

這是一個反向產品，與傳統的交易所買賣基金不同，因為本產品尋求相對於指數而且只限於每日的反向投資業績。

本產品並非為持有超過一日而設，因為本產品超過一日期間的表現可能偏離於指數在同一期間的反向表現而且可能並不相關。

本產品是為進行短期買賣或對沖而設計的，不宜作長期投資。

本產品的目標投資者只限於成熟掌握投資及以買賣為主、明白尋求每日反向業績的潛在後果及有關風險並且每日經常監控其持倉表現的投資者。

本產品主要投資於芝商所的比特幣期貨淡倉，其價格變動可能大幅偏離比特幣的現貨價。此產品並不尋求提供比特幣現貨價反向表現的每日回報。

本產品投資於芝商所的比特幣期貨面臨主要風險，如極端價格波動風險、潛在的大額轉倉成本、營運風險（如保證金風險及與由相關方實施的強制措施相關的風險）。

根據過往5年於芝商所的比特幣期貨的過往每日價格變動，本產品的價值可能於一日下降逾20%。鑒於芝商所的比特幣期貨的極端價格波動，閣下可能於一天之內損失閣下的全部投資。

鑑於芝商所的比特幣期貨的極端價格波動，本產品在日結重新調整其期貨持有量時可能會遇到挑戰。因此，本產品的每日跟蹤偏離度可能高於傳統相關資產的槓桿及反向產品。

本產品是於交易所買賣的產品。

本概要提供本產品的重要資料。

本概要是章程的一部分。

請勿單憑本概要作投資決定。

### 資料便覽

|           |                                               |
|-----------|-----------------------------------------------|
| 股票代號：     | 7376                                          |
| 每手買賣單位數目： | 100 個單位                                       |
| 基金經理：     | 南方東英資產管理有限公司<br>CSOP Asset Management Limited |
| 受託人及登記處：  | 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司                              |

## 南方東英比特幣期貨每日反向(-1x)產品

|                                           |                                                                                                                            |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 全年經常性開支比率 <sup>#</sup><br>(年度平均每日經常性開支*)： | 2.00% (0.008%)                                                                                                             |
| 估計年度平均每日跟蹤偏離度 <sup>##</sup> ：             | 估計為 -0.05%                                                                                                                 |
| 指數：                                       | 標普比特幣期貨指數 (「指數」)                                                                                                           |
| 基本貨幣：                                     | 美元 (「美元」)                                                                                                                  |
| 交易貨幣：                                     | 港元 (「港元」)                                                                                                                  |
| 財政年度終結日：                                  | 12 月 31 日                                                                                                                  |
| 分派政策：                                     | 每年 (一般為每年十二月)，由基金經理酌情決定。然而，概不保證定期分派，亦不保證分派的金額 (如有)。分派可以資本或實際以資本支付。<br><b>所有單位將僅以基本貨幣 (美元) 收取分派。</b>                        |
| 網址：                                       | <a href="https://www.csopasset.com/tc/products/hk-btcf-i">https://www.csopasset.com/tc/products/hk-btcf-i</a> (本網站未經證監會審閱) |

## 本產品是甚麼？

南方東英比特幣期貨每日反向(-1x) 產品 (「**產品**」) 是南方東英槓桿及反向系列的子基金，而南方東英槓桿及反向系列是根據香港法律成立的傘子單位信託。產品的單位 (「**單位**」) 如上市股票一般以港元於香港聯合交易所有限公司 (「**聯交所**」) 買賣。這是以期貨為基礎的產品，直接投資於在芝加哥商品交易所買賣的比特幣期貨 (「**芝商所的比特幣期貨**」) 及／或在芝商所的微型比特幣期貨 (「**微型比特幣期貨**」)，目的是使產品有指數**每日反向表現 (-1x)**。本產品以美元計值，限以美元增設及贖回。

