



ETF “交易型开放式指数基金中国 A 股（熊猫）CSI300”



2008年4月11日，ETF “交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300” 将在东京证券交易所上市。

什么是ETF “交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”？

- ETF的日语是上市投资信托。它是“Exchange Traded Fund”的缩写，一般是指在证券交易所上市的投资信托。
- 根据运营方针决定基金运营方向等的管理公司和管理信托财产等的信托受托人负责着ETF的运营。
- 由于ETF管理公司的运营目标是“与特定的股价指数联动”，所以ETF具有其价格与其投资对象的股价指数联动等诸多特点。

【ETF的特点】

其1 ETF的价格与其投资对象的特定股指联动。

- ▶ ETF一般与TOPIX或日经平均等股指密切联动，所以投资者容易进行投资判断，通过报纸和新闻的股指报道，就能很容易掌握价格变化和损益情况。

其2 ETF对股指成份股进行大量分散投资。

- ▶ 能够分散风险。

其3 比未上市的基金成本还要低

- ▶ 【保有成本】ETF一般的趋势是“根据股指运营=基金构成股的变化少=基金的买卖成本低”，由于比未上市的基金管理费低，所以其保有成本=信托费也容易降低。
- ▶ 【买卖成本】通常，支付给证券公司的手续费与股票相同。

其4 可以同股票一样买卖。

- ▶ ETF有自身的市场价格，可以随时在交易所买卖。

○ETF “交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300” 中，“交易型开放式指数基金”代表其管理公司——日兴资产管理有限公司的ETF品牌名称，“CSI300”代表与其联动的股价指数。

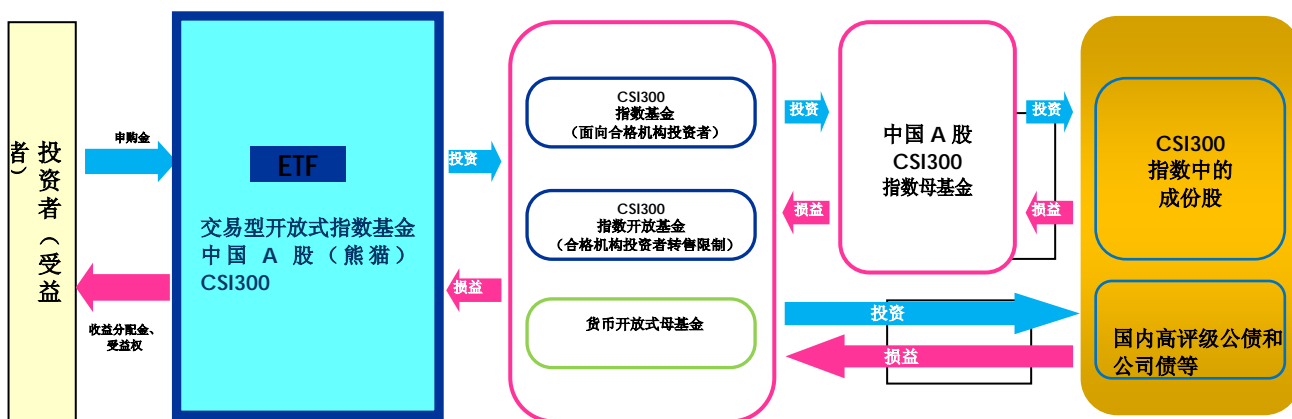
基金信息 截至2008年4月

名 称	交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300
股 票 代 码	1322（新证券代码JP3046760009）
对象股票指数	换算为日元的CSI300
投 资 对 象	追加型证券投资信托 “CSI300 指数基金（面向合格机构投资者）” 追加型证券投资信托 “CSI300 指数开放基金（合格机构投资者转售限制）” 证券投资信托 “货币开放式母基金”
上 市 交 易 所	东京证券交易所（其他上市交易所： 无）
上 市 时 间	2008年4月11日（预定）
买 卖 单 位	10份
信 托 费	实际负担0.9975%（税前0.95%）左右 *详见下页
计 算 时 间	每年1月21 日至次年1月20日
分 红	1 月20日（支付受益人确定日）
管 理 公 司	日兴资产管理有限公司
信 托 受 托 人	日兴花旗信托银行股份有限公司

（注）除信托费外，还需从信托财产中支付年率上限为0.1%的帐户受益权费，基金监查人、法律顾问及税务顾问的报酬及费用，受益权上市费，“CSI300指数”等其他类似标识的使用费等各种费用和随之发生的消费税等。

关于FOF基金（基金中的基金） 截至2008年4月

●该基金是一种投资于证券投资基金的基金。



资料提供：日兴资产管理有限公司

●信托费明细

信托费率（年率） < 相对于纯资金总额 >	
该基金	0.21%（税前0.20%）以内
投资对象基金	0.7875%（税前0.75%）左右 [※]
实际负担	0.9975%（税前0.95%）左右

