

重要提示：如閣下對本章程的內容有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他財務顧問的獨立財務意見。



**嘉實國際資產管理**

Harvest Global Investments

## 嘉實基金(香港)ETF

(根據香港法例第571章證券及期貨條例第104條獲認可的香港傘子單位信託)

**嘉實MSCI中國A股指數ETF**

(人民幣櫃台股份代號：83118)

港元櫃台股份代號：03118)

**嘉實MSCI中國A 50指數ETF**

(人民幣櫃台股份代號：83136)

港元櫃台股份代號：03136)

**嘉實中證小盤500指數ETF**

(人民幣櫃台股份代號：83150)

港元櫃台股份代號：03150)

## 章程

基金經理

**嘉實國際資產管理有限公司**

投資顧問

**嘉實基金管理有限公司**

嘉實中證小盤500指數ETF的上市代理

**浩德融資有限公司**

2019年7月31日

香港交易及結算所有限公司(「港交所」)、香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)、香港中央結算有限公司(「香港結算」)及香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)對本章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。信託及子基金已分別獲證監會認可為集體投資計劃。證監會的認可並不代表對該計劃的推薦建議或認許，亦不表示對該計劃的商業優點或其表現作出保證。其更不表示該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

## 重要資料

本章程乃就嘉實基金(香港)ETF系列(「信託」)的基金單位(「基金單位」)於香港提呈發售而編製。信託為一項傘子單位信託，乃按照嘉實國際資產管理有限公司(「基金經理」)與滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「受託人」)於2012年8月27日(經修訂)訂立的信託契據(「信託契據」)，根據香港法例成立。信託將有多個子基金(「子基金」)，嘉實MSCI中國A股指數ETF、嘉實MSCI中國A 50指數ETF及嘉實中證小盤500指數ETF分別乃信託之首個、第二個及第三個子基金，並且均為交易所買賣基金。

本章程所載資料乃為協助潛在投資者就投資於子基金作出知情決定而編製。本章程載有關於子基金的重要資料，而子基金內的基金單位乃根據本章程提呈發售。基金經理亦發行一份載有各子基金主要特點及風險的產品資料概要，而該產品資料概要亦構成本章程的一部分，故須與本章程一併閱讀。

基金經理就本章程所載資料的準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本章程並無遺漏任何其他事實，致使其中所載任何陳述產生誤導。基金經理亦確認本章程乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則、單位信託及互惠基金守則(「守則」)及證監會有關單位信託及互惠基金、與投資有關的人壽保險計劃及非上市結構性投資產品的手冊內「重要通則部分」的規定，提供有關子基金的基金單位的資料。受託人或上市代理概不負責編製本章程。受託人及上市代理對內容概不負責，並概不就本章程披露的任何資料向任何人士承擔責任(於「信託管理」一節「受託人與登記處」一段內有關受託人及於第iv及66頁有關上市代理的資料(視情況而定)除外)。

子基金乃屬於守則第8.6章及附錄I所界定的基金。信託及各子基金獲證監會根據證券及期貨條例第104條認可。證監會概不會就信託或子基金的財務穩健性或於本章程所發表的任何聲明或意見的準確性負責。證監會的認可並不代表對該計劃的推薦或認許，亦不表示對該計劃的商業優點或其表現作出保證，其更不表示該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別投資者。

閣下應就是否需要取得任何政府或其他同意或需要辦理其他手續方能購買基金單位，以及是否涉及任何稅項影響、外匯限制或外匯管制規定，諮詢閣下的財務顧問、稅務顧問及徵詢法律意見(視合適情況而定)，以便決定投資於子基金是否適合閣下。

子基金的基金單位已在香港聯交所買賣。子基金的基金單位已獲香港結算接納為可於中央結算及交收系統(「中央結算系統」)進行寄存、結算及交收的合資格證券。香港聯交所參與者之間的交易結算須於任何交易日後第二個中央結算系統交收日在中央結算系統進行。在中央結算系統進行的所有活動均須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。

基金經理並無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法領域提呈發售基金單位或派發本章程，因此，本章程並不構成在任何未獲授權提呈發售基金單位的司法領域內向任何人士作出提呈發售或邀請，或倘向任何人士作出有關提呈發售或邀請屬違法，則本章程亦不構成向其作出提呈發售或邀請。基金單位並無亦不會根據美國1933年證券法(經修訂)(「美國證券法」)或其他美國聯邦或州法例登記，而除非交易不違反該法，否則不可直接或間接在美國或其任何屬地或以美國人士(定義見該法之S規例)為受益

人提呈發售或出售任何基金單位，信託及子基金並無且將不會根據美國1940年投資公司法(經修訂)登記。基金單位不得以下列方式購買或擁有：(i)僱員福利計劃，定義見美國1974年僱員退休收入證券法(修訂本)(「ERISA」)3(3)條第一部分屬下；(ii)計劃，定義見美國1986年國內稅收守則(修訂本)(「國內稅收守則」)第4975(e)(1)條屬下之計劃(國內稅收守則第4975條所界定)；(iii)屬於絕大部分與ERISA或國內稅收守則第4975條相似的任何其他法律、法規、規則或限制(「相似法律」)的計劃；或(iii)資產被視為包括在該名僱員福利計劃或就ERISA、國內稅收守則第4975條或相似法律而言的資產；除非購買、持有或出售基金單位將不會違反ERISA、國內稅收守則第4975條或其他適用的相似法律。

此外，除非本章程連同子基金的最近期年度報告及賬目(如有)，以及倘為較後期間，連同子基金的最近期中期報告一併分派，否則不得分派本章程。

閣下務請注意，本章程如有任何修訂或增補，僅會在基金經理的網站(<https://etf.harvestglobal.com.hk>)及港交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))刊登，其內容(及本章程所指的任何其他網站)可能未獲證監會審閱。本章程可引述載於網站內的訊息及材料。該等訊息及材料並不構成本章程的一部分，亦未獲證監會或任何監管機構審閱。投資者務請注意，網站內提供的訊息可能定期更新及變更而毋須向任何人士發出任何通知。

## 查詢及投訴

投資者可聯絡基金經理詢問任何有關信託(包括子基金)的問題或作出任何投訴。基金經理的地址載於本章程「參與各方名錄」一節或於正常辦公時間致電基金經理，電話：3913 3393。

## 參與各方名錄

### 基金經理

嘉實國際資產管理有限公司  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場1座  
31樓

受託人及登記處  
滙豐機構信託服務  
(亞洲)有限公司  
香港  
皇后大道中1號

中國託管人  
滙豐銀行(中國)有限公司  
中國  
上海  
浦東  
世紀大道8號  
上海國金中心  
滙豐銀行大樓33樓  
郵政編號：200120

### 參與證券商\*

ABN AMRO Clearing Hong Kong Limited®  
香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場70樓

中銀國際證券有限公司®  
香港  
中環  
花園道一號  
中銀大廈20樓

中國光大證券(香港)有限公司®  
香港  
夏愨道16號  
遠東金融中心36樓

中國國際金融香港證券有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心第一期29樓

### 投資顧問

嘉實基金管理有限公司  
中國北京市  
建國門北大街8號  
華潤大廈16層  
郵政編號：100005

託管人  
香港上海滙豐銀行  
有限公司  
香港  
皇后大道中1號

上市代理#  
浩德融資有限公司  
香港  
中環  
永和街21號

### 人民幣櫃台莊家\* Bluefin HK Ltd.^

香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場2座8樓

招商證券(香港)有限公司#  
香港  
中環  
交易廣場一期48樓

中信証券經紀(香港)有限公司  
香港  
中環添美道1號  
中信大廈26樓

### Commerz Securities Hong Kong Limited®

香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期29樓

**招商證券(香港)有限公司#**

香港  
中環  
交易廣場一期48樓

**聯昌證券有限公司®**

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場77樓7701A室、7705B室  
及7706-8室

**花旗環球金融亞洲有限公司+**

香港  
中環  
花園道3號  
花旗銀行廣場  
花旗銀行大廈50樓

**中信証券經紀(香港)有限公司**

香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈26樓

**Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited® Commerz Securities Hong Kong Limited®**

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場88樓

香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期29樓

**德意志證券亞洲有限公司®**

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場51樓

**德意志證券亞洲有限公司^**

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場51樓

**高盛(亞洲)證券有限公司**

香港  
皇后大道中2號  
長江集團中心68樓

**滙豐證券經紀(亞洲)有限公司®**

香港  
皇后大道中1號

**麥格理銀行有限公司^**

香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心1座18樓、2001-2室及2015-  
16室、22至23樓

**申萬宏源證券(香港)有限公司**

香港  
軒尼詩道28號  
19樓

**Merrill Lynch Far East Limited®**

香港  
皇后大道中2號  
長江集團中心55樓

**核數師**

**羅兵咸永道會計師事務所**

香港  
皇后大道中15號  
公爵大廈21樓

**野村國際(香港)有限公司<sup>®</sup>**

香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期30樓

**基金經理的法律顧問**

**西盟斯律師行**  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座30樓

**申萬宏源證券(香港)有限公司<sup>^</sup>**

香港  
軒尼詩道28號  
19樓

**服務代理**

**香港證券兌換代理服務有限公司**

香港  
德輔道中199號  
無限極廣場2樓

**法國興業證券(香港)有限公司<sup>®</sup>**

香港  
皇后大道東1號  
太古廣場三座38樓

**香港上海滙豐銀行有限公司<sup>®</sup>**

香港  
皇后大道中1號

**UBS Securities Hong Kong Limited<sup>®</sup>**

香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期46至52樓

\* 有關港元櫃台莊家、人民幣櫃台莊家及參與證券商的最新名單，請參閱基金經理的網站。

<sup>®</sup> 僅就嘉實MSCI中國A股指數ETF及嘉實MSCI中國A 50指數ETF而言。

<sup>^</sup> 僅就嘉實MSCI中國A股指數ETF及嘉實中證小盤500指數ETF而言。

<sup>^</sup> 僅就嘉實MSCI中國A股指數ETF而言。

<sup>+</sup> 僅就嘉實MSCI中國A 50指數ETF而言。

<sup>#</sup> 僅就嘉實中證小盤500指數ETF而言。

# 目錄

第1部份－有關信託及子基金的一般資料	1
釋義	2
序言	8
發售期	9
投資目標、投資策略、投資限制、借出及借入證券	13
增設及贖回(一級市場)	16
交易所上市及買賣(二級市場)	28
釐定資產淨值	29
費用及開支	32
風險因素	35
信託管理	45
法定及一般資料	53
香港稅項	59
FATCA及遵守美國預扣稅規定	60
第2部份－有關各子基金的特定資料	62
附錄一：嘉實MSCI中國A股指數ETF	63
附錄二：嘉實MSCI中國A 50指數ETF	95
附錄三：嘉實中證小盤500指數ETF	127

## 第1部份－有關信託及子基金的一般資料

本章程第1部份包括所有根據信託成立，並於香港聯交所上市的信託及子基金的相關資料。

呈列於第1部份的資料須與本章程第2部份就某一子基金的相關附錄一併一閱讀。倘本章程第2部份所載資料與本第1部份所載資料存有衝突，應以第2部份相關附錄所載資料為準。惟僅適用於相關附錄的特定子基金。有關進一步資料，請參閱第2部份「有關各子基金的特定資料」一節。



## 釋義

於本章程(包括任何子基金相關附錄)內,除文義另有所指外,下列詞彙具有以下涵義。其他所用但並無界定的詞彙與信託契據所用者具有相同涵義。

「上市後」指由上市日期起至終止相關子基金為止的期間。

「A股」指於中國註冊成立並於上海證券交易所或深圳證券交易所上市的公司所發行,以人民幣交易並可供境內投資者、QFII及RQFII投資的股份。

「附錄」指本章程內載有適用於子基金的特定資料的附錄。

「申請」指參與證券商根據運作指引、相關參與協議及信託契據條款所載之基金單位增設及贖回程序,申請增設或贖回基金單位。

「申請單位」指本章程規定的基金單位數量或其完整倍數,或由基金經理釐定並經受託人批准及知會參與證券商的該等其他基金單位倍數。

「營業日」指就子基金而言,除非基金經理及受託人另行協定,則為(a)(i)香港聯交所進行正常交易的日子;及(ii)指數所包括證券於相關證券市場進行正常交易的日子或倘有多於一個有關證券市場,則基金經理指定證券市場進行正常交易的日子及(b)指數編譯及公布當日,或基金經理及受託人可能不時協定之其他日子,倘任何一日由於懸掛八號颱風或發出黑色暴雨警號信號或發生其他類似事件,致使於相關證券市場進行正常交易的時間縮短,則該日不應視作營業日(除非基金經理及受託人另行協定)。

「取消補償」指參與證券商就違約(於作出相關增設申請或贖回申請時根據情況而適用的信託契據及運作指引所載)而應付子基金的金額。

「中央結算系統」指香港結算設立及運作的中央結算及交收系統或香港結算或其繼任者運作的任何接替系統。

「中央結算系統交收日」指「交收日」一詞,定義見中央結算系統一般規則。

「守則」指證監會頒布的單位信託及互惠基金守則(可不時修訂或取代)。

「關連人士」具有守則所載列的涵義,於本章程日期指就一家公司而言:

- (a) 直接或間接實益擁有該公司普通股股本20%或以上或可直接或間接行使該公司總投票權20%或以上的任何人士或公司;或
- (b) 受符合(a)項中一項或全部兩項描述的人士控制的任何人士或公司;或
- (c) 任何與該公司同屬一個集團的成員公司;或

(d) 該公司或(a)、(b)或(c)項所界定其任何關連人士的任何董事或高級人員。

「增設申請」指參與證券商根據運作指引及信託契據提出按照申請單位數目(或其完整倍數)增設及發行基金單位的申請。

「中國證券登記結算」指中國證券登記結算有限責任公司。

「中國證監會」指中國證券監督管理委員會。

「託管人」指根據中國託管協議獲委聘為子基金託管人的香港上海滙豐銀行有限公司。

「交易日」指相關子基金存續期間的每一個營業日,及/或基金經理不時可能釐定並經受託人批准的有關其他日期。

「交易截止時間」指就任何特定地點及任何特定交易日而言,本章程「發售期」一節所載各交易日的時間或基金經理不時可能釐定並經受託人批准的有關其他時間或日期。

「違約」指參與證券商未達成下列事項:

- (a) 就增設申請而交付的相關現金金額;或
- (b) 就贖回申請而交付贖回申請所指向的基金單位及/或相關現金金額。

「存託財產」指就各子基金而言,受託人已接獲或應接獲以信託契據條款規定的信託為該子基金現時持有或視作持有的所有資產(包括現金),惟不包括(i)收入財產及(ii)現時計入該子基金的分派賬目任何金額。

「雙櫃台」指以人民幣買賣及以港元買賣的子基金的基金單位工具,於香港聯交所各自獲分配獨立股份代號,並獲接納以多於一種合資格貨幣(人民幣或港元)在中央結算系統寄存、結算及交收,詳情載於本章程相關附錄。

「稅項及費用」指就任何特定交易或買賣而言,就組成、增加或減少託管財產或增設、發行、轉讓、註銷或贖回基金單位或購買或出售證券而產生,或因其他緣故就有關交易或買賣(無論於交易或買賣之前、之時或之後)成為或可能須予支付的所有印花稅及其他稅項、稅款、政府徵費、經紀佣金、銀行收費、轉讓費用、註冊費用、交易徵費及其他稅項及費用,包括但不限於有關發行基金單位或贖回基金單位時由基金經理或受託人就補償或彌償信託下列兩者差額之目的而釐定該等金額的費用(如有)或收費率:(a)就發行或贖回基金單位之目的對信託基金的證券進行估值時所使用的價格,與(b)(就發行基金單位而言)倘信託以發行基金單位時所收取的現金金額購買證券,即就信託購買該等證券原應使用的價格,以及(就贖回基金單位而言)倘信託出售證券藉以變現贖回基金單位時從信託基金支付贖回所需現金金額所使用的價格。

「產權負擔」指任何按揭、抵押、質押、留置權、第三方權利或權益,任何種類的其他產權負擔或抵押權益或另一類具有類似作用的優先安排(包括但不限於產權轉讓或保留安排),惟按相關結算系統/存管處之條款或其他按參與協議、信託契據或基金經

理、受託人與相關參與證券商之間所訂立任何協議之條款所創設的任何產權負擔或抵押權益則除外。

「延期費」指基金經理(於參與證券商的要求下)每次准許參與證券商就增設或贖回申請要求延長交收期所涉及並向受託人支付的費用。

「港元」指香港法定貨幣港元。

「港交所」指香港交易及結算所有限公司或其繼任者。

「香港結算」指香港中央結算有限公司或其繼任者。

「香港」指中國香港特別行政區。

「國際財務報告準則」指國際財務報告準則。

「收入財產」指就各子基金而言，(a)受託人就整體或個別情況下向核數師諮詢後視為屬收入性質(包括退稅款項(如有))而由受託人就相關子基金的存託財產所收取或應收取的所有利息、股息及其他款項(不論為現金或不限於以認股權證、支票、貨幣、信貸或其他方式或除現金以外其他形式收取的任何出售或轉讓收入財產的所得款項)；(b)受託人就本釋義(a)、(c)或(d)項已收取或應收取的所有利息及其他款項；(c)受託人為相關子基金的申請所收取或應收取的所有現金付款；及(d)受託人就相關子基金所收取全部取消補償；(e)受託人根據就相關子基金利益的投資所訂立的任何合約協議所收取或應收取的任何款項，惟不包括(i)存託財產；(ii)現時就相關子基金計入分派賬目或先前已分派予基金單位持有人的任何款項；(iii)因變現證券而為相關子基金賺取的收益；及(iv)信託從相關子基金收入財產中用以支付應付費用、成本及開支的任何款項。

「指數」指就子基金而言，相關子基金所參照的指數(如相關附錄所載)。

「指數提供商」指就子基金而言，負責編製相關子基金藉以參照進行投資的相關指數的人士，而該人士有權特許相關子基金使用有關指數(如相關附錄所載)。

「首次發行日期」指首次發行基金單位的日期，應為緊接上市日期前的營業日。

「首次發售期」指就各子基金而言，相關上市日期(如相關附錄所載)前期間。

「無力償債事件」就任何人士而言，當以下情況發生：(i)已頒令或通過有效的決議案宣告該人士清盤或破產；(ii)已就該人士或該人士的任何資產委任接管人或類似人員，或該人士將面臨行政管理令；(iii)該人士與其一或更多債權人訂立安排或被視作無力償還債務；(iv)該人士不再或威脅不再繼續經營其業務或其大部分業務，或就其業務性質作出或威脅作出重大改變；或(v)基金經理本著誠信認為很可能會發生任何上述情況。

「投資顧問」指就各子基金而言，除於相關附錄另有說明者外，則為嘉實基金管理有限公司。

「發行價」指可能發行之基金單位價格，乃根據信託契據釐定。

「上市日期」指子基金的基金單位首次掛牌並獲准在香港聯交所買賣的日期，有關預期日期載於子基金的相關附錄內。

「澳門」指中國澳門特別行政區。

「基金經理」指嘉實國際資產管理有限公司，或根據信託契據當時獲正式委任為基金經理，並根據守則獲證監會批准作為信託基金經理的繼任者的其他人士。

「市場」指全球各地：

- (a) 就任何證券而言：香港聯交所或基金經理不時認可的其他證券交易所；及
- (b) 就任何期貨合約而言：香港期貨交易所或基金經理不時認可的其他期貨交易所。

「莊家」指香港聯交所批准可於香港聯交所二級市場為基金單位作價的經紀或證券商。

「資產淨值」指子基金的資產淨值，或如文義另有所指，則為根據信託契據計算的基金單位資產淨值。

「運作指引」指各參與協議附表所載有關增設及贖回基金單位的指引。參與協議由基金經理在取得受託人批准及在合理實際可行情況下經諮詢相關參與證券商後不時修訂，惟就某參與證券商的相關運作指引而言，基金經理須就任何修訂預先書面通知相關參與證券商。除另有指明外，有關運作指引的提述指於提出有關申請時適用的相關子基金運作指引。

「參與證券商」指已訂立參與協議（而協議的形式及內容為基金經理及受託人所接納）的任何持牌經紀或經紀商。

「參與協議」指受託人、基金經理、參與證券商及參與證券商代理人（如適用）訂立的協議，以制定（其中包括）就發行基金單位以及贖回及註銷基金單位所作出的安排。

「中國人民銀行」指中國人民銀行。

「參與證券商代理人」指獲香港結算認為中央結算系統的直接結算參與者或全面結算參與者（參照中央結算系統一般規則定義），並已獲參與證券商委任為其代理人（負責增設及贖回基金單位）的人士。

「中國」指中華人民共和國（僅就本章程的詮釋而言，不包括香港、澳門及台灣）。

「中國託管人」指根據中國參與協議與中國託管協議獲委任為子基金的中國託管人，即滙豐銀行（中國）有限公司。

「中國託管協議」指受託人、基金經理、託管人及中國託管人訂立的保管協議（經不時修訂）。

「中國參與協議」指受託人、基金經理、託管人及中國託管人訂立的參與協議（經不時修訂）。

「QFII」指根據相關中國法規（經不時修訂）批准的合格境外機構投資者。

「認可期貨交易所」指獲證監會認可或獲基金經理批准的國際期貨交易所。

「認可證券交易所」指獲證監會認可或獲基金經理批准的國際證券交易所。

「贖回申請」指參與證券商根據運作指引及信託契據提出按照申請單位數目（或其完整倍數）贖回基金單位的申請。

「贖回價值」指就基金單位而言，贖回基金單位的每基金單位價格，有關價格乃根據信託契據計算。

「登記處」指滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司或委任為子基金的登記處以備存子基金的基金單位持有人登記冊的其他人士。

「登記處協議」指就子基金而言（倘適用）受託人、基金經理及登記處訂立的協議（經不時修訂）。

「人民幣」指中國的法定貨幣人民幣。

「RQFII」指根據相關中國法規（經不時修訂）所批准的人民幣合格境外機構投資者。

「RQFII規例」按附錄一及附錄二所界定。

「國家外匯管理局」指中國國家外匯管理局。

「國家稅務總局」指中國國家稅務總局。

「證券」指由任何團體（無論是否法團公司及無論是否上市公司）或任何政府或當地政府部門或跨國家機構發行或擔保的任何股份、股票、債權證、債股、債券、證券、商業票據、承兌票、貿易票據、認股權證、參與票據、憑證、結構性產品、國庫券、工具或票據，不論是否支付利息或股息，亦不論是否全數繳足股款、部分繳足股款或未繳股款，包括（在不損害前述各項的一般性原則下）：

- (a) 上文所述各項或與之有關的任何權利、選擇權或權益（無論如何描述），包括任何基金單位信託（定義見信託契據）的單位；
- (b) 上文所述任何一項的權益或參與證書、暫時或臨時證書、認購或購買的收據或權證；
- (c) 公認或確認為證券的任何工具；
- (d) 證明存入一筆款項的任何收據或其他證書或文件，或因上述任何收據、證書或文件而產生的任何權利或權益；及
- (e) 任何匯票及本票。

「香港聯交所」指香港聯合交易所有限公司或其繼任者。

「服務代理」指 HK Conversion Agency Services Limited 或不時就子基金獲委任為服務代理人的其他人士。

「服務代理費」指有關服務代理向各參與證券商或參與證券商代理人(視乎情況而定)就有關參與證券商或參與證券商代理人(視乎情況而定)記賬存入或取款交易收取的費用，有關費用的上限由服務代理釐定，並載列本章程內。

「服務協議」指服務代理就一子基金提供其服務，服務代理與受託人及登記處、基金經理、參與證券商、參與證券商代理人(如適用)、服務代理及香港中央結算有限公司所訂立的各項協議。

「結算日」指有關交易日後兩個營業日(或根據運作指引就有關交易日(包括該日)而言獲准的其他營業日)當日，或基金經理經諮詢受託人後不時釐定並知會有關參與證券商的有關交易日後之其他數目的營業日，或另行載於附錄內的日期。

「證監會」指香港證券及期貨事務監察委員會或其繼任者。

「證券及期貨條例」指香港法例第571章證券及期貨條例。

「子基金」指根據信託契據及相關補充契據成立，於信託基金分立作為獨立信託的獨立信託資產負債組合(如相關附錄所述)。

「交易費」指就子基金而言，相關參與證券商提出一項或多項申請時於各交易日就服務代理、登記處及/或受託人的利益而可能向各參與證券商收取的費用。

「信託」指根據本信託契據構成的傘子基金單位信託，名為嘉實基金(香港)ETF或基金經理於給予受託人事先通知後不時決定的其他名稱。

「信託契據」指基金經理與受託人就構成信託所訂立日期為2012年8月27日的信託契據(經不時修訂)。

「信託基金」指受託人根據信託契據就各子基金持有的所有財產，包括託管財產及應佔相關子基金的收入財產，惟將予分派的款額除外。

「受託人」指滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司或當時正式委任為受託人或根據信託契據受託人的繼任者。

「基金單位」指子基金內代表一股不分割股份的基金單位。

「基金單位持有人」指於持有人登記冊中登記為基金單位持有人的人士，包括(倘符合文義)聯名登記人士。

「估值點」指就子基金而言，構成指數證券於各個交易日上市的市場正式收市時，倘有多於一個市場，則為最後收市的有關市場正式收市時間，或基金經理經諮詢受託人後不時釐定的其他時間，惟每個交易日均須有一個估值點，除增設及贖回基金單位被暫停則作別論。

# 序言

## 信託

信託為傘型單位信託乃根據由基金經理及受託人按照香港法律而訂立的信託契據成立。信託及各子基金獲證監會根據證券及期貨條例第104條認可為集體投資計劃，各子基金均須遵守守則第8.6章及附錄一。證監會的認可並不代表對子基金的推薦建議或認許，亦不表示對子基金的商業優點或其表現作出保證。其更不表示子基金適合所有的投資者，或認許子基金適合於任何個別投資者或任何類別的投資者。

## 子基金

信託可發行不同類別的基金單位，而受託人須根據信託契據設立一個獨立資產組合作為獨立信託（各獨立資產組合為「子基金」），其中一個或多個類別的基金單位須為可分配。子基金的資產將會與信託內其他資產分開投資及管理。所有子基金將為於香港聯交所上市的交易所買賣基金。

基金經理及受託人保留成立額外子基金及／或日後根據信託契據之條文進一步發行相關子基金單位的類別的權利。倘在相關附錄指明，子基金的基金單位可使用雙櫃台在香港聯交所進行買賣。各子基金將有所屬附錄。

有關嘉實MSCI中國A股指數ETF的資料載於附錄一。

有關嘉實MSCI中國A 50指數ETF的資料載於附錄二。

有關嘉實中證小盤500指數ETF的資料載於附錄三。

# 發售期

## 首次發售期

於首次發售期，參與證券商（為自身或為其客戶行事）可於各交易日透過現金增設申請為彼等及／或彼等的客戶申請基金單位（於上市日期可供買賣），並根據運作指引轉讓現金。

除於相關附錄所述者外，相關參與證券商必須在不遲於上市日期前6個營業日的營業日向受託人遞交增設申請（並向基金經理遞交副本）以便增設申請於首次發售期內得到處理。

倘受託人於上市日期前6個營業日之後收到增設申請，則增設申請須被順延並被視為於下個交易日營業開始時收到，該下個交易日應為就該增設申請而言的交易日。

增設申請必須按申請單位數目或其倍數作出，該有關基金單位的數目載列於相關附錄內。參與證券商可（為自身或為其客戶行事）於各交易日以發行價申請基金單位。

有關增設申請的運作程序，請參閱「增設及贖回（一級市場）」一節。

## 上市後

上市後期間自上市日期起，直至相關子基金終止為止。

閣下可透過以下任一方法購買或出售基金單位：

- (a) 於香港聯交所購買或出售基金單位；或
- (b) 經參與證券商申請現金增設及現金贖回基金單位。

### *在香港聯交所購買及出售基金單位*

上市後，所有投資者均可於香港聯交所開市的任何時間，如買賣普通上市股票般透過中介機構（如股票經紀）或銀行或其他財務顧問提供的任何股票交易服務，以每手買賣單位（如相關附錄「主要資料」一節所述）或其完整倍數買賣基金單位。

然而，務請留意香港聯交所二級市場的交易乃按市價進行，而市價可能於同一日內有所變動，並可能受二級市場對基金單位的市場供求、流通性及買賣差價幅度等因素影響而與每基金單位資產淨值有所差異。因此，基金單位於二級市場的市價可能會高於或低於每基金單位的資產淨值。

有關在香港聯交所購買及出售基金單位的進一步資料，請參閱「交易所上市及買賣（二級市場）」一節。

### *透過參與證券商增設及贖回*

基金單位繼續透過參與證券商按申請基金單位數目或其倍數分別以發行價及贖回價作現金增設及現金贖回。申請基金單位數目載於相關附錄內。增設及贖回所有基金單位僅以人民幣交收。



為於交易日處理，有關參與證券商須於相關交易日交易截止時間前，向受託人遞交增設申請（並向基金經理遞交副本）。倘於非交易日收到增設申請，或於交易日在有關交易截止時間後收到增設申請，該增設申請須被視為於下个交易日開始營業時收到申請，該下个交易日應為就該增設申請而言的相關交易日。參與證券商在特殊情況下保留本著誠信拒絕接受從客戶收到的增設或贖回要求的權利，故可能向其客戶收取由該參與證券商釐定的該等費用。

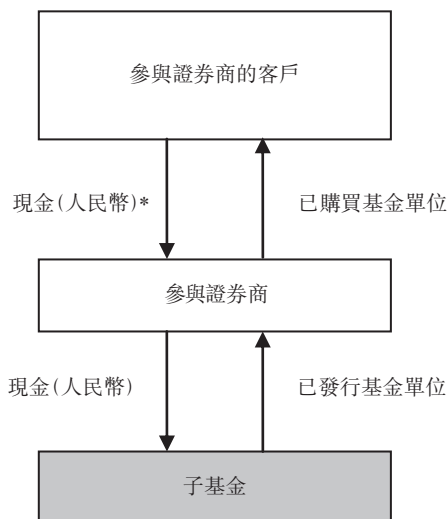
認購基金單位須於有關交易日按照運作指引內協定的時間以現金交收，而贖回基金單位須於交易日後兩個營業日以現金交收（除相關附錄內所列明者外），除非基金經理向有關參與證券商表示同意在一般情況或任何特定情況下接受延遲結算。儘管任何雙櫃位（如適用）之基金單位僅以人民幣交收。

上市後，所有基金單位將以香港結算代名人的名義登記於信託的登記冊上。信託的名冊是對基金單位擁有權的證明。參與證券商的任何客戶對基金單位的實益權益，須透過該客戶在有關參與證券商或參與證券商代理人（視乎情況而定）開設的賬戶確立，或若客戶於二級市場購入基金單位，則透過其在任何其他中央結算系統參與人士開設的賬戶確立。

## 投資子基金的圖示說明

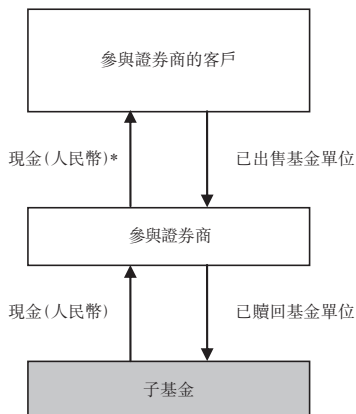
下圖展示發行或贖回及購買和出售基金單位的流程：

(a) 於一級市場發行及購買基金單位—首次發售期及上市後



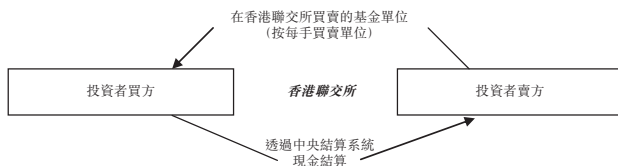
\* 參與證券商的客戶可能同意參與證券商以另一種貨幣結算。

(b) 於一級市場贖回及出售基金單位－上市後



\* 參與證券商的客戶可能同意參與證券商以另一種貨幣結算。

(c) 於香港聯交所二級市場購買或出售基金單位－上市後



## 發售方式及相關費用概要

### 首次發售期

發售方式	基金單位最低數目 (或其完整倍數)	渠道	可參與人士	作價、費用及收費*
現金增設 (僅為人民幣)	申請基金單位數目 (見相關附錄)	僅透過參與證券商	參與證券商或任何參與證券商接納作為其客戶的人士	現金 (僅為人民幣) 交易費 (以人民幣支付) 參與證券商收取的任何費用及收費 (以參與證券商釐定或同意的貨幣應付予參與證券商) 稅項及收費

上市後

基金單位的收購或出售方式	基金單位最低數目 (或其完整倍數)	渠道	可參與人士	作價、費用及收費*
透過經紀在香港聯交所 (二級市場) 現金買賣	每手買賣單位 (見相關附錄)	於香港聯交所	任何投資者	<p>基金單位於香港聯交所的市價 (就以人民幣買賣的基金單位以人民幣計值及 (如適用) 就以港元買賣的基金單位以港元計值)</p> <p>經紀佣金, 以及稅項及收費</p>
現金增設及現金贖回	申請基金單位數目 (見相關附錄)	僅透過參與證券商	參與證券商或任何參與證券商接納作為其客戶的人士	<p>現金 (除非參與證券商同意, 否則僅以人民幣支付)</p> <p>交易費 (以人民幣支付)</p> <p>參與證券商收取的任何費用及收費 (以參與證券商釐定或同意的貨幣應付予參與證券商)</p> <p>稅項及收費</p>

\* 有關詳情請參閱「費用及開支」

# 投資目標、投資策略、投資限制、借出及借入證券

## 投資目標

各子基金的投資目標為提供緊貼相關指數的表現的投資回報（未扣除費用及開支）（除於相關附錄所述者外）。

## 投資策略

各子基金將採納完全複製或代表性抽樣策略。各子基金的投資策略載於相關附錄內。概無子基金為「合成」交易所買賣基金。

## 投資限制

倘違反以下所載的任何限制或規限（就某一子基金而言），則基金經理經考慮該子基金的基金單位持有人的利益後，將第一時間採取一切必要措施，務求於合理時間內補救該等違約事件。

受託人將作出合理行動，確保遵守載於組成文件載列的投資及借貸限制以及子基金獲認可的條件。

除相關附錄另有規定外，各子基金適用的投資限制（已納入信託契據）概述如下：

- (a) 由任何單一發行人發行的證券（政府及其他公共證券除外）不可超過子基金資產淨值的10%，惟守則第8.6(h)章及附錄一守則「追蹤指數交易所買賣基金監管指引」第11段允許者除外（見下文附註）；
- (b) 子基金持有的單一類別證券（政府及其他公共證券除外）連同信託下所有其他子基金持有的同類證券總計不可超過單一發行人已發行證券面值的10%；
- (c) 投資於在對國際公眾開放及證券買賣定期進行的交易所、場外市場或其他有組織的證券市場既無上市、報價且無交易的證券不可超過子基金資產淨值的15%；
- (d) 除守則第8.6(i)章允許者外，投資於同一發行類別的政府及其他公共證券不可超過子基金資產淨值的30%；
- (e) 受上文(d)段及守則第8.6(i)章的規限，子基金可把全部資產投資於政府及其他公共證券的不同發行類別（數目不限）；
- (f) 子基金可就對沖目的訂立金融期貨合約；
- (g) 投資於下列兩個項目的金額不可多於子基金資產淨值的20%：(i) 非對沖基準的期貨合約（參照合約價格的總淨值，不論是否根據所有未平倉的期貨合約向相關子基金支付或由相關子基金作出支付）及(ii) 實物商品（包括黃金、白銀、白金或其他金條）及其他以商品為本的投資（就此目的而言，並不包括從事生產、加工或買賣商品的公司的證券）；
- (h) 就子基金持有的權證及期權的價值，以已付溢價的總金額計算（對沖目的除

外)，不可超過相關子基金資產淨值的15%；及

- (i) 如子基金投資於其他集體投資計劃（「相關計劃」）的基金單位或股份，
  - (i) 就相關子基金而言，持有並非屬認可司法管轄區計劃（由證監會釐定）或證監會認可計劃的基金單位或股份的價值，不可超過相關子基金資產淨值的10%；及
  - (ii) 子基金可投資於單一或多個屬認可司法管轄區計劃或證監會認可計劃的相關計劃，但就相關子基金而言，其於各相關計劃持有的基金單位或股份的價值不可超過相關子基金資產淨值的30%，除非相關計劃獲證監會認可，及其名稱及主要投資資料已於相關子基金的發售文件內披露，

惟：

- (1) 各相關計劃的目標不得為主要投資於任何本章程所載的投資限制所禁止的任何投資，倘相關計劃的目標為主要投資於信託契據條文限制的投資，持有有關投資不得違反相關限制；
- (2) 倘相關計劃作出的投資乃由基金經理或其關連人士管理，相關計劃的所有首次收費必須被豁免；及
- (3) 基金經理不能收取相關計劃或相關計劃的管理公司徵收的任何費用或收費的回扣，

惟倘上述的任何持有獲守則允許則不在此限。

子基金不得：

- (a) 投資於任何公司或機構的任何類別的證券，如果基金經理的任何董事或高級人員單獨擁有超過該類別所有已發行證券總面值金額的0.5%，或基金經理的董事及高級人員合共擁有該等證券超過5%；
- (b) 投資於任何類型房地產（包括樓宇）或房地產權益（包括期權或權利，惟不包括房地產公司股份及房地產投資信託（REIT）權益）；
- (c) 作出賣空，如賣空導致子基金須交付超過子基金資產淨值10%的證券（就此而言，賣空的證券必須在允許賣空活動的市場內交易活躍）；
- (d) 沽出無備兌期權；
- (e) 就子基金的投資組合出售認購期權，如所有其他為相關子基金而出售的認購期權的合共行使價會超過相關子基金資產淨值的25%；
- (f) 在事先沒有取得受託人書面同意的情況下，借出子基金的資產，或以子基金的資產作出貸款，惟收購債券或作出存款（於適用投資限制下）可構成貸款者除外；

- (g) 在事先沒有取得受託人書面同意的情況下，承擔、擔保、認許或以其他方式直接或或然承擔任何人士的任何責任或負債；
- (h) 就子基金訂立任何責任或就子基金收購任何資產而涉及由子基金承擔任何無限責任；或
- (i) 運用子基金任何部分的資產收購任何於其時未繳或部分繳足而催繳股款即將到期的投資，除非催繳股款可能由構成子基金部分且未被挪用及撥出作其他用途的現金或接近現金悉數繳付（包括任何出售認購期權）。

*附註：* 上文所載投資限制適用於每一子基金，惟受下文規限：根據守則由證監會認可的集體投資計劃一般限制作出引致集體投資計劃持有任何單一發行人的證券的價值超過集體投資計劃的資產總值的10%的投資。基於子基金的投資目標及指數性質，子基金根據守則第8.6(h)章獲允許持有任何單一發行人證券的超過子基金最新可得資產淨值10%的投資，如任何成份證券佔指數加權的10%以上及相關子基金持有任何該等成份證券並未超過彼等各自於指數內的權重，惟因指數的組成變動而超過該等權重及超額僅為過渡性及暫時性的，或證監會另行批准者除外。在符合守則第8.6(h)章的規限下，超過相關子基金最新可得資產淨值30%以上亦可投資於政府及其他公共證券的同一項發行。然而，基金經理可根據守則附錄I（「ETF指引」）在實行代表性抽樣策略時促使子基金偏離指數比重，惟任何成份股的指數權重最多不可偏離超過相關附錄所訂明的百分比或基金經理諮詢證監會後釐定的其他百分比。根據ETF指引，如有任何不符合該限額的情況，基金經理須及時向證監會報告。相關子基金的全年及半年報告亦須披露於有關期間有否遵守該限額並於該等報告內交代不合規的情況。

## 證券借出

目前無意讓任何子基金參與證券借出、購回交易或其他類似的場外交易，但會因應市場而作出改動。倘子基金參與該類交易，則會先取得證監會的事先批准及給予單位持有人不少於一個月的事先通知。

## 借貸政策

以任何子基金資產抵押以作借貸所容許的最高額為其最新可得資產淨值的25%。倘經基金經理決定，子基金獲批准的借貸水平可為較相關附錄內所載為低的百分比。受託人可應基金經理要求就下列目的為任何子基金賬戶借入任何貨幣及抵押或質押子基金的資產：

- (a) 協助增設或贖回基金單位或支付經營開支；
- (b) 促使基金經理能夠為子基金購入證券；或
- (c) 基金經理及受託人協定的任何其他合適用途。

## 增設及贖回(一級市場)

### 投資於子基金

目前有兩種方法用於對子基金作出投資及出售基金單位以變現對子基金的投資。

第一種方法是透過參與證券商(即已就相關子基金訂立參與協議的持牌證券商)在一級市場直接於子基金按資產淨值增設或贖回基金單位。倘子基金有雙櫃台,即使參與證券商可能須遵照與基金經理之安排而選擇增設的基金單位於中央結算系統存入人民幣櫃台基金單位或港元櫃台基金單位,所有基金單位的增設及贖回須以人民幣計值。由於在一級市場透過參與證券商增設或贖回基金單位所需的資本投資規模(即申請單位數目),這種投資方法較適合機構投資者及專業市場人士。參與證券商在特殊情況下保留本著誠信拒絕接受從客戶收到的增設要求的權利,並可能就處理增設或贖回指示而施加其認為適當的條款,包括收費,詳情見本節內容。

第二種方法是在香港聯交所二級市場購買或出售基金單位,較適合散戶投資者。基金單位的二級市場買賣價格可能較相關子基金的資產淨值存在溢價或折價。

本章程本節會闡明第一種投資方法,應與運作指引及信託契據一併閱讀。「交易所上市及買賣(二級市場)」一節則與第二種投資方法有關。

### 透過參與證券商增設基金單位

投資者僅可透過參與證券商才可如相關附錄規定按申請單位數目或其整數倍數增設子基金的基金單位。投資者不可直接向子基金購入基金單位。只有參與證券商才可向受託人遞交增設申請(向基金經理遞交副本)。

各子基金的基金單位持續透過參與證券商發售,參與證券商可於任何交易日向受託人遞交增設申請(向基金經理遞交副本),並按照運作指引為本身或為閣下(作為其客戶)申請基金單位。

各參與證券商已向基金經理表示在一般情況下會接受及遞交從閣下(作為其客戶)收到的增設要求,惟在任何時候必須符合以下條件:(i)相關參與證券商與閣下就其處理該項要求的收費達成一致意見;(ii)其信納有關的客戶接納程序和要求均已完成;(iii)基金經理對代表閣下為相關參與證券商增設基金單位並沒有異議(請參閱下文「增設程序」一節有關於特殊情況下基金經理有權拒絕增設申請的例子);及(iv)相關參與證券商與閣下就執行該項增設要求的方法達成一致意見。

此外,於特殊情況下,包括但不限於下列情況,參與證券商保留本著誠信拒絕接受從客戶收到的增設要求的權利:

- (a) 暫停進行下列各項的期間:(i)增設或發行相關子基金的基金單位,(ii)贖回相關子基金的基金單位,及/或(iii)釐定相關子基金的資產淨值;

- (b) 存在與相關指數內任何證券有關的買賣限制或限額，例如發生市場干擾事件、懷疑市場不當行為或暫停買賣；
- (c) 接受該項增設要求會使參與證券商違反參與證券商及／或其任何關連人士的監管限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定；或
- (d) 參與證券商無法控制的情況，導致處理該增設要求就一切實際目的而言並不可能。

#### *有關潛在投資者增設要求的規定*

截至本章程日期為止，就各子基金而言，僅現金增設適用於參與證券商。

於增設申請中，參與證券商應支付的任何現金須以人民幣或相關附錄內指定或許可的其他貨幣支付。

參與證券商可就處理任何增設要求收取費用及收費，因而會增加投資成本。閣下宜向參與證券商查詢其有關費用及收費。雖然基金經理有責任嚴格監控各子基金的運作，但基金經理或受託人均無權強制參與證券商向基金經理或受託人披露其與特定客戶議定的費用或其他專有或機密資料，或要求參與證券商接受從客戶收到的增設要求。此外，受託人或基金經理亦不能確保參與證券商能進行有效的套利。

參與證券商亦可對其客戶遞交增設要求設定時限，並要求該等客戶完成有關的客戶接納程序和要求（需要時包括提供參與證券商要求的文件及證明），以確保參與證券商能就子基金向受託人遞交有效的增設申請（向基金經理遞交副本）。閣下宜向參與證券商查詢其有關時限及客戶接納程序和要求。

子基金的申請單位數目為相關附錄列明的基金單位數目。並非按相關附錄所列申請單位數目或其整數倍數遞交的基金單位增設申請將不予接受。各子基金的最低認購額為一個申請單位。

#### *增設程序*

參與證券商在收到客戶的增設要求後，或欲為本身賬戶增設相關子基金的基金單位，可不時就子基金向受託人遞交增設申請（向基金經理遞交副本）。

倘增設申請並非於交易日收到或在交易日的有關交易截止時間之後收到，該增設申請須視作於下一個交易日營業時間開始時收到，而該下一個交易日即為該項增設申請的相關交易日。有效的增設申請必須：

- (a) 由參與證券商遵照信託契據、有關參與協議及有關運作指引提出；



- (b) 具體指明增設申請的基金單位數目及基金單位類別(若適用)；及
- (c) 附有運作指引(如有)就基金單位的增設規定的證明書，連同受託人及基金經理各自另行認為屬必要的證明書及律師意見書(如有)，以確保與增設申請有關的基金單位的增設已符合適用的證券及其他法例。

在特殊情況下，包括但不限於下列情況，基金經理有權本著誠信拒絕接受任何增設申請：

- (a) 暫停進行下列各項的期間：(i)增設或發行相關子基金的基金單位，(ii)贖回相關子基金的基金單位，及／或(iii)釐定相關子基金的資產淨值；
- (b) 基金經理認為接受該項增設申請會對相關子基金造成不利的影響；
- (c) 與子基金相關的情況下，基金經理認為接受該項增設申請會對A股或相關市場造成重大影響；
- (d) 與子基金相關的情況下，基金經理並無足夠RQFII額度以完全滿足增設申請；
- (e) 存在與相關指數中任何證券有關的買賣限制或限額，例如發生市場干擾事件、懷疑市場不當行為或暫停買賣；
- (f) 接受該項增設申請會使基金經理違反基金經理及／或其任何關連人士的監管限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定；
- (g) 基金經理無法控制的情況，導致處理增設申請就一切實際目的而言並不可能；
- (h) 基金經理、受託人、登記處、託管人或中國託管人就相關子基金的業務運作受到或因瘟疫、戰爭、恐怖活動、暴動、革命、內亂、騷亂、罷工或天災影響而被嚴重干擾或關閉；或
- (i) 相關的參與證券商發生無力償債事件。

如發生上述拒絕接受申請的情況，基金經理須按照運作指引就其拒絕接受該項增設申請的決定通知有關的參與證券商及受託人。倘可增設的基金單位數目因任何原因受到限制，參與證券商及運作指引所載的相關增設申請將獲得優先權。

基金經理拒絕接受增設申請的權利，與參與證券商在特殊情況下可本著誠信拒絕接受從參與證券商的客戶收到的增設要求的權利是互為獨立的，並且是在參與證券商上述權利以外的。儘管參與證券商已接受來自客戶的增設要求，並就此遞交有效的增設申請，基金經理仍可在本段所述的情況下行使其拒絕接受該項增設申請的權利。

基金經理若接受來自參與證券商的增設申請，須指示受託人按照運作指引及信託契據

進行下列各項：(i)以現金的轉讓換取為子基金按申請單位數目增設基金單位；及(ii)向參與證券商發行基金單位。

### *發行基金單位*

基金單位將以有關交易日當日有效的發行價發行，惟受託人可在該發行價之上附加某個數額(如有)，作為稅項及徵費的適當撥備。有關發行價的計算，請參閱「基金單位的發行價及贖回價值」一節。

基金經理於相關首次發售期內收到參與證券商遞交的就子基金的基金單位增設申請後，須促使於相關首次發行日期增設及發行該子基金的基金單位。

基金單位以有關附錄所載的相關子基金的基礎貨幣計值(基金經理另行決定除外)，而受託人不得增設或發行零碎的基金單位。

根據增設申請，增設及發行基金單位須於收到(或視作收到)並按照運作指引接納該增設申請的交易日執行，惟僅就估值而言，基金單位須於收到(或視作收到)有關增設申請的交易日估值點後視為增設及發行，而登記冊將於相關結算日或(若結算期獲延長)緊隨結算日後的日子予以更新。倘增設申請於非交易日接獲，或於交易日的相關交易截止時間後接獲，則增設申請應被視為於下一個交易日的營業時間開始時接獲，而該交易日應作為增設申請的有關交易日。該延期須支付有關的延期費。進一步詳情請參閱「費用及開支」一節。

受託人若於任何時候認為信託契據、有關運作指引或有關參與協議規定的關於發行基金單位的條款遭違反，有權拒絕將基金單位納入(或准許納入)登記冊內。

### *與增設申請有關的費用*

服務代理、登記處及/或受託人可能就增設申請收取交易費，並可於任何一日更改所收取的交易費收費率(惟須就相同子基金向不同參與證券商收取劃一的交易費)。交易費須由申請基金單位的參與證券商或其代表支付。進一步詳情請參閱「費用及開支」一節。

基金經理因發行或出售任何基金單位而須向任何代理人或其他人士支付的任何佣金、酬金或其他款項，一概不得計入該基金單位的發行價內，亦不得從任何子基金的資產支付。

### **取消增設申請**

增設申請一旦發出後，未經基金經理同意不得撤回或撤銷。

受託人若於結算日仍未收到與增設申請有關現金的全數金額(包括認購金額、交易費、稅項及徵費)，可經諮詢基金經理後取消根據增設申請視作已增設的任何基金單位的增設指示，基金經理在可酌情延長結算期，而該延長結算期須按照基金經理決定

的條款及條件(包括向基金經理支付的任何費用或向受託人或彼等各自的關連人士或其他人士支付的任何延期費)及遵照運作指引的規定進行。

除上述情況外，倘基金經理於運作指引所訂時間內認為無法就有關增設申請所收取現金進行投資，亦可取消任何基金單位的任何增設指示。

倘如上文所述取消根據增設申請視作已增設的任何基金單位的增設指示，或參與證券商由於其他原因在信託契據所述某些情況(如基金經理宣布暫停增設基金單位)以外撤回增設申請，受託人或其代表就增設申請收到的任何現金，須於切實可行的情況下盡快交還參與證券商(不計利息)，而有關基金單位在各方面均須視作從未增設，參與證券商並不就取消基金單位享有對基金經理、受託人及／或服務代理的任何權利或申索權，惟：

- (a) 受託人可為登記處向相關參與證券商收取取消申請費(進一步詳情可參閱「費用及開支」一節)；
- (b) 基金經理可酌情決定要求參與證券商就每個被取消的基金單位，為相關子基金向受託人支付取消補償，即為上述每基金單位發行價超出每基金單位本來適用的贖回價(就如參與證券商已於基金單位取消當日提出贖回申請)的數額(如有)，連同子基金因上述取消招致的徵費、費用及損失；
- (c) 上述增設申請的交易費仍須到期支付(儘管該項增設申請視作從未進行)，一經繳付，將由受託人、登記處及／或服務代理為本身的利益保留(進一步詳情可參閱「費用及開支」一節)；及
- (d) 取消基金單位不會導致信託基金先前的估值須重新評估或無效。

### **透過參與證券商贖回基金單位**

投資者只可透過參與證券商按申請單位數目或其整數倍數贖回子基金的基金單位。投資者不可直接向相關子基金贖回基金單位。只有參與證券商才可向受託人遞交贖回申請(向基金經理遞交副本)。

參與證券商可於任何交易日按照運作指引向受託人遞交贖回申請(向基金經理遞交副本)，藉以為自身或為其客戶贖回基金單位。

各參與證券商已向基金經理表示在一般情況下會接受及遞交從閣下(作為其客戶)收到的贖回要求，惟在任何時候必須符合以下條件：(i) 相關參與證券商與閣下就其處理該項要求的收費達成一致意見；(ii) 其信納有關的客戶接納程序和要求均已完成；(iii) 基金經理對代表閣下為相關參與證券商贖回基金單位並沒有異議(請參閱下文「贖回程

序」分節有關於特殊情況下基金經理有權拒絕贖回申請的例子)；及(iv)相關參與證券商與閣下就執行該項贖回要求的方法達成一致意見。

此外，在特殊情況下，包括但不限於下列情況，參與證券商保留本著誠信拒絕接受從客戶收到的贖回要求的權利：

- (a) 暫停進行下列各項的期間：(i)增設或發行相關子基金的基金單位，(ii)贖回相關子基金的基金單位，及／或(iii)釐定相關子基金的資產淨值；
- (b) 存在與指數內任何證券有關的買賣限制或限額，例如發生市場干擾事件、懷疑市場不當行為或暫停買賣；
- (c) 接受該項贖回要求會使參與證券商違反參與證券商及／或其任何關連人士的監管限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定；
- (d) 參與證券商無法控制的情況，導致處理該贖回要求就一切實際目的而言並不可能；或
- (e) 基金經理、受託人、登記處、託管人或中國託管人就相關子基金的業務運作受到或因瘟疫、戰爭、恐怖活動、暴動、革命、內亂、騷亂、罷工或天災影響而被嚴重干擾或關閉。

#### *有關潛在投資者贖回要求的規定*

於本章程日期為止，就子基金而言，僅現金贖回適用於參與證券商。

於現金贖回申請中，參與證券商所支付的任何現金須為人民幣或相關附錄內指定或許可的其他貨幣。

參與證券商可就處理任何贖回要求收取費用及收費，因而會增加投資成本及／或減低贖回所得款項。閣下宜向參與證券商查詢其有關費用及收費。雖然基金經理有責任嚴格監控各子基金的運作，但基金經理或受託人均無權強制參與證券商向基金經理或受託人披露其與特定客戶議定的費用或其他專有或機密資料，或要求參與證券商接受從客戶收到的贖回要求。此外，受託人或基金經理亦不能確保參與證券商能進行有效的套利。

參與證券商亦可對其客戶遞交贖回要求設定時限，並要求該等客戶完成有關的客戶接納程序和要求(需要時包括提供參與證券商要求的文件及證明)，以確保參與證券商能就各子基金向受託人遞交有效的贖回申請(向基金經理遞交副本)。閣下宜向參與證券商查詢其有關時限及客戶接納程序和要求。

#### *贖回程序*

參與證券商在收到客戶的贖回要求後，或欲為本身賬戶贖回相關子基金的基金單位，可不時就子基金向受託人遞交贖回申請。

倘贖回申請並非於交易日收到或在交易日的有關交易截止時間之後收到，該贖回申請須視作於下一個交易日營業時間開始時收到，而該下一個交易日即為該項贖回申請的

相關交易日。現時的上市後交易截止時間為相關交易日的上午十一時正（香港時間），或當香港聯交所、上海證券交易所或深圳證券交易所買賣時間縮減時，由基金經理（經受託人同意）釐定的其他時間。

有效的贖回申請必須：

- (a) 由參與證券商遵照信託契據、相關參與協議及相關運作指引提出；
- (b) 具體指明贖回申請的基金單位數目及基金單位類別（若適用）；及
- (c) 附有參與協議及運作指引（如有）就基金單位的贖回規定的證明書，連同受託人及基金經理各自另行認為屬必要的證明書及律師意見書（如有），以確保與贖回申請有關的基金單位的贖回已符合適用的證券法及其他法律。

在特殊情況下，包括但不限於下列情況，基金經理有權本著誠信拒絕接受任何贖回申請：

- (a) 暫停進行下列各項的期間：(i) 增設或發行相關子基金的基金單位，(ii) 贖回相關子基金的基金單位，及／或(iii) 釐定相關子基金的資產淨值；
- (b) 基金經理認為接受贖回申請會對相關子基金造成不利的影響；
- (c) 與指數內任何證券有關的買賣限制或限額，例如發生市場干擾事件、懷疑市場不當行為或暫停買賣；
- (d) 接受該項贖回申請會使基金經理違反基金經理及／或其任何關連人士的監管限制或規定、內部合規或內部監控限制或規定；
- (e) 基金經理無法控制的情況，導致處理贖回申請就一切實際目的而言並不可能；或
- (f) 基金經理、受託人、登記處、託管人或中國託管人就相關子基金的業務運作受到或因瘟疫、戰爭、恐怖活動、暴動、革命、內亂、騷亂、罷工或天災影響而被嚴重干擾或關閉。

如發生上述拒絕接受的情況，基金經理須按照運作指引就其拒絕接受該項贖回申請的決定通知有關參與證券商及受託人。

基金經理拒絕接受贖回申請的權利，與參與證券商在特殊情況下可本著誠信拒絕接受從客戶收到的贖回要求的權利是互為獨立的，並且是在參與證券商上述權利以外的。儘管參與證券商已接受來自客戶的贖回要求，並就此遞交有效的贖回申請，基金經理仍可在本段所述的情況下行使其拒絕接受該項贖回申請的權利。

基金經理若接受來自參與證券商的贖回申請，須按照運作指引及信託契據進行下列各項：(i) 執行有關基金單位的贖回及取消；及(ii) 要求受託人向參與證券商轉讓現金。

倘參與證券商是為其客戶遞交贖回申請，參與證券商將向有關客戶轉交現金。

### *贖回基金單位*

任何已獲接受的贖回申請將於結算日執行，惟基金經理及受託人須已收妥由參與證券商正式簽署的贖回申請（並獲基金經理及受託人信納），另一條件是受託人須已收到（除非運作指引另行規定）代表擬取消基金單位的證明書（如有）（或條款為受託人接受的彌償保證）的正本（而不是傳真本），並且參與證券商須支付的全數款項（包括交易費及任何其他稅項及徵費）均已扣除或以其他方式全數付清。

僅為估值的目的，基金單位須於贖回申請收到或視作收到的交易日估值點之後視作已贖回及取消。該等基金單位的單位持有人須於有關結算日就該等已贖回及取消的基金單位從登記冊上除名。

已申請贖回及取消的基金單位的贖回價值應為一個子基金的每基金單位資產淨值，按四捨五入原則湊整至最接近的2個小數位（即0.005或以上湊整）。按四捨五入原則調整後的利益由相關子基金保留。為估值的目的，應以贖回申請視作已收到之交易日的相關估值點作為估值點。

