

ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

Трекер Фанд оф Хонг Конг
(Tracker Fund of Hong Kong)

Настоящий документ подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой
Трекер Фанд оф Хонг Конг
(Tracker Fund of Hong Kong)
для раскрытия информации:

https://www.trahk.com.hk/en-hk/trahk-fund/about-us/#TF_news-release

Цель настоящего документа

Настоящий документ подготовлен для целей раскрытия информации о ценных бумагах Трекер Фанд оф Хонг Конг (Tracker Fund of Hong Kong), далее именуемого – Траст, в соответствии с требованиями пункта 9.11 Положения Банка России от 24.02.2016 №534-П "О допуске ценных бумаг к организованным торгам". Настоящий документ не является проспектом ценных бумаг и содержит лишь некоторую информацию, в частности сведения о Трасте, ценных бумагах Траста, а также информацию о рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги Траста. При составлении настоящего документа использовалась информация, публикуемая обязанным лицом по ценным бумагам Траста, в рамках исполнения его обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства Гонконга, в частности, данные из проспекта ценных бумаг Траста, информационного бюллетеня “Factsheet”, а также сведения, публикуемые на странице в сети Интернет, используемой лицом, обязанным по ценным бумагам Траста, для раскрытия информации.

Сведения о Трасте

Tracker Fund of Hong Kong представляет собой фонд коллективного инвестирования, организованный в форме паевого траста, лицензированный Комиссией по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга (the Securities and Futures Commission, далее – SFC) в соответствии со статьей 104 Главы 571 Постановления о ценных бумагах и фьючерсах (Securities and Futures Ordinance, далее – SFO). Траст был учрежден в соответствии с Договором об образовании траста (Trust Deed) 23 октября 1999 г. 19 сентября 2022 года Hang Seng Investment Management Limited (управляющая компания, далее – УК) была назначена в качестве управляющей компании Траста. Траст осуществляет деятельность в соответствии с законодательством Гонконга.

Tracker Fund of Hong Kong представляет собой инвестиционный фонд, ценные бумаги которого обращаются на биржевом рынке (англ. Exchange-Traded Fund или “ETF”). Ценная бумага фонда дает ее владельцу право на долю в праве собственности на имущество такого фонда. Поскольку сделки с ценными бумагами заключаются на бирже по рыночной цене, в любой момент времени рыночная цена ценных бумаг фонда может быть как выше, так и ниже стоимости чистых активов такого фонда (далее – СЧА), приходящуюся на одну ценную бумагу. При этом потенциальные инвесторы могут понести дополнительные издержки из-за высокой разницы между сложившейся на рынке лучшей ценой покупателя и продавца (bid-ask spread). Только уполномоченные участники рынка ценных бумаг (далее – Дилеры) могут напрямую подавать поручения на выпуск или погашение ценных бумаг фондов и только в определенных объемах.

В настоящем документе содержится информации о следующем фонде:

	Наименование Фонда	Идентификационный код
1	Tracker Fund of Hong Kong	2800
2	Tracker Fund of Hong Kong	82800

Tracker Fund of Hong Kong (далее – Траст, Фонд) прошел процедуру лицензирования в SFC и регулируется Главой 8.6 Кодекса паевых инвестиционных трастов и фондов взаимных инвестиций (Code on Unit Trusts and Mutual Funds). Лицензия SFC не является рекомендацией или одобрением Фонда и не гарантирует его инвестиционную привлекательность.

Сведения об Управляющей компании

Hang Seng Investment Management Limited является дочерней компанией Hang Seng Bank Limited, банковской холдинговой компании в Гонконге, акции которой торгуются на Гонконгской фондовой бирже. Управляющая компания является ведущей компанией по управлению фондами, связанными с рынками материкового Китая и Гонконга, которая была зарегистрирована в Гонконге в апреле 1993 года. УК стремится предоставлять инвесторам комплексные услуги по управлению инвестициями через инвестиционных менеджеров с большим опытом управления фондами (включая ряд биржевых фондов и розничных фондов) и инвестиционными портфелями для институциональных и частных клиентов.

