

**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。此不代表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 系列二**

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

**南方東英中國超短期債券 ETF**

股份代號：**83122**（人民幣櫃台）及 **3122**（港幣櫃台）

南方東英 ETF 系列二的子基金  
（「子基金」）

**公告**

**變更投資目標**

**變更投資策略**

**變更名稱與簡稱**

**變更分派次數**

**變更子基金申請單位數額**

南方東英資產管理有限公司（「**基金經理**」），作為信託和子基金的基金經理，謹此通知下列有關子基金的變更，自 2019 年 10 月 9 日起生效（「**生效日期**」）：

- 子基金的投資目標將會變更為提供緊貼 7 天回購定盤利率（FR007）（「**新基準**」）的表現。重新調整預期將自生效日期開始需時十個交易日；
- 為提供緊貼新基準表現的表現，子基金的投資策略將作如下變更：
  - (i) 子基金將其所有或絕大部分資產投資於以人民幣計值及結算的短期存款及優質貨幣市場工具；
  - (ii) 除了基金經理具有 RQFII 的地位外，子基金將其不多於 100% 的資產淨值（「**資產淨值**」）通過香港與中國內地的雙向債券市場准入制度（「**債券通**」）投資於中國銀行間債券市場；及

(iii) 子基金可將不超過 10%的資產淨值投資於由證監會認可或由證監會決定的合資格計劃的貨幣市場基金；

- 由於子基金投資目標和策略的變動，子基金的英文名稱將會更改為「CSOP RMB Money Market ETF」，中文名稱將會更改為「南方東英人民幣貨幣市場 ETF」，子基金於港幣櫃台和人民幣櫃台的英文簡稱和中文簡稱將會分別改為「CSOP RMB MM」及「CSOP RMB MM-R」和「南方人民幣」及「南方人民幣-R」；及
- 自生效日期起，分派將於考慮子基金於扣除費用及成本後的淨收益按年於 12 月作出，取代現時按半年於每年 4 月及 10 月作出分派的政策。

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 2015 年 1 月 14 日的子基金章程（「章程」）所賦予該等詞彙之涵義。

投資者在買賣子基金單位時應小心行事。

## 1. 變更投資目標

自生效日期起，子基金的投資目標將會由追蹤富時中國國債及政策性銀行債券 0-1 年精選指數（「現有指數」）更改為提供緊貼新基準表現的表現。該變動將於生效日期交易開始時生效。重新調整預期將自生效日期開始需時十個交易日，最遲於 2019 年 10 月 22 日結束。有關重新調整過程的更多信息，請參閱下文 C 部分。

### A. 關於新基準及現有指數與新基準之間比較的資料

新基準由中國外匯交易中心（「中國外匯交易中心」）公佈。有關新基準的資料概要，請參閱本公告附錄 1。下文載列現有指數與新基準主要特點的比較：

	富時中國國債及政策性銀行債券 0-1 年精選指數（現有指數）	7 天回購定盤利率（FR007）（新基準）
指數／新基準提供者	FTSE Fixed Income LLC	中國外匯交易中心
投資範疇	現有指數包括於中國內地發行的固定利率及零票息政府及政策性銀行債務。合資格中國政策性銀行債務指由國家開發銀行、中國農業發展銀行或中國進出口銀行發行的銀行債務。 現有指數指對短期人民幣政府及政策性銀行債務具需求的投資者的表現基準。	儘管新基準乃基準利率，子基金旨在通過採取被動追蹤策略（提供跟隨新基準的回報）和基於「2. 變更投資策略」一節所載準則不時構建子基金的投資組合，提供緊貼新基準表現的投資結果（扣除費用及開支前）。
指數經自由流通量調整的市值	人民幣 35,003.1 億元	不適用
成份股數目	78	不適用

數據截至 2019 年 8 月 30 日

基金經理認為變更子基金的投資目標將會加強子基金的投資範圍和分散風險及為人民幣投資者提供流動性管理工具。此外，多項境內人民幣貨幣市場基金已採取基準利率取代追蹤指數作為基準，因此基金經理認為新基準是現有指數的合適替代品。

投資者應注意，子基金的投資目標變更後並不保證其回報。

上述變動不會對現有股東的權益和利益造成重大損害，除了變更後子基金的重新調整期風險和過往業績風

險外，變更後子基金總體風險狀況不會有任何重大變動或增加。自生效日期起，管理子基金的費用水平或成本不會有任何變化，且產品的管理運作及／或方式和對現有投資者的影響不會有變化。