收到正式填妥的贖回申請與支付贖回所得款項之間相距的時間不可超過一個曆月，條件是在遞交所有填妥的贖回文件時並未發生延誤，亦沒有暫停釐定資產淨值或買賣基金單位的情況。

基金經理在收到參與證券商有關贖回申請的延長結算要求後，可按照基金經理根據運作指引決定的條款及條件（包括向基金經理支付任何費用或向受託人或其關連人士等支付延期費或按其決定支付其他費用），酌情決定延長結算期。

### *與贖回申請有關的費用*

服務代理、登記處及／或受託人可能就贖回申請收取交易費，並可於任何一日更改所收取的交易費收費率（惟須就相同子基金向不同參與證券商收取劃一的交易費）。交易費須由遞交贖回申請的參與證券商或其代表支付（並可能從就該等贖回申請須支付予參與證券商的款項中予以抵銷及扣除），並以受託人、登記處及／或服務代理為受益人。進一步詳情請參閱「費用及開支」一節。

受託人可從贖回所得款項中扣除受託人認為可作為交易費及／或其他稅項及費用適當撥備的數額（如有）。

## 取消贖回申請

未經基金經理同意，贖回申請一經作出即不能撤銷或撤回。

除非贖回申請的有關基金單位已於結算日（或載於信託契據及／或運作指引的其他交易時間）受託人及基金經理當時就贖回申請整體規定的時間之前交付予受託人以供贖回，而且沒有且不涉及任何產權負擔，否則不可就任何贖回申請支付任何現金款額。

若贖回申請的有關基金單位並未按前述規定交付予受託人以供贖回，或並非沒有且不涉及任何產權負擔（除信託契據所述某些情況，如基金經理宣布暫停增設基金單位外）：

- (a) 受託人可為登記處向相關參與證券商收取取消申請費（進一步詳情可參閱「費用及開支」一節）；
- (b) 基金經理可酌情要求參與證券商就每個被取消的基金單位，為相關子基金向受託人支付取消補償，即為上述每基金單位贖回價低於每基金單位本來適用的發行價（如有參與證券商已於基金經理能夠購回任何替代證券當日按照信託契據規定提出增設申請）的數額（如有），連同基金經理合理地認為可代表相關子基金因上述取消招致的費用、開支及損失的款額；
- (c) 上述贖回申請的交易費仍須到期支付（儘管該項贖回申請視作從未進行），一經繳付，須由受託人、登記處及／或服務代理為本身的利益保留，進一步詳情可參閱「費用及開支」一節）；及
- (d) 不成功的贖回申請不會導致信託基金先前的估值須重新評估或無效。

## 遞延贖回

倘收到贖回基金單位要求，所要求贖回的基金單位（累計）佔當時已發行子基金的基金單位總數超過 10%（或基金經理就子基金釐定的較高百分比），基金經理可指示受託人按比例減低於相關交易日尋求贖回基金單位的基金單位持有人的要求，並僅可進行足夠贖回，足夠贖回指佔當時相關子基金（累計）已發行基金單位的 10%（或基金經理就子基金釐定的較高百分比）。未贖回的基金單位（但原應被贖的基金單位）將於下个交易日贖回（惟倘相關子基金的遞延要求超過當時相關子基金已發行基金單位的 10%（或基金經理就子基金釐定的較高百分比）須進一步遞延），並較相關子基金內任何其他已收到贖回要求的基金單位優先贖回。基金單位將按於交易日當日的贖回價值贖回。

## 暫停增設及贖回

基金經理可酌情於向受託人發出通知後（如可行，於諮詢參與證券商後），在下列情況下暫停增設或發行任何子基金的基金單位、暫停贖回任何子基金的基金單位及／或就

任何增設申請及／或贖回申請延後支付任何款項（倘該支付贖回款項延期超過一個曆月則須待證監會批准）：

- (a) 於香港聯交所或任何其他認可證券交易所或認可期貨交易所限制或暫停買賣的期間；
- (b) 於某證券（屬指數的成份股）的主要上市市場或該市場的正式結算及交收存管處（如有）關閉的期間；
- (c) 於某證券（屬指數的成份股）的主要上市市場的買賣受到限制或暫停的期間；
- (d) 於基金經理認為證券的交收或結算在該市場的正式結算及交收存管處（如有）受到干擾的期間；
- (e) 於若干情況，導致基金經理認為證券的交收或購買（以適用者為準）或有關子基金當時的成份投資的沽售不能在正常情況下或不能在不損害相關子基金的基金單位持有人利益的情況下進行；
- (f) 於相關指數並未編製或公布的期間；
- (g) 任何通常用以釐定相關子基金資產淨值的工具發生故障，或基金經理認為相關子基金當時的任何成份證券或其他財產的價值因任何其他原因而無法合理、迅速及公正地確定；
- (h) 於任何暫停釐定相關子基金資產淨值的期間，或發生下文「暫停釐定資產淨值」一節所述的情況；或
- (i) 於任何基金經理、受託人、登記處、託管人或中國託管人就相關子基金的業務運作受到或因瘟疫、戰爭、恐怖活動、暴動、革命、內亂、騷亂、罷工或天災影響而被嚴重干擾或關閉的期間。

倘（或倘由於按照其投資目標以基金單位的發行所得款項進行投資而導致）信託集體持有或將持有合計超過由任何單一發行人發行的普通股的10%，基金經理將在向受託人發出通知後，暫停對相關子基金的基金單位的認購權。此外，若信託下的子基金合計持有超過由任何單一發行人發行的普通股10%的限額，及證監會並不同意根據守則豁免此項禁令，基金經理將在顧及單位持有人的利益下，於合理期間內採取一切其他必要的措施補救該違規情況，並以之作為其首要目標。

基金經理須在暫停後通知證監會及在其網址 <https://etf.harvestglobal.com.hk>（其內容及本章程所指的其他網站可能未獲證監會審閱）或其決定的其他出版物發布暫停通知，並於暫停期間每月最少發布一次。

基金經理須將任何在暫停期間收到的（並未予以撤回的）贖回申請或增設申請，視作於緊接暫停終止之後收到。任何贖回的結算期將按暫停持續的期間予以延長。



參與證券商可在已宣布暫停後及在該暫停終止前的任何時候，藉向基金經理發出書面通知而撤回任何增設申請或贖回申請，基金經理須及時通知及要求受託人於切實可行的情況下盡快向參與證券商交還其就增設申請收到的任何現金（不計利息）。

暫停將維持有效直至下列日期中較早之日為止：(a) 基金經理宣布結束暫停之日；及 (b) 於發生以下情況的第一個交易日：(i) 導致暫停的情況不再存在；及 (ii) 不存在可授權暫停的其他情況。

## 持有基金單位證明

基金單位由中央結算系統寄存、結算及交收。基金單位只以記名方式持有，即是不會印發基金單位證書。香港中央結算(代理人)有限公司是所有寄存於中央結算系統的已發行基金單位的登記擁有人(即唯一登記持有人)，並按照《中央結算系統一般規則》為參與人士持有該等基金單位。此外，受託人及基金經理承認，根據《中央結算系統一般規則》，香港中央結算(代理人)有限公司及香港結算對基金單位並不享有任何專有權益。根據本身為中央結算系統參與人士的參與經紀或相關參與證券商或參與證券商代理人(以適用者為準)的記錄所示，擁有寄存於中央結算系統的基金單位的投資者才是實益擁有人。

## 對基金單位持有人的限制

為了確保任何人士購入或持有基金單位不會導致下列情況，基金經理有權施加其認為必要的限制：

- (a) 違反任何國家或政府部門或為基金單位上市的證券交易所的法律或規定，而且基金經理認為該情況可能導致信託或任何子基金受到信託或相關子基金本來不會遭受的任何不利影響；或
- (b) 基金經理認為可能導致信託或任何子基金產生信託或相關子基金本來不會產生的任何稅務責任或蒙受信託或相關子基金本來不會蒙受的任何其他金錢損失的情況。

基金經理一旦知悉任何人士在上述情況下持有基金單位，可要求該等基金單位持有人根據信託契據的條文贖回或轉讓該等基金單位。任何人士若知悉其在違反上述任何限制之下持有或擁有基金單位，須根據信託契據贖回其基金單位，或將基金單位轉讓予本章程及信託契據允許持有基金單位的人士，以使該基金單位持有人不再違反上述限制。

## 轉讓基金單位

信託契據規定基金單位持有人須在基金經理同意下轉讓基金單位。由於所有基金單位將於中央結算系統持有，倘基金單位持有人在中央結算系統之內轉讓其在基金單位的權益，基金經理可視作已給予同意。基金單位持有人可使用香港聯交所印發的標準轉讓表格或受託人不時批准的其他格式的書面文據(倘轉讓人或承讓人屬結算行或其代名人，可親筆簽署或以機印簽署或其他方式簽署)轉讓基金單位。轉讓人將繼續被視

作已轉讓基金單位的基金單位持有人，直至承讓人的名稱納入所轉讓基金單位的基金單位持有人登記冊內為止。每份轉讓文據僅可與單一子基金有關。若所有基金單位均在中央結算系統寄存、結算及交收，香港中央結算(代理人)有限公司將作為唯一的基金單位持有人，為經香港結算准許納入為中央結算系統參與者的人士持有該等基金單位，並按照《中央結算系統一般規則》在其時編配基金單位至其賬戶。

## 交易所上市及買賣(二級市場)

基金單位在香港聯交所上市的目的乃讓投資者能夠在二級市場購買及出售基金單位，投資者通常透過經紀或證券商認購及／或贖回其於一級市場無法認購及／或贖回的較小數目的基金單位。

在香港聯交所上市或買賣基金單位的市價未必可反映每基金單位的資產淨值。任何在香港聯交所進行的基金單位交易須繳付與透過香港聯交所買賣及結算有關的正常經紀佣金及／或轉讓稅。概不能保證基金單位一旦在香港聯交所上市後可一直維持其上市地位。

基金經理將確保至少有一名莊家會就基金單位維持市場。倘基金經理已就子基金採納雙櫃台，將確保就人民幣櫃台至少有一名人民幣櫃台莊家及就港元櫃台至少有一名港元櫃台莊家，儘管該等莊家可能為同一實體。廣義而論，莊家的責任包括在香港聯交所作出買入及賣出報價，旨在提供流動性。鑒於莊家所肩負任務的性質，基金經理將向莊家提供其向參與證券商提供的投資組合組成資料。

投資者可向莊家購買或透過莊家出售基金單位。然而，任何人無法保證或擔保可形成市場的價格。莊家在維持基金單位的市場時，可能會獲利，亦可能會虧損，視乎其購買及出售基金單位的差價，而該等差價在某程度上又取決於構成指數的相關證券的買賣價。莊家可為本身利益保留其所獲利潤，亦沒有責任就其利潤向任何子基金交代。

閣下如欲於二級市場購買或出售基金單位，應聯絡閣下的經紀。

倘基金單位在香港聯交所暫停買賣或香港聯交所整體暫停買賣時，將沒有二級市場可供買賣基金單位。

有關二級市場的額外披露，請參閱子基金相關附錄「一般資料」、「人證港幣交易通」及「雙櫃台」分節。

## 釐定資產淨值

### 資產淨值的計算

各子基金的資產淨值(以人民幣計值)是由受託人在適用於相關子基金的估值點,根據信託契據之條款評估相關子基金的資產並扣除相關子基金的負債而計算。

以下摘要說明相關子基金持有的各種證券的估值方法:

- (a) 除非基金經理(經受託人同意)認為其他方法更為適合,否則在任何市場報價、上市、交易或買賣之證券,均應參照基金經理認為屬正式收市價之價格計值;若無正式收市價,基金經理可考慮在當時情況下而提供公平標準之市場為最後成交價計算,惟:(i)如該證券在多於一個市場報價或上市,基金經理須採用其認為是該證券主要市場的市場的報價;(ii)如該市場的價格於有關時間未能提供,證券的價值須由基金經理委任就有關投資在市場作價的公司或機構證明;(iii)須顧及有息證券的應計利息,除非該利息已計入報價或上市價;及(iv)基金經理及受託人有權採用及依賴其不時決定的一個或多個來源的電子報價資料,即使所採用的價格並非最後成交價(以適用者為準);
- (b) 任何非上市的互惠基金公司或單位信託每項權益的價值應為該互惠基金公司或單位信託最後可得的每股或每單位資產淨值,或如未能取得或並不適當,應為該單位、股份或其他權益最後可得的買入價及賣出價;
- (c) 期貨合約將根據信託契據列明的公式估值;
- (d) 除根據(b)段規定外,任何並非在市場上市、報價或正常買賣的投資,其價值應為該項投資的最初價值,相當於代相關子基金購入該項投資所動用的金額(在每種情況下均包括印花稅、佣金及其他購入開支),惟基金經理按受託人要求下,可促使由受託人批准而且合資格評估有關投資的專業人士(如受託人同意,可以是基金經理)進行重新估值;
- (e) 現金、存款及同類投資應按面值(連同應計利息)估值,除非基金經理認為須作出任何調整以反映有關價值;及
- (f) 儘管訂立上述規定,倘基金經理於考慮有關情況後,認為有需要作出調整以反映任何投資的公平價值,則可就任何投資的價值作出調整。

受託人將按受託人與基金經理不時協定的匯率進行任何貨幣兌換。

以上為信託契據就相關子基金各項資產估值方法之主要條文概要。

### 暫停釐定資產淨值

基金經理可於通知受託人後,於發生以下情況的全部或部分期間宣布暫停釐定任何相關子基金的資產淨值:

- (a) 存在妨礙於正常情況下沽售及／或購入相關子基金投資的情況；或
- (b) 存在某些情況，導致基金經理認為相關子基金持有或訂約的任何證券的變現，不能在合理可行情況下或無法在不嚴重損害相關子基金的基金單位持有人利益的情況下進行；
- (c) 通常用於釐定相關子基金資產淨值或相關類別每基金單位資產淨值的任何方法發生故障，或基金經理認為當時構成相關子基金的任何證券或其他財產的價值因任何其他原因而無法合理、迅速及公正地確定；
- (d) 相關子基金證券的變現或付款或相關子基金的基金單位的認購或贖回將會或可能涉及的資金在匯入或匯出上有所延誤，或基金經理認為無法迅速地或以正常匯率進行；或
- (e) 基金經理、受託人、登記處、託管人或中國託管人就相關子基金的業務運作受到或因瘟疫、戰爭、恐怖活動、暴動、革命、內亂、騷亂、罷工或天災影響而被嚴重干擾或關閉。

任何暫停一經宣布即生效，此後即不再釐定相關子基金的資產淨值，基金經理並沒有責任重新調整相關子基金，直至暫停於下列日期中較早之日終止為止：(i) 基金經理宣布結束暫停之日；及(ii) 於發生以下情況的第一個交易日：(1) 導致暫停的情況不再存在；及(2) 不存在須授權暫停的其他情況。

基金經理須在暫停後通知證監會及在其網址 <https://etf.harvestglobal.com.hk> (有關網站及本章程所指的其他網站之內容可能未獲證監會審閱) 或基金經理決定的其他出版物發布暫停通知，並於暫停期間每月最少發布一次。

於暫停釐定子基金的資產淨值期間不會發行或贖回相關子基金的基金單位。

### 基金單位的發行價及贖回價值

於首次發售期遞交的增設申請的發行價將為子基金的首次發售期最後一日每基金單位一個固定款項，或相關指數收市水平(以相關子基金的基礎貨幣表示)的百分比，按四捨五入原則湊整至最接近的2個小數位(即0.005或以上湊整)，或由基金經理不時釐定並獲受託人批准的其他金額。各子基金首次發售期的發售價將載於該子基金相關附錄。

於首次發售期屆滿後，根據增設申請增設及發行的基金單位的發行價將是截至相關估值點相關子基金現行資產淨值除以已發行基金單位總數，按四捨五入原則湊整至最接近的2個小數位(即0.005或以上湊整)。

基金單位於交易日的贖回價值是截至相關估值點相關子基金現行資產淨值除以已發行的基金單位的總數，按四捨五入原則湊整至最接近的2個小數位(即0.005或以上湊整)。

按四捨五入原則調整後所得利益由相關子基金保留。

發行價及贖回價值(或基金單位最近期的資產淨值)將在其網址 <https://etf.harvestglobal.com.hk> (有關網站及本章程所指的其他網站之內容可能未獲證監會審閱)或基金經理決定的其他出版刊物發布。

發行價或贖回價值均未計入稅項及費用、交易費或須由參與證券商支付的費用。

## 費用及開支

下表載列截至目前本章程日期適用於投資於子基金的各種費用及開支水平。倘用於特定子基金的費用及開支水平與下表所列者不同，該等費用及開支將悉數載列於相關附錄內。

(a) 參與證券商於增設及贖回(倘適用)基金單位時應付的費用及開支(適用於首次發售期及上市後)	金額
交易費及服務代理費	就嘉實MSCI中國A股指數ETF而言：每項申請人民幣25,000元 <sup>1</sup> 及每項記賬存入及提取交易1,000港元 <sup>1</sup>  就嘉實MSCI中國A 50指數ETF而言：每項申請人民幣12,000元 <sup>2</sup> 及每項記賬存入及提取交易1,000港元 <sup>2</sup>  就嘉實中證小盤500指數ETF而言：每項申請人民幣25,000元 <sup>3</sup> 及每項記賬存入及提取交易1,000港元 <sup>3</sup>  見附註 <sup>4</sup>
取消申請費	每項申請人民幣8,500元 <sup>5</sup>
延期費	每項申請人民幣8,500元 <sup>6</sup>
印花稅	無
受託人或基金經理就增設或贖回產生的所有其他稅項及費用	按適用

1 人民幣25,000元付予受託人及1,000港元付予服務代理。

2 人民幣12,000元付予受託人及1,000港元付予服務代理。

3 人民幣12,000元付予受託人及1,000港元付予服務代理。

4 交易費為人民幣25,000元或人民幣12,000元(倘適用)由參與證券商向受託人支付，並以受託人及/或登記處為受益人。服務代理費為1,000港元由參與證券商向服務代理支付。登記處將就各增設申請及贖回申請收費，而服務代理將就各項記賬存入及提取交易收費。兩項費用將從交易費中扣除。參與證券商可將該交易費轉至相關投資者承擔。

5 受託人可就撤回或不成功的增設申請或贖回申請(於若干情況下基金經理暫停增設或贖回除外)以登記處的名義收取取消申請費。

6 延期費於基金經理每次批准參與證券商就增設申請或贖回申請提出的延期結算要求時向受託人支付。

<b>(b) 投資者應付的費用及開支</b>	<b>金額</b>
<b>(i) 參與證券商的客戶透過參與證券商增設及贖回(倘適用)應付的費用(適用於首次發售期及上市後)</b>	
參與證券商收取的費用及收費 <sup>7</sup>	由相關參與證券商釐定的金額
<b>(ii) 所有投資者就於香港聯交所買賣基金單位應付的費用(適用於上市後)</b>	
經紀佣金	市場收費率
交易徵費	0.0027% <sup>8</sup>
香港聯交所交易費	0.005% <sup>9</sup>
印花稅	無
跨櫃台轉讓(倘子基金採納雙櫃台安排)	5港元 <sup>10</sup>
<b>(c) 子基金應付的費用及開支</b>	<b>(見下文的進一步披露)</b>

不應向並無牌照或並無登記進行證券及期貨條例第V部項下第1類受規管活動的任何香港中介機構支付款項。

### 子基金應付的費用及開支

#### 管理費

基金經理有權收取最高達各子基金資產淨值每年2.00%的管理費。各子基金現時管理費的百分比載於相關附錄內，管理費將每日累計及於每個交易日計算，並於每月月底支付。該費用將從信託基金中撥付。

基金經理可從其自信託所收取的管理費向任何分銷商或副分銷商支付分銷費。分銷商可向副分銷商重新分配分銷費。投資顧問的費用(如有)將由基金經理支付，而不會從相關子基金的資產中撥付。

#### 受託人及登記處費用

受託人從各子基金的資產收取每月受託人費用，有關費用於月底支付、每日累計並於

<sup>7</sup> 參與證券商可酌情上調或豁免其費用水平。有關該等費用及收費的資料可向相關參與證券商查詢。

<sup>8</sup> 基金單位交易價格0.0027%的交易徵費，由買賣雙方支付。

<sup>9</sup> 基金單位交易價格0.005%的交易費，由買賣雙方支付。

<sup>10</sup> 此費用僅適用於採納雙櫃台及有以人民幣及港元買賣的基金單位的子基金。香港結算將就某一子基金由一個櫃台跨櫃台轉換至另一個櫃台的指示向各中央結算系統參與者收取5港元之費用。投資者須向其經紀查詢有關任何額外費用。



各交易日按子基金資產淨值計算，最多為每年2.00%。各子基金的受託人費用百分比載於相關附錄內。

受託人亦有權就子基金的成立收取成立費用（載列相關附錄內）。

受託人亦可自資產獲補償相關子基金產生的一切實付費用。

登記處有權就相關子基金的任何基金單位的增設及贖回收取登記費及行政交易費（載列相關附錄內）。

### *服務代理費用*

服務代理有權自基金經理收取5,000港元的對賬月費。基金經理有權將該對賬月費轉至由相關子基金承擔。

任何不足一個月的期間，對賬費根據實際天數按比例支付，對賬費乃按日累計。受託人（代表信託）將向服務代理支付服務代理角色相關所收取的其他費用。

### *推廣開支*

子基金將不負責支付任何推廣開支，包括任何銷售代理人所產生的開支，而該等銷售代理人向其投資子基金客戶徵收的任何費用將不會從信託基金中撥付（不論全部或部分）。

### *其他開支*

相關子基金將承擔該子基金行政管理的一切營運成本，包括但不限於印花稅及其他稅項、政府徵費、經紀佣金、佣金、兌換費及佣金、銀行收費及就購買、持有及變現任何投資或任何款項、存款或借貸的其他應付費用及開支、其法律顧問、核數師及其他專業人士的費用及開支、指數許可費用、有關維持基金單位於香港聯交所或其他交易所上市地位及維持信託及子基金於證券及期貨條例項下被認可的費用、編製、印刷及更新任何發售文件所產生的成本及編製補充契據所產生的成本、受託人、基金經理或登記處或其任何服務提供者代表子基金合理地產生的任何補償或實付費用、召開基金單位持有人會議、年度或半年報告、賬目及其他子基金相關的通函的印刷及分派所產生的費用及發布基金單位價格的費用。

## **設立費用**

設立信託及首個子基金的費用包括編製首份章程的費用、成立開支、尋求及取得上市及證監會認可的費用，以及所有初期法律及印刷費用約人民幣300萬元，由首個子基金承擔，及將於首個子基金的首五個財政年度予以攤銷。誠如相關附錄詳述，其後子基金成立費用（包括本章程的任何更新）由該子基金承擔。

## **費用的增加**

現時就各子基金應付基金經理及受託人的費用（如相關附錄所述）可於向基金單位持有人發出一個月（或證監會批准的較短期間）通知後調升，惟不得高於信託契據所載的最高費率。

## 風險因素

投資於子基金涉及多種風險。每項風險均有可能影響基金單位的資產淨值、收益、總回報及買賣價。概無法保證子基金將能達致其投資目標。閣下應就本身整體財務狀況、投資知識及經驗，審慎評估投資於相關子基金的利弊和風險。下文的風險因素為基金經理及其董事相信與所有子基金有關及目前適用於所有子基金的風險因素。閣下請參閱個別子基金的其他風險因素(載於相關附錄內)。特別是，採納雙價位的子基金適用的額外風險因素(除下文所載者外)載於相關附錄。

### 與任何子基金投資有關的風險

#### 投資目標風險

概無法保證子基金將能達致其投資目標。雖然基金經理有意實施盡可能降低追蹤誤差的策略，但不能保證該等策略會奏效。倘相關指數價值下跌，閣下作為投資者可能會損失於子基金的大部分或全部投資。因此，每位投資者應審慎考慮其能否承擔投資於相關子基金的風險。

#### 市場風險

每項子基金的資產淨值會隨著其所持證券的市值變動而有所變動。基金單位價格及所賺取的收入或會上下波動。現時無法保證投資者能獲取溢利或避免招致損失(不論是否重大)。子基金的資本回報及收入將根據其持有的證券的資本增值及收入減去所產生的開支後得出。子基金的回報會因有關資本增值或收入變動而波動。此外，各子基金或會經歷與相關指數大致上相近的波幅或跌幅。子基金投資者須承受與直接投資於相關證券的投資者所面臨的相同風險。這些風險的例子包括利率風險(在市場利率上升時投資組合價值下降的風險)、收入風險(在市場利率下降時投資組合收入減少的風險)及信貸風險(構成指數一部分的某一證券的相關發行人違約的風險)。

#### 資產類別風險

儘管基金經理負責持續監察子基金的投資組合，惟子基金所投資的類別證券回報或會遜於或者優於從其他證券市場或投資於其他資產所賺取的回報。不同類別證券的表現與其他一般證券市場相比，會有表現較優勝的週期，亦會有表現較遜色的週期。

#### 被動式投資的風險

子基金並不會以主動方式管理。因此，子基金或會因與相關指數有關的市場部分下跌而受到影響。各子基金會投資於相關指數當中的證券或能代表相關指數的證券，不論投資於有關證券是否有利，惟具代表性抽樣策略則除外。基金經理不會試圖挑選個別股票或在逆市中採取防禦措施。閣下應注意，由於子基金本身的投資性質而導致基金經理無權就市場變動採取對策，這意味著指數下降會導致子基金的價值出現相應的跌幅，而閣下可能損失大部分的投資。

#### 企業可能倒閉的風險

在當前的經濟環境下，全球市場正經歷極大的波動，公司倒閉的風險亦較高。一家或多家指數成份股公司發生資不抵債或公司倒閉情況，則可能對指數產生不利影響，並進而影響子基金表現。閣下投資子基金可能會遭受損失。

### 管理風險

由於無法保證每項子基金可完全反映相關指數，子基金因此須承受管理風險，即基金經理策略(執行有關策略時會受到若干限制)未必能產生預期回報的風險。

### 證券風險

投資子基金須承受所有證券內在的風險(包括結算及交易對手風險)。持倉的價值可升可跌。全球市場正經歷極大的波動及不穩，導致風險高於通常水準(包括結算及交易對手風險)。

### 股票風險

投資於股本證券可能提供高於短期及長期債務證券投資的回報率。但股本證券投資涉及的風險亦可能較高，因為股本證券的投資表現取決於難以預測的因素。該等因素包括市場可能突然或長期下滑以及與個別公司有關的風險。任何股票組合涉及的基本風險指其持有的投資價值可能突然大幅減少的風險。

### 追蹤誤差風險

各種因素如子基金的費用及開支、子基金採納子基金資產與構成指數的證券之間並非完全相關之代表性樣本、子基金未能因應指數成份股出現變動而重新調整其持有的證券、證券價格湊成整數，以及監管政策變動等因素，均有可能影響基金經理取得緊貼相關指數表現的能力。此外，如相關指數為總回報指數，相關子基金可自其資產獲取諸如利息及股息等收入，而該等收入須繳付預扣稅。在相關附錄列明的情況下，基金經理可於全面複製與代表性樣本策略之間作出轉換以減低追蹤誤差，儘管如此，由於基金經理將不會有其他策略減低追蹤誤差，子基金的回報或會因此與指數有所偏差。

### 集中風險

子基金可能因追蹤單一地區的表現而面臨集中風險。該子基金亦可能較廣泛基準的基金，如環球或地區股票基金更為波動，此乃由於該子基金更易受到相關地區的不利情況影響，致使價值出現波動。

### 交易風險

增設／贖回各子基金乃旨在讓基金單位能夠以接近本身的資產淨值進行交易，然而，倘若增設及贖回被干擾(例如外國政府實施資金管制)，則可能導致交易價格大幅偏離資產淨值。基金單位的二級市場價格將因應資產淨值的變動及基金單位於其上市的任何證券交易所的供求而波動。此外，就香港聯交所購買或出售基金單位涉及額外收費(如經紀費)，即投資者可能在香港聯交所購買基金單位時支付多於每單位資產淨值及可能於在香港聯交所出售基金單位時所得少於每單位資產淨值。基金經理無法預測基金單位會否以低於、相等於或高於其資產淨值的價格買賣。然而，由於須按申請單位

數目增設及贖回基金單位（與許多封閉式基金的股份不同，該等股份常以其資產淨值相當大的折讓價及間中以溢價買賣），因此基金經理相信一般較基金單位的資產淨值出現大幅折讓或溢價的情況不會持續。倘基金經理暫停增設及／或贖回基金單位，則基金經理預期基金單位的二級市場價格與其資產淨值之間可能存在較大幅度的折讓或溢價。

### *損失資金的風險*

無法保證子基金的投資必定成功。此外，交易誤差乃任何複雜投資過程中的固有的因素及將可能發生，即使審慎行事及就此制定特別預防程序亦無法完全避免出現誤差。

### *基金單位並無買賣市場的風險*

儘管基金單位於香港聯交所上市，且已委任一名或多名莊家，惟基金單位可能並無流通的買賣市場，或有關莊家可能不再履行其責任。此外，無法保證基金單位的買賣或定價模式與投資公司於其他司法管轄區發行的交易所買賣基金或在香港聯交所買賣且以指數以外的其他指數為基準的基金的買賣或定價模式相似。

### *衍生工具風險*

基金經理可透過衍生工具，將子基金投資於相關指數成份股。衍生工具指價值取決於或源自證券或指數等相關資產價值的財務合約或工具，因此，衍生工具價格變化幅度甚大，並偶爾會出現急速大幅變動。與傳統證券相比，衍生工具較容易受利率變動或市價突然波動的影響，原因為衍生工具所要求的按金較少，且其定價所涉及的槓桿效應極高。故此，衍生工具出現相對較為輕微的價格變動便有可能即時導致相關子基金蒙受重大損失或獲得重大收益。相比起僅投資於傳統證券，子基金投資衍生工具所遭受的損失可能更大。

衍生工具亦無活躍市場，故於衍生工具的投資可能缺乏流通性。為滿足贖回要求，子基金出售衍生工具的任何部分時，須倚賴衍生工具的發行人提供報價，以反映市場流通狀況及交易規模。

此外，不少衍生工具均不在證券交易所買賣。因此，進行涉及衍生工具交易的子基金須承受因子基金的任何交易對手未能或拒絕履行該合約責任的風險，並可能因此損失其於衍生工具的全部權益。由於場外交易衍生工具市場一般並非由政府機關監管，而該等市場的參與者亦毋須就買賣的合約持續作價，從而加大上述風險。

投資於衍生工具，並不賦予衍生工具持有人有關股份的實益權益，彼等亦無權對發行股份的公司提出申索。不能保證衍生工具的價格將等於其可能尋求複製的公司或證券市場相關價值。

若基金經理將子基金資產投資於並非上市或在市場上報價或交易的衍生工具，則該等衍生工具應佔相關子基金資產淨值不超過15%。子基金的衍生工具持倉亦受限於本章程及相關附錄所載的其他適用投資限制。

## 補償風險

根據信託契據，受託人及基金經理有權就履行各自的職責時因違反信託須負的任何責任，或根據任何法律條例須負的任何責任獲得補償，惟因本身疏忽、欺詐、違約、違反責任或與其職責有關而須承擔的責任或信託則除外。受託人或基金經理依據補償權利要求任何補償均會減少子基金的資產及基金單位的價值。

## 不一定會支付股息的風險

子基金會否支付基金單位的分派受基金經理的分派政策所限制，同時亦須主要取決於指數內的證券所宣派及支付的股息。此外，子基金所收取股息可能用於支付子基金成本及開支。有關證券的股息支付比率取決於基金經理或受託人控制範圍以外的因素，包括整體經濟狀況，及相關公司的財務狀況及股息政策。無法保證該等公司一定會宣派或支付股息或分派。

## 可能提前終止子基金的風險

子基金或於若干情況下提前終止，包括但不限於(i)所有基金單位的資產淨值總額少於人民幣1.8億元；(ii)通過或修訂任何法例或實施監管指引或指令，致使繼續經營子基金屬違法行為，或基金經理認為子基金的繼續屬不切實際或不明智之舉；(iii)在一段合理時間內並從商業角度而言作出合理的努力後，基金經理根據信託契據決定將受託人免職後無法物色可接受人選成為新受託人；(iv)相關指數不可再作為指標或基金單位不再在香港聯交所或任何其他認可證券交易所上市；或(v)在任何時候，相關子基金不再擁有任何參與證券商。子基金一經終止，受託人將根據信託契據向基金單位持有人分派子基金內投資變現所得的現金款項淨額(如有)。由於分派的任何該等款額可能多於或少於基金單位持有人所投資的資金，故投資者可能於子基金被終止時蒙受損失。

## 與市場交易有關的風險

### 缺乏活躍市場及流通量的風險

儘管各子基金的基金單位均於香港聯交所上市進行買賣，惟無法保證該等基金單位將會發展出或維持活躍交易市場。此外，倘組成子基金的相關證券的市場交投淡薄或差價偏高，均可能對基金單位價格及投資者以理想價格沽出基金單位的能力造成不利影響。倘閣下有需要於缺乏活躍市場之時售出基金單位，假設基金單位能售出，閣下取得的價位很可能低於在具有活躍市場的情況下可取得的價位。

### 暫停買賣風險

基金單位暫停買賣期間，投資者及潛在投資者均無法在香港聯交所購入基金單位，而投資者亦無法在香港聯交所出售基金單位。香港聯交所可於其認為適合的任何時候且基於一個公平有序市場的利益以保障投資者而決定暫停買賣基金單位。倘基金單位暫停買賣，認購及贖回基金單位亦會暫停。

### 贖回影響風險

若參與證券商要求贖回大量基金單位，可能無法於要求贖回時出售子基金的投資變現，或基金經理可能須按基金經理認為不能反映該等投資真實價值的價格出售變現，

導致投資者的回報受到不利影響。當參與證券商要求贖回大量基金單位時，參與證券商要求贖回當時已發行子基金的基金單位總數10%以上(或基金經理可能釐定的更高百分比)的權利可能延後，或可能延長支付贖回款項的期限。

此外，在若干情況下，基金經理亦可能於任何期間的全部或部分時間暫停釐定子基金的資產淨值。更多詳情請參閱「釐定資產淨值」一節。

#### *基金單位或會以資產淨值以外的價格買賣的風險*

基金單位在香港聯交所以高於或低於最近期資產淨值的價格買賣。各子基金的每個基金單位的資產淨值於每個交易日完結時計算，並因應相關子基金持倉的市值變化而波動。基金單位的買賣價於交易時段內根據市場供求(而非資產淨值)持續波動。基金單位的買賣價有可能與資產淨值差距甚大，於市場波動期間尤甚。任何該等因素均可導致相關子基金基金單位的買賣價較資產淨值出現溢價或折讓。基於申請單位可按資產淨值增設及贖回基金單位，基金經理相信較資產淨值出現大幅折讓或溢價的情況不大可能長時間持續。增設／贖回機制乃旨在讓基金單位在一般情況下能夠以接近相關子基金下一次計算出的資產淨值的價格進行交易，惟預期買賣價不會與相關子基金的資產淨值完全相關，當中原因為時間差距以及市場供求因素。此外，增設及贖回基金單位受到干擾或出現極端市場波動情況，有可能會導致買賣價大幅偏離資產淨值。尤其當投資者在基金單位市價較資產淨值溢價之時購入基金單位，或於市價較資產淨值折讓之時出售基金單位，投資者或會蒙受損失。

#### *借款風險*

受託人可能應基金經理的要求，因多種原因以子基金名義借款(除附錄另有訂明者外，最多佔各子基金資產淨值的25%)，該等原因包括促進贖回或以子基金名義購買投資。借款涉及更高的財務風險，並可能導致子基金面臨利率上升、經濟下滑或其投資的相關資產狀況惡化等更多的風險因素。不能保證子基金將能按優惠條款借款，或保證相關子基金的債務將可解除或相關子基金可於任何時間進行再融資。

#### *買賣基金單位費用的風險*

由於投資者須就於香港聯交所買賣基金單位支付若干費用(如交易費及經紀費)，故當投資者於香港聯交所購買基金單位時，可支付較高於每基金單位資產淨值的款項，及當於香港聯交所出售基金單位時，可收取較少於每基金單位資產淨值的款項。此外，二級市場的投資者亦須支付買賣差價，即投資者願意就基金單位支付的價格(買盤價)與出售的價格(賣盤價)之間的差額。買賣次數頻密或會大幅降低投資回報，基金單位投資尤其不適合預計定期作出小額投資的投資者。

#### *無權控制子基金營運的風險*

投資者將無權控制子基金的日常營運，包括任何子基金投資及贖回決定。

## 二級市場買賣風險

當子基金不接納認購或贖回基金單位的指示時，相關子基金的基金單位仍可於香港聯交所買賣。於該段期間，基金單位有可能以較子基金接納認購及贖回指示期間更大幅的溢價或折讓的價格在二級市場買賣。

## 依賴基金經理的風險

基金單位持有人須倚賴基金經理制定投資策略，而各子基金的表現極大程度有賴其高級人員和僱員的服務與技能，以及(倘適用)運用其RQFII額度。若失去基金經理或其任何關鍵人員的服務，或基金經理的業務經營出現任何嚴重中斷，甚至出現基金經理資不抵債的極端情況，受託人可能無法迅速找到具備所需技能、資歷及(倘適用)RQFII額度的繼任基金經理，且亦可能無法按同等條款委任同等質素的新基金經理。

## 新基金經理及依賴投資顧問的風險

務須注意，儘管基金經理所屬集團(特別是投資顧問)在中國有豐富交易所買賣基金經驗，子基金為基金經理管理的首批交易所買賣基金之一。因此，基金經理將大幅運用及依賴投資顧問之專業知識及系統，以支持子基金於相關市場的投資。倘與投資顧問的通訊或投資顧問對基金經理提供之協助中斷或受阻，子基金之營運可能受到不利影響。發生該等事件可能導致子基金表現惡化，而投資者可能因該等情況而蒙受損失。

## 依賴莊家的風險

儘管基金經理確保將有最少一名莊家為各子基金的基金單位維持市場買賣，或在設有雙櫃位的情況下，將有最少一名莊家為基金單位於各櫃台維持市場買賣，務請注意，倘以人民幣買賣的基金單位並無莊家，或倘相關子基金設有雙櫃台的情況下，以港元買賣的基金單位並無莊家，或以人民幣買賣的基金單位並無莊家，基金單位的市場流通量可能受到不利影響。基金經理將確保子基金的基金單位或各櫃台買賣的基金單位(倘設有雙櫃台)至少有一名莊家於相關莊家協議項下的莊家活動安排終止前發出不少於三個月通知，以降低有關風險。潛在莊家就以人民幣計值或買賣的基金單位維持市場的意欲可能較少。此外，任何人民幣供應受阻可能對莊家就以人民幣買賣基金單位提供流動性的能力造成不利影響。子基金或子基金櫃台可能只有一名香港聯交所莊家，或基金經理可能於莊家終止通知期內未能夠聘用替代莊家，亦不保證任何莊家活動將具有效力。

## 依賴參與證券商的風險

增設及贖回基金單位僅可透過參與證券商進行。參與證券商可就提供此項服務徵收費用。在(其中包括)香港聯交所的買賣受到限制或暫停、證券於中央結算系統的結算或交收受到干擾或指數未能編製或公布的情況下，參與證券商均無法在此期間增設或贖回基金單位。此外，倘發生其他事件影響相關子基金資產淨值的計算，或無法出售相關子基金的證券時，參與證券商將不能發行或贖回基金單位。當參與證券商委任參與證券商代理人執行若干中央結算系統相關職能時，如委任終止而參與證券商未能委任另一參與證券商代理人，或該參與證券商代理人停止成為中央結算系統參與者，該等參與證券商增設或贖回基金單位時亦可能受影響。由於參與證券商的數目在任何時間

均是有限的，甚或於某一時段可能只有一名參與證券商，投資者須承受有可能無法隨時自由增設或贖回基金單位的風險。

## 與指數有關的風險

### 波動風險

基金單位表現應緊貼指數表現（未扣除費用及開支）。倘指數出現波動或走勢下跌，基金單位的價格將出現相應的變動或下跌。

### 使用指數的使用許可或會被終止的風險

基金經理已獲指數提供商授予使用許可使用各項指數以根據指數增設相關子基金，以及使用指數的若干商標或任何版權。倘使用許可協議終止，子基金或無法達致其目標並須終止。使用許可協議的首段有效期可能為有限，此後僅可以短期續期。無法保證相關使用許可協議會永久續期。如欲瞭解關於終止使用許可協議的理由的進一步資料，請參閱相關附錄「指數使用許可協議」一節。儘管基金經理將物色替代指數，倘相關指數不再獲編製或公布，且無法物色到計算公式與指數相同或大致相似的替代指數，子基金亦可能終止。

### 指數編製的風險

各指數的證券由相關指數提供商釐定及編製，並無參照相關子基金的表現。子基金並非由指數提供商保薦、認可、出售或宣傳。對於整體上投資於證券或個別上投資於子基金是否合宜，各指數提供商概無向有關子基金投資者或其他人士作出任何明示或暗示的陳述或保證。各指數提供商釐定、編製或計算指數時，並無責任顧及基金經理或子基金投資者的需要。無法保證指數提供商能準確編製相關指數，或能準確釐定、編製或計算指數。此外，指數提供商可隨時更改或修改指數的計算及編製方法及基準，以及任何有關公式、成份公司及系數，而毋須給予事先通知。因此，無法保證指數提供商的行動不會損害相關子基金、基金經理或投資者的利益。

### 指數的成份或會變動的風險

當指數的證券被除牌、證券到期或被贖回，或有新證券被納入指數時，則組成指數的證券將會出現變動。倘出現此情況，基金經理將對子基金持有證券的比重或成份作出其認為適當的變動，以達致投資目標。因此，於基金單位的投資一般會反映指數的成份股變動，而未必是投資於基金單位時的成份。惟無法保證子基金於任何時間均可準確反映指數的成份（請參閱「追蹤誤差風險」）。



## 與監管有關的風險

### 證監會撤銷認可的風險

信託及各子基金獲證監會根據證券及期貨條例第104條認可為一項集體投資計劃。證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦並非是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。證監會保留撤銷信託或任何子基金認可或施加其認為適當的條件的權利。倘基金經理不希望信託或任何子基金繼續獲證監會認可，可向基金單位持有人發出最少三個月通知，表示有意要求證監會撤回有關認可。此外，證監會授出的任何認可或須受限於若干條件，而證監會可能會撤銷或修改該等條件。倘因該等條件撤銷或修訂導致繼續經營信託或子基金為不合法、不切實際或不明智，則信託或相關子基金（如適用）將會被終止。

### 一般法律及監管風險

各子基金必須遵守監管限制或對其有影響力的法律變動或其投資限制，而子基金或須據此改變投資政策及目標。此外，有關法律變動或會對市場情緒造成影響，繼而影響指數表現以致子基金的表現。基金經理無法預計因任何法律變動而產生的有關影響會否對子基金造成正面或負面的影響。在最壞的情況下，基金單位持有人或會損失其於子基金的大部分投資。

### 基金單位或會於香港聯交所除牌的風險

香港聯交所就證券（包括基金單位）繼續在香港聯交所上市實施若干規定。無法向投資者保證子基金將繼續符合維持基金單位於香港聯交所上市的地位所必需的規定，或香港聯交所不會更改上市規定。倘子基金的基金單位於香港聯交所除牌，基金單位持有人可按子基金的資產淨值選擇贖回自身的基金單位。倘子基金仍然獲證監會認可，基金經理須遵守守則所規定的程序，包括通知基金單位持有人認可被撤銷及終止（如適用）。倘證監會因任何理由撤銷子基金的認可，基金單位或須除牌。

### 稅務風險

視乎各基金單位持有人本身的特定情況，投資於子基金或會對基金單位持有人構成稅務責任。強烈敦促有意投資者就投資於基金單位而可能產生的稅務後果諮詢其稅務顧問及律師。不同投資者的稅務後果或各有差別。

### 估值及會計風險

基金經理計劃在編製子基金的年度賬目時採納國際財務報告準則。然而，依照下文「釐定資產淨值」一節所述的方式計算資產淨值，未必符合公認會計準則，即國際財務報告準則。根據國際財務報告準則，(i) 投資應按公平價值（上市投資的買盤價和賣盤價被視為可代表其公平價值）而非最後成交價估值；及(ii) 成立費用應於產生時入賬，

而非於一段時期內攤銷。因此，本章程所述的資產淨值未必與年度賬目中報告的資產淨值相同，因為基金經理可能為遵守國際財務報告準則而在年度賬目中作必要調整（儘管基金經理不認為國際財務報告準則與資產淨值的計算有任何重大出入）。任何該等調整均將於年度賬目中披露，包括對賬。否則，不遵照國際財務報告準則可能使核數師於年度賬目內發表保留意見或不利意見（視乎不合規的性質及程度而定）。

### 蔓延至各項子基金的風險

信託契據准許受託人及基金經理於獨立子基金內發行基金單位作獨立信託。信託契據規定將負債歸屬於信託項下各子基金承擔（負債將歸屬於產生有關債務的特定子基金）。債務的債權人對相關子基金的資產並無直接追索權（如受託人並無向該人士授予抵押權益）。然而，受託人將有權就整體上與信託有關的任何訴訟、訟費、索償、損害賠償、開支或要求，以信託的全部或任何部分資產獲付還款項及彌償，可能導致某項子基金的基金單位持有人必須承擔該等基金單位持有人於其中並無持有基金單位的其他子基金所產生的債務（倘其他子基金並無足夠的資產償付結欠受託人的金額）。因此，一項子基金的債務並不限於該特定子基金，並可能須以一項或多項其他子基金支付，故存在有關風險。

### 不確認子基金獨立分隔的風險

就管理賬目而言，信託下各子基金的資產及負債均會被獨立追蹤，並與任何其他子基金的資產及負債分開處理；信託契據亦規定各子基金的資產應分隔為互相獨立的獨立信託。概不保證香港境外任何司法管轄區的法院會尊重債務的限制，亦不保證任何特定子基金的資產將不會用作償付任何其他子司法管轄區基金的負債。

### 與海外賬戶稅收合規法案（FATCA）有關的風險

美國海外賬戶稅收合規法案（「FATCA」）就若干支付予並非 FATCA 合規人士的海外金融機構（例如信託及各子基金）源自美國的可預扣付款徵收 30% 的預扣稅。美國國家稅務局（「國稅局」）已公佈有關分階段實行 FATCA 的規例及其他指引，據此，並無獲豁免或被視為視作合規的海外金融機構應就海外金融機構開立的金融戶口向國稅局登記，並履行盡職審查、預扣及申報責任。美國財政部及香港已於 2014 年 11 月 13 日簽訂版本二的跨政府協議（「版本二跨政府協議」）。為符合 FATCA 及避免繳納上述預扣稅，基金經理已就其管理的基金向國稅局登記為保薦實體，並已同意代表保薦投資實體履行所有盡職審查、申報及其他相關 FATCA 規定。基金經理的全球中介機構識別號碼為 ILEIIQ.00000.SP.344。信託及子基金已登記為獲基金經理保薦之視作合規海外金融機構。根據版本二跨政府協議，信託及子基金將於獲得基金單位持有人同意的情況下向國稅局提供屬指定美國人士（定義見國內稅收守則）（「指定美國人士」）的基金單位持有人所收取有關身份、戶口結餘及收入的資料，或如屬獲分類為被動非金融海外實體（「被動非金融海外實體」）的非美國實體，則向國稅局提供有關任何屬指定美國人士的控制人士的資料。請注意，被發現為申報但並無向信託及子基金給予同意的基金單位持有人仍須根據總申報向國稅局匯報。儘管信託及子基金將嘗試履行任何向彼等施加的責任以避免繳付 FATCA 預扣稅，惟概不保證信託及子基金能夠全面履行該等

責任。倘信託或任何子基金因FATCA而須繳付預扣稅，有關子基金的資產淨值可能受到不利影響，而有關子基金及其基金單位持有人可能蒙受重大損失。

信託及子基金遵守FATCA的能力將視乎各基金單位持有人向信託提供有關信託要求有關基金單位持有人或其直接及間接擁有人(如適用)的資料。於本章程日期，子基金的所有基金單位以香港中央結算(代理人)有限公司的名義登記。據基金經理所知，香港中央結算(代理人)有限公司已登記為「版本二《跨政府協議》下的海外金融機構」。

有關FATCA及相關風險的進一步詳情，請同時參閱本章程「FATCA及遵守美國預扣稅規定」一節。

所有有意投資者及基金單位持有人應就FATCA對其於子基金的投資的潛在影響及稅務後果諮詢其本身的法律或稅務顧問。如基金單位持有人乃透過中介人持有其基金單位，亦應確認該等中介人的FATCA合規情況。

# 信託管理

## 基金經理及投資顧問

信託及各子基金的基金經理為嘉實國際資產管理有限公司。

嘉實國際資產管理有限公司(「嘉實國際」)於2008年9月在香港成立，為在中國註冊之嘉實基金管理有限公司(「嘉實基金」)的全資附屬公司。嘉實基金於1999年在中國成立，為中國政府授權之首十間資產管理機構之一，作為其開拓及發展金融業之部分策略。嘉實基金於2005年6月成為聯營資產管理公司。現時股東為中誠信託有限責任公司、立信投資有限責任公司及德意志資產管理(亞洲)有限公司。嘉實基金為中國三大資產管理人之一，於2013年12月31日，管理資產超過500億美元。嘉實基金提供多項投資基金，亦管理國內社會保障基金、企業年金基金、境外證券及獨立賬戶。

嘉實基金為信託及各子基金的投資顧問(除非於相關附錄另有所指)。投資顧問將就各子基金向基金經理提供意見(受基金經理監督及監管)，並為相關子基金執行買賣及提供營運支援。

嘉實國際持有香港證監會發出牌照，以進行第一類(證券交易)、第四類(就證券提供意見)及第九類(提供資產管理)受規管活動。於2009年9月，德意志資產管理(亞洲)有限公司之中國股票及亞洲股票團隊加盟嘉實國際。

基金經理董事詳情如下：

### **趙學軍**

#### **董事會主席及董事**

趙學軍博士為基金經理的母公司，即嘉實基金的董事長和董事會成員。他在金融業已累積了超過24年經驗，其中23年為管理的經驗。趙博士2000年10月加入嘉實集團。在他的領導下，嘉實集團已成為中國內地頂級資產管理公司之一。嘉實基金於截至2013年年底管理超過500億美元的資產(零售、機構、海外)，且總資產於中國基金管理行業的基金經理中排名第二。加入嘉實之前，趙博士曾在大成基金管理有限公司擔任副總經理，並任職商品期貨經紀公司、商品交易所及進出口公司的行政人員。趙博士持有北京大學光華管理學院經濟學博士文憑，現為中國證券投資基金業協會的副會長。

### **經雷**

#### **董事**

經雷先生2013年10月份起在嘉實基金擔任固定收益和機構投資業務首席投資官、董事總經理。現任嘉實基金總經理。在加入嘉實基金之前，經先生於2008年到2013年歷任友邦保險中國區資產管理中心副總監，首席投資總監及資產管理中心負責人。在此之前，經先生於1998年到2008在美國國際集團(AIG)國際投資公司美國紐約總部擔任多種職務，最後職位為副總裁。經雷先生持有紐約佩斯大學金融學、會計學專業雙學士學位，並於2002年成為特許金融分析師。

## **孫晨**

### **行政總裁及董事**

孫晨先生，任職基金經理行政總裁及基金經理董事會成員。在加入基金經理之前，孫先生擔任香港嘉信理財董事總經理及負責人，管理嘉信理財的亞洲業務。孫先生最初加入嘉信紐約為投資專員，他曾就職於嘉信在紐約及香港各類職能部門。孫先生亦曾加入滙豐銀行私人銀行任職高級副總裁，助其開拓中國市場。孫先生畢業於美國紐約州立大學水牛城分校，工商管理碩士。

## **王煒**

### **董事**

王煒女士為嘉實基金督察長，於2004年1月加入嘉實基金。在此之前，王女士曾出任嘉實基金法律部總監。加入嘉實基金之前，王女士曾任職於中國政法大學法學院、北京市陸通聯合律師事務所、北京市智浩律師事務所及新華保險股份有限公司。王女士持有在中國的中國政法大學法學碩士學位。

## **李明**

### **董事**

李明先生為嘉實基金的首席財務官，於2000年12月加入嘉實基金。加入嘉實基金之前，李先生曾就職於首創證券經紀有限責任公司及北京大宗商品交易所。李先生畢業於中國人民大學，主修會計。

## **關子宏**

### **投資總監及董事**

關先生領導基金經理的投資管理及研究平台，包括固定收益、大中華股票、亞洲股票、交易所買賣基金及資產配置。關先生擁有超過18年投資管理經驗，在加入基金經理之前，關先生曾任職香港的霸菱資產理擔任亞洲債務主管、任職新加坡及北京的瑞信資產管理擔任亞洲固定收益及貨幣總監、任職新加坡的保誠資產管理擔任投資總監，以及任職香港的首域投資擔任投資組合經理。關先生持有多倫多大學的經濟學文學碩士及金融學商學士學位，並為特許金融分析師。

## 魯令飛 董事

魯令飛先生，金融學碩士，2000年10月加入嘉實基金管理有限公司，現任公司副總經理、機構銷售業務負責人。加入嘉實基金之前，魯令飛先生曾擔任北京北黃自動化設備安裝公司市場銷售經理。

基金經理負責管理基金資產。基金經理委聘嘉實基金管理有限公司為投資顧問，並就有關子基金向基金經理提供其可能不時釐定之投資意見。投資顧問於1999年在中國成立，為中國政府授權之首十間資產管理機構之一，作為其開拓及發展金融業之部分策略。投資顧問於2005年6月成為合營資產管理公司。現時股東為中誠信託有限責任公司、立信投資有限責任公司及德意志資產管理(亞洲)有限公司。投資顧問為中國三大資產管理人之一，於2013年12月31日，管理資產超過500億美元。投資顧問提供多項投資基金，亦管理國內社會保障基金、企業年基金、境外證券及獨立賬戶。

基金經理就順利有效的跨境貨幣流、增設／贖回及營運採取必要的營運系統。基金經理將利用投資顧問的專業知識及系統以支持相關子基金在中國A股市場的營運。為成功推出子基金，投資顧問團隊已建立一個全面的資訊科技平台，使用先進系統，以確保子基金得以有效穩定經營。除其他程式設計師及資訊科技工程師外，投資顧問於北京就子基金配備了若干專業全職資訊科技系統工程師，有關係統工程師將協助維護整個系統。此外，投資顧問於北京亦有專業營運人員以支援子基金營運。該等專業營運人員在交易所買賣基金方面擁有豐富經驗。

基金經理就管理子基金方面保留酌情權，有關權力將不會授予投資顧問。投資顧問之薪酬將由基金經理支付。

## 受託人及登記處

信託之受託人為滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司。受託人亦為各子基金的登記處及提供有關設立及存置各子基金的基金單位持有人登記冊的服務。

受託人於1974年在香港以有限公司形式註冊成立，根據香港法例第29章受託人條例註冊為信託公司，並獲強制性公積金計劃管理局批准為強制性公積金計劃條例項下註冊強積金計劃之受託人。滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司為滙豐控股有限公司之間接全資附屬公司。滙豐控股有限公司為於英格蘭及威爾斯註冊成立之上市公司。

根據信託契據，受託人負責保管信託及子基金的資產，並須受信託契據的條文規限。

受託人可不時委任其認為合適的人士(包括但不限於其任何關連人士)作為託管人、代名人或代理持有信託基金或任何子基金內的全部或任何投資、資產或其他財產，並可授權任何該等託管人、代名人或代理在經受託人事先書面同意後委任聯席託管人及／或副託管人(各有關託管人、代名人、代理、聯席託管人及副託管人均為一名「對應者」)。受託人須(a)合理、謹慎及勤勉地挑選、委任及監督該等對應者及(b)信納該等對應者仍具備適當的資格及能力為子基金提供相關託管服務。受託人須對身為受託人的關連人士的任何對應者的作為及不作為負責，猶如有關作為及不作為為受託人的作為或不作為，惟受託人倘已履行本段所載(a)及(b)載列的義務，則毋須對並非為該受託人關連人士的任何對應者的任何作為、不作為、無力償債、清盤或破產承擔責任。就上述「對應者」而言，應包括託管人及中國託管人。託管人為香港上海滙豐銀行有限公司，而中國託管人為滙豐銀行(中國)有限公司(見下文)。

受託人毋須就下列各項承擔責任：(i) Euro-clear Clearing System Limited或Clearstream Banking S.A.或受託人及基金經理不時批准的任何其他認可託管或結算系統的任何作為、不作為、無力償債、清盤或破產；或(ii)受託人就信託或任何子基金作出的任何借貸由借貸方保管或持有或由借貸方的代表持有的任何投資、資產或其他財物的託管或控制。

根據信託契約規定，受託人就信託及／或任何子基金的投資表現引致的損失，概不負責。

根據信託契據規定，受託人有權就其在履行與信託或子基金有關的責任或職責時可能招致或遭受的任何及所有法律行動、訴訟、負債、訟費、索償、損害、開支(包括所有合理的法律、專業及其他類似開支，惟該等因受託人或任何其高級人員、僱員、代理或代表欺詐、疏忽或蓄意違反受託人根據信託契據須承擔責任的事宜所導致的開支則作別論)從信託及／或各子基金的資產中獲得及作出彌償。在適用法例及信託契據條文規限下，在受託人、受託人委任的任何代理、副託管人或代表並無欺詐、疏忽或蓄意違反的情況下，受託人毋須就信託基金、子基金或任何基金單位持有人的任何損失、費用或損害承擔責任。

受託人在任何情況下均不能擔任基金單位或任何相關投資的擔保人或要約人。受託人並無責任或權力就信託或子基金作出投資決定或提供投資建議，此等全屬基金經理的責任。

受託人將不會參與以美元計值的交易及活動，或作出任何以美元計值的付款（倘由美國人士進行，則可能面臨美國財政部外地資產管制辦公室（「OFAC」）的制裁）。OFAC 主要針對恐怖份子及毒販等國家及團伙制定及透過凍結資產及限制貿易的方式實施經濟制裁計劃，以達成對外政策及國家安全目標。於執行經濟制裁時，OFAC 致力預防「受限制交易」，即被 OFAC 列為美國人士（除非獲 OFAC 授權或經法規明確豁免）不得從事的貿易或金融交易及其他交易。OFAC 有權就特定類別交易發出通用許可或就個別情況發出特定許可，以豁免對有關交易的禁止。匯豐集團公司已採納遵從 OFAC 所頒佈制裁的政策。作為此政策的一部分，受託人可在認為有必要的情況下要求獲得額外信息。