Содержание

Tracker Fund of Hong Kong (2800)	4
Сведения о Фонде.....	4
Сведения о ценных бумагах Фонда	4
Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда.....	4
Комиссии Фонда.....	5
Результаты инвестирования Фонда	5
Tracker Fund of Hong Kong (82800)	8
Сведения о Фонде.....	8
Сведения о ценных бумагах Фонда	8
Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда.....	8
Комиссии Фонда.....	9
Результаты инвестирования Фонда	9
Риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги Фонда	10

Tracker Fund of Hong Kong (2800)

(далее – Фонд)

Дата обновления: 11.06.2025

Сведения о Фонде¹

Полное наименование	Tracker Fund of Hong Kong
Вид фонда	Открытый
Дата формирования	11.11.1999
Страна регистрации	Гонконг
Объект инвестиций	Долевые ценные бумаги (Equity)
Эталонный показатель	Hang Seng Index
Выплата дохода	Предусмотрено
Общая годовая стоимость владения ценными бумагами фонда в процентах от рыночной стоимости инвестиций	0,066% ²
Базовая валюта	HKD

Сведения о ценных бумагах Фонда

Идентификационный код ценной бумаги	2800
Вид ценной бумаги	Акция
Категория (тип) ценной бумаги	Акция инвестиционного фонда
ISIN код	HK2800008867
CFI код по стандарту ISO 10962:2015	CEOGLS
Биржа, на которой ценные бумаги Фонда прошли процедуру листинга	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
Валюта цены	HKD
Валюты расчетов	HKD

Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда

Целью настоящего иностранного биржевого инвестиционного фонда является достижение инвестиционных результатов, в целом соответствующих без учета сопутствующих расходов доходности³ Hang Seng Index, рассчитываемого Hang Seng Indexes Company Limited. (далее – Индекс) (далее – Провайдер).

Hang Seng Index – индекс состоит из репрезентативной выборки акций компаний с высокой рыночной стоимостью и ликвидностью, котирующихся на Гонконгской фондовой бирже (The Stock Exchange of Hong Kong Limited). Hang Seng Index является индексом, взвешенным по капитализации, скорректированной на показатель freefloat. Состав Индекса регулярно пересматривается Провайдером на ежеквартальной основе, за исключением непредвиденных обстоятельств. В состав Индекса в том числе включены акции китайских компаний класса Н, красные фишки (red chips) и фишки Р (Р chips), торгующиеся на Гонконгской фондовой бирже, акции китайских компаний класса В, а с

¹ С более подробной информацией о Фонде можно ознакомиться в проспекте Фонда, публикуемом по адресу: https://www.trahk.com.hk/content/dam/hsvm/trahk/fund_docs/offering/trahk_eng.pdf

² С учетом особенностей, описанных в разделе Комиссии Фонда.

³ Под “доходностью” в настоящем документе понимается как прибыль, так и убыток.

01 июля 2018 г. класса А, котирующиеся на Шанхайской фондовой бирже и Шэньчжэньской фондовой бирже, а также иностранные компании, торгуемые за пределами КНР, в том числе в виде депозитарных расписок. Начиная с 4 декабря 2023 года, для всех составляющих Индекса будет распространяться верхний предел взвешивания в размере 8% для отдельных неиностранных компаний, 4% для отдельных иностранных компаний и 10% для иностранных компаний в совокупности.

Инвестиционная стратегия Фонда предполагает пассивное управление с репликацией состава Индекса, что подразумевает инвестирование во все или практически все ценные бумаги, входящие в Индекс, прямым или косвенным образом, максимально сохраняя пропорции ценных бумаг в соответствии с составом Индекса.

УК не ставит перед собой цель обогнать по доходности Индекс и не осуществляет временные вложения в защитные инструменты в неблагоприятные для финансовых рынков периоды. В рамках реализуемой инвестиционной стратегии УК оставляет за собой право в целях наиболее эффективного управления свободными денежными средствами инвестировать в различные инструменты срочного и денежного рынков, включая фьючерсы, опционы, свопы, денежные фонды и пр. Вложения в производные финансовые инструменты не могут превышать 10% СЧА Фонда. На данный момент УК не планирует инвестировать активы Фонда во фьючерсные контракты, опционы или варранты. При этом Фонд не имеет права выдавать свои активы в качестве займов⁴.

