

# 產品資料概要

## Premia 美國國庫浮息票據 ETF (非上市類別單位) (Premia ETF 系列的子基金)

睿亞資產管理有限公司

2024 年 1 月 22 日

**本概要為閣下提供有關本產品的重要資料。  
本概要是基金說明書的一部份。  
閣下不應僅根據本概要投資於本產品。**

### 資料便覽

管理人：	睿亞資產管理有限公司
受託人：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
一年內持續收費*：	非上市累計單位（港元對沖）：估計為 0.15%
估計年度追蹤差異**：	非上市累計單位（港元對沖）：估計為+0.05%
相關指數：	彭博美國浮動利率國債指數
基礎貨幣：	美元
最低投資：	首次投資：1,000,000 美元 後續投資：1,000,000 美元
交易頻次：	每天—香港及美國的每個營業日
本基金財政年度年結日期：	12 月 31 日
派息政策：	非上市累計單位（港元對沖）將不會撥付分派。收入和資本收益將再投資，並反映在非上市累計單位（港元對沖）的單位淨資產價值中。
子基金網站：	<a href="http://www.premia-partners.com">www.premia-partners.com</a> ***

\* 由於非上市類別單位為新近設立，本數字僅為估計，代表 12 個月期限內估計持續收費之金額，以同期非上市類別單位的估計平均資產淨值的百分比表示。該數字可能每年不同。由於子基金採用單一管理費架構，子基金的估計持續收費即為管理費金額（為單一管理費），最高不超過子基金平均資產淨值的 0.15%。凡超過子基金平均資產淨值 0.15% 的任何持續支出，將由管理人承擔，不會向子基金收取。請參閱下文「子基金應付的持續費用」及基金說明書了解詳情。

\*\* 此數字為估計年度追蹤偏離。投資者應參閱子基金網站內更多實際追蹤偏離的最新資訊。估計年度追蹤偏離為正值，並不表示子基金的表現優於指數。估計年度追蹤偏離乃計及子基金的基礎貨幣兌非上市累計單位（港元對沖）有待對沖之貨幣的預計貶值而得出。概不保證能夠取得理想的對沖工具，或對沖策略將實現預期效果。

\*\*\* 該網站未經證監會審核。

## 本產品是甚麼？

Premia 美國國庫浮息票據 ETF（「子基金」）是 Premia ETF 系列的一隻子基金，而 Premia ETF 系列是根據香港法律成立的傘子單位信託。子基金是《單位信託及互惠基金守則》（「守則」）第 8.6 章所規定的被動式管理的指數追蹤交易所買賣基金。

子基金提供上市類別單位及非上市類別單位。本產品資料概要提供非上市類別單位發售的資料。有關上市類別單位發售的資料，投資者應參考相關的產品資料概要。

## 目標及投資策略

### 目標

子基金的投資目標為提供在扣除費用及開支前與彭博美國浮動利率國債指數（「相關指數」）的表現緊密相關的投資回報。

### 策略

為尋求實現子基金的投資目標，管理人將採用經優化的代表性抽樣策略，直接或間接透過投資於相關指數中共同反映相關指數投資特徵的代表性抽樣證券。子基金或會持有或不持有相關指數所涵蓋的所有證券，並且可能持有相關指數未涵蓋的證券，惟該等證券整體上與相關指數具有高度相關性。

子基金最高可將其資產淨值的 100% 直接投資於美國政府發行的浮動利率國債（「FRN」）。

子基金亦可投資於貨幣市場基金及現金存款以作現金管理，但該等投資預計不超過子基金資產淨值的 5%。

現時管理人無意將子基金投資於金融衍生工具（包括結構性產品或工具）作對沖或非對沖（即投資）用途，且不會訂立借出證券交易、回購或逆回購交易及其他類似場外交易。在進行任何此類投資之前，管理人將尋求證監會的事先批准（如適用監管規定要求），並向單位持有人發出至少一個月（或適用監管規定允許的較短通知期）的事先通知。

子基金的投資策略受基金說明書載列的投資及借貸限制的規限。

### 指數

相關指數旨在衡量 FRN 的表現。該指數基於構建規則和市值比重，由並無最低到期期限的 FRN 組成，而該等 FRN 截至每月重新調整日期（即美國每月最後一個營業日）（「指數重整日」）的最低未償付金額為 2.5 億美元。具資格納入指數的 FRN 其發行日期必須在指數重整日或之前。FRN 和 FRN 的票息和本金支付必須以美元計值。FRN 每季支付利率直至到期為止。

