

發行人：潘渡有限公司

潘渡虛擬資產交易所買賣基金系列開放式基金型公司
潘渡以太幣 ETF

2025 年 11 月 25 日

- 本基金為被動型交易所買賣基金(ETF)，直接持有以太幣。
- 本交易所買賣基金對以太幣的投資涉及主要風險，例如極端價格波動風險、託管風險、網絡安全風險及分叉風險。
- 以太幣的價值可能在很短的時間內顯著下跌，甚至可能跌至零。例如，在 2020 年，以太幣價格最大的單日跌幅為 44%¹。閣下可能於一天之內損失全部投資。
- 本概要提供本產品的主要資料。
- 本概要為基金說明書的一部份。
- 閣下不應單憑本概要投資於本產品。

資料概覽

股份代號：	3085
每手買賣單位：	100 股股份
管理人：	潘渡有限公司
託管人兼行政管理人：	中銀國際英國保誠信託有限公司
副託管人（就以太幣持倉而言）：	OSL Digital Securities Limited（透過其關聯實體 OSL Custody Services Limited 行事）
虛擬資產交易平台：	OSL 交易所（由 OSL Digital Securities Limited 運作）
過戶登記處：	中銀國際英國保誠信託有限公司
全年經常性開支比率 [#] ：	估計為 1.60%
年度追蹤偏離度*：	估計為-1.60%
指數：	芝商所 CF 以太幣美元指數（亞太收市價）
基本貨幣：	美元
交易貨幣：	港元
分派政策：	不擬進行派息。
財政年度終結日：	3 月 31 日
本交易所買賣基金網站：	www.pandofinance.com.hk （此網站未經證監會審閱）

[#] 因為本子基金為新成立，數值僅為估計。此為本子基金於 12 個月期間的估計應付經常性開支，以佔本子基金同期估計平均資產淨值（「資產淨值」）的百分比表示。此數值每年均可能有所變動。實際比率與估計數據可能有所出入。自本子基金成立至 2026 年 12 月 3 日期間，本子基金的經常性開支比率上限為本子基金於該期間平均資產淨值的 1.60%。於該期間超出本子基金平均資產淨值的 1.60% 的任何經常性開支將由管理人承擔，不會向本子基金收取。

* 由於本子基金新成立，因此這是估計年度追蹤偏離度。投資者應參考本交易所買賣基金的網站以獲得更新的實際追蹤偏離度資訊。

¹此乃基於彭博於格林威治標準時間 00:00 的每日以太幣兌美元價格。

本子基金是甚麼產品？

- 潘渡以太幣 ETF（「**本子基金**」）乃潘渡虛擬資產交易所買賣基金系列開放式基金型公司（「**本公司**」）的子基金，本公司是根據香港法律成立的公眾傘子開放式基金型公司，為可變資本有限責任公司，且各子基金之間責任分隔。
- 本子基金為根據《單位信託及互惠基金守則》第 8.6 章獲認可的被動式管理追蹤指數交易所買賣基金。本子基金的股份（「**股份**」）於香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）上市。該等股份在香港聯交所如上市股票一樣買賣。

目標及投資策略

目標

本子基金的投資目標為提供與芝商所 CF 以太幣美元指數（亞太收市價）（「**指數**」）所反映的以太幣價格表現非常接近的投資業績（未扣除費用和開支），因而提供對以太幣價值的持倉。

策略

以太幣是一種於 2015 年推出的虛擬資產。以太幣是在開源、去中心化及點對點電腦網絡（「**以太坊網絡**」）上的記賬單位。並無單一實體擁有或運作以太坊網絡。以太幣並非法定貨幣，不受任何當局、政府或公司的支持。以太幣的價值在一定程度上取決於全球以太幣交易市場上以太幣的供求狀況、市場對採用以太幣作為去中心化價值儲存及交換媒介的預期、接受以太幣作為支付方式的商家及／或機構的數量，以及終端用戶對終端用戶的私人交易量。進一步詳情請參閱基金說明書。

