

重要事項:

- ホライズン滬深300インデックス ETF(以下、「当ファンド」)は現物上場型投資信託であり、諸手数料・経費差引前ベースで滬深300インデックス(以下、「参照指数」)の実績に概ね連動する投資成果をあげることが目指します。当ファンドは、投資ファンドです。元本の返済は保証されません。従って、当ファンドへの投資により損失を被る可能性があります。
- 当ファンドは、ミレー・アセット・グローバル・インベストメンツ(香港)リミテッド(以下、「マネジャー」)の人民元適格外国機関投資家(以下、「RQFII」)としての地位と、マネジャーが取得したRQFII投資枠を通じて、中華人民共和国(以下、「中国」)の国内株式市場において投資を行います。同投資枠は、その時々においてマネジャーの運用する様々な公的ファンド商品に割り当てられます。また同投資枠には限りがあるため、使い切られてしまう場合があります。そのため、当ファンドは一定のRQFII投資枠を排他的に確保することができません。マネジャーがRQFII投資枠を取得できない、あるいは同投資枠を当ファンドに十分に割り当てることが出来なければ、マネジャーは当ファンドの受益証券(以下、「ユニット」)の設定を停止する場合があります。その結果、ユニット一口あたりの純資産価値(以下、「NAV」)を大きく上回る価格で当ファンドのユニットが取引されることになるかもしれません。
- 当ファンドは「アクティブ運用」ではないので、参照指数が下がれば、当ファンドの価値もまた下落します。市場が下降に転じても、マネジャーが一時的に守りのポジションを採ることは一切ありません。投資家は投資額の一部またはすべてを失うこともあります。
- 当ファンドは、単一の地理的地域、すなわち中国のパフォーマンスを追っているため、集中リスクに晒されます。当ファンドは、中国における諸々の不利な状況に起因する参照指数の価値変動の影響をより受けやすいため、当ファンドよりも広範なベースを有するファンドに比べて、変動幅が大きくなる可能性があります。
- RQFII政策規則は新しく、その導入には不確実性が伴い、また当該政策および規則が変更される可能性も考えられます。その不確実性と中国における法律と規制の変化(RQFII政策および規則を含む)は、当ファンドに悪影響を与える恐れがあり、またそうした変化は過去に遡及して適用されるかもしれません。当ファンドのようなファンドからRQFIIを通して人民元で自国送金を行うことは日常的に許可されており、取引制限期間はなく、事前に承認を得る必要もありません。しかし、中国の規則・規制が将来にわたり変更されず、自国送金に制限が加えられないという保証はありません。
- 当ファンドのポートフォリオには、主に中国で営業活動を行う会社が含まれているため、中国の法律、規制制度、および政府政策などを巡る不確実性によるリスクなどを含む新興市場リスクが伴います。一般的に中国を含む新興市場への投資は、政治、経済、税制における不確実性から、先進国市場への投資よりも損失を被るリスクが高く、またボラティリティや市場の流動性、外国為替、および法や規制に係るリスクが伴います。中国政府は外国人投資家によるA株の保有に制限を設けています。最悪の場合、当ファンドは、その投資目的を達成することができなくなるかもしれません。
- RQFII投資枠を介して中国における投資から得られたキャピタルゲインに関する現行の中国税法、規制および慣行にはリスクや不確実性が存在します(またそれらが遡及的に適用される可能性もあります)。財稅[2014]79号通達によると、2014年11月17日を有効日とし、中国国内に事業所あるいは事業体(以下、「PE(恒久的施設)」)を持たない適格外国機関投資家(以下、「QFII」)およびRQFII、または中国国内にPEを有しているがそのQFIIおよびRQFIIがA株への投資から得た利益と当該PEに関連性がない場合は、一時的にA株への投資から得られたキャピタルゲインに対する法人税が免除されるとあります。しかし、中国の担当税務当局によるそうしたQFIIおよびRQFIIに対する免税措置は一時的なものです。そのため、中国税務当局が免税措置の失効日を発表した際、当ファンドには、将来的に、租税引当金を設ける必要が生じるかもしれません。その場合、当ファンドのNAVは大きなマイナスの影響を受けることになります。中国国家税務総局から実際に徴税され、当ファンドが引当金を全く設けていない納税義務が発生した場合、当ファンドはその納税義務を全額負うこととなります。その結果、NAVに悪影響が及ぶことが考えられます。その場合、そうした納税義務は該当時期