相關指數計算方法由 Bloomberg L.P. 旗下獨立全資附屬公司 Bloomberg Index Services Limited（「BISL」或「指數供應商」）制定。管理人（及其各關連人士）均獨立於指數供應商。

相關指數為總回報市值加權指數。總回報指數乃以任何股息或分派經扣減可能適用的任何預扣稅後重新投資為準則，來計算指數成份債券的表現。相關指數以美元計值及報價。

於 2024 年 1 月 16 日，相關指數包含八隻成份證券，自由流通的市值約為 5,659.9 億美元。相關指數於 2014 年 2 月 1 日推出，基數水平為 100。

閣下可以從指數供應商網站 [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) 獲取最新的相關指數成份債券清單及相關指數的附加資料。

### 供應商代碼

彭博：BTFLTRUU Index

## 運用衍生工具

基金將不會運用衍生工具作任何用途。

## 主要風險是甚麼？

投資涉及風險。請參閱基金說明書，了解風險因素等詳情。

### 1. 一般投資風險

- 由於以下任何主要風險因素，子基金投資組合的價值可能會下跌，因此閣下對子基金的投資可能會蒙受損失。概不保證償還本金。

### 2. 集中風險／美國市場集中風險

- 子基金的投資集中在單一國家（即美國）和單一發行人的債券。與投資組合較多元化的基金相比，子基金可能價值較為波動，亦較易受美國市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件影響。子基金對美國國債的投資無須繳納美國預扣稅、所得稅或資本增值稅。

### 3. 債券市場風險

- *浮動利率票據風險* – 浮動利率證券對利率變動的敏感度可能低於固定利率證券，但價值可能會下跌，對子基金的資產淨值造成負面影響，特別當票面利率追不上市場利率的升幅及上升速度時。浮動利率國債屬新設債券，仍未發展出具深度及流動性的市場，這種風險亦會因而加劇。FRN 與同年期的固定利率國債相比，一般於利率孳息曲線向下時收益率較低，而利率孳息曲線向上時收益率較高。當利率上升，與票面利率保持不變的固定利率國債相比，FRN 能夠重置為較高利率水平，獲得較高收益率。相反，當利率下滑，FRN 的票面利率將重置為較低水平，導致收益率下降，子基金的收入亦會隨之下跌。
- *收入風險* – 當利率下滑，子基金的收入可能下跌，這是由於子基金持有的債務工具的利率為浮動或可變。
- *發行量有限的風險* – 美國財政部發行的 FRN 相對較新，供應量有限。概無任何擔保或保證：(i)子基金將能投資合宜金額的 FRN，(ii)子基金將能以理想價格購買 FRN，(iii)美國財政部將繼續發行 FRN，或(iv)FRN 的交投將會活躍。如果任何或所有上述情況發生，將對子基金產生不利影響。
- *估值風險* – 基金工具的估值可能涉及不確定因素，而釐定亦涉及判斷性質。如果該估值證實為不正確，可能會影響子基金的資產淨值。
- *利率風險* – 利率風險是指因利率上升及其他因素變動，例如對發行人信貸能力的觀點轉變，導致固定收益證券價值下跌的風險。存續期較長的基金一般承擔較高利率風險，但 FRN 每週須重置利率，存續期因而僅為一週，所以子基金面對的利率風險少於固定收益證券。

### 4. 信貸風險

- *信貸評級及下調評級風險* – 評級機構授予的信貸評級受到限制，並不時刻保證證券及／或發行人的信貸能力。債務工具或其發行人的信貸評級可能隨後會被下調。如果評級被下調，可能對子基金的價值造成不利影響。管理人將可能或無法處置被下調評級的債務工具。
- *信貸風險及主權債務風險* – 債券或其他工具的發行人的財務狀況可能導致該發行人違約、無法支付到期利息或本金或未能履行其他義務，或導致該發行人被視為出現此等情況。此外，子基金對政府發行或擔保的證券的投資可能面對政治、社會及經濟風險，可能無法或不願償還到期本金及／或利息，或可能要求子基金參與此等債務的重組。