為達致投資目標，本子基金透過證監會發牌的虛擬資產交易平台，以被動型管理方式直接投資於以太幣，投資額不超過其資產淨值的 100%。本子基金對以太幣的交易及購買將透過證監會發牌的虛擬資產交易平台來進行。本子基金不會質押任何以太幣持倉。本子基金不會買入其他類型的投資，惟本子基金可保留小額的現金（最高為其資產淨值的 3%）以支付經常性費用及開支並滿足贖回要求。本子基金的所有以太幣將由副託管人持有。

本子基金不會投資任何金融衍生工具。現時，管理人不會進行借款、出售及回購交易、反向回購交易、證券借貸交易或其他類似場外交易。管理人將在進行任何此類投資或交易之前尋求證監會的事先批准（若有需要），及向股東發出至少一個月的事先通知（若有需要）。子基金層面並無以太幣槓桿風險敞口。

指數

芝商所 CF 以太幣美元指數（亞太收市價）為以太幣的基準指數價格，匯總了經 CF Benchmarks Ltd. 的芝商所 CF 加密貨幣定價產品監督委員會批准的主要以太幣現貨交易場所（「**成分交易所**」）中以太幣交易活動的交易流量。該指數根據國際證監會組織《金融基準原則》設計，是英國《基準條例》（「**BMR**」）規定的註冊基準。本子基金的資產淨值將參考該指數進行估值。

要獲得成分交易所的資格，以太幣現貨交易場所需要滿足指數提供者規定的某些資格標準（如最低交易量、遵守適用法律法規等），並透過自動應用程式介面提供足夠可靠、詳細和及時的交易數據及訂單數據。指數的成分交易所可能會不時發生變化。截至 2025 年 7 月 14 日，成分交易所包括 Bitstamp、Coinbase、itBit、Kraken、Gemini、Crypto.com、LMAX Digital 及 Bullish Exchange。

該指數的行政管理人為 CF Benchmarks Ltd.（「**指數提供者**」），它是一家在英國註冊成立的公司，由英國金融行為監管局作為基準管理人根據英國 BMR 對其認可及進行監管。管理人及其關連人士獨立於指數提供者。

該指數作為以太幣美元價格 (USD/ETH) 的每日基準匯率，截至下午 4 時正（香港時間）計算。該指數將所有成分交易所於下午 3 時正至 4 時正（香港時間）觀察窗口期間的交易流量匯總為下午 4 時正（香港時間）一個以太幣的美元價格。具體而言，該指數是根據「相關交易」計算，即在下午 3 時正至 4 時正（香港時間）的觀察窗口期間，在成分交易所發生的任何以太幣兌美元現貨交易。

該指數於 2023 年 9 月 11 日推出。

閣下可從指數提供者的網站 https://www.cfbenchmarks.com/data/indices/ETHUSD_AP（此網站未經證監會審閱）獲取最新的成分交易所名單、指數的最新收市水平、指數的附加資料（包括指數提供者網站的重要資訊及指數計算方法）。

使用衍生工具／投資於衍生工具

本子基金不會使用衍生工具作任何用途。

本子基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。本子基金為被動型交易所買賣基金（「ETF」），直接投資於以太幣。因此，投資本子基金的風險大於投資於其他傳統 ETF。以太幣是相對新型的投資品種，具有有限的歷史，面臨獨特及重大的風險，而且從歷史上看價格波動很大。本子基金的投資價值可能會在短時間內毫無徵兆地大幅下跌，甚至跌至零。閣下可能於一天之內損失閣下投資的全部價值。

倘閣下無法接受本子基金價值出現顯著及出乎意料的變化，及可能失去閣下在本子基金的全部投資，閣下不應該投資於本子基金。閣下對本子基金的投資應只能作為投資組合的輔助投資。請參閱基金說明書，了解風險因素等資料。

1. 一般投資風險

- 本子基金的投資組合價值可能會因以下任何主要風險因素而下跌，因此投資者於本子基金的投資可能會蒙受虧損。概不保證本金會獲得償還。亦不保證本子基金的投資目標將會實現。