Комиссии Фонда

Настоящая таблица содержит перечень расходов, учитываемых в комиссии Фонда, взимаемой с держателей ценных бумаг Фонда. При этом комиссии Фонда представлены без учета брокерских и прочих комиссий, взимаемых соответствующими финансовыми посредниками.

на 11 июня 2025 г.

Ожидаемые ежегодные операционные расходы Фонда В процентах годовых от СЧА

Итого	0,066%
--------------	---------------

Комиссия за управление Фонда с 19 сентября 2022 года была снижена имеет вид выплаты, в которой учитываются все комиссионные платежи и расходы, включая вознаграждение УК, Трасти, кастодиана, регистратора и пр.; аудиторские, агентские и лицензионные расходы и пр. Годовое вознаграждение УК и Трасти рассчитывается как сумма: (а) 0,045% годовых за первые НКД 15 млрд. СЧА; (b) 0,030% годовых за следующие НКД 15 млрд. СЧА; (с) 0,020% годовых за следующие НКД 15 млрд. СЧА; и (d) 0,015% годовых за остаток СЧА. Комиссия за управление Фонда начисляется ежедневно и выплачивается ежемесячно за прошедший период.

Результаты инвестирования Фонда

Настоящие результаты инвестирования активов Фонда (далее – Результаты) отражают доходность в прошлом и не определяют доходов Фонда в будущем. При этом текущая доходность активов Фонда может быть как выше, так и ниже Результатов. Настоящие результаты инвестирования активов Фонда рассчитаны на основе реинвестирования

⁴ С более подробной информацией об инвестиционной политике Фонда можно ознакомиться в Проспекте Фонда в соответствующем разделе.

дивидендов, положительной курсовой разницы и прочих сопутствующих доходов Фонда. Более подробная информация о доходности активов Фонда доступна на сайте Фонда по адресу: <https://www.trahk.com.hk/en-hk/trahk-fund/fund-information/?FundClass=NA&FundUnit=NA#performance>.

на 30 мая 2025 г.

Валовая доходность Фонда:		
	СЧА (в %)	Индекс (в %)
За календарный год		
2024 г.	22,0	22,9
2023 г.	-10,4	-10,5
2022 г.	-11,9	-12,5
2021 г.	-11,9	-11,8
2020 г.	-0,5	-0,3
2019 г.	12,7	13,0
2018 г.	-10,4	-10,5
Нарастающим итогом:		
YTD⁵	16,05	16,10
За 1 месяц	5,29	5,29
За 3 месяца	1,49	1,52
За 6 месяцев	19,83	19,90
Среднегодовая доходность:		
За 1 год	28,67	28,82

⁵ Рассчитано за период с 01.01.2025 по 30.05.2025.

За 3 года	2,73	2,84
За 5 лет	0,17	0,28
За 10 лет	-1,74	-1,62
С даты формирования Фонда	1,90	1,98

Tracker Fund of Hong Kong (82800)

(далее – Фонд)

Дата обновления: 11.06.2025

Сведения о Фонде⁶

Полное наименование	Tracker Fund of Hong Kong
Вид фонда	Открытый
Дата формирования	19.09.2022
Страна регистрации	Гонконг
Объект инвестиций	Долевые ценные бумаги (Equity)
Эталонный показатель	Hang Seng Index
Выплата дохода	Предусмотрено
Общая годовая стоимость владения ценными бумагами фонда в процентах от рыночной стоимости инвестиций	0,066% ⁷
Базовая валюта	HKD

Сведения о ценных бумагах Фонда

Идентификационный код ценной бумаги	82800
Вид ценной бумаги	Акция
Категория (тип) ценной бумаги	Акция инвестиционного фонда
ISIN код	HK0000871464
CFI код по стандарту ISO 10962:2015	CEOIES
Биржа, на которой ценные бумаги Фонда прошли процедуру листинга	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
Валюта цены	CNY
Валюты расчетов	CNY

Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда

Целью настоящего иностранного биржевого инвестиционного фонда является достижение инвестиционных результатов, в целом соответствующих без учета сопутствующих расходов доходности⁸ Hang Seng Index, рассчитываемого Hang Seng Indexes Company Limited. (далее – Индекс) (далее – Провайдер).