受託人的任命可根據信託契據所載的情況予以終止。

受託人可收取下文「子基金應付的費用及開支」一節所載的費用，並可根據信託契據的條文獲補償一切成本及開支。

經理人全權負責就信託及／或子基金作出投資決定，受託人（包括其代表）毋須對基金經理的任何投資決定負責及承擔法律責任。除信託契據所規定或本章程明文訂明及／或守則規定外，受託人或其任何僱員、服務提供者或代理均不會參與信託或子基金的商業事務、組織、保薦或投資管理；除「受託人及登記處」一節的描述外，受託人亦不負責編製或刊發本章程。

就根據 RQFII 制度直接投資於中國證券市場的子基金，受託人已作適當安排以確保：

- (a) 受託人把子基金的資產（包括中國境內資產，並由中國託管人以電子方式於中國證券登記結算開設的證券戶口，以及存於中國託管人開設之現金戶口的任何資產）在其保管或控制下，亦為相關的基金單位持有人代為保管或控制；
- (b) 子基金的現金及可登記資產（包括存於中國證券登記結算證券賬戶的資產及中國託管人持有之任何子基金的現金）以受託人名義或依據受託人的指示登記；及
- (c) 中國託管人將接受託人的指示行事，並完全依據受託人基於中國參與協議的指示行事。

## 託管人及中國託管人

就每隻直接投資於 A 股的子基金而言，香港上海匯豐銀行有限公司已獲基金經理及受託人委任為託管人。託管人將負責根據中國託管協議妥善保管基金經理按照其 RQFII 額度在 RQFII 計劃項下於中國境內管理的資產。根據中國託管協議，託管人有權動用其本地附屬公司或截至中國託管協議日期匯豐集團公司內部作為中國託管人（即匯豐銀行（中國）有限公司）的聯屬人士，作為其代表執行其於中國託管協議下的服務。託管人將透過其代表（即匯豐銀行（中國）有限公司）及中國託管人行事，惟仍對中國託管人的任何作為及不作為負責。

除「託管人及中國託管人」一節的描述外，託管人或中國託管人概不負責編製本章程，



亦不會就當中所載資料負責或承擔法律責任。

## 服務代理

HK Conversion Agency Services Limited 根據基金經理、受託人、登記處、參與證券商、參與證券商代理人(如適用)、服務代理及香港結算所訂立的服務協議的條款擔任服務代理。服務代理透過香港結算就參與證券商增設及贖回子基金的基金單位提供若干服務。

## 核數師

基金經理已委聘羅兵咸永道會計師事務所為信託及子基金的核數師(「核數師」)。核數師獨立於基金經理及受託人。

## 參與證券商

參與證券商可為其本身利益或為其客戶提出現金增設申請及現金贖回申請。不同子基金可能有不同參與證券商。各子基金參與證券商之最新名錄於 <https://etf.harvestglobal.com.hk> 可供查閱(該網站及本章程所指的其他網站的內容可能未獲證監會審閱)。

## 莊家

莊家為獲香港聯交所許可的經紀或證券商，負責在二級市場為基金單位作價，其職責包括當基金單位於香港聯交所存在較大買賣差價時，向潛在賣方提供買盤價及向潛在買方提供賣盤價。該等莊家會在必要時根據香港聯交所的作價規定，在二級市場提供流通量以協助基金單位有效地進行交易。

在適用監管規定的規限下，基金經理將確保於任何時間以人民幣買賣的基金單位最少有一名莊家，倘設有雙櫃台的情況下，以港元買賣的基金單位及以人民幣買賣的基金單位均有一名莊家。若香港聯交所撤回對現有莊家的許可，基金經理將竭力確保每個子基金的每個櫃位至少有另一名莊家，協助提高以相關合資格貨幣(人民幣，或倘出現雙櫃台，則最少有一名其他莊家協助提高以人民幣買賣基金單位的效率及一名其他莊家協助提高以港元買賣基金單位的效率)買賣基金單位的效率。基金經理將盡力確保每個櫃台至少有一名莊家於終止相關莊家協議項下莊家安排提前發出不少於三個月的通知。各子基金之最新莊家名單可於網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及 <https://etf.harvestglobal.com.hk> 瀏覽(該網站及本章程所指的其他網站的內容可能未獲證監會審閱)。有關網站所載資料的警告及免責聲明，請參閱「網站資料」一節。

## 上市代理

基金經理已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則就相關子基金於香港聯交所上市，委任浩德融資有限公司作為嘉實中證小盤500指數ETF的上市代理。上市代理為證監會註冊的註冊機構，可從事(其中包括)第六類(就機構融資提供意見)受規管活動。

## 利益衝突及非金錢利益

基金經理及受託人可不時擔任獨立及有別於信託及子基金的任何集體投資計劃的基金

經理、副投資基金經理、投資顧問、受託人或託管人或擔任與其有關的其他職務，並可獲取因此而獲得的任何利潤或利益。

此外：

- (a) 基金經理或其任何關連人士可作為子基金的代理為子基金的利益進行買賣投資。
- (b) 受託人、基金經理或其任何關連人士可互相或與任何基金單位持有人或其股份或證券組成子基金資產一部分之任何公司或實體訂約或進行任何金融、銀行或其他交易。
- (c) 受託人或基金經理或其任何關連人士可成為基金單位的持有人，並擁有彼等若非受託人或基金經理或其關連人士而將享有的權利以持有、出售或以其他方式處置基金單位。
- (d) 受託人、基金經理及其任何關連人士可為其自身利益或為彼等的其他客戶買入、持有及處置任何證券、商品或其他財產，即使子基金可能持有類似證券、商品或其他財產。
- (e) 受託人、基金經理、任何投資顧問或彼等的任何關連人士為銀行或其他金融機構時，可參與訂立有關子基金任何款項的借貸或存款安排，惟彼等收取或支付（視情況而定）的利息或費用不可高於（如屬借貸）或低於（如屬存款）與類似地位機構以相同貨幣所訂立類似規模及年期交易的通用利率或費用。
- (f) 受託人、基金經理或其任何關連人士概無須就任何上述交易所獲得或有關的任何利潤或利益向彼此或子基金或基金單位持有人交待。

因此，受託人、基金經理或其關連人士均可能在經營業務時與任何子基金產生潛在利益衝突。在此情況下，各方須在任何時間顧及其對子基金及基金單位持有人的責任，並盡力確保該等衝突得到公正解決。

在適用規則及規例的規限下，基金經理、其代表或任何其關連人士可作為代理人按照一般市場慣例就子基金或與子基金訂立投資組合交易，惟在該等情況下對子基金收取之佣金須不多於提供全面經紀服務的佣金比率。倘經紀除執行經紀服務外並無提供研究或其他合法服務，有關經紀將一般收取較全面經紀服務佣金比率有所折讓的經紀佣金。當基金經理為子基金投資於由基金經理、其代表或任何其關連人士管理之集體投資計劃股份或單位時，該計劃（當中投資由子基金作出）的基金經理須豁免就其本身收購股份或單位收取任何初步或初始收費，而子基金所支付之整體年度管理費總額（或應付基金經理或任何其關連人士之其他成本及收費）不得增加。

基金經理、其代表或任何其關連人士概不得保留產生自子基金投資之銷售或購買或貸款而（直接或間接）收取第三方任何現金佣金回扣或其他付款或利益（除於本章程或信託契據另有規定者外），而有關回扣或付款或利益須撥入子基金之賬戶。

基金經理、其代表或任何其關連人士可向經紀及為其進行投資交易之其他人士（「經紀」）收取及有權保留對子基金有明顯利益之研究產品及服務（按守則、適用規則及規

例所許可)(稱為非金錢利益)，惟交易執行標準須與最佳執行標準一致。

受託人向信託及子基金提供的服務不被視作專屬服務，受託人可自由向其他人士提供類似服務(只要其在本章程下的服務不因此受損害)，並為本身的利益保留應就此支付的一切費用及其他款項供其使用，而對於受託人在向其他人士提供類似服務的過程中或在以任何其他身份開展其業務的過程中或以任何其他方式(履行其於信託契據下的職責的過程中除外)獲悉的任何事實或事情，受託人不應被視為受影響或有任何義務向子基金作出披露。

受託人、基金經理、登記處、託管人、服務代理及彼等各自的控股公司、附屬公司及聯營公司從事的業務廣泛，可能會導致利益衝突。倘出現該等衝突，上述各方可行進行交易，並毋須對產生的任何利潤、佣金或其他酬金作出交待，惟須受信託契據的條款所限。然而，子基金或代表子基金進行的所有交易將按公平原則進行。只要子基金獲證監會認可並作為守則之適用規定，基金經理(倘與基金經理有關連之經紀或證券商進行交易)、投資顧問或彼等各自之關連人士須確保遵守以下各項：

- (a) 有關交易須以公平磋商條款訂立；
- (b) 在揀選經紀或證券商時必須審慎行事，並確保彼等在所處情況下具備合適的資格；
- (c) 執行交易須與適用最佳執行標準一致；
- (d) 就交易向任何有關經紀或證券商支付之費用或佣金須不多於就規模及性質按現行市價付款之交易應付款項；
- (e) 基金經理須監控有關交易以確保遵守有關規定；及
- (f) 有關交易性質以及有關經紀或證券商所收取佣金總額及其他量化利益須於子基金之年報披露。

# 法定及一般資料

## 報告及賬目

自2012年12月起，信託(及各子基金)的財政年度年結日為每年的12月31日。經審核賬目須於各財政年度年結日後四個月內根據國際財務報告準則編製，並於基金經理的網站刊發。未經審核中期財務報告涵蓋至每年6月30日，亦須於該日起計兩個月內編製並於基金經理的網站刊登。該等報告於基金經理網站可供查閱時，投資者將於相關時間內獲知會。

首份經審核賬目及首個未經審核半年報告將分別為截至2012年12月31日止年度及截至2013年6月30日止半年度所編製。

子基金的經審核賬目及未經審核半年報告只提供英文版本。閣下可聯絡基金經理免費索取有關賬目及報告，詳情見下文「通告」。

該等報告會提供各子基金資產的詳情及基金經理就回顧期間內所進行交易的陳述(包括於相關期間結束時佔相關指數權重超過10%之任何成份證券(如有)的列表及彼等各自之權重，顯示相關子基金已遵守所採納之任何限制)。該等報告亦提供相關期間各子基金表現與相關指數實際表現的比較，以及守則規定的其他資料。

## 信託契據

信託及各子基金由基金經理與受託人所作出之信託契據根據香港法例成立。全體基金單位持有人均有權享有信託契據條款帶來的利益，同時亦須受其約束及視作獲悉信託契據的條款。信託契據載有在若干情況下受託人及基金經理可獲信託資產撥付彌償及免除其責任的條款(於下文「受託人及基金經理的彌償保證」概述)。基金單位持有人及有意申請人應參閱信託契據的條款。

## 受託人及基金經理的彌償保證

受託人及基金經理享有信託契據之多項彌償保障。除信託契據另有規定，就因妥善履行子基金而直接或間接引致之任何起訴、費用、申索、損害、開支或要求，受託人及基金經理一般可享有信託基金之彌償保證及追償權。信託契據中並無列明受託人或基金經理(視情況而定)因疏忽、欺詐或違反信託之任何法律責任，或違反任何因香港法律條例須負之任何責任，而獲豁免承擔有關法律責任或因而獲得任何彌償保證。

## 信託契據的修訂

受託人及基金經理可同意以補充契據修訂、更改或增加信託契據的條文，惟受託人及基金經理須認為該等修訂、更改及增加(i)不會嚴重損害基金單位持有人的利益，且不會在重大方面免除受託人或基金經理對基金單位持有人或任何其他人士的任何責任，以及不會增加從子基金資產中撥付的費用及開支(就訂立相關補充契據產生的費用除外)；或(ii)為遵守任何財政、法定或官方規定(無論是否具有法律效力)所必需；或(iii)為糾正明顯錯誤而作出。在所有其他情況下，修訂、更改及增加信託契據的內容須經受影響的基金單位持有人以特別決議案批准。信託契據的所有修訂亦須獲證監會事先批准。

倘守則規定須發出有關通知，基金經理將於有關修訂作出後盡快知會受影響的基金單位持有人。

### 基金單位持有人會議

基金單位持有人可委託代表。持有兩個或以上基金單位的基金單位持有人可委任一名以上的代表，以代表其出席任何基金單位持有人會議並在會上代其投票。如基金單位持有人是結算所(或其代名人)且為法團，則可授權其認為合適的人士作為其在任何基金單位持有人會議上的代表，但前提是倘一位以上的人士獲如此授權，該授權須列明獲得如此授權的每位人士所代表的基金單位數目和類別。獲得如此授權的每位人士將被視為已獲正式授權，無須出示證明其獲正式授權的進一步證據，且有權代表該結算所(或其代名人)行使相同權利及權力(包括以舉手或點票方式個別投票的權利)，如同該人士為結算所(或其代名人)持有的基金單位的登記基金單位持有人。

### 投票權

基金經理、受託人或持有已發行基金單位十分之一或以上的基金單位持有人均可發出不少於21日通知召開基金單位持有人會議。

此等會議可修訂信託契據的條款，包括隨時調高應付服務提供者的費用上限、撤換基金經理或終止任何子基金。修訂信託契據須經持有最少25%已發行基金單位的基金單位持有人考慮，並由75%大多數投票贊成方可通過。

其他需要以普通決議案通過的事宜，須經持有最少10%已發行基金單位的基金單位持有人考慮，並由50%簡單多數投票贊成方可通過。

信託契據包括召開持有不同類別基金單位之基金單位持有人個別會議的條款，會議討論的事宜僅影響該類別的基金單位持有人權益。

### 終止

倘(i)基金經理清盤，或被委任接管人且於60日內並未撤銷有關委任；(ii)受託人認為基金經理無法令人滿意地履行其職責；(iii)基金經理未能令人滿意地履行其職責，或受託人認為基金經理蓄意做出導致信託名譽受損的事件或有損基金單位持有人的利益；(iv)通過有關法例，導致繼續經營信託屬違法或受託人及基金經理認為不可行或不智；(v)在基金經理被免職後30日內，受託人無法物色到可接受的人選替代基金經理，或獲提名的人士未能獲特別決議案批准；或(vi)在受託人書面知會基金經理其退任意向，並於發出受託人通知後60日內基金經理未有覓得願意擔任受託人的合適人士，受託人均可終止信託。

倘(i)由信託契據日期起計一年後，每子基金內的所有基金單位的總資產淨值低於人民幣1.8億元；(ii)通過或修訂任何法例或規例或實施任何監管指令或法令，影響到信託及使信託變得不合法或基金經理按真誠的意見認為繼續經營信託屬不可行或不智之舉；或(iii)基金經理根據信託契據決定將受託人免職，而在經過一段合理時間作出從商業角度而言合理的努力後，無法物色到可接受的人選擔任新的受託人，基金經理可終止信託。

倘(i)於子基金成立日期一年後，相關子基金之所有基金單位的總資產淨值低於人民幣1.8億元；(ii)通過或修訂任何法例或規例或實施任何監管指令或法令，影響到子基金

及使經營子基金變得非法或基金經理按真誠的意見認為繼續經營子基金屬不可行或不智之舉；(iii)其指數不可再作為指標或子基金的基金單位不再在香港聯交所或基金經理不時釐定的任何其他交易所上市；(iv)子基金於任何時候不再擁有任何參與證券商；或(v)基金經理無法執行其投資策略，基金經理均可全權酌情以書面通知受託人終止子基金。此外，基金單位持有人可隨時透過特別決議案授權終止信託或任何子基金。

倘(i)受託人有良好及充份理由認為基金經理無法完滿履行其於有關子基金之責任；(ii)受託人有良好及充份理由認為基金經理未能完滿履行其有關子基金之責任或已作出令子基金聲譽受損或令子基金的基金單位持有人權益受損之事宜；或(iii)已通過或修訂任何法例或法規或頒布任何監管指令或法令影響子基金，且導致經營子基金變得非法或受託人按真誠的意見認為繼續經營子基金屬不可行或乃不智之舉，受託人可全權酌情書面知會基金經理終止子基金。

除如上文所述或根據信託契據其他條款提前終止外，信託在任何情況下均須於信託契據訂立日期起計滿80年時予以終止。

有關終止信託或子基金的通知，將於證監會批准刊發有關通知後寄發予基金單位持有人。該通知須載有終止的理由、終止信託或子基金對基金單位持有人的後果及其他可選擇的方案，以及守則規定的任何其他資料。

## 分派政策

經考慮子基金的淨收益、費用及開支後，基金經理將就各子基金採納合適的分派政策（包括有關分派的貨幣）。各子基金的分派政策將載列相關附錄內。分派取決於相關子基金所持有證券派付的股息，而此亦取決於基金經理未能控制的因素（包括：一般經濟狀況，相關實體的財政狀況及股息政策）。概無保證該等實體將宣派或派付股息或分派。

## 備查文件

下列有關各子基金之文件副本在基金經理的辦事處可供免費查閱，並可按每套影印文件支付150港元的費用後向基金經理索取副本（除(f)項為免費索取者外）：

- (a) 信託契據；
- (b) 中國參與協議；
- (c) 中國託管協議；
- (d) 服務協議；
- (e) 參與協議；及
- (f) 信託及子基金最近期刊發的年報及賬目（如有）以及信託及子基金最近期刊發的中期報告（如有）。

## 證券及期貨條例第XV部

證券及期貨條例第XV部載列適用於香港上市公司的香港權益披露制度。該制度並不

適用於香港聯交所上市的單位信託基金，如本信託。因此，基金單位持有人毋須披露其於子基金的權益。

## 反洗錢規例

基金經理、受託人及參與證券商有責任防止洗錢活動及遵守適用於基金經理、受託人、相關子基金或相關參與證券商的所有相關法例。基金經理、登記處、受託人或相關參與證券商可要求投資者提供詳細證據核證其身份及任何基金單位認購款項的來源。視乎每項申請的情況，在下列情況下基金經理或受託人可能毋須提供上述詳細核實證明：

- (a) 投資者透過以其名義在認可金融機構開設的賬戶支付款項；或
- (b) 透過認可中介機構提出申請。

上述金融機構或中介機構必須位於受託人及基金經理認為具備充分打擊洗錢活動規例的國家內，上述豁免方會適用。

## 流動性風險管理

基金經理已設定流通性管理政策，使其能夠辨識、監察及管理子基金的流通性風險，並確保相關子基金投資的流通性狀況將便利履行每隻子基金應付贖回要求的責任。該政策與基金經理的流通性管理工具合併，亦尋求在大量贖回情況下達致公平對待基金單位持有人及保障剩餘基金單位持有人的權益。

基金經理的流通性政策考慮子基金的投資策略、流通性狀況、贖回政策、交易頻次、執行贖回限制的能力及公平估值政策。此等措施為所有投資者尋求公平待遇及透明度。

流通性管理政策涉及在持續基礎上監察各子基金所持投資的狀況，以確保該等投資與在「透過參與證券商贖回基金單位」一節下所述明的贖回政策相符，並將便利履行各子基金應付贖回要求的責任。此外，流通性管理政策包括為在正常及特殊市況下管理子基金的流通性風險而由基金經理執行的定期壓力測試詳情。

作為一項流通性風險管理工具，基金經理可限制在任何交易日的子基金單位贖回單位數目，最高不得超過子基金當時已發行基金單位總數的10%（或基金經理就子基金可能釐定的更高百分比）（受「遞延贖回」一節的條件所規限）。

## 指數的重大變動

就可能影響指數之認受性的任何事件應諮詢證監會。有關指數的重大事件將盡快知會相關子基金之基金單位持有人。該等事件包括編譯或計算指數之方法／規則之變動或指數目標或特性有所改變。

## 指數取代

經證監會事先批准及基金經理認為相關子基金的基金單位持有人之權益並無受到不利影響下，基金經理保留以一個指數取代另一指數之權利。該等取代事件可能發生的情況包括但不限於以下各項：

- (a) 相關指數不再存在；
- (b) 指數之使用許可已終止；
- (c) 出現可取代現有指數之新指數；
- (d) 出現於特定市場被視為投資者市場標準及／或被視為較現有指數對基金單位持有人更有利之新指數；
- (e) 投資於指數內證券變得困難；
- (f) 指數提供商將其牌照費增至基金經理認為過高之水平；
- (g) 基金經理認為指數之質量(包括數據準確性及可用性)轉差；
- (h) 指數之公式或計算方法出現重大調整，影響指數的程度就基金經理而言屬不可接受；及
- (i) 欠缺用作有效投資組合管理之工具及技術。

倘相關指數變動或因任何其他理由，包括如指數之使用許可被終止，基金經理可能更改子基金之名稱。有關(i)相關子基金使用之指數及／或(ii)相關子基金之名稱如有任何變動將通知投資者。

## 網上資料

基金經理將公布有關各子基金(包括有關指數)之重要新聞及資料，以英文及中文之語言，於基金經理之網站<https://etf.harvestglobal.com.hk>，包括：

- (a) 本章程及有關子基金之產品資料概要(經不時修訂)；
- (b) 最新年度及中期財務報告(僅英文版本)；
- (c) 任何對本章程或子基金組織章程文件之重大修改或增補之通告；
- (d) 任何子基金作出之公告，包括有關子基金及指數之資料、暫停計算資產淨值之通告、費用變更和暫停及恢復買賣之公告；
- (e) 各交易日每基金單位(以人民幣計值，如有港元櫃台則同時有港元計值)接近實時估計的資產淨值；
- (f) 各子基金以人民幣計值的最後收市資產淨值及各子基金每基金單位以人民幣計值的最後收市資產淨值，如有港元櫃台則同時有港元計值；



- (g) 子基金之組成 (除非相關附錄另有訂明, 否則每日更新); 及
- (h) 參與證券商及莊家的最新名單。

接近實時每基金單位的估計資產淨值(以港元計值), 根據上述(e)項下, 乃指引性並僅供參考。該資產淨值於香港聯合交易所交易時間的更新以每基金單位的估計資產淨值(以人民幣計值)乘以接近實時彭博CNH匯率(東京綜合)計算。由於當相關A股市场收市每基金單位的估計資產淨值(以人民幣計值)將不予更新, 故每基金單位的估計資產淨值(以港元計值)於該期間的變動(如有)僅由於匯率變動所致。以港元計值之每基金單位最後收市資產淨值, 根據上述(f)項下, 乃指引性並僅供參考, 將為以人民幣計值之每基金單位最後收市資產淨值乘以彭博於該交易日下午二時正(香港時間)所報之境外人民幣(CNH)匯率(東京綜合)計算。

有關指數之實時更新可透過其他金融數據提供者獲取。閣下有責任透過基金經理及指數提供商之網站(兩個網站及本章程所指的其他網站均未獲證監會審閱)取得有關指數(包括但不限於計算指數之描述方式、指數組成之任何變動、編譯及計算指數方式之任何變動)的額外及最近經更新資料。有關於該網站所載資料之警告及免責聲明, 請參閱「網站資料」一節。

## 通告

與基金經理及受託人之所有通知及通訊須以書面作出並寄往以下地址：

### 基金經理

嘉實國際資產管理有限公司  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第一座31樓

### 受託人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司  
香港  
皇后大道中1號

## 網站資料

基金單位的發售僅基於本章程所載資料作出。本章程所提及的可獲取更多資料的其他網站及資料來源, 僅為輔助閣下獲取有關所述內容的進一步資料, 而該等資料並不構成本章程的一部分。上市代理、基金經理或受託人一概不負責確保該等其他網站及資料來源所載資料(如有)為準確、完整及/或最新, 上市代理、基金經理及受託人亦不會就任何人士使用或依賴該等其他網站及資料來源所載資料承擔任何責任, 惟基金經理須就其網站<https://etf.harvestglobal.com.hk>(其內容及本章程所指的其他網站並未獲證監會審閱)所載資料負責。該等網站所載資料及材料並未獲證監會或任何法定機構審閱。閣下應適當審慎評估該等資料的價值。

## 香港稅項

以下香港稅項概要為一般資料，僅供參考之用，並無意詳盡列出所有與購買、擁有、贖回或以其他方式出售基金單位有關的稅務考慮因素。本概要並不構成法律或稅項意見，亦不表示會處理適用於所有類別投資者的稅務後果。有意投資者應就根據香港法例及慣例以及其各自的司法管轄區的法例及慣例認購、購買、持有、贖回或出售基金單位所帶來的影響，自行諮詢其專業顧問。以下資料乃根據於本章程刊發日期於香港生效的法例及慣例而作出。與稅項有關的法例、規則及慣例可予更改及修訂（而有關更改的作出可能具追溯力），因此，不擔保下文的概要於本章程刊發日期後將繼續適用。此外，稅法會有不同詮釋，並不保證相關稅務機關將不會就下文所述之稅務措施持相反意見。閣下請參閱有關適用稅項之額外概要（如適用）（載於有關子基金附錄）。

### 信託及子基金稅項

由於信託及各子基金獲證監會根據證券及期貨條例第104條認為集體投資計劃，信託及各子基金之溢利獲豁免繳納香港利得稅。

### 基金單位持有人稅項

當基金單位持有人並無在香港從事買賣、專門服務或業務或子基金的基金單位由基金單位持有人就香港利得稅用途持作資本資產，則銷售或處置或贖回子基金的基金單位產生之收益毋須課稅。就在香港從事買賣、專門服務或業務的基金單位持有人而言，倘有爭議之收益產生或來自在香港從事買賣、專門服務或業務或源自香港，有關收益可能須繳納香港利得稅（就公司而言按稅率16.5%繳稅，就個人及非公司業務而言則按稅率15%繳稅）。基金單位持有人須就其特定稅務狀況諮詢其專業顧問。

截至本章程日期為止，根據香港稅務局慣例，基金單位持有人持有的信託／子基金之分派一般毋須繳納香港利得稅。

### 印花稅

轉讓香港股份時須繳納香港印花稅。「香港股份」定義為其轉讓須在香港進行登記的「股份」。基金單位包括在「香港股份」的定義中。

根據庫務署署長於1999年10月20日發出的減免法令，發行或贖回基金單位時毋須繳納香港印花稅。

根據2015年印花稅（修訂）條例，於香港聯交所進行之所有交易所買賣基金（根據印花稅條例附表8第1部的定義）的股份或單位轉讓無須繳付印花稅。因此，基金單位的轉讓不會招致印花稅，基金單位持有人無須為任何轉讓支付印花稅。

## FATCA 及遵守美國預扣稅規定

美國獎勵聘僱恢復就業法案（「聘僱法案」）於2010年3月獲簽署成為美國法律，並包括一般稱為「海外賬戶稅收合規法案」或「FATCA」的條文。概括而言，FATCA條文載於1986年美國國內稅收守則（經修訂）（「稅收守則」）第1471至1474節，其就指定美國人士於海外金融機構（如信託與各子基金）持有的財務戶口實施新的匯報制度。源自美國的可預扣付款（包括美國發行人的證券所支付的來自美國的利息及股息以及出售該等證券於有關財務戶口的所得總收益）可能須預扣30%，戶口持有人向金融機構提供足夠的資料以確保金融機構可識別有關戶口持有人的FATCA分類則作別論。為避免預扣所收取的付款，在並未就實施FATCA而簽訂跨政府協議（「跨政府協議」）的司法管轄區的海外金融機構（包括銀行、經紀、託管人及投資基金）（如信託與各子基金）須於國稅局登記及訂立一項協議（「海外金融機構協議」），使之被視為參與海外金融機構（但有關香港之跨政府協議的狀況，見下段）。參與海外金融機構須識別為指定美國人士的所有投資者，並向國稅局匯報有關指定美國人士的若干資料。海外金融機構協議一般亦將要求參與海外金融機構就其支付予未能符合該參與海外金融機構作出的若干資料要求的投資者的源自美國可預扣付款，按30%扣除及預扣稅項。此外，參與海外金融機構須扣除及預扣有關支付予身為海外金融機構而並未與國稅局訂立海外金融機構協議或並無獲豁免或視作遵守FATCA的投資者的源自美國可預扣付款。

FATCA預扣稅一般適用於(i)於2014年6月30日後作出的源自美國收入付款，包括源自美國的股息及利息，及(ii)於2016年12月31日後出售或以其他方式處置可產生源自美國收入的財產的所得總收益付款。30%的預扣稅亦自不早於2017年1月1日起適用於其他歸屬於源自美國收入的付款（亦稱「海外轉付款項」），惟有關海外轉付款項的美國稅務規則目前仍待制訂。預扣稅代理（包括參與海外金融機構）一般須就2014年6月30日後作出的源自美國可預扣付款開始預扣。已訂立海外金融機構協議的海外金融機構就2014年曆年的相關財務戶口（如指定美國人士所持有的戶口）資料的第一個匯報限期為2015年3月31日。

美國及多個其他司法管轄區已訂立跨政府協議。美國財政部及香港已於2014年11月13日按版本二訂立跨政府協議（「版本二跨政府協議」）。版本二跨政府協議修訂上述規定，但一般規定有關識別戶口持有人的FATCA分類及向國稅局披露資料的類似程序。符合海外金融機構協議條款之版本二《跨政府協議》下有報告義務的海外金融機構(i)將一般毋須繳納上述30%的預扣稅；及(ii)將一般毋須向無法提供若干所需資料的投資者作出的付款預扣稅項，但須就若干向非參與海外金融機構作出的付款預扣稅項。然而，如信託及各子基金未能符合適用要求及被釐定為非符合FATCA的人士，預扣稅可繼續適用於向信託及子基金作出的源自美國可預扣付款。

基金經理已就其管理的基金向國稅局登記為保薦實體，並已同意代表保薦投資實體履行所有盡職審查、申報及其他相關FATCA規定。基金經理的全球中介機構識別號碼為ILEIIQ.0000.SP.344。信託及子基金已登記為獲基金經理保薦的視作合規海外金融機構。為保障基金單位持有人及避免繳付FATCA預扣稅，基金經理擬盡力滿足FATCA實施的規定。因此，可能需要信託（透過其代理或服務供應商）在法律許可的範圍內向國稅局或地方部門根據適用跨政府協議的條款（視乎情況而定）通報任何未能提供識別其狀況所需資料及文件或屬非符合FATCA的金融機構或屬於FATCA條文及規例所指定其他類別的基金單位持有人持有單位或投資回報的資料。於本章程日期，

子基金的所有基金單位以香港中央結算(代理人)有限公司的名義登記。據基金經理所知，香港中央結算(代理人)有限公司已登記為「版本二《跨政府協議》下有報告義務的金融機構」。

儘管信託及子基金將嘗試履行任何向彼等實施的責任以免繳付FATCA預扣稅，惟概不保證信託及子基金能夠全面履行該等責任。倘任何子基金因FATCA而須繳付預扣稅，有關子基金的資產淨值可能受到不利影響，而有關於基金及其基金單位持有人可能蒙受重大損失。

FATCA條文複雜，且若干影響現時可能亦不確定。上述內容乃部分根據目前適用的法規、官方指引以及跨政府協議範本而作出(均可能出現變動或按差異極大的形式予以實施)。本節任何內容並不構成或意圖構成稅務建議，基金單位持有人不應依賴載於本節的任何資料以作出任何投資決定、稅務決定或其他決定。所有基金單位持有人因此應就其自身情況向其稅務顧問及專業顧問諮詢有關FATCA規定、可能的影響及相關稅務影響的意見。尤其是，如基金單位持有人乃透過中介人持有其基金單位，應確認該等中介人是否符合FATCA，以確保其投資回報不會被扣繳上述預扣稅。

## 第2部份－有關各子基金的特定資料

本章程第2部份包括有關根據信託成立並於香港聯交所上市各子基金的特定資料，經基金經理不時更新。有關各子基金之資料載於個別附錄。

本章程第2部份各附錄所載資料須與本章程第1部份所載資料一併閱讀。倘本章程第2部份所載資料與本章程第1部份所載資料存有衝突，應以第2部份相關附錄所載資料為準。惟僅適用於相關附錄的特定子基金。

各附錄所用的界定詞彙而於本第2部份尚未界定者，與本章程第1部份所界定者具相同涵義。於各附錄有關「子基金」之提述指作為該附錄主題之相關子基金。各附錄有關「指數」之提述指於該附錄所載之相關指數詳情。

## 附錄一：嘉實MSCI中國A股指數ETF

### 主要資料

以下載列本子基金的主要資料概要，應與本附錄及本章程全文一併閱覽。

指數	MSCI中國A股在岸指數
指數種類	價格回報(即指數取錄其成份股的公眾持股量加權市值回報總額(不包括股息))
上市日期(香港聯交所)	2012年10月12日
上市交易所	香港聯交所—主板
股份代號	人民幣櫃台股份代號—83118 港元櫃台股份代號—03118
每手買賣單位數目	100個基金單位—人民幣櫃台 100個基金單位—港元櫃台
基本貨幣	人民幣
交易貨幣	人民幣—人民幣櫃台 港元—港元櫃台
分派政策	基金經理擬考慮子基金扣除費用及成本後的淨收益至少每年向基金單位持有人作出分派一次(每年10月)。所有基金單位(人民幣櫃台基金單位及港元櫃台基金單位)將僅以人民幣支付 <sup>#</sup>
增設／贖回政策	僅為現金(人民幣)
申請基金單位數目(僅由或透過參與證券商申請)	最少800,000個基金單位(或其完整倍數)
管理費	現時每年為資產淨值的0.60%
投資策略	為全面複製。請參閱下文「採納何種投資策略？」一節
財政年度年結日	12月31日
網址	<a href="https://etf.harvestglobal.com.hk">https://etf.harvestglobal.com.hk</a>

<sup>#</sup> 以港元買賣的基金單位及以人民幣買賣的基金單位將僅以人民幣收取分派。倘相關基金單位持有人並無人民幣賬戶，基金單位持有人可能需要承擔將該等股息由人民幣轉換成港元或任何其他貨幣相關的費用及收費。基金單位持有人請向其經紀查詢有關分派的安排及考慮下列名為「人民幣分派風險」的風險因素。

## 投資目標是什麼？

子基金的投資目標為提供緊貼指數表現的投資回報（未扣除費用和開支）。子基金能否達致其投資目標並不獲保證。

## 採納何種投資策略？

為達致子基金投資目標，基金經理將使用全面複製策略，通過國家外匯管理局向基金經理授出RQFII投資額度（於下文「甚麼是RQFII制度」一節說明）及滬港通（於下文「滬港通」一節說明）直接投資於納入指數的證券，並與指數內證券之比重大致相同。基金經理可透過RQFII及／或滬港通將子基金的資產淨值最多100%進行投資。基金經理將不會採用代表性抽樣作為投資策略。

子基金亦可就現金管理目的投資於貨幣市場基金及現金存款，但預期有關投資不得超過子基金資產淨值的5%。

基金經理目前無意就對沖或非對沖（即投資）目的將子基金投資於任何金融衍生工具（包括結構性產品或工具），並將不會從事證券借貸交易、回購或逆向回購交易或其他類似場外交易。基金經理將於參與任何該等投資前尋求證監會的事先批准及至少一個月前通知基金單位持有人。

如基金經理有意採用全面複製策略以外的投資策略，須事先尋求證監會的批准及向基金單位持有人發出不少於一個月的先通知。

子基金的投資策略須遵守章程第1部份所載投資及借貸限制。

## 甚麼是RQFII制度？

根據中國現行法規，外國投資者可透過若干已向中國證監會取得QFII或RQFII資格，並獲國家外匯管理局授予額度，可就投資於中國內地證券市場目的而自由將可兌換外幣（如屬QFII）及人民幣（如屬RQFII）匯入中國的外國機構投資者從而投資於內地證券市場。基金經理已取得RQFII資格，並可（作為RQFII持有人）不時就子基金於中國的直接投資提供RQFII額度。

RQFII制度於2011年12月16日由中國證監會、中國人民銀行及國家外匯管理局頒布的《基金管理公司、證券公司人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》引入，並於2013年3月1日被廢除。

RQFII制度現由以下各規定監管：(i) 由中國證監會、中國人民銀行及國家外匯管理局頒布，於2013年3月1日生效的「人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法」；(ii) 由中國證監會頒布，於2013年3月6日生效的「關於實施《人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》的規定」；(iii) 國家外匯管理局頒布，於2013年3月21日起生效的「國家外匯管理局關於人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點有關問題

的通知，匯發[2013]42號」；(iv)由中國人民銀行頒布，於2013年5月2日生效的「中國人民銀行關於實施《人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》有關事項的通知」；及(v)相關監管機構頒布的任何其他適用法規(統稱「RQFII規例」)。

所有子基金於中國的資產(包括中國境內現金存款及其境內A股組合)將由託管人(透過中國託管人)，根據中國託管協議及中國參與協議的條款持有。基金經理(作為RQFII持有人)及子基金須於中國證券登記結算開立聯名證券賬戶。基金經理(作為RQFII持有人)及子基金亦應開立聯名人民幣現金賬戶，並由中國託管人持有。因此，根據適用法規，中國託管人須擁有中國證券登記結算的現金結算賬戶作交易結算。

基金經理已取得法律意見並確認，在中國法律上：

- (a) 遵照所有中國適用法律及法規並以基金經理(作為RQFII持有人)及子基金聯名於中國證券登記結算開立證券賬戶並由中國託管人持有及開立由中國託管人持有的人民幣現金賬戶(分別稱為「證券賬戶」及「現金賬戶」)，並取得中國所有金管當局的批准；
- (b) 於證券賬戶持有／入賬的資產(i)僅屬子基金所有；及(ii)獨立且分別於基金經理(作為RQFII持有人)、託管人或中國託管人及任何委任以於中國市場替子基金執行交易的經紀(「中國經紀」)的專有資產託管人，且獨立並分別於基金經理(作為RQFII持有人)、託管人、中國託管人及任何中國經紀的其他客戶的資產；
- (c) 於現金賬戶持有／入賬的資產(i)成為中國託管人結欠子基金的無抵押債務；及(ii)分別且獨立於基金經理(作為RQFII持有人)及任何中國經紀的專有資產，且分別並獨立於基金經理(作為RQFII持有人)及任何中國經紀的其他客戶的資產；
- (d) 受託人(代表子基金)為唯一可對證券賬戶的資產及存於子基金現金賬戶的債務的擁有權提出有效申索的實體；
- (e) 如基金經理或任何中國經紀清盤，子基金證券賬戶及現金賬戶的資產將不會計入於中國清盤的基金經理或有關中國經紀清盤資產的一部分；及
- (f) 如中國託管人清盤，(i)子基金證券賬戶內的資產將不會計入於中國清盤的中國託管人的清盤資產的一部分；及(ii)子基金現金賬戶內的資產將成為於中國清盤的中國託管人的清盤資產的一部分，而子基金將成為現金賬戶所存放金額的無抵押債權人。

基金經理(作為RQFII)代表子基金進行人民幣資本匯出乃許可的日常操作，並毋須受限於任何鎖定期或事先批准。

RQFII制度存在特定風險，投資者應注意下文「風險因素」一節所載「RQFII制度的風險」的風險因素。



## 滬港通

滬港通為港交所、上海證券交易所(「上交所」)及中國證券登記結算於中國內地與香港股票市場建立的證券交易及結算互聯互通機制。

滬港通包括滬股交易通及港股交易通。根據滬股交易通，香港及海外投資者(包括子基金)透過其香港經紀及由香港聯交所成立的證券交易服務公司向上交所傳遞買賣盤指示，以買賣於上交所上市的合資格股份。根據港股交易通，合資格投資者可透過中國證券行及由上交所成立的證券交易服務公司向香港聯交所傳遞買賣盤指示，以買賣於香港聯交所上市的合資格股份。

### 合資格證券

在初始階段，香港與海外投資者可買賣在上交所市場上市的若干股票(即滬股通證券)，包括不時的上证180指數的成份股、上证380指數的成份股，以及不在上述指數成份股內但有H股同時在香港聯交所上市的上交所上市中國A股，但不包括下列股票：

- (a) 所有以人民幣以外貨幣交易的滬股；及
- (b) 所有被實施風險警示的滬股。

預期合資格證券名單將有待檢討。

### 交易日

投資者(包括子基金)於兩地市場同時開市買賣的日子及於相關結算日兩地市場提供銀行服務時，方可獲准於其他市場進行買賣。

### 交易額度

通過滬港通達成的交易受制於一個跨境投資總額度(「總額度」)以及一個每日額度(「每日額度」)，有關額度就北向交易及南向交易分開計算。總額度以通過滬股交易通流入中國的資金的絕對數值為上限。每日額度限制每日通過滬港通進行跨境買賣的最高買盤淨額。額度並不屬於子基金，並以先到先得形式加以使用。香港聯交所將監察額度及於指定時間在香港交易所網站刊發北向交易的總額度及每日額度的餘額。總額度及每日額度可能於日後有所改變。如額度有所改變，基金經理不會通知投資者。

## 結算及託管

香港結算負責就香港市場參與者及投資者執行的交易進行結算及交收，並提供存管、代名人和其他相關服務。

## 公司行動及股東大會

儘管香港結算對其於中國證券登記結算的綜合股票戶口持有的滬股通證券並無擁有所有權權益，中國證券登記結算（作為於上交所上市的公司的股份過戶登記處）仍然於其處理有關滬股通證券的公司行動時視香港結算為其中一名股東。香港結算將監察可影響滬股通證券的公司行動，並知會相關中央結算系統參與者有關中央結算系統參與者須採取行動方可參與的所有公司行動。

## 貨幣

香港及海外投資者（包括子基金）只可以人民幣進行滬股通證券的買賣及結算。

有關滬港通的進一步資料，請瀏覽下列網站：[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm)

## 子基金之特定風險因素

除載列於本章程第 1 部份的風險外，下文載列的風險亦為特定風險，基金經理認為乃相關於並且現時適用於子基金。

### *RQFII 制度的風險*

現時 RQFII 規例包括適用於子基金投資限制之規則。RQFII 的交易規模相對較大，相應地也增加了其在市場流動資金減少及重大價格波動的所面對的風險，導致可能對收購或出售證券之時機及定價造成不利影響。

根據相關規則及規例，中國境內證券以基金經理（作為 RQFII 持有人）及子基金之聯名登記，並透過與中國證券登記結算之證券賬戶以電子方式保存。賬戶規定以「嘉實國際資產管理有限公司」之名稱開設，原因為 RQFII 以此名稱獲得相關監管機構批准。RQFII 選擇中國經紀代表其參與兩個中國境內證券市場以及作為中國託管人根據中國託管協議之條款維持其託管之資產。

倘相關中國經紀或中國託管人（直接或透過其代表）於執行或結算任何交易或於轉讓中國任何基金或證券時有任何違約，子基金收回其資產時或會有所延誤，可能對子基金之資產淨值造成不利影響。

無法保證可取得額外 RQFII 額度以全面滿足認購要求。此舉可能導致基金經理須關閉子基金不作進一步認購。在極端情況下，子基金可能因投資能力受限制而出現重大虧損，或基於 RQFII 投資限制、中國證券市場之低流通量及延遲或阻礙交易執行或交易結算而不能全面執行或達致其投資目標或策略。

有關規管 RQFII 在中國之投資及 RQFII 投資之資本匯出的規例相對較新。該等投資規例之應用及詮釋相對未經測試，且並不確定有關應用及詮釋如何應用，原因為中國當局及監管機構就有關投資規管擁有很大酌情權，亦無先例或並不確定現時或日後如何行使有關酌情權。

### *中國託管人及中國經紀之風險*

中國境內資產將由中國託管人代表以於中國證券登記結算開立的證券賬戶及於中國託管人代表開立的現金賬戶以電子方式保存。

RQFII 亦就子基金於中國市場（上海證券交易所及深圳證券交易所）選定中國經紀執行交易。倘 RQFII 委任一名中國經紀（兩個市場均為同一名中國經紀）或兩名中國經紀（就每個市場委任不同中國經紀，此乃基金經理的目前意向），及倘在任何原因下子基金使用相關中國經紀的能力受到影響，可能干擾子基金之營運及影響子基金追蹤指數的能力，導致香港聯交所基金單位買賣價有溢價或折讓。子基金亦可能因相關中國經紀或中國託管人於執行或結算任何交易或轉讓任何基金或證券時之行為或遺漏而導致損失。根據中國適用法律及法規，基金經理將作出安排，確保中國經紀及中國託管人行使合適程序妥善保存子基金之資產。

根據 RQFII 規例及市場慣例，子基金於中國的證券及現金賬戶以基金經理作為 RQFII 與子基金之共同名義保存。儘管基金經理已獲得法律意見，認為有關證券賬戶之資產屬於子基金，有關意見不能視為最終意見，原因為 RQFII 規例須受中國有關當局之詮釋之限制。

投資者務須注意，子基金存於中國託管人之現金賬戶之現金將不會獨立存放，惟將作為中國託管人代表結欠子基金（作為存款人）之債務。有關現金將與屬於中國託管人其他客戶之現金混合。倘中國託管人破產或遭清盤，子基金對存於現金賬戶的現金不會有任何專有權，而子基金將成為無抵押債權人，與中國託管人之所有其他無抵押債權人享有同等地位。子基金可能於收回有關債務時面對困難及／或遭受延誤，或未能全數收回或無法收回，在該情況下子基金將蒙受損失。

### *資本匯出風險*

RQFII 就基金（如子基金）進行人民幣資本匯出乃許可的日常操作，並毋須受限於任何禁售期或事先批准。然而，無法保證中國規則或規例日後將不會變動或對資本匯出將不會施行限制。對投資資本及淨利潤匯出的任何限制，可能對符合子基金贖回要求有所影響。

### *中國經濟、政治及社會風險*

中國經濟正處於由計劃經濟轉型為更傾向市場導向經濟的階段，與大部分已發展國家在不少方面有所不同，包括政府參與程度、發展狀況、增長率、外匯管制及資源分配。

儘管中國大部分生產性資產仍然在不同程度上由中國政府擁有，近年來，中國政府採取經濟改革措施，強調利用中國經濟發展之市場動力及高度管理自主權。中國經濟於過去二十年有重大增長，惟增幅在地域及不同經濟行業上分布不均。經濟有所增長，高通脹期亦隨之出現。中國政府不時採取多項措施控制通脹及遏制經濟增長率。

中國政府已進行二十多年經濟改革，以達致地方分權及利用市場力量發展中國經濟。該等改革促進了經濟增長及社會發展。然而，無法保證中國政府將繼續實施有關經濟政策或(如繼續實施)該等政策將繼續取得成效。該等經濟政策之任何有關調整或修訂可能對中國證券市場以及子基金之相關證券造成不利影響。此外，中國政府可能不時採取修訂措施以控制中國經濟增長，這亦可能對子基金之資本增長及表現造成不利影響。

中國政治狀況變動、社會不穩定及不利的外交發展可導致政府實施更多限制，包括充公資產、沒收性的徵稅或將子基金組合證券相關發行人持有之部分或全部資產國有化。

#### *中國法律及法規風險*

中國就資本市場及股份公司之監管及法律框架未必如發達國家一般發展成熟。對證券市場有影響之中國法律及法規相對較新且在演變中，並由於公布的案例及司法詮釋有限及其無約束力之性質，該等法規之詮釋及效力存在重大不確定因素。此外，由於中國法律制度尚在發展階段，故無法保證有關法律及法規、其詮釋及其施行之變動將不會對有關公司的業務發展造成重大不利影響。

#### *RQFII 額度風險*

子基金將運用根據RQFII規例授出的基金經理RQFII額度。此RQFII額度有限及可能用盡。此外，基金經理可不時靈活地於其管理的不同公眾開放式基金產品之間分配其獲外管局授予的RQFII額度，或待外管局批准後，可不時於其管理的公眾開放式基金及其他非公眾產品及／或賬戶之間轉移其RQFII額度。因此，子基金不可獨家使用外管局授予基金經理的特定RQFII投資額度，並將依賴基金經理的管理及於不同產品之間分配的有關額度。概不保證基金經理可就子基金取得或分配足夠的RQFII額度以應付所有增設申請。於該情況下，基金經理可能需要暫停基金單位的增設。因此，基金單位於香港聯交所的交易價可能會較每基金單位的資產淨值出現大幅溢價(亦可能增加子基金的追蹤誤差)。

#### *新產品風險*

子基金為實物RQFII，直接投資於A股的人民幣計值交易所買賣基金。RQFII的跨境性質導致子基金的風險較投資於中國以外市場的傳統交易所買賣基金為大。子基金可能須承受較大的營運風險，例如因通訊及交易系統出現技術故障而引致的風險。儘管基金經理已實施內部監控系統、營運指引及應變程序以減少出現有關營運風險的機會，惟概不保證不會發生基金經理控制範圍以外的事件，以致對子基金的交易活動造成不利影響。

## 受限制市場風險

子基金可能投資於受到中國就外資擁有或持股採取限制措施的證券。有關法律及監管限制可能對子基金持股的流動性及表現相對於指數的表現有不利影響。此舉可能增加追蹤誤差的風險，或於更差的情況下，子基金可能未能達成其投資目標。

### A股市場交易時間不同的風險

境外證券交易所（例如上海證券交易所及深圳證券交易所）與香港聯交所的交易時間不同，可能增加基金單位價格較其資產淨值的溢價／折讓水平，原因為中國證券交易所已收市而香港聯交所仍在進行交易，則未必可獲取指數水平。香港聯交所莊家所報價格因而須予調整，以計及未能使用指數水平所產生的任何應計市場風險，子基金單位價格因而可能較其資產淨值有較高的溢價或折讓水平。

### A股市場暫停風險

當A股可於上海證券交易所或深圳證券交易所（如適用）出售或購買時，相關A股才可以不時購自或出售予子基金。由於A股市場被視為波動及不穩定（存在某一股份暫停交易或政府干預的風險），增設及贖回基金單位可能中斷。倘參與證券商認為A股不一定可供買賣，則不太可能贖回或增設基金單位。

## 會計及呈報準則風險

適用於中國公司的會計、審核及財務報告準則及慣例可能有別於適用於擁有發展成熟金融市場的國家之準則及慣例。舉例來說，物業及資產的估值方法及向投資者披露資料之規定均有所不同。

## 中國稅務變動風險

中國政府近年來實施多項稅項改革政策。現行稅務法律及法規日後可能修改或修訂。稅務法律及法規之任何修改或修訂，可能影響中國公司及外國投資者在該等公司之除稅後溢利。請參閱下文「中國稅務」一節。

## 政府介入及限制風險

政府及監管機構可能介入金融市場，如採取交易限制、禁止「無抵押」賣空或暫停若干股票賣空。此舉可能影響子基金之營運及莊家活動，以及可能對子基金有不可預計之影響。

## 中國預扣稅風險

為滿足出售 A 股所得的資本收益之潛在稅務責任，基金經理保留權利就該等收益的預扣所得稅（「預扣所得稅」）作出撥備及為子基金預扣有關稅款。基金經理並沒有對於 2014 年 11 月 17 日起子基金通過買賣 A 股所得之未變現及已變現之資本收益總額作出預扣所得稅撥備。有關此方面的進一步資料，請參閱本附錄內「中國稅項—資本增益」一節。

有關 RQFII 及滬港通的中國稅務規則及做法屬較新及有可能變更。務請亦注意有關訂明於 2014 年 11 月 17 日起買賣 A 股所得的資本收益稅務豁免的現行中國稅務規例屬暫時性質。中國稅務規則、規例及做法可能出現變更及追溯徵收稅項。關於現行中國稅務規則、法規及做法亦存在風險及不確定因素。因此，可能出現沒有就子基金未來可能被徵收之稅務作出任何稅務撥備的風險，並可能對子基金造成重大損失。

子基金的資產淨值將有可能為顧及任何新稅務法規及其發展的追溯性應用而需作進一步調整，當中包括中國稅務機關對相關規例的詮釋作出的變更。基金經理將密切監察相關中國稅務機關之任何進一步指引，並在有需要時調整子基金之預扣所得稅撥備政策。基金經理於任何時候均以子基金基金單位持有人最大利益為依歸。

視乎最終稅務責任、撥備水準及何時認購及／或贖回其基金單位，基金單位持有人可能有所損失或受惠。倘基金經理沒有就全部或部分國家稅務總局未來徵收的實際稅項作出撥備，則投資者應注意，子基金最終將須承擔全部稅務責任，故子基金的資產淨值可能減少。在該情況下，額外的稅務責任將僅影響在相關時間已發行的基金單位，且當時的基金單位持有人及其後的基金單位持有人將受到不利影響，原因是該等基金單位持有人透過子基金所承擔的稅務責任與其投資於子基金時的稅務責任比較將會不合比例地偏高。有關此方面的進一步資料，請參閱「稅項—中國稅項」分節。」

## 新基金經理及依賴投資顧問的風險

務須注意，儘管基金經理所屬集團（特別是投資顧問）在中國有豐富交易所買賣基金經驗，子基金為基金經理管理的首個交易所買賣基金之一。因此，基金經理將大幅運用及依賴投資顧問之專業知識及系統，以支持子基金於相關市場的投資。倘與投資顧問的通訊或投資顧問對基金經理提供之協助中斷或受阻，子基金之營運可能受到不利影響。發生有關事件可能導致子基金表現惡化，而投資者可能因該等情況而蒙受損失。

## 交易時段差異之風險

由於上海證券交易所及深圳證券交易所可能於子基金之基金單位尚未定價時開市，子基金組合之證券價值可能於投資者將無法購買或出售子基金單位時有所變動。此外，於上述證券交易所（於香港境外成立）上市的相關證券之市價或未能於香港聯交所的部

分或整個交易時段內獲取，原因為交易時段不同，因此可能導致子基金交易價偏離資產淨值。A股可能受交易價格的漲跌幅度限制的交易範圍所限。在香港聯交所上市的基金單位則並無此等限制。因此，香港聯交所莊家所報價格將予以調整，以計及因未能取得指數水平而產生的任何累計市場風險。因此，子基金之基金單位價格較其資產淨值的溢價或折讓水平可能會增加。

### 人民幣不可自由兌換並須受限於外匯管制及限制風險

務請注意，由於中國政府實施外匯管制政策及資本匯出限制，故人民幣現時並非自由兌換貨幣。自1994年起，人民幣兌換美元乃按中國人民銀行所設之匯率進行兌換，匯率則每日按照中國銀行間外匯市場匯率設定。於2005年7月21日，中國政府推出受管制浮動匯率制度，容許人民幣價值根據市場供需及參考一籃子貨幣在監管範圍內波動。此外，銀行間外匯現貨市場引入莊家制度。於2008年7月，中國宣布其匯率制度進一步轉型至根據市場供需的管理浮動機制。基於國內外經濟發展，中國人民銀行決定於2010年6月進一步改善人民幣匯率制度，進一步提升人民幣匯率的靈活彈性。於2012年4月，中國人民銀行決定採取進一步措施，透過將每日交易波幅由 $\pm 0.5\%$ 擴大至 $\pm 1\%$ ，以增加人民幣匯率的靈活性。

然而，務請注意，中國政府就外匯管制及資本匯出限制的政策可能有所變動，而任何有關變動可能對子基金造成不利影響。無法保證日後人民幣對美元或任何其他外幣將不會有重大波動。

資本賬下的外匯交易，包括就以外幣計值負債之本金付款，現繼續受限於重大外匯管制及須待國家外匯管理局批准後，方可生效。另一方面，現有中國外匯規則大幅減少政府對往來賬下政府的外匯管制，包括與貿易及服務相關的外匯交易及支付股息。然而，基金經理無法預計中國政府會否繼續其現有匯兌政策或中國政府會否容許人民幣自由兌換外幣。

### 基金單位以人民幣買賣及結算的風險

人民幣計值證券交易及結算於香港屬新近發展，且無法保證制度上或其他後勤方面的問題將不會發生。此外，基金單位為首批於香港聯交所以雙櫃台（即港元基金買賣單位及人民幣買賣單位）買賣及於中央結算系統結算的基金單位。儘管香港聯交所於2011年3月、9月及10月曾為香港聯交所參與者進行上市人民幣產品的點到點模擬交易及結算測試及支付試點運行，部分經紀不一定曾參與該等測試及試點運行，就曾經參與人士而言，並非全部人能成功完成有關測試及試點運行，故無法保證其是否準備就緒就人民幣計價證券進行交易。投資者務須注意，並非全部經紀準備且能夠就以人民幣買賣的基金單位進行買賣及結算，因此，投資者不一定能透過部分經紀買賣以人民幣買賣的基金單位。投資者應事先向其經紀查詢如閣下有意參與雙櫃台買賣或跨櫃台轉換，並須充分了解有關經紀是否能夠提供有關服務（以及任何相關費用）。部分交易所參與者或未能提供跨櫃台轉換或雙櫃台買賣服務。

### 非人民幣或延遲結算贖回風險

在特別情況下，基金經理諮詢受託人後，認為基金單位贖回之匯款或支付人民幣基金無法正常進行，原因為超出受託人及基金經理之控制範圍之法律或監管狀況，收取贖回所得款項可能有所延誤，或倘在特殊情況下，需要以美元或港元而非人民幣支付（按基金經理諮詢受託人後釐定之匯率）。因此，存在投資者未必能透過參與證券商收取於以人民幣（及可能收取美元或港元）計價之基金單位時之結算或可能要延遲收取以人民幣計價之結算款。

### 人民幣分派風險

投資者務請注意，當基金單位持有人持有於港元櫃檯交易的基金單位，相關基金單位持有人將僅可收到以人民幣計值之分派而非港元。如相關基金單位持有人並無人民幣戶口，基金單位持有人可能需要承擔該等股息由人民幣轉換成港元或任何其他貨幣相關的費用及收費。基金單位持有人應就分派安排向其經紀人查詢。

### RQFII 延遲結算之風險

子基金需要將人民幣由香港匯至中國，以結算子基金不時購買之A股。在有關匯款中斷之情況下，子基金將無法透過投資相關A股全面複製指數，此舉可能增加子基金之追蹤誤差。

### 人民幣與其他貨幣匯率變動風險

資產及負債主要以港元或以人民幣以外貨幣計值之以人民幣買賣的基金單位投資者須計及該等貨幣與人民幣之間價值波動所產生的潛在虧損風險。此外，以港元買賣的基金單位投資者務須注意，以港元買賣的基金單位分派將僅以人民幣支付。因此，以港元買賣的基金單位投資者亦將承受匯兌風險。無法保證人民幣兌港元或任何其他貨幣將會升值，或人民幣之匯率可能不會轉弱。在該等情況下，投資者可能就人民幣享有收益，惟將資金從人民幣兌回港元（或任何其他貨幣）時蒙受虧損。

