

南方東英納斯達克 100 指數每日反向 (-2x) 產品

南方東英資產管理有限公司

2022 年 4 月 28 日

此為兩倍反向產品，與傳統的交易所買賣基金不同，因為此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兩倍反向表現而且可能並不相關。

此產品乃為進行短期買賣或對沖而設計，並不宜作長期投資。

此產品的目標投資者僅限於成熟掌握投資及以買賣為主、明白尋求每日兩倍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。

本產品為於交易所買賣的產品。

本概要提供本產品的重要資料。

本概要屬章程的一部分。

閣下請勿單憑本概要作投資決定。

資料便覽

股票代號：	07568
每手買賣單位數目：	100 個單位
基金經理：	南方東英資產管理有限公司 CSOP Asset Management 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*）：	1.63% (0.007%)
年度平均每日跟蹤偏離度##：	-0.01%
指數：	納斯達克100指數（「指數」）
基本貨幣：	美元（「美元」）

經常性開支比率是根據截至 2021 年 12 月 31 日的年度費用計算。每年均可能有所變動。

* 年度平均每日經常性開支數字等於經常性開支數字除以截至 2021 年 12 月 31 日的全年交易日數目。該數字每年均可能有變動。

該數據為上一曆年的實際跟蹤偏離度。投資者應參閱 ETF 網站以獲得更加 更新的實際跟蹤偏離度的信息。

交易貨幣：	港幣（「港幣」）
財政年度終結日：	12 月 31 日
分派政策：	每年（一般為每年 12 月），由基金經理酌情決定。分派可以資本或實際以資本支付。所有單位將僅以基本貨幣（美元）收取分派。
網站：	www.csopasset.com/en/products/i-2xndx

本產品是甚麼？

南方東英納斯達克 100 指數每日反向 (-2x) 產品（「**產品**」）為南方東英槓桿及反向系列的子基金，其為根據香港法律成立的傘子單位信託。產品的單位（「**單位**」）如上市股票一般以港幣於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）買賣。此為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**」）交易的最近季度 E-Mini NASDAQ 100 期貨（「**E-Mini NASDAQ 100 期貨**」），目的為使產品有指數每日兩倍反向 (-2x) 表現。E-Mini NASDAQ 100 期貨提供流動基準合約以管理所承受的指數成分股風險。本產品以美元計值，限以美元增設及贖回。

目標及投資策略

目標

產品的投資目標為提供緊貼指數每日兩倍反向 (-2x) 表現的投資結果（扣除費用及開支前）。**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）。

策略

為達到產品的投資目標，基金經理將採用以期貨為基礎的模擬投資策略，透過直接投資於最近季度 E-Mini NASDAQ 100 期貨，於符合下文所論述的轉倉策略之下，取得對指數的所需持倉。

基金經理訂立 E-Mini NASDAQ 100 期貨時，預期不時將不超過產品資產淨值（「**資產淨值**」）的 40% 用作獲取 E-Mini NASDAQ 100 期貨的保證金。於特殊情況（如交易所在市場極端動盪時增加保證金要求）下，保證金要求可能大幅增加。

不少於資產淨值的 60%（於上文所述保證金要求增加的特殊情況下，此百分比或按比例減少）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、以美元計值的投資級別債券及貨幣市場基金。

每日重新調整

產品為反向產品，將於聯交所、CME 及納斯達克開放買賣的日子（即營業日）重新調整持倉。於每個營業日 E-Mini NASDAQ 100 期貨收盤時或前後，產品將力求重新調整其投資組合，就指數的每日兩倍反向 (-2x) 收益將減少投資或就指數的每日兩倍反向 (-2x) 虧損將增加投資，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

基金經理將酌情決定將最近季度 E-Mini NASDAQ 100 期貨轉為下一個季度的 E-Mini NASDAQ 100 期貨，目標為在最近季度 E-Mini NASDAQ 100 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。轉倉將於各季度最後一個曆月的 8 個曆日期間內進行（於最近季度 E-mini NASDAQ 100 期貨的最後交易日前 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）。基金經理可全權酌情進行期貨轉倉以達到產品的投資目標。