2. 以太幣風險

本子基金透過投資於以太幣直接承擔以太幣風險，且下列對以太幣價格造成不利影響的風險亦可能影響本子基金的價值。

- **新的創新風險：**以太幣為相對較新的創新概念，以太幣市場亦受價格的迅速波動、變動及不確定性所影響。以太幣並無任何官方機構、政府或法團提供支持。以太坊網絡持續進一步發展，以太幣認受性及使用受多種難以預測或評估的因素影響。以太坊網絡的發展或以太幣的認受性停止或逆轉可能對以太幣的價格以至本子基金的投資造成不利影響。
- **不可預見的風險：**基於以太幣迅速演變的性質，包括相關技術的進步、市場干擾及由此造成的政府干預均不可預見，因此投資者可能會面臨目前無法預測的額外風險。
- **投機風險：**由於以太幣的往績記錄有限且缺乏內在價值，因此具有很強的投機性。其價值主要受以太幣市場內的供需動態驅動，不會產生現金流。
- **極端價格波動風險：**與傳統證券投資項目相比，以太幣及相關產品的投資項目波動性極大，其價格走勢難以預測。過往，以太幣價格一直極為波動。例如，以太幣的價格在 2021 年 11 月 10 日至 2022 年 11 月 9 日期間下跌了 76%。此外，以太幣的價值可能在很短的時間內毫無徵兆地顯著下跌，甚至可能跌至零。例如，在 2020 年，以太幣價格最大的單日跌幅為 44%²。本子基金對以太幣的投資的價值可能在沒有預警的情況下大幅下跌，甚至跌至零。**有關以太幣歷史有限的風險：**以太幣及以太坊網絡的歷史有限，因此，目前尚不清楚以太幣的所有元素會如何隨時間演變，特別是挖礦者、開發者及用戶之間的管治，以及以太幣的挖礦回報隨

²此乃基於彭博於格林威治標準時間 00:00 的每日以太幣兌美元價格。

時間減少方面的長期安全模式。軟件開發不足或任何其他不可預見和以太坊社群無法解決的挑戰，均可能對以太幣價格以至本基金的投資造成不利影響。

- **網絡安保、欺詐、市場操縱及安保失效風險：**以太幣可能面對欺詐、盜竊、操縱或安全漏洞、運作或其他影響以太幣交易場所的問題所造成的風險。特別是，以太坊網絡及保管或促進以太幣轉讓或交易的實體容易受到各種網絡攻擊。惡意行事者亦可利用以太坊網絡的代碼或結構缺陷，使其能夠（其中包括）竊取他人持有的以太幣、控制區塊鏈、竊取個人身分資料，或違反協議發行大量以太幣。發生任何上述事件均可能對以太幣的價格以至本基金的投資造成負面影響。
- **所有權集中風險：**持有大量以太幣的少數持有人可能能夠操縱以太幣價格。因此，該等持有人的大量拋售可能會對以太幣的市場價格產生不利影響。
- **以太幣的認受性改變：**以太幣的價值受與其使用量有關的風險所影響，概不保證以太幣使用量長遠會持續增加，以支持其價值。以太幣的認受性及／或普及度降低或放緩，可能導致流動性不足、波幅擴大或以太幣價格以至本基金的投資大幅下跌。
- **監管風險：**以太幣、數字資產及相關產品和服務的監管持續演變及增加。如未來監管行動或政策局限或限制以太幣的使用、以太幣交易或以太幣兌換為法定貨幣的能力，則以太幣需求及價值可能大幅下降。現有監管規例的變動（例如虛擬資產相關產品買賣方面的變動）亦可能影響本基金實現其投資目標或按計劃運作的能力。
- **分叉風險：**由於以太坊網絡是一個開源項目，開發者或會不時建議對以太坊軟件進行修改。如果更新後的以太坊軟件與原始以太坊軟件不兼容，且有足夠數量（但不一定是大多數）的用戶和挖礦者選擇不遷移至更新後的以太坊軟件，將導致以太坊網絡出現「硬分叉」，其中一個分支運行較早版本的以太坊軟件，另一個分支則運行更新後的以太坊軟件，導致兩個版本的以太坊網絡並行運行，以及以太坊網絡的底層區塊鏈分裂。若發生有關「分叉」或類似事件，可能對以太幣的價格和流動性以至本基金的投資造成不利影響。如果出現「硬分叉」，管理人將本著投資者的最佳利益，全權酌情決定哪個網絡適合本基金，並及時告知投資者。概不保證管理人會選擇最終最有價值的數字資產分叉，並且其決定可能會對本基金的價值產生不利影響。
- **蔓延風險：**如加密生態系統的任何主要參與者倒閉（例如錢包及交易平台），可能對以太幣等虛擬資產的價值及本基金的投資價值造成不利的骨牌效應。過去幾年中，許多主要參與者，如缺乏規管的虛擬資產交易場所，由於欺詐、故障、安全漏洞、網絡安全或操縱等問題已經或可能在未來倒閉、停止運營、暫時或永久關閉。這可能會對以太幣的價值產生不利影響，從而對本基金的價值產生不利影響。
- **控制及潛在操縱以太坊網絡的風險：**以太坊網絡容易受到惡意攻擊，惡意行為者將能夠完全控制網絡並操縱區塊鏈。如果某個實體獲得了超過 50% 的算力控制權（要求擁有超過 50% 的質押予驗證者的以太幣），則該實體可以利用其多數控制權份額來加倍支出以太幣。最終，這將大幅削弱人們對以太坊網絡作為價值儲存及交換手段的信任，並可能大幅降低以太幣價值，進而降低本基金的資產淨值。兩個最大的挖礦者或以太幣池子合計控制超過 50% 的以太坊網絡。
- **以太幣的非法使用：**以太幣可用於購買非法商品，資助非法活動或洗錢。以太幣的負面發展或會影響整個行業的前景，引發政府干預／限制／監管，並可能對本基金的投資產生不利影響。