※除此之外，如投资对象基金（包括母基金）进行有价证券借贷，将以信托费的形式收取一部分借贷费。

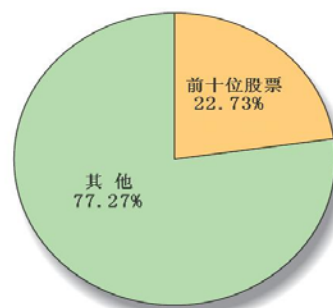
※受益人实际负担的信托费率（年率），将会随投资对象基金的构成比率和该基金的变化而发生变动。

什么是CSI300指数？

○CSI300指数由上海证券交易所（中文名称“沪市”）及深圳证券交易所（中文名称“深市”）上市的所有A股中市值和流动性高的300只股票构成，是代表中国股价的指数。指数的计算方法是调整流通股比
○基期为2004年12月31日，以该日的市值总额为基点1,000，将计算之后的市价总额指数化。

主要成份股（前10位）

率的市值总额加权平均方式。



对象股指的变化 截至2008年2月



资料出处：中证指数有限公司

1	中国神华能源	3.13%
2	中信证券	3.12%
3	招商银行	2.86%
4	上海浦东发展银行	2.67%
5	万科企业	2.60%
6	中国民生银行	2.20%
7	宝山钢铁	1.70%
8	中国联合通信	1.65%
9	中国工商银行	1.46%
10	贵州茅台酒	1.34%

※截至2008年2月

ETF“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”信息渠道一览

下面是可以取得ETF“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”相关信息的网站一览，请点击网页的URL浏览相关内容。

东京证券交易所 日文官方网站

▼ETF“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”的市场价格

「东交所上市ETF一览」 <http://www.tse.or.jp/rules/etf/meigara.html>
(注) 检索时，请点击股票名称一览表中的ETF“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”。

▼每份基金的净值、与对象指数的偏离率、基金的构成股等

“适时公开信息阅览服务” <http://www.tse.or.jp/listing/disclosure/index.html>
(注) 检索时，请输入ETF“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”的股票代码“1322”。

日兴资产管理有限公司 日文官方网站

从运营该基金的管理公司——日兴资产管理有限公司的网站上可获得以下信息。

▼上市说明书、商品概要、每天的基金净值、下载基金数据等

http://www.nikkoam.com/products/etf_relay/index.html
(注) 请在首页上点击ETF“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”。

中证指数有限公司（CSI）英文官方网站

这是计算该指数的中证指数有限公司（CSI）的网站。

▼CSI300的数值（人民币计价）的实时信息

http://www.csindex.com.cn/sseportal/csiportal/en/zs/jbxx/hs300_en.jsp

Bloomberg 日文官方网站

著名的金融信息服务商Bloomberg（彭博社）的网页上可以浏览到以下信息。

▼CSI300数值（人民币计价）

<http://www.bloomberg.com/apps/quote?T=jpquote.wm&ticker=SHSZ300:IND>

Bloomberg上的证券报价机代码是「SHSZ300:IND」。

在网站首页 (<http://www.bloomberg.co.jp/>) 左上角白框的“代码输入”中键入证券代码也可获得相关信息。

▼对日元汇率一览（参照“CNY-JPY”栏）

<http://www.bloomberg.co.jp/markets/currencies/world.html>

投资风险

- 该基金主要投资于基金，而作为投资对象的基金又主要投资于股票等价格变动的证券（外币计价的证券还存在汇率变动的风险），因此基金净值会发生变化。特别是中国股票，与其他发达国家的股票相比有价格变动较大的倾向，有时会严重影响基金净值，所以也有跌破本金的可能。
- 该基金与存款或保险合同不同，并非存款保险机构或保险合同者保护机构的保护对象，另外，如果是在银行等注册金融机构购买的，就不能成为投资者保护基金的支付对象。
- 信托财产的利益或损失的归属都是受益者，所以要求申购者充分认识到基金投资的目的及其风险因素。

作为该基金投资对象的基金存在以下风险。

①价格变动风险

- 一般，股票的价格会受国际国内的经济、政治因素的影响而变化。但股票的价格变动或突发的流动性变化，可能会造成基金的重大损失。
- 一般的公债和公司债存在因利率变动而造成的价格变动，利率上调时债券的价格下降，这是基金净值下降的主要原因。但是这种价格变动因其剩余时间、发行条件等会有不同。

②流动性风险

- 市场规模和交易量小时抛售成份股，有可能无法按市场形势预期的价格售出，存在造成意外损失的风险。
- 一般情况下，和发达国家相比，中国的股票由于市场规模和交易量都小，所以流动性风险相对较大。

