由於增設新單位藉進一步購入大商所鐵礦石期貨合約而尋求額外投資的能力可能受到損害，子基金達到其投資目標的能力可能受影響，而因此基金經理可能需要暫停增設新的單位。這可能導致單位的成交價與每單位資產淨值之間出現差異。投資風險承擔亦可能會

偏離目標，從而增加子基金的跟蹤誤差。持倉限額可能對子基金造成不利影響，並可能對子基金造成重大損失。

7. 政府干預及限制

- 政府可能會對經濟作出重大干預，包括對其視為對國家利益敏感的公司或行業實施投資限制。政府及監管機構亦可能會干預金融市場，例如施加買賣限制、禁止「無抵押」沽空或暫停若干股票的沽空活動。該等干預或不可預計，可能影響子基金的交易、運作及市場莊家活動，亦可能導致子基金的跟蹤誤差有所增加。此外，該等市場干預或會令市場產生負面情緒，從而影響相關指數表現以致子基金的表現。最壞的情況是子基金的投資目標未能達致。

8. 投資於其他基金的風險

- 子基金可投資於貨幣市場基金。子基金將承受投資於其他管理公司的基金的風險，以及一般與基金有關的所有風險，並承擔相關基金的費用及開支。該等收費將是子基金應付費用以外的費用。

9. 交易時差的風險

- 由於大商所可能在子基金單位沒有定價之時開放，子基金的投資組合內任何鐵礦石期貨合約的價值或會大幅變動，以致投資者未能購買或出售子基金單位。此外，由於交易時差的情況，於大商所上市的大商所鐵礦石期貨合約的價格在聯交所部分或全部交易時段之內未必可以取得，因而導致子基金單位的成交價可能較其資產淨值存在溢價或折讓。

10. 其他貨幣分派風險

- 投資者應注意，所有單位均將僅以美元收取分派。如相關單位持有人並無美元帳戶，該單位持有人可能須承擔與將美元分派兌換為港元或其他貨幣有關的費用及收費。單位持有人可能亦須承擔與處理分派付款相關的銀行或金融機構的費用及收費。建議單位持有人就有關分派安排向其經紀查詢。

11. 新興市場風險

- 子基金可投資於中國內地。投資於中國內地市場須承擔投資於新興市場的風險，當中可能涉及通常與投資於發展較先進的市場無關的較大風險和特別考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不明朗因素、法律及稅務風險、結算風險、保管風險以及可能的高度波動性。

12. 貨幣兌換風險

- 子基金資產或會以美元以外的貨幣計值，相關大商所鐵礦石期貨合約以人民幣計值，而子基金則以美元計值。子基金須承擔該等其他貨幣與美元兌換產生的交易成本。因此，子基金的表現及資產淨值或會受到美元兌該等其他貨幣匯率變動及匯率管制政策變動的不利影響。

13. 雙櫃台交易風險

- 如櫃台之間的跨櫃台單位轉換暫停及 / 或就經紀及中央結算系統參與者的服務水平作出任何限制，則單位持有人將僅可在聯交所相關的櫃台買賣其單位，這或會阻止或推遲投資者的交易。
- 美元買賣單位於聯交所的市場價格可能與港元買賣單位於聯交所的市場價格有重大偏差。因此，當在聯交所買入或賣出美元買賣單位時，投資者或會支付較多的金額或收到較少的金額，反之亦然。

14. 依賴市場莊家的風險

- 儘管基金經理確保將有最少一名市場莊家為在每一櫃台買賣的單位維持市場買賣，且每一櫃台至少有一個市場莊家需要給予不少於 90 日的事先書面通知，以終止相關市場莊家協議

下的市場莊家安排，但倘美元或港元買賣單位並無市場莊家或只有一位市場莊家，單位的市場流動性或會受到不利影響，且概不保證任何市場莊家活動將會有效。

15. 跟蹤誤差風險

- 子基金或許承擔跟蹤誤差風險，即表現可能並未準確追蹤相關指數的風險。子基金的費用及開支、子基金無法重新調整其期貨合約持倉以追蹤相關指數、期貨合約價格四捨五入，以及監管政策變動等因素，均可能影響該跟蹤誤差。基金經理將監控並盡量管理該等風險，把跟蹤誤差降至最低。概不保證可於任何時間準確無誤或完全複製相關指數的表現。

16. 買賣風險

- 單位於聯交所上的成交價受諸如單位供求關係等市場因素的影響。因此，單位的成交價可能較子基金資產淨值存在大幅溢價或折讓。
- 由於投資者於聯交所買賣單位時會支付若干費用（如交易費用及經紀費用），故投資者於聯交所買入單位時，可能要支付較每單位資產淨值高的款額，而在聯交所賣出單位時所收取的款額，亦可能較每單位資產淨值低。

