產品資料概要

華夏滬深300指數每日反向（-1x）產品

根據華夏槓桿／反向系列設立的產品

發行人：華夏基金（香港）有限公司

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，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，不宜用作長期投資。

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。

請勿單憑本概要作出投資決定。

資料便覽

股票代號：	7373
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
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*）**	3.60% (0.0153%)
實際平均每日跟蹤偏離度##：	0.03%
相關指數：	滬深 300 指數
交易貨幣：	港元 (「港元」)
基礎貨幣：	港元 (「港元」)

全年經常性開支比率數字以截至 2021 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 2021 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 2021 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。

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（限以港元）公佈而派付特別股息。
財政年度終結日：	12 月 31 日
網址：	7373.chinaamc.com.hk

本產品是甚麼？

- 華夏滬深300指數每日反向(-1x) 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。
- 這是以掉期為基礎的產品，其投資目標是提供在扣除費用及支出之前盡量貼近指數每日表現反向(-1x)的每日投資業績。
- 產品以港元計價，限以港元申購及贖回。

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滬深 300 指數（「**指數**」）每日表現反向（-1x）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

基金經理擬採用以掉期為基礎的合成模擬投資策略，以達到產品的投資目標。通過訂立一個或多個非融資掉期（「**掉期**」）（即與一個或多個交易對手（各「**掉期對手方**」）訂立的場外金額衍生工具（「**場外金額衍生工具**」）），產品將於每日從掉期對手方獲得指數的反向（-1x）表現的經濟收益或虧損（扣除掉期費用和間接成本）。

產品將不會訂立證券借貸、回購、反向回購交易或其他類似的場外交易。

「**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）。

產品將在上海證券交易所、深圳證券交易所和香港聯交所開放交易的每一天（即工作日）每日重新調整，詳情如下所述。

產品每日重新調整

於各營業日相關A股市場收市時或收市前後，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反向投資比率與其投資目標一致。

對手方風險

基金經理在管理產品時，當本產品於交易日 T 結束且各掉期對手方的風險淨額超過 0%時，其目標是將產品的單一對手方的風險淨額減至零。在交易日 T+1，基金經理將要求該掉期對手方向產品作出現金付款，以致產品對各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 進行結算。

另一方面，如任何單一掉期對手方對產品的風險淨額超過 0%，本產品將向該掉期對手方作出現金付款。同樣地，預期該項現金付款將於交易日 T+1 進行結算。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。

單一對手方風險淨額的管理如上所述，但是會受到市場風險、價格變動和結算風險的影響。

資產組合

本產品將持有一個資產組合（「**資產組合**」），其中包含現金、現金等價物及港元或美元計價的短期投資級別的政府債券。基金經理在管理資產組合時，其目標是將產品的現金維持於其資產淨值的最少 20%及現金等價物和以港元或美元計價的短期投資級別債券維持於其資產淨值的最多 80%。預期該等債券投資不會超過產品資產淨值的 50%。

