產品資料概要

高騰開放式基金型公司

高騰比特幣 ETF（上市類別）

高騰國際資產管理有限公司　　2026 年 11 月

- *本基金為直接持有比特幣的被動式交易所買賣基金（ETF）。*
- *本 ETF 投資於比特幣面臨主要風險，如極端價格波動風險、託管風險、網絡安全風險及分叉風險。*
- *比特幣的價值可能在短時間內大幅下跌，包括跌至零。例如，於 2020 年，比特幣價格單日最大跌幅為 39%。[1]閣下可能於一日內損失全部投資。*
- *本概要向閣下提供有關本產品的重要資料。*
- *本概要為發售文件的一部分。*
- *閣下不應單憑本概要投資於本產品。*

資料便覽

股份代號：	03556－港元櫃台 41556－美元櫃台
每手買賣單位：	10 股－港元櫃台 10 股－美元櫃台
基金經理：	高騰國際資產管理有限公司
託管人：	中銀國際英國保誠信託有限公司
副託管人（就比特幣持倉而言）：	Hash Blockchain Limited（透過其聯營實體 HashKey Custody Services Limited 行事）
虛擬資產交易平台：	HashKey Exchange，由 Hash Blockchain Limited 營運
全年經常性開支比率*：	1.99% *由於本子基金新成立，此比率僅為估計數字。該數字代表本子基金於 12 個月期間內應承擔的估計經常性開支比率，並以該期間內本子基金的估計平均資產淨值（「**資產淨值**」）的百分比表示。此數字每年均有可能發生變動。實際數字可能與估計數字不同。自本子基金推出起計首 12 個月期間，經常性開支比率數字以本子基金平均資產淨值的 1.99%為上限。在此期間超出本子基金平均資產淨值 1.99%的任何經常性開支將由基金經理承擔，而不會向本子基金收取。
年度跟蹤偏離度#	-1.99%

[1] 此乃根據彭博於格林尼治標準時間 00:00 的每日比特幣兌美元價格計算。

	# 由於本子基金為新成立，此為估計年度跟蹤偏離度。投資者應參閱本子基金網站，以了解實際跟蹤偏離度的更多最新資料。
指數：	富時比特幣指數（1 小時，香港時間下午 4 時）
基礎貨幣：	美元（USD）
交易貨幣：	港元（HKD）－港元櫃台 美元（USD）－美元櫃台
股息政策：	將不會派付任何股息。
財政年度終結日：	12 月 31 日
網站：	www.gaotengasset.com （此網站未經證監會審閱）

本子基金是甚麼產品？

高騰比特幣 ETF（**「本子基金」**）為高騰開放式基金型公司（**「本公司」**）的子基金。本公司為根據香港法律成立的香港公開傘子開放式基金型公司，具有可變動股本、有限責任且與子基金之間的法律責任分隔，並根據《證券及期貨條例》（第 571 章）（**「《證券及期貨條例》」**）第 IVA 部註冊及成立。本子基金為根據《單位信託及互惠基金守則》（**「《守則》」**）第 8.6 章獲認可的被動式管理指數交易所買賣基金。

本子基金提供上市類別股份（「上市類別股份」）及非上市類別股份（統稱「非上市類別股份」）。本概要載有關於發售「上市類別股份」的資料，除非另有指明，本概要所述的「股份」均指「上市類別股份」。有關發售非上市類別股份的資料，投資者應參閱另一份產品資料概要。

本子基金的上市類別股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市，並可在香港聯交所以與上市股票相同的方式買賣。

目標及投資策略

投資目標

本子基金的投資目標，是在扣除費用及開支前，盡可能緊貼富時比特幣指數（1 小時，香港時間下午 4 時）（**「指數」**）所反映的比特幣價格表現，從而取得比特幣價值的投資敞口。