3. 指數風險

- 該指數乃於 2023 年 9 月 11 日推出的新指數，經營歷史有限。與其他追蹤有較長經營歷史且更為成熟指數的交易所買賣基金相比，本基金或須承受較高風險。除指數計算時間外，該指數的指數計算方法與 2018 年 5 月 14 日推出的芝商所 CF 以太幣美元指數相似。
- 本基金亦承受指數提供者的系統故障或出錯的風險。如果指數提供者、數據提供商及／或相關成分交易所的電腦或其他設施因任何原因發生故障，指數的計算及發佈可能會延遲。指數數據、指數計算及／或編製可能不時出現錯誤，並可能在一段時間內或根本無法被發現及／或糾正，這或會對本基金及其投資者造成不利影響。上述任何情況均可能導致該指數出現錯誤，從而導致本基金及其投資者的投資結果與未發生該等事件時不同。

4. 與虛擬資產交易平台相關的風險

- 本子基金可能購買及出售以太幣的虛擬資產交易平台仍在發展中。與其他現貨以太幣交易場所相比，於該等虛擬資產交易平台上交易的以太幣之流動性可能較低。因此，本子基金從該等虛擬資產交易平台購買或出售其投資的能力亦可能出現延遲。在該等虛擬資產交易平台上，以太幣價格的買賣差價可能很大，本子基金可能會產生巨大的交易成本。
- 若證監會授予虛擬資產交易平台的牌照被撤銷／終止或失效，則本子基金可能被禁止進行交易及購買以太幣。
- 本子基金面臨與虛擬資產交易平台的營運完整性及監管合規相關的潛在風險，這可能對其投資策略及回報造成重大影響。

5. 虛擬資產交易平台以太幣的可執行價格與認購及贖回估值價格之間差額的相關風險

- 本子基金使用的虛擬資產交易平台上的以太幣可執行價格，可能與用於本子基金估值的指數使用的成分交易所上的以太幣交易價格不同。因此視乎情況而定，這可能影響參與交易商及莊家進行有效套利及為本子基金提供流動性的能力，從而導致本子基金在二級市場的資產淨值溢價或折讓幅度加大及／或買賣價差加大。這亦可能導致追蹤偏離度增大。