### 人民幣匯率日後變動風險

於2005年7月21日，人民幣匯率不再與美元掛鉤，令人民幣匯兌制度更具靈活性。中國人民銀行授權之中國外匯交易中心於每個營業日上午九時十五分公布人民幣兌美元、歐元、日圓、英鎊及港元之匯兌中間價，將為銀行間現貨外匯市場交易及銀行場外交易之每日匯兌中間價。人民幣兌上述貨幣之匯率於有關中間價以上或以下之範圍內波動。由於匯率主要根據市場力量，故人民幣與其他貨幣（包括美元及港元之匯率）之匯率容易受到外部因素影響而變動。無法保證有關日後兌換美元、港元或任何其他外幣之匯率將不會大幅波動。自1994年起至2005年7月，人民幣兌美元及港元之匯率相對穩定。自2005年7月起，人民幣升值開始加快。儘管中國政府不斷重申其有意維持人民幣之穩定性，其可能引入措施（如削減出口退稅利率）以回應中國貿易夥伴之關注。因此，不能排除人民幣升值進一步加快之可能性。另一方面，無法保證人民幣將不會貶值。



## 雙櫃台風險

雙櫃台為香港聯交所的交易所買賣基金的新模式。此外，子基金為首次使用雙櫃台買賣基金單位（於人民幣櫃台買賣及結算及於港元櫃台買賣及結算）的交易所買賣基金之一。雙櫃台 RQFII 交易所買賣基金屬新興且相對地未經測試，可能為該交易所買賣基金投資帶來額外風險，舉例來說，在某些原因下，倘一個櫃台的基金單位在交易日最後結算時交付予中央結算系統，時間不足以將基金單位於同日轉換至其他櫃台結算，跨櫃台轉換則無法結算。

此外，倘因任何原因以致港元櫃台及人民幣櫃台之間的基金單位跨櫃台轉換因營運或系統故障等暫停，基金單位持有人僅將能在相關雙櫃台的貨幣買賣其基金單位。因此，務請注意，跨櫃台轉換可能不會一直可供使用。

另一風險是以港元買賣的基金單位在香港聯交所的市價，可能與以人民幣買賣的基金單位在香港聯交所的市價因不同原因，例如：市場流動性、各櫃台的供求及人民幣及港元於境內市場及境外市場的不同匯率有重大差異。以港元買賣的基金單位或以人民幣買賣的基金單位買賣價由市場力量釐定，因此基金單位的買賣價將不是另一櫃台基金單位的買賣價乃乘以現行匯率。相應地，當以港元買賣的基金單位以港元賣出或買入時，相比相關基金單位以人民幣買賣，投資者可能收取少於或多於人民幣的等同金額，反之亦然。無法保證各櫃台的基金單位價格將會相同。

並無人民幣賬戶的投資者僅可買入或賣出以港元買賣的基金單位。然而，有關投資者將無法買入或賣出以人民幣買賣的基金單位，並務請注意，分派僅以人民幣作出。因此，有關投資者可能在收取其股息時蒙受匯兌虧損或因外匯帶來相關費用和收費的虧損。

部分經紀及中央結算系統參與者可能並不熟悉及未必能夠 (i) 在一個櫃台買入基金單位及在另一櫃台賣出基金單位，(ii) 進行基金單位跨櫃台轉換，或 (iii) 同時在兩個櫃台買賣基金單位。於此情況下，可能需要使用另一經紀或中央結算系統參與者。因此，投資者可能僅可以一種貨幣買賣其基金單位，投資者敬請了解其經紀是否準備就緒進行雙櫃台買賣及跨櫃台轉換。

## 境外人民幣（「CNH」）市場風險

境內人民幣（「CNY」）是中國唯一官方貨幣，用於中國個人、國家及企業之間的所有金融交易。香港是首個中國以外獲准人民幣存款的司法管轄區。自 2010 年 6 月起，境外人民幣（「CNH」）正式買賣，並由香港金融管理局與中國人民銀行共同監管。雖然 CNY 及 CNH 都代表人民幣，彼此之間在不同及分開的市場上進行交易。兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受高度限制。雖然 CNH 為 CNY 的代表，彼此之間的匯率不一定相同，變動的方向亦可能有所不同。此乃由於該等貨幣處於不同的司法管轄區，面對各自獨立的供求環境，因此為獨立但相關的貨幣市場。

然而，中國境外的人民幣計值金融資產目前規模有限。截至 2014 年 10 月 31 日，獲認可在香港從事人民幣銀行業務的機構持有的人民幣（境外人民幣）存款總額約為人民幣 9,440 億元。此外，香港金融管理局要求參與認可機構維持其人民幣存款總額（現金及

存於人民幣清算行的結算賬戶結餘)在不少於25%的水平,進一步限制了參與認可機構可動用作向客戶提供兌換服務的人民幣供應量。人民幣業務參與銀行並不直接從中國人民銀行獲得人民幣流通量支持。人民幣清算行只從中國人民銀行獲得境內流通量支持(受中國人民銀行施加的年度及季度配額限制)以清算參與銀行有限種類交易的持倉,包括為企業的跨境貿易結算及個人客戶的換算提供兌換服務所產生的未平倉盤。人民幣結算銀行無責任為參與銀行因其他外匯交易或兌換服務產生的任何未平倉盤提供清算服務,有關的參與銀行將需要從境外市場獲取人民幣以清算該等倉盤。雖然預期境外人民幣市場的深度和規模將繼續增長,惟其增長須受中國在外匯方面的法律及法規施加的諸多限制所規限。無法保證中國將不會頒行新的規例,或清算協議將不會被終止或被修改,從而對境外人民幣的供應造成限制。中國境外的人民幣供應受限制可能影響投資者購買子基金的基金單位或出售子基金的基金單位從而影響基金單位於香港聯交所之流通性及因此影響成交價。倘基金經理有需要於境外市場獲取人民幣,不保證其將可按可接納的條款獲得該等人民幣,甚至可能無法獲得任何人民幣。

### 依賴莊家的風險

儘管基金經理將確保就人民幣櫃台至少有一名人民幣櫃台莊家及就港元櫃台至少有一名港元櫃台莊家,為各櫃台買賣的基金單位維持市場買賣,務請注意,倘以港元買賣的基金單位或以人民幣買賣的基金單位並無莊家,基金單位的市場流通性可能受到不利影響。基金經理將確保各櫃台的基金單位至少有一名莊家於相關莊家協議項下的莊家活動安排終止前發出不少於三個月通知,以降低有關風險。潛在莊家就以人民幣計值或買賣的基金單位維持市場的意欲可能較少。此外,人民幣供應受阻可能對莊家就有關以人民幣買賣的基金單位提供流通性之能力造成不利影響。各櫃台(人民幣或港元)可能只有一名香港聯交所莊家,或基金經理可能於莊家終止通知期內未能夠聘用替代莊家,亦不保證任何莊家活動將具有效力。

### 與滬港通有關的風險

子基金透過滬港通進行的投資可能須面對下列風險。倘子基金透過滬港通及時投資於A股的能力受到不利影響,基金經理將僅依賴RQFII投資以達致子基金的投資目標。

**額度限制:**滬港通受額度限制所限,特別是一旦北向每日額度餘額於開市集合競價時段降至零或交易已超過每日額度,新買盤將不被接納(儘管投資者將獲准出售其跨境證券,而不論額度餘額)。子基金通過滬港通投資於A股的能力可能受到影響。

**暫停交易風險:**香港聯交所及上交所擬保留權利在有需要時暫停北向及/或南向交易以確保有序及公平市場及審慎管理風險。於暫停交易前將會尋求相關監管部門的同意。倘若暫停進行北向交易,子基金透過滬港通進入中國市場的能力將會受到不利影響。

**交易日差異:**於中國及香港市場同時開市作買賣的日子及兩地市場的銀行於相關結算日同時開門營業時,滬港通方會運作。因此,有可能出現於中國市場的正常交易日但香港投資者(如子基金)未能進行任何A股買賣的情況。

**營運風險：**滬港通為香港及海外投資者提供直接於中國股票市場投資的新渠道。市場參與者能參與此機制，視乎是否符合若干資訊科技能力、風險管理及其他可能由相關交易所及／或結算所指定的規定。市場參與者可能需要持續應對因有關差異而引起的問題。

此外，滬港通機制的「連接性」需要跨境傳遞買賣盤，即香港聯交所及交易所參與者須發展新資訊科技系統。概不保證香港聯交所及市場參與者的系統能妥善運作或將繼續適應兩地市場的變更及發展。倘若相關系統未能妥善運作，則會中斷兩地市場通過機制進行的交易。

**合資格股票的調出：**當一隻股票從可通過滬港通買賣的合資格股票範圍被調出時，則只可賣出而不能買入該股票。此舉可能影響子基金的相關指數追蹤，例如相關指數的成份股於合資格股票範圍內被調出。

**結算及交收風險：**香港結算及中國證券登記結算成立滬港結算通，雙方將互成為對方的參與者，促進跨境交易的結算及交收。就於市場進行的跨境交易而言，該市場的結算所將一方面與其本身的結算參與者進行結算及交收，另一方面承擔向對方結算所履行其結算參與者的結算及交收責任。倘若出現中國證券登記結算違約的罕有事件，而中國證券登記結算被宣布為違約方，則香港結算根據其市場合約對結算參與者於北向交易的責任將限於協助結算參與者向中國證券登記結算追討申索。香港結算將真誠透過法律途徑或透過中國證券登記結算進行清盤向中國證券登記結算追討尚欠的股票及款項。於該情況下，可能延誤子基金討回有關股票及款項的程序，或未能向中國證券登記結算討回全數損失。

**監管風險。**滬港通屬開創性質的機制，將須遵守監管機關所頒佈的法規及中國及香港證券交易所制定的實施規則。此外，監管機關可能不時就與根據滬港通進行的跨境交易有關的運作及跨境法律執行性頒佈新規例。有關規例未經考驗，並不確定有關規例將如何被應用，且可予以更改。概不保證滬港通不會被廢除。

**不受投資者賠償基金保障。**子基金透過滬港通機制作出的投資不受香港投資者賠償基金所保障。香港投資者賠償基金的成立是向任何因持牌中介人或認可金融機構就於香港的交易買賣產品違約而招致金錢損失的投資者（不論其國籍）支付賠償。由於通過滬港通進行北向交易的違約事宜並不涉及於香港聯交所或香港期貨交易所有限公司上市或買賣的產品，故不受投資者賠償基金所保障。另一方面，由於子基金通過於香港的證券經紀進行北向交易，該等經紀並非中國經紀，故彼等不受中國的中國投資者保護基金所保障。因此，子基金在透過該機制買賣A股時須面對所涉及經紀的違約風險。」

## 境外人民幣市場

### 甚麼原因導致人民幣國際化？

人民幣是中國的法定貨幣。人民幣並非自由兌換貨幣，並受中國政府施行的外匯管制政策及匯款限制所規限。自2005年7月起，中國政府開始執行根據市場供求並參考一籃子貨幣對匯率作出調整的管理浮動匯率制度。人民幣匯率不再與美元掛鈎，令人民幣匯率制度更添靈活性。

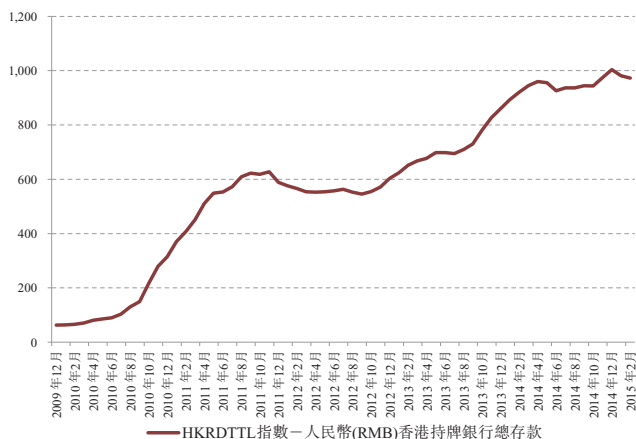
過去二十年，中國經濟按平均每年9.8%的實質比率高速增长。這使中國取代日本成為全球第二大經濟體及貿易國。國際貨幣基金組織預測，至2015年，中國將佔全球經濟增長的三分之一以上。隨著中國經濟日益與世界其他地方接軌，作為本國貨幣的人民幣在貿易及投資活動上的用途日漸廣泛乃大勢所趨。

### 人民幣國際化步伐加快

中國已逐步採取措施以增加人民幣在境外的使用，包括近年在香港及鄰近地區推行多個試點計劃。舉例說，香港的銀行於2004年率先獲准提供人民幣存款、匯兌、匯款及信用卡服務予個人客戶。限制於2007年獲進一步放寬，有關當局容許中國的金融機構在香港發行人民幣債券。截至2015年2月底，香港已有146家認可機構從事人民幣業務，人民幣存款約達人民幣9,730億元，對比2009年則只有人民幣630億元。截至2015年4月底止，共有1,196次人民幣債券發行（包括存款證），總額達到約人民幣6,490億元。

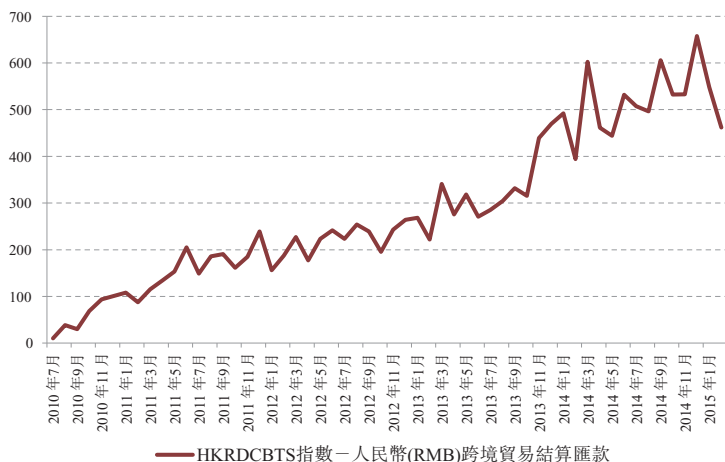
繼中國有關當局容許港澳與上海及四個廣東城市之間，以及東盟國家與雲南廣西之間的跨境貿易以人民幣結算後，自2009年起人民幣國際化的步伐有所提速。於2010年6月，該安排擴展至中國20個省市及海外所有國家／地區。於2015年2月底，有約人民幣10,100億元的跨境貿易於2015年在香港以人民幣結算。

### 香港的人民幣存款



資料來源：彭博。截至2015年2月28日。

## 人民幣跨境貿易結算匯款



資料來源：彭博。截至2015年2月28日。

### 境內相對境外人民幣市場

繼中國當局推出一系列政策後，中國境外的人民幣市場逐漸發展起來，並自2009年起開始快速擴張。中國境外買賣的人民幣通常被稱為「境外人民幣」，簡寫為「CNH」，以與「境內人民幣」或「CNY」有所區別。

境內及境外人民幣實為同一種貨幣，但在不同的市場上進行買賣。由於該兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受到高度限制，境內及境外人民幣按不同的匯率進行買賣，彼此之間的價格變化方向或有不同。由於對境外人民幣有殷切需求，境外人民幣一般都相對境內人民幣有溢價，雖然也偶然會出現折讓。境內及境外人民幣的相對強勢可能會大幅改變，而該等改變可能會於極短期間內發生。

縱然境外人民幣市場於過去兩年呈現顯著增長，惟現今仍屬發展初期，對於負面因素或市場不明朗因素相對敏感。舉例說，境外人民幣兌美元的價格於2011年9月最後一週伴隨股票市場的大舉拋售而一度下跌2%。整體而言，境外人民幣市場較境內人民幣市場波動大，因為前者的流通量相對較低。

一直以來都有討論關於將兩個人民幣市場合併的可能性，但相信合併將是政治決策驅動而不是純粹從經濟角度出發。普遍預期未來數年內，境內及境外人民幣市場將仍然為兩個獨立但高度相連的市場。

## 近期措施

於2010年更多放寬經營境外人民幣業務的措施已公布。於2010年7月19日，中國當局公布取消對銀行同業間的人民幣資金往來轉賬的限制，以及批准香港的公司以外幣兌換人民幣而不設上限。一個月之後，中國當局向外國的中央銀行、香港及澳門的人民幣清算銀行以及其他參與人民幣境外結算計劃的其他外國銀行部分開放中國的銀行間債券市場。

2011年3月的國家「十二五」計劃明確表態支持香港發展成為一個境外人民幣業務中心。於2011年8月，中國副總理李克強於訪港期間宣布更多新的計劃，例如透過人民幣合格境外機構投資者計劃容許投資於中國股票市場，以及在中國推出以港股作為相關成份股的交易所買賣基金。此外，中國政府批准了中國首家非金融企業在香港發行人民幣債券。

## 人民幣國際化是長遠目標

鑑於中國的經濟規模及影響力日漸增加，人民幣有潛力成為可與美元和歐元看齊的國際貨幣。但中國首先必須加快其金融市場的發展，及逐步使人民幣可以透過資本賬戶進行全面兌換。雖然人民幣的國際化將帶來多種好處，例如增加政治影響力和減低匯率風險，但同時亦帶來人民幣匯率波動性擴大等風險。

人民幣國際化的過程將會是一個漫長和循序漸進的過程。美元經過數十年方取代英鎊成為主要的儲備貨幣。同樣地，今後人民幣需要時間建立它的重要性。現階段人民幣並未是時候挑戰美元的主要儲備貨幣的地位。

## A 股市場

### 緒言

中國的A股市場於1990年成立，設有兩個證券交易所。

上海證券交易所於1990年11月26日創立，股份進一步分類為A股及B股，A股只限於國內投資者及QFII及RQFII進行買賣，B股則可供國內及外國投資者進行買賣。於上海證券交易所買賣的債券包括公債(T-bonds)、當地政府債券、公司債券(包括該等獲國家發展和改革委員會批准的債券)、附有分離式認股權證的公司債券及可換股公司債券。此外，證券投資基金(包括交易所買賣基金)及認股權證在上海證券交易所可供買賣。截至2015年3月31日，合共有1,030間公司在上海證券交易所上市，總市值為人民幣29.2萬億元。

深圳證券交易所於1990年12月1日創立。截至2015年3月31日，合共有1,635間上市公司，當中480間於深圳證券交易所主板上市，總市值人民幣7.04萬億元，744間於中小企業(「中小企」)板上市，總市值人民幣7.68萬億元，429間則於創業板上市(該板以「高科技」公司為主)，總市值人民幣3.67萬億元。深圳證券交易所的產品包括股票、共同基金及債券。產品線包括A股、B股、指數、共同基金(包括交易所買賣基金及上市開放式基金)、固定收入產品(包括中小企集合債券及資產抵押證券)及多元化衍生金融工具(包括認股權證及回購)。

按投資者的類別分析，自A股市場成立以來，參與其中的機構投資者數目日漸增加，包括證券投資基金、社會退休基金、合格境外機構投資者、保險公司及一般投資機構。然而，若以每日買賣分析，則散戶投資者仍佔大部分的成交量。

### A股市場的發展

以下圖表載述A股市場的發展：

**2003年至2015年  
MSCI中國A股在岸指數、上海A股股票價格指數及  
深圳A股股票價格指數水平**



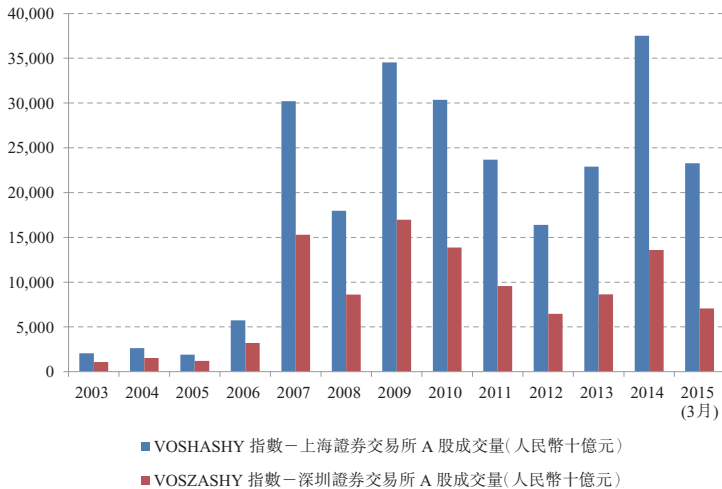
資料來源：彭博。截至2015年4月14日

## 上海證券交易所及深圳證券交易所 A 股總市值



資料來源：彭博。截至 2015 年 4 月 14 日。

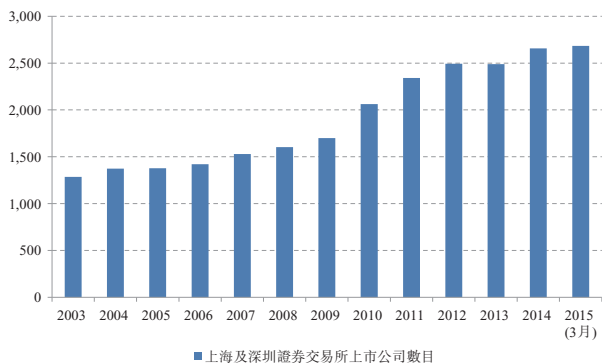
## 上海證券交易所及深圳證券交易所 A 股年度成交量 (成交額)



資料來源：彭博。截至 2015 年 3 月 31 日。



## 上海及深圳證券交易所上市公司數目 (2003 年至 2014 年 4 月)



資料來源：上海證券交易所及深圳證券交易所。截至 2015 年 3 月 31 日。

### 與香港市場的差異

A 股市場與香港市場的主要差異載於下表：

	中國	香港
主要指數	上證綜合指數／滬深 300 指數／深證綜合指數	恒生指數／恒生中國企業指數
漲跌幅度限制	10%／5% (ST/S 股票) *	無限制
買賣單位	買入 100 股／賣出 1 股**	每只股票有其個別每手買賣單位 (網上經紀通常於閣下取得報價時隨股價展示每手買賣單位)；購買數量並非每手買賣單位之倍數則另行在「碎股市場」處理。
交易時段	開市前時段：0915 至 0925 上午市時段：0930 至 1130 下午市時段：1300 至 1500 (深圳證券交易所於 1457 至 1500 進行收市競價)	開市前輸入買賣盤時段：0900 至 0915 對盤前時段：0915 至 0920 對盤時段：0920 至 0928 上午市時段：0930 至 1200 下午市時段：1300 至 1600
結算	T+1	T+2
盈利申報規定	年報： • 整份年報須於報告期間後 4 個月內披露。  中期報告： • 整份報告須於報告期間後 2	年報： • 盈利須於報告期間後 3 個月內披露；  • 整份年報須於報告期間後 4 個月內披露。  中期報告：

	中國	香港
	<p>個月內披露。</p> <p>季度報告：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>整份報告須於報告期間後1個月內披露。第一季度報告不能早於上一年度年報披露。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>盈利須於報告期間後2個月內披露；</li> <li>整份報告須於報告期間後3個月內披露。</li> </ul>

附註：

\* 1) ST 股票指特別待遇股票，即對存有財政困難的公司（連續兩個財政年度虧損，或最近一個財政年度的經審核每股資產淨值低於面值）的特別處理，自1998年4月22日生效。ST 股票一般指有除牌的風險。

2) S 股票指尚未進行「股權分置改革」的股票。

\*\* 不得在A股市場買入碎股但可賣出碎股，碎股與完整買賣單位的股份之間並無差價。

## 增設

基金單位已於2012年10月12日開始於香港聯交所買賣。

現時的交易截止時間為相關交易日當日上午十一時正（香港時間），或基金經理在取得受託人批准後可能於任何日期釐定的其他時間（若香港聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所縮短交易時段）。

所有增設申請必須以現金（僅以人民幣計值）作出。初始時，增設的基金單位須存入中央結算系統作為人民幣櫃台基金單位（即僅可以人民幣買賣）。就認購基金單位而進行的現金付款按照運作指引將於相關交易日於運作指引列明的時間完成。

投資者請注意本章程第1部分「發售期」一節。

## 人民幣付款程序

除非在相關參與證券商同意的情况下，否則投資者只可在有足夠人民幣支付申請款項及相關費用的前提下，才可透過參與證券商申請存於人民幣櫃台的基金單位。投資者須注意，人民幣為中國唯一的官方貨幣。雖然境內人民幣（「CNY」）及境外人民幣（「CNH」）為同一種貨幣，彼等在不同及分開的市場上買賣。由於該兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受到高度限制，CNY及CNH以不同的匯率買賣，彼此亦未必按相同的方向波動。雖然境外有龐大的人民幣款項（即在中國境外持有），CNH須受若干限制不得自由匯進中國，反之亦然。因此，縱然CNH及CNY為同一種貨幣，惟中國境外的人民幣受若干特別限制。子基金的流通性及買賣價可能受到中國境外人民幣的有限供應量及適用限制所帶來的不利影響。

參與證券商向子基金支付的申請款項將僅以人民幣支付。因此，參與證券商可能要求閣下（作為其客戶）向其支付人民幣。付款詳情將載於有關的參與證券商文件，例如供其客戶使用的申請表格內。因此，如由參與證券商代表閣下認購存於人民幣櫃台的基金單位，閣下可能需要已開立一個銀行賬戶（作結算之用）及一個證券交易賬戶，因為閣下將需要已累積足夠的人民幣，以至少支付發行價及相關成本總額予參與證券商，或如向參與證券商作出的申請不成功或只部分成功，參與證券商將透過閣下的人民幣

銀行賬戶存入該等金額，向閣下退還全部或適當部分的款項。同樣地，如閣下欲在香港聯交所的二級市場上買賣基金單位，閣下亦可能需要向閣下的經紀開立一個證券交易賬戶。閣下將需要向相關的參與證券商及／或閣下的經紀查詢付款詳情及賬戶手續。

如任何投資者欲在二級市場上買賣基金單位，彼等應聯絡其經紀，彼等並須就以人民幣買賣的基金單位與其經紀確認該等經紀是否已準備就緒進行人民幣證券的買賣及／或結算交易，以及查詢香港聯交所不時公布有關於其參與者對於人民幣證券買賣是否準備就緒及其他相關資料。中央結算系統投資者賬戶持有人欲使用其中央結算系統投資者賬戶持有人賬戶結算與其以人民幣買賣的基金單位交易有關的付款或收取人民幣分派，應確保本身已向中央結算系統開立人民幣指定銀行賬戶。

有意在二級市場上購買以人民幣買賣的基金單位的投資者，應徵詢其股票經紀有關購買的人民幣資金規定及結算方法。投資者在買賣任何以港元或人民幣買賣的基金單位前，或需要首先向股票經紀開立及維持證券買賣賬戶。

投資者須確保有足夠的人民幣以為以人民幣買賣的基金單位交易進行結算。投資者應徵詢銀行有關開立人民幣銀行賬戶的手續以及其條款和條件。部分銀行或會對其人民幣支票賬戶及向第三方賬戶過戶資金施加限制。然而，就非銀行金融機構（如經紀）而言，該等限制將不適用，投資者應徵詢其經紀有關的貨幣兌換服務安排（如需要）。

於香港聯交所買賣基金單位的交易成本包括香港聯交所交易費及證監會交易徵費。所有此等二級市場買賣相關費用及收費將以港元收取，並就以人民幣買賣的基金單位而言，根據香港金融管理局於交易日期釐定並將於每個交易日上午十一時正或之前在港交所網站公布的匯率計算。

投資者應徵詢其本身的經紀或託管人有關投資者應如何支付及應以何種貨幣支付交易相關費用及收費以及經紀佣金。

如將以支票以人民幣付款，投資者應事先向其開立人民幣銀行賬戶的銀行查詢該等銀行是否就發出人民幣支票施加任何特別的規定。特別是，投資者應注意，部分銀行就其客戶的人民幣支票賬戶的結餘或其客戶於一日內可發出的支票金額設有內部限額（通常為人民幣80,000元），該限額或會影響投資者就增設基金單位申請（透過參與證券商）的資金安排。

如個人投資者開立人民幣銀行賬戶或結算人民幣付款，彼等將受多項限制規限，包括匯進中國的每日最高匯款金額為人民幣80,000元，此等匯款服務只適用於人民幣存款賬戶的持有人自其人民幣存款賬戶匯款至中國，惟於中國的賬戶名稱須與香港銀行的人民幣銀行賬戶的賬戶名稱完全相同。

有關的詳情請參閱下文「子基金特定風險因素」一節人民幣相關的風險因素。

## 交易所上市及買賣(二級市場)

### 一般資料

於本章程日期，基金單位概無於任何其他證券交易所上市及買賣，亦無正式申請批准基金單位在任何其他證券交易所上市及買賣，惟日後可能會申請基金單位於一家或多家其他證券交易所上市。投資者務請注意，進一步資料請見本章程第1部分「交易所上市及買賣(二級市場)」一節。

以人民幣買賣的基金單位已於2012年10月12日在香港聯交所開始買賣。以人民幣及港元買賣的基金單位以每手100個基金單位在香港聯交所進行買賣。

### 人證港幣交易通

港交所於2011年10月24日推出人證港幣交易通(「人證港幣交易通」)，以為該等欲在二級市場以港幣買賣人民幣交易股份(人民幣股份)，而又沒有足夠人民幣或從其他渠道獲取人民幣方面有困難的投資者，提供一個機制。自2012年8月6日起，人證港幣交易通的範圍獲擴大，人證港幣交易通適用於子基金。因此人證港幣交易通現時可供有意投資於子基金的投資者透過在香港聯交所購買以人民幣買賣的基金單位使用。倘投資者就人證港幣交易通有任何問題，應諮詢他們的財務顧問。有關人證港幣交易通的更多資料，可於港交所網站 [www.hkex.com.hk/chi/market/sec\\_tradinfra/tsf/tsf\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/market/sec_tradinfra/tsf/tsf_c.htm) 查閱。

### 雙櫃台

基金經理已安排基金單位在香港聯交所第二市場根據雙櫃台安排進行買賣。基金單位乃使用人民幣計值。儘管雙櫃台的安排，在第一市場增設及贖回新基金單位僅可以人民幣進行。子基金在香港聯交所向投資者提供兩個交易櫃台(即人民幣櫃台及港元櫃台)以作第二市場買賣用途。於人民幣櫃台買賣的基金單位以人民幣結算，而在港元櫃台買賣的基金單位以港元結算。除以不同貨幣結算外，在兩個櫃台基金單位的買賣價可能有所不同，原因為人民幣櫃台及港元櫃台乃兩個不同且獨立的市場。

在兩個櫃台買賣的基金單位為相同級別，而兩個櫃台的所有基金單位持有人享有相同待遇。兩個櫃台有不同的股份代號、股份簡稱及國際證券編號，載列如下：人民幣櫃台及買賣基金單位的香港聯交所股份代號為83118及簡稱「嘉實明晟A股-R」，而港元櫃台及買賣基金單位的香港聯交所股份代號為03118及簡稱「嘉實明晟A股」。人民幣櫃台及買賣基金單位的國際證券編號為HK0000111283，而港元櫃台及買賣基金單位的國際證券編號為HK0000125598。

一般而言，投資者可在相同櫃台買入或賣出已買賣的基金單位，或在其經紀同時提供港元及人民幣買賣服務及提供跨櫃台轉換服務以支援雙櫃台買賣的情況下在一個櫃台

買入及在其他櫃台賣出已買賣的基金單位。即使在同一交易日內進行跨櫃台買賣，仍是可允許的。然而，投資者務須注意，在人民幣櫃台買賣的基金單位買賣價與在港元櫃台的買賣價可能有所不同，亦不一定經常維持密切關係，乃取決於各櫃台的市場供求及流通性等因素。

有關雙櫃台的進一步資料，可在港交所網站[www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/etf/dc\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/etf/dc_c.htm) 刊載有關雙櫃台的常見問題內查閱。

投資者如有任何有關雙櫃台(包括跨櫃台轉換)的費用、時間、手續及運作的問題，請向其經紀查詢。投資者務請注意上文「雙櫃台的風險」所載的風險因素。

## 贖回

人民幣交易基金單位及港元交易基金單位可直接贖回(透過參與證券商)。然而，贖回所得款項須僅以人民幣支付。

## 分派政策

基金經理考慮到子基金扣除費用及成本後的收入淨額，有意最少每年(每年十月)向基金單位持有人宣派及分派收入。基金經理將於作出任何分派前就相關分派僅以人民幣支付作出公布。概不會從資本中或實際上從資本中作出分派。

各基金單位持有人將收取人民幣分派(不論持有以人民幣買賣的基金單位或港元買賣的基金單位)。

有關基金單位的分派比率將取決於超出基金經理或受託人控制範圍的因素，包括一般經濟狀況以及相關實體的財政狀況及股息或分派政策。無法保證有關實體將會宣派或支付股息或分派。

## 費用及開支

### 管理費

基金經理每年有權收取最高達子基金資產淨值2.00%的管理費。現時管理費為子基金資產淨值的0.60%，管理費將每日累計及於每個交易日計算，並於每月月底支付。該費用將從信託基金中撥付。

### 受託人及登記處費用

受託人將從子基金的資產中累計收取每月受託人費用，並將每日累計及於每個交易日根據子基金的資產淨值每年0.10%計算。

登記處有權就每名參與證券商每次交易收取登記處費用人民幣120元，作為更新子基金登記冊記錄的費用；亦有權就每名參與證券商每次交易收取行政交易費人民幣25,000元，作為處理任何現金增設及贖回子基金基金單位的費用。

託管人費用(及中國託管人費用)由受託人支付而非由子基金承擔。

## 指數

本節是有關指數的概覽，概述指數的主要特色，並非指數的完整描述。截至本章程日期，本節的指數概覽屬準確，並與指數的完整描述貫徹一致。有關指數的所有資料見下文所列網址。該等資料可不時更改，更改詳情將刊載於該網址。

### 一般事項

指數是由MSCI Inc.（「MSCI」或「指數提供商」）編製及公布的公眾持股量調整市值加權指數，旨在追蹤於上海證券交易所及深圳證券交易所上市的中國股票（A股）的股票市場表現。指數旨在涵蓋可供投資的中國境內股票範圍約85%的公眾持股量的市值。指數於2005年5月10日推出，於2004年11月30日的基礎指數為1,000點。

MSCI中國A股在岸指數根據MSCI全球可投資市場指數方法構建及維持。MSCI全球可投資市場指數方法是一個以規則為基礎的方法，用作構建MSCI全球股票指數系列。於2019年7月24日，指數的公眾持股量調整市值約為人民幣128,800億元及644隻成份股。

基金經理（及其關連人士）均獨立於指數提供商。請參閱下文有關指數的免責聲明。

### 可投資的股票範圍的界定

合資格股票範圍界定為於上海及深圳證券交易所上市的所有中國A股。一般而言，所有上市股本證券或顯示出股本證券特質的上市證券（投資信託、共同基金及股票衍生工具除外）均符合資格納入範圍之內。

不包括具「ST」、「\*ST」或「PT」類別的證券。這些股份證券乃公司因不正常財務狀況，被深圳或上海證券交易所發出除牌警告，並不符合納入指數市場可投資股票範圍的資格。

「ST」指特別處理，「\*ST」指收到深圳或上海證券交易所發出的除牌警告的公司，而「PT」則指特定處理。「ST/\*ST/PT」類別公司通常與非正常財務狀況或受到監管調查有關。此外，有關類別股票的漲跌幅通常限制在5%以內，一般股票的漲跌幅可達10%。

為確保指數的可投資性及可複製性，可投資股票範圍是將投資篩選準則運用於合資格股票範圍內個別公司和證券後產生的。用以確定指數的可投資股票範圍的投資篩選準則包括：

- 股票範圍內最小規模要求
- 股票範圍內最小公眾持股量市值
- 流通量要求
- 交易時間長短
- 國內自由流動系數

*(i) 股票範圍內最小規模要求*

股票範圍內最小規模要求是用於公司層面的投資篩選準則。股票範圍內最小規模要求是任何公司納入市場可投資股票範圍時必須具有的最低總市值。股票範圍內最小規模要求是乃根據已發展市場的股票範圍(截至2012年6月底包括24個國家(不包括中國乃由於中國獲分類為新興市場)及33個證券交易所)。其後於所有A股公司採用。

股票範圍內最小規模的規定如下：

- (a) 首先，已發展市場股票範圍的公司按照總市值遞減次序排序，而已發展市場股票範圍的公眾持股量調整市值累計覆蓋率按各公司情況計算。各公司的公眾持股量調整市值指股票範圍內該公司證券的公眾持股量調整市值總和。
- (b) 其次，當公眾持股量調整市值累計覆蓋率達致已排序已發展市場股票範圍的99%，該公司在該點上的總市值被界定為股票範圍內最小規模的規定。
- (c) 記錄該公司於已發展市場股票範圍內按總市值遞減次序的排名名次，並將於下一次重新調整時用以決定股票範圍內最小規模。

該股票範圍內最小規模的規定其後適用於指數的構建。於2011年11月指數中期審核時，股票範圍內最小規模要求為人民幣7.60億元。股票範圍內最小規模要求會於指數中期審核時審核及(如有需要)修訂。

*(ii) 股票範圍內最小公眾持股量市值*

股票範圍內最小公眾持股量調整市值要求與股票範圍內最小規模要求不同，後者應用於公司層面，而前者則是應用於個別證券層面的可投資性篩選準則。

任何證券若要符合資格納入市場可投資股票範圍內，其公眾持股量調整市值必須相等於或高於股票範圍內最小規模要求的50%。

*(iii) 流通量要求*

為符合資格納入指數，證券須通過以下的流動性規定：

- (a) 至少15%的12個月及3個月每年成交價值比率。每年成交價值比率計算指定期間(如12個月或3個月)內證券流通量調整市值的年度化平均交易額。
- (b) 此外，證券亦須符合市場有關的12個月每年成交價值比率的流通量要求。此措施經計及MSCI中國A股股票範圍內公司的相關每年成交價值比率介乎15%至50%，視乎市況而定。就2011年11月的中期指數審核而言，MSCI中國A股在岸指數的市場有關12個月每年成交價值比率的流通量要求為50%。
- (c) 過去4個季度3個月交易頻率最少80%。3個月交易頻率乃按3個月內買賣證券的日數除以該期間交易日數而釐定。

#### (iv) 交易時間長短

交易時間長短要求是個別證券納入市場可供投資股票範圍時必須已達到的最短買賣持續期。此規定僅適用於小額發行新股。大額的首次公開招股則不受此規限。

就合資格納入市場可供投資股票範圍內的首次公開招股，新發行股票須於指數初始構建前最少4個月或執行中期指數審核前最少3個月開始買賣。此規則被稱為買賣規定的最短時間。此規定適用於所有市場的小額新股發行股票。大型首次公開招股毋須受限於最短交易時間的規定，並可納入市場可投資股票範圍以及季度或中期指數審核以外的指數。

#### (v) 國內自由流通系數

證券的國內自由流通系數與視作可供中國國內投資者於公開證券市場購買的流通股份比例有關。

一般來說，證券如要符合納入市場可投資股票範圍的資格，其國內自由流通系數必須相等於或大於0.15。此普遍規則有其例外情況，惟例外情況僅屬有限，就是規模非常龐大公司的證券若不被納入，將損害指數充分地及公正地代表其相關市場特性的能力。

### **維持指數**

維持指數的目標是要適時反映相關證券市場及板塊的演變，同時達致指數持續性、成份股的持續可投資性及指數的可複製性；及指數的穩定性及低指數周轉率。

維持指數的工作尤其涉及：

- (a) 於5月和11月進行的中期指數審核，其中包括：
  - 按全面更新的股票範圍更新指數。
  - 按規模及風格轉換證券時，考慮緩沖規則。
  - 更新國內自由流通系數及股份數目。
- (b) 於2月和8月進行的季度指數審核則：
  - 將合資格而且大額的新證券（例如早前不被納入的首次公開招股）納入指數之內。
  - 容許股份規模指數作出重大的移動的公司適用大於中期指數審核時的緩沖度。
  - 反映重大市場事件對國內自由流通系數的影響，並更新股份數目。
- (c) 與事件關聯的持續變化。此類變化一般在事件發生時已納入指數。相當大規模的首次公開發售在公司第十個交易日結束後納入指數中。



## 指數使用許可協議

基金經理與MSCI已訂立許可協議。許可協議條款自2012年4月19日起生效，並將於2年內繼續全面生效。於初始2年期限屆滿後，根據許可協議條款的規限許可協議將自動續約1年。

### 十大成份股

截至2019年7月24日為止，指數的十大成份股(按已發行股份總數計算，佔指數市值的比重約23.2%)如下：

排名	成份股名稱	佔指數%
1.	中國平安保險	5.98%
2.	貴州茅臺酒	3.23%
3.	招商銀行	3.21%
4.	興業銀行	1.96%
5.	珠海格力電器	1.79%
6.	美的集團	1.71%
7.	五糧液	1.44%
8.	萬科企業	1.36%
9.	中信證券股份	1.33%
10.	內蒙古伊利實業	1.22%

指數的成分股可由指數提供商不時更新。

指數(由指數提供商維持)以人民幣計算及發布，同時透過路透社(MICNA0000PCN)及彭博資訊(M9CN1A)實時提供。指數之收市值亦可於路透社、彭博資訊及指數提供商網站([www.msci.com](http://www.msci.com))獲得。

有關子基金(包括其最後收市資產淨值)的進一步資料可於子基金網站(<https://etf.harvestglobal.com.hk>)查閱。有關指數的進一步資料載可於指數提供商網站([www.msci.com](http://www.msci.com))查閱。有關的更多資料，投資者應參閱第74頁的「網上資料」。基金經理鼓勵單位持有人定期參閱相關網站所提供的資料。

## 指數免責聲明

MSCI、任何其附屬機構，其資料供應商或其他任何參與或有關於編制、計算或創建任何MSCI指數的第三方（統稱“MSCI方”）沒有贊助、認可、銷售或推動本基金。MSCI指數是MSCI的專屬財產。MSCI及MSCI指數的名稱乃MSCI或其附屬機構的服務商標，並已獲基金經理特許作若干目的之用。沒有任何MSCI方對本基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體就一般投資於基金或特別投資於子基金的可取性或任何MSCI指數追蹤相應的股市表現的能力作出任何明示或暗示的陳述或保證。MSCI或其附屬機構乃若干商標、服務商標和商名的特許人，也是由MSCI決定、編組或計算而不考慮子基金或子基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體的MSCI指數的特許人。沒有任何MSCI方有任何義務在決定、編組及計算MSCI指數時考慮到子基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體的需求。沒有任何MSCI方需要負責或參與了子基金發行的時間、價格或數量的訂定，或是本基金是否可贖回的考量，或其公式訂定或計算。此外，沒有任何MSCI方對子基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體就有關於本基金的行政、市場營銷或發售有任何義務或責任。

雖然MSCI將取得MSCI認為可靠來源的資訊以列入或使用於MSCI指數的計算，惟沒有MSCI方保證或擔保任何MSCI指數或任何列入數據的原創性、準確性和／或完整性。沒有任何MSCI方對子基金的發行人、子基金的擁有人或任何其他人士或實體就使用任何MSCI指數或任何列入數據及因而得到的結果作出任何明示或暗示的保證。沒有任何MSCI方須為任何MSCI指數或其中所載的任何數據的或有關的任何的錯誤、遺漏或中斷負上任何責任。此外，沒有任何MSCI方作出任何形式的明示或暗示的保證，而MSCI在此明確對每個MSCI指數和任何列入的數據的適銷性或任何特定用途的適用性作免責聲明。不受限於前述的情況，任何MSCI方在任何情況下均不須負上任何直接性、間接性、特殊性、懲罰性、相應性或任何其他損害賠償（包括利益損失）的責任，即使已被知會有關該等損害賠償的可能性。

買方、賣方或本證券、產品或基金的持有人，或任何其他人士或實體，在沒有首先接觸MSCI以了解是否需要MSCI的批准下，不應使用或提及任何MSCI商名，商標或服務商標，以贊助、認可、推廣或推動本證券。任何個人或實體無論在任何情況下，除非有MSCI的在先書面許可，都不可聲稱與MSCI有任何附屬關係。

## 香港印花稅

基金單位（以人民幣買賣及港元買賣的基金單位）的轉讓不會招致印花稅；基金單位持有人無須為任何轉讓支付印花稅。

## 中國稅項

以下中國稅項概要屬一般性質，僅供說明用途，並無意為可能與購買、擁有、贖回或以其他方式出售基金單位有關稅務考慮之詳盡闡述。本概要並不構成法律或稅務意見，且無意處理適用於所有類型投資者之稅務後果。有意投資者須就根據中國法律及慣例以及彼等各自司法管轄區之法律及慣例涉及彼等認購、購買、持有、贖回或出售基金單位諮詢彼等之專業顧問。以下資料乃根據於本附錄日期在中國生效之法律及慣例。有關稅項之相關法律、規則及慣例可予變動及修訂（及有關變動可能按追溯基準作出）。因此，無法保證下文所述概要將於本附錄日期後繼續適用。此外，稅法可作不同詮釋，且無法保證相關稅務機關將不會就下文所述之稅務措施持相反見解。

透過投資於中國稅務居民企業發行之證券（包括A股），不論有關證券是否已發行於境內（「境內中國證券」）或境外（「境外中國證券」），連同境內中國證券合稱「中國證券」分派，子基金可能須繳納中國稅項。

### 企業所得稅（「企業所得稅」）

倘信託或子基金被視為中國稅務居民企業，將就其世界各地應課稅收入之25%繳納中國企業所得稅。倘信託或子基金被視為非稅務居民企業而成立或營業地點位於中國，成立或營業地點應佔之溢利須繳納25%企業所得稅。

基金經理及受託人有意以信託及子基金就企業所得稅而言不被視為中國稅務居民企業或成立或營業地點均位於中國的非稅務居民企業之方式管理及經營信託及子基金，然而未能就此作出保證。

#### (i) 利息收入

除非獲特定豁免或減少，就營業地點並非中國的非稅務居民企業而言，中國稅務居民支付利息（包括存款利息）須繳納預扣所得稅（「預扣所得稅」）。適用的一般稅率為10%，分派該利息的實體須預扣預扣所得稅。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「中國－香港安排」），倘香港稅務居民為中國－香港安排項下之實益擁有人並符合其他相關條件，債務工具之非居民持有人（包括企業和個人）所收取利息的預扣所得稅稅率可下降至7%。實際上，由於在證明子基金為收取利息收入的實益擁有人有實際難度，故子基金一般無權享有下調的預扣所得稅稅率（7%）。一般而言，子基金適用的預扣所得稅稅率為10%。

#### (ii) 股息收入

非稅務居民收款人因持有中國證券而從中國稅務居民收取的股息將須繳納中國預扣所得稅，適用的一般預扣所得稅稅率為10%。

#### (iii) 資本增益

### 滬港通

根據財政部（「財政部」）、國家稅務總局（「國家稅務總局」）及中國證監會（「中國證監會」）於2014年11月14日聯合頒佈的財稅[2014]81號（「第81號通知」），香港及海外投資者（包括子基金）通過滬港通買賣A股所得之資本收益將暫時獲豁免繳付中國企業所得稅。基於第81號通知，基金經理（代表子基金）概不會就透過滬港通買賣A股所得的已變現或未變現資本收益總額作出撥備。

## RQFII

財政部、國家稅務總局及中國證監會於2014年11月14日聯合頒佈的財稅[2014]79號(「第79號通知」)載述，(i) QFII及RQFII源自中國權益性投資資產(包括A股)於2014年11月17日前所得之資本收益須根據法例繳付中國企業所得稅；及(ii)自2014年11月17日起，在中國未有設立機構或場所之QFII及RQFII或在中國設有機構或場所但其於中國所得的收入與該機構沒有實際聯繫的QFII及RQFII將就轉讓中國權益性投資資產(包括A股)所得的收益暫時獲豁免繳付企業所得稅。

根據第79號通知，基金經理經考慮獨立專業稅務意見後已決定不會就於2014年11月17日起買賣A股所得的已變現或未變現資本收益總額作出預扣所得稅撥備。

務請注意，第79號通知及第81號通知載列於2014年11月17日起生效的企業所得稅豁免屬暫時性質。因此，於中國機關公佈豁免的到期日時，子基金可能須於日後作出撥備以反映應付稅項，繼而對子基金的資產淨值造成重大負面影響。

有關RQFII及滬港通的中國稅務規則及做法可能變更。務請亦注意有關訂明於2014年11月17日起買賣A股所得的資本收益稅務豁免的現行中國稅務規例屬暫時性質。中國稅務規則、規例及做法可能出現變更及追溯徵收稅項。關於現行中國稅務規則、法規及做法亦存在風險及不確定因素。倘基金經理沒有就全部或部分國家稅務總局未來徵收的實際稅項作出撥備，則投資者應注意，子基金最終將須承擔全部稅務責任，故子基金的資產淨值可能減少。在該情況下，額外的稅務責任將僅影響在相關時間的已發行基金單位，且當時的基金單位持有人及其後的基金單位持有人將受到不利影響，原因是該等基金單位持有人透過子基金所承擔的稅務責任與其承擔實際稅務責任前的稅務責任比較將會不合比例地偏高。

有關此方面之詳情，請參閱「中國預扣稅風險」之風險因素。

### 增值稅(「增值稅」)及其他附加稅

財政部及國家稅務總局於2016年3月23日頒佈《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(「營業稅改徵增值稅試點計劃」)(財稅[2016]36號)(「第36號通知」)，宣佈營業稅改徵增值稅計劃試點範圍將涵蓋計劃的所有剩餘行業，包括金融業。除第36號通知另有規定外，第36號通知自2016年5月1日起生效。

第36號通知規定，有價證券賣出價與買入價的差額應按6%徵收增值稅。第36號通知亦規定，QFII及通過滬港通投資的香港及海外投資者買賣有價證券所得的收益獲豁免繳納增值稅。根據財政部與國家稅務總局於2016年6月30日聯合發出並追溯至2016年5月1日起生效的財稅[2016]第70號(「第70號通知」)，RQFII買賣有價證券所得的收入亦獲豁免繳納增值稅。此外，存款利息收入亦獲豁免繳納增值稅。

衍生自中國之股票投資的股息收入或溢利分派不包括在所得稅之應課稅範圍。

如增值稅適用，還須繳付其他附加稅（其中包括城市建設維護稅、教育費附加稅及地方教育費附加稅），有關附加稅可能相當於高達應繳納增值稅的12%。

### 印花稅

中國法律項下印花稅一般適用於簽訂及收取中國印花稅暫行條例所列示的全部應課稅文件。印花稅於中國簽訂或收取若干文件時徵收，包括出售於中國證券交易所買賣之中國A股之合約。在出售中國A股合約之情況下，有關印花稅率為0.1%，並向賣方而非買方徵收。

### 一般資料

此外，務請注意，國家稅務總局所徵收之實際適用稅項可能有所分別及不時變動。有關規則可能變動及稅項可追溯應用。因此，基金經理就稅項作出之任何撥備可能超出或不足以應付最終中國稅務承擔。因此，對基金單位持有人的利弊乃取決於最終稅項承擔、撥備水平及其於何時認購及／贖回其基金單位。

倘國家稅務總局徵收之實際適用稅項高於基金經理所作出的撥備導致稅項撥備金額過少，投資者務須注意，相關子基金之資產淨值可能承受高於稅項撥備之損失，原因為相關子基金將最終承擔額外稅項負債。在此情況下，將對當時現有及新基金單位持有人不利。另一方面，倘國家稅務總局徵收的實際適用稅項少於基金經理所作出之撥備導致超出稅項撥備金額，將對於國家稅務總局就此方面作出裁決、決定或指引前贖回其基金單位的基金單位持有人不利，原因為彼等將會承受基金經理超額撥備的損失。在此情況下，倘稅項撥備與按較低稅率作出之實際稅項負債之差額可退回資產所屬的子基金賬戶，當時現有及新單位持有人可能受惠。雖然作出上述撥備，於子基金賬戶任何超額撥備退回前已贖回其於子基金之基金單位的基金單位持有人將無資格或並無任何權利就該等超額撥備任何部分提出申索。

基金單位持有人須就其於子基金投資之稅務狀況自行尋求稅務意見。

現時中國稅務法律、法規及慣例可能有變，包括追溯應用稅項之可能性，而有關變動可能導致中國投資之徵稅高於現時預期。

**附錄日期為2019年7月31日**

---

本公告及通知乃重要文件，務請閣下即時垂注，惟並不構成對下述交易所買賣基金單位的購入、購買或認購邀請或要約

---

如閣下對本公告及通知的內容或應採取的行動有任何疑問，務請諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他專業顧問。

如閣下已出售或轉讓名下之所有嘉實MSCI中國A 50指數ETF的基金單位，閣下應立即將本公告及通知送交買方或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理，以便轉交買方或承讓人。

**重要提示：**香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）、香港交易及結算所有限公司（「港交所」）、香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）及香港中央結算有限公司（「香港結算」）對本公告及通知的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本公告及通知全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

嘉實國際資產管理有限公司（「基金經理」）對本公告及通知截至刊發之日所載資料之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本公告及通知截至刊發之日並無遺漏其他事實，以致當中所載任何陳述具有誤導成分。

證監會認可不等於對信託（定義見下文）及終止子基金（定義見下文）作出推介或認許，亦并非對信託及終止子基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表信託及終止子基金適合所有投資者，或認許信託及終止子基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

## 嘉實基金（香港）ETF系列（「信託」）

（根據香港法例第571章證券及期貨條例第104條獲認可的香港傘子單位信託）

嘉實MSCI中國A 50指數ETF  
（人民幣櫃台股份代號：83136）  
（港元櫃台股份代號：03136）  
（「終止子基金」）

### 有關建議停止交易、終止、自願撤銷認可資格及除牌及豁免嚴格遵守守則若干條文之公告及通知

本公告及通知內未有界定的詞語，具有日期為2018年11月16日之章程（「章程」）賦予該等詞語的涵義。

**重要提示：**極力建議投資者考慮本公告及通知的內容。本公告及通知乃重要文件，務須閣下即時垂注。其內容有關嘉實MSCI中國A 50指數ETF（「終止子基金」）的建議停止交易、建議終止、建議撤銷認可資格及建議除牌以及自2019年7月2日（「停止交易日」）起至撤銷認可資格日（「撤銷認可資格日」）期間豁免嚴格遵守守則若干條文的事宜。務請投資者特別垂注：

- 基金經理經考慮相關因素，當中特別包括終止子基金相對較小的資產淨值（「資產淨值」）（有關因素詳情見下文第1節）後，已透過基金經理於2019年5月20日的董事會決議，決定根據信託契據第35.7(A)條規定行使其權力終止終止子基金，並自終止日（定義見下文）起生效。基金經理已向滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（「受託人」）發出書面通知，知會受託人其根據信託契據第35.7(A)條規定建議終止終止子基

金，而受託人並無反對此建議；

- 基金經理將繼續維持終止子基金的經常性開支上限在每年**0.60%**，直至終止日為止。緊隨本公告及通知刊發後，相等於終止子基金截至**2019年5月29日**的資產淨值**0.60%**的金額（「撥備」）（約人民幣**21,512.34**元）將予留存。此撥備乃用作支付於緊隨本公告及通知刊發後起直至並包括終止日止期間，受託人及基金經理就或因持續維持信託及終止子基金而可能招致的任何未來費用、開支、支出、申索及要求（包括但不限於任何維持監管合規的費用及應付終止子基金任何服務提供者（包括受託人）的收費，但不包括交易費用及有關變現終止子基金資產的任何稅項）（統稱「未來費用」）。
- 由於緊隨本公告及通知刊發後留存撥備，終止子基金的資產淨值及每基金單位資產淨值將於**2019年5月30日**在香港聯交所開始買賣前減少，詳情載列如下：

留存撥備前		留存撥備後	
資產淨值	每基金單位資產淨值	資產淨值	每基金單位資產淨值
人民幣 <b>7,478,100.02</b> 元	人民幣 <b>14.96</b> 元	人民幣 <b>7,456,587.68</b> 元	人民幣 <b>14.91</b> 元

- 倘撥備不足以應付直至終止日的未來費用，則任何缺額將由基金經理承擔。為免生疑問，未來費用並不包括交易費用及有關變現終止子基金資產的任何稅項。在撥備的規限下，基金經理將承擔自本公告及通知日期起直至並包括終止日與終止終止子基金相關的所有費用及支出（交易費用及有關變現終止子基金資產的任何稅項除外）。相反，倘撥備超出直至終止日的未來費用實際金額，則有關超額撥備將退回相關投資者（定義見下文第**2.2**節）作為分派或進一步分派的一部分（如有）。受託人已確認其對撥備金額並無異議。
- 終止子基金的基金單位（「基金單位」）的最後交易日（定義見第**2.4**節）將為**2019年6月28日**，即投資者可按照現行日常交易安排在香港聯交所買賣基金單位的最後一日以及增設及贖回基金單位的最後一日；
- 終止子基金的基金單位將自**2019年7月2日**（「停止交易日」）起停止交易；即自停止交易日起將不再可能於香港聯交所買賣基金單位以及增設及贖回基金單位；
- 基金經理擬自停止交易日起將終止子基金的全部資產變現。因此，自停止交易日起：**(i)**將不再買賣終止子基金的基金單位，亦不再增設及贖回終止子基金的基金單位；**(ii)**基金經理將開始變現終止子基金的全部資產，因此終止子基金將不再追蹤指數，亦不能達到其追蹤指數表現的投資目標；**(iii)**終止子基金將不再向公眾推廣；**(iv)**終止子基金將主要持有現金；及**(v)**終止子基金只會以有限方式運作；
- 為最大限度降低在停止交易日後管理終止子基金時的進一步費用、收費及支出，以及合乎投資者的最佳利益，基金經理已向證監會申請並已獲准在停止交易日至撤銷認可資格日期間豁免嚴格遵守守則的以下條文：
  - 第**10.7**章（有關刊登暫停交易的公告）；
  - 附錄一第**4**、**17(a)**及**17(b)**段（有關提供實時或接近實時的估計資產淨值或**R.U.P.V.**（定義見守則及第**5.3**節）及最後收市時的資產淨值）；及

