

**重要事項：**

香港交易及結算所有限公司（「**香港交易所**」）、香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）、香港中央結算有限公司（「**香港結算**」）及證券及期貨事務監察委員會（「**證監會**」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

證監會認可不代表證監會對本計劃作出推薦或認許，亦不代表其對本計劃的商業利弊或其表現作出保證。這不表示本計劃適合所有投資者或認許本計劃適合任何特定投資者或類別投資者。

此乃重要文件，務需閣下即時垂注。閣下如對本公告的內容有任何疑問，閣下應尋求專業意見。投資涉及風險，由於概不保證投資回報，故可能導致重大虧損。

基金經理就本公告所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認已盡其所知所信，並無遺漏其他事實，以致其中任何陳述具有誤導成分。



## CSOP ETF 系列（「信託」）

（根據香港《證券及期貨條例》（香港法例第571章）第104條  
獲認可的香港傘子單位信託）

### 南方富時中國 A50 ETF

股份代號：**82822**（人民幣櫃台）及 **02822**（港幣櫃台）

### 南方東英中國創業板指數 ETF

股份代號：**83147**（人民幣櫃台）及 **03147**（港幣櫃台）

### 南方東英MSCI中國A股國際通指數ETF

股份代號：**83149**（人民幣櫃台）及 **03149**（港幣櫃台）

### 工銀南方東英標普中國新經濟行業ETF

股份代號：**03167**（港幣櫃台）、**83167**（人民幣櫃台）及 **9167**（美元櫃台）

### 南方東英港元貨幣市場 ETF

上市類別股份代號：**03053**（港幣櫃台）及 **83053**（人民幣櫃台）

### 南方東英美元貨幣市場 ETF

上市類別股份代號：**03096**（港幣櫃台）及 **9096**（美元櫃台）

### 南方東英中證 500 ETF

股份代號：**83005**（人民幣櫃台）及 **03005**（港幣櫃台）

### 南方東英恒生科技指數 ETF

股份代號：**03033**（港幣櫃台）

南方東英銀華中證 5G 通信主題 ETF  
股份代號：03193（港幣櫃台）

（各稱「子基金」，合稱「各子基金」）

公告

對南方東英港元貨幣市場ETF與南方東英美元貨幣市場ETF  
投資目標及策略的變更

對信託及各子基金的信託契約和章程的附屬變更

南方東英資產管理有限公司（「**基金經理**」）作為信託及各子基金的基金經理謹此通知：

- (1) 自 2021 年 6 月 15 日（「**生效日期**」）起，南方東英港元貨幣市場 ETF（「**港元貨幣 ETF**」）及南方東英美元貨幣市場 ETF（「**美元貨幣 ETF**」，合稱「**貨幣市場 ETF**」）的投資策略將從被動追蹤投資策略變更為主動管理型投資策略。貨幣市場 ETF 的投資目標也將相應變更；
- (2) 自生效日期起，貨幣市場 ETF 的投資策略也將有其他變更及/或闡釋；
- (3) 信託的信託契約（「**信託契約**」）和信託的章程（「**章程**」）將於生效日進行附屬變更以反映對貨幣市場 ETF 的上述變更。該等變更對貨幣市場 ETF 以外的各子基金沒有任何實質性影響。

本公告中所引用的專有用詞（另有界定者除外）具有日期為 2021 年 4 月 14 日的章程所賦予該等詞彙之涵義。

投資者在交易各子基金的單位時應謹慎行事。

**1. 貨幣市場 ETF 將從被動追蹤投資策略變更為主動管理型投資策略**

目前每隻貨幣市場 ETF 採用被動追蹤投資策略以達致其各自投資目標，即提供緊貼各自基準表現的投資回報（扣除費用及開支前）：即 (i) 港元貨幣 ETF 追蹤 3 個月期 HIBOR 及 (ii) 美元貨幣 ETF 追蹤當時三個月離岸美元存款指數。

自生效日期起，每隻貨幣市場 ETF 將採用主動管理型投資策略以達致其各自投資目標，如下所述：

- 港元貨幣 ETF 的投資目標為投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。港元貨幣 ETF 尋求達致與現行貨幣市場利率相一致的港元回報。
- 美元貨幣 ETF 的投資目標為投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。美元貨幣 ETF 尋求達致與現行貨幣市場利率相一致的美元回報。

（合稱「**主動管理型變更**」）

換言之，自生效日期起，每隻貨幣市場 ETF 將不再尋求提供反應各自基準的表現。請參閱下表以方便參考：

	現行投資目標	自生效日期起的投資目標
港元貨幣 ETF	提供緊貼基準（即 3 個月期 HIBOR）表現的投資結果（扣除費用及開支前）。	投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。尋求達致與現行貨幣市場利率相一致的港元回報。
美元貨幣 ETF	提供緊貼基準（即富時三個月離岸美元存款指數 (FTSE 3-Month US Dollar Eurodeposit Index)）表現的投資結果（扣除費用及開支前）。	投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。尋求達致與現行貨幣市場利率相一致的美元回報。