に設定されているユニットのみ影響を及ぼすため、その時点における既存の受益者およびその後の受益者は不利な状況におかれてしまいます。なぜなら、そうした受益者は当ファンドに投資した時点よりも不釣り合いに高い納税義務を、当ファンドを通して負うことになるからです。

- 一般的に、個人投資家による当ファンドのユニットの売買は、香港証券取引所(以下、「HKEx」)においてのみ可能です。ユニットの取引価格は需要・供給などの市場要因によって変動します。それゆえ、ユニットはNAVを大きく上回るかまたは下回る価格で売買されることがあります。
- 立会時間の違いなどによって、深セン証券取引所および上海証券取引所に上場されている参照証券の市場価格がHKExの立会時間中一時的にあるいは全く得られなくなる可能性があります。その結果、当ファンドの取引価格がNAVから乖離する可能性があります(例えば、NAVに対するユニット価格のプレミアムまたはディスカウントの程度が拡大するかもしれません)。
- もし何らかの理由で香港ドルと人民元カウンター間におけるユニットの移転が一時的に停止させられた場合、受益者はHKExの該当するカウンターにおいてのみユニットの売買ができます。HKExにおいて香港ドルで売買されるユニットと、人民元で売買されるユニットの時価は、市場の流動性、それぞれのカウンターにおける需給関係、人民元と香港ドルの為替レート(為替市場の国内・国外を問わず)などの要因により大きく乖離する可能性があります。そのため、投資家はHKExにおいて香港ドルで取引されているユニットを売買するときに、人民元で取引されているユニットを売買するときよりも高い金額を支払うか、少ない金額を受け取るようになる場合や、またはその逆もあり得ます。人民元口座を有していない投資家が売買できるのは香港ドルで取引されているユニットのみです。そうした投資家は、人民元で取引されているユニットを売買することが出来ず、また分配も人民元でのみ行われることに留意する必要があります。したがって、投資家は外国為替差損を被り、配当を受け取るために外国為替にかかる手数料等を負担しなければならないかもしれません。すべてのブローカーやCCASS加入者が、一方のカウンターでユニットを購入して、他方のカウンターでユニットを売却したり、カウンター間でユニットを移転させたり、あるいは両通貨のカウンターで同時に取引を行うことが出来るほど、このような取引に精通している訳ではありません。このことは、香港ドルと人民元のユニット双方の取引に制限や遅れをもたらす結果を招くことになるかもしれませんが、その結果、投資家は一つの通貨でしか取引が出来なくなる可能性も考えられます。
- 当ファンドは人民元建てです。人民元は現在のところ自由に他通貨に両替することができず、為替統制・制限の影響を受けます。そのため当ファンドのユニットに投資した人民元を基準通貨としない投資家は、人民元と基準通貨との為替レートの変動による外国為替リスクに晒されることとなります。人民元の価値が投資家の基準通貨(例えば香港ドル)に対して下落しないという保証はありません。
- 中国側ブローカーまたは中国側カストディアンが(直接またはその代表を通して)取引の履行または決済、もしくは中国におけるファンドまたは証券の移転を実行できなかった場合、当ファンドによる資産の回収に遅れが生じてしまい、その結果NAVに影響が及ぶ可能性があります。
- 当ファンドの運用利回りは、ファンドの手数料および経費、市場の流動性、外国為替費用、規制方針の変更により、参照指数の利回りから乖離することがあります。
- 投資にはリスクが伴います。投資家は、投資額の一部またはすべてを失う可能性があります。投資判断はこの文書にのみ頼るべきではありません。いかなる投資判断も、当ファンドの募集文書(www.horizonsetfs.com.hkにて入手可能です)に記載されている商品詳細やリスク要因などの情報を注意深くご覧になった上で行うべきです。また、独立した専門家への相談をご検討下さい。上述したウェブサイトに記載されている内容はマネジャーによって作成・管理されているものであり、香港証券先物委員会(以下、「SFC」)による審査は受けていません。