- 第**6.1**及**11.1B**章（有關更新章程及終止子基金的產品資料概要（「產品資料概要」））。

有關所獲授豁免的詳情及條件在下文第**5**節說明；

- 基金經理確認，除下文第**5.2**至**5.4**節所列守則的特定條文外，基金經理將繼續遵守守則的所有其他適用條文、信託契據的適用條文、香港聯合交易所有限公司證券上市規則以及其他適用法律及法規，直至撤銷認可資格日為止；
- 基金經理將於諮詢受託人及終止子基金的核數師後，向截至**2019**年**7**月**9**日（「分派記錄日」）仍維持投資者身份的投資者宣派分派（定義見第**2.2**節），分派預期將於**2019**年**7**月**31**日（「分派日」）或前後支付；分派金額將相等於終止子基金於分派日的淨資產總值，為免生疑問，其將不包括(i)由基金經理根據終止子基金的現行稅務撥備政策及經諮詢中國稅務顧問後釐定（最終金額受限於中國稅務機關酌情釐定的金額）的應付中國稅項金額；(ii)為開立**RQFII**賬戶而在中國機構持有的儲備金；及(iii)撥備及應付支出。
- 於停止交易日後，基金經理將於諮詢中國稅務顧問後，完成相關中國納稅申報，並尋求中國完稅清單。基金經理預期於**2019**年**11**月前後獲得中國完稅清單。於獲得中國完稅清單後，倘最終中國稅項金額低於基金經理經諮詢中國稅務顧問後釐定的金額，盈餘將於**2019**年**11**月**5**日或前後支付予相關投資者作為進一步分派的一部分（定義見**2.2**）。基金經理將於**2019**年**11**月**4**日前發出進一步公告，通知投資者是否有應支付的進一步分派，以及如有該分派，有關進一步分派的日期及每基金單位金額，或另行提供進一步更新資料；
- 倘若基金經理於諮詢中國稅務顧問後釐定的中國稅項金額高於最終中國稅項金額，則於最後交易日前贖回其基金單位的投資者可能會有所損失。倘若最終中國稅項金額高於基金經理釐定者，則缺額將由基金經理承擔；
- 在受託人與基金經理達成終止子基金不再存有任何未償還的或然或實際資產或負債的意見之日，受託人與基金經理將開始完成終止子基金的終止事宜（即終止日）。基金經理預期終止日將為**2019**年**11**月**20**日或前後。基金經理將於終止日就終止子基金之終止、撤銷認可資格及除牌刊發公告；
- 投資者須注意，終止子基金的終止及撤銷認可資格受限於中國完稅清單；
- 自停止交易日起直至至少終止日為止期間，基金經理將維持終止子基金證監會的認可地位及香港聯交所的上市地位，及在取得香港聯交所批准後，預期除牌將與撤銷認可資格同時或大概於同一時間生效；
- 基金經理預期撤銷認可資格及除牌將於終止日或終止日後不久進行（請注意，先前向投資者發出終止子基金的任何產品文件（包括章程及終止子基金的產品資料概要）應保留作個人用途，不得公開傳閱）；及
- 投資者應注意下文第**7.1**節所列的風險因素（包括流動性風險、基金單位按折價或溢價買賣及莊家失效的風險、自本公告及通知日期起至最後交易日期間的追蹤誤差風險、資產淨值下調風險、無法追蹤指數的風險及延遲分派的風險）。投資者於買賣終止子基金的基金單位或決定就其終止子基金的基金單位所採取的行動前，應審慎行事並諮詢其專業及財務顧問。



謹此促請股票經紀及財務中介機構：

- 將本公告及通知的副本交給其持有終止子基金的基金單位之客戶，並盡快告知彼等有關本公告及通知之內容；
- 為其擬於最後交易日或之前出售終止子基金的基金單位之客戶提供協助；及
- 就任何出售終止子基金的基金單位提供服務時，如有任何適用的較早交易截止時間、額外收費或開支，及／或其他條款及條件，請盡快告知其客戶。

投資者如對本公告及通知的內容有任何疑問，應聯繫其獨立的金融中介人或專業顧問，尋求專業意見，或向基金經理查詢（進一步資料請參閱下文第9節）。

基金經理將每星期向投資者發出提示公告，就最後交易日、停止交易日及分派記錄日通知及提醒投資者，直至最後交易日為止。此外，將於適當時候按照適用監管規定另行刊發公告，適時通知投資者分派日、進一步分派日（倘適用）、終止日、撤銷認可資格及除牌日期。

基金經理對本公告及通知內容之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本公告及通知並無遺漏其他事實，以致當中所載任何陳述具有誤導成分。

倘自終止子基金成立日期起計一年後，終止子基金所有已發行基金單位的資產淨值總額少於人民幣 180,000,000 元，基金經理保留權利全權酌情決定根據信託契據第 35.7(A)條規定以書面形式通知受託人終止終止子基金。

於 2019 年 5 月 29 日，終止子基金的所有已發行基金單位的資產淨值少於人民幣 180,000,000 元。因此，基金經理宣佈其已透過基金經理於 2019 年 5 月 20 日的董事會決議，決定終止終止子基金並自願尋求撤銷認可資格及除牌。建議終止、撤銷認可資格及除牌（「建議」）須經證監會及香港聯交所各自的最終批准，並將僅於受託人與基金經理達成終止子基金不再存有任何未償還的或然或實際負債或資產的意見之後完成。

在建議終止、撤銷認可資格及除牌前，終止子基金的基金單位將自 2019 年 7 月 2 日（即停止交易日）起於香港聯交所停止交易。因此，終止子基金的基金單位可於香港聯交所交易的最後一日將為 2019 年 6 月 28 日（即最後交易日），而自停止交易日起，基金單位將不得在香港聯交所進行交易，不得透過參與證券商在一級市場增設及贖回終止子基金的基金單位。

按照信託契據第 35.9 條規定，謹此向投資者發出不少於三個月通知，知會彼等建議終止終止子基金。此外，按照守則第 11.1A 章規定，謹此向投資者發出不少於一個月通知，知會彼等終止子基金將自停止交易日起不再追蹤指數並停止交易。

將就直至終止日的任何未來費用（定義見第 6.4 節）留存撥備。進一步詳情請參閱第 6.4 節。受託人對該撥備金額無異議。

倘撥備不足以應付直至終止日的未來費用，則任何缺額將由基金經理承擔。為免生疑問，未來費用並不包括交易費用及有關變現終止子基金資產的任何稅項。基金經理將承擔自本公告及通知日期起直至並包括終止日與終止終止子基金相關的所有費用及支出（交易費用及有關變現終止子基金資產的任何稅項除外）。

## 1. 建議終止終止子基金、停止交易及變現資產

### 1.1. 建議終止終止子基金

根據信託契據第35.7(A)條規定，倘自終止子基金成立日期起計一年後，終止子基金所有已發行基金單位的資產淨值總額少於人民幣180,000,000元，終止子基金可由基金經理發出書面通知全權酌情決定終止。信託契據並無規定基於信託契據第35.7(A)條所載理由終止終止子基金須經投資者批准。

截至2019年5月29日，終止子基金的資產淨值及每基金單位資產淨值分別為人民幣7,478,100.02元及人民幣14.96元。

在考慮到投資者的整體利益、終止子基金目前的資產淨值相對較小等相關因素後，基金經理認為建議終止終止子基金符合終止子基金投資者的最佳利益。因此，基金經理已決定根據信託契據第35.7條規定行使其權力，於受託人與基金經理達成終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債的意見之日終止終止子基金。基金經理已向受託人發出書面通知，知會受託人其根據信託契據第35.7(A)條規定建議終止終止子基金，而受託人並無反對此建議。

## 1.2. 建議停止交易

基金經理將向香港聯交所申請自2019年7月2日（即停止交易日）起，停止終止子基金的基金單位在香港聯交所交易。基金經理擬自停止交易日起，於行使其根據信託契據第9.5條賦予的投資權力時將終止子基金的全部資產變現。

與一般投資變現相關的費用相比，與建議終止、撤銷認可資格及除牌相關的終止子基金資產變現將不會為終止子基金招致任何額外費用。

2019年6月28日將為投資者可按照現行日常交易安排在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位的最後交易日，且於該日期後不得透過參與證券商增設及贖回終止子基金的基金單位。參與證券商將繼續獲准增設及贖回終止子基金的基金單位，直至最後交易日為止。增設基金單位將限於參與證券商就莊家進行市場作價買賣的活動而增設基金單位，以為基金單位在香港聯交所買賣提供流動性。自本公告後之日期（即2019年5月29日）起，將不得就其他目的增設基金單位。

投資者應注意，投資者不能直接於一級市場向終止子基金增設或贖回基金單位。僅參與證券商可向基金經理遞交增設及贖回申請，而參與證券商可自行為其客戶設定申請程序及可早於章程訂明之客戶申請截止時間。投資者應向參與證券商查詢有關截止時間及客戶受理程序及要求。

## 1.3. 對建議變現終止子基金資產的影響

在終止子基金的資產變現（如上文第1.2節所述）後，終止子基金將主要持有現金（主要包括變現終止子基金資產的所得款項）。因此，自停止交易日起，終止子基金將不再追蹤指數，亦不能達到其追蹤指數表現的投資目標。

## 2. 停止交易日之後會如何？

### 2.1 緊隨停止交易日後

自停止交易日起，終止子基金的基金單位將停止在香港聯交所買賣，亦不會再於一級市場增設及贖回基金單位。這意味投資者將僅可在最後交易日，即2019年6月28日（包括該日）前在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位，自停止交易日起將不可在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位。

## 2.2 分派及進一步分派

基金經理將於諮詢受託人及終止子基金的核數師及中國稅務顧問後，向截至分派記錄日仍維持投資終止子基金的投資者（「**相關投資者**」）宣派分派（「**分派**」）。該分派預期將於2019年7月31日或前後支付。

分派金額將相等於終止子基金於2019年7月31日（「**分派日**」）的資產總值，不包括(i)應付中國稅項，由基金經理根據終止子基金的現行稅務撥備政策及經諮詢中國稅務顧問後釐定（最終金額受限於中國稅務機關酌情釐定的金額）；(ii)為開設RQFII賬戶而在中國機構持有的儲備金，可於獲得中國完稅清單並關閉境內交易賬戶後匯回（「**儲備**」）；或(iii)撥備及應付支出。

於停止交易日後，基金經理將於諮詢中國稅務顧問後，完成相關中國納稅申報，並尋求中國完稅清單。基金經理預期於2019年11月前後獲得中國完稅清單。基金經理亦預期於關閉中國境內託管賬戶後，將於2019年11月前向終止子基金退回儲備（「**儲備退款**」）。於獲得中國完稅清單後，倘最終中國稅款金額低於基金經理經諮詢中國稅務顧問後釐定的金額，盈餘連同儲備退款（如有）將於2019年11月前後支付予相關投資者（統稱「**進一步分派**」）。基金經理將於2019年11月4日前發出進一步公告：

- (i) 倘支付進一步分派，則通知投資者每基金單位的進一步分派金額；
- (ii) 倘並無應付的進一步分派，則通知投資者該事實；或
- (iii) 倘若於上述日期仍未獲得中國完稅清單及／或未獲退回儲備退款（如有），則通知投資者該事實，並提供中國完稅清單及／或退款（視乎情況而定）的估計日期。

倘若最終中國稅款金額高於基金經理經諮詢中國稅務顧問後釐定的中國稅款金額，則缺額將由基金經理承擔。投資者應注意，終止子基金的終止及撤銷認可資格須受中國完稅清單規限。

基金經理預期或預料不會於作出分派或進一步分派（如有）後再進行分派。然而，即使不大可能於作出分派或進一步分派後再進行分派，但於相關情況下，基金經理將發出公告通知相關投資者。

## 2.3 自停止交易日直至終止日的期間

於資產變現、分派及進一步分派（如有）後，當基金經理與受託人認為終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債時（「**終止日**」），基金經理與受託人將開始完成終止子基金的終止事宜。

自停止交易日起直至至少終止日為止期間，終止子基金將繼續擁有香港聯交所上市地位及仍獲證監會認可，惟終止子基金只會以有限方式營運（如下文第4.2節所述）。因此，基金經理已向證監會申請並已獲准在停止交易日至撤銷認可資格日期間豁免嚴格遵守守則的若干條文。有關所獲授豁免的詳情及條件在下文第5節說明。

終止子基金的撤銷認可資格及除牌將於終止日或其後不久進行，惟須視乎證監會及香港聯交所各自授出的批准而定。基金經理預期僅在取得香港聯交所批准後，除牌方會與撤銷認可資格同時或大概於同一時間進行。

建議終止、撤銷認可資格及除牌須待支付所有結欠收費及支出（進一步資料請參閱下文第6節）、清償終止子基金所有未償還負債以及獲得證監會及香港聯交所各自的最終批准後方可進行。

在撤銷認可資格後，終止子基金將不再受證監會監管，亦不可於香港公開分銷。先前向投資者發出有關終止子基金的任何產品文件（包括終止子基金的章程及產品資料概要）應保留僅作個人用途，不得公開傳閱。股票經紀、財務中介機構及投資者不得向香港公眾人士傳閱與終止子基金有關的任何推廣或其他產品資料，原因為此舉可能違反證券及期貨條例。

## 2.4 重要日期

待本公告及通知所載的建議安排分別獲證監會及香港聯交所批准後，預計有關終止子基金的預期重要日期如下：

寄發本公告及通知並於緊隨其後留存撥備	2019年5月29日（星期三）
在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位的最後一日以及增設及贖回終止子基金的基金單位的最後一日（「最後交易日」）	2019年6月28日（星期五）
終止子基金的基金單位在香港聯交所停止買賣及不能進一步增設或贖回終止子基金的基金單位（「停止交易日」），即基金經理將開始變現終止子基金的全部投資及終止子基金不能再追蹤指數的同一日	2019年7月2日（星期二）
釐訂有權收取分派及進一步分派（如有）的資格之記錄日期（「分派記錄日」）	2019年7月9日（星期二） 營業時間結束前
寄發有關分派及每單位分派率的公告	2019年7月30日（星期二）或前後，於分派日前至少一個營業日
於基金經理諮詢受託人及終止子基金的核數師後，分派將支付予截至分派記錄日仍持有基金單位的投資者（「分派日」）	2019年7月31日（星期三）或前後
寄發 (i) 有關於獲得中國完稅清單及收到儲備退款後，是否將支付進一步分派（以及每基金單位金額及日期（如適用）），或(ii)倘於有關日期前未獲得完稅清單／收到儲備退款的情況下，有關中國完稅清單／退還儲備退款的進展的公告。公告將於進一步分派日（如適用）之前刊發。	2019年11月4日（星期一）前
進一步分派（如有）（「進一步分派日」）	2019年11月5日（星期二）或前後
終止子基金終止（「終止日」）	預期將於2019年11月20日（星期三），即基金經理與受託人達成終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債的意見之時
終止子基金之撤銷認可資格及除牌	於終止日（即證監會及香港聯交

	所各自批准撤銷認可資格及除牌之日) 或之後不久。基金經理預期撤銷認可資格及除牌將於終止日或緊隨終止日後進行。
--	--------------------------------------------------------

基金經理將根據適用監管規定刊發以下公告：

- (自本公告及通知日期至最後交易日每星期) 通知及提醒投資者最後交易日、停止交易日及分派記錄日的提示公告；
- (適時) 通知投資者分派日及進一步分派日(如有)的公告；及
- (在終止日或前後) 通知投資者終止子基金之終止日、撤銷認可資格及除牌的日期的公告。

倘本節所述日期有任何變動，基金經理將刊發公告以通知相關投資者經修訂的日期。

謹此促請所有股票經紀及財務中介機構將本公告及通知連同任何進一步公告的副本轉交給其投資終止子基金的基金單位之客戶，並盡快告知彼等有關本公告及通知以及任何進一步公告之內容。

### 3. 投資者於最後交易日或之前可採取的潛在行動

#### 3.1 於直至及包括最後交易日為止的任何交易日在香港聯交所買賣

於直至(及包括)最後交易日為止的任何交易日，投資者可繼續於香港聯交所的交易時段內依照日常交易安排按當時市價在香港聯交所買賣其終止子基金的基金單位。基金經理預期，終止子基金的各個莊家(各稱「莊家」)將繼續按照香港聯交所的交易規則履行其為市場作價買賣的功能，直至停止交易日。

投資者應注意，股票經紀或其他財務中介機構可就於香港聯交所出售終止子基金的基金單位對投資者收取經紀費，而基金單位的買賣雙方將各須支付交易徵費(終止子基金的基金單位價格的0.0027%)及交易費(終止子基金的基金單位價格的0.005%)。

在香港聯交所出售或購買終止子基金的基金單位毋須繳付香港印花稅。

終止子基金的基金單位的成交價可能低於或高於每基金單位資產淨值。請參閱下文第7.1節「基金單位按折價或溢價買賣及莊家失效的風險」。

#### 3.2 於最後交易日後持有基金單位

就於最後交易日後仍持有終止子基金的基金單位的相關投資者而言，基金經理將於諮詢受託人及終止子基金的核數師後，就該等相關投資者宣派分派。每名相關投資者將可獲得金額相等於終止子基金當時的資產淨值按照相關投資者截至分派記錄日所佔終止子基金權益比例計算的分派。終止子基金當時的資產淨值將為上文第1.3節所述變現終止子基金資產的所得款項淨額的總值，為免生疑問，不包括基金經理根據終止子基金當前的稅項撥備政策並經諮詢中國稅務顧問後釐定的應付中國稅款(最終金額有待中國稅務機構全權酌情釐定)和儲備。

應付每名相關投資者的分派預期將於2019年7月31日或前後存入其財務中介機構或股票經紀截至分派記錄日在中央結算系統開設的賬戶。基金經理將適時另行刊發公告，通知相關投資者分派的確實支付日期，連同就終止子基金每基金單位的分派金額。

基金經理預期於2019年11月前後獲得中國完稅清單。於獲得中國完稅清單後，倘最終中國稅款金額低於基金經理經諮詢中國稅務顧問後釐定的金額，盈餘將於2019年11月前後支付予相關投資者作為進一步分派的一部分。進一步分派亦將會包含儲備退款（如有）。

基金經理將於2019年11月4日前發出進一步公告，通知投資者是否有應派付的進一步分派，以及如有該分派，有關進一步分派的日期及每基金單位金額，或提供進一步更新資料。詳情請參閱上述第2.2節。倘若最終中國稅款金額高於基金經理釐定的中國稅款金額，則缺額將由基金經理承擔。

### 3.3 進一步分派

基金經理預期或預料不會於作出分派或進一步分派（如有）後再進行分派。然而，即使不大可能於作出分派或進一步分派後再進行分派，但於相關情況下，基金經理將發出公告通知相關投資者。

如果本段所述日期有任何變動，基金經理將刊發經修訂日期的公告。

**重要提示：**投資者應留意下文第7.1節載列的風險因素，並且在出售終止子基金的基金單位前諮詢其專業及財務顧問。倘投資者於最後交易日或之前任何時間出售其終止子基金的基金單位，則該投資者在任何情況下概不可就已出售的任何基金單位享有分派、進一步分派（如有）或任何進一步分派的任何部分。因此，投資者於買賣終止子基金的基金單位或決定另行就其終止子基金的基金單位採取的任何行動前，應審慎行事並諮詢其專業及財務顧問。

## 4. 開始停止交易的後果

### 4.1 終止子基金繼續存續

雖然終止子基金自停止交易日起開始停止交易，但其將維持其證監會的認可地位及香港聯交所的上市地位，直至完成建議終止、撤銷認可資格及除牌為止。撤銷認可資格及除牌將於終止子基金終止後盡快進行。

當基金經理與受託人達成終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債的意見時，基金經理與受託人將根據信託契據完成終止子基金建議終止手續，而基金經理將向證監會申請撤銷認可資格並向香港聯交所申請完成除牌手續。

### 4.2 終止子基金的有限營運

自停止交易日起直至撤銷認可資格的期間，終止子基金將只會以有限方式營運，因為自2019年7月2日（即停止交易日）起，終止子基金不會有任何基金單位的買賣，而終止子基金亦不會有任何投資活動。

謹此提醒投資者聯絡其股票經紀或財務中介機構查詢是否有彼等於停止交易日起至彼等停止持有基金單位之日的期間可能須就所持終止子基金的基金單位承擔的任何費用或收費（包括託管費）。

## 5. 豁免

## 5.1 背景

如上文第2.3節所述，雖然終止子基金的基金單位將自停止交易日起停止交易，惟由於終止子基金若干未償還的實際或或然資產或負債，終止子基金在停止交易日後將仍然存續，直至終止日為止。在該期間，終止子基金將維持其證監會的認可地位及香港聯交所的上市地位，直至建議終止、撤銷認可資格及除牌完成為止。

然而，自停止交易日起：

- (i) 將不再買賣終止子基金的基金單位，亦不再增設及贖回終止子基金的基金單位；
- (ii) 基金經理將開始變現終止子基金的全部資產，因此終止子基金將不再追蹤指數，亦不能達到其追蹤指數表現的投資目標；
- (iii) 終止子基金將不再向公眾推銷；
- (iv) 終止子基金將主要持有現金；及
- (v) 終止子基金只會以有限方式營運。

因此，為了盡量降低在停止交易日後管理終止子基金時的進一步費用、收費及支出，以及合乎投資者的最佳利益，基金經理已向證監會申請並已獲准在停止交易日至撤銷認可資格日期間豁免嚴格遵守守則的若干條文：

有關所獲授豁免的詳情及條件載於本第5節。

## 5.2 公佈暫停交易

根據守則第10.7章，基金經理須：(a)在基金單位停止或暫停交易時立即通知證監會；及(b)在緊隨決定暫停後以適當的方式公佈暫停交易，並且在暫停期間內至少每個月公佈一次（(b)項規定稱為「投資者通知規定」）。

基金經理已向證監會申請並已獲准豁免嚴格遵守守則第10.7章的投資者通知規定（於停止交易日至撤銷認可資格日期間），惟須符合以下條件：自停止交易日起直至撤銷認可資格日的期間，於基金經理網站的當眼位置登載聲明，通知投資者終止子基金的基金單位已自2019年7月2日起停止在香港聯交所交易，並請投資者注意本公告及通知以及所有其他相關公告。

由於終止子基金在最後交易日（2019年6月28日）後直至撤銷認可資格日將維持其香港聯交所的上市地位，故投資者可於該期間繼續透過港交所的網站及基金經理的網站查閱有關終止子基金的進一步公告。

## 5.3 提供實時或接近實時的估計資產淨值或R.U.P.V.<sup>1</sup>及最後收市時的資產淨值

根據守則附錄I第4、17(a)及17(b)段規定，基金經理須透過守則附錄I第18段所列任何適當途徑（包括終止子基金本身的網站），向公眾提供終止子基金的實時或接近實時的估計資產淨值或R.U.P.V.及最後收市時的資產淨值，除非已獲另行豁免。

---

<sup>1</sup>R.U.P.V 即「相關組合參考價值」，於交易時段內每隔 15 秒更新一次。

自停止交易日起終止子基金的基金單位將不再於香港聯交所買賣及不再增設及贖回終止子基金的基金單位，而終止子基金將主要持有現金並只會以有限方式營運。基金經理建議且受託人同意，只會在發生任何導致資產淨值變動的事件時，方會在基金經理的網站更新終止子基金的每基金單位資產淨值。基金經理及受託人預期會導致終止子基金的每基金單位資產淨值變動的事件為：(i)分派（請參閱上文第2.2節）；(ii)進一步分派（如有）（請參閱上文第2.2節）；(iii)進一步分派（如有）；(iv)終止子基金應收的相關股票代息股份（如有）市值的任何變化及(v)扣減交易費用或有關變現終止子基金資產的稅項。

因此，基金經理已向證監會申請並已獲准豁免嚴格遵守上述守則附錄I第4、17(a)及17(b)段規定（於停止交易日至撤銷認可資格日期間），惟須遵守以下條件：

- (A) 終止子基金截至2019年6月28日（即最後交易日）的每基金單位資產淨值，即將為終止子基金最近期的每基金單位資產淨值，將於基金經理的網站公佈；及
- (B) 基金經理須於終止子基金的資產淨值出現任何其他變動（包括但不限於(i)分派（請參閱上文第2.2節）；(ii)進一步分派（如有）（請參閱上文第2.2節）；(iii)進一步分派（如有）；(iv)終止子基金應收的相關股票代息股份（如有）市值的任何變化；及(v)扣減交易費用或有關變現終止子基金資產的稅項）時，在實際可行的範圍內盡快於基金經理的網站更新終止子基金最近期的每基金單位資產淨值。

#### 5.4 更新章程及終止子基金的產品資料概要

根據守則第6.1及11.1B章，章程及終止子基金的產品資料概要必須載列最新資訊而且必須更新以載入終止子基金的任何相關變更。

鑒於終止子基金的基金單位將於停止交易日起停止交易，而且不再增設或贖回終止子基金的基金單位，基金經理認為於撤銷認可資格日前毋須更新章程及終止子基金的產品資料概要（其性質屬於發售文件）以反映終止子基金的任何未來變更。

因此，基金經理已向證監會申請並已獲准豁免嚴格遵守守則第6.1及11.1B章的上述規定，故自停止交易日起毋須就只影響終止子基金的披露更新章程及終止子基金的產品資料概要。

在不影響根據守則第11.1B章規定的其他責任的情況下，基金經理已向證監會承諾及確認，其須：

- (A) 透過於其及港交所的網站發佈公告（各稱「日後相關公告」）的方式立即通知投資者終止子基金或章程或終止子基金的產品資料概要的任何變更；
- (B) 確保每份日後相關公告均載有聲明，請投資者參閱本公告及通知，連同章程、終止子基金的產品資料概要及任何其他日後相關公告；及
- (C) 於撤銷認可資格日刊發經更新的章程，以移除對終止子基金的所有提述。

#### 5.5 其他有關事項

基金經理確認，除上文第5.2至5.4節所列守則的特定條文外，基金經理將繼續遵守守則的所有其他適用條文、信託契據的適用條文、香港聯合交易所有限公司證券上市規則，以及終止子基金的其他適用法律及法規。

### 6. 費用



## 6.1 在香港聯交所買賣

如上文第3.1節所示，股票經紀或財務中介機構可能就於最後交易日或之前出售終止子基金的基金單位的任何指示收取若干收費及開支。

## 6.2 由參與證券商增設及贖回

所有由參與證券商增設及贖回的終止子基金的基金單位均須繳付章程內列明的收費及費用。參與證券商可將該等收費及費用轉嫁相關投資者，亦可收取處理增設及贖回要求的收費及開支，而此舉將增加增設及贖回費用。投資者宜向參與證券商查詢相關收費、費用及開支。

## 6.3 終止、撤銷認可資格及除牌的費用

倘撥備不足以應付直至終止日的未來費用，則任何缺額將由基金經理承擔。為免生疑問，未來費用並不包括交易費用及有關變現終止子基金資產的任何稅項。在撥備的規限下，基金經理將承擔由本公告及通知日期直至並包括終止日與終止子基金的終止、撤銷認可資格及除牌相關的所有費用及支出（交易費用及有關變現終止子基金資產的任何稅項除外）。基金經理將繼續收取管理費，直至並包括分派日為止。

## 6.4 終止子基金的經常性開支以及費用與支出撥備

如產品資料概要所披露，終止子基金的全年經常性開支現時上限為每年0.60%。經常性開支數字為在一年期間內以佔終止子基金資產淨值的百分比表示的經常性開支。基金經理將繼續收取管理費，直至並包括分派日為止。

基金經理將繼續維持終止子基金的經常性開支上限在每年0.60%，直至終止日為止。緊隨本公告及通知刊發後，相等於終止子基金截至2019年5月29日的資產淨值0.60%的金額（「撥備」）（約人民幣21,512.34元）將予留存。此撥備乃用作支付於緊隨本公告及通知刊發後起直至並包括終止日止期間，受託人及基金經理有關或因持續維持信託及終止子基金而可能招致的任何未來費用、開支、支出、申索及要求（包括但不限於任何維持監管合規的費用及應付終止子基金任何服務提供者（包括受託人）的收費）（統稱「未來費用」）。受託人已確認其對撥備金額並無異議。

由於緊隨本公告及通知刊發後留存撥備，終止子基金的資產淨值及每基金單位資產淨值將於2019年5月30日在香港聯交所開始買賣前減少如下：

留存撥備前		留存撥備後	
資產淨值	每基金單位資產淨值	資產淨值	每基金單位資產淨值
人民幣7,478,100.02元	人民幣 14.96 元	人民幣 7,456,587.68 元	人民幣 14.91 元

請參閱下文第7.1節「資產淨值下調風險」。

為完整起見，請注意經常性開支數字乃按照相關證監會通函的指引計算，並不包括與終止終止子基金相關的以下費用及支出（其將由終止子基金承擔）：(i)交易費用等正常營運支出及(ii)有關變現終止子基金資產的任何稅項。

倘撥備不足以應付直至終止日的未來費用，則任何缺額將由基金經理承擔。

相反，倘撥備超出直至終止日的未來費用實際金額，則有關超額撥備將按照相關投資者截至分派記錄日所佔終止子基金的權益比例，退回相關投資者作為進一步分派的一部分。

截至本公告及通知日期，終止子基金並無任何未攤銷的初步支出及或然負債（例如未了結的訴訟）。

## 7. 其他事項

### 7.1 終止子基金建議停止交易、建議終止、撤銷認可資格及除牌的其他影響

鑒於本公告及通知以及終止子基金建議停止交易、建議終止、建議撤銷認可資格及除牌，投資者應注意並考慮以下風險：

*流動性風險* – 由本公告及通知日期起，在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位可能出現流動性較低的情況；

*基金單位按折讓或溢價買賣及莊家失效的風險* – 終止子基金的基金單位可能按其資產淨值的折讓或溢價買賣。儘管基金經理預期，直至（及包括）最後交易日為止，莊家將繼續根據香港聯交所的交易規則就終止子基金履行其為市場作價買賣的功能，惟終止子基金的基金單位可能在極端市況下按較其資產淨值存在折讓的價格買賣。此乃由於在建議公佈後，不少投資者可能希望出售其終止子基金的基金單位，但市場上未必有很多投資者願意購入該等基金單位。另一方面，終止子基金的基金單位亦可能按溢價買賣，因此，終止子基金的基金單位的供求失衡情況較平日嚴重。特別是，於該等極端市況下，倘停止交易日前基金單位的需求巨大，莊家未必能有效地進行其莊家活動，以便為在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位提供流動性。因此，自本公告及通知日期起直至（及包括）最後交易日，終止子基金的基金單位的價格波動或會高於平日；

*本公告及通知日期至最後交易日期間的追蹤誤差風險* – 留存撥備（在緊隨本公告和通知發佈後）會對每基金單位的資產淨值產生不利影響。每基金單位資產淨值的此種減少將導致終止子基金的投資回報顯著偏離指數的表現，因而在自本公告及通知日期起至最後交易日的期間內終止子基金可能無法適當追蹤指數的表現，從而引發重大的追蹤誤差。終止子基金的規模有可能於最後交易日前大幅縮減。這可能損害基金經理實現終止子基金投資目標的能力，並導致重大的追蹤誤差。在極端的情況下，如終止子基金的規模縮減至基金經理認為繼續投資於市場並不合乎終止子基金的最佳利益時，則基金經理可決定將終止子基金的全部或部分投資轉為現金或存款，以保障終止子基金投資者的利益；

*資產淨值下調風險* – 經濟環境、消費模式及投資者期望的轉變可能對投資的價值產生重大影響，投資的價值或會大幅下跌。此外，終止子基金的資產淨值或會因終止子基金將於緊隨本公告及通知刊發後留存撥備而有所減少。此等市場波動及留存撥備可能導致每基金單位的資產淨值於最後交易日前大幅下調；

*無法追蹤指數的風險* – 在可能的範圍內，終止子基金的全部資產將自停止交易日起變現。其後，終止子基金的資產將主要為現金。終止子基金只會以有限方式營運。因此，自停止交易日起，終止子基金將不再追蹤指數，亦不能達到其追蹤指數表現的投資目標；及

*延遲分派的風險* – 基金經理擬將終止子基金的全部資產變現，然後在實際可行的情況下盡快作出分派及進一步分派（如有）。然而，基金經理在特定時段內可能無法及時變現全部資產，例如當相關證券交易所限制或暫停買賣或當相關市場的官方結算及交收存管處關閉。在此情況下，分派及進一步分派（如有）的派付或會受到延誤。

投資者亦請注意於終止子基金的章程中披露的風險。

## 7.2 稅務影響

### 香港稅項

根據基金經理對在本公告及通知日期有效的法律及慣例的理解，由於終止子基金乃根據香港法例第571章證券及期貨條例第104條獲認可的集體投資計劃，故終止子基金變現其資產所得溢利可獲豁免香港利得稅。雖然終止子基金變現其資產所得溢利可獲豁免香港利得稅，惟終止子基金可能須於作出投資的若干司法管轄區就該等投資所得收入或資本收益納稅。

就分派終止子基金的溢利及／或資本而言，預期香港投資者毋須就分派或進一步分派（如有）繳付香港利得稅。對於在香港經營行業、專業或業務的投資者，倘贖回或出售終止子基金的基金單位所得溢利乃來自或源自該行業、專業或業務、源於香港且終止子基金的基金單位屬投資者的收益資產，則有關溢利可能須繳付香港利得稅。

### 中國稅項

基金經理目前作出若干稅項撥備，以履行終止子基金的潛在中國納稅義務，即：

- (i) 終止子基金從A股所得股息收入的10%預扣稅；及
- (ii) 在岸銀行存款利息的預扣稅。

截至2019年5月29日的稅項撥備金額為人民幣28.57元。茲提醒投資者注意章程附錄2「中國稅項」一節有關終止子基金的中國納稅義務的資料。根據終止子基金當前的稅項撥備政策及經諮詢專業稅務顧問後，基金經理目前認為，終止子基金已作出充足金額的稅項撥備。此外，最終稅項金額須經相關中國稅務機關核定，因此，終止子基金目前作出的稅項撥備可能撥備不足或超額撥備。

由於中國完稅清單的工作流程將於終止子基金的資產變現後開始，因此終止子基金應繳付的稅項金額將僅於停止交易日後才會確定。基金經理將於諮詢中國稅務顧問後，釐定應繳付的中國稅項金額（並非最終金額）。最終應繳付的中國稅項金額僅根據中國完稅清單確定。倘最終金額低於基金經理釐定的金額，盈餘將支付予相關投資者作為進一步分派。如章程所披露，視乎相關中國稅務機關的最終規則、撥備水平及何時認購及／或贖回其基金單位，投資者可能有所損失。倘終止子基金存在任何超額撥備或倘基金經理釐定的中國稅項金額高於最終中國稅項金額，於最後交易日前贖回其基金單位的投資者可能有所損失。倘最終中國稅項金額高於基金經理釐定的中國稅項金額，相關缺額將由基金經理承擔。

投資者應注意，終止子基金的終止及撤銷認可資格須受中國完稅清單規限。

投資者應徵詢其專業稅務顧問的稅務意見。

## 7.3 關連方交易

概無基金經理及／或受託人的關連人士為與終止子基金有關的任何交易的訂約方，或持有終止子基金的任何權益。

## 8. 備查文件

下列文件的副本可於正常辦公時間內，應要求在基金經理的註冊辦事處免費查閱：

- 信託契據；
- 參與協議；
- 服務協議；
- 信託及終止子基金的最近期年度財務報表以及信託及終止子基金的最近期中期財務報表；及
- 章程及產品資料概要。

## 9. 查詢

如閣下對本公告及通知的內容有任何疑問，請向閣下的股票經紀或財務中介機構提出，或於辦公時間（香港法定假期除外）致電(852) 3913 3393與基金經理聯絡，或親臨基金經理於香港中環康樂廣場8號交易廣場1座31樓的辦事處，或瀏覽基金經理的網站：<http://etf.harvestglobal.com.hk/><sup>2</sup>。

基金經理對本公告及通知內容之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本公告及通知並無遺漏其他事實，以致當中所載任何陳述具有誤導成分。

**嘉實國際資產管理有限公司**  
作為終止子基金的基金經理

**2019年5月29日**

---

<sup>2</sup> 該網站未經證監會審閱。

## 附錄二：嘉實 MSCI 中國 A 50 指數 ETF

### 主要資料

以下載列本子基金的主要資料概要，應與本附錄及本章程全文一併閱覽。

指數	MSCI 中國 A 50 指數
指數種類	價格回報 (即指數取錄其成份股的公眾持股量加權市值回報總額 (不包括股息))
上市日期 (香港聯交所)	2013 年 6 月 6 日
上市交易所	香港聯交所 – 主板
股份代號	人民幣櫃台股份代號 – 83136 港元櫃台股份代號 – 03136
每手買賣單位數目	200 個基金單位 – 人民幣櫃台 200 個基金單位 – 港元櫃台
基本貨幣	人民幣
交易貨幣	人民幣 – 人民幣櫃台 港元 – 港元櫃台
分派政策	基金經理擬考慮子基金扣除費用及成本後的淨收益至少每年向基金單位持有人作出分派一次 (每年 10 月)。所有基金單位 (人民幣櫃台基金單位及港元櫃台基金單位) 將僅以人民幣支付 <sup>#</sup>
增設/贖回政策	僅為現金 (人民幣)
申請基金單位數目 (僅由或透過參與證券商申請)	最少 500,000 個基金單位 (或其完整倍數)
管理費	現時每年為資產淨值的 0.60%
投資策略	為全面複製。請參閱下文「採納何種投資策略？」一節
財政年度年結日	12 月 31 日
網址	<a href="https://etf.harvestglobal.com.hk">https://etf.harvestglobal.com.hk</a>

<sup>#</sup> 以港元買賣的基金單位及以人民幣買賣的基金單位將僅以人民幣收取分派。倘相關基金單位持有人並無人民幣賬戶，基金單位持有人可能需要承擔將該等股息由人民幣轉換成港元或任何其他貨幣相關的費用及收

費。基金單位持有人請向其經紀查詢有關分派的安排及考慮下列名為「人民幣分派風險」的風險因素。

## 投資目標是什麼？

子基金的投資目標為提供緊貼指數表現的投資回報（未扣除費用和開支）。子基金能否達致其投資目標並不獲保證。

## 採納何種投資策略？

為達致子基金投資目標，基金經理將使用全面複製策略，通過國家外匯管理局向基金經理授出RQFII投資額度（於下文「甚麼是RQFII制度」一節說明）及滬港通（於下文「滬港通」一節說明）直接投資於納入指數的證券，並與指數內證券之比重大致相同。基金經理可透過RQFII及／或滬港通將子基金的資產淨值最多100%進行投資。基金經理將不會採用代表性抽樣作為投資策略。

子基金亦可就現金管理目的投資於貨幣市場基金及現金存款，但預期有關投資不得超過子基金資產淨值的5%。

基金經理目前無意就對沖或非對沖（即投資）目的將子基金投資於任何金融衍生工具（包括結構性產品或工具），並將不會從事證券借貸交易、回購或逆向回購交易或其他類似場外交易。基金經理將於參與任何該等投資前尋求證監會的事先批准及至少一個月前通知基金單位持有人。

如基金經理有意採用全面複製策略以外的投資策略，須事先尋求證監會的批准及向基金單位持有人發出不少於一個月的事先通知。

子基金的投資策略須遵守本章程第1部份所載投資及借貸限制。

儘管本章程第1部分所載的投資及借貸限制，子基金不應投資於其他集體投資計劃的基金單位或股份。

## 甚麼是RQFII制度？

根據中國現行法規，外國投資者可透過若干已向中國證監會取得QFII或RQFII資格，並獲國家外匯管理局授予額度，可就投資於中國內地證券市場目的而自由將可兌換外幣（如屬QFII）及人民幣（如屬RQFII）匯入中國的外國機構投資者從而投資於內地證券市場。基金經理已取得RQFII資格，並可（作為RQFII持有人）不時就子基金於中國的直接投資提供RQFII額度。

RQFII制度於2011年12月16日由中國證監會、中國人民銀行及國家外匯管理局頒布的《基金管理公司、證券公司人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》引入，並於2013年3月1日被廢除。

RQFII 制度現由以下各規定監管：(i) 由中國證監會、中國人民銀行及國家外匯管理局頒布，於2013年3月1日生效的「人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法」；(ii) 由中國證監會頒布，於2013年3月6日生效的「關於實施《人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》的規定」；(iii) 國家外匯管理局頒布，於2013年3月21日起生效的「國家外匯管理局關於人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點有關問題的通知，匯發[2013]42號」；(iv) 由中國人民銀行頒布，於2013年5月2日生效的「中國人民銀行關於實施《人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》有關事項的通知」；及(v) 相關監管機構頒布的任何其他適用法規（統稱「RQFII 規則」）。

所有子基金於中國的資產（包括中國境內現金存款及其境內A股組合）將由託管人（透過中國託管人），根據中國託管協議及中國參與協議的條款持有。基金經理（作為RQFII持有人）及子基金須於中國證券登記結算開立聯名證券賬戶。基金經理（作為RQFII持有人）及子基金亦應開立聯名人民幣現金賬戶，並由中國託管人持有。因此，根據適用法規，中國託管人須擁有中國證券登記結算的現金結算賬戶作交易結算。

基金經理已取得法律意見並確認，在中國法律上：

- (a) 遵照所有中國適用法律及法規並以基金經理（作為RQFII持有人）及子基金聯名於中國證券登記結算開立證券賬戶並由中國託管人持有及開立由中國託管人持有的人民幣現金賬戶（分別稱為「證券賬戶」及「現金賬戶」），並取得中國所有金管當局的批准；
- (b) 於證券賬戶持有／入賬的資產(i) 僅屬子基金所有；及(ii) 獨立且分別於基金經理（作為RQFII持有人）、託管人或中國託管人及任何委任以於中國市場替子基金執行交易的經紀（「中國經紀」）的專有資產託管人，且獨立並分別於基金經理（作為RQFII持有人）、託管人、中國託管人及任何中國經紀的其他客戶的資產；
- (c) 於現金賬戶持有／入賬的資產(i) 成為中國託管人欠子基金的無抵押債務；及(ii) 獨立且分別於基金經理（作為RQFII持有人）及任何中國經紀的專有資產，且獨立並分別於基金經理（作為RQFII持有人）及任何中國經紀的其他客戶的資產；
- (d) 受託人（代表子基金）為唯一可對證券賬戶的資產及存於子基金現金賬戶的債務的擁有權提出有效申索的實體；
- (e) 如基金經理或任何中國經紀清盤，子基金證券賬戶及現金賬戶的資產將不會計入於中國清盤的基金經理或有關中國經紀清盤資產的一部分；及
- (f) 如中國託管人清盤，(i) 子基金證券賬戶內的資產將不會計入於中國清盤的中國託管人的清盤資產的一部分；及(ii) 子基金現金賬戶內的資產將成為於中國清盤

的中國託管人的清盤資產的一部分，而子基金將成為現金賬戶所存放金額的無抵押債權人。

基金經理(作為RQFII)代表子基金進行人民幣資本匯出乃許可的日常操作，並毋須受限於任何鎖定期或事先批准。

RQFII 制度存在特定風險，投資者應注意下文「風險因素」一節所載「RQFII 制度的風險」的風險因素。

## 滬港通

滬港通為港交所、上海證券交易所(「上交所」)及中國證券登記結算於中國內地與香港股票市場建立的證券交易及結算互聯互通機制。

滬港通包括滬股交易通及港股交易通。根據滬股交易通，香港及海外投資者(包括子基金)透過其香港經紀及由香港聯交所成立的證券交易服務公司向上交所傳遞買賣盤指示，以買賣於上交所上市的合資格股份。根據港股交易通，合資格投資者可透過中國證券行及由上交所成立的證券交易服務公司向香港聯交所傳遞買賣盤指示，以買賣於香港聯交所上市的合資格股份。

### 合資格證券

在初始階段，香港與海外投資者可買賣在上交所市場上市的若干股票(即滬股通證券)，包括不時的上證180指數的成份股、上證380指數的成份股，以及不在上述指數成份股內但有H股同時在香港聯交所上市的上交所上市中國A股，但不包括下列股票：

- (a) 所有以人民幣以外貨幣交易的滬股；及
- (b) 所有被實施風險警示的滬股。

預期合資格證券名單將有待檢討。

### 交易日

投資者(包括子基金)於兩地市場同時開市買賣的日子及於相關結算日兩地市場提供銀行服務時，方可獲准於其他市場進行買賣。



## 交易額度

通過滬港通達成的交易受制於一個跨境投資總額度（「總額度」）以及一個每日額度（「每日額度」），有關額度就北向交易及南向交易分開計算。總額度以通過滬股交易通流入中國的資金的絕對數值為上限。每日額度限制每日通過滬港通進行跨境買賣的最高買盤淨額。額度並不屬於子基金，並以先到先得形式加以使用。香港聯交所將監察額度及於指定時間在香港交易所網站刊發北向交易的總額度及每日額度的餘額。總額度及每日額度可能於日後有所改變。如額度有所改變，基金經理不會通知投資者。

## 結算及託管

香港結算負責就香港市場參與者及投資者執行的交易進行結算及交收，並提供存管、代名人和其他相關服務。

## 公司行動及股東大會

儘管香港結算對其於中國證券登記結算的綜合股票戶口持有的滬股通證券並無擁有所有權權益，中國證券登記結算（作為於上交所上市的公司的股份過戶登記處）仍然於其處理有關滬股通證券的公司行動時視香港結算為其中一名股東。香港結算將監察可影響滬股通證券的公司行動，並知會相關中央結算系統參與者有關中央結算系統參與者須採取行動方可參與的所有公司行動。

## 貨幣

香港及海外投資者（包括子基金）只可以人民幣進行滬股通證券的買賣及結算。

有關滬港通的進一步資料，請瀏覽下列網站：[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm)

## 子基金之特定風險因素

除載列於本章程第1部份的風險外，下文載列的風險亦為特定風險，基金經理認為乃相關於並且現時適用於子基金。

### *RQFII 制度的風險*

現時RQFII規例包括適用於子基金投資限制之規則。RQFII的交易規模相對較大，相應地也增加了其在市場流動資金減少及重大價格波動的所面對的風險，導致可能對收購或出售證券之時機及定價造成不利影響。

根據相關規則及規例，中國境內證券以基金經理（作為RQFII持有人）及子基金之聯名登記，並透過與中國證券登記結算之證券賬戶以電子方式保存。賬戶規定以「嘉實國

際資產管理有限公司」之名稱開設，原因為 RQFII 以此名稱獲得相關監管機構批准。RQFII 選擇中國經紀代表其參與兩個中國境內證券市場以及作為中國託管人根據中國託管協議之條款維持其託管之資產。

倘相關中國經紀或中國託管人（直接或透過其代表）於執行或結算任何交易或於轉讓中國任何基金或證券時有任何違約，子基金收回其資產時或會有所延誤，可能對子基金之資產淨值有不利影響。

無法保證可取得額外 RQFII 額度以全面滿足認購要求。此舉可能導致基金經理須關閉子基金不作進一步認購。在極端情況下，子基金可能因投資能力被限制而出現重大虧損，或基於 RQFII 投資限制、中國證券市場之低流通量及延遲或阻礙交易執行或交易結算而不能全面執行或達致其投資目標或策略。

有關規管 RQFII 在中國之投資及 RQFII 投資之資本匯出的規例相對較新。該等投資規例之應用及詮釋相對未經測試，且並不確定有關應用及詮釋如何應用，原因為中國當局及監管機構就有關投資規管擁有很大酌情權，亦無先例或並不確定現時或日後如何行使有關酌情權。

#### *中國託管人及中國經紀之風險*

中國境內資產將由中國託管人代表以於中國證券登記結算開立的證券賬戶及於中國託管人代表開立的現金賬戶以電子方式保存。

RQFII 亦就子基金於中國市場（上海證券交易所及深圳證券交易所）選定中國經紀執行交易。倘 RQFII 委任一名中國經紀（兩個市場均為同一名中國經紀）或兩名中國經紀（就每個市場委任不同中國經紀）（此乃基金經理的目前意向），及倘在任何原因下子基金使用相關中國經紀的能力受到影響，可能干擾子基金之營運及影響子基金追蹤指數的能力，導致香港聯交所基金單位買賣價有溢價或折讓。子基金亦可能因相關中國經紀或中國託管人於執行或結算任何交易或轉讓任何基金或證券時之行為或遺漏而導致損失。根據中國適用法律及法規，基金經理將作出安排，確保中國經紀及中國託管人行使合適程序妥善保存子基金之資產。

根據 RQFII 規例及市場慣例，子基金於中國的證券及現金賬戶以基金經理作為 RQFII 與子基金之共同名義保存。儘管基金經理已獲得法律意見，認為有關證券賬戶之資產屬於子基金，有關意見不能視為最終意見，原因為 RQFII 規例須受中國有關當局之詮釋之限制。

投資者務須注意，子基金存於中國託管人之現金賬戶之現金將不會獨立存放，惟將作為中國託管人代表結欠子基金（作為存款人）之債務。有關現金將與屬於中國託管人其他客戶之現金混合。倘中國託管人破產或遭清盤，子基金對存於現金賬戶的現金不會有任何專有權，而子基金將成為無抵押債權人，與中國託管人之所有其他無抵押債權人享有同等地位。子基金可能於收回有關債務時面對困難及／或遭受延誤，或未能全數收回或無法收回，在該情況下子基金將蒙受損失。

## 資本匯出風險

RQFII 就基金 (如子基金) 進行人民幣資本匯出乃許可的日常操作, 並毋須受限於任何禁售期或事先批准。然而, 無法保證中國規則或規例日後將不會變動或對資本匯出將不會施行限制。對投資資本及淨利潤匯出的任何限制, 可能對符合子基金贖回要求有所影響。

## 中國經濟、政治及社會風險

中國經濟正處於由計劃經濟轉型為更傾向市場導向經濟的階段, 與大部分已發展國家在不少方面有所不同, 包括政府參與程度、發展狀況、增長率、外匯管制及資源分配。

儘管中國大部分生產性資產仍然在不同程度上由中國政府擁有, 近年來, 中國政府採取經濟改革措施, 強調利用中國經濟發展之市場動力及高度管理自主權。中國經濟於過去二十年有重大增長, 惟增幅在地域及不同經濟行業上分布不均。經濟有所增長, 高通脹期亦隨之出現。中國政府不時採取多項措施控制通脹及遏制經濟增長率。

中國政府已進行二十多年經濟改革, 以達致地方分權及利用市場力量發展中國經濟。該等改革促進了經濟增長及社會發展。然而, 無法保證中國政府將繼續實施有關經濟政策或 (如繼續實施) 該等政策將繼續取得成效。該等經濟政策之任何有關調整或修訂可能對中國證券市場以及子基金之相關證券造成不利影響。此外, 中國政府可能不時採取修訂措施以控制中國經濟增長, 這亦可能對子基金之資本增長及表現造成不利影響。

中國政治狀況變動、社會不穩定及不利的外交發展可導致政府實施更多限制, 包括充公資產、沒收性的徵稅或將子基金組合證券相關發行人持有之部分或全部資產國有化。

## 中國法律及法規風險

中國就資本市場及股份公司之監管及法律框架未必如發達國家一般發展成熟。對證券市場有影響之中國法律及法規相對較新且在演變中, 並由於公布的案例及司法詮釋有限及其無約束力之性質, 該等法規之詮釋及效力存在重大不確定因素。此外, 由於中國法律制度尚在發展階段, 故無法保證有關法律及法規、其詮釋及其施行之變動將不會對有關公司的業務發展造成重大不利影響。

## RQFII 額度風險

子基金將運用根據 RQFII 規例授出的基金經理 RQFII 額度。此 RQFII 額度有限及可能用盡。此外, 基金經理可不時靈活地於其管理的不同公眾開放式基金產品之間分配其

獲外管局授予的RQFII額度，或待外管局批准後，可不時於其管理的公眾開放式基金及其他非公眾產品及／或賬戶之間轉移其RQFII額度。因此，子基金不可獨家使用外管局授予基金經理的特定RQFII投資額度，並將依賴基金經理的管理及於不同產品之間分配有關額度。概不保證基金經理可就子基金取得或分配足夠的RQFII額度以應付所有增設申請。於該情況下，基金經理可能需要暫停基金單位的增設。因此，基金單位於香港聯交所的交易價可能會較每基金單位的資產淨值出現大幅溢價（亦可能增加子基金的追蹤誤差）。

### *新產品風險*

子基金為實物RQFII，直接投資於A股的人民幣計值交易所買賣基金。RQFII的跨境性質導致子基金的風險較投資於中國以外市場的傳統交易所買賣基金為大。子基金可能須承受較大的營運風險，例如因通訊及交易系統出現技術故障而引致的風險。儘管基金經理已實施內部監控系統、營運指引及應變程序以減少出現有關營運風險的機會，惟概不保證不會發生基金經理控制範圍以外的事件，以致對子基金的交易活動造成不利影響。

### *受限制市場風險*

子基金可能投資於受到中國就外資擁有或持股採取限制措施的證券。有關法律及監管限制可能對子基金持股的流動性及表現相對於指數的表現有不利影響。此舉可能增加追蹤誤差的風險，或於更差的情況下，子基金可能未能達成其投資目標。

### *A股市場交易時間不同的風險*

境外證券交易所（例如上海證券交易所及深圳證券交易所）與香港聯交所的交易時間不同，可能增加基金單位價格較其資產淨值的溢價／折讓水平，原因為中國證券交易所已收市而香港聯交所仍在進行交易，則未必可獲取指數水平。香港聯交所莊家所報價格因而須予調整，以計及未能使用指數水平所產生的任何應計市場風險，子基金單位價格因而可能較其資產淨值有較高的溢價或折讓水平。

### *A股市場暫停風險*

當A股可於上海證券交易所或深圳證券交易所（如適用）出售或購買時，相關A股才可以不時購自或出售予子基金。由於A股市場被視為波動及不穩定（存在某一股份暫停交易或政府干預的風險），增設及贖回基金單位可能中斷。倘參與證券商認為A股不一定可供買賣，則不太可能贖回或增設基金單位。

## 會計及呈報準則風險

適用於中國公司的會計、審核及財務報告準則及慣例可能有別於適用於擁有發展成熟金融市場的國家之準則及慣例。舉例來說，物業及資產的估值方法及向投資者披露資料之規定均有所不同。

## 中國稅務變動風險

中國政府近年來實施多項稅項改革政策。現行稅務法律及法規日後可能修改或修訂。稅務法律及法規之任何修改或修訂，可能影響中國公司及外國投資者在該等公司之除稅後溢利。請參閱下文「中國稅務」一節。

## 政府介入及限制風險

政府及監管機構可能介入金融市場，如採取交易限制、禁止「無抵押」賣空或暫停若干股票賣空。此舉可能影響子基金之營運及莊家活動，以及可能對子基金有不可預計之影響。

## 中國預扣稅風險

為滿足出售A股所得的資本收益之潛在稅務責任，基金經理保留權利就該等收益的預扣所得稅（「預扣所得稅」）作出撥備及為子基金預扣有關稅款。基金經理並沒有對於2014年11月17日起子基金通過買賣A股所得之未變現及已變現之資本收益總額作出預扣所得稅撥備。有關此方面的進一步資料，請參閱本附錄內「中國稅項—資本增益」一節。

有關RQFII及滬港通的中國稅務規則及做法屬較新及有可能變更。務請亦注意有關訂明於2014年11月17日起買賣A股所得的資本收益稅務豁免的現行中國稅務規例屬暫時性質。中國稅務規則、規例及做法可能出現變更及追溯徵收稅項。關於現行中國稅務規則、法規及做法亦存在風險及不確定因素。因此，可能出現沒有就子基金未來可能被徵收之稅務作出任何稅務撥備的風險，並可能對子基金造成重大損失。

子基金的資產淨值將有可能為顧及任何新稅務法規及其發展的追溯性應用而需作進一步調整，當中包括中國稅務機關對相關規例的詮釋作出的變更。基金經理將密切監察相關中國稅務機關之任何進一步指引，並在有需要時調整子基金之預扣所得稅撥備政策。基金經理於任何時候均以子基金基金單位持有人最大利益為依歸。

視乎最終稅務責任、撥備水準及何時認購及／或贖回其基金單位，基金單位持有人可能有所損失或受惠。倘基金經理沒有就全部或部分國家稅務總局未來徵收的實際稅項作出撥備，則投資者應注意，子基金最終將須承擔全部稅務責任，故子基金的資產淨值可能減少。在該情況下，額外的稅務責任將僅影響在相關時間已發行的基金單位，

且當時的基金單位持有人及其後的基金單位持有人將受到不利影響，原因是該等基金單位持有人透過子基金所承擔的稅務責任與其投資於子基金時的稅務責任比較將會不合比例地偏高。有關此方面的進一步資料，請參閱「稅項—中國稅項」分節。

### 新基金經理及依賴投資顧問的風險

務須注意，儘管基金經理所屬集團（特別是投資顧問）在中國有豐富交易所買賣基金經驗，子基金只是基金經理管理在聯交所上市的第二個交易所買賣基金。因此，基金經理將大幅運用及依賴投資顧問之專業知識及系統，以支持子基金於相關市場的投資。倘與投資顧問的通訊或投資顧問對基金經理提供之協助中斷或受阻，子基金之營運可能受到不利影響。發生有關事件可能導致子基金表現惡化，而投資者可能因該等情況而蒙受損失。

### 交易時段差異之風險

由於上海證券交易所及深圳證券交易所可能於子基金之基金單位尚未定價時開市，子基金組合之證券價值可能於投資者將無法購買或出售子基金單位時有所變動。此外，於上述證券交易所（於香港境外成立）上市的相關證券之市價或未能於香港聯交所的部分或整個交易時段內獲取，原因為交易時段不同，因此可能導致子基金交易價偏離資產淨值。A股可能受交易價格的漲跌幅度限制的交易範圍所限。在香港聯交所上市的基金單位則並無此等限制。因此，香港聯交所莊家所報價格將予以調整，以計及因未能取得指數水平而產生的任何累計市場風險。因此，子基金之基金單位價格較其資產淨值的溢價或折讓水平可能會增加。