Hang Seng Index – индекс состоит из репрезентативной выборки акций компаний с высокой рыночной стоимостью и ликвидностью, котирующихся на Гонконгской фондовой бирже (The Stock Exchange of Hong Kong Limited). Hang Seng Index является индексом, взвешенным по капитализации, скорректированной на показатель freefloat. Состав Индекса регулярно пересматривается Провайдером на ежеквартальной основе, за исключением непредвиденных обстоятельств. В состав Индекса в том числе включены акции китайских компаний класса Н, красные фишки (red chips) и фишки Р (P chips), торгующиеся на Гонконгской фондовой бирже, акции китайских компаний класса В, а с

⁶ С более подробной информацией о Фонде можно ознакомиться в проспекте Фонда, публикуемом по адресу: https://www.trahk.com.hk/content/dam/hsvm/trahk/fund_docs/offering/trahk_eng.pdf

⁷ С учетом особенностей, описанных в разделе Комиссии Фонда

⁸ Под “доходностью” в настоящем документе понимается как прибыль, так и убыток.

01 июля 2018 г. класса А, котирующиеся на Шанхайской фондовой бирже и Шэньчжэньской фондовой бирже, а также иностранные компании, торгуемые за пределами КНР, в том числе посредством депозитарных расписок. Начиная с 4 декабря 2023 года, для всех составляющих Индекса будет распространяться верхний предел взвешивания в размере 8% для отдельных неиностранных компаний, 4% для отдельных иностранных компаний и 10% для иностранных компаний в совокупности.

Инвестиционная стратегия Фонда предполагает пассивное управление с репликацией состава Индекса, что подразумевает инвестирование во все или практически все ценные бумаги, входящие в Индекс, прямым или косвенным образом, максимально сохраняя пропорции ценных бумаг в соответствии с составом Индекса.

УК не ставит перед собой цель обогнать по доходности Индекс и не осуществляет временные вложения в защитные инструменты в неблагоприятные для финансовых рынков периоды. В рамках реализуемой инвестиционной стратегии УК оставляет за собой право в целях наиболее эффективного управления свободными денежными средствами инвестировать в различные инструменты срочного и денежного рынков, включая фьючерсы, опционы, свопы, денежные фонды и пр. Вложения в производные финансовые инструменты не могут превышать 10% СЧА Фонда. На данный момент УК не планирует инвестировать активы Фонда во фьючерсные контракты, опционы или варранты. При этом Фонд не имеет права заниматься кредитованием своих активов⁹.

Комиссии Фонда

Настоящая таблица содержит перечень расходов, учитываемых в комиссии Фонда, взимаемой с держателей ценных бумаг Фонда. При этом комиссии Фонда представлены без учета брокерских и прочих комиссий, взимаемых соответствующими финансовыми посредниками.

на 11 июня 2025 г.

Ожидаемые ежегодные операционные расходы Фонда В процентах годовых от СЧА

Итого	0,066%
--------------	---------------

Комиссия за управление Фонда с 19 сентября 2022 года была снижена имеет вид выплаты, в которой учитываются все комиссионные платежи и расходы, включая вознаграждение УК, Трасти, кастодиана, регистратора и пр.; аудиторские, агентские и лицензионные расходы и пр. Годовая плата за управление в качестве вознаграждения УК и Трасти рассчитывается как сумма: (a) 0,045% годовых за первые 15 миллиардов гонконгских долларов СЧА; (b) 0,030% годовых за следующие 15 миллиардов гонконгских долларов СЧА; (c) 0,020% годовых за следующие 15 миллиардов гонконгских долларов СЧА; и (d) 0,015% годовых за остаток СЧА. Комиссия за управление Фонда начисляется ежедневно и выплачивается ежемесячно за прошедший период.

Результаты инвестирования Фонда

Настоящие результаты инвестирования активов Фонда (далее – Результаты) отражают доходность в прошлом и не определяют доходов Фонда в будущем. При этом текущая доходность активов Фонда может быть как выше, так и ниже Результатов. Настоящие

⁹ С более подробной информацией об инвестиционной политике Фонда можно ознакомиться в Проспекте Фонда в соответствующем разделе.