## 目標及投資策略

### 目標

產品的投資目標是提供在扣除費用及支出之前盡量貼近指數**每日反向表現(-1x)**的投資業績。產品並不會直接投資於比特幣。**產品不會尋求在超過一日的期間達到其既定的投資目標。**

「**每日**」就指數的反向表現或產品的表現而言，指由某特定營業日相關市場收市之時至下一個營業日相關市場收市之時期間的指數反向表現或產品表現 (以適用者為準)。

### 策略

基金經理有意採用以期貨為基礎的模擬投資策略，以達到產品投資目標，據此，產品將直接投資於在芝商所交易的現貨月芝商所的比特幣期貨 (及／或微型比特幣期貨，當基金經理認為此類投資將有助於產品更佳地跟蹤指數時，亦可將微型比特幣期貨用作此策略的輔助工具)，在符合下文所論述的轉倉策略之下，取得對指數的所需持倉。芝商所是在美國商品期貨交易委員會 (「**CFTC**」) 註冊的商品交易所。

基金經理訂立現貨月芝商所的比特幣期貨 (及／或微型比特幣期貨) 時，預期不時會以不超過產品資產淨值 (「**資產淨值**」) 的**60%** 用作建立芝商所的比特幣期貨 (及／或微型比特幣期貨) 持倉的保證金。在特殊情況 (如交易所在市場極端動盪時增加保證金要求) 下，保證金要求可能大幅增加。**產品並不直接投資於比特幣。**

不少於產品資產淨值的 **40%** (在上文所述保證金要求提高的特殊情況下，該百分比可按比例減少) 按照《單位信託及互惠基金守則》(「**《守則》**」) 規定投資於現金 (港元或美元) 及其他以港元或美元計值的投資產品，例如在香港銀行存款、以港元或美元計值的短期 (即到期日少於 **3 年**) 投資級別債券及貨幣市場基金。上述現金及投

<sup>#</sup> 由於本產品乃新成立，故經常性開支僅屬指示性質。經常性開支為本產品應收取的估計經常性開支的總和，以產品的資產淨值的百分比表示。實際數字可能與此估計數字不同，每年均可能有所變動，惟並不包括掉期費用。

<sup>\*</sup> 由於本產品乃新成立，此僅屬指示性質。年度平均每日經常性開支數字相等於上市首年的經常性開支除以該年的預期交易日數目。實際數字可能與估計數字不同，每年均可能有所變動。

<sup>##</sup> 此為估計年度平均每日跟蹤偏離度。有關實際每日跟蹤偏離度及實際平均每日跟蹤偏離度的資料，投資者應參閱產品網址。

## 南方東英比特幣期貨每日反向(-1x)產品

資產品的港元或美元（視情況而定）收益將用以應付產品的費用及支出，在扣除該等費用及支出後，餘款將由基金經理以美元分派給單位持有人。

基金經理現時無意就產品進行證券借出、回購和逆向回購或類似交易。

### 每日重新調整

產品為反向產品，將於芝商所及聯交所開放買賣的日子（即營業日）重新調整持倉。於有關日子，產品將力求於芝商所的比特幣期貨市場收市時跟隨指數的走勢而重新調整其持倉，就指數的每日收益將減少投資或就指數的每日損失將增加投資，以致產品對指數的每日反向投資比率與其投資目標一致。

### 期貨轉倉

鑑於相關期貨的流動性，產品可能不遵循任何轉倉時間表以最大程度上降低成本，並避免在比特幣期貨市場（一個相對較新且處於成長階段的市場）上出現扒頭交易。基金經理將酌情決定將最近到期每月芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨轉為下一到期每月芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨，目標是在最近到期每月芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨最後一個交易日之前的一個營業日前已進行所有轉倉活動。

