

提醒

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。



南方東英槓桿及反向系列

(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)
(「信託」)

南方東英恒生中國企業指數每日反向(-1x) 產品

股份代號：07388

南方東英槓桿及反向系列的子基金（「產品」）

公告

更改投資目標及投資策略，

更改股份代號，產品名稱及產品簡稱，及更改管理費

南方東英資產管理有限公司（「基金經理」）作為本信託及產品的基金經理，謹此通知以下對於產品的變動將自 2019 年 6 月 25 日起生效（「生效日期」）：

- 產品的投資目標將更改為提供在扣除費用及支出之前盡量貼近恒生國企指數每日兩倍反向(-2x)表現的投資業績。為達到該目標，投資策略將會改變，因此會以不超過產品資產淨值的 30%用作建立恒生國企指數期貨持倉的保證金（合稱，「更改」）；
- 更改導致 (i) 產品的股份代號將被變更為 7588，及 (ii) 產品英文名稱將會被更改為「CSOP Hang Seng China Enterprises Index Daily (-2x) Inverse Product」及其中文名稱改為「南方東英恒生中國企業指數每日反向 (-2x) 產品」，且產品簡稱也將更改，及；
- 產品的管理費將會由每年資產淨值的 0.99%上升至每年資產淨值的 1.5%。

除非另有定義，本公告中所引用的專有用詞（另有界定者除外）具有日期為 2019 年 6 月 25 日的章程所賦予該等詞彙之涵義（「章程」）。

鑒於產品風險水平在更改后將會提高，強烈建議閣下考慮相關更改，包括本公告附件中陳列的由新投資目標及投資策略而出現的或者變化的主要風險因素。投資者在買賣產品基金單位時應審慎行事。本產品不適用於超過一天的持有時間，因為產品在較長時期內的表現可能與在此期間指數的兩倍反向表現有偏差且不相關。

1. 投資目標及投資策略的變更

自生效日期起，產品的投資目標將更改為提供在扣除費用及支出之前盡量貼近恒生國企指數（「指數」）每日兩倍反向(-2x)表現的投資業績。產品不會尋求在超過一日的期間中達到其既定的投資目標。

「每日」是就指數的反向表現或產品的表現而言，指由某特定營業日相關市場收市之時至下一個營業日相關市場收市之時期間的指數反向表現或產品表現（視屬何情況而定）。

為達其目標，投資策略將會改變，因此會以不超過產品資產淨值的30%用作建立恒生國企指數期貨（「國指期貨」）持倉的保證金。不少於產品資產淨值的 70%（在章程中所述保證金要求提高的特殊情況下，該百分比可按比例減少）按照《守則》規定投資於現金（港元）及其他以港元計值的投資產品，例如在香港銀行存款、以港元計值的投資級別債券及證監會認可的貨幣市場基金。

為免生疑問，更改後產品將繼續通過投資於國指期貨以實現其投資目標，但是投資于（i）國指期貨和（ii）現金及上述其他港元計值的投資產品的比例將會改變。

產品與金融衍生工具有關的整體風險承擔不會于（i）產品每日重新調整期間及（ii）每個每日重新調整期間超逾該產品的總資產淨值的 -200%，市場變動情況除外。有關產品整體風險計算的信息，請參閱章程。

基金經理決定變更投資目標及投資策略，是因為考慮到市場對提供指數兩倍反向(-2x)表現產品的需求，且由於高市場需求，-2x反向產品的流動性將較-1x產品更高。

重新調整

如上所述，更改後產品將繼續通過投資於國指期貨以實現其投資目標，但是投資于國指期貨的資產淨值比例將會提高。因此，生效日期當日將不會有重新調整的過程。在生效日期國指期貨持倉將上升。

更改后的影響

因為產品將由-1x反向產品變更為-2x反向產品，收益和虧損將會被放大為指數表現的兩倍反向，產品的投資風險將會更高。對現有投資者的影響是其在產品投資的風險水平將于生效日期之後更高。鑒於產品風險水平在更改后將會提高，強烈建議閣下考慮相關更改，包括本公告附件中陳列的由新投資目標及投資策略而出現的或者變化的主要風險因素。投資者在買賣產品基金單位時應審慎行事。