17. 終止風險

- 子基金或會於若干情況下遭提早終止，例如當不再可以利用相關指數作為基準或子基金規模跌至1,000萬美元以下時，投資者在子基金終止時可能無法取回其投資並且蒙受損失。

18. 被動式投資的風險

- 子基金為被動式管理基金，於正常市場狀況下，子基金內在的投資性質導致基金經理將缺乏適應市場變化的自主權。預期相關指數下跌會導致子基金的價值隨之下跌。於極端市場狀況下，基金經理為保障子基金將採用臨時防守持倉。

19. 中國稅務風險

- 就大商所鐵礦石期貨合約的交易而言，現行中國稅務法例、規例及慣例涉及風險及不明朗因素（有關法規可能具有追溯效力）。子基金稅務責任的任何增加，均可能對其價值造成不利影響。
- 基於專業及獨立的稅務意見，基金經理不擬就大商所鐵礦石期貨合約作出任何中國稅務撥備。

20. 從資本中撥付分派有關的風險

- 從資本中支付分派或實際上從資本中支付分派，是相當於退還或提取投資者部分原本投資的金額或歸屬於該金額的資本收益。任何該等分派可導致子基金的每單位資產淨值即時減少。

本基金過往的業績表現如何？

由於子基金為新成立的基金，尚無足夠數據可為投資者提供基金過往表現的有用指標。

本基金有否提供保證？

子基金不提供任何保證。閣下或不能取回投資金額。

投資本基金涉及哪些費用及收費？

請參閱章程標題為「費用及收費」的一節，以了解其他費用及開支的詳細資料。

於聯交所買賣子基金所需繳付的收費

費用	金額
經紀費用	按市場費率
交易徵費	成交價的 0.0027% ¹
交易費用	成交價的 0.005% ²
印花稅	無
跨櫃台轉移	5港元 ³

¹ 各買賣雙方應付單位成交價 0.0027% 的交易徵費。

² 各買賣雙方應付單位成交價 0.005% 的交易費用。

³ 香港結算將就有關執行跨櫃台轉換（由一個櫃台轉移至另一櫃台）的每項指示，向每名中央結算系統參與者收取 5 港元。投資者應就任何額外費用向其經紀查詢。

子基金應持續繳付的費用

以下開支將從子基金中撥付。支付該等開支會減少子基金的資產淨值，從而可能影響子基金的交易價格，繼而會對閣下造成影響。

費用	年度費率（佔子基金價值的百分比）
管理費*	每年 1.2%
受託人及過戶處費用*	首 5,000 萬美元的資產淨值的百分比為每年 0.10%，資產淨值餘下結餘金額的百分比為每年 0.08%，而每月最低費用為 10,000 美元
表現費	無
行政管理費	無

* 請留意，部分費用可藉向單位持有人發出一個月事先通知而提高至允許的上限金額。請參閱章程「費用及收費」一節，以了解有關應付費用及收費以及該等費用允許的上限金額，以及子基金可能須承擔的其他經常性開支的進一步詳情。

其他費用

閣下或須於買賣子基金單位時支付其他費用。

其他資料

基金經理會以英文及中文（除非另有訂明）在其網站 <http://am.ssif.com.hk> 上公佈有關子基金的重要消息及資料（包括有關相關指數的消息及資料），其中包括：

- 子基金基金章程及本產品資料概要（經不時修訂及補充）；
- 子基金的最新經審核年度及未經審核中期財務報告（英文版）；
- 子基金作出的任何公告，包括子基金及相關指數的資料、暫停計算資產淨值、費用及收費的變動及暫停和恢復單位買賣的通知，以及與可能會對子基金投資者產生影響的子基金重大更改有關的通知（包括章程或子基金的產品資料概要或組成文件之重大修改或增補的通知）；
- 聯交所正常交易時間內，子基金接近實時的指示性每單位資產淨值（每個交易日每隔 15 秒更新一次（以子基金基本貨幣及各交易貨幣呈列））；
- 子基金以基本貨幣計的最後資產淨值及子基金每單位以基本貨幣及各交易貨幣計的最後資產淨值（每日更新）；
- 子基金的完整成分（每日更新）；
- 連續 12 個月期間子基金的股息成分（即從 (i) 可分派收入淨額及 (ii) 資本（如有）中作出的相對付款金額）；
- 子基金的全年跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- 子基金的經常性開支比率及過往表現資料；
- 最新的參與交易商及市場莊家名單；及

- 子基金的「模擬表現分析」，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鐵礦石現貨價模擬子基金的表現。

上文所述的接近實時的估計每單位資產淨值（港元）屬指示性且僅作參考，將在聯交所交易時段每 15 秒更新一次，運用接近實時的指示性每單位資產淨值（以美元計值）乘以由香港萬得資訊有限公司於聯交所開放進行買賣時提供的實時美元兌港元匯率計算。

重要提示

閣下如有任何疑問，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。