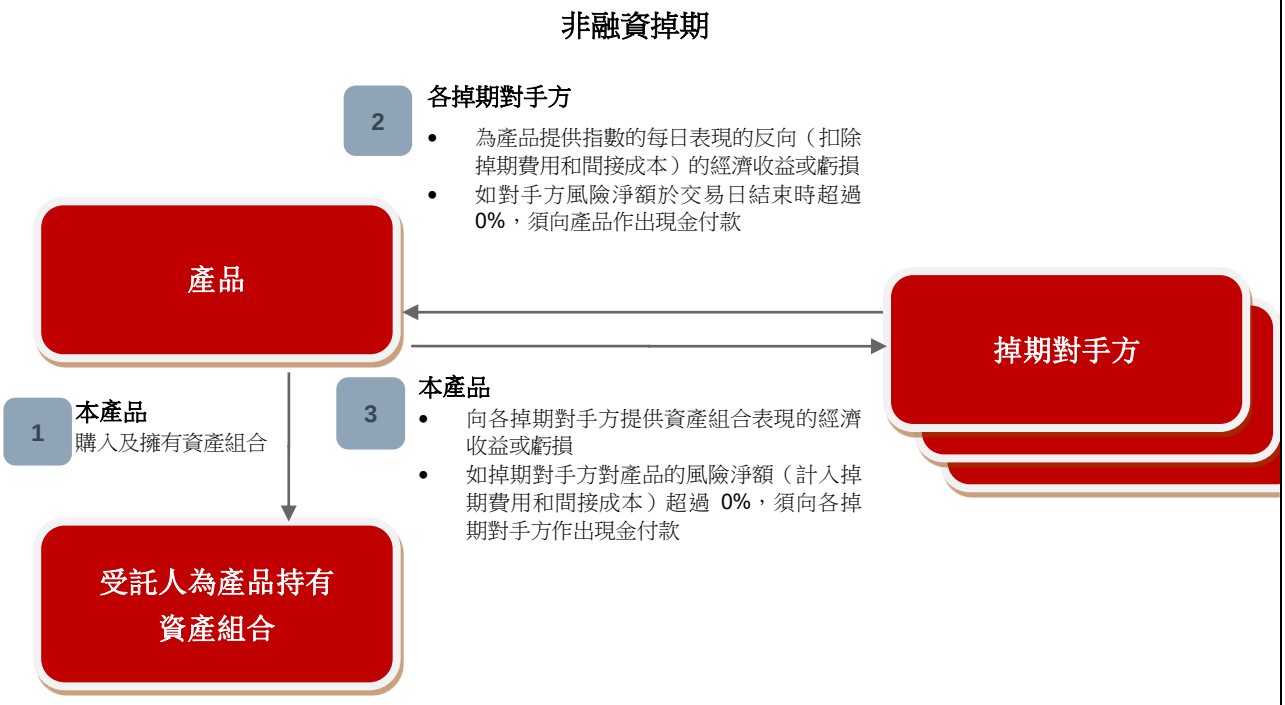
現金等價物將包括根據《守則》要求在香港的銀行存款、證監會認可的貨幣市場基金及其他貨幣市場基金（認可司法管轄區貨幣市場基金或非認可司法管轄區貨幣市場基金其中之一）。此類貨幣市場基金可由第三方基金經理或基金經理管理。

資產組合須遵守《守則》所有適用規定，包括不時由證監會發出的其他指引補充的《守則》第 7.36 至 7.38 章以及第 8.8(e)條。

有關本產品的資產組合（若有）的組成，請參閱基金經理的網址 7373.chinaamc.com.hk （並未經證監會審核），有關資料將每日更新。

投資策略的圖示說明

下圖顯示了產品的工作方式：



掉期對手方的挑選準則

在挑選掉期對手方（或替代的掉期對手方）時，基金經理將顧及若干準則，包括但不限於以下事實，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，以及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。基金經理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基金經理。

基金經理將在基金經理的網址 7373.chinaamc.com.hk（並未經證監會審核）刊發（除其他事項外）產品掉期對手方的身份的最新名單，以及產品對上述各掉期對手方的風險總額及淨額。

掉期費用和間接成本

掉期費用代表（i）HIBOR 加上可變差額，這反映了掉期對手方為提供表現而進行的基礎對沖的融資成本（這部分費用可以是正數或負數）；及（ii）每筆掉期交易的固定交易費。如果掉期費用為正數，則將由產品承擔，並且可能對其資產淨值和產品表現產生重大不利影響，並可能導致產品有更高的跟踪偏離度。相反，如果掉期費用為負數，則掉期對手方將向產品支付掉期費用，並可能降低產品的追踪偏離度。總掉期費用每年可能介乎於產品淨資產值的-5%至 5%之間。儘管取消掉期通常不會收取任何取消費，當掉期提前終止（正如「掉期交易」部分下所述），則可能收取最大每筆取消掉期名義金額的 0.3%作為取消掉期的費用。在極端的市場條件下，掉期對手方為進行基礎對沖的融資成本可能會大幅增加，進而增加掉期費用，在這種情況下，基金經理將發佈通告以通知投資者。掉期費用取決於基金經理與掉期對手方之間根據市場情況進行的討論和達成共識。基金經理將在產品的年度和半年度財務報告中披露掉期費用。