6. 託管風險

- 以太幣的所有權及權利取決於對私鑰的安全儲存及掌管。如果私鑰丟失且並無備份，則相應的以太幣地址的存取權亦將丟失，並且以太坊網絡亦無法恢復。
- 儘管管理人已對副託管人進行盡職調查，並認為副託管人已為本子基金制定安全程序，但管理人並不控制副託管人或虛擬資產交易平台的運作或其對此類安全程序的實施，因此無法保證此類安全程序會按設計實際運作或證明能成功保障本子基金的資產免受所有可能的盜竊、遺失或損害。
- 雖然副託管人會將本子基金的大部分以太幣持倉儲存在冷錢包中（即以太幣的私鑰在一個離線環境中保存），但本子基金的以太幣可能臨時在熱錢包中在線持有（即以太幣的私鑰在一個在線環境中保存）以滿足認購及贖回需求，這將更容易受到網絡攻擊。
- 本子基金本身並不為其持有的以太幣投保。儘管適用法律及法規要求副託管人須制定補償安排，以透過第三方保險或其他允許的方式彌補客戶虛擬資產的潛在損失，但該等補償安排由副託管人的所有客戶共享，並非專為本子基金而設。概不保證該補償安排足以保護本子基金的虛擬資產免受所有可能的損失。若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，則管理人或本子基金均不對差額負責。

7. 新產品風險

- 本子基金是被動型 ETF，直接投資於以太幣。此類 ETF 相對較新，且本子基金是香港首批現貨虛擬資產 ETF 之一，因此，本子基金的風險可能高於投資於股本或債務證券的傳統 ETF。由於本子基金相關資產的新穎性，無法保證服務提供者（例如參與交易商及莊家）能有效履行其職責。

8. 集中風險

- 本子基金透過直接投資於以太幣而集中投資以太幣。這可能導致更高的集中風險，而與投資組合較多元化的基金相比，本子基金的價值可能較為波動。本子基金的價值可能更容易受到影響以太幣的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。

9. 被動式投資風險

- 本子基金為被動式管理，鑑於本子基金本身的投資性質，管理人一般無權酌情決定（「硬分叉」等特殊情況除外）針對市場變動而採取對策。預期指數下跌將導致本子基金的價值相應下滑。
- 無論以太幣的投資價值如何，本子基金都會投資於以太幣，管理人不會試圖選擇其他證券或虛擬資產，或於市場下跌時採用防禦性倉位。

10. 追蹤誤差風險

- 本子基金可能面臨追蹤誤差風險，即其可能無法提供與指數反映的以太幣價格表現密切相關的投資結果。這種追蹤誤差可能由費用和開支等因素造成。管理人將監察及尋求管理該風險，以盡力減少追蹤誤差。概不保證其在任何時候均可準確或完全複製指數的表現。

11. 交易風險

- 一般而言，散戶投資者僅可在香港聯交所買賣股份。股份在香港聯交所的交易價格視乎股份供求等市場因素而定。因此，股份可能以本子基金資產淨值的大幅溢價或折價買賣。
- 由於投資者將支付若干收費（例如交易費及經紀費）以便在香港聯交所買入或出售股份，投資者在香港聯交所買入股份時可能支付多於每股資產淨值的款項，及在香港聯交所出售股份時可能收到少於每股資產淨值的款項。

12. 交易時差風險

- 由於以太幣可進行 24 小時交易，而股份不可，因此本子基金投資組合中的以太幣價值可能會在投資者無法買賣本子基金股份的日子或時間發生變化。

13. 提早終止風險

- 若干情況下，本子基金可能會提前終止，例如指數不再可供作為基準，或不存在莊家，或本子基金的規模降至低於 5 百萬美元。股東在本子基金終止時收回的金額可能低於股東最初投資的本金，導致股東蒙受損失。

14. 依賴莊家的風險

- 如果股份並無莊家或只有一名莊家，則股份市場的流動性或會受到不利影響。管理人將確保至少一名莊家在終止根據相關做市協議進行的做市安排之前發出不少於 3 個月的通知，以減輕該風險。本子基金可能僅有一名香港聯交所莊家，或管理人可能無法在莊家終止通知期間內聘請替代的莊家。無法保證任何做市活動將具成效。