指數

指數包括按市值於納斯達克股票交易所上市的最大 100 間非金融公司。指數以美元計值。指數於 1985 年 1 月 31 日以基值 125.00 (經調整) 開始。基金經理及其關連人士獨立於指數的指數提供者 NASDAQ, Inc.。

指數為價格回報、自由流通市值加權指數。截至 2022 年 3 月 22 日，指數由 102 隻成分股組成 (由 100 間公司發行)，總市值為 17.32 萬億美元。

指數成分股及其各自權重刊發於 <https://business.nasdaq.com/intel/indexes/research/nasdaq-global-index-policies/index.html>。(網站未經證監會審核或批准)。有關指數的額外資料 (包括指數計算方法及指數的收市水平) 可在 www.nasdaq.com (網站均未經證監會審核或批准) 閱覽。

彭博代號: NDX

運用衍生工具／投資衍生工具

產品的衍生工具風險承擔淨額可多於產品資產淨值的 100%。

本產品有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱章程以了解風險因素等資料。

1. 投資風險

- 產品為衍生工具產品，並不適合所有投資者。概不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. 反向表現風險

- 產品每日跟蹤指數的兩倍反向表現，利用槓桿效應達到相當於指數兩倍反向表現的每日回報。收益和虧損均會倍增，並為指數每日表現的兩倍反向 (-2x)。如指數相關證券價值增加，可能對產品表現產生倍大的負面影響。於若干情況下 (包括牛市)，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。

3. 槓桿風險

- 產品將利用槓桿效應達到相當於指數回報負兩倍 (-2x) 的每日回報。收益和虧損均會倍增。投資於產品導致虧損的風險於若干情況下 (包括牛市) 將遠超過不運用槓桿的基金。例如，指數可能於特定日期增漲 50% 以上，而此可能導致投資者對產品投資的全盤虧損。如果存在重大市場變動，此投資全盤虧損可能於相對較短時間內發生。

4. 長期持有風險

- 產品並不適合持有超過一日，因為產品超過一日期間的表現於數額及可能方向上均很可能與指數於同一期間的兩倍反向表現不同 (例如損失可能超出指數增幅的兩倍)。對於持有期間更長和具有更大槓桿因子和／或反向投資的產品，此影響可能更為明顯。投資者不應期望超過一日投資期間的投資產品實際回報比率等於指數兩倍反向比率變化。
- 複合效應在指數出現波動時對產品表現的影響更為顯著。產品表現在指數波動性更高時偏離於指數兩倍反向表現的程度將增加，而產品表現一般將受不利影響。
- 基於每日進行重新調整、指數波動性及隨著時間推移每日回報的複合效應，產品在指數表現下跌或持平時甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。產品投資者應頻繁地每日主動管理和監控其投資。
- 下表說明在波動市場中持有產品超過一日的可能投資結果。例如，如有投資者在第 0 日投資產品，而指數在第 4 日結束時總計下跌 2%，則產品累計損失將為 7.8% 而非 4% 收益 (即指數負兩倍 (-2x) 累積回報)。

	第 0 日	第 1 日	第 2 日	第 3 日	第 4 日
相關指數	100.0	90.0 (下跌 10%)	99.0 (上漲 10%)	108.9 (上漲 10%)	98.0 (下跌 10%)
產品每單位資產淨值	\$100.0	\$120.0 (上漲 20%)	\$96.0 (下跌 20%)	\$76.8 (下跌 20%)	\$92.2 (上漲 20%)
產品當日結束時對相關指數的目標投資	\$-200.0	\$-240.0	\$-192.0	\$-153.6	\$-184.3
累積回報 (相關指數) 乘以負二		+20.0%	+2.0%	-17.8%	+4.0%
累積回報 (產品)		+20.0%	-4.0%	-23.2%	-7.8%
差額		0.0%	-6.0%	-5.4%	-11.8%