当ファンド概要

株式コード:	
人民元カウンター	83127
香港ドルカウンター	3127
売買ロット規模:	
人民元カウンター	100口
香港ドルカウンター	100口
ファンド開始日:	2014年9月19日
上場日(HKEx):	2014年9月26日
総純資産総額:	RMB 136,136,266
基礎価額(一口)	RMB 11.8380
ファンドマネジャー:	ミレー・アセット・グローバル・インベストメント(香港)リミテッド
管財人:	シテイトラスト・リミテッド
年間費用:	0.49%*
参照指数:	CSI 300 インデックス
基礎通貨:	人民元
配当方針:	年次(ある場合)(毎年5月)
当ファンド年度末:	3月31日
ETFウェブサイト:	www.horizonsetfs.com.hk/zh/etf/3127

* ファンドの新規立ち上げに伴い、ファンドの推定経費に基づいた最良推定値が、推定平均純資産価値率として表される。実際の数値はファンドの運用状況により毎年異なる。
** 上述したウェブサイトに記載されている内容はマネジャーによって作成・管理されているものであり、SFCによる審査は受けていません。

当ファンド過去実績



リターン(%)	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	年初末	1年	2014 ¹	開始来
ファンド	10.76	-7.62	-24.85	0.63	40.69	43.28	44.18
インデックス	10.34	-7.40	-25.60	0.01	40.89	44.71	44.73

出典:2015年10月30日時点でのミレー・アセット・グローバル・インベストメンツ(香港)リミテッドのデータ。当ファンドの全ての実績数値は諸手数料を差し引いた後のものであり、NAVの騰落率を、人民元ベースで、配当金については再投資されたものとして算出したものです。
インデックス: 滬深300インデックス。同インデックスは、配当金・利益の再投資を含まないプライス・リターン・インデックスです。

¹ ファンド設定日から年末にかけて。
すべての情報は、注記がない限り2015年10月30日付のもの。

投資目的および投資戦略

投資目的

当ファンドは、諸手数料・経費差引前ベースで参照指数の実績に概ね連動する投資成果をあげることを目指します。

戦略

マネジャーは、完全複製戦略を採用し、中国国家外貨管理局によって承認されたRQFII投資枠を通して、当ファンドのすべてのまたは実質的にすべての資産を、参照指数を構成する全ての証券に参照指数と実質的に同じ組入比率で直接投資します(以下、「複製戦略」)。SFCからの事前の承認と、受益者への一ヶ月以上前の通知なくして、マネジャーが複製戦略以外の戦略(代表サンプリング戦略を含む)を採用することはありません。

当ファンドは、純資産価値の5%を上限として、マネー・マーケット・ファンドへの投資、および人民元での現金や現金同等物の保有を、キャッシュ・マネジメントを目的として行います。

マネジャーには、当ファンドに関連して金融派生商品(仕組商品を含む)あるいは有価証券貸借やレポ取引、ならびにそれらに類似する店頭取引を行う意図はありません。当ファンドに関連して、上記取引を行う意図に変化がある際には、SFCから事前に承認を得る必要があります。また受益者は、かかる意図の変更について、一ヶ月以上前に通知されます。

10大保有銘柄

純資産価値比(%)

Ping An Insurance	3.88
China Merchants Bank	3.23
China Minsheng Banking	2.05
Shanghai Pudong Development Bank	1.98
Industrial Bank	1.91
China Yangtze Power	1.59
China Vanke	1.45
CRRC Corporation	1.39
CITIC Securities	1.37
Bank of Communications	1.36
合計	20.21

香港証券取引所において個人投資家がユニット取引のために支払う手数料等

仲介手数料	市場相場
取引課徴金	0.0027%
売買手数料	0.005%
印紙税	なし

免責事項:

- この文書に記載されている内容のなかには、第三者を情報源としたものも含まれています。ミレー・アセット・グローバル・インベストメンツ(香港)リミテッド(以下、「ミレー・アセット香港」)は、かかる情報が正確であり、完全で、最新の情報となるよう万全を期しており、また正確に情報を再現することに細心の注意を払っておりますが、そのような情報の正確さや、その使用あるいは依存に関して、一切の責任または法的義務を負いません。ミレー・アセット香港は、この文書を許可なく使用したことから生じるいかなる損失・損害についても法的責任を負いません。この文書に掲載されている情報は、参考情報としてのみ提供されているものであり、いかなる法域におけるいかなる証券、金融商品の売買あるいは引き受けの推奨、募集、勧誘を意図したものではありません。投資にはリスクが伴います。当ファンドの成績がリターンを生み出すことを保証することはできませんし、またリターンが全く生み出されない、あるいは投資額が失われる場合もあります。過去の実績は将来の成績を示唆するものではありません。当ファンドへの投資を決定する前に、投資家は詳細とリスク要因を知るために当ファンドの目論見書をご覧ください。投資家は、当ファンドに伴うリスクを十分に理解することが必須であり、自らの投資目的とリスク許容度を理解するべきです。投資家は、実際に投資を行う前に、まず独立した専門家から助言を得ることが推奨されます。当ファンドの目論見書は以下のウェブサイト(www.horizonsetfs.com.hk)にて取得することができます。
- 特定の業種、証券、会社に言及している箇所は、あくまで一般的な参考として、または例証するための情報としてのみ掲載されており、証券を売買するための推奨または発行人のいかなる時点における保有銘柄も示唆するものではありません。
- 投資家は、ロット規模の大きい認定参加者のみが当ファンドのユニットの設定および償還を行えるという点において、当ファンドが他の典型的な個人投資家向けファンドとは異なることに注意しなければなりません。この文書はミレー・アセット香港によって発行されており、また香港証券先物委員会による審査は受けていません。
- 参照指数は、中証指数有限公司(以下、「CSI」)により集計・計算されています。指数価値と構成銘柄に関するあらゆる著作権はCSIに帰属します。CSIはあらゆる必要な手段を用いて、参照指数の正確さを期します。しかし、CSIは参照指数の適時性、完全性や正確性についての保証はしません。また参照指数のいかなる誤り(過失あるいはその他の理由を問わず)についても、いかなる者に対しても法的責任を負わず、またいかなる者に対しても誤りについて忠告する義務を負いません。

本基金應付の持続費

純資産価値百分比(%)

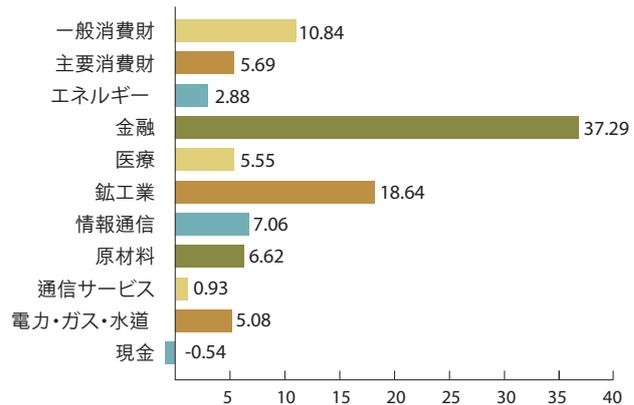
以下の各費用は当ファンドから支払われます。これらは、取引価格に影響を与える純資産価値を減らすため、お客様の投資に影響します。

管理費*	毎年最高為0.25%
受託人費用*	毎年最高為0.12%(毎月最低收費6,000美元)

* 手数料は、受益者への1ヶ月前の通知を以て許容最大額まで増加する可能性がありますので、予めご了承下さい。詳細は当ファンド目論見書の「費用および手数料」のセクションをご参照下さい。

産業別配分

純資産価値比(%)



出典:2015年10月30日時点でのミレー・アセット・グローバル・インベストメンツ(香港)リミテッドのデータによる。四捨五入により、全パーセンテージの合計は100%に等しくありません。