投資策略

比特幣為於2009年推出的虛擬資產。比特幣是一個開源、去中心化、點對點電腦網絡（**「比特幣網絡」**）的記賬單位。並無單一實體擁有或營運比特幣網絡。比特幣並非法定貨幣，亦不受任何機構、政府或企業支持。比特幣的價值部分取決於全球比特幣交易市場的供求、市場對比特幣作為去中心化價值儲存及交換媒介獲採用的預期、接受比特幣作為付款方式的商戶及／或機構數目，以及個人終端用戶之間的交易量。詳情請參閱章程。

為達致投資目標，本子基金以被動方式管理，透過證監會持牌虛擬資產交易平台將其資產淨值最多100%直接投資於比特幣。本子基金買賣及取得比特幣將透過證監會持牌虛擬資產交易平台進行。除本子基金可保留少量現金（最高為其資產淨值的5%）以支付經常性費用及開支以及應付贖回要求外，本子基金不會進行其他類型的投資。本子基金的全部比特幣將由副託管人持有。

本子基金不會投資於任何金融衍生工具。本子基金不會進行借款、出售及回購交易、逆回購交易、證券借貸交易及／或其他類似場外交易（為免生疑問，不包括於證監會持牌虛擬資產交易平台收購或出售現貨虛擬資產）。基金經理在進行任何該等投資前，將事先尋求證監會批准（如需要），並至少提前一個月向股東發出事先通知。在本子基金層面並無對比特幣的槓桿敞口。

指數

指數（彭博代碼：FBTC1HRH）反映了根據富時DAR參考價格方法釐定的，以美元計價，香港時間下午4時正為基準並回溯1小時計算的比特幣結算價。本子基金的資產淨值將每日參考指數進行估值。

根據富時DAR參考價格方法，指數按香港時間下午3時00分15秒至下午4時00分00秒的60分鐘觀察期內，比特幣富時DAR數碼資產價格的平均值計算。比特幣的富時DAR數碼資產價格為按比特幣對合資格資產（可為法定貨幣或其他數碼資產）現貨成交計算的美元成交量加權平均價，每15秒由經審核數碼資產交易所（亦稱為參與交易所，載於下文）的已執行交易中得出。

指數完全根據來自參與交易所的比特幣已執行價格計算。數碼資產交易所如通過基準管理人進行的監管、管治及機構、技術及全面數據科學評估，即符合資格獲選為參與交易所。評估準則包括但不限於所在司法管轄區並不限制外國或國際投資者進行資本交易、於每次季度檢討前六個月期間維持最低平均每日申報成交額5,000,000美元等。進一步詳情請參閱章程。

富時國際有限公司（**「基準管理人」**）為指數的基準管理人，並作為基準管理人受英國金融行為監管局認可及規管。基準管理人在Digital Asset Research（**「DAR」**）支援下，負責指數的每日計算、編製及運作。DAR為一間私人擁有的研究公司及數據供應商。基金經理及其關連人士獨立於基準管理人及／或DAR。

DAR將於每年3月、6月、9月及12月底按季度評估參與交易所名單，而基準管理人可不時更改參與交易所名單。此外，基準管理人可在定價準確性存疑、發生重大安全漏洞，或出現其他令人質疑某參與交易所有效性的有害事件時，不時按個別情況更改參與交易所名單，而違規交易所將即時被撤銷參與交易所資格。

截至2026年8月11日，參與交易所包括Bitfinex、bitFlyer、Bitstamp、Gemini、Kraken、LMAX及Luno。

指數於星期日至星期五每日香港時間下午4時以美元公布，並以回溯1小時進行指數定盤。

指數於2024年10月30日推出。

最新收市指數水平、最新參與交易所名單及指數的其他資料（包括重要消息及指數方法）可於基準管理人網站查閱：https://www.lseg.com/en/ftse-russell/indices/digital-asset*。