### 比特幣

比特幣是一種數碼資產，其擁有權及行為由網上、點對點網絡的參與者決定，該網絡連接著運行可公開訪問的軟件的計算機，此等軟件遵循管理比特幣網絡的規則及程序，通常稱為「比特幣協議」。比特幣「儲存」在通常被稱為「區塊鏈」的數碼交易賬本上。比特幣及芝商所的比特幣期貨的價值不受任何政府、公司或其他可識別機構的支持，但部分由為促進比特幣交易而組織的交易市場中的比特幣的供應及需求決定。

### 指數

指數跟蹤在芝商所交易的最近到期的每月比特幣期貨合約（代碼：BTC）的表現。指數為價格加權、超額收益（而非收益總額）指數，因此僅反映芝商所的比特幣期貨價格變動的正或負收益（而非任何名目利息收益），並以美元公佈。

截至 2024 年 7 月 8 日，目前納入指數的芝商所的比特幣期貨為 2024 年 7 月芝商所的比特幣期貨。指數於 2022 年 1 月 31 日推出，2017 年 12 月 29 日的基本水準為 100。指數由標普道瓊斯指數有限責任公司（「指數提供者」）編製及發佈。基金經理（及其各關聯人士）獨立於指數提供者。

閣下可在指數提供者網站獲得指數的其他額外資料，網址為：<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/digital-assets/sp-bitcoin-futures-index/#overview>（本網站未經證監會審閱）。

彭博指數代號：SPBTCFUE

路透指數代號：.SPBTCFUE

## 使用衍生工具／投資衍生工具

產品的衍生工具風險承擔淨額可多於產品資產淨值的 100%。

## 本產品有哪些主要風險？

比特幣及芝商所的比特幣期貨是相對較新的投資，歷史有限。其面臨獨特及重大風險，而且從歷史上看，價格波動很大。產品的投資價值可能在短時間內大幅波動。閣下可能於一天之內損失閣下投資的全部價值。倘閣下不準備接受產品價值的重大及預期之外變化以及可能失去閣下在產品的全部投資，閣下不應該投資於產品。芝商所的比特幣期貨的表現以及產品的表現可能與比特幣的表現大不相同。

投資涉及風險。產品為以期貨為基礎的反向產品。因此，投資於產品的風險較投資於其他傳統 ETF 更高。投資於芝商所的比特幣期貨涉及特定風險，如高波動性、槓桿、高轉倉成本及保證金風險。請參閱章程以了解風險因素等詳情。

### 1. 投資風險

- 產品是一項衍生工具產品，並不適合所有投資者。概不能保證一定可付還本金。因此，閣下投資於產品或會蒙受巨額或全盤損失。

### 2. 反向表現的風險

- 產品每日跟蹤指數的反向表現。如指數的表現為正值，可能對產品的表現有負面的影響。在若干情況下（包括牛市），單位持有人可能就該等投資面臨極低回報或零回報，或甚至蒙受全盤損失。

### 3. 有關比特幣的風險

產品通過投資於芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）而間接面臨比特幣的風險，對比特幣價格產生不利影響的風險亦可能影響芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）及產品的價格。