指數

指數是一項經自由流通量調整的類股加權指數，衡量於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的 A 股的表現。指數由中國所有的上市 A 股公司中市值及流通性最大的 300 隻股票組成。

指數以人民幣實時計算及公佈，並由中證指數有限公司（「**指數供應商**」）管理。指數按人民幣報價。指數是淨總收益指數。淨總收益指數基於對稅後股息和分派再投資而計算指數成分股的表現。指數於 2020 年 7 月推出，並於 2004 年 12 月 31 日達到 1,000 點的基本水平。

截至 2022 年 3 月 1 日，指數的自由流通市值總額為 20.77 萬億元人民幣，共有 300 隻成分股。

基金經理及其關連人士均獨立於中證指數。

閣下可登錄中證指數網站 http://www.csindex.com.cn（其內容並未經證監會審閱），瀏覽最新的指數成份股名單、其相關權重、重要消息以及有關指數的其他資料。

中證指數代碼：933000
彭博代碼：SH933000
路透社代碼：.CSI933000

使用衍生品／衍生品投資

產品的淨衍生品風險可能超過產品資產淨值的 100%。

本產品有那些主要風險？

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

- 產品是衍生工具產品，而且並不適合所有投資者。概不保證本金的償還。因此，投資於產品可能蒙受所有或重大損失。

2. 長期持有風險

- **產品並不適合於持有超過一日**，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（例如損失可能超出指數升幅的-1x）。
- 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反向表現的程度將增加，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，在指數的表現呆滯時，產品甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。

3. 合成複製和對手方風險

- *對手方風險和違約風險*:產品尋求通過不同掉期對手方或一項或多項掉期交易來獲得所需的投資。因此，產品將承受掉期對手方的對手方風險和違約風險，並且如果掉期對手方未能履行其義務，則產品可能遭受重大損失。衍生工具需要承受估值風險和流動性風險，並且容易受到價格波動和較高波動性的影響，這可能會導致競價差額龐大而沒有活躍的二級市場。產品可能遭受的損失可能等於衍生工具的全部價值。
- *即日對手方風險*: 基金經理在管理產品時，當本產品於交易日 T 結束且各掉期對手方的風險淨額超過 0%時，其目標是將產品的單一對手方的風險淨額減至零。在交易日 T+1，基金經理將要求該掉期對手方向產品作出現金付款，以致產品對各掉期對手方的風險淨額以不超過其資產淨值 0%為限。儘管存在對手方的風險管理措施，產品對各掉期對手方的風險淨額的管理為零，仍會受到因結算失敗和市場風險（包括掉期對手方向產品繳付現金必要款項之前的價格變動）所產生的清算風險。掉期對手方在相關交易日 T + 1 結束前向產品支付現金的任何延遲，可能不時導致產品在掉期對手方的風險淨額大於零。如果該掉期對手方出現破產或違約事件，可能會導致產品重大損失。
- *每日容量限制風險*: 掉期對手方可能有每日容量限制，一旦達到該限制，產品調整掉期交易規模以獲取足夠敞且實現其既定投資目標的能力可能會受到不利影響，進而影響產品的表現。如果產品由於與相關證券或期貨合約的反向（-1x）表現掛鈎的掉期的可用性有限而無法獲得足夠的反向（-1x）指數表現的投資，又或者如果產品無法調整掉期的規模，則產品可以其他措施（作為防禦措施），暫停申購或贖回，直至基金經理確定可獲得必要的掉期投資，或直至基金經理能夠調整掉期的規模。在申購和贖回暫停期間，產品可以資產淨值的重大溢價或折扣交易，以及經歷大量贖回。如果該等事件導致產品掉期的終止事件，則與掉期有限可用率相關的風險將複合，並且產品可能受到不利影響。
- *掉期費用增加風險*: 在極端的市場條件下，掉期對手方為對沖相關資產的融資成本可能會巨大增加。掉期對手方可能進而增加掉期費用，這可能會對產品的表現產生不利影響。
- *掉期提前終止風險*: 在某些情況下，根據相關協議的條款，掉期可能會提前終止，這可能導致產品支付取消掉期費用，進而對產品的表現產生不利影響。這種提前終止也可能損害產品實現其