результаты инвестирования активов Фонда рассчитаны на основе реинвестирования дивидендов, положительной курсовой разницы и прочих сопутствующих доходов Фонда. Более подробная информация о доходности активов Фонда доступна на сайте Фонда по адресу <https://www.trahk.com.hk/en-hk/trahk-fund/fund-information/?FundClass=B&FundUnit=NA#performance>.

на 30 мая 2025 г.

Валовая доходность Фонда:		
	СЧА (в %)	Индекс (в %)
За календарный год		
2024 г.	22,0	22,9
2023 г.	-10,4	-10,5
2022 г.	-11,9	-12,5
2021 г.	-11,9	-11,8
2020 г.	-0,5	-0,3
2019 г.	12,7	13,0
2018 г.	-10,4	-10,5
Нарастающим итогом:		
YTD¹⁰	16,05	16,10
За 1 месяц	5,29	5,29
За 3 месяца	1,49	1,52
За 6 месяцев	19,83	19,90
Среднегодовая доходность:		
За 1 год	28,67	28,82

¹⁰ Рассчитано за период с 01.01.2025 по 30.05.2025.

За 3 года	2,73	2,84
За 5 лет	0,17	0,28
За 10 лет	-1,74	-1,62
С даты формирования Фонда	1,90	1,98

Риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги Фонда

Следующие факторы риска, которым подвержен Фонд при осуществлении инвестиционной деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в данном документе. При этом прежде, чем принимать инвестиционные решения потенциальному инвестору рекомендуется изучить полный перечень рисков, приведенный в проспектах ценных бумаг, входящих в состав Фонда.

Риски, связанные с инвестированием в биржевые инвестиционные фонды:

- *Только Дилеры могут напрямую подавать поручения на выпуск или погашение ценных бумаг. При этом количество Дилеров ограничено и в отдельные моменты времени для подачи поручений может быть доступен только один Дилер. Кроме того, процесс выпуска и погашения ценных бумаг Фонда может быть ограничен в периоды приостановок биржевых торгов, невозможности проведения клиринговых операций или в случае, когда расчет и публикация Индекса не осуществляются. В связи с этим нет никаких гарантий, что Дилеры смогут сформировать и, более того, поддерживать ликвидный рынок ценных бумаг Фонда или что ценные бумаги Фонда будут котируются по цене близкой к СЧА.*
- *Поскольку сделки с ценными бумагами заключаются на бирже по рыночной цене, в любой момент времени рыночная цена ценных бумаг Фонда может быть как выше, так и ниже СЧА. При этом потенциальные инвесторы могут понести дополнительные издержки из-за высокой разницы между сложившейся на рынке лучшей ценой покупателя и продавца (bid-ask spread).*
- *Рынок биржевых инвестиционных фондов традиционно отличается меньшей ликвидностью и большей ценовой волатильностью в сравнении с рынками других рыночных инструментов.*
- *Фонд может нести убытки в течение как непродолжительных, так и достаточно длительных периодов времени в связи с временными рыночными колебаниями или устойчивым оттоком средств с фондового рынка. Локальные, региональные и мировые события такие, как войны, терроризм, распространение инфекционных заболеваний, рецессии и тд. могут негативно повлиять на инвестиции Фонда.*
- *Реализовывая ценные бумаги или другие активы, Фонд может получить за них меньшие суммы, чем те, что заложены в расчете Индекса или в расчетах самого Фонда. Такая ситуация может произойти с волатильными ценными бумагами или активами с низкими объемами торгов, а также при приостановке торгов или по другим причинам.*
- *Возможности УК осуществлять выплаты держателям акций Фонда определяются дивидендной политикой Фонда и зависят от дивидендов, выплачиваемых эмитентами ценных бумаг, входящих в состав Индекса. Данные выплаты в свою очередь зависят от множества факторов, находящихся вне зоны влияния УК и Трасти, включая общие экономические условия, финансовое состояние и дивидендные политики соответствующих компонентов Индекса. В связи с этим УК не может гарантировать, что данные эмитенты будут объявлять и выплачивать дивиденды по своим ценным бумагам.*
- *На многовалютные фонды распространяются риски, связанные с организацией и проведением торгов акциями таких фондов в разных валютах. В частности, рыночная цена акций Фонда, котируемого в HKD, может существенным образом отличаться от рыночной цены акций Фонда, котируемого в CNY, если таковые имеются, по причине множества факторов, таких как: доступная ликвидность, спрос и предложение на каждом отдельном рынке акций Фонда, а также*

сложившийся обменный курс между CNY и HKD. Таким образом, рыночная цена акций, котируемых в CNY или в HKD, необязательно равна цене акций умноженной на соответствующий валютный курс.