### 人民幣不可自由兌換並須受限於外匯管制及限制風險

務請注意，由於中國政府實施外匯管制政策及資本匯出限制，故人民幣現時並非自由兌換貨幣。自1994年起，人民幣兌換美元乃按中國人民銀行所設之匯率進行兌換，匯率則每日按照中國銀行間外匯市場匯率設定。於2005年7月21日，中國政府推出受管制浮動匯率制度，容許人民幣價值根據市場供需及參考一籃子貨幣在監管範圍內波動。此外，銀行間外匯現貨市場引入莊家制度。於2008年7月，中國宣布其匯率制度進一步轉型至根據市場供需的管理浮動機制。基於國內外經濟發展，中國人民銀行決定於2010年6月進一步改善人民幣匯率制度，進一步提升人民幣匯率的靈活彈性。於2012年4月，中國人民銀行決定採取進一步措施，透過將每日交易波幅由 $\pm 0.5\%$ 擴大至 $\pm 1\%$ ，以增加人民幣匯率的靈活性。

然而，務請注意，中國政府就外匯管制及資本匯出限制的政策可能有所變動，而任何有關變動可能對子基金造成不利影響。無法保證日後人民幣對美元或任何其他外幣將不會有重大波動。

資本賬下的外匯交易，包括就以外幣計值負債之本金付款，現繼續受限於重大外匯管制及須待國家外匯管理局批准後，方可生效。另一方面，現有中國外匯規則大幅減少政府對往來賬下政府的外匯管制，包括與貿易及服務相關的外匯交易及支付股息。然而，基金經理無法預計中國政府會否繼續其現有匯兌政策或中國政府會否容許人民幣自由兌換外幣。

#### *基金單位以人民幣買賣及結算的風險*

人民幣計值證券交易及結算於香港屬新近發展，且無法保證制度上或其他後勤方面的問題將不會發生。此外，基金單位為首批於香港聯交所以雙櫃台（即港元基金買賣單位及人民幣買賣單位）買賣及於中央結算系統結算的基金單位。儘管香港聯交所於2011年3月、9月及10月曾為香港聯交所參與者進行上市人民幣產品的點到點模擬交易及結算測試及支付試點運行，部分經紀不一定曾參與該等測試及試點運行，就曾經參與人士而言，並非全部人能成功完成有關測試及試點運行，故無法保證其是否準備就緒就人民幣計價證券進行交易。投資者務須注意，並非全部經紀準備且能夠就以人民幣買賣的基金單位進行買賣及結算，因此，投資者不一定能透過部分經紀買賣以人民幣買賣的基金單位。投資者應事先向其經紀查詢如閣下有意參與雙櫃台買賣或跨櫃台轉換，並須充分了解有關經紀是否能夠提供有關服務（以及任何相關費用）。部分交易所參與者或未能提供跨櫃台轉換或雙櫃台買賣服務。

#### *非人民幣或延遲結算贖回風險*

在特別情況下，基金經理諮詢受託人後，認為基金單位贖回之匯款或支付人民幣基金無法正常進行，原因為超出受託人及基金經理之控制範圍之法律或監管狀況，收取贖回所得款項可能有所延誤，或倘在特殊情況下，需要以美元或港元而非人民幣支付（按基金經理諮詢受託人後釐定之匯率）。因此，存在投資者未必能透過參與證券商收取於以人民幣（及可能收取美元或港元）計價之基金單位時之結算或可能要延遲收取以人民幣計價之結算款。

#### *人民幣分派風險*

投資者務請注意，當基金單位持有人持有於港元櫃檯交易的基金單位，相關基金單位持有人將僅可收到以人民幣計值之分派而非港元。如相關基金單位持有人並無人民幣戶口，基金單位持有人可能需要承擔該等股息由人民幣轉換成港元或任何其他貨幣相關的費用及收費。基金單位持有人應就分派安排向其經紀人查詢。

## RQFII 延遲結算之風險

子基金需要將人民幣由香港匯至中國，以結算子基金不時購買之 A 股。在有關匯款中斷之情況下，子基金將無法透過投資相關 A 股全面複製指數，此舉可能增加子基金之追蹤誤差。

## 人民幣與其他貨幣匯率變動風險

資產及負債主要以港元或以人民幣以外貨幣計值之以人民幣買賣的基金單位投資者須計及該等貨幣與人民幣之間價值波動所產生的潛在虧損風險。此外，以港元買賣的基金單位投資者務須注意，以港元買賣的基金單位分派將僅以人民幣支付。因此，以港元買賣的基金單位投資者亦將承受匯兌風險。無法保證人民幣兌港元或任何其他貨幣將會升值，或人民幣之匯率可能不會轉弱。在該等情況下，投資者可能就人民幣享有收益，惟將資金從人民幣兌回港元（或任何其他貨幣）時蒙受虧損。

## 人民幣匯率日後變動風險

於 2005 年 7 月 21 日，人民幣匯率不再與美元掛鈎，令人民幣匯兌制度更具靈活性。中國人民銀行授權之中國外匯交易中心於每個營業日上午九時十五分公布人民幣兌美元、歐元、日圓、英鎊及港元之匯兌中間價，將為銀行間現貨外匯市場交易及銀行場外交易之每日匯兌中間價。人民幣兌上述貨幣之匯率於有關中間價以上或以下之範圍內波動。由於匯率主要根據市場力量，故人民幣與其他貨幣（包括美元及港元之匯率）之匯率容易受到外部因素影響而變動。無法保證有關日後兌換美元、港元或任何其他外幣之匯率將不會大幅波動。自 1994 年起至 2005 年 7 月，人民幣兌美元及港元之匯率相對穩定。自 2005 年 7 月起，人民幣升值開始加快。儘管中國政府不斷重申其有意維持人民幣之穩定性，其可能引入措施（如削減出口退稅利率）以回應中國貿易夥伴之關注。因此，不能排除人民幣升值進一步加快之可能性。另一方面，無法保證人民幣將不會貶值。

## 雙櫃台風險

雙櫃台為香港聯交所的交易所買賣基金的新模式。此外，子基金為首次使用雙櫃台買賣基金單位（於人民幣櫃台買賣及結算及於港元櫃台買賣及結算）的交易所買賣基金之一。雙櫃台 RQFII 交易所買賣基金屬新興且相對地未經測試，可能為該交易所買賣基金投資帶來額外風險，舉例來說，在某些原因下，倘一個櫃台的基金單位在交易日最後結算時交付予中央結算系統，時間不足以將基金單位於同日轉換至其他櫃台結算，跨櫃台轉換則無法結算。

此外，倘因任何原因以致港元櫃台及人民幣櫃台之間的基金單位跨櫃台轉換因營運或系統故障等暫停，基金單位持有人僅將能在相關雙櫃台的貨幣買賣其基金單位。因此，務請注意，跨櫃台轉換可能不會一直可供使用。



另一風險是以港元買賣的基金單位在香港聯交所的市價，可能與以人民幣買賣的基金單位在香港聯交所的市價因不同原因，例如：市場流動性、各櫃台的供求及人民幣及港元於境內市場及境外市場的不同匯率有重大差異。以港元買賣的基金單位或以人民幣買賣的基金單位買賣價由市場力量釐定，因此基金單位的買賣價將不是另一櫃台基金單位的買賣價乃乘以現行匯率。相應地，當以港元買賣的基金單位以港元賣出或買入時，相比相關基金單位以人民幣買賣，投資者可能收取少於或多於人民幣的等本金額，反之亦然。無法保證各櫃台的基金單位價格將會相同。

並無人民幣賬戶的投資者僅可買入或賣出以港元買賣的基金單位。然而，有關投資者將無法買入或賣出以人民幣買賣的基金單位，並務請注意，分派僅以人民幣作出。因此，有關投資者可能在收取其股息時蒙受匯兌虧損或因外匯帶來相關費用和收費的虧損。

部分經紀及中央結算系統參與者可能並不熟悉及未必能夠(i)在一個櫃台買入基金單位及在另一櫃台賣出基金單位，(ii)進行基金單位跨櫃台轉換，或(iii)同時在兩個櫃台買賣基金單位。於此情況下，可能需要使用另一經紀或中央結算系統參與者。因此，投資者可能僅可以一種貨幣買賣其基金單位，投資者敬請了解其經紀是否準備就緒進行雙櫃台買賣及跨櫃台轉換。

#### 境外人民幣(「CNH」)市場風險

境內人民幣(「CNY」)是中國唯一官方貨幣，用於中國個人、國家及企業之間的所有金融交易。香港是首個中國以外獲准人民幣存款的司法管轄區。自2010年6月起，境外人民幣(「CNH」)正式買賣，並由香港金融管理局與中國人民銀行共同監管。雖然CNY及CNH都代表人民幣，彼此之間在不同及分開的市場上進行交易。兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受高度限制。雖然CNH為CNY的代表，彼此之間的匯率不一定相同，變動的方向亦可能有所不同。此乃由於該等貨幣處於不同的司法管轄區，面對各自獨立的供求環境，因此為獨立但相關的貨幣市場。

然而，中國境外的人民幣計值金融資產目前規模有限。截至2014年10月31日，獲認可在香港從事人民幣銀行業務的機構持有的人民幣(境外人民幣)存款總額約為人民幣9,440億元。此外，香港金融管理局要求參與認可機構維持其人民幣存款總額(現金及存於人民幣清算行的結算賬戶結餘)不少於25%的水平，進一步限制了參與認可機構可動用作向客戶提供兌換服務的人民幣供應量。人民幣業務參與銀行並不直接從中國人民銀行獲得人民幣流通量支持。人民幣清算行只從中國人民銀行獲得境內流通量支持(受中國人民銀行施加的年度及季度配額限制)以清算參與銀行有限種類交易的持倉，包括為企業的跨境貿易結算及個人客戶的換算提供兌換服務所產生的未平倉盤。人民幣結算銀行無責任為參與銀行因其他外匯交易或兌換服務產生的任何未平倉盤提供清算服務，有關的參與銀行將需要從境外市場獲取人民幣以清算該等倉盤。雖然預期境外人民幣市場的深度和規模將繼續增長，惟其增長須受中國在外匯方面的法律及法規施加的諸多限制所規限。無法保證中國將不會頒行新的規例，或清算協議將不會被終止或被修改，從而對境外人民幣的供應造成限制。中國境外的人民幣供應受限制

可能影響投資者購買子基金的基金單位或出售子基金的基金單位從而影響基金單位於香港聯交所之流通性及因此影響成交價。倘基金經理有需要在外市場獲取人民幣，不保證其將可按可接納的條款獲得該等人民幣，甚至可能無法獲得任何人民幣。

### 依賴莊家的風險

儘管基金經理將確保就人民幣櫃台至少有一名人民幣櫃台莊家及就港元櫃台至少有一名港元櫃台莊家，為於各櫃台買賣的基金單位維持市場買賣，務請注意，倘以港元買賣的基金單位或以人民幣買賣的基金單位並無莊家，基金單位的市場流通性可能受到不利影響。基金經理將確保各櫃台的基金單位最少有一名莊家於相關莊家協議項下的莊家活動安排終止前發出不少於三個月的通知，以降低有關風險。潛在莊家就以人民幣列值或買賣的基金單位維持市場的意欲可能較少。此外，人民幣供應受阻可能對莊家就有關以人民幣買賣的基金單位提供流通性之能力造成不利影響。各櫃台（人民幣或港元）可能只有一名香港聯交所莊家或基金經理可能於莊家終止通知期內未能夠聘用替代莊家，亦不保證任何莊家活動將具有效力。

### 與滬港通有關的風險

子基金透過滬港通進行的投資可能須面對下列風險。倘子基金透過滬港通及時投資於A股的能力受到不利影響，基金經理將僅依賴RQFII投資以達致子基金的投資目標。

**額度限制：**滬港通受額度限制所限，特別是一旦北向每日額度餘額於開市集合競價時段降至零或交易已超過每日額度，新買盤將不被接納（儘管投資者將獲准出售其跨境證券，而不論額度餘額）。子基金通過滬港通投資於A股的能力可能受到影響。

**暫停交易風險：**香港聯交所及上交所擬保留權利在有需要時暫停北向及／或南向交易以確保有序及公平市場及審慎管理風險。於暫停交易前將會尋求相關監管部門的同意。倘若暫停進行北向交易，子基金透過滬港通進入中國市場的能力將會受到不利影響。

**交易日差異：**於中國及香港市場同時開市作買賣的日子及兩地市場的銀行於相關結算日同時開門營業時，滬港通方會運作。因此，有可能出現於中國市場的正常交易日但香港投資者（如子基金）未能進行任何A股買賣的情況。

**營運風險：**滬港通為香港及海外投資者提供直接於中國股票市場投資的新渠道。市場參與者能參與此機制，視乎是否符合若干資訊科技能力、風險管理及其他可能由相關交易所及／或結算所指定的規定。市場參與者可能需要持續應對因有關差異而引起的問題。

此外，滬港通機制的「連接性」需要跨境傳遞買賣盤，即香港聯交所及交易所參與者須發展新資訊科技系統。概不保證香港聯交所及市場參與者的系統能妥善運作或將繼續適應兩地市場的變更及發展。倘若相關系統未能妥善運作，則會中斷兩地市場通過機制進行的交易。

**合資格股票的調出：**當一隻股票從可通過滬港通買賣的合資格股票範圍被調出時，則只可賣出而不能買入該股票。此舉可能影響子基金的相關指數追蹤，例如相關指數的成份股於合資格股票範圍內被調出。

**結算及交收風險：**香港結算及中國證券登記結算成立滬港結算通，雙方將互成為對方的參與者，促進跨境交易的結算及交收。就於市場進行的跨境交易而言，該市場的結算所將一方面與其本身的結算參與者進行結算及交收，另一方面承擔向對方結算所履行其結算參與者的結算及交收責任。倘若出現中國證券登記結算違約的罕有事件，而中國證券登記結算被宣布為違約方，則香港結算根據其市場合約對結算參與者於北向交易的責任將限於協助結算參與者向中國證券登記結算追討申索。香港結算將真誠透過法律途徑或透過中國證券登記結算進行清盤向中國證券登記結算追討尚欠的股票及款項。於該情況下，可能延誤子基金討回有關股票及款項的程序，或未能向中國證券登記結算討回全數損失。

**監管風險。**滬港通屬開創性質的機制，將須遵守監管機關所頒佈的法規及中國及香港證券交易所制定的實施規則。此外，監管機關可能不時就與根據滬港通進行的跨境交易有關的運作及跨境法律執行性頒佈新規例。有關規例未經考驗，並不確定有關規例將如何被應用，且可予以更改。概不保證滬港通不會被廢除。

**不受投資者賠償基金保障。**子基金透過滬港通機制作出的投資不受香港投資者賠償基金所保障。香港投資者賠償基金的成立是向任何因持牌中介人或認可金融機構就於香港的交易買賣產品違約而招致金錢損失的投資者（不論其國籍）支付賠償。由於通過滬港通進行北向交易的違約事宜並不涉及於香港聯交所或香港期貨交易所有限公司上市或買賣的產品，故不受投資者賠償基金所保障。另一方面，由於子基金通過於香港的證券經紀進行北向交易，該等經紀並非中國經紀，故彼等不受中國的中國投資者保護基金所保障。因此，子基金在透過該機制買賣A股時須面對所涉及經紀的違約風險。」

## 境外人民幣市場

*甚麼原因導致人民幣國際化？*

人民幣是中國的法定貨幣。人民幣並非自由兌換貨幣，並受中國政府施行的外匯管制政策及匯款限制所規限。自2005年7月起，中國政府開始執行根據市場供求並參考一籃子貨幣對匯率作出調整的管理浮動匯率制度。人民幣匯率不再與美元掛鉤，令人民幣匯率制度更添靈活性。

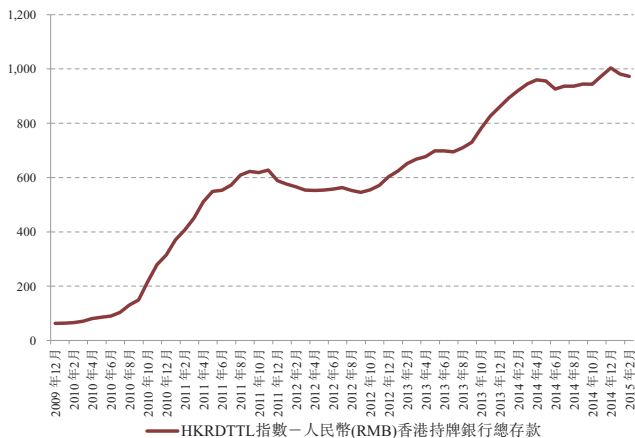
過去二十年，中國經濟按平均每年9.8%的實質比率高速增長。這使中國取代日本成為全球第二大經濟體及貿易國。國際貨幣基金組織預測，至2015年，中國將佔全球經濟增長的三分之一以上。隨著中國經濟日益與世界其他地方接軌，作為本國貨幣的人民幣在貿易及投資活動上的用途日漸廣泛乃大勢所趨。

### 人民幣國際化步伐加快

中國已逐步採取措施以增加人民幣在境外的使用，包括近年在香港及鄰近地區推行多個試點計劃。舉例說，香港的銀行於2004年率先獲准提供人民幣存款、匯兌、匯款及信用卡服務予個人客戶。限制於2007年獲進一步放寬，有關當局容許中國的金融機構在香港發行人民幣債券。截至2015年2月底，香港已有146家認可機構從事人民幣業務，人民幣存款約達人民幣9,730億元，對比2009年則只有人民幣630億元。截至2015年4月底止，共有1,196次人民幣債券發行（包括存款證），總額達到約人民幣6,490億元。

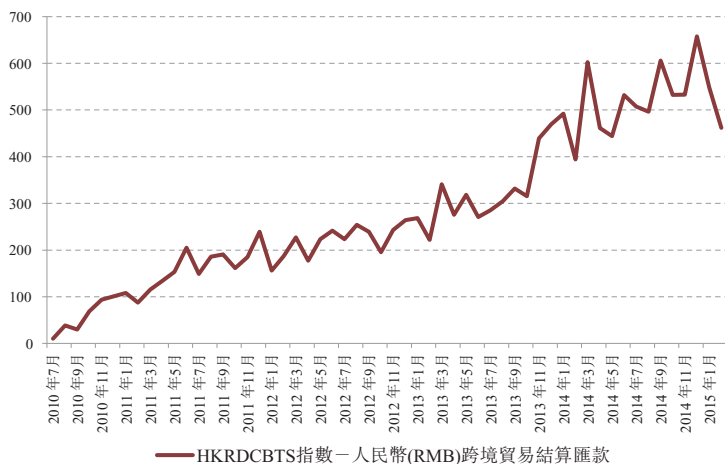
繼中國有關當局容許港澳與上海及四個廣東城市之間，以及東盟國家與雲南廣西之間的跨境貿易以人民幣結算後，自2009年起人民幣國際化的步伐有所提速。於2010年6月，該安排擴展至中國20個省市及海外所有國家／地區。於2015年2月底，有約人民幣10,100億元的跨境貿易於2015年在香港以人民幣結算。

### 於香港的人民幣存款



資料來源：彭博。截至2015年2月28日。

## 人民幣跨境貿易結算匯款



資料來源：彭博。截至2015年2月28日。

### 境內相對境外人民幣市場

繼中國當局推出一系列政策後，中國境外的人民幣市場逐漸發展起來，並自2009年起開始快速擴張。中國境外買賣的人民幣通常被稱為「境外人民幣」，簡寫為「CNH」，以與「境內人民幣」或「CNY」有所區別。

境內及境外人民幣實為同一種貨幣，但在不同的市場上進行買賣。由於該兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受到高度限制，境內及境外人民幣按不同的匯率進行買賣，彼此之間的價格變化方向或有不同。由於對境外人民幣有殷切需求，境外人民幣一般都相對境內人民幣有溢價，雖然也偶然會出現折讓。境內及境外人民幣的相對強勢可能會大幅改變，而該等改變可能會於極短期間內發生。

縱然境外人民幣市場於過去兩年呈現顯著增長，惟現今仍屬發展初期，對於負面因素或市場不明朗因素相對敏感。舉例說，境外人民幣兌美元的價格於2011年9月最後一週伴隨股票市場的大舉拋售而一度下跌2%。整體而言，境外人民幣市場較境內人民幣市場波動大，因為前者的流通量相對較低。

一直以來都有討論關於將兩個人民幣市場合併的可能性，但相信合併將是政治決策驅動而不是純粹從經濟角度出發。普遍預期未來數年內，境內及境外人民幣市場將仍然為兩個獨立但高度相連的市場。

### *近期措施*

於2010年更多放寬經營境外人民幣業務的措施已公布。於2010年7月19日，中國當局公布取消對銀行同業間的人民幣資金往來轉賬的限制，以及批准香港的公司以外幣兌換人民幣而不設上限。一個月之後，中國當局向外國的中央銀行、香港及澳門的人民幣清算行以及其他參與人民幣境外結算計劃的其他外國銀行部分開放中國的銀行間債券市場。

2011年3月的國家「十二五」計劃明確表態支持香港發展成為一個境外人民幣業務中心。於2011年8月，中國副總理李克強於訪港期間宣布更多新的計劃，例如透過人民幣合格境外機構投資者計劃容許投資於中國股票市場，以及在中國推出以港股作為相關成份股的交易所買賣基金。此外，中國政府批准了中國首家非金融企業在香港發行人民幣債券。

### *人民幣國際化是長遠目標*

鑑於中國的經濟規模及影響力日漸增加，人民幣有潛力成為可與美元和歐元看齊的國際貨幣。但中國首先必須加快其金融市場的發展，及逐步使人民幣可以透過資本賬戶進行全面兌換。雖然人民幣的國際化將帶來多種好處，例如增加政治影響力和減低匯率風險，但同時亦帶來人民幣匯率波動性擴大等風險。

人民幣國際化的過程將會是一個漫長和循序漸進的過程。美元經過數十年方取代英鎊成為主要的儲備貨幣。同樣地，今後人民幣需要時間建立它的重要性。現階段人民幣並未是時候挑戰美元的主要儲備貨幣的地位。

## **A股市場**

### *緒言*

中國的A股市場於1990年成立，設有兩個證券交易所。

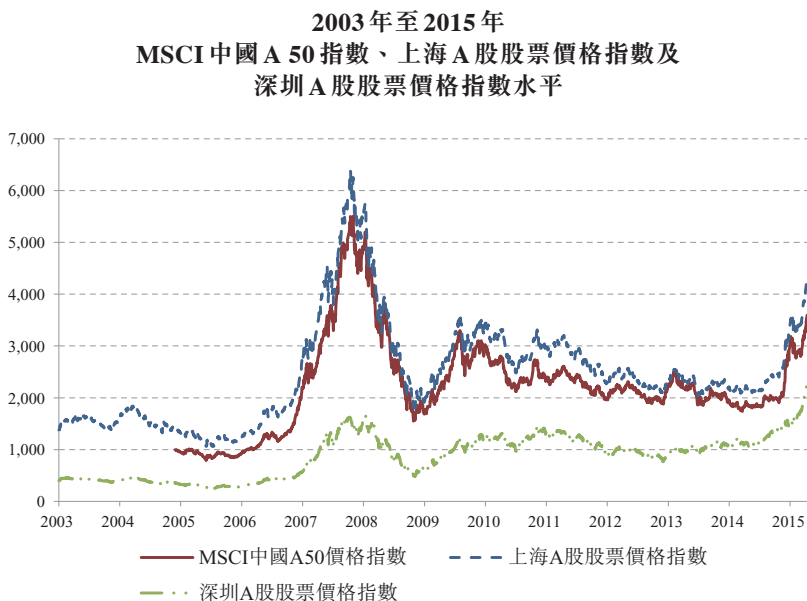
上海證券交易所於1990年11月26日創立，股份進一步分類為A股及B股，A股只限於國內投資者及QFII及RQFII進行買賣，B股則可供國內及外國投資者進行買賣。於上海證券交易所買賣的債券包括公債(T-bonds)、當地政府債券、公司債券(包括該等獲國家發展和改革委員會批准的債券)、附有分離式認股權證的公司債券及可換股公司債券。此外，證券投資基金(包括交易所買賣基金)及認股權證在上海證券交易所可供買賣。截至2015年3月31日，合共有1,030間公司在上海證券交易所上市，總市值為人民幣29.2萬億元。

深圳證券交易所於1990年12月1日創立。截至2015年3月31日，合共有1,635間上市公司，當中480間於深圳證券交易所主板上市，總市值人民幣7.04萬億元，744間於中小企業板（「中小企」）上市，總市值人民幣7.68萬億元，429間則於創業板上市（該板以「高科技」公司為主），總市值人民幣3.67萬億元。深圳證券交易所的產品包括股票、共同基金及債券。產品線包括A股、B股、指數、共同基金（包括交易所買賣基金及上市開放式基金）、固定收入產品（包括中小企集合債券及資產抵押證券）及多元化衍生金融工具（包括認股權證及回購）。

按投資者的類別分析，自A股市場成立以來，參與其中的機構投資者數目日漸增加，包括證券投資基金、社會退休基金、合格境外機構投資者、保險公司及一般投資機構。然而，若以每日買賣分析，則散戶投資者仍佔大部分的成交量。

### A股市場的發展

以下圖表載述A股市場的發展：



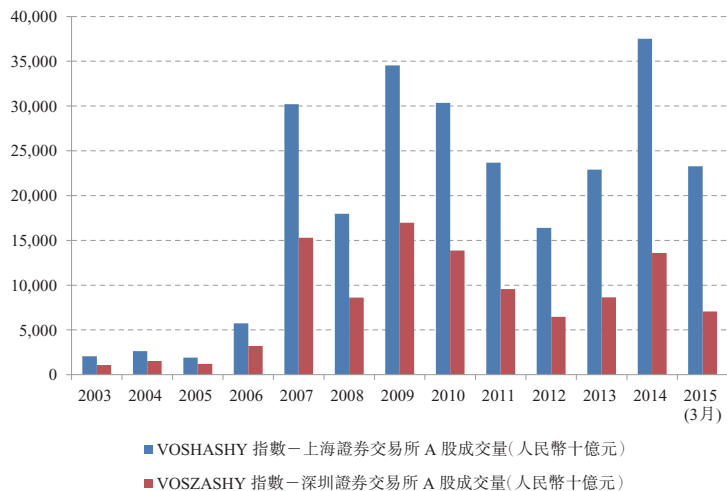
資料來源：彭博。截至2015年4月14日

## 上海證券交易所及深圳證券交易所 A 股總市值



資料來源：彭博。截至2015年4月14日。

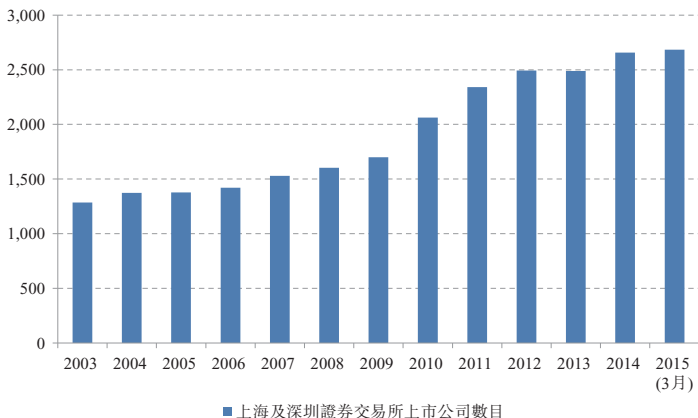
## 上海證券交易所及深圳證券交易所 A 股年度成交量(成交額)



資料來源：彭博。截至2015年3月31日。



## 上海及深圳證券交易所上市公司數目 (2003年至2015年3月)



資料來源：上海證券交易所及深圳證券交易所。截至2015年3月31日。

### 與香港市場的差異

A股市場與香港市場的主要差異載於下表：

	中國	香港
主要指數	上證綜合指數／滬深300指數／深證綜合指數	恒生指數／恒生中國企業指數
漲跌幅度限制	10%／5% (ST/S股票) *	無限制
買賣單位	買入100股／賣出1股 **	每只股票有其個別每手買賣單位 (網上經紀通常於閣下取得報價時隨股價展示每手買賣單位)；購買數量並非每手買賣單位之倍數則另行在「碎股市場」處理。
交易時段	開市前時段：0915至0925 上午市時段：0930至1130 下午市時段：1300至1500 (深圳證券交易所於1457至1500進行收市競價)	開市前輸入買賣盤時段：0900至0915 對盤前時段：0915至0920 對盤時段：0920至0928 上午市時段：0930至1200 下午市時段：1300至1600
結算	T+1	T+2

	中國	香港
盈利申報規定	年報： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 整份年報須於報告期間後4個月內披露。</li> </ul> 中期報告： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 整份報告須於報告期間後2個月內披露。</li> </ul> 季度報告： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 整份報告須於報告期間後1個月內披露。第一季度報告不能早於上一年度年報披露。</li> </ul>	年報： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 盈利須於報告期間後3個月內披露；</li> <li>• 整份年報須於報告期間後4個月內披露。</li> </ul> 中期報告： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 盈利須於報告期間後2個月內披露；</li> <li>• 整份報告須於報告期間後3個月內披露。</li> </ul>

附註：

- \* 1) ST股票指特別待遇股票，即對存有財政困難的公司（連續兩個財政年度虧損，或最近一個財政年度的經審核每股資產淨值低於面值）的特別處理，自1998年4月22日生效。ST股票一般指有除牌的風險。
- 2) S股票指尚未進行「股權分置改革」的股票。

\*\* 不得在A股市場買入碎股但可賣出碎股，碎股與完整買賣單位的股份之間並無差價。

## 增設

基金單位已於2013年6月6日開始於香港聯交所買賣。

現時上市後的交易截止時間為相關交易日當日上午十一時正（香港時間），或基金經理在取得受託人批准後可能於任何日期釐定的其他時間（若香港聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所縮短交易時段）。

所有增設申請必須以現金（僅以人民幣計值）作出。初始時，增設的基金單位須存入中央結算系統人民幣櫃台。就認購基金單位而進行的現金付款按照運作指引將於相關交易日於運作指引列明的時間完成。

投資者請注意本章程第1部分「發售期」一節。

## 人民幣付款程序

除非在相關參與證券商同意的情况下，否則投資者只可在有足夠人民幣支付申請款項及相關費用的前提下，才可透過參與證券商申請存於人民幣櫃台的基金單位。投資者須注意，人民幣為中國唯一的官方貨幣。雖然境內人民幣（「CNY」）及境外人民幣（「CNH」）為同一種貨幣，彼等在不同及分開的市場上買賣。由於該兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受到高度限制，CNY及CNH以不同的匯率買賣，彼此亦未必按相同的方向波動。雖然境外有龐大的人民幣款項（即在中國境外持有），

CNH須受若干限制不得自由匯進中國，反之亦然。因此，縱然CNH及CNY為同一種貨幣，惟中國境外的人民幣受若干特別限制。子基金的流通性及買賣價可能受到中國境外人民幣的有限供應量及適用限制所帶來的不利影響。

參與證券商向子基金支付的申請款項將僅以人民幣支付。因此，參與證券商可能要求閣下（作為其客戶）向其支付人民幣。付款詳情將載於有關的參與證券商文件，例如供其客戶使用的申請表格內。因此，如由參與證券商代表閣下認購存於人民幣櫃台的基金單位，閣下可能需要已開立一個銀行賬戶（作結算之用）及一個證券交易賬戶，因為閣下將需要已累積足夠的人民幣，以至少支付發行價及相關成本總額予參與證券商，或如向參與證券商作出的申請不成功或只部分成功，參與證券商將透過閣下的人民幣銀行賬戶存入該等金額，向閣下退還全部或適當部分的款項。同樣地，如閣下欲在香港聯交所的二級市場上買賣基金單位，閣下亦可能需要向閣下的經紀開立一個證券交易賬戶。閣下將需要向相關的參與證券商及／或閣下的經紀查詢付款詳情及賬戶手續。

如任何投資者欲在二級市場上買賣基金單位，彼等應聯絡其經紀，彼等並須就以人民幣買賣的基金單位與其經紀確認該等經紀是否已準備就緒進行人民幣證券的買賣及／或結算交易，以及查詢香港聯交所不時公布有關於其參與者對於人民幣證券買賣是否準備就緒及其他相關資料。中央結算系統投資者賬戶持有人欲使用其中央結算系統投資者賬戶持有人賬戶結算與其以人民幣買賣的基金單位交易有關的付款或收取人民幣分派，應確保本身已向中央結算系統開立人民幣指定銀行賬戶。

有意在二級市場上購買以人民幣買賣的基金單位的投資者，應徵詢其股票經紀有關該等購買的人民幣資金規定及結算方法。投資者在買賣任何以港元或人民幣買賣的基金單位前，或需要首先向股票經紀開立及維持證券買賣賬戶。

投資者須確保有足夠的人民幣以為以人民幣買賣的基金單位交易進行結算。投資者應徵詢銀行有關開立人民幣銀行賬戶的手續以及其條款和條件。部分銀行或會對其人民幣支票賬戶及向第三方賬戶過戶資金施加限制。然而，就非銀行金融機構（如經紀）而言，該等限制將不適用，投資者應徵詢其經紀有關的貨幣兌換服務安排（如需要）。

於香港聯交所買賣基金單位的交易成本包括香港聯交所交易費及證監會交易徵費。所有此等二級市場買賣相關費用及收費將以港元收取，並就以人民幣買賣的基金單位而言，根據香港金融管理局於交易日期釐定並將於每個交易日上午十一時正或之前在港交所網站公布的匯率計算。

投資者應徵詢其本身的經紀或託管人有關投資者應如何支付及應以何種貨幣支付交易相關費用及收費以及經紀佣金。

如將以支票以人民幣付款，投資者應事先向其開立人民幣銀行賬戶的銀行查詢該等銀行是否就發出人民幣支票施加任何特別的規定。特別是，投資者應注意，部分銀行就其客戶的人民幣支票賬戶的結餘或其客戶於一日內可發出的支票金額設有內部限額（通常為人民幣80,000元），該限額或會影響投資者就增設基金單位申請（透過參與證券商）的資金安排。

如個人投資者開立人民幣銀行賬戶或結算人民幣付款，彼等將受多項限制規限，包括匯進中國的每日最高匯款金額為人民幣80,000元，此等匯款服務只適用於人民幣存款賬戶的持有人自其人民幣存款賬戶匯款至中國，惟於中國的賬戶名稱須與香港銀行的人民幣銀行賬戶的賬戶名稱完全相同。

有關的詳情請參閱「子基金特定風險因素」一節人民幣相關的風險因素。

## 交易所上市及買賣(二級市場)

### 一般資料

於本章程日期，基金單位概無於任何其他證券交易所上市及買賣，亦無正式申請批准基金單位在任何其他證券交易所上市及買賣，惟日後可能會申請基金單位於一家或多家其他證券交易所上市。投資者務請注意，進一步資料請見本章程第1部分「交易所上市及買賣(二級市場)」一節。

基金單位已於2013年6月6日在香港聯交所開始買賣。以人民幣及港元買賣的基金單位以每手200個基金單位在香港聯交所進行買賣。

基金單位將就以港元買賣的基金單位以每手200個基金單位及就以人民幣買賣的基金單位以每手200個基金單位在香港聯交所進行買賣。參與證券商務須注意，在基金單位於香港聯交所開始買賣之前，彼等將無法在香港聯交所出售或以其他方式買賣基金單位。

### 人證港幣交易通

港交所於2011年10月24日推出人證港幣交易通(「人證港幣交易通」)，以為該等欲在二級市場以港幣買賣人民幣交易股份(人民幣股份)，而又沒有足夠人民幣或從其他渠道獲取人民幣方面有困難的投資者，提供一個機制。自2012年8月6日起，人證港幣交易通的範圍獲擴大，人證港幣交易通適用於子基金。因此人證港幣交易通現時可供有意投資於子基金的投資者透過在香港聯交所購買以人民幣買賣的基金單位使用。倘投資者就人證港幣交易通有任何問題，應諮詢他們的財務顧問。有關人證港幣交易通的更多資料，可於港交所網站 [www.hkex.com.hk/chi/market/sec\\_tradinfra/tsf/tsf\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/market/sec_tradinfra/tsf/tsf_c.htm) 查閱。

### 雙櫃台

基金經理已安排基金單位在香港聯交所第二市場根據雙櫃台安排進行買賣，自上市日期起生效。基金單位乃使用人民幣計值。儘管雙櫃台的安排，在第一市場增設及贖回新基金單位僅可以人民幣進行。子基金在香港聯交所向投資者提供兩個交易櫃台(即人民幣櫃台及港元櫃台)以作第二市場買賣用途。於人民幣櫃台買賣的基金單位將以人民幣結算，而在港元櫃台買賣的基金單位將以港元結算。除以不同貨幣結算外，在兩個櫃台基金單位的買賣價可能有所不同，原因為人民幣櫃台及港元櫃台乃兩個不同且獨立的市場。

在兩個櫃台買賣的基金單位為相同級別，而兩個櫃台的所有基金單位持有人享有相同待遇。兩個櫃台將有不同的股份代號、股份簡稱及國際證券編號，載列如下：人民幣櫃台及買賣基金單位的香港聯交所股份代號為83136及簡稱「嘉實明晟50-R」，而港元櫃台及買賣基金單位的香港聯交所股份代號為03136及簡稱「嘉實明晟50」。人民幣櫃台及買賣基金單位的國際證券編號為HK0000132537，而港元櫃台及買賣基金單位國際證券編號為HK0000132545。

一般而言，投資者可於相同櫃台買入或賣出已買賣的基金單位，或在其經紀同時提供港元及人民幣買賣服務及提供跨櫃台轉換服務以支援雙櫃台買賣的情況下在一個櫃台買入及在其他櫃台賣出已買賣的基金單位。即使在同一交易日內進行跨櫃台買賣，仍是可允許的。然而，投資者務須注意，在人民幣櫃台買賣的基金單位買賣價與在港元櫃台的買賣價可能有所不同，亦不一定經常維持密切關係，乃取決於各櫃台的市場供求及流通性等因素。

有關雙櫃台的進一步資料，可在港交所網站 [www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/etf/dc\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/etf/dc_c.htm) 刊載有關雙櫃台的常見問題內查閱。

投資者如有任何有關雙櫃台（包括跨櫃台轉換）的費用、時間、手續及運作的問題，請向其經紀查詢。投資者務請注意上文「雙櫃台的風險」所載的風險因素。

## 贖回

人民幣交易基金單位及港元交易基金單位可直接贖回（透過參與證券商）。然而，贖回所得款項須僅以人民幣支付。

## 分派政策

基金經理考慮到子基金扣除費用及成本後的收入淨額，有意最少每年（每年十月）向基金單位持有人宣派及分派收入。基金經理將於作出任何分派前就相關分派僅以人民幣支付作出公布。概不會從資本中或實際上從資本中作出分派。

各基金單位持有人將收取人民幣分派（不論持有以人民幣買賣的基金單位或港元買賣的基金單位）。

有關基金單位的分派比率將取決於超出基金經理或受託人控制範圍的因素，包括一般經濟狀況以及相關實體的財政狀況及股息或分派政策。無法保證有關實體將會宣派或支付股息或分派。

## 費用及開支

### 管理費

基金經理每年有權收取最高達子基金資產淨值2.00%的管理費。現時管理費為子基金資產淨值的0.60%，管理費將每日累計及於每個交易日計算，並於每月月底支付。該費用將從信託基金中撥付。

### 受託人及登記處費用

受託人將從子基金的資產中累計收取每月受託人費用，並將每日累計及於每個交易日根據子基金的資產淨值每年0.10%計算。

登記處有權就每名參與證券商每次交易收取登記處費用人民幣120元，作為更新子基金登記冊記錄的費用；亦有權就每名參與證券商每次交易收取行政交易費人民幣12,000元，作為處理任何現金增設及贖回子基金基金單位的費用。

託管人費用（及中國託管人費用）由受託人支付而非由子基金承擔。

### *成立費用*

子基金成立的費用，包括編製本章程、成立以來的費用、尋求並獲證監會批准上市及授權的費用以及有關子基金所有初步及法律印刷費約為人民幣1,500,000元。有關費用由子基金承擔，並於子基金首五個財政年度內攤銷。

## **指數**

本節是有關指數的概覽，概述指數的主要特色，並非指數的完整描述。截至本章程日期，本節的指數概覽屬準確，並與指數的完整描述貫徹一致。有關指數的所有資料見下文所列網址。該等資料可不時更改，更改詳情將刊載於該網址。

### **一般事項**

指數是由MSCI Inc.（「MSCI」或「指數提供商」）編製及公布的公眾持股量調整市值加權指數，旨在反映MSCI中國A股在岸指數（「母指數」）內根據境內經調整公眾持股量市值於上海證券交易所及深圳證券交易所上市之50大證券的表現。有關母指數的資料，請參閱本章程附錄一。

指數於2012年11月12日推出，於2004年11月30日的基礎指數為1,000點。於2019年4月26日，指數的公眾持股量調整市值約為人民幣56,250億元及50隻成份股。

基金經理（及其關連人士）均獨立於指數提供商。請參閱下文有關指數的免責聲明。

### **指數組成方法**

適用股票範圍包括於上海及深圳證券交易所上市的境內A股證券，為母指數的現有成份股。合資格證券按境內經調整公眾持股量市值以降序排列。50大證券將獲選納入指數內。

### **維持指數**

指數的組成乃按季審核，與MSCI全球可投資市場指數（包括MSCI中國A股在岸指數）的定期指數審核（5月及11月的半年指數審核及於2月及8月的季度指數審核）一致。重新平衡指數一般於生效日期前九個營業日公佈，有關變動於2月、5月、8月及11月底執行。

於各指數審核時，指數證券數目將回復為50。於兩次指數審核期間，指數成份股數目可能並非50，原因為影響現有成份股的企業活動所引起的增減。倘已計劃加入指數或自指數中刪除的證券於指數審核生效日期暫停買賣，MSCI將取消執行。

為於指數審核時將指數周轉率減至最低，緩衝規則可應用於指數。合資格證券按境內經調整公眾持股量市值以降序排列。新指數成份股符合所有合資格條件，於合資格範圍排名第35位或以上將可優先加入指數。排名第36位至第65位現有指數成份股其後依次加入，直至指數成份股數目達至50。倘成份股數目於此階段後少於50，將加入於合資格範圍內排名最高的餘下證券，直至指數證券數目達50為止。

於每次季度指數審核之間，將不會就首次公開招股快速列入指數。首次公開發售僅將於下次季度審核考慮納入指數。就合資格即時納入母指數的分拆證券將一般合資格即時納入指數。

於每次季度指數審核之間，倘證券因企業活動而於母指數中剔除，將會自動於指數移除。例子為被收購、需要申請破產、就債權人申請保護及／或已被停牌而短期內難以恢復正常營業的公司證券。於指數的成份股數目因企業活動而少於50，將不會加入或剔除以將證券數目回復為50，直至下次指數審核為止。

## 指數使用許可協議

基金經理與MSCI已訂立許可協議。指數使用許可條款自2012年11月21日起生效，並將繼續全面生效至2014年4月19日止。於初始期限屆滿後，根據許可協議條款的規限許可協議將自動續約1年。

## 十大成份股

截至2019年4月26日為止，指數的十大成份股（按已發行股份總數計算，佔指數市值的比重約50.96%）如下：

排名	成份股名稱	佔指數%
1.	中國平安保險	12.80
2.	貴州茅臺酒	7.39
3.	招商銀行	6.93
4.	興業銀行	4.55
5.	珠海格力電器	4.21
6.	美的集團	3.49
7.	中信證券股份	3.09
8.	萬科企業	3.02

9.	五糧液	2.82
10.	上海浦東發展銀行	2.66

指數的成分股可由指數提供商不時更新。

指數(由指數提供商維持)以人民幣計算及發布,同時透過路透社(MICNA000nPCN)及彭博資訊(M9CNA50)實時提供。指數之收市值亦可於路透社、彭博資訊及指數提供商網站([www.msci.com](http://www.msci.com))獲得。

有關子基金(包括其最後收市資產淨值)的進一步資料可於子基金網站(<https://etf.harvestglobal.com.hk>)查閱。有關指數的進一步資料載可於指數提供商網站([www.msci.com](http://www.msci.com))查閱。有關的更多資料,投資者應參閱第74頁的「網上資料」。基金經理鼓勵單位持有人定期參閱相關網站所提供的資料。

### 指數免責聲明

MSCI、任何其附屬機構,其資料供應商或其他任何參與或有關於編制、計算或創建任何MSCI指數的第三方(統稱“MSCI方”)沒有贊助、認可、銷售或推動本基金。MSCI指數是MSCI的專屬財產。MSCI及MSCI指數的名稱乃MSCI或其附屬機構的服務商標,並已獲基金經理特許作若干目的之用。沒有任何MSCI方對本基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體就一般投資於基金或特別投資於子基金的可取性或任何MSCI指數追蹤相應的股市表現的能力作出任何明示或暗示的陳述或保證。MSCI或其附屬機構乃若干商標、服務商標和商名的特許人,也是由MSCI決定、編組或計算而不考慮子基金或子基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體的MSCI指數的特許人。沒有任何MSCI方有任何義務在決定、編組及計算MSCI指數時考慮到本基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體的需求。沒有任何MSCI方需要負責或參與了子基金發行的時間、價格或數量的訂定,或是子基金是否可贖回的考量,或其公式訂定或計算。此外,沒有任何MSCI方對子基金的發行人或擁有人或任何其他人士或實體就有關於本基金的行政、市場營銷或發售有任何義務或責任。

雖然MSCI將取得MSCI認為可靠來源的資訊以列入或使用於MSCI指數的計算,惟沒有MSCI方保證或擔保任何MSCI指數或任何列入數據的原創性、準確性和/或完整性。沒有任何MSCI方對子基金的發行人、子基金的擁有人或任何其他人士或實體就使用任何MSCI指數或任何列入數據及因而得到的結果作出任何明示或暗示的保證。沒有任何MSCI方須為任何MSCI指數或其中所載的任何數據的或有關的任何的錯誤、遺漏或中斷負上任何責任。此外,沒有任何MSCI方作出任何形式的明示或暗示的保證,而MSCI在此明確對每個MSCI指數和任何列入的數據的適銷性或任何特定用途的適用性作免責聲明。不受限於前述的情況,任何MSCI方在任何情況下均不須負上任何直接性、間接性、特殊性、懲罰性、相應性或任何其他損害賠償(包括利益損失)的責任,即使已被知會有關該等損害賠償的可能性。



買方、賣方或本證券、產品或基金的持有人，或任何其他人士或實體，在沒有首先接觸MSCI以了解是否需要MSCI的批准下，不應使用或提及任何MSCI商名，商標或服務商標，以贊助、認可、推廣或推動本證券。任何個人或實體無論在任何情況下，除非有MSCI的在先書面許可，都不可聲稱與MSCI有任何附屬關係。

## 香港印花稅

基金單位(以人民幣買賣及港元買賣的基金單位)的轉讓不會招致印花稅，基金單位持有人無須為任何轉讓支付印花稅。

## 中國稅項

以下中國稅項概要屬一般性質，僅供說明用途，並無意為可能與購買、擁有、贖回或以其他方式出售基金單位有關稅務考慮之詳盡闡述。本概要並不構成法律或稅務意見，且無意處理適用於所有類型投資者之稅務後果。有意投資者須就根據中國法律及慣例以及彼等各自司法管轄區之法律及慣例涉及彼等認購、購買、持有、贖回或出售基金單位諮詢彼等之專業顧問。以下資料乃根據於本附錄日期在中國生效之法律及慣例。有關稅項之相關法律、規則及慣例可予變動及修訂(及有關變動可能按追溯基準作出)。因此，無法保證下文所述概要將於本附錄日期後繼續適用。此外，稅法可作不同詮釋，且無法保證相關稅務機關將不會就下文所述之稅務措施持相反見解。

透過投資於中國稅務居民企業發行之證券(包括A股)，不論有關證券是否已發行於境內(「境內中國證券」)或境外(「境外中國證券」，連同境內中國證券合稱「中國證券」)分派，子基金可能須繳納中國稅項。

### 企業所得稅(「企業所得稅」)

倘信託或子基金被視為中國稅務居民企業，將就其世界各地應課稅收入之25%繳納中國企業所得稅。倘信託或子基金被視為非稅務居民企業而成立或營業地點位於中國，成立或營業地點應佔之溢利須繳納25%企業所得稅。

基金經理及受託人有意以信託及子基金就企業所得稅而言不被視為中國稅務居民企業或成立或營業地點均位於中國的非稅務居民企業之方式管理及經營信託及子基金，然而未能就此作出保證。

### (i) 利息收入

除非獲特定豁免或減少，就營業地點並非中國的非稅務居民企業而言，中國稅務居民支付利息(包括存款利息)須繳納預扣所得稅(「預扣所得稅」)。適用的一般稅率為10%，分派該利息的實體須預扣預扣所得稅。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「中國－香港安排」），倘香港稅務居民為中國－香港安排項下之實益擁有人並符合其他相關條件，債務工具之非居民持有人（包括企業和個人）所收取利息的預扣所得稅稅率可下降至7%。實際上，由於在證明子基金為收取利息收入的實益擁有人有實際難度，故子基金一般無權享有下調的預扣所得稅稅率（7%）。一般而言，子基金適用的預扣所得稅稅率為10%。

## (ii) 股息收入

非稅務居民收款人因持有中國證券而從中國稅務居民收取的股息將須繳納中國預扣所得稅，適用的一般預扣所得稅稅率為10%。

## (iii) 資本增益

### 滬港通

根據財政部（「財政部」）、國家稅務總局（「國家稅務總局」）及中國證監會（「中國證監會」）於2014年11月14日聯合頒佈的財稅[2014] 81號（「第81號通知」），香港及海外投資者（包括子基金）通過滬港通買賣A股所得之資本收益將暫時獲豁免繳付中國企業所得稅。基於第81號通知，基金經理（代表子基金）概不會就透過滬港通買賣A股所得的已變現或未變現資本收益總額作出撥備。

### RQFII

財政部、國家稅務總局及中國證監會於2014年11月14日聯合頒佈的財稅[2014] 79號（「第79號通知」）載述，(i) QFII及RQFII源自中國權益性投資資產（包括中國A股）於2014年11月17日前所得之資本收益須根據法例繳付中國企業所得稅；及(ii)自2014年11月17日起，在中國未有設立機構或場所之QFII及RQFII或在中國設有機構或場所但其於中國所得的收入與該機構沒有實際聯繫的QFII及RQFII將就轉讓中國權益性投資資產（包括A股）所得的收益暫時獲豁免繳付企業所得稅。

根據第79號通知，基金經理已決定不會就於2014年11月17日起子基金買賣A股所得的已變現或未變現資本收益總額作出預扣所得稅撥備。

務請注意，第79號通知及第81號通知載列於2014年11月17日起生效的企業所得稅豁免屬暫時性質。因此，於中國機關公佈豁免的到期日時，子基金可能須於日後作出撥備以反映應付稅項，繼而對子基金的資產淨值造成重大負面影響。

有關RQFII及滬港通的中國稅務規則及做法可能變更。務請亦注意有關訂明於2014年11月17日起買賣A股所得的資本收益稅務豁免的現行中國稅務規例屬暫時性質。中國稅務規則、規例及做法可能出現變更及追溯徵收稅項。關於現行中國稅務規則、法規及做法亦存在風險及不確定因素。倘基金經理沒有就全部或部分國家稅務總局未來徵收的實際稅項作出撥備，則投資者應注意，子基金最終將須承擔全部稅務責任，故子基金的資產淨值可能減少。在該情況下，額外的稅務責任將僅影響在相關時間的已發行基金單位，且當時的基金單位持有人及其後的基金單位持有人將受到不利影響，原因是該等基金單位持有人透過子基金所承擔的稅務責任與其承擔實際稅務責任前的稅務責任比較將會不合比例地偏高。

### 增值稅（「增值稅」）及其他附加稅

財務部及國家稅務總局於2016年3月23日頒佈《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》（「營業稅改徵增值稅試點計劃」）（財稅[2016]36號）（「第36號通知」），宣佈營業稅改徵增值稅計劃試點範圍將涵蓋計劃的所有剩餘行業，包括金融業。除第36號通知另有規定外，第36號通知自2016年5月1日起生效。

第36號通知規定，有價證券賣出價與買入價的差額應按6%徵收增值稅。第36號通知亦規定，QFII及通過滬港通投資的香港及海外投資者買賣有價證券所得的收益獲豁免繳納增值稅。根據財政部與國家稅務總局於2016年6月30日聯合發出並追溯至2016年5月1日起生效的財稅[2016]第70號（「第70號通知」），RQFII買賣有價證券所得的收入亦獲豁免繳納增值稅。此外，存款利息收入亦獲豁免繳納增值稅。

衍生自中國之股票投資的股息收入或溢利分派不包括在所得稅之應課稅範圍。

如增值稅適用，還須繳付其他附加稅（其中包括城市建設維護稅、教育費附加稅及地方教育費附加稅），有關附加稅可能相當於高達應繳納增值稅的12%。

### 印花稅

中國法律項下印花稅一般適用於簽訂及收取中國印花稅暫行條例所列示的全部應課稅文件。印花稅於中國簽訂或收取若干文件時徵收，包括出售於中國證券交易所買賣之中國A股之合約。在出售中國A股合約之情況下，有關印花稅率為0.1%，並向賣方而非買方徵收。

## 一般資料

此外，務請注意，國家稅務總局所徵收之實際適用稅項可能有所分別及不時變動。有關規則可能變動及稅項可追溯應用。因此，基金經理就稅項作出之任何撥備可能超出或不足以應付最終中國稅務承擔。因此，對基金單位持有人的利弊乃取決於最終稅項承擔、撥備水平及其於何時認購及／贖回其基金單位。

倘國家稅務總局徵收之實際適用稅項高於基金經理所作出的撥備導致稅項撥備金額過少，投資者務須注意，相關子基金之資產淨值可能承受高於稅項撥備之損失，原因為相關子基金將最終承擔額外稅項負債。在此情況下，將對當時現有及新基金單位持有人不利。另一方面，倘國家稅務總局徵收的實際適用稅項少於基金經理所作出之撥備導致超出稅項撥備金額，將對於國家稅務總局就此方面作出裁決、決定或指引前贖回其基金單位的基金單位持有人不利，原因為彼等將會承受基金經理超額撥備的損失。在此情況下，倘稅項撥備與按較低稅率作出之實際稅項負債之差額可退回資產所屬的子基金賬戶，當時現有及新單位持有人可能受惠。雖然作出上述撥備，於子基金賬戶任何超額撥備退回前已贖回其於子基金之基金單位的基金單位持有人將無資格或並無任何權利就該等超額撥備任何部分提出申索。

基金單位持有人須就其於子基金投資之稅務狀況自行尋求稅務意見。

現時中國稅務法律、法規及慣例可能有變，包括追溯應用稅項之可能性，而有關變動可能導致中國投資之徵稅高於現時預期。

**附錄日期為 2019 年 5 月 24 日**

本公告及通告乃重要文件，敬請閣下即時處理，其並不構成收購、購買或認購下文所指交易所買賣基金的基金單位的邀請或要約。

如閣下對本公告及通告的內容或應採取的行動有任何疑問，務請諮詢閣下的股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他專業顧問。

如閣下已出售或轉讓名下之所有嘉實中證小盤500指數ETF的基金單位，閣下應立即將本公告及通告送交買方或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理，以便轉交買方或承讓人。

**重要提示：**香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）、香港交易及結算所有限公司（「港交所」）、香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）及香港中央結算有限公司（「香港結算」）對本公告及通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本公告及通告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

嘉實國際資產管理有限公司（「基金經理」）對本公告及通告截至刊發之日所載資料之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，據其所知及所信，本公告及通告截至刊發之日並無遺漏其他事實，以致當中所載任何陳述具有誤導成分。

證監會認可不等於對信託（定義見下文）及終止子基金（定義見下文）作出推介或認許，亦不是對信託及終止子基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表信託及終止子基金適合所有投資者，或認許信託及終止子基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

## 嘉實基金（香港）ETF（「信託」）

（根據香港法例第571章證券及期貨條例第104條獲認可的香港傘子單位信託）

嘉實中證小盤500指數ETF  
（人民幣櫃台股份代號：83150）  
（港元櫃台股份代號：03150）  
（「終止子基金」）

### 有關建議停止交易、終止、自願撤銷認可資格及除牌及 豁免嚴格遵守守則若干條文的 公告及通告

本公告及通告內未有界定的詞語，具有日期為2015年5月13日的章程（經其各附件修訂）（「章程」）中賦予該等詞語的涵義。

**重要提示：**極力建議投資者考慮本公告及通告的內容。本公告及通告乃重要文件，務請即時垂注。其內容有關嘉實中證小盤500指數ETF（「終止子基金」）的建議停止交易、建議終止、建議撤銷認可資格及建議除牌以及由2017年11月21日（「停止交易日」）至撤銷認可資格日（「撤銷認可資格日」）期間豁免嚴格遵守守則若干條文的事宜。投資者尤須注意：

- 基金經理經考慮相關因素，當中特別包括終止子基金相對較小的資產淨值（「資產淨值」）（有關因素詳情見下文第1節）後，已透過基金經理2017年10月16日的董事會決議，決定根據信託契據第35.7(A)條規定行使其權力終止終止子基金，並由終止日（定義見下文）起生效。基金經理已向滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（「受託人」）發出書面通知，知會受託人其根據信託契據第35.7(A)條規定建議終止終止子基