**投資者應注意，上述網站及其內容未經證監會審閱。*

衍生工具的使用／投資於衍生工具

本子基金不會為任何目的使用衍生工具。

本子基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。本子基金為直接投資於比特幣的被動式 ETF。因此，投資於本子基金的風險高於投資於其他傳統 ETF。比特幣是相對較新的投資，歷史有限。比特幣面臨獨特且重大的風險，且過往曾出現顯著價格波動。投資於本子基金的價值可能在短時間內且在毫無預警的情況下大幅下跌，包括跌至零。閣下可能於一日內損失全部投資。

如閣下並未準備接受本子基金價值出現重大且突如其來的變動，以及可能損失於本子基金的全部投資，則不應投資於本子基金。閣下於本子基金的投資在投資組合中應僅屬輔助性質。有關風險因素等詳情，請參閱章程。

一般投資風險

本子基金的投資組合價值可能因下列任何主要風險因素而下跌，因此閣下於本子基金的投資可能蒙受損失。概不保證償付本金。概不保證本子基金將能達致其投資目標。

比特幣風險

本子基金透過投資於比特幣直接承受比特幣的風險，而對比特幣價格造成不利影響的下列風險亦可能影響本子基金的價值。

新創新風險

比特幣屬相對較新的創新，比特幣市場須承受急劇價格波動、變化及不確定性。比特幣在沒有中央機構（例如銀行）的情況下運作，亦不受任何機構、政府或企業支持。比特幣網絡的持續及進一步發展，以及比特幣的接受及使用，受多項難以預測或評估的因素所影響。比特幣網絡發展或比特幣獲接受的任何放緩、停止或逆轉，均可能對比特幣價格及因而對本子基金的投資造成不利影響。

不可預見風險

鑒於比特幣迅速發展的性質，包括相關技術的進步、市場混亂及由此產生而無法預見的政府干預，投資者可能承受目前無法預測的額外風險。

用途有限風險

比特幣在商業及零售交易中的用途有限。價格波動削弱比特幣作為交換媒介的能力，比特幣用途收縮可能導致其價值下跌，從而可能對資產淨值造成不利影響。

投機風險

比特幣具高度投機性，因其往績記錄有限且缺乏內在價值。其價值主要由比特幣市場內的供求動力驅動，並不產生現金流。比特幣的供求可能迅速轉變，並受多項因素影響，包括政府規例及投資者情緒。

極端價格波動風險

與投資於傳統證券相比，投資於比特幣及相關產品的波動性極高，其價格走勢難以預測。比特幣價格過往極度波動。例如，比特幣價格於2021年11月10日至2022年11月9日期間下跌77%。此外，比特幣的價值可能在短時間內且在毫無預警的情況下大幅下跌，包括跌至零。例如，於2020年，比特幣價格單日最大跌幅為39%。[1]本子基金於比特幣的投資價值可能在毫無預警的情況下大幅下跌，包括跌至零。有關導致比特幣價格波動的因素的進一步詳情，請參閱章程附錄1「特定風險因素」一節項下「極端價格波動風險」風險因素。

與比特幣歷史有限有關的風險

比特幣及比特幣網絡的歷史有限，因此，目前尚不明確比特幣各方面將如何隨時間演變，尤其是礦工、開發者與用戶之間的管治，以及隨著比特幣挖礦獎勵隨時間減少的長期安全模式。軟件開發不足或比特幣社群未能解決的任何其他未能預見挑戰，均可能對比特幣價格及因而對本子基金的投資造成不利影響。

欺詐、市場操縱及安全漏洞風險

比特幣可能承受欺詐、盜竊、操縱或安全漏洞、營運或其他影響比特幣交易場所的問題的風險。尤其是，比特幣網絡以及託管比特幣或促進比特幣轉讓或交易的實體容易受到各種網絡攻擊。發生上述任何情況均可能對比特幣價格及因而對本子基金的投資造成負面影響。