除增加對國指期貨的投資以實現-2x反向表現外，產品的管理運作及／或方式不會有變化。更改不會對現有投資者的權利或權益產生重大損害。

閣下請注意與產品的過往業績相關的信息將繼續顯示于產品資料概要（「**資料概要**」）。然而閣下應注意由於更改，於生效日期之前達致的過往業績的境況已不再適用。

本公告所述更改無需單位持有人的批准。受託人不反對更改。

所產生的成本及／或開支（包括法律及翻譯成本）約為300,000港元，將由產品承擔。這些成本預計不會對產品構成重大影響，因此預計不會對產品的資產淨值產生任何重大影響，也不會對單位持有人造成任何重大不利影響。

2. 更改股份代號，產品名稱及產品簡稱

由於更改，產品的股份代號，名稱及簡稱將從生效日期開始變更，如下所示：

	本公告日期	自生效日期起
股份代號	7388	7588
英文名稱	CSOP Hang Seng China Enterprises Index Daily (-1x) Inverse Product	CSOP Hang Seng China Enterprises Index Daily (-2x) Inverse Product
中文名稱	南方東英恒生中國企業指數每日反向(-1x) 產品	南方東英恒生中國企業指數每日反向(-2x) 產品
英文簡稱	FI CSOP HSCEI	FI2 CSOP HSCEI
中文簡稱	FI 南方國指	FI 二南方國指

為免生疑問，除更改外，產品的買賣單位，交易貨幣和ISIN 將不會于生效日期發生改變。

3. 管理費提高

自生效日期起，產品的管理費將會由每年資產淨值的0.99%上升至每年資產淨值的1.5%。

由於管理費的提升，資料概要中的經常性開支比率將被更新。新數字（如生效日期資料概要中所示）將會是以表現更改後的估計經常性開支比率及管理費提升，並根據相關SFC指引計算的估計數字。

4. 交易安排

更改前產品（股票代碼7388）的最後交易日為2019年6月24日（「**最後交易日**」）而更改後產品（股票代碼7588）的第一個交易日于生效日期開始。為免生疑問，本產品將以最後交易日收市價在生效日開始交易。

5. 綜述

以上變更及相應修改將被反映在產品經修訂後的章程和產品資料概要中，這些資料將自生效日期起被發表在基金經理的網站at <http://www.csopasset.com/tc/products/i-2xhscei>（網站內容未經證監會審查）及香港交易所的網頁www.hkex.com.hk 上。

信託的信託契約及其他章程中所列文件之副本可於基金經理的辦事處（見下文地址）免費獲取以供查閱，且副本可以合理價格從基金經理處購買。

閣下如對本公告的任何事宜有任何疑問，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

2019年5月14日,香港

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。

附件

主要風險因素

以下列出了由於產品的新投資目標和投資策略而出現或已發生變化的主要風險列表。有關適用於產品的其他風險因素，請參閱產品的章程和產品資料概要。

1. 反向表現風險

- 產品每日跟蹤指數的兩倍反向表現，利用槓桿效應來實現相當於指數兩倍反向表現的每日回報。不論是收益和虧損都會倍增，並且為指數每日表現的兩倍反向（-2x）。如指數相關證券的價值增加，可能對產品的表現有負面的影響。在若干情況（包括牛市）下，單位持有人可能就該等投資面臨極低回報或零回報，或甚至蒙受全盤損失。。

2. 槓桿風險

- 產品將利用槓桿效應達到相等於指數回報負兩倍（-2x）的每日回報。不論是收益和虧損都會倍增。投資於產品的虧損風險在若干情況下（包括牛市）將遠超過不運用槓桿的基金。例如，指數在特定日期可能會增漲 50% 以上，這可能導致投資者對產品投資的全盤虧損。如果存在重大的市場變動，這種投資全盤虧損可能在相對較短的時間內發生。