- **比特幣及比特幣產業風險** – 比特幣在並無中央機構（如銀行）的情況下運作，並無任何部門、政府或企業的支持。比特幣為相對較新的創新，而比特幣市場受價格的快速波動、變動及不確定性所影響。比特幣網絡作為一個新興及快速轉變的產業的一部分，其進一步發展及接受度受多種難以評估和不可預見的因素影響。比特幣網絡的發展或接受度的放緩、停滯或逆轉，可能對比特幣以至比特幣期貨的價格造成不利影響。產品的風險承擔集中在比特幣期貨上，與更多元化的基金相比，更容易受到比特幣期貨價格波動的影響。
- **投機性風險** – 投資比特幣具有高度投機性，市場走勢難以預測。
- **不可預見的風險** – 鑑於比特幣的快速發展性質，包括基礎技術的進步、市場混亂以及由此產生的不可預見的政府干預，投資者可能會面臨目前無法預測的額外風險。
- **極高價格波動風險** – 與傳統證券投資相比，與比特幣掛鈎的投資可能大幅波動。過往，比特幣的價格一直大幅波動。根據芝商所的比特幣期貨過去 5 年的過往每日價格走勢，本產品的價值可能在一天內大幅波動。鑑於芝商所的比特幣期貨價格的劇烈波動，閣下可能會在一天內損失全部投資。導致比特幣價格波動的因素包括：
  - 全球對比特幣的需求及供應；
  - 比特幣網絡的開源協議的維護及發展；
  - 來自其他數碼資產的競爭；
  - 投資者對比特幣的價值或效用的情緒；
  - 投資者對數碼資產的網絡及其區塊鏈的安全性及長期穩定性的信心；
  - 數碼資產及交易平台的風波對比特幣價格的骨牌效應。
- **所有權集中風險** – 由於很大部分的比特幣由少數人持有，比特幣的價格可能會受操縱所影響。由於所有權集中，該等持有人的大額出售或分派，均可能對比特幣的市價造成不確定的影響。芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）的價值可能會大幅波動。本產品的風險承擔集中在比特幣期貨上，與更多元化的基金相比，更容易受到比特幣期貨價格波動的影響。
- **規管風險** – 對比特幣、數碼資產及相關產品及服務的監管在不斷發展，並且有加強監管的趨勢。若干監管機構已就數碼資產市場採取執法行動、作出建議及頒佈規則。規管變動及行動可能會改變比特幣作為一項投資的性質，或影響芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）是否可以繼續運營，或可能限制比特幣的使用及交易或用作交易比特幣的比特幣網絡或場所的運營，此等改變會為比特幣價格及芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）帶來重大影響。比特幣市場的混亂及由此產生的政府干預為不可預測，並可能使比特幣成為非法。
- **欺詐、市場操控及安全漏洞風險** – 比特幣可能面對欺詐、操控及安全漏洞、運作或其他影響虛擬資產交易平台問題的風險。具體而言，比特幣網絡及促進比特幣轉讓或交易的實體容易受到各種網絡攻擊。上述任何情況的發生都可能對比特幣的價格產生影響，進而影響芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）的價值。產品的風險承擔集中於比特幣期貨，因此與更多元化的基金相比，本產品更容易受到比特幣期貨價格波動的影響。
- **網絡安全風險** – 比特幣網絡容易受到各種網絡攻擊。比特幣協議及擁有保管或促進比特幣轉讓或交易的實體的網絡安全風險可能導致公眾對比特幣失去信心及芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）的價值下跌，並因此對產品投資的芝商所的比特幣期貨造成不利影響。此外，惡意行事者可利用比特幣網絡代碼或結構的缺陷，使他們能夠竊取他人持有的比特幣、控制區塊鏈、竊取個人身份資料，或違反比特幣協議發行大量比特幣。任何此等事件的發生均可能對比特幣的價格及流動性造成重大不利影響，從而影響芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）的價值。本產品的風險承擔集中於比特幣期貨，因此與更多元化的基金相比，本產品更容易受到比特幣期貨價格波動的影響。
- **操縱比特幣網路的潛在風險** – 比特幣網路目前容易受到「51%攻擊」，即倘一個礦池獲得超過 50%的「算力」（即通過挖礦給予比特幣網絡的處理及計算能力的數量）的控制，或通過挖礦對網絡進行計算及處理能力的數量，一個惡意行事者將能夠獲得對網絡的完全控制及操縱區塊鏈的能力。