### 主動管理型變更的原因

考慮到美國聯邦儲備委員會（FED）為應對包括 COVID-19 大流行而維持的超低利率將持續較長時間，主動管理型變更將增強基金經理管理貨幣市場 ETF 的能力，從而加強有效的投資組合管理。通過主動管理型的投資策略，基金經理也將能夠以更有效的方式控制成本和費用，這將使投資者受益。

### 風險因素

貨幣市場 ETF 將由於主動管理型特徵面臨更多風險，總結如下：

- 基金經理對貨幣市場 ETF 採用主動管理型投資策略。貨幣市場 ETF 並不尋求追蹤任何指數或基準，基金經理亦無進行複製或代表性抽樣。由於基金經理的投資選擇及 / 或程序實施可能導致貨幣市場 ETF 的表現低於現行貨幣市場利率或其他具有類似目標的貨幣市場基金，貨幣市場 ETF 可能無法達成其目標。
- 自 2021 年 6 月 15 日起，貨幣市場 ETF 的投資策略從被動追蹤投資策略，追蹤各自基準（「過往基準」），變為主動管理型投資策略，即代表貨幣市場 ETF 不再尋求追蹤任何指數或基準（「主動型策略」）。投資策略變更後貨幣市場 ETF 持有的資產的重新調整預計將持續 30 個交易日的期間（「重整期間」）。在重整期間，貨幣市場 ETF 的持倉將由過往基準成分重新調整為主動型策略的相應成分。基金經理因此認為由於基金經理的投資選擇及 / 或程序實施可能導致貨幣市場 ETF 的表現低於現行貨幣市場利率或其他具有類似目標的貨幣市場基金，貨幣市場 ETF 可能存在無法達成其目標的風險。投資者在重整期間交易貨幣市場 ETF 的單位應謹慎行事。
- 投資策略變更後，貨幣市場 ETF 在 2021 年 6 月 15 日前達致過往業績的情況將不再適用。投資者在參考貨幣市場 ETF 在 2021 年 6 月 15 日前的過往業績時應謹慎行事。

## 2. 港元貨幣 ETF 投資策略及估值方法的其他變更

除上述主動管理型變更外，港元貨幣 ETF 投資策略及估值方法也將有如下變更（「變更港元貨幣 ETF」），自生效日期起生效：

現行投資策略	自生效日期起的投資策略
基金經理將港元貨幣 ETF 的所有或絕大部分資產投資於由合資格金融機構（包括其集團公司）發行以港幣計值及結算的短期存款及存款證（合稱「存款」）。	基金經理將港元貨幣 ETF 的所有或絕大部分資產（即至少 70%）投資於以港元（「港元」）計值及結算的短期存款以及由政府、準政府、國際組織及金融機構發行的短期優質貨幣市場工具，包括債務證券、商業本票、短期票據、存款證及商業票據。港元貨幣 ETF 投資的短期優質債務證券包括但不限於政府債券和固定利率和浮動利率債券，最高限額為港