網絡安全風險

比特幣網絡容易受到各種蓄意網絡安全攻擊，例如黑客攻擊或惡意軟件編碼，以盜用資料及資產或造成營運中斷。惡意行為者亦可能利用比特幣網絡代碼或結構中的漏洞，以便（其中包括）盜取他人持有的比特幣、控制區塊鏈、盜取個人識別資料，或違反協議發行大量比特幣。協議以及託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比特幣價值下跌。發生任何該等事件很可能對比特幣的價格及流動性造成重大不利影響。

擁有權集中風險

比特幣的相當部分由少數持有人持有，該等持有人可能有能力操縱比特幣價格。因此，該等持有人進行大規模出售可能對比特幣市價造成不利影響。

比特幣接受程度的變化

比特幣的價值須承受與其用途有關的風險，概不保證比特幣的用途將長期持續增長以支持其價值。比特幣接受程度及／或普及程度減少或放緩，可能導致流動性不足、波動性增加或比特幣價格大幅下跌，從而影響本子基金的投資。

監管風險

有關比特幣、數碼資產及相關產品和服務的規管持續演變並趨嚴。如未來監管行動或政策限制或約束比特幣用途、比特幣交易或將比特幣兌換為法定貨幣的能力，對比特幣的需求及其價值可能大幅下降。比特幣市場混亂及由此產生的政府干預屬不可預測，並可能使比特幣變為非法。現有規例的變更（例如有關買賣虛擬資產相關產品）亦可能影響本子基金達致其投資目標或按計劃運作的能力。

分叉風險

由於比特幣網絡為開源項目，開發者可不時建議更新比特幣軟件。如更新後的比特幣軟件與原有比特幣軟件並不兼容，且足夠數目（但不一定為大多數）的用戶及礦工選擇不遷移至更新後的比特幣軟件，則會導致比特幣網絡出現「硬分叉」，其中一支運行較早版本的比特幣軟件，另一支運行更新後的比特幣軟件，從而出現兩個並行運行的比特幣網絡版本，以及比特幣網絡所依據區塊鏈的分裂。發生該等「分叉」可能對比特幣的價格及流動性以及因而對本子基金的投資造成不利影響。如出現「硬分叉」，基金經理將以投資者最佳利益行事，全權酌情決定適用於本子基金的網絡，並通知投資者。概不保證基金經理將選擇最終最具價值的分叉數碼資產，其決定可能因此對本子基金的價值造成不利影響。

傳染風險

加密生態系統任何主要參與者（例如錢包及交易平台）倒閉，均可能對包括比特幣在內的虛擬資產價值以及本子基金的投資價值產生傳染性不利影響。過去數年，若干主要參與者（例如規管較少的虛擬資產交易場所）曾因欺詐、倒閉、安全漏洞、網絡安全問題或操縱等原因而倒閉、停止營運或暫時或永久關閉，日後亦可能發生上述情況。這可能對比特幣的價值及因而對本子基金的價值造成不利影響。

比特幣網絡的控制及潛在操縱風險

比特幣網絡容易受到「51%攻擊」。如某一實體取得超過用於比特幣網絡挖礦及處理的運算能力（算力）的50%控制權，惡意行為者可利用其多數份額進行比特幣雙重支付，並可全面控制網絡及操縱區塊鏈。最終，這將嚴重侵蝕市場對比特幣網絡作為價值儲存及交換媒介的信任，可能令比特幣價值及因而每股資產淨值大幅下跌。

比特幣被非法使用的風險

比特幣可用於購買非法商品、資助非法活動或洗錢。有關比特幣的負面發展可能影響市場對整個行業的整體前景、觸發政府干預／限制／規管，並可能對本子基金的投資造成不利影響。

難以核實比特幣擁有權的風險

由於比特幣本質上屬假名性質，難以核實比特幣的擁有權。如本子基金遭受欺詐、盜竊及市場操縱或系統故障，本子基金將難以追蹤其所持比特幣及向不法行為者提出申索。

法律不確定性風險

根據法律，比特幣可能被視為或不被視為「財產」，有關法律不確定性可能影響本子基金於比特幣權益的性質及可強制執行性。

指數風險

有限的歷史表現風險

指數為於2024年10月30日推出的新指數，營運歷史有限。如能具備在不同經濟及市場狀況下較長時間的實際表現歷史，將可為投資者評估指數表現提供更可靠的資料。與追蹤營運歷史較長及較成熟指數的其他交易所買賣基金相比，本子基金可能涉及較高風險。除指數計算時間外，指數的指數方法與於2021年6月9日推出的富時比特幣指數相若。