- **分叉風險** – 由於比特幣網絡是一個開源項目，開發者可能會不時地建議對比特幣軟件進行修改。如果更新後的比特幣軟件與原始比特幣軟件不兼容，並且足夠數量（但不一定是大多數）的用戶和挖礦者選擇不遷移到更新後的比特幣軟件，此將導致比特幣網絡出現「硬分叉」，其中一個分支運行較早的版本的比特幣軟件而另一個運行更新後的比特幣軟件，導致並行運行的兩個版本的比特幣計算機網絡和比特幣計算機網絡底層區塊鏈的分裂。這可能影響對比特幣的需求，並可能對芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）的價格造成影響。
- **非法使用的風險** – 與任何其他資產類別或交易媒介一樣，比特幣可以用於購買非法商品、資助非法活動或洗錢。負面事件、發展、新聞或發表的觀點可能會影響整個行業的整體前景，並引發政府對比特幣的限制及／或監管，因而影響芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）。

#### 4. 芝商所的比特幣期貨及微型比特幣期貨風險

期貨合約投資涉及高波動性、槓桿、轉倉和保證金風險等特定風險。相關參考資產與期貨合約的價值之間可能有不完全的相關性，或會阻礙產品達到其投資目標。

- **市場風險** – 使用期貨合約涉及直接投資於證券及其他較傳統的資產的風險以外的額外風險，而且有關風險可能更大。與建立更久的期貨市場相比，芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨的市場可能不太發達，而且可能流動性較差，波動性更大。雖然自芝商所的比特幣期貨及微型比特幣期貨（倘適用）開始買賣以來，芝商所的比特幣期貨市場及微型比特幣期貨已大幅增長，但不能保證此種增長將會繼續。
- **流動性風險** – 芝商所的比特幣期貨及微型比特幣期貨的市場仍在發展中，可能會出現流動性不足的情況。於此種時候，可能很難或不可能以理想的價格買入或賣出持倉。由於市場中斷或波動亦可能難以找到願意以合理價格及足夠規模進行交易的對手方。產品可能獲得的大量持倉增加了流動性不足的風險，可能使其更難平倉，並增加試圖平倉時產生的損失。產品的轉倉策略和產品分散其期貨持倉的能力可能亦受到負面影響。
- **波動風險** – 芝商所的比特幣期貨及微型比特幣期貨的價格可能會高度波動，並受到投資者對比特幣未來價格波動的信心不斷變化，以及上文討論的其他導致比特幣價格波動的因素的影響。
- **槓桿風險** – 由於期貨交易通常需要較低的保證金，期貨交易賬戶通常使用極高的槓桿。因此，芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）相對較小的價格波動可能導致產品受到按比例較高的影響及重大損失，對資產淨值產生重大不利影響。與其他槓桿投資一樣，期貨交易可能導致損失超過產品所投資的金額。
- **保證金要求的風險** – 芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨的保證金要求可能大大高於許多其他類型期貨合約的保證金要求。高額の保證金要求可能使產品無法獲得足夠於芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）的投資，並可能對其實現投資目標的能力產生負面影響。倘產品因產品的期貨經紀、芝商所或 CFTC 規定的保證金要求而無法達致其投資目標，產品可能會受到重大影響及未能實現指數的反向表現。
- **逆價差風險** – 在現有芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨即將到期，由另一個到期日較遲的芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨替換，即屬「轉倉」。由於期貨合約市場處於逆價差狀態（即比特幣期貨價格低於比特幣現貨價格），在期貨合約臨近到期時，產品的投資組合價值（及因此每單位資產淨值）可能會受到向前轉倉的成本的不利影響。
- **持倉限額的風險** – 芝商所對產品可獲得的最大芝商所的比特幣期貨及微型比特幣期貨設有持倉限額及責任承擔水平。倘達到該限額，芝商所將對產品的持倉進行更嚴格的審查及控制。倘產品超過持倉限額，因增設新單位而通過購買更多的芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨以尋求額外投資的能力可能會受到損害。產品實現其投資目標的能力可能受到影響，因此，基金經理可能被要求暫停增設新的單位。此可能導致單位的交易價格及每單位資產淨值之間出現差異。
- **價格限制風險** – 芝商所對芝商所的比特幣期貨及微型比特幣期貨設有動態價格波動上限。一旦達至動態價格波動上限，或會暫時停止交易或不得作出超出該上限的交易。這可能會限制產品投資於芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨的能力。
- **相關各方施加強制措施的風險** – 關於產品的期貨持倉，相關各方（例如結算經紀、執行經紀、參與交易商及證券交易所）可於極端市場情況下採取若干強制性措施。此等措施可能包括限制產品的期貨持倉的大小及數目（如上所述），及／或強制性清算產品部分或全部的期貨持倉，而無需事先通知基金經理。為應對此類強制性措施，基金經理可能須根據產品的章程文件採取符合單位持有人的最佳利益的相應措施，包括暫停增設單位及／或二級市場買賣、實施替代投資及終止產品。此等相應的措施可能會對產品的運營、二級市場買賣及資產淨值造成不利影響。