### 5. 貨幣對沖風險

- 管理人可以（但無責任）訂立若干貨幣相關交易，以將可歸屬於相關類別單位的子基金資產之貨幣風險對沖至相關類別的貨幣。相關類別單位的投資者或會承擔該對沖類別基礎貨幣（美元）以外的貨幣風險。投資者還應注意，如果非上市累計單位（港元對沖）類別貨幣（港元）兌子基金基礎貨幣（美元）下跌，對沖策略可能會大幅限制以類別貨幣（美元）表示的非上市累計單位（港元對沖）的任何潛在升值利益。此等與未對沖類別單位的差別可導致各類別單位的資產淨值出現差異。
- 應用於相關類別單位的確切對沖策略或會不同。此外，概不保證將有預期的對沖工具可用或對沖策略將會達到其預期效果。在該等情況下，相關類別單位的投資者可能仍承受未對沖的貨幣兌換風險。

- 倘若用作對沖目的之工具的交易對手違約，相關類別單位的投資者可能承擔未對沖的貨幣兌換風險及可能因此蒙受進一步損失。
  - 如果投資者要求以股份計價貨幣以外的貨幣支付贖回款項，該貨幣兌股份計價貨幣的貨幣風險將不會被對沖。
- 6. 上市類別單位與非上市類別單位之間交易安排差異的風險**
- 上市類別單位和非上市類別單位的投資者須遵守不同的定價和交易安排。由於各類別適用的費用和成本不同，各上市類別單位和非上市類別單位的每單位資產淨值可能有所不同。
  - 上市類別單位以現行市場價格（可能偏離相應的資產淨值）在二級市場證券交易所進行即日交易，而非上市類別單位則透過中介人按交易日日終資產淨值出售，並於單一估值時間交易而不會有公開市場交易的日內流動性。視乎市況，上市類別單位投資者可能較非上市類別單位投資者有利或不利。
  - 若市場承壓，非上市類別單位的投資者可以按資產淨值贖回其單位，而二級市場上市類別單位的投資者僅能按現行市場價格（可能偏離相應的資產淨值）出售，且可能必須以大幅折讓退出子基金。另一方面，上市類別單位的投資者可於日內在二級市場上出售其單位，從而鎖定其頭寸，而非上市類別單位的投資者則無法適時這樣做，須待日終才可以鎖定其頭寸。
- 7. 上市類別單位與非上市類別單位之間費用及成本安排差異的風險**
- 適用於各上市類別單位與非上市類別單位的費用及成本之水平及類別可能不同。因此，各上市類別單位與非上市類別單位的每單位資產淨值亦可能不同。
  - 就上市類別單位而言，參與證券商或須就增設及贖回單位支付交易費。二級市場的投資者將無須支付前述款項，但或會產生香港聯交所相關費用，如經紀費、交易徵費、交易費及櫃台間過戶費。
  - 就非上市類別單位而言，單位持有人或須就認購及贖回分別支付認購費及／或贖回費。就現金認購及贖回申請而言，管理人可以本著誠信並出於單位持有人的最佳利益，在釐定每單位的認購價或贖回價（視屬何情況而定）時，計及相關成本的影響，對每單位資產淨值進行其認為適當的調整。
- 8. 被動投資風險**
- 子基金以被動方式管理，鑑於子基金本身的投資性質，管理人並無針對市場變動採取對策的自主性。子基金價值預期將隨相關指數的下降而下跌。
- 9. 追蹤誤差風險**
- 子基金或會承受追蹤誤差風險，即其表現可能無法準確追蹤相關指數表現的風險。該追蹤誤差可能因採用的投資策略及／或費用和開支引致。管理人將監控並尋求管理該風險並最大限度減低追蹤誤差。概不能保證可於任何時間準確或完全複製相關指數的表現。
- 10. 分派政策差異**
- 管理人將向上市分派單位的單位持有人撥付分派，但不向非上市累計單位（港元對沖）的單位持有人分派。就上市分派單位作出的分派可能導致每單位資產淨值立即減少。上市累計單位收到的所有收入和資本收益將再投資並反映在每單位資產淨值中。兩個類別的分派政策差異將導致兩個類別之間的淨資產價值出現差異。
- 11. 終止風險**
- 子基金或於若干情況下遭提前終止，例如，倘相關指數不可再作為基準或子基金的規模額少於 1 億港元。子基金終止時，投資者或無法收回投資及蒙受損失。
- 12. 託管人風險**
- 由於各司法管轄區的法律或市場慣例性質所然，子基金的投資或會以分託管人的名義登記，此乃一般市場慣例，或以其他方式行事並不可行，因此或會面臨託管人無須承擔責任的風險情況。該等投資或不會與分託管人本身的投資區分開來，倘該分託管人出現違約或詐騙行徑，子基金資產或不會得到保護，而子基金可能無法收回該等基金資產。