5. 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，產品回報概況與短倉並不相同。在市場波動且經常轉換投資方向的情況下，產品表現可能偏離於短倉。

6. 非傳統回報模式風險

- 產品的風險投資結果與傳統投資基金相反，且任何收益和損失將被放大約兩倍。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。

7. 重新調整活動風險

- 概不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、監管限制或極端市場波動均可能對產品重新調整其投資組合的能力造成不利影響。

8. 流動性風險

- 產品的重新調整活動一般在相關期貨市場交易日接近結束時進行，以將跟蹤偏離度減至最低。因此，產品在較短的時間間隔內可能更受市況影響並承受更大的流動性風險。

9. 即日投資風險

- 產品通常於每個營業日 E-Mini NASDAQ 100 期貨收盤時或前後重新調整。因此，投資時間不足一個完整交易日的投資者，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。

10. 投資組合周轉率風險

- 產品每日重新調整持倉令投資組合交易宗數高於傳統交易所買賣基金。較高交易宗數則會增加經紀及其他交易成本。

11. 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具有不完全的相關性，或會阻礙產品達到其投資目標。
- 當現有 E-Mini NASDAQ 100 期貨即將到期，並由到期日較遲的另一 E-Mini NASDAQ 100 期貨替換，即屬「轉倉」。產品投資組合價值（以及每單位資產淨值）可能於 E-Mini NASDAQ 100 期貨即將到期下，因向前轉倉的費用而受不利影響。此等影響於具有較高槓桿率的產品中可能更為明顯。
- 期貨買賣賬戶一般具有極高的槓桿作用。因此，E-Mini NASDAQ 100 期貨相對輕微價格變動亦可能對產品造成比例上較大的影響及巨額損失，以致對資產淨值產生重大不利影響。期貨交易可能導致超過投資額的重大損失。

12. 價格限額差別風險

- 納斯達克每日價格限額（當 S&P 500 指數價格於一日內下跌 20%時觸發）與 E-mini NASDAQ 100 期貨每日價格限額（可於 E-mini NASDAQ 100 期貨價格下跌 7%、13%、20%或上下變動 5%時觸發（視乎在當天的時間））因不同的價格變動觸發而有所不同。因此，倘指數每日價格變動大於 E-mini NASDAQ 100 期貨價格限額，則產品於 E-mini NASDAQ 100 期貨無法交付超出其價格限額的回報時或未能達到其投資目標。

13. 集中風險、美國市場風險和納斯達克 100 成分股風險

- 產品因跟蹤科技行業公司的反向表現且集中於較其他市場可能更為波動的美國市場，故承受集中風險。產品價值可能較基礎廣泛的基金更為波動。
- 科技行業公司一般規模較小，且相較其他經濟行業，其特點為價格表現波動性更高。科技行業公司亦面對激烈競爭，可能對利潤率造成不利影響。投資納斯達克成分股因此可能更為波動。指數成分股的價格波動可能大於基礎較廣的其他指數成分股的價格波動。

14. 分派風險

- 以資本支付或實際以資本支付分派，等於投資者部分原投資額回報或撤回其部分原投資額或可歸屬於該原投資的資本收益，且可能導致每單位資產淨值即時減少。

15. 被動投資風險

- 產品並非「以主動方式管理」，因此基金經理將不會於指數向不利方向變動時採取任何臨時防禦措施。於該等情況下，產品單位的價值亦會減少。

16. 交易風險

- 單位於聯交所的成交價受諸如單位供求等市場因素帶動。單位可能以資產淨值的大幅溢價或折價買賣。
- 由於投資者於聯交所購買或出售單位時將支付若干費用（如交易費用及經紀費），投資者於聯交所購買單位時或支付多於每單位資產淨值，而於聯交所出售單位時或收取低於每單位資產淨值。