#### 5. 與比特幣的現貨價出現重大非相關性的風險

## 南方東英比特幣期貨每日反向(-1x)產品

- 由於指數乃基於最近到期的每月芝商所的比特幣期貨，而非比特幣，因此指數的表現可能與比特幣當前市場或現貨價格的表現大相逕庭。因此，產品的表現可能會遜於比特幣現貨價格的負一倍反向每日表現。

### 6. 長期持有風險

- **產品並非為持有超過一日而設**，因為產品超過一日期間的表現無論在數額及可能方向上都很可能與指數在同一期間的反向表現不同（例如損失可能超出指數增幅的負一倍）。對於持有期較長及反向風險承擔較大的產品，該等影響可能更為明顯。投資者不應期望投資於產品的實際回報百分比等於指數反向百分比變化的-1x 倍（超過一天）。
- 在指數出現波動時，複合效應對產品的表現有更顯著的影響。在指數波動性更高時，產品的表現偏離於指數反向表現的程度將增加，而產品的表現一般會受到不利的影響。
- 基於每日進行重新調整、指數的波動性及隨著時間推移每日回報的複合效應，在指數的表現下跌或停滯時，產品甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。產品的投資者應積極管理及監視其投資，頻率可高達每天一次。

### 7. 反向產品相對於賣空的風險

- 投資於產品有別於持有短倉。由於進行重新調整，產品的回報概況與短倉並不相同。在市場波動，經常轉換投資方向的情況下，產品的表現可能偏離於持有的短倉。

### 8. 非傳統回報模式的風險

- 產品的風險投資結果與傳統投資基金相反。若指數的價值長期上升，產品很可能喪失其大部分或全部價值。

### 9. 新指數風險

- 指數屬新指數。與其他跟蹤有較長運作歷史且較具規模的指數的產品相比，產品或須承受較高風險。

### 10. 新產品風險

- 產品是直接投資於芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）的反向產品，跟蹤比特幣期貨指數的表現。產品為香港首個跟蹤比特幣期貨指數反向表現的新產品。該反向產品的新穎性及未經測試的性質，以及產品是香港首個同類產品的事實，使得產品比傳統的交易所買賣基金或跟蹤傳統相關資產指數的槓桿或反向表現的產品風險更高。

### 11. 集中風險

- 產品的投資一般集中於單一活躍的芝商所的比特幣期貨（及／或微型比特幣期貨）。此可能導致較大的集中風險。與投資組合更多元化的基金及持有不同到期月份期貨合約的產品相比，產品的價值可能較為波動。產品的價值可能更容易受到比特幣不利條件的影響。產品可能經歷更大的波動，並可能受到與比特幣、芝商所或芝商所的比特幣期貨市場相關的產業及部門或事件的表現的不利影響。