	<p>元貨幣 ETF 資產淨值的 80%（任何投資的債務證券剩餘到期日不得超過 397 天，或投資的政府及其他公共證券剩餘到期日不得超過兩年）。</p> <p>港元貨幣 ETF 會將其低於 30%的資產淨值投資於以非港元計值及結算的短期存款及短期優質貨幣市場工具。基金經理可將任何以非港元計值及結算的投資與港元對沖，以管理任何重大貨幣風險。</p> <p>就政府、準政府、國際組織或金融機構發行的債務證券而言，該等債務證券或其發行人必須由惠譽、穆迪或標準普爾或其他國際信貸評級機構評為投資級別或以上級別。倘短期債務證券的信貸評級獲標準普爾評為 A-3 或以上，或獲惠譽評為 F3 或以上，或獲穆迪評為 P-3 或以上，或獲其中一家國際信貸評級機構給予等同評級，則該短期債務證券被視為具投資級別。就此而言，如相關債務證券本身並無信貸評級，則可參考此類債務證券之發行人的信貸評級。</p>
港元貨幣 ETF 將主要在香港進行投資。港元貨幣 ETF 可能投資的其他國家或地區包括但不限於新加坡、澳洲及韓國。	債務證券或存款並無特定的按發行國家而定的地域分配準則，但港元貨幣 ETF 不會將其資產淨值的 30%以上投資於新興市場。港元貨幣 ETF 可投資的國家或地區包括香港、中國大陸、日本、韓國、澳大利亞、加拿大、英國、歐盟及美國。
港元貨幣 ETF 將會將投資組合的加權平均屆滿期維持於不超過 60 天，及其加權平均有效期不可超逾 120 天且不會投資餘下到期日超過 90 天的存款。	港元貨幣 ETF 將會將投資組合的加權平均屆滿期維持於不超過 60 天，及其加權平均有效期不可超逾 120 天且不會購買剩餘到期日超過 397 天的工具，或剩餘到期日超過兩年的政府及其他公共證券。
港元貨幣 ETF 將有至少 10% 屬每日流動資產，及至少 30% 屬每週流動資產。	港元貨幣 ETF 將有至少 7.5% 屬每日流動資產，及至少 15% 屬每週流動資產。
基金經理現時無意將港元貨幣 ETF 投資於任何金融衍生工具（包括結構性存款、產品或工具）作投資或對沖用途，亦不會訂立證券借出交易，銷售及回購交易或逆回購交易及其他同類場外交易。	<p>港元貨幣 ETF 可就其資產淨值的最多 10%訂立銷售及回購交易（但僅可按暫時性質），以滿足贖回要求或支付營運開支。港元貨幣 ETF 在該等交易下收到的現金總額不得超過其資產淨值的 10%。</p> <p>基金經理現時無意將港元貨幣 ETF 投資於任何金融衍生工具（包括結構性存款、產品或工具）作投資或對沖用途，亦不會訂立證券借出交易或逆回購交易及其他同類場外交易。</p>
<b>現行估值方法</b>	<b>自生效日期起的估值方法</b>
港元貨幣 ETF 的資產淨值採用攤銷成本法為其估值。	港元貨幣 ETF 的資產淨值將採用公允價值法計算，該方法已諮詢港元貨幣 ETF 的核數師。

#### 變更港元貨幣 ETF 的原因

變更港元貨幣 ETF 是為使其投資更具靈活性，基金經理認為在現時超低利率的市場環境下，這有利於港元貨幣 ETF 的表現，也符合投資者的最佳利益。特別是，變更投資策略（例如將債務證券的剩餘到期日從 90 天延長到 397 天）是為了使投資更加靈活。然而，鑒於攤銷成本法的預期剩餘到期日較短，基金經理認為在現時的市場情況下，港元貨幣 ETF 不再適合使用攤銷成本法。

## 風險因素

港元貨幣 ETF 將面臨與債務證券和銷售及回購交易相關的額外風險，總結如下：

### 與債務證券有關的風險

- **短期債務工具風險：**由於港元貨幣 ETF 投資於短期內到期的短期債務工具，因此港元貨幣 ETF 的投資的周轉率可能相對較高，且因買賣短期債務工具產生的交易成本亦可能會上升，因而或會對港元貨幣 ETF 的資產淨值產生負面影響。
- **信貸／對手方風險：**港元貨幣 ETF 面對其可能投資的債務證券的發行人的信貸／違約風險。
- **利率風險：**投資於港元貨幣 ETF 涉及利率風險。一般而言，當利率下跌時，債務證券價格會上升，相反若利率上升，債務證券價格會下跌。
- **主權債務風險：**港元貨幣 ETF 對於由政府發行或擔保的債務工具的投資或會面對政治、社會及經濟風險。在不利情況下，主權發行人於到期時未必能夠或願意償還本金及／或利息，或可能會要求港元貨幣 ETF 參與重組有關債務。當主權債務發行人違約時，港元貨幣 ETF 或會蒙受重大虧損。
- **信貸評級風險及降級風險：**由評級機構編配的信貸評級受到限制，並不會於任何時候均保證有關證券及／或發行人的信譽。債務工具或其發行人的信貸評級其後可能會被下調。在出現降級的情況下，港元貨幣 ETF 的價值或會受到不利影響。基金經理未必能夠出售被降級的債務工具。
- **估值風險：**港元貨幣 ETF 的估值或會涉及不確定性及判斷。若有關估值結果並不正確，或會影響港元貨幣 ETF 的資產淨值的計算。

### 與銷售及回購協議有關的風險

- 若存放抵押品的對手方一旦違約，收回存放在外的抵押品或會受到延誤，或原先收取的現金可能會因抵押品不準確定價或市場變動而少於存放於對手方的抵押品，因而令港元貨幣 ETF 蒙受虧損。

