

<RSX>VanEck Russia ETF 等共 2 檔 ETF 啟動清算程序之

QA 問答集通知

親愛的客戶您好：

接獲上手券商通知，境外 ETF 發行機構 VanEck 針對旗下<RSX>VanEck Russia ETF、<RSXJ>VanEck Russia Small-Cap ETF 等兩檔 ETF 自 2023/1/12 啟動清算程序並於官網公告 QA 問答集，本行摘要如下，詳情請參閱發行機構 VanEck 官網訊息(網址：<https://www.vaneck.com/us/en/blogs/investment-outlook/rsx-rsxj-liquidation-faq/#point-two>)。

- **為何 VanEck 清算<RSX>和<RSXJ>兩檔 ETF?**

因美國 CBOE BZX Exchange(Cboe,芝加哥期權交易所)已自 2022/3/4 起停止<RSX>及<RSXJ>兩檔基金之交易(含贖回)且目前兩檔基金持有標的均缺乏流動性，以致基金已無法正常運作，故自 2023/1/12 啟動基金退市。

- **清算(Liquidation)是什麼意思?**

目前上述兩檔基金中僅有兩種資產，分別是現金和非流動性證券(具流動性之證券已根據清算計畫出售以換取現金)。

1. 根據清算計畫，已估計並保留一定數量的現金，以利基金於正式清算終止前仍可繼續運作。多餘的現金已透過首次清算分配予以發放。亦請留意，基金完整清算期可能會超過 2023/12/31。
2. 發行機構 VanEck 將繼續管理上述基金之所有非流動性證券部位並認為此一清算計畫係為持有投資人提供有關俄羅斯投資部位之未來潛在價值。如未來市況條件改變，除了基金清算期間可能晚於 2023/12/31 外，持有投資人亦將實現潛在未來價值。然，仍無法保證必然性之發生或實現。

- **為什麼投資組合中的俄羅斯股票即便在當地市場交易，其價值仍為零?**

根據基金的評價政策，上述基金持有證券之公允價值(fair valuation)已歸零，即是反映在美國與其他國家對俄羅斯實施經濟制裁下，以致無法出售上述持有證券所致。

- **投資人能否出售手中持股?**

無法。因美國 CBOE BZX Exchange(Cboe,芝加哥期權交易所)已自 2022/3/4 起停止<RSX>及<RSXJ>兩檔基金之交易(含贖回)，故已不存在次級市場交易。另，於 2023/1/12 啟動基金退市。

- **投資人可否取得自身之投資部位，而非領取現金?**

無法。由於受制於當前政府制裁禁止轉讓該類資產及證券，故無法進行個別投資者移轉該類投資部位。

- **為何基金並非在初始清算分配中將所有現金配發出去?**

對每位股東之初始清算分配金額基數乃係根據流動資產減去為支應未來較長期營運及清算等費用後的剩餘金額計算而得。倘若在基金終止日(termination date)之前，發行機構 VanEck 確定將



在合規及合適的市況發展且在某些類型的交易中出售基金持有部位並將出售收益轉換為美元。

● **投資人何時會收到清算分配?**

基金將當前流動資產減去為支應未來較長期營運及清算等費用後的差額，再按照持股比例向股東(投資人)支付一次或多次性的清算分配。其中，首次清算分配已在 2023/1/12 執行，該基金可能將進行一次或多次清算分配，但也可能不會再分配，相關訊息將依發行機構公告官方網站為主。

● **若市況及法規監管情況改變，以致基金持股可再度交易，會發生什麼事情?**

若發行機構 VanEck 確認基金已可在合規且合適的市況下出售其在俄羅斯股票及存託憑證之部分或全部的投資部位，並將這些出售收益轉換為可自由運用的美元(但並不保證一定發生)，則任何出售的淨收益將在收到後的 60 天內進行一次性或多次性的額外清算分配。另請留意，發行機構 VanEck 之董事會保留修改或終止清算計畫之權利。

另，有關<RSX>最終清算事宜、清算價格或是否有其他資本返還分配金額均須待發行機構、上手券商暨保管銀行更新通知後另行公告，故本行將待上手券商暨保管銀行通知以提供並更新您最新資訊，敬請隨時留意本行官網訊息或相關通知。

中國信託商業銀行
敬上