指數價格波動風險

比特幣價格過往波動，並受多項因素影響，包括營運中斷。指數價格以及比特幣價格整體上仍須承受參與交易所經歷的波動。

基準管理人系統故障或錯誤的風險

本子基金亦須承受基準管理人系統故障或錯誤的風險。如基準管理人、數據供應商及／或相關參與交易所的電腦或其他設施因任何原因失靈，指數的計算及發布可能延誤。指數數據、指數計算及／或編製不時可能出現錯誤，且可能在一段時間內或始終未能識別及／或更正，這可能對本子基金及其投資者造成不利影響。上述任何情況均可能導致指數出現錯誤，從而使本子基金及其投資者的投資結果有別於在該等事件並無發生時的情況。

與終止指數有關的風險

如指數終止編製，基金經理將尋求證監會事先批准，以另一具有與指數相若目標的指數取代指數（如適用）。如基金經理未能在合理期間內就證監會可接受的合適替代指數達成協議，基金經理可酌情終止本子基金。本子基金終止時，分派金額可能少於投資者所投資的本金，投資者可能蒙受損失。

與虛擬資產交易平台有關的風險

交易平台風險

儘管本子基金的比特幣交易將透過證監會持牌虛擬資產交易平台進行，該等交易平台仍相對較新。並非所有虛擬資產交易平台均獲證監會發牌（包括參與交易所）。就未獲證監會發牌者而言，其在其他司法管轄區大多不受規管，因而容易出現欺詐及市場操縱。過去數年，若干虛擬資產交易平台因欺詐、倒閉、安全漏洞、網絡安全問題及市場操縱等原因而倒閉、停止營運或暫時或永久關閉，其他虛擬資產交易平台日後亦可能出現類似情況。虛擬資產交易平台倒閉的潛在後果可能對比特幣價值及因而對股份價值造成不利影響。

虛擬資產交易平台的流動性風險

本子基金可用以買入及出售比特幣的虛擬資產交易平台仍在發展。於該等虛擬資產交易平台買賣的比特幣，流動性可能低於其他現貨比特幣交易場所。因此，本子基金從該等虛擬資產交易平台買入或出售其投資可能出現延誤。該等虛擬資產交易平台上比特幣價格的買賣差價可能較大，本子基金可能產生重大交易成本。

證監會持牌虛擬資產交易平台的規管風險

如虛擬資產交易平台獲證監會發出的牌照被撤銷／終止或以其他方式失效，本子基金可能被禁止進行比特幣交易及買入。概不保證基金經理能於另一證監會持牌虛擬資產交易平台進行交易，在此情況下本子基金可能受到不利影響。

虛擬資產交易平台的交易限額風險

虛擬資產交易平台可能為符合相關資本規定而對買入及出售相關虛擬資產施加交易限額。如某一交易日的成交量超過該等交易限額，超出該交易限額的任何訂單將須延至其後多個交易日進行。這可能影響本子基金的追蹤表現。此外，這可能影響本子基金及時於虛擬資

產交易平台投資或出售其投資的能力，或會令基金經理須延遲及／或暫停子基金股份的增設及贖回，從而可能對股份價格造成不利影響。

虛擬資產交易平台上比特幣可執行價格與認購及贖回估值價格之間的差異

指數價格未必反映證監會持牌虛擬資產交易平台上比特幣的可執行價格。本子基金所用虛擬資產交易平台上比特幣的可執行價格，可能與指數用以對本子基金進行估值的參與交易所上比特幣成交價不同。因此，視乎情況而定，這可能影響參與交易商及做市商進行有效套利及為本子基金提供流動性的能力，從而可能導致二級市場相對資產淨值出現較高溢價或折價及／或較大買賣差價。這亦可能導致較高的跟蹤偏離度。