## 基金的表現如何？

由於子基金的非上市累計單位（港元對沖）為新近設立，目前尚無有效指示過往表現的充分資料向投資者提供。

## 是否作出任何擔保？

子基金概不作出任何擔保。閣下或不能收回投資的本金。

## 費用及收費是多少？

請參閱基金說明書「費用及開支」一節，了解有關其他費用及開支的詳情。

### 在香港聯交所買賣子基金產生的收費

費用	閣下支付的數額	
認購費	非上市累計單位（港元對沖）	至多認購金額的 5%
轉換費	非上市累計單位（港元對沖）	當前無法轉換
贖回費	非上市累計單位（港元對沖）	至多最高贖回金額的 3%

### 子基金應付的持續費用

以下開支將從子基金撥付。由於該等開支將減少子基金的資產淨值，從而影響成交價，因此會對閣下產生影響。

費用	年度費率（佔子基金價值的百分比）	
管理費*	非上市累計單位（港元對沖）	0.15%
受託人費用	非上市累計單位（港元對沖）	納入管理費中
業績表現費	非上市累計單位（港元對沖）	無
手續費及託管費	非上市累計單位（港元對沖）	納入管理費中

\* 管理費為單一固定費用，涵蓋子基金的一切費用、成本及開支（及向其分配的到期部分的任何信託成本及開支）。子基金的持續收費與單一管理費的金額相等，而單一管理費以最高 0.15% 的子基金平均資產淨值為上限。任何增加或解除上限須經證監會事先批准，並向單位持有人發出一個月的事先通知。有關詳情請參閱基金說明書。

### 其他費用

在買賣子基金單位時，閣下可能需要支付其他費用。

## 附加資料

閣下一般可在受託人／登記處於每個交易日的香港時間下午四時正（即非上市類別單位的子基金交易截止時間）或之前收到閣下的有效申請後，按子基金下次釐定的資產淨值購買及贖回非上市累計單位（港元對沖）。在發出認購指示或贖回申請前，請向閣下的獲授權分銷商核實其內部交易截止時間（可能早於子基金的交易截止時間）。

閣下可在以下網站 [www.premia-partners.com](http://www.premia-partners.com)（該網站的內容未經證監會審核或批准）找到有關子基金的下列資料（以英文及中文）：

- 基金說明書（包括產品資料概要）（經不時修訂）
- 子基金的最新年度經審核賬目及半年度未經審核中期報告（僅提供英文版）
- 有關對子基金作出的可能對其投資者帶來影響的重大變更（如對基金說明書（包括產品資料概要）或信託及／或子基金組織章程文件的重大修改或增補）的任何通知
- 由管理人就子基金發出的任何公告，包括關於子基金及相關指數、暫停增設及贖回單位、暫停計算資產淨值、收費調整以及暫停及恢復其單位買賣的資料
- 最新資產淨值（港元）以及最新每單位資產淨值（港元）（每日更新一次）
- 子基金的非上市累計單位（港元對沖）的過往表現資料
- 子基金的年度追蹤差異及追蹤誤差
- 子基金的組成（每日更新一次）
- 於 12 個月滾動期內分派成份（即從(i)可供分派淨收入；及(ii)資本支付的相對款額（如有））

最後收市時按美元計的每單位資產淨值於相關債市正常交易休市期間保持不變。有關詳情請參閱基金說明書。

子基金資產淨值的計算，以及非上市類別單位的最新認購與贖回價，於每個營業日刊載於 [www.premia-partners.com](http://www.premia-partners.com)（該網站的內容未經證監會審核）。

## 重要資料

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。