本子基金過往的業績表現如何？

由於本子基金為新設基金，故並無充足的數據向投資者提供有用的過往表現指標。

本子基金有否提供保證？

本子基金不提供任何保證。閣下未必能全數取回投資本金。

本子基金涉及哪些費用？

在香港聯交所買賣本子基金時產生的費用

<u>費用</u>	<u>閣下或須支付的收費</u>
經紀費用	市場費率
交易徵費	交易價的 0.0027% ¹
會計及財務匯報局（「會財局」）交易徵費	交易價的 0.00015% ²
香港聯交所交易費用	交易價的 0.00565% ³
印花稅	無

¹ 交易徵費為股份買賣價的 0.0027%，由買賣雙方各自支付。

² 會財局交易徵費為股份買賣價的 0.00015%，由買賣雙方各自支付。

³ 香港聯交所交易費為股份買賣價的 0.00565%，由買賣雙方各自支付。

本子基金應付的經常性費用

以下開支將從本子基金中撥付。此等開支會對閣下造成影響，因為該等開支會減低本子基金的資產淨值，繼而可能影響買賣價。

費用	年度費率
管理費*	每年為本子基金資產淨值的 0.60%
託管費及行政管理費*	每年不超過本子基金資產淨值的 1%，每月最低費用不超過 5,000 美元
表現費	不適用
過戶登記處費用	每年每個本子基金股份類別為 6,000 美元

* 務請注意，該等費用可在向股東事先發出一週通知的情況下增加至允許的最大費率。請參閱基金說明書內「費用及開支」一節以了解詳情。

其他費用

閣下在買賣本子基金股份時或須繳付其他費用。請參閱基金說明書內「費用及開支」一節以了解詳情。

附加資料

管理人將在管理人網站 www.pandofinance.com.hk（此網站未經證監會審閱）公佈有關本子基金的英文及中文版本（除非另有說明）的重要消息及資料，包括：

- 基金說明書及本產品資料概要（經不時修訂）；
- 本子基金最新經審核年度及未經審核中期財務報告（僅提供英文版）；
- 由管理人作出的與本子基金相關的任何公開公告，包括有關本子基金及指數的資料，暫停設立及贖回股份、暫停計算資產淨值、更改費用及收費、及暫停和恢復股份交易的通知；
- 就本子基金作出而可能影響其投資者的重大變更的任何有關通知，包括對基金說明書或本產品資料概要或本公司及／或本子基金的章程文件作出重大修訂或增補的通知；
- 於香港聯交所正常交易時段本子基金接近實時的指示性每股資產淨值（每個交易日全天每隔 15 秒更新，以港元計）；
- 本子基金以美元計的最後資產淨值，及本子基金以美元及港元計的最後每股資產淨值（於每個交易日按日更新）；
- 本子基金的完整投資組合構成（每個月結束後一個月內按月更新）；
- 本子基金的年度追蹤偏離度及追蹤誤差；
- 最新參與交易商及市場莊家的名單；及
- 本子基金進行以太幣交易的證監會發牌虛擬資產交易平台及虛擬資產副託管人的最新名單；

以港元計的接近實時的指示性每股資產淨值，及以港元計的最後每股資產淨值僅具指示性及僅供參考。以港元計的接近實時的指示性每股資產淨值運用實時的美元兌港元外匯匯率，以美元計的接近實時的指示性每股資產淨值乘以 Solactive AG 在香港聯交所交易時段所報的實時美元兌港元外匯匯率計算。以港元計的接近實時的指示性每股資產淨值於香港聯交所正常交易時段每隔 15 秒更新。Solactive AG 進行本子基金的接近實時的指示性每股資產淨值的計算。

以港元計的最後每股資產淨值運用以美元計的最後每股資產淨值乘以假定外匯匯率（採用本子基金的行政管理人中國國際英國保誠信託有限公司提供的彭博所報的截至同一交易日下午 4 時正（香港時間）的美元兌港元匯率）計算。本子基金的行政管理人進行本子基金的最後每股資產淨值的計算。

重要資料

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會登記和認可並非對本公司或本子基金作出推介或認許，亦不保證本公司、本子基金的商業利弊或其表現。其並非代表本公司或本子基金適合所有投資者，或認許本公司或本子基金適合任何個別投資者或任何類別投資者。

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。