金，而受託人並無反對此建議；

- 基金經理將繼續維持終止子基金的經常性開支上限在每年**0.60%**，直至終止日為止。緊隨本公告及通告刊發後，相等於終止子基金截至**2017年10月18日**的資產淨值**0.60%**的金額（「撥備」）（約人民幣**16,128.11元**）將予留存。此撥備乃用作支付於緊隨本公告及通告刊發後起直至並包括終止日止期間，受託人及基金經理有關或因持續維持信託及終止子基金而可能招致的任何未來成本、收費、開支、申索及要求（包括但不限於任何監管維持成本及應付終止子基金任何服務提供者（包括受託人）的費用，但不包括交易成本及有關變現終止子基金資產的任何稅項）（統稱「未來成本」）。
- 由於緊隨本公告及通告刊發後留存撥備，終止子基金的資產淨值及每基金單位資產淨值將於**2017年10月19日**在香港聯交所開始買賣前減少，詳情載於下文第**6.4**節。
- 倘撥備不足以應付直至終止日的未來成本，則任何短欠額將由基金經理承擔。為免生疑問，未來成本並不包括交易成本及有關變現終止子基金資產的任何稅項。受制於撥備基金經理將承擔由本公告及通告日期直至並包括終止日與終止終止子基金相關的所有成本及開支（交易成本及有關變現終止子基金資產的任何稅項除外）。相反，倘撥備超出直至終止日的未來成本實際金額，則有關超額撥備將退回相關投資者（定義見下文第**2.2**節）作為最終分派的一部分。受託人已確認其對撥備金額並無異議。
- 終止子基金的基金單位（「基金單位」）的最後交易日（定義見第**2.5**節）將為**2017年11月20日**，即投資者可按照現行日常交易安排在香港聯交所買賣基金單位的最後一日及贖回基金單位的最後一日，但於本公告及通告刊發後，由**2017年10月19日**起將不得透過參與證券商在一級市場增設基金單位；
- 終止子基金的基金單位將由**2017年11月21日**（「停止交易日」）起停止交易；即由停止交易日起將不再可能於香港聯交所買賣基金單位及贖回基金單位；
- 除停牌股份將獲另行處理外（請參閱第**2.3**節），基金經理擬由停止交易日起將終止子基金的全部資產變現。因此，由停止交易日起：**(i)**將不再買賣終止子基金的基金單位，亦不再贖回終止子基金的基金單位；**(ii)**基金經理將開始變現終止子基金的全部資產，因此終止子基金將不再跟蹤指數，亦不能達到其跟蹤指數表現的投資目標；**(iii)**終止子基金將不再向公眾推廣；**(iv)**終止子基金將主要持有現金；及**(v)**終止子基金只會以有限方式營運；
- 為了盡量減低在停止交易日後管理終止子基金時的進一步成本、費用及開支，以及合乎投資者的最佳利益，基金經理已向證監會申請並已獲准在停止交易日至撤銷認可資格日期間豁免嚴格遵守守則的以下條文：
  - 第**10.7**章（有關刊登暫停交易的公告）；
  - 附錄**I**第**4**、**17(a)**及**17(b)**段（有關提供實時或接近實時的估計資產淨值或**R.U.P.V.**（定義見守則及第**5.3**節）及最後收市時的資產淨值）；及
  - 第**6.1**及**11.1B**章（有關更新章程及終止子基金的產品資料概要（「產品資料概要」））。

有關所獲授豁免的詳情及條件在下文第**5**節說明；

- 基金經理確認，除下文第**5.2**至**5.4**節所列守則的特定條文外，基金經理將繼續遵守守

則的所有其他適用條文、信託契據的適用條文以及其他適用法律及規定，直至撤銷認可資格日為止；

- 基金經理將於諮詢受託人及終止子基金的核數師後，向截至**2017年11月27日**（「分派記錄日」）仍維持投資者身份的投資者宣派第一次分派（定義見第**1.2**節），第一次分派預期將於**2017年12月29日**（「第一次分派日」）或前後支付；
- 終止子基金持有的若干股份可能於第一次分派日在上海證券交易所或深圳證券交易所暫停買賣（「停牌股份」）。為了讓基金單位持有人收取分派不受延誤，第一次分派將於第一次分派日就終止子基金的已變現資產作出，縱使停牌股份尚未變現。當若干停牌股份恢復買賣並獲售出時，將於基金經理釐定的間距向相關投資者（定義見下文第**2.2**節）作出進一步分派（定義見下文第**2.3**節）。基金經理將於各進一步分派日期刊發公告以提供出售停牌股份及進一步分派的更新資料；
- 在(i)變現所有停牌股份並向相關投資者作出分派及(ii)受託人與基金經理達成終止子基金不再存有任何未償還的或然或實際資產或負債的意見之日，受託人與基金經理將開始完成終止子基金的終止事務（即終止日）。基金經理預期終止日將為本公告及通告日期起計不多於**12**個月之日。基金經理將於終止日刊發有關終止子基金終止、撤銷認可資格及除牌的公告。倘任何停牌股份於本公告及通告日期起計**12**個月之日仍未恢復買賣，則基金經理將於該日刊發公告以知會基金單位持有人延長進一步分派期間及押後終止日；
- 由停止交易日起直至起碼終止日為止期間，基金經理將維持終止子基金證監會的認可地位及香港聯交所的上市地位，及在取得香港聯交所批准後，預期除牌將與撤銷認可資格同時或大約同時生效；
- 基金經理預期撤銷認可資格及除牌將於終止日或終止日後不久進行（請注意，先前向投資者發出的終止子基金的任何產品文件（包括章程及終止子基金的产品資料概要）應保留作個人用途，不得公開傳閱）；及
- 投資者應注意下文第**7.1**節所列的風險因素（包括流動性風險、基金單位按折價或溢價買賣及莊家失效的風險、本公告及通告日期至最後交易日期間的跟蹤誤差風險、資產淨值下調風險、無法跟蹤指數的風險及延遲分派的風險）。投資者於買賣終止子基金的基金單位或決定就其終止子基金的基金單位所採取的行動前，應審慎行事並諮詢其專業及財務顧問。

謹此促請股票經紀及財務中介機構：

- 將本公告及通告的副本交給其持有終止子基金的基金單位之客戶，並盡快告知彼等有關本公告及通告之內容；
- 為其擬於最後交易日或之前出售終止子基金的基金單位之客戶提供協助；及
- 就出售終止子基金的基金單位提供服務時，如有任何適用的較早交易截止時間、額外費用或收費及／或其他條款及條件，請盡快告知其客戶。

基金經理將每星期向投資者發出提示公告，就最後交易日、停止交易日及分派記錄日通知及提醒投資者，直至最後交易日為止。此外，將於適當時候按照適用監管規定另行刊發公告，包括以下公告：(i)適時通知投資者第一次分派日；(ii)由第一次分派之日直至終止日於對應進一步分派之日的間距通知基金單位持有人進一步分派；(iii)如有任何停牌股份於本公告及通告

日期的12個月內尚未變現，則刊發公告通知投資者有關延長進一步分派期間；及(iv)通知投資者有關終止日、撤銷認可資格及除牌日期。

倘終止子基金所有已發行基金單位的資產淨值總額少於人民幣 180,000,000 元，基金經理保留權利全權酌情決定根據信託契據第 35.7(A)條規定以書面形式通知受託人終止終止子基金。

截至 2017 年 10 月 16 日，終止子基金的所有已發行基金單位的資產淨值少於人民幣 180,000,000 元。因此，基金經理宣佈其已透過基金經理於 2017 年 10 月 16 日的董事會決議，決定終止終止子基金並自願尋求撤銷認可資格及除牌。建議終止、撤銷認可資格及除牌（「建議」）須經證監會及香港聯交所各自的最終批准，並將僅於受託人與基金經理達成終止子基金不再存有任何未償還的或然或實際負債或資產的意見之後完成。

在建議終止、撤銷認可資格及除牌前，終止子基金的基金單位將由 2017 年 11 月 21 日（即停止交易日）起於香港聯交所停止交易。因此，終止子基金的基金單位可於香港聯交所交易的最後一日將為 2017 年 11 月 20 日（即最後交易日），而由停止交易日起，基金單位將不得在香港聯交所進行交易。此外，雖然投資者可於停止交易日前的任何交易日繼續在香港聯交所買賣基金單位，但於本公告及通告刊發後，由 2017 年 10 月 19 日起將不得透過參與證券商在一級市場增設終止子基金的基金單位。

按照信託契據第 35.9 條規定，謹此向投資者發出不少於三個月通知，知會彼等建議終止終止子基金。此外，按照守則第 11.1A 章規定，謹此向投資者發出不少於一個月通知，知會彼等終止子基金將由停止交易日起不再跟蹤指數並且停止交易。

倘撥備不足以應付直至終止日的未來成本，則任何短欠額將由基金經理承擔。為免生疑問，未來成本並不包括交易成本及有關變現終止子基金資產的任何稅項。基金經理將承擔由本公告及通告日期直至並包括終止日與終止終止子基金相關的所有成本及開支（交易成本及有關變現終止子基金資產的任何稅項除外）。

## 1. 建議終止終止子基金、停止交易及變現資產

### 1.1. 建議終止終止子基金

根據信託契據第35.7(A)條規定，倘終止子基金所有已發行基金單位的資產淨值總額少於人民幣180,000,000元，終止子基金可由基金經理發出書面通知全權酌情決定終止。信託契據並無規定基於信託契據第35.7(A)條所載理由終止終止子基金須經投資者批准。

截至2017年10月18日，終止子基金的資產淨值及每基金單位資產淨值分別為人民幣2,688,018.31元及人民幣5.38元。

在考慮到投資者的整體利益、終止子基金目前的資產淨值相對較小等相關因素後，基金經理認為建議終止終止子基金合乎終止子基金投資者的最佳利益。因此，基金經理已決定根據信託契據第35.7條規定行使其權力，於受託人與基金經理達成終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債的意見之日終止終止子基金。基金經理已向受託人發出書面通知，知會受託人其根據信託契據第35.7(A)條規定建議終止終止子基金，而受託人並無反對此建議。

### 1.2. 建議停止交易

基金經理將向香港聯交所申請由2017年11月21日（即停止交易日）起，停止終止子基金的基金單位在香港聯交所交易。除停牌股份將獲另行處理外（請參閱第2.3節），基金經理擬由停止交易日起，於行使其根據信託契據第9.5條賦予的投資權力時將終止子基金的全部資



產變現。2017年11月20日將為投資者可按照現行日常交易安排在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位的最後交易日。

此外，鑒於建議停止交易，由2017年10月19日起將不得再透過參與證券商增設終止子基金的基金單位。

為免生疑問，參與證券商將繼續獲准贖回終止子基金的基金單位，直至最後交易日為止。

投資者應注意，彼等不得在一級市場直接從終止子基金贖回基金單位。只有參與證券商方可向基金經理遞交贖回申請，而參與證券商可為客戶自行設定申請程序及為客戶設定早於章程訂明的申請截止時間。投資者宜向參與證券商查詢相關截止時間以及客戶接納程序及規定。

基金經理然後將於2017年12月29日或前後就終止子基金資產作出第一次分派（「**第一次分派**」）（詳情見下文第2.2節）。

倘本段所述日期有任何變動，基金經理將刊發有關經修訂日期的公告。

### 1.3. 對建議變現終止子基金資產的影響

在終止子基金的資產變現（如上文第1.2節所述及在下文第2.3節的規限下）後，終止子基金將主要持有現金（主要包括變現終止子基金資產的所得款項）及停牌股份。因此，由停止交易日起，終止子基金將不再跟蹤指數，亦不能達到其跟蹤指數表現的投資目標。

## 2. 停止交易日之後會如何？

### 2.1 緊隨停止交易日後

由停止交易日起，終止子基金的基金單位將停止在香港聯交所買賣，亦不會再於一級市場贖回基金單位。這意味投資者將僅可在最後交易日，即2017年11月20日（包括該日）前在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位，由停止交易日起將不可在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位。

### 2.2 第一次分派

基金經理將於諮詢受託人及終止子基金的核數師後，向截至分派記錄日仍維持投資終止子基金的投資者（「**相關投資者**」）宣派第一次分派。該第一次分派預期將於2017年12月29日或前後支付。

### 2.3 停牌股份的處理方式

終止子基金持有的若干股份可能於第一次分派日在上海證券交易所或深圳證券交易所暫停買賣（「**停牌股份**」）。截至2017年10月18日，終止子基金持有23隻停牌股份，約值人民幣117,243.60元及佔終止子基金截至2017年10月18日的資產淨值的4.36%。該等停牌股份目前並無於任何證券交易所擁有活躍市場或現行市價。

為了讓基金單位持有人收取分派不受延誤，第一次分派將於第一次分派日就終止子基金的已變現資產作出，縱使停牌股份尚未變現。當若干停牌股份恢復買賣並獲售出時，將於基金經理釐定的間距向相關投資者作出進一步分派。

基金經理已分析情況並預期全部停牌股份將於本公告及通告日期後12個月內恢復買賣。當若干停牌股份恢復買賣並獲售出時，將於基金經理釐定的間距作出進一步分派（「進一步分派」）。受託人將於每次進一步分派前提供最新的估值報告以供基金經理釐定分派金額。基金經理將於各進一步分派日期刊發公告以就每次進一步分派知會相關投資者。

倘任何停牌股份於本公告及通告日期後12個月（即2018年10月18日）之內仍未恢復買賣，則基金經理將根據下文第2.5節所載時間表，基於當時市況延長進一步分派期間及押後終止日，並即時知會基金單位持有人。

基金經理認為上文所載安排讓基金單位持有人收取分派不受延誤，合乎終止子基金及基金單位持有人的整體最佳利益。受託人對該等安排並無任何異議。

## 2.4 由停止交易日直至終止日的期間

於出售全部停牌股份及進一步分派後，當基金經理與受託人認為終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債時（「終止日」），基金經理與受託人將開始完成終止子基金的終止事務。

由停止交易日起直至起碼終止日為止期間，終止子基金將繼續擁有香港聯交所上市地位及仍獲證監會認可，惟終止子基金只會以有限方式營運（如下文第4.2節所述）。因此，基金經理已向證監會申請並已獲准在停止交易日至撤銷認可資格日期間豁免嚴格遵守守則的若干條文。有關所獲授豁免的詳情及條件在下文第5節說明。

在證監會及香港聯交所分別批准下，終止子基金的撤銷認可資格及除牌將於終止日或終止日後不久進行。基金經理預期在取得香港聯交所批准後，除牌只會與撤銷認可資格同時或大約同時進行。

建議終止、撤銷認可資格及除牌須待支付所有未償還費用及開支（進一步資料請參閱下文第6節）、清償終止子基金所有未償還負債以及獲得證監會及香港聯交所各自的最終批准後方可進行。

在撤銷認可資格後，終止子基金將不再受證監會監管。先前向投資者發出的終止子基金的任何產品文件（包括章程及終止子基金的产品資料概要）應保留僅作個人用途，不得公開傳閱。股票經紀、財務中介機構及投資者不得向香港公眾人士傳閱與終止子基金有關的任何推廣或其他產品資料，因此舉可能違反證券及期貨條例。

## 2.5 重要日期

待本公告及通告所載的建議安排分別獲證監會及香港聯交所批准後，預計有關終止子基金的預期重要日期如下：

寄發本公告及通告並於緊隨其後留存撥備	2017年10月18日（星期三）
不再增設終止子基金的基金單位	2017年10月19日（星期四）
在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位的最後一日及贖回終止子基金的基金單位的最後一日（「最後交易日」）	2017年11月20日（星期一）
終止子基金的基金單位在香港聯交所停止買賣及不能進一步贖回終止子基金的基金單位（「停止交易日」），即	2017年11月21日（星期二）

基金經理將開始變現終止子基金的全部投資及終止子基金不能再跟蹤指數的同一日	
投資者須獲香港結算記錄為以香港中央結算（代理人）有限公司名義登記及在中央結算系統持有且有權獲得第一次分派及進一步分派（如有）的基金單位的實益擁有人的日期（「分派記錄日」）	2017年11月27日（星期一）營業時間結束前
寄發第一次分派及每基金單位分派比率的公告	2017年12月28日（星期四）（即第一次分派日），於第一次分派日前至少一個營業日
於基金經理諮詢受託人及終止子基金的核數師後，第一次分派將支付予截至分派記錄日仍持有基金單位的投資者（「第一次分派日」）	2017年12月29日（星期五）或前後
寄發進一步分派及每基金單位分派比率的公告	2017年12月29日（星期五）（即第一次分派日）後直至終止日，於相關進一步分派日前至少一個營業日
當若干停牌股份恢復買賣並獲售出時，進一步分派將於基金經理釐定的間距作出（各稱「進一步分派日」）	2017年12月29日（星期五）（即第一次分派日）後直至終止日
終止子基金終止（「終止日」）	2018年1月18日（星期四）（即本公告及通告日期後三個月）後盡快，當全部停牌股份恢復買賣並獲變現及向相關投資者作出分派時，及當基金經理與受託人達成終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債的意見時  倘任何停牌股份於本公告及通告日期的12個月（即2018年10月18日）後仍未恢復買賣，則基金經理將刊發公告以知會基金單位持有人延長進一步分派期間及押後終止日。
終止子基金撤銷認可資格及除牌	於終止日（即證監會及香港聯交所分別批准撤銷認可資格及除牌之日）或之後不久。基金經理預期撤銷認可資格及除牌將於終止日或緊隨終止日後進行。

基金經理將根據適用監管規定刊發以下公告：

- （由本公告及通告日期至最後交易日每星期）通知及提醒投資者最後交易日、停止交易日及分派記錄日的提示公告；

- （適時）通知投資者第一次分派日的公告；
- （由第一次分派日至終止日於對應作出進一步分派之日的間距）通知投資者進一步分派的進一步公告；
- （本公告及通告日期後12個月（即2018年10月18日）之日不久前（如屆時仍有任何停牌股份尚未變現））通知投資者有關延長進一步分派期間及押後終止日的公告；及
- （於終止日或前後）通知投資者有關終止日、終止子基金的撤銷認可資格及除牌日期的公告。

倘本節所述日期有任何變動，基金經理將刊發公告以通知相關投資者經修訂的日期。

謹此促請所有股票經紀及財務中介機構將本公告及通告連同任何進一步公告的副本交給其投資終止子基金的基金單位之客戶，並盡快告知彼等有關本公告及通告以及任何進一步公告之內容。

### 3. 投資者於最後交易日或之前可採取的潛在行動

#### 3.1 於直至及包括最後交易日為止的任何交易日在香港聯交所買賣

於直至（及包括）最後交易日為止的任何交易日，投資者可繼續於香港聯交所的交易時段內依照日常交易安排按當時市價在香港聯交所買賣其終止子基金的基金單位。終止子基金的莊家招商證券（香港）有限公司（「莊家」）將繼續按照香港聯交所的交易規則履行其為市場作價的功能。

投資者應注意，股票經紀或其他財務中介機構可就於香港聯交所出售終止子基金的基金單位對投資者收取經紀費，而基金單位的買賣雙方將各須支付交易徵費（終止子基金的基金單位價格的0.0027%）及交易費（終止子基金的基金單位價格的0.005%）。

在香港聯交所出售或購買終止子基金的基金單位在香港毋須繳付印花稅。

終止子基金的基金單位的成交價可能低於或高於每基金單位資產淨值。請參閱下文第7.1節「基金單位按折價或溢價買賣及莊家失效的風險」。

#### 3.2 於最後交易日後持有基金單位

就於最後交易日後仍持有終止子基金的基金單位的相關投資者而言，基金經理將於諮詢受託人及終止子基金的核數師後，就該等相關投資者宣派第一次分派。每名相關投資者將可獲得金額相等於終止子基金當時的資產淨值（減停牌股份的價值）按照相關投資者截至分派記錄日所佔終止子基金權益比例計算的第一次分派。終止子基金當時的資產淨值將為上文第1.3節所述變現終止子基金資產的所得款項淨額的總值，另加停牌股份的價值（按最後成交價估值）。

應付每名相關投資者的第一次分派預期將於2017年12月29日或前後存入其財務中介機構或股票經紀在中央結算系統開設的賬戶。基金經理將適時另行刊發公告，通知相關投資者第一次分派的確實支付日期，連同就終止子基金每基金單位的第一次分派金額。

當若干停牌股份恢復買賣並獲售出時，進一步分派將於基金經理釐定的間距向相關投資者作出。詳情請參閱第2.3節停牌股份的處理方式。

**重要提示：**投資者應留意下文第7.1節載列的風險因素，並且在出售終止子基金的基金單位前諮詢其專業及財務顧問。倘投資者於最後交易日或之前任何時間出售其終止子基金的基金單位，則該投資者在任何情況下概不可就已出售的任何基金單位享有第一次分派或進一步分派的任何部分。因此，投資者於買賣終止子基金的基金單位或決定就其終止子基金的基金單位所採取的行動前，應審慎行事並諮詢其專業及財務顧問。

## 4. 開始停止交易的後果

### 4.1 終止子基金繼續存續

終止子基金將維持其證監會的認可地位及香港聯交所的上市地位，直至撤銷認可資格及除牌為止。撤銷認可資格及除牌將於終止終止子基金後盡快進行。

當基金經理與受託人達成終止子基金不再存有任何或然或實際資產或負債的意見時，基金經理與受託人將完成建議終止手續，而基金經理將向證監會申請撤銷認可資格並向香港聯交所申請完成除牌手續。

### 4.2 終止子基金的有限營運

由停止交易日起直至撤銷認可資格的期間，終止子基金將只會以有限方式營運，因為由2017年11月21日（即停止交易日）起，終止子基金不會有任何基金單位的買賣，而終止子基金亦不會有任何投資活動。

謹此提醒相關投資者聯絡其股票經紀或財務中介機構查詢是否有彼等於停止交易日起至彼等停止持有基金單位之日的期間可能須就所持終止子基金的基金單位承擔的任何費用或收費（包括託管費）。

## 5. 豁免

### 5.1 背景

如上文第2.4節所述，雖然終止子基金的基金單位將由停止交易日起停止交易，惟由於終止子基金若干未償還的實際或或然資產或負債，終止子基金在停止交易日後將仍然存續，直至終止日為止。在該期間，終止子基金將維持其證監會的認可地位及香港聯交所的上市地位，直至建議終止、撤銷認可資格及除牌完成為止。

然而，在本公告及通告日期後，將不再增設基金單位，而由停止交易日起：

- (i) 將不再買賣終止子基金的基金單位，亦不再贖回終止子基金的基金單位；
- (ii) 基金經理將開始變現終止子基金的全部資產（除停牌股份將獲另行處理外），因此終止子基金將不再跟蹤指數，亦不能達到其跟蹤指數表現的投資目標；
- (iii) 終止子基金將不再向公眾推廣；
- (iv) 終止子基金將主要持有現金；及
- (v) 終止子基金只會以有限方式營運。

因此，為了盡量減低在停止交易日後管理終止子基金時的進一步成本、費用及開支，以及合乎投資者的最佳利益，基金經理已向證監會申請並已獲准在停止交易日至撤銷認可資格日期間豁免嚴格遵守守則的若干條文。

有關所獲授豁免的詳情及條件載於本第5節。

## 5.2 公佈暫停交易

根據守則第10.7章，基金經理須：(a)在基金單位停止或暫停交易時立即通知證監會；及(b)在決定暫停後立即以適當的方式公佈暫停交易，並且在暫停期間內至少每個月公佈一次（(b)項規定稱為「投資者通知規定」）。

基金經理已向證監會申請並已獲准豁免嚴格遵守守則第10.7章的投資者通知規定（於停止交易日至撤銷認可資格日期間），惟須符合以下條件：由停止交易日起直至撤銷認可資格日的期間，於基金經理網站的當眼位置登載聲明，通知投資者終止子基金的基金單位已由2017年11月21日起停止在香港聯交所交易，並請投資者注意本公告及通告以及所有其他相關公告。

由於終止子基金在最後交易日（2017年11月20日）後直至撤銷認可資格日將維持其香港聯交所的上市地位，故投資者可於該期間繼續透過港交所的網站及基金經理的網站查閱有關終止子基金的進一步公告。

## 5.3 提供實時或接近實時的估計資產淨值或R.U.P.V.<sup>1</sup>及最後收市時的資產淨值

根據守則附錄I第4、17(a)及17(b)段規定，基金經理須透過守則附錄I第18段所列任何適當途徑（包括終止子基金本身的網站），向公眾提供終止子基金的實時或接近實時的估計資產淨值或R.U.P.V.及最後收市時的資產淨值，除非已獲另行豁免。

在本公告及通告日期後將不再增設終止子基金的基金單位，由停止交易日起將不再於香港聯交所買賣終止子基金的基金單位及不再贖回終止子基金的基金單位，而終止子基金將主要持有現金及停牌股份並只會以有限方式營運。基金經理建議且受託人同意，只會在發生任何導致資產淨值變動的事件時，方會在基金經理的網站更新終止子基金的每基金單位資產淨值。基金經理及受託人預期會導致終止子基金的每基金單位資產淨值變動的事件為：(i)第一次分派（請參閱上文第2.2節）；(ii)進一步分派（請參閱上文第2.3節）；(iii)公佈停牌股份的股息（如有）；(iv) 相關股票代息股份（如有）價值的任何變化；及(v)扣減交易成本或有關變現終止子基金資產的稅項。

因此，基金經理已向證監會申請並已獲准豁免嚴格遵守上述守則附錄I第4、17(a)及17(b)段規定（於停止交易日至撤銷認可資格日期間），惟須遵守以下條件：

- (A) 終止子基金截至2017年11月20日（即最後交易日）的每基金單位資產淨值，即將為終止子基金最近期的每基金單位資產淨值，將於基金經理的網站公佈；及
- (B) 基金經理須於終止子基金的資產淨值出現任何其他變動（包括但不限於(i)第一次分派（請參閱上文第2.2節）；(ii)進一步分派（請參閱上文第2.3節）；(iii) 公佈停牌股份的股息（如有）；(iv) 相關股票代息股份（如有）價值的任何變化；及(v)扣減交易成本或有關變現終止子基金資產的稅項所引致的變動）時，在實際可行的範圍內盡快於基金經理的網站更新終止子基金最近期的每基金單位資產淨值。

<sup>1</sup> R.U.P.V 即「相關組合參考價值」，於交易時段內每隔 15 秒更新一次。

## 5.4 更新章程及終止子基金的產品資料概要

根據守則第6.1及11.1B章，章程及終止子基金的產品資料概要必須載列最新資訊而且必須更新以載入終止子基金的任何相關變更。

鑒於終止子基金的基金單位將於停止交易日起停止交易，而且不再增設或贖回終止子基金的基金單位，基金經理認為於撤銷認可資格日前毋須更新章程及終止子基金的產品資料概要（其性質屬於發售文件）以反映終止子基金的任何未來變更。

因此，基金經理已向證監會申請並已獲准豁免嚴格遵守上述守則第6.1及11.1B章規定，故由停止交易日起毋須就只影響終止子基金的披露更新章程及終止子基金的產品資料概要。

在不影響根據守則第11.1B章規定的其他責任的情況下，基金經理已向證監會承諾及確認，其須：

- (A) 透過於其及港交所的網站發佈公告（各稱「日後相關公告」）的方式立即通知投資者終止子基金或章程或終止子基金的產品資料概要的任何變更；
- (B) 確保每份日後相關公告均載有聲明，請投資者參閱本公告及通告，連同章程、終止子基金的產品資料概要及任何其他日後相關公告；及
- (C) 於撤銷認可資格日刊發經更新的章程以移除對終止子基金的所有提述。

## 5.5 其他有關事項

基金經理確認，除上文第5.2至5.4節所列守則的特定條文外，基金經理將繼續就終止子基金遵守守則的所有其他適用條文、信託契據的適用條文以及其他適用法律及規定。

## 6. 成本

### 6.1 在香港聯交所買賣

如上文第3.1節所示，股票經紀或財務中介機構可能就於最後交易日或之前出售終止子基金的基金單位的任何指示收取若干費用及收費。

### 6.2 由參與證券商贖回

所有由參與證券商贖回的終止子基金的基金單位均須繳付章程內列明的費用及成本。參與證券商可將該等費用及成本轉嫁相關投資者，亦可收取處理贖回要求的費用及收費，而此舉將增加贖回成本。投資者宜向參與證券商查詢相關費用、成本及收費。

### 6.3 終止、撤銷認可資格及除牌的成本

倘撥備不足以應付直至終止日的未來成本，則任何短欠額將由基金經理承擔。為免生疑問，未來成本並不包括交易成本及有關變現終止子基金資產的任何稅項。受制於撥備，基金經理將承擔由本公告及通告日期直至並包括終止日與終止子基金的終止、撤銷認可資格及除牌相關的所有成本及開支（交易成本及有關變現終止子基金資產的任何稅項除外）。基金經理將繼續收取管理費，直至並包括第一次分派日為止。

### 6.4 終止子基金的經常性開支以及成本及開支撥備

如產品資料概料所披露，終止子基金的全年經常性開支現時上限為每年0.60%。經常性開支數子為在一年期間內以佔終止子基金資產淨值的百分比表示的經常性開支。

基金經理將繼續維持終止子基金的經常性開支上限在每年0.60%，直至終止日為止。緊隨本公告及通告刊發後，相等於終止子基金截至2017年10月18日的資產淨值0.60%的金額（「撥備」）（約人民幣16,128.11元）將予留存。此撥備乃用作支付於緊隨本公告及通告刊發後起直至並包括終止日止期間，受託人及基金經理有關或因持續維持信託及終止子基金而可能招致的任何未來成本、收費、開支、申索及要求（包括但不限於任何監管維持成本及應付終止子基金任何服務提供者（包括受託人）的費用）（統稱「未來成本」）。受託人已確認其對撥備金額並無異議。

由於緊隨本公告及通告刊發後留存撥備，終止子基金的資產淨值及每基金單位資產淨值將於2017年10月19日在香港聯交所開始買賣前減少如下：

留存撥備前		留存撥備後	
資產淨值	每基金單位資產淨值	資產淨值	每基金單位資產淨值
人民幣2,688,018.31元	人民幣 5.38 元	人民幣 2,671,890.20 元	人民幣 5.34 元

請參閱下文第7.1節「資產淨值下調風險」。

為完整起見，請注意經常性開支數字乃按照相關證監會通函的指引計算，並不包括與終止終止子基金相關的以下成本及開支（其將由終止子基金承擔）：(i)交易成本等正常營運開支及(ii)有關變現終止子基金資產的任何稅項。

倘撥備不足以應付直至終止日的未來成本，則任何短欠額將由基金經理承擔。

相反，倘撥備超出直至終止日的未來成本實際金額，則有關超額撥備將按照相關投資者截至分派記錄日所佔終止子基金的權益比例退回相關投資者作為進一步分派的一部分。倘任何停牌股份於本公告及通告日期的12個月後仍未恢復買賣，則基金經理將刊發公告以知會基金單位持有人延長進一步分派期間及押後終止日，而由本公告滿一週年起直至並包括經延後終止日所產生的任何未來成本將由基金經理承擔。

截至本公告及通告日期，終止子基金並無任何未攤銷的初步開支及或然負債（例如未了結的訴訟）。

## 7. 其他事項

### 7.1 終止子基金建議停止交易、建議終止、撤銷認可資格及除牌的其他影響

鑒於本公告及通告以及終止子基金建議停止交易、建議終止、建議撤銷認可資格及除牌，投資者應注意及考慮以下風險：

**流動性風險** — 由本公告及通告日期起，在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位可能出現流動性較低的情況；

**基金單位按折價或溢價買賣及莊家失效的風險** — 終止子基金的基金單位目前按其資產淨值的折價買賣。倘投資者於停止交易日前在二級市場出售其基金單位，則基金單位在二級市場的成交價將很可能低於每基金單位資產淨值。因此投資者可能考慮不出售其基金單位並等待基金經理變現終止子基金資產後的第一次分派及進一步分派。此外，雖然直至（及包括）最後交易日為止，莊家將繼續按照香港聯交所的交易規則就終止子基金履行其為市場作價的功



能，惟終止子基金的基金單位可能在極端市況下按較其資產淨值存在折讓的價格買賣。此乃由於在建議公佈後，不少投資者可能希望出售其終止子基金的基金單位，但市場上未必有很多投資者願意購入該等基金單位。另一方面，終止子基金的基金單位亦可能按溢價買賣，因為由2017年10月19日起不會再增設新基金單位，以致終止子基金的基金單位的供求失衡情況較平日嚴重。於該等極端市況下，莊家未必能有效地進行其市場作價活動，以便為在香港聯交所買賣終止子基金的基金單位提供流動性。因此，由本公告及通告日期起直至（及包括）最後交易日，終止子基金的基金單位的價格波動或會高於平日；

*本公告及通告日期至最後交易日期間的跟蹤誤差風險* — 劃撥撥備（在緊隨本公告和通告發佈後）會對每一基金單位的資產淨值產生不利影響。每一基金單位資產淨值的此種減少將導致終止子基金的投資回報顯著偏離指數的表現，因而在自本公告和通告之日至最後交易日的期間內終止子基金將無法適當追蹤指數的表現。終止子基金的規模有可能在最後交易日前大幅縮減。這可能損害基金經理實現終止子基金投資目標的能力，並導致重大的跟蹤誤差。在極端的情況下，如終止子基金的規模縮減至基金經理認為繼續投資於市場並不合乎終止子基金的最佳利益，則基金經理可決定將終止子基金的全部或部分投資轉為現金或存款，以保障終止子基金投資者的利益；

*資產淨值下調風險* — 經濟環境、消費模式及投資者期望的轉變可能對投資的價值產生重大影響，投資的價值或會大幅下跌。此外，終止子基金的資產淨值或會因終止子基金將於緊隨本公告及通告刊發後留存撥備而有所減少；

*無法跟蹤指數的風險* — 在可能的範圍內及除停牌股份將獲另行處理外，終止子基金的全部資產將由停止交易日起變現。其後，終止子基金的資產將主要為現金。終止子基金只會以有限方式營運。因此，由停止交易日起，終止子基金將不再跟蹤指數，亦不能達到其跟蹤指數表現的投資目標；及

*延遲分派的風險* — 除停牌股份將獲另行處理外，基金經理擬將終止子基金的全部資產變現，然後在實際可行的情況下盡快作出第一次分派。基金經理亦會嘗試在停牌股份恢復買賣後隨即變現停牌股份，並在若干數目的停牌股份恢復買賣並獲售出時於基金經理釐定的間距作出進一步分派。然而，停牌股份恢復買賣的時間並不確定。根據其分析，基金經理預期停牌股份將於本公告及通告日期的12個月內恢復買賣，故相關投資者將於該段時間內收到最後的進一步分派。倘任何停牌股份於本公告及通告日期的12個月之內仍未恢復買賣及／或倘基金經理在特定時段內無法及時將資產變現的情況下（例如，當相關證券交易所限制或暫停買賣或當相關市場的官方結算及交收存管處關閉），則派付相當於該等停牌股份價值的進一步分派或會受到進一步延誤。

投資者亦請注意於終止子基金的章程中披露的風險。

## 7.2 稅務影響

根據基金經理對在本公告及通告日期有效的法律及慣例的理解，由於終止子基金乃根據香港法例第571章證券及期貨條例第104條獲認可的集體投資計劃，故終止子基金變現其資產所得溢利可免徵香港利得稅。雖然終止子基金變現其資產所得溢利可免徵香港利得稅，惟終止子基金可能須於作出投資的若干司法管轄區就該等投資所得收入或資本收益納稅。

就分派終止子基金的溢利及／或資本而言，預期香港投資者毋須就第一次分派或進一步分派繳付香港利得稅。對於在香港經營行業、專業或業務的投資者，倘贖回或出售終止子基金的基金單位所得溢利乃來自或源自該行業、專業或業務、源於香港且終止子基金的基金單位屬投資者的收益資產，則有關溢利可能須繳付香港利得稅。

投資者應諮詢其專業稅務顧問的稅務意見。

### 7.3 關連方交易

概無基金經理及／或受託人的關連人士為與終止子基金有關的任何交易的訂約方，或持有終止子基金的任何權益。

### 8. 備查文件

下列文件的副本可於正常辦公時間內，應要求在基金經理的註冊辦事處免費查閱：

- 信託契據；
- 參與協議；
- 服務協議；
- 信託及終止子基金的最近期年度財務報表以及信託及終止子基金的最近期中期財務報表；及
- 章程及產品資料概要。

以上文件副本可向基金經理索取，每份文件副本須支付150港元的費用（除財務報表、章程及產品資料概要可免費索取外）。

### 9. 查詢

如閣下對本公告及通告的內容有任何疑問，請向閣下的股票經紀或財務中介機構提出，或於辦公時間（香港法定假期除外）致電(852) 3913 3393與基金經理聯絡，或親臨基金經理於香港中環康樂廣場8號交易廣場1座31樓的辦事處，或瀏覽基金經理的網站：<http://etf.harvestglobal.com.hk><sup>2</sup>。

基金經理對本公告及通告內容之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，據其所知及所信，本公告及通告並無遺漏其他事實，以致當中所載任何陳述具有誤導成分。

嘉實國際資產管理有限公司  
作為終止子基金的基金經理

2017年10月18日

---

<sup>2</sup> 該網站未經證監會審閱。

### 附錄三：嘉實中證小盤500指數ETF

#### 主要資料

以下載列本于基金的主要資料概要，應與本附錄及本章程全文一併閱覽。

指數	中證小盤500指數
指數種類	價格回報(即指數取錄其成份股的公眾持股量加權市值回報總額(不包括股息))
首次發行日期	2015年5月20日(即緊接上市日期前的營業日)
上市日期(香港聯交所)	2015年5月21日
上市交易所	香港聯交所—主板
股份代號	人民幣櫃台股份代號—83150 港元櫃台股份代號—03150
每手買賣單位數目	200個基金單位—人民幣櫃台 200個基金單位—港元櫃台
基本貨幣	人民幣
交易貨幣	人民幣—人民幣櫃台 港元—港元櫃台
分派政策	基金經理擬考慮于基金扣除費用及成本後的淨收益至少每年向基金單位持有人作出分派一次(自2015年起於每年10月)。所有基金單位(人民幣櫃台基金單位及港元櫃台基金單位)將僅以人民幣支付 <sup>#</sup>
增設／贖回政策	僅為現金(人民幣)
申請基金單位數目(僅由或透過參與證券商申請)	最少500,000個基金單位(或其完整倍數)
管理費	現時每年為資產淨值的0.60%
投資策略	為全面複製。請參閱下文「採納何種投資策略？」一節
財政年度年結日	12月31日
網址	<a href="http://etf.harvestglobal.com.hk/hgicsi500">http://etf.harvestglobal.com.hk/hgicsi500</a>

<sup>#</sup> 以港元買賣的基金單位及以人民幣買賣的基金單位將僅以人民幣收取分派。倘相關基金單位持有人並無人民幣賬戶，基金單位持有人可能需要承擔將該等股息由人民幣轉換成港元或任何其他貨幣相關的費用及收

費。基金單位持有人請向其經紀查詢有關分派的安排及考慮下列名為「人民幣分派風險」的風險因素。

## 投資目標是什麼？

子基金的投資目標為提供緊貼指數表現的投資回報（未扣除費用和開支）。子基金能否達致其投資目標並不獲保證。

## 採納何種投資策略？

為達致子基金投資目標，基金經理將使用全面複製策略，通過國家外匯管理局向基金經理授出RQFII投資額度（於下文「甚麼是RQFII制度」一節說明）及滬港通（於下文「滬港通」一節說明）直接投資於納入指數的證券，並與指數內證券之比重大致相同。基金經理可透過RQFII及／或滬港通將子基金的資產淨值最多100%進行投資。基金經理將不會採用代表性抽樣作為投資策略。

子基金亦可就現金管理目的投資於貨幣市場基金及現金存款，但預期有關投資不得超過子基金資產淨值的5%。

基金經理目前無意就對沖或非對沖（即投資）目的將子基金投資於任何金融衍生工具（包括結構性產品或工具），並將不會從事證券借貸交易、回購或逆向回購交易或其他類似場外交易。基金經理將於參與任何該等投資前尋求證監會的事先批准及至少一個月前通知基金單位持有人。

如基金經理有意採用全面複製策略以外的投資策略，須事先尋求證監會的批准及向基金單位持有人發出不少於一個月的事先通知。

子基金的投資策略須遵守本章程第1部份所載投資及借貸限制。

儘管本章程第1部分所載的投資及借貸限制，子基金不應投資於其他集體投資計劃的基金單位或股份。

## 甚麼是RQFII制度？

根據中國現行法規，外國投資者可透過若干已向中國證監會取得QFII或RQFII資格，並獲國家外匯管理局授予額度，可就投資於中國內地證券市場目的而自由將可兌換外幣（如屬QFII）及人民幣（如屬RQFII）匯入中國的外國機構投資者從而投資於內地證券市場。基金經理已取得RQFII資格，並可（作為RQFII持有人）不時就子基金於中國的直接投資提供RQFII額度。

RQFII制度於2011年12月16日由中國證監會、中國人民銀行及國家外匯管理局頒布的《基金管理公司、證券公司人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》引入，並於2013年3月1日被廢除。

RQFII制度現由以下各規定監管：(i)由中國證監會、中國人民銀行及國家外匯管理局頒布，於2013年3月1日生效的「人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法」；(ii)由中國證監會頒布，於2013年3月6日生效的「關於實施《人民幣合格境外機構投資

者境內證券投資試點辦法》的規定」；(iii) 國家外匯管理局頒布，於2013年3月21日起生效的「國家外匯管理局關於人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點有關問題的通知，匯發[2013]42號」；(iv) 由中國人民銀行頒布，於2013年5月2日生效的「中國人民銀行關於實施《人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》有關事項的通知」；及(v) 相關監管機構頒布的任何其他適用法規（統稱「RQFII 規則」）。

所有子基金於中國的資產（包括中國境內現金存款及其境內A股組合）將由託管人（透過中國託管人），根據中國託管協議及中國參與協議的條款持有。基金經理（作為RQFII持有人）及子基金須於中國證券登記結算開立聯名證券賬戶。基金經理（作為RQFII持有人）及子基金亦應開立聯名人民幣現金賬戶，並由中國託管人持有。因此，根據適用法規，中國託管人須擁有中國證券登記結算的現金結算賬戶作交易結算。

基金經理已取得法律意見並確認，在中國法律上：

- (a) 遵照所有中國適用法律及法規並以基金經理（作為RQFII持有人）及子基金聯名於中國證券登記結算開立證券賬戶並由中國託管人持有及開立由中國託管人持有的人民幣現金賬戶（分別稱為「證券賬戶」及「現金賬戶」），並取得中國所有金管當局的批准；
- (b) 於證券賬戶持有／入賬的資產(i) 僅屬子基金所有；及(ii) 獨立且分別於基金經理（作為RQFII持有人）、託管人或中國託管人及任何委任以於中國市場替子基金執行交易的經紀（「中國經紀」）的專有資產託管人，且獨立並分別於基金經理（作為RQFII持有人）、託管人、中國託管人及任何中國經紀的其他客戶的資產；
- (c) 於現金賬戶持有／入賬的資產(i) 成為中國託管人結欠子基金的無抵押債務；及(ii) 分別且獨立於基金經理（作為RQFII持有人）及任何中國經紀的專有資產，分別且獨立於基金經理（作為RQFII持有人）及任何中國經紀的其他客戶的資產；
- (d) 受託人（代表子基金）為唯一可對證券賬戶的資產及存於子基金現金賬戶的債務的擁有權提出有效申索的實體；
- (e) 如基金經理或任何中國經紀清盤，子基金證券賬戶及現金賬戶的資產將不會計入於中國清盤的基金經理或有關中國經紀清盤資產的一部分；及
- (f) 如中國託管人清盤，(i) 子基金證券賬戶內的資產將不會計入於中國清盤的中國託管人的清盤資產的一部分；及(ii) 子基金現金賬戶內的資產將成為於中國清盤

的中國託管人的清盤資產的一部分，而子基金將成為現金賬戶所存放金額的無抵押債權人。

基金經理(作為RQFII)代表子基金進行人民幣資本匯出乃許可的日常操作，並毋須受限於任何鎖定期或事先批准。

RQFII制度存在特定風險，投資者應注意下文「風險因素」一節所載「RQFII制度的風險」的風險因素。

## 滬港通

滬港通為港交所、上海證券交易所(「上交所」)及中國證券登記結算於中國內地與香港股票市場建立的證券交易及結算互聯互通機制。

滬港通包括滬股交易通及港股交易通。根據滬股交易通，香港及海外投資者(包括子基金)透過其香港經紀及由香港聯交所成立的證券交易服務公司向上交所傳遞買賣盤指示，以買賣於上交所上市的合資格股份。根據港股交易通，合資格投資者可透過中國證券行及由上交所成立的證券交易服務公司向香港聯交所傳遞買賣盤指示，以買賣於香港聯交所上市的合資格股份。

### 合資格證券

在初始階段，香港與海外投資者可買賣在上交所市場上市的若干股票(即滬股通證券)，包括不時的上證180指數的成份股、上證380指數的成份股，以及不在上述指數成份股內但有H股同時在香港聯交所上市的上交所上市中國A股，但不包括下列股票：

- (a) 所有以人民幣以外貨幣交易的滬股；及
- (b) 所有被實施風險警示的滬股。

預期合資格證券名單將有待檢討。

### 交易日

投資者(包括子基金)於兩地市場同時開市買賣的日子及於相關結算日兩地市場提供銀行服務時，方可獲准於其他市場進行買賣。

## 交易額度

通過滬港通達成的交易受制於一個跨境投資總額度(「總額度」)以及一個每日額度(「每日額度」)，有關額度就北向交易及南向交易分開計算。總額度以通過滬股交易通流入中國的資金的絕對數值為上限。每日額度限制每日通過滬港通進行跨境買賣的最高買盤淨額。額度並不屬於子基金，並以先到先得形式加以使用。香港聯交所將監察額度及於指定時間在香港交易所網站刊發北向交易的總額度及每日額度的餘額。總額度及每日額度可能於日後有所改變。如額度有所改變，基金經理不會通知投資者。

## 結算及託管

香港結算負責就香港市場參與者及投資者執行的交易進行結算及交收，並提供存管、代名人和其他相關服務。

## 公司行動及股東大會

儘管香港結算對其於中國證券登記結算的綜合股票戶口持有的滬股通證券並無擁有所有權權益，中國證券登記結算(作為於上交所上市的公司的股份過戶登記處)仍然於其處理有關滬股通證券的公司行動時視香港結算為其中一名股東。香港結算將監察可影響滬股通證券的公司行動，並知會相關中央結算系統參與者有關中央結算系統參與者須採取行動方可參與的所有公司行動。

## 貨幣

香港及海外投資者(包括子基金)只可以人民幣進行滬股通證券的買賣及結算。

有關滬港通的進一步資料，請瀏覽下列網站：[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm)

## 子基金之特定風險因素

除載列於本章程第1部份的風險外，下文載列的風險亦為特定風險，基金經理認為乃相關於並且現時適用於子基金。

### 低市值公司風險

子基金投資於緊隨中國所有的上市A股公司中市值及流通性最大的300隻股票後的500隻股票。由於該等低市值公司的股票並非經常買賣，故該等低市值公司的股票流通性可能偏低。流通性有限可能使子基金難以買賣證券。低流通性亦增加虧本出售證券的風險，並可能損害子基金準確追蹤指數的能力。低市值公司的股票價格一般較高市值公司的股票價格更為波動及較易受負面的業務或經濟發展所影響。與投資於高市值公司的股票的基金相比，這可能更影響子基金的資產淨值。

與高市值公司相比，低市值公司一般擁有較少產品線，故較易受有關其產品、其營運的市場及行業的負面發展所影響。此外，低市值公司與大型及發展完善的公司相比，於財政上可能面對不穩定的情況，並較易受流失主要人員所影響。

### *RQFII 制度的風險*

現時RQFII規例包括適用於子基金投資限制之規則。RQFII的交易規模相對較大，相應地也增加了其在市場流動資金減少及重大價格波動的所面對的風險，導致可能對收購或出售證券之時機及定價造成不利影響。

根據相關規則及規例，中國境內證券以基金經理（作為RQFII持有人）及子基金之聯名登記，並透過與中國證券登記結算之證券賬戶以電子方式保存。賬戶規定以「嘉實國際資產管理有限公司」之名稱開設，原因為RQFII以此名稱獲得相關監管機構批准。RQFII選擇中國經紀代表其參與兩個中國境內證券市場以及作為中國託管人根據中國託管協議之條款維持其託管之資產。

倘相關中國經紀或中國託管人（直接或透過其代表）於執行或結算任何交易或於轉讓中國任何基金或證券時有任何違約，子基金收回其資產時或會有所延誤，可能對子基金之資產淨值有不利影響。

無法保證可取得額外RQFII額度以全面滿足認購要求。此舉可能導致基金經理須關閉子基金不作進一步認購。在極端情況下，子基金可能因投資能力被限制而出現重大虧損，或基於RQFII投資限制、中國證券市場之低流通量及延遲或阻礙交易執行或交易結算而不能全面執行或達致其投資目標或策略。

有關規管RQFII在中國之投資及RQFII投資之資本匯出的規例相對較新。該等投資規例之應用及詮釋相對未經測試，且並不確定有關應用及詮釋如何應用，原因為中國當局及監管機構就有關投資規管擁有很大酌情權，亦無先例或並不確定現時或日後如何行使有關酌情權。

### *中國託管人及中國經紀之風險*

中國境內資產將由中國託管人代表以於中國證券登記結算開立的證券賬戶及於中國託管人代表開立的現金賬戶以電子方式保存。

RQFII亦就子基金於中國市場（上海證券交易所及深圳證券交易所）選定中國經紀執行交易。倘RQFII委任一名中國經紀（兩個市場均為同一名中國經紀）或兩名中國經紀（就每個市場委任不同中國經紀）（此乃基金經理的目前意向），及倘在任何原因下子基金使用相關中國經紀的能力受到影響，可能干擾子基金之營運及影響子基金追蹤指數的能力，導致香港聯交所基金單位買賣價有溢價或折讓。子基金亦可能因相關中國經紀或中國託管人於執行或結算任何交易或轉讓任何基金或證券時之行為或遺漏而導致損失。根據中國適用法律及法規，基金經理將作出安排，確保中國經紀及中國託管人行使合適程序妥善保存子基金之資產。



根據RQFII規例及市場慣例，子基金於中國的證券及現金賬戶以基金經理作為RQFII與子基金之共同名義保存。儘管基金經理已獲得法律意見，認為有關證券賬戶之資產屬於子基金，有關意見不能視為最終意見，原因為RQFII規例須受中國有關當局之詮釋之限制。

投資者務須注意，子基金存於中國託管人之現金賬戶之現金將不會獨立存放，惟將作為中國託管人代表結欠子基金（作為存款人）之債務。有關現金將與屬於中國託管人其他客戶之現金混合。倘中國託管人破產或遭清盤，子基金對存於現金賬戶的現金不會有任何專有權，而子基金將成為無抵押債權人，與中國託管人之所有其他無抵押債權人享有同等地位。子基金可能於收回有關債務時面對困難及／或遭受延誤，或未能全數收回或無法收回，在該情況下子基金將蒙受損失。

### 資本匯出風險

RQFII就基金（如子基金）進行人民幣資本匯出乃許可的日常操作，並毋須受限於任何禁售期或事先批准。然而，無法保證中國規則或規例日後將不會變動或對資本匯出將不會施行限制。對投資資本及淨利潤匯出的任何限制，可能對符合子基金贖回要求有所影響。

### 中國經濟、政治及社會風險

中國經濟正處於由計劃經濟轉型為更傾向市場導向經濟的階段，與大部分已發展國家在不少方面有所不同，包括政府參與程度、發展狀況、增長率、外匯管制及資源分配。

儘管中國大部分生產性資產仍然在不同程度上由中國政府擁有，近年來，中國政府採取經濟改革措施，強調利用中國經濟發展之市場動力及高度管理自主權。中國經濟於過去二十年有重大增長，惟增幅在地域及不同經濟行業上分布不均。經濟有所增長，高通脹期亦隨之出現。中國政府不時採取多項措施控制通脹及遏制經濟增長率。

中國政府已進行二十多年經濟改革，以達致地方分權及利用市場力量發展中國經濟。該等改革促進了經濟增長及社會發展。然而，無法保證中國政府將繼續實施有關經濟政策或（如繼續實施）該等政策將繼續取得成效。該等經濟政策之任何有關調整或修訂可能對中國證券市場以及子基金之相關證券造成不利影響。此外，中國政府可能不時採取修訂措施以控制中國經濟增長，這亦可能對子基金之資本增長及表現造成不利影響。

中國政治狀況變動、社會不穩定及不利的外交發展可導致政府實施更多限制，包括充公資產、沒收性的徵稅或將子基金組合證券相關發行人持有之部分或全部資產國有化。

## 中國法律及法規風險

中國就資本市場及股份公司之監管及法律框架未必如發達國家一般發展成熟。對證券市場有影響之中國法律及法規相對較新且在演變中，並由於公布的案例及司法詮釋有限及其無約束力之性質，該等法規之詮釋及效力存在重大不確定因素。此外，由於中國法律制度尚在發展階段，故無法保證有關法律及法規、其詮釋及其施行之變動將不會對有關公司的業務發展造成重大不利影響。

## RQFII 額度風險

子基金將運用根據RQFII規例授出的基金經理RQFII額度。此RQFII額度有限及可能用盡。此外，基金經理可不時靈活地於其管理的不同公眾開放式基金產品之間分配其獲外管局授予的RQFII額度，或待外管局批准後，可不時於其管理的公眾開放式基金及其他非公眾產品及／或賬戶之間轉移其RQFII額度。因此，子基金不可獨家使用外管局授予基金經理的特定RQFII投資額度，並將依賴基金經理的管理及於不同產品之間分配有關額度。概不保證基金經理可就子基金取得或分配足夠的RQFII額度以應付所有增設申請。於該情況下，基金經理可能需要暫停基金單位的增設。因此，基金單位於香港聯交所的交易價可能會較每基金單位的資產淨值出現大幅溢價（亦可能增加子基金的追蹤誤差）。

## 新產品風險

子基金為實物RQFII，直接投資於A股的人民幣計值交易所買賣基金。RQFII的跨境性質導致子基金的風險較投資於中國以外市場的傳統交易所買賣基金為大。子基金可能須承受較大的營運風險，例如因通訊及交易系統出現技術故障而引致的風險。儘管基金經理已實施內部監控系統、營運指引及應變程序以減少出現有關營運風險的機會，惟概不保證不會發生基金經理控制範圍以外的事件，以致對子基金的交易活動造成不利影響。

## 受限制市場風險

子基金可能投資於受到中國就外資擁有或持股採取限制措施的證券。有關法律及監管限制可能對子基金持股的流動性及表現相對於指數的表現有不利影響。此舉可能增加追蹤誤差的風險，或於更差的情況下，子基金可能未能達成其投資目標。

## A 股市場交易時間不同的風險

境外證券交易所（例如上海證券交易所及深圳證券交易所）與香港聯交所的交易時間不同，可能增加基金單位價格較其資產淨值的溢價／折讓水平，原因為中國證券交易所已收市而香港聯交所仍在進行交易，則未必可獲取指數水平。香港聯交所莊家所報價格因而須予調整，以計及未能使用指數水平所產生的任何應計市場風險，子基金單位價格因而可能較其資產淨值有較高的溢價或折讓水平。

## A 股市場暫停風險

當 A 股可於上海證券交易所或深圳證券交易所（如適用）出售或購買時，相關 A 股才可以不時購自或出售予子基金。由於 A 股市場被視為波動及不穩定（存在某一股份暫停交易或政府干預的風險），增設及贖回基金單位可能中斷。倘參與證券商認為 A 股不一定可供買賣，則不太可能贖回或增設基金單位。

## 會計及呈報準則風險

適用於中國公司的會計、審核及財務報告準則及慣例可能有別於適用於擁有發展成熟金融市場的國家之準則及慣例。舉例來說，物業及資產的估值方法及向投資者披露資料之規定均有所不同。

## 中國稅務變動風險

中國政府近年來實施多項稅項改革政策。現行稅務法律及法規日後可能修改或修訂。稅務法律及法規之任何修改或修訂，可能影響中國公司及外國投資者在該等公司之除稅後溢利。請參閱下文「中國稅務」一節。

## 政府介入及限制風險

政府及監管機構可能介入金融市場，如採取交易限制、禁止「無抵押」賣空或暫停若干股票賣空。此舉可能影響子基金之營運及莊家活動，以及可能對子基金有不可預計之影響。此外，有關市場介入可能對市場氣氛有負面影響，當中可能影響指數之表現，導致結果影響子基金之表現。

## 中國預扣稅風險

為滿足出售 A 股所得的資本收益之潛在稅務責任，基金經理保留權利就該等收益的預扣所得稅（「預扣所得稅」）作出撥備及為子基金預扣有關稅款。基金經理將不會就通過買賣 A 股所得之未變現及已變現資本收益總額作出任何預扣所得稅撥備。

有關 RQFII 及滬港通的中國稅務規則及做法屬於新措施，其執行亦未經試驗和不確定。務請亦注意有關訂明於 2014 年 11 月 17 日起買賣 A 股所得的資本收益稅務豁免的現行中國稅務規例屬暫時性質。中國稅務規則、規例及做法可能出現變更及追溯徵收稅項。因此，子基金可能須承擔並無撥備的稅務責任，而其可能對子基金造成重大損失。基金經理將密切監察相關中國稅務機關之任何進一步指引，並據此調整子基金之預扣所得稅撥備政策。基金經理於任何時候均以子基金最大利益為依歸。

倘子基金承擔並無計提撥備的實際稅務責任，視乎最終稅務責任及基金單位持有人何時認購及／或贖回其基金單位，基金單位持有人可能受到不利影響。倘國家稅務總局徵收的稅項是基金經理未有計提撥備的，則投資者應注意，子基金最終將須承擔全部稅務責任，故子基金的資產淨值可能減少。在該情況下，額外的稅務責任將僅影響在相關時間的已發行基金單位，且當時的基金單位持有人及其後的基金單位持有人將受到不利影響，原因是該等基金單位持有人透過子基金所承擔的稅務責任與其投資於子基金時的稅務責任比較將會不合比例地偏高。有關此方面的進一步資料，請參閱「稅項」—「中國稅項」分節。

### *新基金經理及依賴投資顧問的風險*

務須注意，儘管基金經理所屬集團（特別是投資顧問）在中國有豐富交易所買賣基金經驗，子基金只是基金經理管理在聯交所上市的第三個交易所買賣基金。因此，基金經理將大幅運用及依賴投資顧問之專業知識及系統，以支持子基金於相關市場的投資。倘與投資顧問的通訊或投資顧問對基金經理提供之協助中斷或受阻，子基金之營運可能受到不利影響。發生有關事件可能導致子基金表現惡化，而投資者可能因該等情況而蒙受損失。

### *交易時段差異之風險*

由於上海證券交易所及深圳證券交易所可能於子基金之基金單位尚未定價時開市，子基金組合之證券價值可能於投資者將無法購買或出售子基金單位時有所變動。此外，於上述證券交易所（於香港境外成立）上市的相關證券之市價或未能於香港聯交所的部分或整個交易時段內獲取，原因為交易時段不同，因此可能導致子基金交易價偏離資產淨值。A股可能受交易價格的漲跌幅度限制的交易範圍所限。在香港聯交所上市的基金單位則並無此等限制。因此，香港聯交所莊家所報價格將予以調整，以計及因未能取得指數水平而產生的任何累計市場風險。因此，子基金之基金單位價格較其資產淨值的溢價或折讓水平可能會增加。