託管風險

遺失或被盜私人密鑰的風險

比特幣的擁有權及權利取決於安全儲存及知悉私人密鑰。如私人密鑰在沒有備份的情況下遺失，亦將無法進入相應的比特幣地址，且比特幣網絡無法恢復。

副託管人風險

副託管人負責託管本子基金所持比特幣。如副託管人未能為本子基金履行託管職能，或其獲證監會發出的牌照被撤銷或終止或以其他方式失效，本子基金可能無法運作或進行增設及贖回。在該等情況下，或當託管人決定更換副託管人時，託管人未必能在終止通知期內委聘替代副託管人。

儘管基金經理已對副託管人進行盡職審查，並相信副託管人已為本子基金設有保安程序，但基金經理並不控制副託管人或虛擬資產交易平台的營運或其該等保安程序的實施，概不保證該等保安程序實際按設計運作，或足以保障本子基金資產免受所有可能的盜竊、遺失或損壞來源影響。

與副託管人託管比特幣有關的網絡安全風險

儘管副託管人會將本子基金大部分比特幣持倉存放於冷錢包（即比特幣私人密鑰存放於離線環境），本子基金的比特幣可能為應付認購及贖回需要而暫時存放於熱錢包（即比特幣私人密鑰存放於線上環境），因而較容易受到網絡攻擊。

與副託管人補償安排有關的風險

本子基金本身並無為其比特幣持倉投保。儘管副託管人須根據適用法律及規例設有補償安排，透過第三方保險或其他獲准許方式涵蓋客戶虛擬資產的潛在損失，而託管人將確保副託管人維持該補償安排，該補償安排由副託管人所有客戶共用，並非專屬於本子基金。投資者根據香港法例向本公司、本子基金、基金經理、託管人及副託管人追索的權利可能有限。概不保證該補償安排足以保障本子基金的虛擬資產免受所有可能損失。如副託管人的補償安排不足以彌補本子基金虛擬資產的損失，基金經理及本子基金均無須就不足之數負責。因此，本子基金可能蒙受損失。

新產品風險

本子基金為直接投資於比特幣的被動式 ETF。此類 ETF 的新穎性使本子基金的風險可能高於投資於股票證券的傳統 ETF。鑒於本子基金相關資產較新，概不保證服務供應商（例如參與交易商及做市商）能有效履行其職責。

集中風險

本子基金透過直接投資於比特幣而集中承受比特幣敞口。這可能導致較高集中風險，本子基金的價值可能較投資組合較為分散的基金波動。本子基金的價值較容易受到影響比特幣的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。

上市類別股份與非上市類別股份之間交易安排差異的風險

上市類別股份與非上市類別股份的投資者須受限於不同的定價及交易安排。由於適用於各類別的費用及成本不同，上市類別股份與非上市類別股份的每股資產淨值可能有所不同。適用於上市類別股份（二級市場）的香港聯交所交易時間，以及上市類別股份（一級市場）或非上市類別股份的交易截止時間亦有所不同。為免生疑問，適用於上市類別股份於一級市場現金增設及贖回的交易截止時間，與適用於非上市類別股份認購及贖回的交易截止時間相同，但有別於上市類別股份於一級市場實物增設或贖回的交易截止時間，而相關交易日的估值點相同。

上市類別股份於證券交易所按當時市價（可能偏離相應的資產淨值）在日內買賣，而非上市類別股份則透過中介機構按交易日結束時的資產淨值出售，並按單一估值點進行交易，且無法在公開市場取得日內流動性。視乎市況而定，上市類別股份的投資者相對非上市類別股份的投資者可能處於有利或不利地位。