投資目標的能力，並可能使產品遭受重大損失。此外，與其他掉期對手方簽訂類似的掉期協議，產品可能會面臨成本的增加。

4. 反向表現的風險

- 產品跟蹤指數的反向（-1x）每日表現。如指數相關證券的價值增加，可能對產品表現造成負面影響。單位持有人可能在某些情況下（包括牛市），就該等投資面臨最小回報或沒有回報，甚至可能遭受完全損失。

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，產品的回報概況與短倉並不相同。 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。

6. 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。

7. 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交易日結束時或前後進行，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。

9. 即日投資風險

- 產品通常在每個營業日相關 A 股市場收市時或收市前後重新調整。因此，投資者在不到一個完整交易日內所獲取的回報一般大於或小於指數風險淨額的反向（-1x），具體取決於指數從一個交易日結束直至購買之時的走勢。
- 如果發生重大的即日市場事件和／或指數的證券大幅下跌，掉期對手方為對沖相關資產的融資成本可能會巨大增加。這可能會增加掉期費用，並對產品的表現帶來不利影響。在這種情況下，產品可能會因買賣掉期交易有所困難而無法達至其投資目標或適當地調整其投資組合。

10. 貨幣風險

- 產品相關投資的計價貨幣可能有別於產品的基礎貨幣。產品的資產淨值可能受到該些貨幣與產品基礎貨幣之間匯率波動和匯率控制改變的不利影響。

11. 集中風險

- 產品的投資集中在特定的地理位置（即中國）。產品的價值可能比具有更多樣化投資組合的基金更不穩定。產品的價值可能更容易受到影響中國市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅收、法律或監管事件的影響。

12. 中國市場風險

- 指數成分股為在新興市場即上海證券交易所或深圳證券交易所上市的公司。產品的投資項目或會承受一般投資於較發達市場不涉及的較高風險及特別考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、結算風險、託管風險及可能有高度波動性。

- 中國的 A 股市場高度波動，並可能面臨潛在的結算困難。與較發達的市場相比，A 股的價格可能會大幅上漲和下跌，並且波動幅度可能更大。這種波動可能會導致 A 股停牌或中國當局採取其他措施，影響產品的價值。
- 中國的證券交易所通常有權中止或限制在有關交易所交易的任何證券的交易。政府或監管機構也可能執行可能影響金融市場的政策。所有這些可能會對產品產生負面影響。

13. 與債務證券相關的風險

- 利率風險：投資產品須承擔利率風險。通常，債務證券的價格在利率下降時上升，在利率上升時下降。
- 發行人信用風險：產品承受發行人可能投資的債務證券的信用／違約風險。
- 主權債務風險：產品投資於政府所發行或擔保的證券或須承受政治、社會及經濟風險。於不利時勢，主權發行人未必能夠或願意償還到期本金及／或利息，又或會要求產品參與重組該等債務。主權債務發行人如違約，產品或會蒙受重大虧損。
- 信用評級風險：評級機構授予的信用評級有所限制，並非無論何時均保證證券和／或發行人的信譽。
- 信用下調風險：債務工具或其發行人的信用等級隨後可能會降低。在這種降級的情況下，產品的價值可能受到不利影響。基金經理可能會或可能不會處置被降級的債務工具。