### *人民幣不可自由兌換並須受限於外匯管制及限制風險*

務請注意，由於中國政府實施外匯管制政策及資本匯出限制，故人民幣現時並非自由兌換貨幣。自1994年起，人民幣兌換美元乃按中國人民銀行所設之匯率進行兌換，匯率則每日按照中國銀行間外匯市場匯率設定。於2005年7月21日，中國政府推出受管制浮動匯率制度，容許人民幣價值根據市場供需及參考一籃子貨幣在監管範圍內波動。此外，銀行間外匯現貨市場引入莊家制度。於2008年7月，中國宣布其匯率制度進一步轉型至根據市場供需的管理浮動機制。基於國內外經濟發展，中國人民銀行決定於2010年6月進一步改善人民幣匯率制度，進一步提升人民幣匯率的靈活彈性。於2012年4月，中國人民銀行決定採取進一步措施，透過將每日交易波幅由 $\pm 0.5\%$ 擴大至 $\pm 1\%$ ，以增加人民幣匯率的靈活性。

然而，務請注意，中國政府就外匯管制及資本匯出限制的政策可能有所變動，而任何有關變動可能對子基金造成不利影響。無法保證日後人民幣對美元或任何其他外幣將不會有重大波動。

資本賬下的外匯交易，包括就以外幣計值負債之本金付款，現繼續受限於重大外匯管制及須待國家外匯管理局批准後，方可生效。另一方面，現有中國外匯規則大幅減少政府對往來賬下政府的外匯管制，包括與貿易及服務相關的外匯交易及支付股息。然而，基金經理無法預計中國政府會否繼續其現有匯兌政策或中國政府會否容許人民幣自由兌換外幣。

#### *基金單位以人民幣買賣及結算的風險*

人民幣計值證券交易及結算於香港屬新近發展，且無法保證制度上或其他後勤方面的問題將不會發生。此外，基金單位為首批於香港聯交所雙櫃台（即港元基金買賣單位及人民幣買賣單位）買賣及於中央結算系統結算的基金單位。儘管香港聯交所於2011年3月、9月及10月曾為香港聯交所參與者進行上市人民幣產品的點到點模擬交易及結算測試及支付試點運行，部分經紀不一定曾參與該等測試及試點運行，就曾經參與人士而言，並非全部人能成功完成有關測試及試點運行，故無法保證其是否準備就緒就人民幣計價證券進行交易。投資者務須注意，並非全部經紀準備且能夠就以人民幣買賣的基金單位進行買賣及結算，因此，投資者不一定能透過部分經紀買賣以人民幣買賣的基金單位。投資者應事先向其經紀查詢如閣下有意參與雙櫃台買賣或跨櫃台轉換，並須充分了解有關經紀是否能夠提供有關服務（以及任何相關費用）。部分交易所參與者或未能提供跨櫃台轉換或雙櫃台買賣服務。

#### *非人民幣或延遲結算贖回風險*

在特別情況下，基金經理諮詢受託人後，認為基金單位贖回之匯款或支付人民幣基金無法正常進行，原因為超出受託人及基金經理之控制範圍之法律或監管狀況，收取贖回所得款項可能有所延誤，或倘在特殊情況下，需要以美元或港元而非人民幣支付（按基金經理諮詢受託人後釐定之匯率）。因此，存在投資者未必能透過參與證券商收取於以人民幣（及可能收取美元或港元）計價之基金單位時之結算或可能要延遲收取以人民幣計價之結算款。

## 人民幣分派風險

投資者務請注意，當基金單位持有人持有於港元櫃檯交易的基金單位，相關基金單位持有人將僅可收到以人民幣計值之分派而非港元。如相關基金單位持有人並無人民幣戶口，基金單位持有人可能需要承擔該等股息由人民幣轉換成港元或任何其他貨幣相關的費用及收費。基金單位持有人應就分派安排向其經紀人查詢。

## RQFII 延遲結算之風險

子基金需要將人民幣由香港匯至中國，以結算子基金不時購買之A股。在有關匯款中斷之情況下，子基金將無法透過投資相關A股全面複製指數，此舉可能增加子基金之追蹤誤差。

## 人民幣與其他貨幣匯率變動風險

資產及負債主要以港元或以人民幣以外貨幣計值之以人民幣買賣的基金單位投資者須計及該等貨幣與人民幣之間價值波動所產生的潛在虧損風險。此外，以港元買賣的基金單位投資者務須注意，以港元買賣的基金單位分派將僅以人民幣支付。因此，以港元買賣的基金單位投資者亦將承受匯兌風險。無法保證人民幣兌港元或任何其他貨幣將會升值，或人民幣之匯率可能不會轉弱。在該等情況下，投資者可能就人民幣享有收益，惟將資金從人民幣兌回港元（或任何其他貨幣）時蒙受虧損。

## 人民幣匯率日後變動風險

於2005年7月21日，人民幣匯率不再與美元掛鈎，令人民幣匯兌制度更具靈活性。中國人民銀行授權之中國外匯交易中心於每個營業日上午九時十五分公布人民幣兌美元、歐元、日圓、英鎊及港元之匯兌中間價，將為銀行間現貨外匯市場交易及銀行場外交易之每日匯兌中間價。人民幣兌上述貨幣之匯率於有關中間價以上或以下之範圍內波動。由於匯率主要根據市場力量，故人民幣與其他貨幣（包括美元及港元之匯率）之匯率容易受到外部因素影響而變動。無法保證有關日後兌換美元、港元或任何其他外幣之匯率將不會大幅波動。自1994年起至2005年7月，人民幣兌美元及港元之匯率相對穩定。自2005年7月起，人民幣升值開始加快。儘管中國政府不斷重申其有意維持人民幣之穩定性，其可能引入措施（如削減出口退稅利率）以回應中國貿易夥伴之關注。因此，不能排除人民幣升值進一步加快之可能性。另一方面，無法保證人民幣將不會貶值。

## 雙櫃台風險

雙櫃台相對而言為香港聯交所的交易所買賣基金的新模式。雙櫃台RQFII交易所買賣基金屬新興且相對地未經測試，可能為該交易所買賣基金投資帶來額外風險，舉例來說，在某些原因下，倘一個櫃台的基金單位在交易日最後結算時交付予中央結算系統，時間不足以將基金單位於同日轉換至其他櫃台結算，跨櫃台轉換則無法結算。

此外，倘因任何原因以致港元櫃台及人民幣櫃台之間的基金單位跨櫃台轉換因營運或系統故障等暫停，基金單位持有人僅將能在相關雙櫃台的貨幣買賣其基金單位。因此，務請注意，跨櫃台轉換可能不會一直可供使用。

另一風險是以港元買賣的基金單位在香港聯交所的市價，可能與以人民幣買賣的基金單位在香港聯交所的市價因不同原因，例如：市場流動性、各櫃台的供求及人民幣及港元於境內市場及境外市場的不同匯率有重大差異。以港元買賣的基金單位或以人民幣買賣的基金單位買賣價由市場力量釐定，因此基金單位的買賣價將不是另一櫃台基金單位的買賣價乃乘以現行匯率。相應地，當以港元買賣的基金單位以港元賣出或買入時，相比相關基金單位以人民幣買賣，投資者可能收取少於或多於人民幣的等同金額，反之亦然。無法保證各櫃台的基金單位價格將會相同。

並無人民幣賬戶的投資者僅可買入或賣出以港元買賣的基金單位。然而，有關投資者將無法買入或賣出以人民幣買賣的基金單位，並務請注意，分派僅以人民幣作出。因此，有關投資者可能在收取其股息時蒙受匯兌虧損或因外匯帶來相關費用和收費的虧損。

部分經紀及中央結算系統參與者可能並不熟悉及未必能夠(i)在一個櫃台買入基金單位及在另一櫃台賣出基金單位，(ii)進行基金單位跨櫃台轉換，或(iii)同時在兩個櫃台買賣基金單位。於此情況下，可能需要使用另一經紀或中央結算系統參與者。因此，投資者可能僅可以一種貨幣買賣其基金單位，投資者敬請了解其經紀是否準備就緒進行雙櫃台買賣及跨櫃台轉換。

#### 境外人民幣(「CNH」)市場風險

境內人民幣(「CNY」)是中國唯一官方貨幣，用於中國個人、國家及企業之間的所有金融交易。香港是首個中國以外獲准人民幣存款的司法管轄區。自2010年6月起，境外人民幣(「CNH」)正式買賣，並由香港金融管理局與中國人民銀行共同監管。雖然CNY及CNH都代表人民幣，彼此之間在不同及分開的市場上進行交易。兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受高度限制。雖然CNH為CNY的代表，彼此之間的匯率不一定相同，變動的方向亦可能有所不同。此乃由於該等貨幣處於不同的司法管轄區，面對各自獨立的供求環境，因此為獨立但相關的貨幣市場。

然而，中國境外的人民幣計值金融資產目前規模有限。截至2014年10月31日，獲認可在香港從事人民幣銀行業務的機構持有的人民幣(境外人民幣)存款總額約為人民幣9,440億元。此外，香港金融管理局要求參與認可機構維持其人民幣存款總額(現金及存於人民幣清算行的結算賬戶結餘)不少於25%的水平，進一步限制了參與認可機構可動用作向客戶提供兌換服務的人民幣供應量。人民幣業務參與銀行並不直接從中國人民銀行獲得人民幣流通量支持。人民幣清算行只從中國人民銀行獲得境內流通量支持(受中國人民銀行施加的年度及季度配額限制)以清算參與銀行有限種類交易的持倉，包括為企業的跨境貿易結算及個人客戶的換算提供兌換服務所產生的未平倉盤。人民幣結算銀行無責任為參與銀行因其他外匯交易或兌換服務產生的任何未平倉盤提供清算服務，有關的參與銀行將需要從境外市場獲取人民幣以清算該等倉盤。雖然預期境外人民幣市場的深度和規模將繼續增長，惟其增長須受中國在外匯方面的法律及

法規施加的諸多限制所規限。無法保證中國將不會頒行新的規例，或清算協議將不會被終止或被修改，從而對境外人民幣的供應造成限制。中國境外的人民幣供應受限制可能影響投資者購買子基金的基金單位或出售子基金的基金單位從而影響基金單位於香港聯交所之流通性及因此影響成交價。倘基金經理有需要到境外市場獲取人民幣，不保證其將可按可接納的條款獲得該等人民幣，甚至可能無法獲得任何人民幣。

### 依賴莊家的風險

儘管基金經理將確保就人民幣櫃台至少有一名人民幣櫃台莊家及就港元櫃台至少有一名港元櫃台莊家，為於各櫃台買賣的基金單位維持市場買賣，務請注意，倘以港元買賣的基金單位或以人民幣買賣的基金單位並無莊家，基金單位的市場流通性可能受到不利影響。基金經理將確保各櫃台的基金單位最少有一名莊家於相關莊家協議項下的莊家活動安排終止前發出不少於三個月的通知，以降低有關風險。潛在莊家就以人民幣列值或買賣的基金單位維持市場的意欲可能較少。此外，人民幣供應受阻可能對莊家就有關以人民幣買賣的基金單位提供流通性之能力造成不利影響。各櫃台（人民幣或港元）可能只有一名香港聯交所莊家或基金經理可能於莊家終止通知期內未能夠聘用替代莊家，亦不保證任何莊家活動將具有效力。

### 與滬港通有關的風險

子基金透過滬港通進行的投資可能須面對下列風險。倘子基金透過滬港通及時投資於A股的能力受到不利影響，基金經理將僅依賴RQFII投資以達致子基金的投資目標。

**額度限制：**滬港通受額度限制所限，特別是一旦北向每日額度餘額於開市集合競價時段降至零或交易已超過每日額度，新買盤將不被接納（儘管投資者將獲准出售其跨境證券，而不論額度餘額）。子基金通過滬港通投資於A股的能力可能受到影響。

**暫停交易風險：**香港聯交所及上交所擬保留權利在有需要時暫停北向及／或南向交易以確保有序及公平市場及審慎管理風險。於暫停交易前將會尋求相關監管部門的同意。倘若暫停進行北向交易，子基金透過滬港通進入中國市場的能力將會受到不利影響。

**交易日差異：**於中國及香港市場同時開市作買賣的日子及兩地市場的銀行於相關結算日同時開門營業時，滬港通方會運作。因此，有可能出現於中國市場的正常交易日但香港投資者（如子基金）未能進行任何A股買賣的情況。

**營運風險：**滬港通為香港及海外投資者提供直接於中國股票市場投資的新渠道。市場參與者能參與此機制，視乎是否符合若干資訊科技能力、風險管理及其他可能由相關交易所及／或結算所指定的規定。市場參與者可能需要持續應對因有關差異而引起的問題。



此外，滬港通機制的「連接性」需要跨境傳遞買賣盤，即香港聯交所及交易所參與者須發展新資訊科技系統。概不保證香港聯交所及市場參與者的系統能妥善運作或將繼續適應兩地市場的變更及發展。倘若相關系統未能妥善運作，則會中斷兩地市場通過機制進行的交易。

**合資格股票的調出：**當一隻股票從可通過滬港通買賣的合資格股票範圍被調出時，則只可賣出而不能買入該股票。此舉可能影響子基金的相關指數追蹤，例如相關指數的成份股於合資格股票範圍內被調出。

**結算及交收風險：**香港結算及中國證券登記結算成立滬港結算通，雙方將互成為對方的參與者，促進跨境交易的結算及交收。就於市場進行的跨境交易而言，該市場的結算所將一方面與其本身的結算參與者進行結算及交收，另一方面承擔向對方結算所履行其結算參與者的結算及交收責任。倘若出現中國證券登記結算違約的罕有事件，而中國證券登記結算被宣布為違約方，則香港結算根據其市場合約對結算參與者於北向交易的責任將限於協助結算參與者向中國證券登記結算追討申索。香港結算將真誠透過法律途徑或透過中國證券登記結算進行清盤向中國證券登記結算追討尚欠的股票及款項。於該情況下，可能延誤子基金討回有關股票及款項的程序，或未能向中國證券登記結算討回全數損失。

**監管風險。**滬港通屬開創性質的機制，將須遵守監管機關所頒佈的法規及中國及香港證券交易所制定的實施規則。此外，監管機關可能不時就與根據滬港通進行的跨境交易有關的運作及跨境法律執行性頒佈新規例。有關規例未經考驗，並不確定有關規例將如何被應用，且可予以更改。概不保證滬港通不會被廢除。

**不受投資者賠償基金保障。**子基金透過滬港通機制作出的投資不受香港投資者賠償基金所保障。香港投資者賠償基金的成立是向任何因持牌中介人或認可金融機構就於香港的交易買賣產品違約而招致金錢損失的投資者（不論其國籍）支付賠償。由於通過滬港通進行北向交易的違約事宜並不涉及於香港聯交所或香港期貨交易所有限公司上市或買賣的產品，故不受投資者賠償基金所保障。另一方面，由於子基金通過於香港的證券經紀進行北向交易，該等經紀並非中國經紀，故彼等不受中國的中國投資者保護基金所保障。因此，子基金在透過該機制買賣A股時須面對所涉及經紀的違約風險。

## 境外人民幣市場

### *甚麼原因導致人民幣國際化？*

人民幣是中國的法定貨幣。人民幣並非自由兌換貨幣，並受中國政府施行的外匯管制政策及匯款限制所規限。自2005年7月起，中國政府開始執行根據市場供求並參考一籃子貨幣對匯率作出調整的管理浮動匯率制度。人民幣匯率不再與美元掛鈎，令人民幣匯率制度更添靈活性。

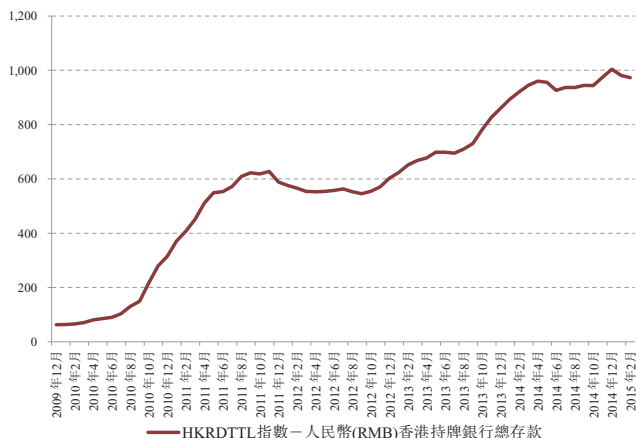
過去二十年，中國經濟按平均每年9.8%的實質比率高速增長。這使中國取代日本成為全球第二大經濟體及貿易國。國際貨幣基金組織預測，至2015年，中國將佔全球經濟增長的三分之一以上。隨著中國經濟日益與世界其他地方接軌，作為本國貨幣的人民幣在貿易及投資活動上的用途日漸廣泛乃大勢所趨。

### 人民幣國際化步伐加快

中國已逐步採取措施以增加人民幣在境外的使用，包括近年在香港及鄰近地區推行多個試點計劃。舉例說，香港的銀行於2004年率先獲准提供人民幣存款、匯兌、匯款及信用卡服務予個人客戶。限制於2007年獲進一步放寬，有關當局容許中國的金融機構在香港發行人民幣債券。截至2015年2月底，香港已有146家認可機構從事人民幣業務，人民幣存款約達人民幣9,730億元，對比2009年則只有人民幣630億元。截至2015年4月底止，共有1,196次人民幣債券發行（包括存款證），總額達到約人民幣6,490億元。

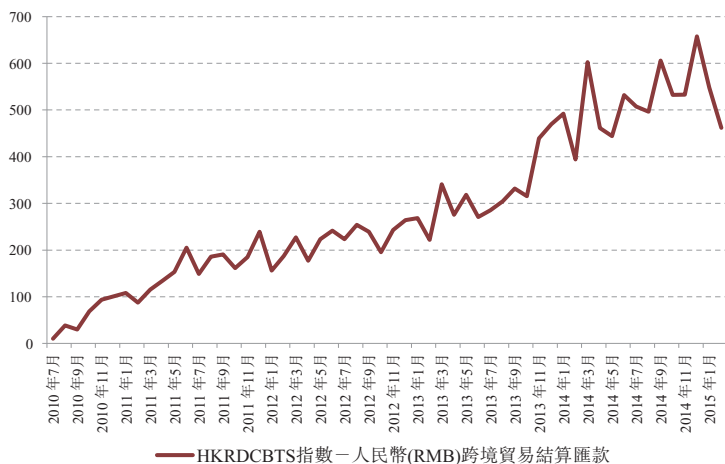
繼中國有關當局容許港澳與上海及四個廣東城市之間，以及東盟國家與雲南廣西之間的跨境貿易以人民幣結算後，自2009年起人民幣國際化的步伐有所提速。於2010年6月，該安排擴展至中國20個省市及海外所有國家／地區。於2015年2月底，有約人民幣10,100億元的跨境貿易於2015年在香港以人民幣結算。

### 於香港的人民幣存款



資料來源：彭博。截至2015年2月28日。

## 人民幣跨境貿易結算匯款



資料來源：彭博。截至2015年2月28日。

### 境內相對境外人民幣市場

繼中國當局推出一系列政策後，中國境外的人民幣市場逐漸發展起來，並自2009年起開始快速擴張。中國境外買賣的人民幣通常被稱為「境外人民幣」，簡寫為「CNH」，以與「境內人民幣」或「CNY」有所區別。

境內及境外人民幣實為同一種貨幣，但在不同的市場上進行買賣。由於該兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受到高度限制，境內及境外人民幣按不同的匯率進行買賣，彼此之間的價格變化方向或有不同。由於對境外人民幣有殷切需求，境外人民幣一般都相對境內人民幣有溢價，雖然也偶然會出現折讓。境內及境外人民幣的相對強勢可能會大幅改變，而該等改變可能會於極短期間內發生。

縱然境外人民幣市場於過去兩年呈現顯著增長，惟現今仍屬發展初期，對於負面因素或市場不明朗因素相對敏感。舉例說，境外人民幣兌美元的價格於2011年9月最後一週伴隨股票市場的大舉拋售而一度下跌2%。整體而言，境外人民幣市場較境內人民幣市場波動大，因為前者的流通量相對較低。

一直以來都有討論關於將兩個人民幣市場合併的可能性，但相信合併將是政治決策驅動而不是純粹從經濟角度出發。普遍預期未來數年內，境內及境外人民幣市場將仍然為兩個獨立但高度相連的市場。

## 近期措施

於2010年更多放寬經營境外人民幣業務的措施已公布。於2010年7月19日，中國當局公布取消對銀行同業間的人民幣資金往來轉賬的限制，以及批准香港的公司以外幣兌換人民幣而不設上限。一個月之後，中國當局向外國的中央銀行、香港及澳門的人民幣清算行以及其他參與人民幣境外結算計劃的其他外國銀行部分開放中國的銀行間債券市場。

2011年3月的國家「十二五」計劃明確表態支持香港發展成為一個境外人民幣業務中心。於2011年8月，中國副總理李克強於訪港期間宣布更多新的計劃，例如透過人民幣合格境外機構投資者計劃容許投資於中國股票市場，以及在中國推出以港股作為相關成份股的交易所買賣基金。此外，中國政府批准了中國首家非金融企業在香港發行人民幣債券。

## 人民幣國際化是長遠目標

鑑於中國的經濟規模及影響力日漸增加，人民幣有潛力成為可與美元和歐元看齊的國際貨幣。但中國首先必須加快其金融市場的發展，及逐步使人民幣可以透過資本賬戶進行全面兌換。雖然人民幣的國際化將帶來多種好處，例如增加政治影響力和減低匯率風險，但同時亦帶來人民幣匯率波動性擴大等風險。

人民幣國際化的過程將會是一個漫長和循序漸進的過程。美元經過數十年方取代英鎊成為主要的儲備貨幣。同樣地，今後人民幣需要時間建立它的重要性。現階段人民幣並未是時候挑戰美元的主要儲備貨幣的地位。

## A 股市場

### 緒言

中國的A股市場於1990年成立，設有兩個證券交易所。

上海證券交易所於1990年11月26日創立，股份進一步分類為A股及B股，A股只限於國內投資者及QFII及RQFII進行買賣，B股則可供國內及外國投資者進行買賣。於上海證券交易所買賣的債券包括公債(T-bonds)、當地政府債券、公司債券(包括該等獲國家發展和改革委員會批准的債券)、附有分離式認股權證的公司債券及可換股公司債券。此外，證券投資基金(包括交易所買賣基金)及認股權證在上海證券交易所可供買賣。截至2015年3月31日，合共有1,030間公司在上海證券交易所上市，總市值為人民幣29.2萬億元。

深圳證券交易所於1990年12月1日創立。截至2015年3月31日，合共有1,635間上市公司，當中480間於深圳證券交易所主板上市，總市值人民幣7.04萬億元，744間於中小企業板(「中小企」)上市，總市值人民幣7.68萬億元，429間則於創業板上市(該板以「高科技」公司為主)，總市值人民幣3.67萬億元。深圳證券交易所的產品包括股票、共同基金及債券。產品線包括A股、B股、指數、共同基金(包括交易所買賣基金及上市開放式基金)、固定收入產品(包括中小企集合債券及資產抵押證券)及多元化衍生金融工具(包括認股權證及回購)。

按投資者的類別分析，自A股市場成立以來，參與其中的機構投資者數目日漸增加，包括證券投資基金、社會退休基金、合格境外機構投資者、保險公司及一般投資機構。然而，若以每日買賣分析，則散戶投資者仍佔大部分的成交量。

### A股市場的發展

以下圖表載述A股市場的發展：

2003年至2015年  
中證小盤500指數、上海A股股票價格指數及  
深圳A股股票價格指數水平



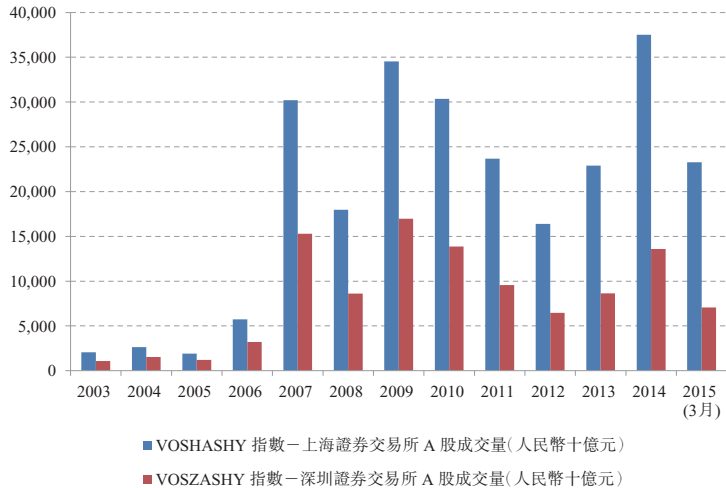
資料來源：彭博。截至2015年4月14日

## 上海證券交易所及深圳證券交易所 A 股總市值



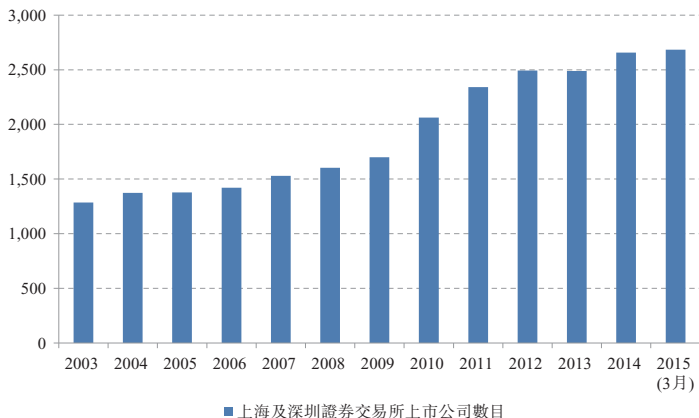
資料來源：彭博。截至 2015 年 4 月 14 日。

## 上海證券交易所及深圳證券交易所 A 股年度成交量(成交額)



資料來源：彭博。截至 2015 年 3 月 31 日。

## 上海及深圳證券交易所上市公司數目 (2003 年至 2015 年 3 月)



資料來源：上海證券交易所及深圳證券交易所。截至 2015 年 3 月 31 日。

### 與香港市場的差異

A 股市場與香港市場的主要差異載於下表：

	中國	香港
主要指數	上證綜合指數／滬深 300 指數／深證綜合指數	恒生指數／恒生中國企業指數
漲跌幅度限制	10%／5% (ST/S 股票) *	無限制
買賣單位	買入 100 股／賣出 1 股 **	每只股票有其個別每手買賣單位 (網上經紀通常於閣下取得報價時隨股價展示每手買賣單位)；購買數量並非每手買賣單位之倍數則另行在「碎股市場」處理。
交易時段	開市前時段：0915 至 0925 上午市時段：0930 至 1130 下午市時段：1300 至 1500 (深圳證券交易所於 1457 至 1500 進行收市競價)	開市前輸入買賣盤時段：0900 至 0915 對盤前時段：0915 至 0920 對盤時段：0920 至 0928 上午市時段：0930 至 1200 下午市時段：1300 至 1600
結算	T+1	T+2
盈利申報規定	年報：	年報：

	中國	香港
	<ul style="list-style-type: none"> <li>整份年報須於報告期間後4個月內披露。</li> </ul> <p>中期報告：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>整份報告須於報告期間後2個月內披露。</li> </ul> <p>季度報告：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>整份報告須於報告期間後1個月內披露。第一季度報告不能早於上一年度年報披露。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>盈利須於報告期間後3個月內披露；</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>整份年報須於報告期間後4個月內披露。</li> </ul> <p>中期報告：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>盈利須於報告期間後2個月內披露；</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>整份報告須於報告期間後3個月內披露。</li> </ul>

附註：

- \* 1) ST 股票指特別待遇股票，即對存有財政困難的公司（連續兩個財政年度虧損，或最近一個財政年度的經審核每股資產淨值低於面值）的特別處理，自1998年4月22日生效。ST 股票一般指有除牌的風險。
- 2) S 股票指尚未進行「股權分置改革」的股票。
- \*\* 不得在A股市場買入碎股但可賣出碎股，碎股與完整買賣單位的股份之間並無差價。

## 發售期

### 首次發售期

現時首次發售期的交易截止時間為上市日期前三個營業日當日上午十一時正（香港時間），或基金經理在取得受託人批准後可能於任何日期釐定的其他時間（若香港聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所縮短交易時段）。

基金單位發行價（根據於首次發售期的增設申請）為每基金單位人民幣8元，或基金經理於首次發售期前取得受託人批准所釐定的其他金額。所有增設申請須以現金作出（僅以人民幣計值）。初始時，增設的基金單位須存入中央結算系統的人民幣櫃台基金單位（即僅可以人民幣進行買賣）。

投資者請注意本章程第1部分「發售期」一節。

### 上市後

待基金單位獲准於香港聯交所上市及買賣後，以及遵守香港結算之股份收納規定，基金單位將接納為可於中央結算系統進行寄存、結算及交收的合資格證券，自基金單位於香港聯交所開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起生效。香港聯交所參與者之間的交易結算須於任何交易日後第二個中央結算系統交收日在中央結算系統進行。中央結算系統所有活動須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。



基金單位預期將於2015年5月21日開始於香港聯交所買賣，但基金經理亦可將開始買賣的時間延遲，惟不得遲於2015年5月22日。

現時上市後的交易截止時間為相關交易日當日上午十一時正（香港時間），或基金經理在取得受託人批准後可能於任何日期釐定的其他時間（若香港聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所縮短交易時段）。

所有增設申請必須以現金（僅以人民幣計值）作出。初始時，增設的基金單位須存入中央結算系統人民幣櫃台。就認購基金單位而進行的現金付款按照運作指引將於相關交易日於運作指引列明的時間完成。

## 人民幣付款程序

除非在相關參與證券商同意的情况下，否則投資者只可在有足夠人民幣支付申請款項及相關費用的前提下，才可透過參與證券商申請存於人民幣櫃台的基金單位。投資者須注意，人民幣為中國唯一的官方貨幣。雖然境內人民幣（「CNY」）及境外人民幣（「CNH」）為同一種貨幣，彼等在不同及分開的市場上買賣。由於該兩個人民幣市場獨立地運作，彼此之間的流動受到高度限制，CNY及CNH以不同的匯率買賣，彼此亦未必按相同的方向波動。雖然境外有龐大的人民幣款項（即在中國境外持有），CNH須受若干限制不得自由匯進中國，反之亦然。因此，縱然CNH及CNY為同一種貨幣，惟中國境外的人民幣受若干特別限制。子基金的流通性及買賣價可能受到中國境外人民幣的有限供應量及適用限制所帶來的不利影響。

參與證券商向子基金支付的申請款項將僅以人民幣支付。因此，參與證券商可能要求閣下（作為其客戶）向其支付人民幣。付款詳情將載於有關的參與證券商文件，例如供其客戶使用的申請表格內。因此，如由參與證券商代表閣下認購存於人民幣櫃台的基金單位，閣下可能需要已開立一個銀行賬戶（作結算之用）及一個證券交易賬戶，因為閣下將需要已累積足夠的人民幣，以至少支付發行價及相關成本總額予參與證券商，或如向參與證券商作出的申請不成功或只部分成功，參與證券商將透過閣下的人民幣銀行賬戶存入該等金額，向閣下退還全部或適當部分的款項。同樣地，如閣下欲在香港聯交所的二級市場上買賣基金單位，閣下亦可能需要向閣下的經紀開立一個證券交易賬戶。閣下將需要向相關的參與證券商及／或閣下的經紀查詢付款詳情及賬戶手續。

如任何投資者欲在二級市場上買賣基金單位，彼等應聯絡其經紀，彼等並須就以人民幣買賣的基金單位與其經紀確認該等經紀是否已準備就緒進行人民幣證券的買賣及／或結算交易，以及查詢香港聯交所不時公布有關於其參與者對於人民幣證券買賣是否準備就緒及其他相關資料。中央結算系統投資者賬戶持有人欲使用其中央結算系統投資者賬戶持有人賬戶結算與其以人民幣買賣的基金單位交易有關的付款或收取人民幣分派，應確保本身已向中央結算系統開立人民幣指定銀行賬戶。

有意在二級市場上購買以人民幣買賣的基金單位的投資者，應徵詢其股票經紀有關該等購買的人民幣資金規定及結算方法。投資者在買賣任何以港元或人民幣買賣的基金單位前，或需要首先向股票經紀開立及維持證券買賣賬戶。

投資者須確保有足夠的人民幣以為以人民幣買賣的基金單位交易進行結算。投資者應徵詢銀行有關開立人民幣銀行賬戶的手續以及其條款和條件。部分銀行或會對其人民幣支票賬戶及向第三方賬戶過戶資金施加限制。然而，就非銀行金融機構（如經紀）而言，該等限制將不適用，投資者應徵詢其經紀有關的貨幣兌換服務安排（如需要）。

於香港聯交所買賣基金單位的交易成本包括香港聯交所交易費及證監會交易徵費。所有此等二級市場買賣相關費用及收費將以港元收取，並就以人民幣買賣的基金單位而言，根據香港金融管理局於交易日期釐定並將於每個交易日上午十一時正或之前在港交所網站公布的匯率計算。

投資者應徵詢其本身的經紀或託管人有關投資者應如何支付及應以何種貨幣支付交易相關費用及收費以及經紀佣金。

如將以支票以人民幣付款，投資者應事先向其開立人民幣銀行賬戶的銀行查詢該等銀行是否就發出人民幣支票施加任何特別的規定。特別是，投資者應注意，部分銀行就其客戶的人民幣支票賬戶的結餘或其客戶於一日內可發出的支票金額設有內部限額（通常為人民幣80,000元），該限額或會影響投資者就增設基金單位申請（透過參與證券商）的資金安排。

如個人投資者開立人民幣銀行賬戶或結算人民幣付款，彼等將受多項限制規限，包括匯進中國的每日最高匯款金額為人民幣80,000元，此等匯款服務只適用於人民幣存款賬戶的持有人自其人民幣存款賬戶匯款至中國，惟於中國的賬戶名稱須與香港銀行的人民幣銀行賬戶的賬戶名稱完全相同。

有關的詳情請參閱「子基金特定風險因素」一節人民幣相關的風險因素。

## 時間表概要

下表概述所有主要事項及基金經理的預期時間表：

首次發售期開始 <ul style="list-style-type: none"><li>● 參與證券商（為其自身或其客戶）可以現金申請增設最少500,000個基金單位（或其完整倍數）</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2015年5月13日上午九時正（香港時間）</li></ul>
上市日期前三個營業日的日期 <ul style="list-style-type: none"><li>● 參與證券商提出現金增設申請以認購於上市日期可供買賣的基金單位的最後期限</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2015年5月18日上午十一時正（香港時間），但可由基金經理延期至不遲於2015年5月19日</li></ul>

<p>上市後(自上市日期起計的期間)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 所有投資者可透過任何指定經紀開始於香港聯交所買賣基金單位；及</li> <li>● 各參與證券商(為本身或其客戶)可持續地申請以現金增設或以現金贖回最少500,000個基金單位(或其完整倍數)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 於2015年5月21日香港聯交所交易時段，但可由基金經理延期至不遲於2015年5月22日</li> <li>● 每個交易日上午九時正(香港時間)至上午十一時正(香港時間)</li> </ul>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 交易所上市及買賣(二級市場)

### 一般資料

基金經理已向香港聯交所上市委員會申請批准基金單位上市及買賣。

於本章程日期，基金單位概無於任何其他證券交易所上市及買賣，亦無正式申請批准基金單位在任何其他證券交易所上市及買賣，惟日後可能會申請基金單位於一家或多家其他證券交易所上市。投資者務請注意，進一步資料請見本章程第1部分「交易所上市及買賣(二級市場)」一節。

基金單位預期將於2015年5月21日在香港聯交所開始買賣。

基金單位將就以港元買賣的基金單位以每手200個基金單位及就以人民幣買賣的基金單位以每手200個基金單位在香港聯交所進行買賣。參與證券商務須注意，在基金單位於香港聯交所開始買賣之前，彼等將無法在香港聯交所出售或以其他方式買賣基金單位。

### 人證港幣交易通

港交所於2011年10月24日推出人證港幣交易通(「人證港幣交易通」)，以為該等欲在二級市場以港幣買賣人民幣交易股份(人民幣股份)，而又沒有足夠人民幣或從其他渠道獲取人民幣方面有困難的投資者，提供一個機制。自2012年8月6日起，人證港幣交易通的範圍獲擴大，人證港幣交易通適用於子基金。因此人證港幣交易通現時可供有意投資於子基金的投資者透過在香港聯交所購買以人民幣買賣的基金單位使用。倘投資者就人證港幣交易通有任何問題，應諮詢他們的財務顧問。有關人證港幣交易通的更多資料，可於港交所網站 [www.hkex.com.hk/chi/market/sec\\_tradinfra/tsf/tsf\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/market/sec_tradinfra/tsf/tsf_c.htm) 查閱。

### 雙櫃台

基金經理已安排基金單位在香港聯交所第二市場根據雙櫃台安排進行買賣，自上市日期起生效。基金單位乃使用人民幣計值。儘管雙櫃台的安排，在第一市場增設及贖回新基金單位僅可以人民幣進行。子基金在香港聯交所向投資者提供兩個交易櫃台(即人民幣櫃台及港元櫃台)以作第二市場買賣用途。於人民幣櫃台買賣的基金單位將以

人民幣結算，而在港元櫃台買賣的基金單位將以港元結算。除以不同貨幣結算外，在兩個櫃台基金單位的買賣價可能有所不同，原因為人民幣櫃台及港元櫃台乃兩個不同且獨立的市場。

在兩個櫃台買賣的基金單位為相同級別，而兩個櫃台的所有基金單位持有人享有相同待遇。兩個櫃台將有不同的股份代號、股份簡稱及國際證券編號，載列如下：人民幣櫃台及買賣基金單位的香港聯交所股份代號為83150及簡稱「嘉實中證五百-R」，而港元櫃台及買賣基金單位的香港聯交所股份代號為03150及簡稱「嘉實中證五百」。人民幣櫃台及買賣基金單位的國際證券編號為HK0000222106，而港元櫃台及買賣基金單位國際證券編號為HK0000222114。

一般而言，投資者可在相同櫃台買入或賣出已買賣的基金單位，或在其經紀同時提供港元及人民幣買賣服務及提供跨櫃台轉換服務以支援雙櫃台買賣的情況下在一個櫃台買入及在其他櫃台賣出已買賣的基金單位。即使在同一交易日內進行跨櫃台買賣，仍是可允許的。然而，投資者務須注意，在人民幣櫃台買賣的基金單位買賣價與在港元櫃台的買賣價可能有所不同，亦不一定經常維持密切關係，乃取決於各櫃台的市場供求及流通性等因素。

有關雙櫃台的進一步資料，可在港交所網站 [www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/etf/dc\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/etf/dc_c.htm) 刊載有關雙櫃台的常見問題內查閱。

投資者如有任何有關雙櫃台(包括跨櫃台轉換)的費用、時間、手續及運作的問題，請向其經紀查詢。投資者務請注意上文「雙櫃台的風險」所載的風險因素。

## 贖回

人民幣交易基金單位及港元交易基金單位可直接贖回(透過參與證券商)。然而，贖回所得款項須僅以人民幣支付。

## 分派政策

基金經理考慮到子基金扣除費用及成本後的收入淨額，有意最少每年(自2015年起於每年十月)向基金單位持有人宣派及分派收入。基金經理將於作出任何分派前就相關分派僅以人民幣支付作出公布。概不會從資本中或實際上從資本中作出分派。

各基金單位持有人將收取人民幣分派(不論持有以人民幣買賣的基金單位或港元買賣的基金單位)。

有關基金單位的分派比率將取決於超出基金經理或受託人控制範圍的因素，包括一般經濟狀況以及相關實體的財政狀況及股息或分派政策。無法保證有關實體將會宣派或支付股息或分派。

## 費用及開支

### 管理費

基金經理每年有權收取最高達子基金資產淨值2.00%的管理費。現時管理費為子基金資產淨值的0.60%，管理費將每日累計及於每個交易日計算，並於每月月底支付。該費用將從信託基金中撥付。

## 受託人及登記處費用

受託人將從子基金的資產中累計收取每月受託人費用，並將每日累計及於每個交易日根據子基金的資產淨值每年0.10%計算。

登記處有權就每名參與證券商每次交易收取登記處費用人民幣120元，作為更新子基金登記冊記錄的費用；亦有權就每名參與證券商每次交易收取行政交易費人民幣25,000元，作為處理任何現金增設及贖回子基金基金單位的費用。

託管人費用（及中國託管人費用）由受託人支付而非由子基金承擔。

## 成立費用

基金經理估計子基金成立的費用，包括編製本章程、成立以來的費用、尋求並獲證監會批准上市及授權的費用以及有關子基金所有初步及法律印刷費為人民幣1,500,000元。有關費用將由子基金承擔，並將於子基金首五個財政年度內攤銷。

## 指數

本節是有關指數的概覽，概述指數的主要特色，並非指數的完整描述。截至本章程日期，本節的指數概覽屬準確，並與指數的完整描述貫徹一致。有關指數的所有資料見下文所列網址。該等資料可不時更改，更改詳情將刊載於該網址。

### 指數的一般資料

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或深圳證券交易所買賣的A股的表現。指數由緊隨中國所有的上市A股公司中市值及流通性最大的300隻股票後的500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（「中證」或「指數提供商」）管理。指數以人民幣報價。

指數為價格回報指數。價格回報指數按任何股息及分派不作再投資為基準計算指數成分股的表現。

指數於2007年1月15日推出，於2004年12月31日的基礎指數為1,000點。

於2015年10月9日，指數的總公眾持股量市值為人民幣68,380億元及500隻成份股。

### 指數計算

指數以人民幣實時計算及公佈，並由指數提供商管理，而指數提供商乃由上海證券交易所及深圳證券交易所於2005年8月25日成立的合營企業，專門管理證券指數及提供相關服務。

基金經理（及其每名關連人士）均獨立於中證。

自由流通比例 (%)	≤15	(15, 20]	(20, 30]	(30, 40]	(40, 50]	(50, 60]	(60, 70]	(70, 80]	>80
加權比例 (%)	自由流通比例	20	30	40	50	60	70	80	100

舉例：如某股票的自由流通比例為 6.1%（即低於 15%），加權比例將為總股本的 7%。如某股票的自由流通比例為 35%（即屬於 (30 與 40] 的範圍內），加權比例將為總股本的 40%。

附註：「自由流通比例」指自總股本中剔除下列非流通股後所剩股本的比例：(1) 公司創辦人、家族成員及高級管理層的長期持股；(2) 國有股份；(3) 戰略投資者所持股份；(4) 凍結股份；(5) 受限制僱員股份；及(6) 交叉持股等。

### 計算公式

$$\text{指定報告期的指數} = \frac{\text{成分股於報告期內的經調整市值}}{\text{基礎期間}} \times 1000$$

其中：經調整市值 =  $\Sigma$  (市價 x 成分股股本的經調整股份數目)

### 維持指數

指數採用「除數修正法」維持。倘成分股名單或成分股的股權結構出現任何變動，或成分股的經調整市值因非交易因素而出現變動，則採用除數修正法調整原除數，以維持指數的持續性。調整公式如下：

$$\frac{\text{除數修正前的經調整市值}}{\text{原除數}} = \frac{\text{除數修正後的經調整市值}}{\text{新除數}}$$

其中：「除數修正後的經調整市值」= 除數修正前的經調整市值 + 經調整市值的增幅（減幅）。新除數（即經調整除數，亦稱為新基礎期間）是由此公式得出，並用以計算指數。

須對指數進行維持的情況包括下列各項：

- (a) 除權：凡就成分股發行紅股或供股，指數會於發行之前當日進行調整；除數修正後的經調整市值=除權報價 x 於股票開始除權交易後的股本股份數目 + 除數修正前的經調整市值（不包括除權股份）；
- (b) 暫停買賣：倘成分股暫停買賣，則採用其最後交易價計算指數，直至買賣恢復為止；
- (c) 其他公司事件，例如：二級發售或行使認股權證：
  - (ii) 如成分股的累積變動超過5%，指數將於變動前該日進行調整；調整後的經調整市值=收市價 x 變動後的經調整股份數目；
  - (iii) 如成分股的累積變動少於5%，指數將在下一次定期檢討中進行調整；及
- (d) 如指數成分股名單出現定期調整或臨時調整，指數會於變動日期前進行調整。

### **指數顧問委員會**

中證已成立指數顧問委員會（「指數顧問委員會」），負責評估、諮詢及審議中證的指數編製方法。

### **指數範圍**

指數的選股範圍（「指數範圍」）包括所有在上海證券交易所或深圳證券交易所上市並符合下列條件的A股（各自為「股票」）：

- (a) 股票在被考慮納入指數之時已上市超過三個月。如上市少於3個月，但從最初上市以來其每日平均總市值在所有A股中位居首30大公司之列，則仍會被考慮納入指數範圍；及
- (b) 股票並未因持續財務損失而被中國證監會、上海證券交易所或深圳證券交易所指定須特別處理或可能被除牌。

### **選股準則**

指數成分股乃按下列方式選取，候選成分股須表現良好，並無嚴重財政問題或違法違規事件，亦無充分證據顯示其受到操縱的股價大幅波動。中證：

- (a) 於指數範圍刪去滬深300指數的成分股及按最近一年的每日平均市值排名首300位的股票；
- (b) 按最近一年（或如為新股，則為其成為公眾公司的時間）的每日平均成交價值以由大至小序列的方式排列繼(a)後的剩餘股票，並刪去排名最低的20%股票；
- (c) 按每日平均市值以由大至小序列的方式排列繼(b)後的剩餘股票，排名首500位的股票將獲選為指數成分股。

## 指數定期檢討

指數成分股（每隻股票均為一隻「指數成分股」）乃由指數顧問委員會每6個月檢討一次，該委員會通常於每年6月初及12月初舉行會議。指數成分股會根據定期檢討進行調整，而指數組成成分的任何更改會於每年6月及12月的第二個星期五收市後實施。

在每次定期檢討中調整的成分股數目將不超過10%，而中證已採用緩衝區規則盡量減低指數流動率。排名首400隻的新候選股票將獲優先納入指數，而列入首600隻的舊成分股將可優先保留於指數內。

## 指數調整

如發生若干公司事件，中證須作出必要調整，以維持指數的代表性及可投資性。該等事件包括但不限於指數成分股發行人破產、重組、合併、收購及分拆，以及指數成分股被除牌、暫停買賣及再發行。

一般而言，中證將在決定作出調整後但在實施調整之前，在切實可行範圍內盡快公佈指數成分股的調整名單。

## 十大成份股

截至2015年10月9日為止，指數的十大成份股（按已發行股份總數計算，佔指數市值的比重逾6.85%）如下：

排名	成份股名稱	佔指數 %
1.	深圳市怡亞通供應鏈股份有限公司	1.29
2.	廣東省宜華木業股份有限公司	0.75
3.	長城資訊產業股份有限公司	0.65
4.	長園集團	0.63
5.	海南海藥股份有限公司	0.62
6.	中源協和細胞基因工程股份有限公司	0.61
7.	安徽華信國際控股股份有限公司	0.60
8.	際華集團股份有限公司	0.58
9.	中山大學達安基因股份有限公司	0.58
10.	中安消股份有限公司	0.56



閣下可於中證指數有限公司網站(<http://www.csindex.com.cn>)瀏覽最新的指數成分股名單及指數的其他資料。

### **指數代號**

上海證券交易所報價系統代號：000905

深圳證券交易所報價系統代號：399905

彭博代號：SH000905

路透社代號：.CSI500

### **指數提供商免責聲明**

指數乃由中證編製及計算。指數價值及其成分股名單的全部版權均屬中證所有。中證將應用所有必要方式以確保指數的準確性。然而，中證概不保證其即時性、完整性或準確性，亦不會就指數的任何錯誤（不論是否疏忽出錯）向任何人士負責，且並無責任就其中的任何錯誤知會任何人士。

### **指數使用許可協議**

基金經理已與指數提供商中證訂立許可協議。許可協議的條款自2014年6月1日起生效，並將於3年內繼續全面生效。在許可協議條款的規限下，許可協議將自動續約2年。

### **香港印花稅**

基金單位（以人民幣買賣及港元買賣的基金單位）的轉讓不會招致印花稅，基金單位持有人無須為任何轉讓支付印花稅。

### **中國稅項**

以下中國稅項概要屬一般性質，僅供說明用途，並無意為可能與購買、擁有、贖回或以其他方式出售基金單位有關稅務考慮之詳盡闡述。本概要並不構成法律或稅務意見，且無意處理適用於所有類型投資者之稅務後果。有意投資者須就根據中國法律及慣例以及彼等各自司法管轄區之法律及慣例涉及彼等認購、購買、持有、贖回或出售基金單位諮詢彼等之專業顧問。以下資料乃根據於本附錄日期在中國生效之法律及慣例。有關稅項之相關法律、規則及慣例可予變動及修訂（及有關變動可能按追溯基準作出）。因此，無法保證下文所述概要將於本附錄日期後繼續適用。此外，稅法可作不同詮釋，且無法保證相關稅務機關將不會就下文所述之稅務措施持相反見解。

透過投資於中國稅務居民企業發行之證券（包括A股），不論有關證券是否已發行於境內（「境內中國證券」）或境外（「境外中國證券」，連同境內中國證券合稱「中國證券」）分派，子基金可能須繳納中國稅項。

## 企業所得稅 (「企業所得稅」)

倘信託或子基金被視為中國稅務居民企業，將就其世界各地應課稅收入之25%繳納中國企業所得稅。倘信託或子基金被視為非稅務居民企業而成立或營業地點位於中國，成立或營業地點應佔之溢利須繳納25%企業所得稅。

基金經理及受託人有意以信託及子基金就企業所得稅而言不被視為中國稅務居民企業或成立或營業地點均位於中國的非稅務居民企業之方式管理及經營信託及子基金，然而未能就此作出保證。

## 股息收入及利息收入

除非現行中國稅務法律及法規或相關稅務條約項下獲特定豁免或減少，成立或營業地點並非中國的非稅務居民企業須按預扣基準繳納企業所得稅(「預扣所得稅」)，稅率一般為10%，以直接來自中國被動收入來源為限。中國被動收入來源(如股息收入或利息收入)可能產生自於中國證券之投資。分派有關源自中國的被動收入之實體須預扣有關預扣所得稅。因此，信託或子基金可能須受限於預扣所得稅及／或其他中國稅項或來自其投資於中國證券所收取之任何現金股息、分派及利息。根據中國企業所得稅法及法規，來自國務院財政局主管發行之政府債券及／或獲國務院批准的當地政府債券之利息獲豁免中國所得稅。根據現行中國稅務法規，於股息及利息繳付的10%預扣所得稅應技術上由中國證券發行人於子基金股息及利息分派時預扣。

根據中國現行法例，外國投資者(如信託及子基金)可投資於境內中國證券，一般而言，只可透過QFII或RQFII(就本節而言及就子基金而言簡稱為「相關RQFII」)及滬港通。就相關RQFII而言，由於境內中國證券之相關RQFII權益僅於中國法律下確認，任何稅務承擔(如出現)將由相關RQFII支付。然而，根據相關RQFII與信託之間的安排條款，相關RQFII就子基金會將任何稅項承擔轉予信託承擔。因此，信託為承擔有關由相關中國稅務機關徵收任何中國稅項風險之最終一方。根據現行中國稅務法律及法規，相關RQFII須就中國證券之現金股息、分派及利息繳付10%預扣所得稅，除非獲現行中國稅務法律及法規或相關稅務措施豁免或寬減。

為避免中國內地與香港之間的雙重徵稅安排(「中國－香港安排」)，倘香港稅務居民為中國－香港安排項下之實益擁有人，債務工具之非居民持有人(包括企業和個人)所收取利息之稅收將為利息總額的7%。

由於子基金尋求透過基金經理(為香港稅務居民)之RQFII額度進行投資以達致其投資目標，來自有關投資收取之利息須繳納中國－香港安排項下之減免稅率7%。為符合此優惠稅率的資格，須獲得中國稅務機關之批准。基金經理將就子基金作進一步評估及申請取得中國稅務機關之批准，然而，無法保證可達成有關事項。倘無法取得所需批准，一般稅率10%將適用於子基金之利息。

「根據財政部（「財政部」）、國家稅務總局及中國證監會於2014年11月14日聯合頒佈〈關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知〉（財稅〔2014〕81號）（「第81號通知」），對香港及海外投資者（包括子基金）通過滬港通投資A股所得的股息將須繳付10%預扣所得稅，而分派股息的公司有扣繳的義務。倘若獲得股息之人士有權享有較低的協定稅率，其可向納稅人的主管稅務機關申請退稅。

## 資本增益

### 滬港通

根據第81號通知，香港及海外投資者（包括子基金）通過滬港通買賣A股所得之資本收益將暫時獲豁免繳付中國企業所得稅。基於第81號通知，基金經理（代表子基金）概不會就透過滬港通買賣A股所得的已變現或未變現資本收益總額作出撥備。

### RQFII

於2014年11月14日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合頒佈《關於QFII和RQFII取得中國境內的股票等權益性投資資產轉讓所得暫免徵收企業所得稅問題的通知》（財稅〔2014〕79號）（「第79號通知」），當中載述（其中包括），自2014年11月17日起，在中國未有設立機構或場所之QFII及RQFII或在中國設有機構或場所但其於中國所得的收入與該機構沒有實際聯繫的QFII及RQFII將就轉讓中國權益性投資資產（包括A股）所得的收益暫時獲豁免繳付企業所得稅。

根據第79號通知，基金經理已決定不會就子基金透過RQFII買賣A股所得的已變現或未變現資本收益總額作出預扣所得稅撥備。

務請注意，第79號通知及第81號通知載列於2014年11月17日起生效的企業所得稅豁免屬暫時性質。因此，於中國機關公佈豁免的到期日時，子基金可能須於日後作出撥備以反映應付稅項，繼而對於子基金的資產淨值造成重大負面影響。

有關RQFII及滬港通的中國稅務規則及做法屬於新措施，其執行亦未經試驗和不確定。務請亦注意有關訂明於2014年11月17日起買賣A股所得的資本收益稅務豁免的現行中國稅務規例屬暫時性質。中國稅務規則、規例及做法可能出現變更及追溯徵收稅項。關於中國現行稅務法例、規例及做法亦存在風險及不確定因素。因此，子基金可能須承擔並無撥備的稅務責任。倘子基金承擔並無計提撥備的實際稅務責任，則投資者應注意，子基金最終將須承擔全部稅務責任，故子基金的資產淨值可能減少。在該情況下，額外的稅務責任將僅影響在相關時間的已發行基金單位，且當時的基金單位持有人及其後的基金單位持有人將受到不利影響，原因是該等基金單位持有人透過子基金所承擔的稅務責任與其承擔實際稅務責任前的稅務責任比較將會不合比例地偏高。

因此，視乎相關中國稅務機關之最終規則、撥備水平及投資者何時認購及／或贖回其基金單位，投資者可能受到不利影響。於獲得明確稅務評估或合資格機關頒布明確稅務評估規則所發出公告或規則後，基金經理將於切實可行的情況下盡快就稅項撥備金額作出其認為必要的相關調整。有關此方面之詳情，請參閱「中國預扣稅風險」之風險因素。

#### 營業稅（「營業稅」）及其他附加稅

經修訂《中國營業稅暫行規定》（「營業稅法」）已於2009年1月1日起生效，規定納稅人就買賣有價證券衍生之收益須繳納5%的營業稅。

根據財稅[2005]155號，QFII自買賣有價證券（包括A股及其他中國上市證券）衍生之收益獲豁免繳納營業稅。新中國營業稅法於2009年1月1日起生效，於本章程日期尚未更改豁免措施。然而，並不完全確定類似豁免會否延伸至RQFII。

第81號通知訂明，海外投資者（包括子基金）通過滬港通買賣中國A股所得的資本收益暫免徵收中國營業稅。

就該等並非根據QFII（及RQFII）及滬港通買賣之有價證券而言，新中國營業稅法應就該等有價證券之賣出價與買入價之差額繳納營業稅5%。然而，買賣境外中國有價證券（如H股）衍生之資本收益毋須繳納營業稅。

新營業稅法不會特別就非金融機構所賺取利息豁免繳納營業稅。因此，政府及企業債券之利息理論上須繳納5%營業稅。因此，5%營業稅可能適用於債券投資衍生之利息收入。然而，實際上並無實際執行收取有關營業稅。

衍生自中國之股票投資的股息收入或溢利分派不包括在營業稅之應課稅範圍。

此外，城市維護建設稅（現時稅率介乎1%至7%）、附加教育費（現時為3%）及當地附加教育費（現時為2%）乃根據營業稅徵收。

### 印花稅

中國法律項下印花稅一般適用於簽訂及收取中國印花稅暫行條例所列示的全部應課稅文件。印花稅於中國簽訂或收取若干文件時徵收，包括出售於中國證券交易所買賣之中國A股及B股之合約。在出售中國A股及B股合約之情況下，有關印花稅率為0.1%，並向賣方而非買方徵收。

### 一般資料

此外，務請注意，國家稅務總局所徵收之實際適用稅項可能有所分別及不時變動。有關規則可能變動及稅項可追溯應用。因此，基金經理就稅項作出之任何撥備可能超出或不足以應付最終中國稅務承擔。因此，對基金單位持有人的利弊乃取決於最終稅項承擔、撥備水平及其於何時認購及／贖回其基金單位。

倘國家稅務總局徵收之實際適用稅項高於基金經理所作出的撥備導致稅項撥備金額過少，投資者務須注意，相關子基金之資產淨值可能承受高於稅項撥備之損失，原因為相關子基金將最終承擔額外稅項負債。在此情況下，將對當時現有及新基金單位持有人不利。另一方面，倘國家稅務總局徵收的實際適用稅項少於基金經理所作出之撥備導致超出稅項撥備金額，將對於國家稅務總局就此方面作出裁決、決定或指引前贖回其基金單位的基金單位持有人不利，原因為彼等將會承受基金經理超額撥備的損失。在此情況下，倘稅項撥備與按較低稅率作出之實際稅項負債之差額可退回資產所屬的子基金賬戶，當時現有及新單位持有人可能受惠。雖然作出上述撥備，於子基金賬戶任何超額撥備退回前已贖回其於子基金之基金單位的基金單位持有人將無資格或並無任何權利就該等超額撥備任何部分提出申索。

基金單位持有人須就其於子基金投資之稅務狀況自行尋求稅務意見。

現時中國稅務法律、法規及慣例可能有變，包括追溯應用稅項之可能性，而有關變動可能導致中國投資之徵稅高於現時預期。

**附錄日期為2015年11月6日**