③信用风险

- 一般的，只要所投资企业出现直接或间接的重大危机，都会造成基金的重大损失。
- 公债、公司债及短期金融资产发生或有可能发生Default（不履行债务）的情况时，公债、公司债及短期金融资产的价格会下跌（有时价格为零），这是造成基金净值下跌的主要原因。

④汇率变动风险

对于外币计价的资产，日元相对于该资产货币的汇率升高是造成基金净值下跌的主要原因。

⑤资金回笼延迟风险

国家外汇管理局（SAFE）有时会酌情以中国外汇收支情况为由限制向日本国内的本金或收益的汇款，因此，投资者有可能无法按计划实现自己信托财产的资金回笼。

⑥ 税务风险

中国国内的税制今后可能发生变化。

⑦ 国家风险

- 投资对象国包括非常事态（金融危机、不履行债务、重大政策变化或实施资金冻结等制度、自然灾害、军变、政治体制的重大变化、战争等）在内的社会动向及资金动向，都有可能造成基金的重大损失，从而使基金有时无法按投资方向运营。
- 由于信息披露的标准与发达国家有所不同，所以有时在做投资判断时无法充分保证信息的准确性。
- 有时，基金投资对象股的上市及交易国家的税制与发达国家不同，就会发生税制单方面改变或采用新税制的情况，以上因素都有可能对信托财产的价值产生影响。

⑧ 相关法令所带来的风险

中国近几年出台了诸多相关的法律条例，但其解释尚未确定。

⑨ 证券市场的相关制度及制约

- 中国的证券市场及证券投资体制（决算体系等市场基础设施）中还存在着各种条件和限制。这些条件和限制大多由中国证券监督管理委员会（CSRC）和国家外汇管理局（SAFE）酌情制定。
- 紧急采用限制国外投资或向国外汇款等的制度，或因政策变化而制定新的限制条件都有可能对投资对象市场产生严重的影响。

⑩ 有价证券借贷等的风险

有价证券借贷业务中存在交易方风险（因交易对象破产等而造成不履行合同的风险）。

<对象股指与基金净值偏离的因素>

该基金的目标是让基金净值的变动率与换算成日元的

CSI300指数的变动率一致，但由于该基金和投资对象基金的以下原因使得我们无法承诺基金净值与股指处于相同水平。

- 资金流入与实际购买基金的时间差。
 - 由于CSI300指数成份股和资本变化所进行的资产组合的调整，有可能使个别股票的买卖受到市场冲击。另外，客户需要承担信托费、买卖委托手续费等费用。
 - 成份股分红或有价证券借贷时的借贷费。
 - 利用期货交易时，期货交易与CSI300指数之间的价格差。
- ◇ 金融商品交易所中交易市场价格与基金净值的偏离。
该基金虽然在东交所上市并公开交易，但其市场价格主要取决于基金的需求量、运营成果及与同等投资相比该基金带给投资者的吸引力有多少，因此我们无法预测该基金的市场价格会低于基金净值还是高于基金净值。

<其他注意事项>

- 关于系统风险、市场风险等
世界经济形势的突变或该国的自然灾害、政变、经济情况的变化、政策变化甚至网络的意外事故等各种原因都可能导致证券市场及外汇市场的关闭，因此有时基金可能无法按其投资方向运营。另外，有时也会存在暂时无法申购或赎回的情况。
- 法令、税制、会计准则等的变化
有关基金的法令、税制、会计准则等今后可能会发生变化。

※上述内容并非涵盖了所有的风险，也存在其他未提及的一些风险。

※因基金投资对象的基金会受此影响发生价格变化，所以基金本身也存在这些风险。

● 本资料只限于对E T F“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”概要的说明，并非以推销为目的，也不是金融商品交易法所规定的信息披露资料。

● E T F“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”的投资对象是价格不固定的有价证券，因此股指及外汇市场等联动因素的变化、构成基金的有价证券的下跌、有价证券发行公司破产或财务状况恶化及其他市场因素的影响都会造成市场交易价格或基金净值下降，从而产生相应的损失，因此，产品并不能保证投资本金。

● 希望投资者在买卖E T F“交易型开放式指数基金中国A股（熊猫）CSI300”时，事先认真阅读金融商品交易商等交易所提供的签约前交付文件的资料内容，在充分了解商品的性质、交易体系、潜在风险、销售手续费、信托费等其他收费相关情况的基础上，酌情谨慎购买。

● 本资料的内容截至2008年4月，其后将随时予以变更。本公司不保证资料所载信息的完整性，对因利用本资料或本资料的信息所发生的一切费用及损失概不负责。

● 禁止擅自复制、转载。

本资料只翻译日文资料。

株式会社东京证券交易所

上市部 商品企划担当 Tel 03-3666-0141（总机） product_01@tse.or.jp