在受壓市況下，非上市類別股份的投資者可按資產淨值贖回其股份，而二級市場的上市類別股份投資者則只能按當時市價（可能偏離相應的資產淨值）進行贖回，並可能不得不以大幅折價退出本子基金。另一方面，上市類別股份的投資者可於日內在二級市場出售其股份，從而變現其持倉，而非上市類別股份的投資者則在當日結束前可能無法及時出售。

被動式投資風險

本子基金以被動方式管理，一般而言，由於本子基金的固有投資性質，基金經理將無酌情權因應市場變化作出調整（「硬分叉」等特殊情況除外）。指數下跌預期將導致本子基金價值相應下跌。投資於本子基金並非直接投資於比特幣。

本子基金不論比特幣的投資價值如何均進行投資，基金經理並不試圖挑選其他證券或虛擬資產，亦不會在下跌市場中採取防守性持倉。

跟蹤誤差風險

本子基金可能面臨跟蹤誤差風險，即其未必能提供緊貼指數所反映比特幣價格表現的投資結果。有關跟蹤誤差可能因費用及開支等因素而產生。基金經理將監察並設法管理有關風險及盡量減低跟蹤誤差。概不保證本子基金於任何時候均能準確或完全複製指數的表現。

買賣風險

一般而言，散戶投資者只可於香港聯交所買賣股份。股份於香港聯交所的買賣價格受股份供求等市場因素影響。因此，股份可能以相對於本子基金資產淨值的大幅溢價或折價買賣。由於投資者於香港聯交所買賣股份時將支付若干費用（例如交易費及經紀佣金），投資者於香港聯交所買入股份時可能支付高於每股資產淨值的金額，而於香港聯交所賣出股份時可能收取低於每股資產淨值的金額。

參與交易所成交量及流動性有關的風險

參與交易所上比特幣的成交量及流動性於一日內並不一致，參與交易所亦可能因安全憂慮、針對性阻斷服務攻擊及分散式阻斷服務攻擊以及其他原因而暫時或永久關閉。因此，在香港聯交所開市但參與交易所交投淡靜或關閉的期間，股份的買賣差價及由此產生的溢價或折價可能擴大，從而增加股份價格與本子基金每股份所持比特幣之間的差距。

交易時間差異風險

各虛擬資產交易平台及參與交易所均為24小時市場。由於比特幣全天候交易而股份則否，本子基金投資組合內投資的價值可能在投資者無法買入或賣出股份的日子或時間出現變動。如參與交易所上的比特幣價格在香港聯交所收市期間大幅下跌，投資者可能無法在迅速下跌的市場中減輕損失。

多櫃台風險

於各櫃台買賣的股份市價可能出現顯著偏離。因此，投資者於香港聯交所某一櫃台買賣股份時，可能較於另一櫃台買賣股份支付較多或收取較少，反之亦然。部分經紀及香港結算系統參與者可能不熟悉多櫃台合資格證券的新交收模式或尚未作好營運準備，因而未必能夠(i)於一個櫃台買入上市類別股份並於另一櫃台賣出上市類別股份，或(ii)同時於不同櫃台買賣上市類別股份。這可能導致潛在交收失敗或延誤。

依賴做市商的風險

儘管基金經理將盡力作出安排，使每個櫃台至少有一名做市商為每個櫃台買賣的股份維持市場，且每個櫃台至少有一名做市商在根據相關做市商協議終止做市商安排前給予不少於3個月通知，但如股份並無做市商或僅有一名做市商，股份市場的流動性可能受到不利影響。亦不保證任何做市商活動將屬有效。

終止風險

本子基金可能在若干情況下提前終止，例如指數不再可用作基準，或本子基金規模低於 5,000,000美元。本子基金終止時，投資者可能無法收回其投資並蒙受損失。進一步詳情請參閱章程第一部分「法定及一般資料」一節項下「終止（清盤以外）」分節。