- В соответствии с Договором о доверительном управлении, Трасти и УК, за исключением случаев мошенничества, небрежности, или умышленного невыполнения обязательств с их стороны, имеют право на получение возмещения из активов соответствующего фонда в отношении любых действий, затрат, требований, убытков, расходов или обязательств, которые они могут совершить или понести, выполняя соответствующие обязанности по Договору. Любые такие возмещения могут снизить размер активов и стоимость ценных бумаг Фонда.

Риски, связанные с инвестиционной стратегией Фонда:

- Нет никаких гарантий того, что Фонд достигнет своей инвестиционной цели, а именно: что результаты инвестирования его активов будут соответствовать доходности Индекса. На реализации Фондом его инвестиционной цели негативным образом могут отразиться возможные регуляторные ограничения, ошибки в данных о составе индексов и пр. Кроме того, неблагоприятные условия на финансовом рынке могут привести к задержке запланированных изменений состава Индекса.
- Ценные бумаги в составе Фонда или Индекса могут в целом давать более низкую отдачу на капитал в сравнении с общерыночной доходностью или инвестиционными результатами отдельных активов.
- Результаты инвестирования Фонда могут быть подвержены дополнительным рискам в связи со сравнительно большой концентрацией активов Фонда в определенных ценных бумагах, эмитентах, странах, регионах, рынках и тд.
- В связи с тем, что инвестиционная стратегия Фонда носит пассивный характер, существует риск того, что выбранная стратегия будет давать меньшую отдачу на капитал в сравнении с активным управлением. При этом любые неблагоприятные изменения в финансовом состоянии или доходности акций любой компаний, включенной в индекс Hang Seng, может негативно повлиять на стоимость чистых активов Фонда и на стоимость его акций.
- Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда предусматривают совершение операций с производными финансовыми инструментами. Такие сделки являются более рисковыми операциями в сравнении с инвестированием напрямую в тот или иной актив, в частности, из-за более низкой ликвидности таких инструментов и их большей ценовой волатильности. Кроме того, торги такими ценными бумагами зачастую проводятся на внебиржевом рынке, а даже небольшое изменение цены базового актива может привести как к значительной прибыли, так и к серьезным убыткам для Фонда.
- Акции не подлежат обмену на денежные средства. Акции, как правило, могут быть выкуплены инвесторами только в установленном размере через Дилеров. Выкупающие инвесторы получают индексные акции с денежной компенсацией разницы.
- Акции, как правило, выпускаются или выкупаются только в определенном объеме. Инвесторы, которые не владеют необходимым размером для погашения, могут реализовать стоимость своих Акции, только продав их фондовой бирже.
- В соответствии с условиями Договора об образовании траста Фонд автоматически прекращает свое существование, если среднее значение ежедневной стоимости чистых активов фонда составляет менее 3 миллиардов гонконгских долларов в течение любого скользящего трехмесячного периода, за

исключением случаев, когда каждый из Наблюдательного комитета, Промоутера, Трасти и УК согласны с продолжением деятельности Фонда.