3. 長期持有風險

- 產品不適於持有超過一日，因為產品超過一日期間的表現無論在數額及可能方向上都很可能與指數在同一期間的兩倍反向表現不同（例如損失可能超出指數漲幅的兩倍）。對於更長的持有期間和具有更大槓桿因子和/或反向投資的產品，這種影響可能更明顯。投資者不應期望超過一天投資期間的情況下投資產品的實際回報比率等於指數比率變化的兩倍反向。
- 在指數出現波動時，複合效應對產品的表現有更顯著的影響。在指數波動性更高時，產品的表現偏離於指數兩倍反向表現的程度將增加，而產品的表現一般會受到不利的影響。
- 基於每日進行重新調整、指數的波動性及隨著時間推移每日回報的複合效應，在指數表現下跌或持平時，產品甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。產品的投資者應頻繁地每日主動管理和監控其投資。
- 下表說明了在波動的市場中持有產品超過一天的可能投資結果。例如，如有投資者在第 0 日投資產品，並且指數在第 4 日結束時總計下跌 2%，產品的累計損失將為 7.8%，而不是 4% 的收益，即負兩倍（-2x）的指數累積回報。

	第 0 日	第 1 日	第 2 日	第 3 日	第 4 日
相關指數	100.0	90.0 (下跌 10%)	99.0 (上漲 10%)	108.9 (上漲 10%)	98.0 (下跌 10%)
產品單位資產淨值	\$100.0	\$120.0 (上漲 20%)	\$96.0 (下跌 20%)	\$76.8 (下跌 20%)	\$92.2 (上漲 20%)
產品當日結束時對相關指數的目標投資	\$-200.0	\$-240.0	\$-192.0	\$-153.6	\$-184.3
累積回報 (相關指數) 乘以負二		+20.0%	+2.0%	-17.8%	+4.0%
累積回報 (產品)		+20.0%	-4.0%	-23.2%	-7.8%

差額		0.0%	-6.0%	-5.4%	-11.8%
----	--	------	-------	-------	--------

4. 非傳統回報模式的風險

- 產品的風險投資結果與傳統投資基金相反，任何收益和虧損將被放大為約兩倍。若指數的價值長期上升，產品很可能喪失其大部分或全部價值。

5. 期貨合約風險

- 期貨合約投資包含特定風險，如高波動性、槓桿率、周轉和保證金風險。指數成分股與期貨合約的價值之間可能存在不完全的相關性，或會阻礙產品達到其投資目標。
- 當現有恆生國企股指指數期貨合約即將到期時，會被另一個到期日較遲的恆生國企指數期貨合約取代，即屬“轉倉”。產品投資組合的價值（以及每單位的資產淨值）可能在期貨合約即將到期時，因向前轉倉的費用而受到不利影響。在具有較高槓桿率的產品中，這種影響可能更明顯。
- 期貨買賣帳戶的槓桿率通常都極高。因此，國指期貨合約相對輕微的價格波動，亦可能對產品造成按比例而言較大的影響及巨額損失，以致對產品的資產淨值產生重大不利的影響。產品在期貨買賣中產生的損失可能超逾產品投資的數額。

6. 跟蹤誤差和相關性風險

- 產品可能受到跟蹤誤差風險，即其表現可能不能準確跟蹤指數的每日兩倍反向（-2x）表現的的風險。這種跟蹤誤差可能源於所使用的投資策略、高投資組合周轉率、市場流動性、費用和支出，且產品表現與指數每日兩倍反向（-2x）表現的相關性可能會降低。基金經理將監控及力求管理上述風險以盡量減低跟蹤誤差。概不能保證任何時候都能確切或完全複製指數的兩倍反向表現。

7. 過往表現風險

- 由於投資目標和策略在生效日期發生變化，於生效日期之前產品達致的過往業績的境況已不再適用。投資者在考慮產品于生效日期前的過往表現時，應謹慎行事。