17. 交易時段差別風險

- 由於 CME 可能於產品的單位並無報價的時間開放，產品投資組合中 E-Mini NASDAQ 100 期貨的價值或與該等期貨合約掛鈎的指數成分股價值可能於投資者無法買入或沽出產品單位的日子有所變動。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／折價水平。
- 納斯達克與 CME 的交易時段不同。指數成分股的買賣收市時間早於 E-mini NASDAQ 100 期貨，因此，於指數成分股並無進行買賣時 E-mini NASDAQ 100 期貨的價格可能繼續變動。指數成分股與 E-mini NASDAQ 100 期貨的價值之間可能具有不完全的相關性，或會阻礙產品達致其投資目標。

18. 依賴市場莊家的風險

- 儘管基金經理將盡全力作出安排以使至少一名市場莊家將為單位維持市場，並於市場莊家安排終止前作出不少於三個月的事先通知，倘單位僅有一名市場莊家，單位於市場的流動性或受不利影響。概不保證任何市場莊家活動將行之有效。

19. 跟蹤誤差及相關性風險

- 產品或承受跟蹤誤差風險，即其表現未必準確跟蹤指數每日兩倍反向 (-2x) 表現的風險。此跟蹤誤差可能由於所使用的投資策略、高投資組合周轉率、市場流通性和費用及開支所導致，或會使產品表現與指數每日兩倍反向 (-2x) 表現的相關性減低。基金經理將監察及尋求管控該風險，以將跟蹤誤差減至最低。概不保證於任何時候均可準確或完全複製指數的兩倍反向表現（包括即日表現）。

20. 波動性風險

- 由於每日重新調整活動及槓桿效應，產品價格可能較傳統交易所買賣基金更為波動。

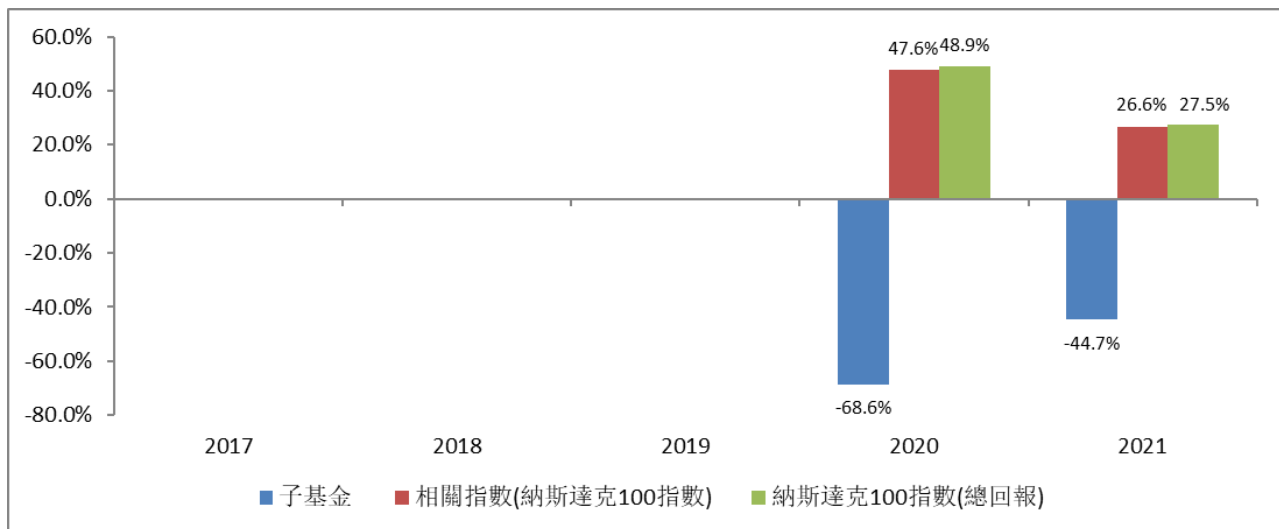
21. 終止風險

- 於若干情況下，例如倘沒有市場莊家、指數不可再作為基準或倘產品規模跌至 20,000,000 美元以下。當產品終止時，投資者或未能取回投資且或會承受虧損。

22. 其他貨幣分派風險

- 投資者應注意所有單位所收取的分派僅以基本貨幣（美元）作出。如相關單位持有人並無美元賬戶，單位持有人或須承擔與將該等分派由美元轉換為港幣或其他貨幣相關的費用及收費。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。