## 3. 美元貨幣 ETF 投資策略的其他變更

除上述主動管理型變更外，美元貨幣 ETF 投資策略也將有如下變更（「**變更美元貨幣 ETF**」），自生效日期起生效：

現行投資策略	自生效日期起的投資策略
基金經理將美元貨幣 ETF 的所有或絕大部分資產投資於由合資格金融機構（包括其集團公司）發行以美元計值及結算的短期存款及貨幣市場工具，包括由政府、準政府、國際組織及金融機構發行的債務證券、商業本票、存款證及商業票據。	基金經理將美元貨幣 ETF 的所有或絕大部分資產（即至少 70%）投資於以美元（「美元」）計值及結算的短期存款以及由合資格金融機構（包括其集團公司）發行的短期優質貨幣市場工具，包括（由政府、準政府、國際組織及金融機構發行的）債務證券、商業本票、短期票據、存款證及商業票據。美元貨幣 ETF 投資的短期優質債務證券包括但不限於政府債券和固定利率和浮動利率債券，最高限額為美元貨幣 ETF 資產淨值的 80%（任何投資的債務證券剩餘到期日不得超過 397 天，或投資的政府及其他公共證券剩餘到期日不得超過兩年）。  美元貨幣 ETF 會將其低於 30%的資產淨值投資於以非美元計值及結算的短期存款及短期優質貨幣市場工具。基金經理可將任何以非美元計值及結算的投資與美元對沖，以管理任何重大貨幣風險。

	<p>債務證券或存款並無特定的按發行國家而定的地域分配準則，但美元貨幣 ETF 不會將其資產淨值的 30%以上投資於新興市場。美元貨幣 ETF 可投資的國家或地區包括香港、中國大陸、日本、韓國、澳大利亞、加拿大、英國、 歐盟及美國。</p>
--	--

#### 變更美元貨幣 ETF 的原因

變更美元貨幣 ETF 是為了進一步細化投資策略，使美元貨幣 ETF 的投資更加靈活，基金經理認為在當前超低利率的市場環境下，該變更有利於美元貨幣 ETF 的表現，符合投資者的最佳利益。

#### 4. 對貨幣市場 ETF 的影響

除上述情況外，本公告所述變更預計不會影響貨幣市場 ETF 的運作和/或貨幣市場 ETF 的管理，現有投資者也不會因此受到影響。值得注意的是：

- 貨幣市場 ETF 的管理費將保持不變；
- 基金經理預計，貨幣市場 ETF 的現行經常性開支數字不會因投資目標和策略的變更而發生重大變化。基金經理將持續監測貨幣市場 ETF 的經常性開支數字，並根據證監會的指引，酌情更新披露資料；
- 由於貨幣市場 ETF 將不再提供與各自基準相對應的業績，跟蹤偏離度信息將自生效日期起從產品資料概要刪除。歷史跟蹤偏離度和跟蹤誤差資訊將繼續顯示在基金經理網站上；以及
- 有關貨幣市場 ETF 過往表現的資料，將繼續載於有關的產品資料概要。但投資者應注意，由於投資目標和策略的變更，在生效日期之前達致的業績的情況將不再適用。

除上述披露的額外風險外，貨幣市場 ETF 的整體風險狀況在本公告所述變更後不會發生任何重大變化或增加。

本公告所述的變更不需要單位持有人的批准。基金經理認為，本公告所述的變更不會對現有投資者的權益造成重大損害。

與該變動相關的成本將由貨幣市場 ETF 按其在生效日期的資產淨值按比例承擔。這些費用估計總和不超過 15 萬港元。這些成本預計不會對貨幣市場 ETF 產生重大影響，因此預計不會對貨幣市場 ETF 各自的資產淨值造成任何重大影響，也不會對單位持有人造成任何重大不利影響。

#### 5. 信託契約及章程之附屬變更

在生效日期，將對信託契約和章程進行相應變更，以滿足上述主動管理型變更的需要。這些變動對貨幣市場 ETF 以外的各子基金沒有任何實質性影響。貨幣市場 ETF 以外的各子基金的投資目標、相關指數和投資策略將保持不變。

#### 6. 概述

各貨幣市場ETF的章程及產品資料概要將於生效日期修訂，以反映上述變動，並刪除有關各自基準的資訊。

各貨幣市場ETF的章程及產品資料概要將自生效日期起被發表在基金經理的網站[www.csopasset.com](http://www.csopasset.com)（網站內容未經證監會審查）及香港交易所的網頁[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 上。自生效日期起，章程性質文件的副本可於任何日期（除了週六、周日和公眾假期）的正常辦公時間在基金經理的辦事處（見下文地址）免費獲取以供查閱，而在繳付合理費用後，可向基金經理取得該等檔案的副本。

閣下如對本公告的任何事宜有任何疑問或需要進一步資料，請於香港中環康樂廣場 8 號交易廣場二期 2801-2803 室聯絡基金經理或致電客戶服務熱線：(852) 3406 5688。

承董事會命  
南方東英資產管理有限公司  
行政總裁  
丁晨

2021 年 5 月 14 日

截至本公告日期，基金經理的董事會由七名董事組成，分別是周易先生、丁晨女士、張高波先生、楊小松先生、蔡忠評先生、柳志偉先生及劉秀焰女士。