本子基金的過往表現如何？

由於本子基金新成立不足一個完整曆年，並無足夠數據為投資者提供過往業績表現有用的指標。

本子基金有否提供任何保證？

本子基金並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

投資本子基金涉及哪些費用及收費？

在香港聯交所買賣本子基金時所產生的費用

閣下在買賣本子基金的股份時可能須支付以下費用。

費用	閣下支付的費用
經紀佣金	按市場費率
交易徵費	股份買賣價格的 0.0027%[1]
會計及財務匯報局（「AFRC」）交易徵費	股份買賣價格的 0.00015%[2]
香港聯交所交易費	股份買賣價格的 0.00565%[3]
印花稅	無

[1] 股份買賣價格的 0.0027%交易徵費，由買方及賣方各自支付。
[2] AFRC 交易徵費為股份買賣價格的 0.00015%，由買方及賣方各自支付。
[3] 香港聯交所交易費為股份買賣價格的 0.00565%，由買方及賣方各自支付。

本子基金應付的經常性費用

以下開支從本子基金中支付。該等開支會減少閣下從投資中獲得的回報，因此會對閣下構成影響。

	年度費率（現行費率）
管理費*	本子基金資產淨值的每年 0.99%
託管人費用及行政管理費*	本子基金資產淨值的每年最高 1%，惟每月最低收費最高為 5,000 美元
表現費	無
副託管人費用	已包括在託管人費用及行政管理費內

**請注意，部分費用可在向股東發出一個星期事先通知後上調至允許的最高水平。有關應付費用及收費、允許的最高費用水平，以及可能由本子基金承擔的其他持續開支的進一步詳情，請參閱章程「費用及開支」一節。*

其他費用

閣下在買賣本子基金的股份時可能須支付其他費用。進一步詳情請參閱章程。

其他資料

基金經理將以英文及中文（除非另有指明）於基金經理網站www.gaotengasset.com*公布有關本子基金的重要消息及資料，包括：

- 章程及本產品資料概要（經不時修訂）；
- 本子基金最新經審核的年度財務報告及未經審核的半年度財務報告（僅提供英文版本）；
- 本子基金作出的任何公開公告，包括有關本子基金及指數的資料、暫停增設及贖回股份、暫停計算資產淨值、費用變動，以及暫停及恢復買賣股份的通知；
- 有關可能對投資者造成影響的本子基金重大變動的任何通知，例如對本子基金發售文件及組成文件作出重大修改或增補；
- 本子基金基礎貨幣（美元）的最新資產淨值，以及子基金各交易貨幣（港元及美元）的最新每股資產淨值（於每個交易日每日更新）；
- 本子基金各買賣貨幣（港元及美元）的近實時指示性每股資產淨值（於每個交易日香港聯交所交易時間內每15秒更新一次）；
- 本子基金的過往表現資料；
- 本子基金的年度跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- 最新參與交易商及做市商名單；
- 本子基金買賣比特幣的證監會持牌虛擬資產交易平台及虛擬資產副託管人的最新名單；
- 本子基金的完整投資組合資料（每日更新）。

以港元計算的近實時指示性每股資產淨值僅供指示及參考。該等數字於香港聯交所交易時間內更新，並以美元計算的指示性每股資產淨值乘以標普全球評級提供的實時港元兌美元（視情況而定）匯率計算。以港元計算的近實時指示性每股資產淨值於香港聯交所交易時間內每15秒更新一次。

以港元計算的最新每股資產淨值僅供指示及參考，乃以美元計算的官方最新每股資產淨值乘以假設匯率（即並非實時匯率）計算，該假設匯率為彭博於同一交易日香港時間下午4時正就美元所報的匯率。

**投資者應注意，上述基金經理網站未經證監會審閱。*

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。 向證監會註冊及獲證監會認可並不代表對本公司或本子基金的推薦或認可，亦不保證本公司或本子基金的商業價值或其表現。該等並不表示本公司或本子基金適合所有投資者，亦不代表認可本公司或子基金適合任何特定投資者或投資者類別。