- Деятельность Фонда может быть прекращена Трасти (с предварительного одобрения Промоутера) при определенных обстоятельствах, прописанных в Договоре о доверительном управлении.
- Фонд может быть подвергнут риску при взаимодействии с контрагентами, например при размещении средств на депозите или при проведении расчетов.
- УК и Провайдер являются дочерними компаниями Hang Seng Bank Limited («Группа»). Время от времени вновь назначаемые дилеры и/или маркет-мейкеры также могут входить в состав Группы. Несмотря на то, что это отдельные юридические лица, которые операционно независимы, в случае финансовых трудностей или неплатежеспособности любого члена Группы, могут возникнуть неблагоприятные последствия для бизнеса Группы в целом или других ее членов, которые также могут повлиять на предоставление услуг Фондом.
- Поскольку инвестиционная цель Фонда состоит в том, чтобы обеспечить инвестиционные результаты, которые точно соответствуют показателям Индекса, то в случае волатильности и падения Индекса также снизится и стоимость акций Фонда.
- В случае ребалансировки Индекса, УК проведет соответствующие изменения в корзине Фонда. Таким образом, состав Фонда может отличаться от того, который был на момент приобретения акций инвестором.
- Инвесторы, осуществляющие операции в юанях, чьи активы и обязательства учитываются преимущественно в гонконгских долларах или в валютах, отличных от юаней, должны учитывать потенциальный риск убытков, возникающий в результате колебаний стоимости между такими валютами и юанями. При этом такие инвесторы должны учитывать, что дивиденды по акциям, торгуемым в юанях, будут выплачиваться только в гонконгских долларах. В случае отсутствия счета в HKD инвестору придется понести дополнительные расходы, связанные с конвертацией CNY в HKD или любую другую валюту.
- Траст может инвестировать, или в состав индекса могут входить компании (например, инновационные компании), которые имеют структуру взвешенных прав голоса (WVR, или так называемую структуру акций двойного класса), в соответствии с которой некоторые ключевые лица, включая учредителей/ключевое руководство владеет определенными классами акций, которые имеют большее право голоса, чем обыкновенные акции. В случае наличия таких акций у фонда, это может привести к проблемам, связанным с правами акционеров и корпоративным управлением, а также с защитой инвесторов.
- В соответствии с новыми правилами REIT, зарегистрированные на Гонконгской фондовой бирже, могут быть включены в Индекс. Инвесторы должны учитывать, что инвестиции в Фонд не эквивалентны инвестициям в REIT, и политика дивидендов или выплат соответствующих REIT может не отражать политику Траста в отношении дивидендов или выплат.

Риски, связанные с нормативным регулированием в КНР и Гонконге:

- Лицензия SFC не является рекомендацией или одобрением Фонда, не гарантирует его инвестиционную привлекательность и может быть отозвана, в частности, в случае, если SFC сочтет, что индексы больше не соответствуют нормативным требованиям.
- Нет никаких гарантий, что в будущем Фонд будет соответствовать требованиям HKEX для поддержания листинга его ценных бумаг или что HKEX не будет вносить изменения в соответствующие правила листинга. В случае

делистинга держатели ценных бумаг Фонда будут иметь возможность их погашения по СЧА, уменьшенной на соответствующие комиссии и платежи.

- *Общедоступная информация о ценных бумагах эмитентов, зарегистрированных в Гонконге, несколько ограничена. При этом инвестиции в данные ценные бумаги подвержены, большей волатильности, менее строгому регулированию ценных бумаг и большей политической неопределенности, чем инвестиции в ценные бумаги в других юрисдикциях, например в таких как США и Великобритания.*
- *УК и Трасти получили лицензию от Hang Seng Data Services Limited на использование индекса Hang Seng в качестве основы для определения состава Фонда, а также на использование определенных товарных знаков или любых авторских прав в Hang Seng Index. В случае расторжения лицензионного соглашения Фонд будет не в состоянии выполнять свою деятельность. Наличие данной лицензии несет дополнительные издержки.*
- *Гонконг является первой юрисдикцией, которая разрешила накопление депозитов в юанях за пределами КНР (в виде оффшорных юаней (CNH)). Хотя CNH является аналогом CNY, они не обязательно имеют одинаковый обменный курс, и их движения могут быть не в одном и том же направлении. Это связано с тем, что эти валюты действуют в разных юрисдикциях, что приводит к отдельным условиям спроса и предложения для каждой из них и, следовательно, к отдельным, но связанным валютным рынкам.*

Операционные риски:

- *Несмотря на то, что вокруг Фонда выстроена комплексная политика по управлению рисками в сфере ИТ и безопасности, взломы или неисправная работа электронных систем Фонда, УК, Провайдера и других связанных с Фондом лиц, могут привести к негативным последствиям для результатов инвестирования Фонда.*
- *Следуя Инвестиционной цели, Фонд может совершать ошибки слежения, выражающиеся в несоответствии доходности ценных бумаг Фонда доходности индексов и возникающие по причине различий в составах Фонда и индексов, а также по причине транзакционных издержек, наличия неинвестированных денежных активов в составе Фонда и пр.*
- *Провайдер при составлении и пересмотре Индекса полагается на различные источники информации, включая сведения, основанные на предположениях и оценках. Ни Трасти, ни УК не могут гарантировать, что индексная методология Провайдера или используемые им источники информации позволят Провайдеру дать правильную оценку входящим в состав Индекса эмитентам.*
- *Фонд подвержен операционным рискам, возникающим ввиду человеческого фактора, некорректной обработки информации, ошибок третьих лиц, неисправной работы информационных систем Фонда и тд.*
- *Отзыв лицензии УК на использование данных, предоставленных Провайдером Индекса, или прекращение расчета и публикации индексов (в случае отсутствия аналогов, максимально сопоставимых по составу и методике расчета Индекса) могут привести к ликвидации Фонда.*
- *Пандемия COVID-19 привела к ограничениям на трансграничные перемещения, перебоям в работе систем здравоохранения, введению карантинных мер, отмене мероприятий, нарушениям цепочек поставок, падению потребительского спроса, увольнениям, суверенным и корпоративным дефолтам и прочим неблагоприятным экономическим последствиям.*

Риски, связанные с КНР:

- Валютный контроль и неблагоприятные изменения обменного курса CNY могут негативным образом сказаться на операционной деятельности и финансовых результатах компаний, ведущих деятельность в КНР.
- Инвестиции в акции компаний материкового Китая сопровождаются рисками введения ограничений со стороны правительства КНР на вывод денежных средств и других активов из Китая, что может ограничивать возможности УК осуществлять выплаты держателям ценных бумаг Фонда.
- Инвестируя в ценные бумаги компаний с материкового Китая, УК может сталкиваться с необходимостью уплачивать подоходный и другие налоги, налагаемые на доходы от инвестиций, что может негативно сказаться на результатах инвестирования Фонда.
- Несмотря на то, что китайская экономика осуществляет переход от плановой к более рыночной, в ней все еще сохраняются элементы командно-административного типа, включая высокий уровень государственного регулирования.
- Политические изменения, социальная нестабильность и неблагоприятные геополитические события могут привести к введению правительством Китая новых ограничений, включая экспроприацию, конфискационное налогообложение, более жесткие меры валютного контроля или национализацию имущества.
- Акции компаний материкового Китая исторически демонстрировали высокую волатильность, и нет никаких гарантий, что в будущем вложения в такие ценные бумаги не будут сопровождаться повышенными рыночными рисками.
- В виду того, что законодательство, регулирующее рынок ценных бумаг Китая остается достаточно молодым и претерпевает постоянные изменения, существуют риски, связанные со стабильностью такого регулирования, а также его интерпретацией и применением со стороны исполнительных органов власти.
- Некоторые стандарты бухгалтерской, аудиторской и финансовой отчетности систем, применяемые китайскими фирмами, могут существенным образом отличаться от стандартов и практик компаний, оперирующих на более развитых рынках. Эти различия могут касаться, в частности, методов оценки имущества и активов, а также требований к раскрытию информации.
- Экспорт остается важнейшим драйвером роста китайской экономики. По этой причине снижение расходов на товары, произведенные в КНР, или услуги, оказываемые китайскими компаниями, введение дополнительных торговых барьеров или снижение экономической активности любого торгового партнера Китая, могут негативно сказаться на экономике КНР.
- Массовое распространение вирусных инфекций таких, как COVID-19, могут привести к росту неопределенности в китайской экономике и нестабильности ее экономических показателей, в особенности, в секторе потребительских услуг, включая развлечения, розничную торговлю, игры, туризм, а также в секторах производства промышленных и сырьевых товаров.
- Эффективность Фонда, стоимость чистых активов на каждую акцию и выполнение УК и Трасти своих обязательств не гарантируются правительством Гонконга. Правительство Гонконга не дает никаких гарантий или заверений того, что инвестиционная цель Фонда будет достигнута. При этом нет никаких гарантии возврата основного долга.
- Юань не является свободно конвертируемой валютой и подвержен риску валютного контроля и ограничений.