本產品的表現如何？



- 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。
- 基金業績表現以歷年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示基金總值在有關年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出基金的持續費用，但不包括於聯交所交易的費用。
- 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。
- 基金發行日: 2019年9月19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？

於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
財務匯報局交易徵費	成交價的0.00015% ²
交易費	成交價的0.005% ³

印花稅	無
<p>¹ 單位成交價 0.0027% 的交易徵費由買賣雙方支付。</p> <p>² 財務匯報局交易徵費為單位成交價的 0.00015%，自 2022 年 1 月 1 日起，由每名買方及賣方支付。</p> <p>³ 單位成交價 0.005% 的交易費由買賣雙方支付。</p>	
產品持續繳付的費用	
<p>以下開支將由產品撥付。由於產品資產淨值會因而減少，從而影響買賣價格，故閣下將受影響。</p>	
	年度費率（佔資產淨值百分比）
管理費*	1.50%
受託人費用	計入管理費
表現費	無
行政費	計入管理費
<p>* 務請注意管理費可於向單位持有人發出一個月事先通知後增加至允許的最高上限。有關應付費用及開支及該費用所允許的最高金額以及產品可能承擔的其他經常性開支的詳情，請參閱章程「費用及開支」一節。</p>	
其他費用	
<p>閣下買賣產品單位時或須繳付其他費用。詳情請參閱章程。</p>	
其他資料	
<p>基金經理將以中文及英文（除非另行訂明）於基金經理的網站 www.csopasset.com/en/products/i-2xndx（網站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：</p>	
<p>(a) 章程及本概要（經不時修改）；</p>	
<p>(b) 最新年度賬目及半年未經審核報告（僅提供英文版本）；</p>	
<p>(c) 與可能對單位持有人造成影響的產品重大變更相關的通知，例如章程或產品組成文件的重大修改或增補；</p>	
<p>(d) 任何由產品向公眾作出的公告，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、更改收費及暫停及恢復買賣的通知；</p>	
<p>(e) 於聯交所交易時段接近實時（每15秒更新一次）的指示性每單位資產淨值（以港幣計值）；</p>	
<p>(f) 以美元計值的產品最新資產淨值及以美元及港幣計值的產品每單位最新資產淨值；</p>	
<p>(g) 產品的過往表現資料；</p>	
<p>(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；</p>	
<p>(i) 產品的完整投資組合信息（每日更新）；</p>	
<p>(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；</p>	
<p>(k) 參與交易商及市場莊家的最新名單；及</p>	

(l) 於連續12個月期間的股息組成（即自(i)可分派淨收入及(ii)資本支付的相對款額）（如有）。

接近實時的指示性每單位資產淨值（以港幣計值）及最新每單位資產淨值（以港幣計值）屬指示性質並僅供參考。接近實時的指示性每單位資產淨值（以港幣計值）運用實時港幣兌美元匯率計算，以接近實時指示性每單位資產淨值（以美元計值）乘以由ICE Data Indices於聯交所開市進行買賣時提供的實時港幣兌美元匯率計算。

最新每單位資產淨值（以港幣計值）乃以最新每單位資產淨值（以美元計值）乘以由路透社於同一交易日下午3時正（香港時間）提供的港幣兌美元匯率所得出的預設匯率計算。由於指示性每單位資產淨值（以美元計值）將不會在CME收市後予以更新，故指示性每單位資產淨值（以港幣計值）於該期間的任何變化（如有）將完全歸因於匯率變化。最新每單位資產淨值（以美元及港幣計值）將於聯交所開放買賣的日子更新，惟將不會於CME收市後更新。

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。