14. 投資於其他基金的風險

- 投資於相關基金將涉及額外成本。概不能保證相關基金的投資策略會成功或實現其投資目標。
- 產品可能投資於基金經理或基金經理關連人士管理的其他基金。在這種情況下，根據產品的投資限制，產品所投資的相關基金必須免除所有初始費用和贖回費用，基金經理或代表產品行事的任何人或基金經理不得從相關基金就任何產品的投資收取的任何費用或收費或其基金經理徵收的費用或可量化金錢收益中獲得回扣。另外，當相關基金是由基金經理管理時，相關基金必須為產品的投資免除所有管理和表現費用的收取。但是，儘管採取了此等措施，但此類投資仍然可能引起利益衝突，在這種情況下，基金經理將盡最大努力避免並公平地解決此類衝突。

15. 中國稅務風險

- 現時的中國稅務法律、法規和通過股票市場交易互聯互通機制滬港通、QFII 和 RQFII 實現資本收益的慣例(可能具有追溯效應) 存在風險和不確定性。將來可能出現稅務徵收並向掉期對手方收費的風險，進而向產品收費，這可能對產品造成重大損失。
- 基於專業和獨立的稅務意見，產品現時未有就掉期對手方(通過股票市場交易互聯互通機制滬港通、QFII 和 RQFII)有關掉期的已變現或未變現資本收益作出預扣公司利得稅撥備，而這些收益又可能從產品中支付。

16. 被動式投資風險

- 產品是以被動方式管理，由於產品的內在投資性質，基金經理不會有酌情權以適應市場變化。在指數的下跌，預期將導致產品價值的減少。

17. 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。

18. 對莊家依賴的風險

- 雖然基金經理將確保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。

19. 跟蹤誤差和相關性風險

- 產品或會承受跟蹤誤差風險，此跟蹤誤差風險為產品表現為未能準確跟蹤指數的每日反向（-1x）表現。此跟蹤誤差風險可能因所採用的投資策略、使用掉期相關的成本、市場流通性及費用及支出造成，而產品表現與指數每日反向（-1x）表現的相關性或會減低。基金經理將監控及力求管理該等風險以盡量減低跟蹤誤差。概不能保證任何時候均能確切或完全複製指數的反向表現。

20. 波動風險

- 由於每日的重新調整活動，產品的價格也可能較傳統交易所買賣基金更不穩定。

21. 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 億港元。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？

附註: 2021 年 2 月 8 日起，Rafferty Asset Management LLC 不再擔任基金的投資顧問，基金於 2021 年所達致表現的環境已不再適用。2021 年 3 月 22 日，基金的投資策略進行了澄清, ,現金等價亦涵蓋按照《守則》規定的其他貨幣市場基金（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），而此類貨幣市場基金可由第三方基金經理或基金經理管理。

- 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港幣計算，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：2020 年 7 月 27 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和收費？

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
交易經費	成交價的 0.0027%[1]
聯交所交易費	成交價的 0.005%[2]
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）
管理費* 產品向基金經理支付管理費	0.99%
受託人及登記處費*	0.1%，每月最低為 23,400 港元（自成立日起首 6 個月獲豁免），加（支付予登記處的）每項交易每名參與交易商 117 港元的費用
表現費	沒有
行政管理費	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 7373.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，以港元表示；

(f) 產品的最後的資產淨值（以港元表示），及最後的每單位資產淨值（以港元表定）；

(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) 「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；

(j) 最新的參與交易商及莊家名單；

(k) 各該等掉期對手方的風險總額和淨額；

(l) 資產組合的完整組合信息（包括名稱、佔產品淨資產值的百分比、種類、證券的主要上市和發行人的國家）；

(m) 總資產組合（以產品的淨資產值百分比表示）；

(n) 掉期對手方名單（包括掉期對手方網站的連結和他們的手擔保人（如適用））；

(o) 資產組合透過餅形圖方式的圖像表述，以顯示如下:

- 資產類別的明細，例如證券、債券、現金和現金等值物；
- 對於證券，(1) 主要上市(即是證券交易所), (2) 指數成分股, 和 (3) 行業的進一步明細；以及
- 對於債券，(1) 債券種類, (2) 發行人/擔保人的國家, 和 (3) 信用評級的進一步明細。

項目(k)和(m)將每日更新，而項目(l)、(n)和(o)將每星期更新，並且於每星期結束後的三個工作日內上載於網頁。

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。