### 12. 重新調整活動的風險

- 概不能保證產品能每日重新調整其投資組合以達到其投資目標。市場干擾、監管限制或極端的市場波動性都可能對產品重新調整其投資組合的能力造成不利的影響。

### 13. 跟蹤誤差及相關性風險

- 產品可能面臨跟蹤誤差風險，即產品的表現可能無法準確跟蹤指數的反向每日表現。跟蹤誤差可能由所採用的投資策略、市場流動性、費用及開支以及使用金融衍生工具的成本導致，產品表現與指數每日反向表現之間的相關性可能會降低。本產品的每日跟蹤偏離度可能高於傳統相關資產的槓桿及反向產品。基金經理將監察及設法管理該等風險，以盡量減低跟蹤誤差。概不能保證在任何時間（包括日內）準確或完全複製指數的反向表現。

### 14. 流動性風險

- 產品的重新調整活動一般在相關期貨市場交易日結束時或前後進行，以便盡量減低跟蹤偏離度。為此，產品在較短的時間間隔內可能更受市況影響，承受更大的流動性風險。

### 15. 即日投資風險

- 產品通常於各營業日期貨市場交易日結束時或前後重新調整。因此，投資時間不足整個交易日的投資者，其回報一般會大於或小於指數反向投資比率，視乎從一個交易日結束時起直至購入之時為止的指數走勢而定。

#### 16. 投資組合周轉率風險

- 產品每日重新調整投資組合會令其涉及的交易宗數較傳統交易所買賣基金為多。較多交易宗數會增加經紀佣金及其他交易費用。

#### 17. 被動式投資風險

- 在一般市況下，產品並不是「以主動方式管理」，因此基金經理不會在指數向不利方向移動時採取臨時防禦措施。在此等情況下產品的單位價值也會減少。在極端市場情況下，基金經理將採取臨時防禦措施來保護產品。

#### 18. 交易風險

- 單位在聯交所的成交價受諸如單位的供求等市場因素帶動。單位可能以資產淨值的大幅溢價或折價買賣。
- 由於投資者在聯交所購入或出售單位時將支付若干收費（例如交易費用及經紀費），這表示投資者在聯交所購買單位時可能須支付多於每單位資產淨值的款項及在聯交所出售單位時可能收到少於每單位資產淨值的款項。

#### 19. 交易時段差別風險

- 由於芝商所可能於產品的單位在聯交所並無買賣及定價的時間開放，產品投資組合的芝商所的比特幣期貨及／或微型比特幣期貨的價值可能會在投資者不能買入或沽出產品的單位的時間有變動。芝商所與聯交所的交易時段不同可能增加單位價格對其資產淨值的溢價／折讓水平。

#### 20. 對莊家依賴的風險

- 雖然基金經理將盡最大努力落實安排至少有一名莊家為單位維持市場而且在有關做莊安排終止之前發出不少於三個月的通知，但若單位只有一名莊家，單位在市場的流動性可能受到不利影響。概不保證任何做莊活動均有效。

#### 21. 波動性風險

- 由於每日重新調整活動及槓桿效應，產品價格可能比傳統的交易所買賣基金更波動。

#### 22. 美元分派風險

- 單位持有人將僅可收取以基本貨幣（美元）作出的分派。倘單位持有人並無美元賬戶，則單位持有人或須承擔將有關分派由美元兌換為港元的相關費用及收費，並須承擔與處理分派款項相關的銀行或金融機構費用及收費。建議單位持有人就有關分派安排向其經紀查詢。

#### 23. 分派風險

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

#### 24. 終止的風險

- 產品在若干情況下或會提前終止，例如沒有莊家、指數不再可供作為基準或產品的規模跌至少於 2,000 萬美元。於產品終止時，投資者可能未能收回投資並蒙受損失。

### 本產品的表現如何？

由於產品為新設立，並無足夠數據為投資者提供有關其過往表現的有用指標。

### 本產品有否提供保證？

產品並不提供任何保證。閣下未必能取回全部投資本金。

### 投資本產品涉及哪些費用及收費？

在聯交所買賣產品的收費

| 費用   | 閣下須繳付的費用                  |
|------|---------------------------|
| 經紀費  | 市場收費率                     |
| 交易徵費 | 成交價的 0.0027% <sup>1</sup> |

|                 |                            |
|-----------------|----------------------------|
| 交易費             | 成交價的 0.00565% <sup>2</sup> |
| 會計及財務匯報局（「會財局」） | 0.00015% <sup>3</sup>      |
| 交易徵費            |                            |
| 印花稅             | 沒有                         |

- <sup>1</sup> 交易徵費為單位成交價的 0.0027%，由每名買方及賣方支付。  
<sup>2</sup> 交易費為單位成交價的 0.00565%，由每名買方及賣方支付。  
<sup>3</sup> 會財局交易徵費為單位成交價的 0.00015%，由每名買方及賣方支付。

#### 產品持續繳付的費用

以下收費將從產品中扣除，閣下會受到影響，因為產品的資產淨值會因而減少，從而影響買賣價格。

##### 每年收費率（佔資產淨值百分比）

|       |       |
|-------|-------|
| 管理費*  | 1.99% |
| 受託人費  | 計入管理費 |
| 表現費   | 沒有    |
| 行政管理費 | 計入管理費 |

\* 請注意，管理費可在向單位持有人發出一個月通知後增加，惟以允許的最高收費率為限。有關須支付的費用及收費及其允許最高收費率以及其他可能由產品承擔的持續費用的進一步詳情，請參閱章程「費用及支出」一節。

#### 其他費用

閣下買賣產品的單位或須繳付其他費用。詳情請參閱章程。

#### 其他資料

基金經理將以中、英文（除非另行訂明）在基金經理的網址 <https://www.csopasset.com/tc/products/hk-btcf-i>（並未經證監會審閱或批准）登載與產品（包括指數）有關的重要消息及資訊，包括：

- (a) 章程及本概要（不時修改）；
- (b) 最新的年度賬目及半年的未經審核報告（僅備有英文版）；
- (c) 有關對產品的重大變更而可能對其單位持有人有影響的通知，例如章程或產品的組成文件作出重大修改或增補；
- (d) 產品作出的公告，包括與產品及指數有關的資料，及暫停計算資產淨值、暫停增設及贖回單位、更改收費及暫停和恢復買賣的通知；
- (e) 在聯交所交易時段每15秒更新一次的接近實時的每單位指示性資產淨值（以港元計值）；
- (f) 產品於最新的資產淨值（以美元計值）及於最新的每單位資產淨值（以美元及港元計值）；
- (g) 產品的過往表現資料；
- (h) 產品的每日跟蹤偏離度、平均每日跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- (i) 產品的完整投資組合（每日更新一次）；
- (j) 「表現仿真分析」，允許投資者選擇過往時段並根據過往數據模擬有關產品於該時段對比指數的表現；
- (k) 參與交易商及莊家的最新名單；及

(l) 產品於連續的12個月期內股息的組成（如有）（即從(i)可分派淨收入，及(ii)資本支付的相對款額）。

接近實時的指示性每單位資產淨值（以港元計值）及最新每單位資產淨值（以港元計值）屬指示性質並僅供參考。接近實時的指示性每單位資產淨值（以港元計值）在聯交所交易時段每 15 秒更新一次。接近實時的指示性每單位資產淨值（以港元計值）運用標普全球於聯交所開放進行買賣時提供的實時港元兌美元匯率計算。由於每單位資產淨值（以美元計值）將不會在相關期貨市場收市後予以更新，故指示性每單位資產淨值（以港元計值）於該期間的任何變化將完全歸因於匯率變化。

最新每單位資產淨值（以港元計值）乃以最新每單位資產淨值（以美元計值）乘以由路透社於同一交易日下午 3 時正（香港時間）提供的港元兌美元匯率所得出的預設匯率計算。正式的最新每單位資產淨值（以美元計值）及指示性最新每單位資產淨值（以港元計值）將不會在相關期貨市場收市後予以更新。

## 重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。