## B. 更改子基金名稱及簡稱

由於變更投資目標，子基金的名稱將從生效日期開始變更。自生效日期起，子基金的全稱及簡稱如下：

	於本公告日期	自生效日期起
股份代號	人民幣櫃台：83122 港幣櫃台：3122	人民幣櫃台：83122 港幣櫃台：3122
英文名稱	CSOP China Ultra Short-Term Bond ETF	CSOP RMB Money Market ETF
中文名稱	南方東英中國超短期債券 ETF	南方東英人民幣貨幣市場 ETF
英文簡稱	人民幣櫃台：CSOP CNSTBOND-R 港幣櫃台：CSOP CNSTBOND	人民幣櫃台：CSOP RMB MM-R 港幣櫃台：CSOP RMB MM
中文簡稱	人民幣櫃台：南方東英短債－R 港幣櫃台：南方東英短債	人民幣櫃台：南方人民幣－R 港幣櫃台：南方人民幣

為免生疑問，除投資目標變更外，子基金的股份代號、買賣單位和 ISIN 將不會於生效日期發生改變。

## C. 重新調整過程

子基金持有的資產自現有指數成份股向旨在追蹤新基準的工具的重新調整將自生效日期開始，預期需時十個交易日（「**重整期**」）。於重整期內，子基金的跟蹤誤差及跟蹤偏離度可能高於其歷史水平。投資者應注意，於重整期後，並不保證子基金的跟蹤誤差及跟蹤偏離度將與投資目標變更前相若。

有關於重整期內涉及的風險，請參閱附錄 2。

## D. 風險因素

如上所述，於重整期內可能涉及風險。一般而言，投資目標的變更亦涉及風險。有關潛在風險因素，請參閱本公告附錄 2。

## 2. **變更投資策略**

自生效日期起，子基金的投資策略將會有以下變更。

### A. 投資於短期和優質貨幣市場工具

子基金將其所有或絕大部分資產投資於以人民幣計值及結算的短期存款及優質貨幣市場工具，包括合資格金融機構（定義見下文）（包括其集團公司）、政府、準政府、國際組織、企業及金融機構（合資格金融機構除外）發行的境內及境外債務證券，當中包括中國財政部、國家開發銀行、中國農業發展銀行或中國進出口銀行發行及於中國境內分銷的以人民幣計值及結算的固定利率債券（「**國債及政策性銀行債券**」），及商業本票、超短期商業本票、存款證及商業票據。

子基金擬透過外管局授予基金經理的 RQFII 投資額度和債券通（見下文 B 段詳述）將其不多於 100% 的資產淨值投資於境內貨幣市場工具（包括債務證券）。子基金將主要投資於中國。

基金經理將採取被動追蹤策略（提供緊貼新基準表現的表現），並將根據以下準則不時構建子基金的投資組合：

- (a) 信貸評級：首先，基金經理將根據工具或其發行人的信貸評級來篩選工具。子基金將會把短期存款存放於合資格金融機構（包括其集團公司）及投資於由該等機構及公司發行的優質貨幣市場工具（包

括境外債務證券)。就本子基金而言,「合資格金融機構」為具有由穆迪投資者服務公司給予 **Baa3** 或以上或由標準普爾公司給予 **BBB-**或以上信貸評級或由其他認可評級機構給予同類評級之金融機構。

就政府、準政府、國際組織、企業或金融機構(合資格金融機構除外)發行的境內債務證券而言,該等債務證券或發行人必須具有由任何中國境內信貸評級機構指定的 **AA+**或以上級別。就國債及政策性銀行債券而言,並無其他額外信貸評級要求。國債及政策性銀行債券發行人(即中國政府、國家開發銀行、中國進出口銀行及中國農業發展銀行)的信貸評級由標準普爾評為 **A+**及由穆迪評為 **A1**。

- (b) 流動性:滿足信貸評級要求的投資工具將根據流動性作評估。基金經理將根據同類貨幣市場工具的過往流動性,評估對該等工具進行平倉所需日數,以評估該等工具的流動性。只有具高流動性的工具或存款方會納入子基金的投資組合內。
- (c) 目標屆滿期:在滿足信貸評級及流動性準則的投資工具當中,將以平均屆滿期接近(但不超過) **60** 天的投資工具來構建投資組合。

基金經理將依據以上準則,定期監察子基金的投資組合。

由於上述投資策略變更,自生效日期開始,子基金作為貨幣市場基金將受守則第 **8.2** 章(除第 **8.6** 章外)所限,且特別受以下投資限制所規限:

1. 子基金必須把加權平均投資組合屆滿期維持於不超過 **60** 天和加權平均有效期不超過 **120** 天,且不可購買餘下屆滿期超過 **397** 天的工具,或餘下屆滿期超過兩年的政府及其他公共證券(見守則定義)。
2. 子基金所持有由單一實體發行的工具及存款的合計總值不會超過子基金總資產淨值 **10%**,惟下列情況例外:
  - (i) 若實體為具規模金融機構(定義見守則),而總金額不超過實體股本及非分配資本儲備的 **10%**,則該上限可提高至 **25%**;或
  - (ii) 若為政府及其他公共證券,則最多 **30%**可投資於同一項的發行;或
  - (iii) 就少於 **1,000,000** 美元或子基金基礎貨幣等值的任何存款而言,因子基金的規模而令其未能另行分散投資的情況除外;及
3. 基金經理可借取子基金總資產淨值的最多 **10%**(作為臨時措施),以滿足贖回要求或支付營運開支。

亦請參閱本公告附錄 **2** 以了解因子基金投資策略變更涉及的額外風險。

## **B. 通過債券通的北向通投資**

除了基金經理具有 **RQFII** 的地位外,子基金將其不多於 **100%**的資產淨值通過債券通直接投資於中國市場。

債券通為全新舉措,由中國外匯交易中心暨銀行間同業拆借中心(「**中國外匯交易中心**」)、中央國債登記結算有限責任公司(「**中央國債結算**」)、上海清算所(「**上清所**」)、香港交易及結算所有限公司及債務工具中央結算系統於 **2017** 年 **7** 月啟動,為香港和中國內地提供雙向債券市場准入。

債券通受中國當局頒佈的規則及規例所規管。該等規則及規例可能不時修訂,並且,依照中國現行監管規定,合格境外投資者可通過債券通北向交易(「**北向通**」)投資在中國銀行間債券市場流通的債券。北向通並無投資限額。

於北向通下,合格境外投資者須委任中國外匯交易中心或中國人民銀行(「**人民銀行**」)認可的其他機構作為登記代理人向人民銀行申請登記。

根據中國的現行規例,香港金融管理局認可的境外託管機構(目前為債務工具中央結算系統),應在人民銀行認可的境內託管機構(目前為中國證券登記結算及上海清算所)開立綜合代名人賬戶。合格境外投資者買

賣的所有債券將以債務工具中央結算系統的名義登記，作為名義擁有人持有該等債券。

通過債券通在中國銀行間債券市場投資可能涉及額外風險。有關相關風險，請參閱本公告附錄 2。

### C. 投資於貨幣市場基金

子基金可將不超過 10% 的資產淨值投資於由證監會授權或由證監會決定的合資格計劃的貨幣市場基金。

### 3. 變更分派次數

自生效日期起，有關子基金的分派將於考慮子基金的費用及成本後淨收益按年於 12 月作出，取代現時分派政策按半年於每年 4 月及 10 月作出。概不保證定期分派及分派金額（倘作出分派）。為免生疑問，有關由于基金資本中作出分派的子基金分派政策概無變更。

### 4. 變更申請單位數額

自生效日期起，子基金的申請單位數額將會變更為最少 10,000 個單位。為免生疑問，除申請單位數額變更外，增設子基金單位的申請程序要求並無變動。

### 5. 對子基金的影響

除上文所概述以外，預期本公告所述的變動將不會影響子基金於生效日期的營運。由於上述變動，

- 子基金的管理費將維持不變；
- 子基金產品資料概要（「**產品資料概要**」）經常性開支比率和跟蹤偏離度預期不作變更。跟蹤誤差的詳情亦將繼續於網站 (<http://www.csopasset.com/shortterm-bond-etf>)（於生效日期前）或 (<http://www.csopasset.com/tc/products/rmb-money-market-etf>)（自生效日期起）（網站未經證監會審核）公佈；及
- 產品資料概要內將繼續載列有關子基金過往表現的資料。然而，投資者應注意，由於本公告所載的變動，於生效日期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。受託人對本公告所述變更並無任何反對。

與變更有關的成本將由子基金承擔。相關成本估計約為 400,000 港幣。此等成本預計不會對子基金構成重大影響，因此預計不會對子基金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。

### 6. 一般事項

子基金的章程和產品資料概要將作更新以反映上述變更。經修訂的章程和產品資料概要將於基金經理的網站 (<http://www.csopasset.com/tc/products/rmb-money-market-etf>)（網站未經證監會審核）及香港交易所的網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))公佈。

閣下如對本公告的任何事宜有任何疑問，請致電客戶服務熱線：(852) 3406 5688 或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。

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 9 月 9 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，分別是丁晨女士、張高波先生、蔡忠評先生、周易先生、楊小松先生、柳志偉先生及劉秀焯女士。

## 附錄 1

### 有關新基準的資料概要

子基金的新基準為由中國外匯交易中心計算並公佈的 7 天回購定盤利率。基準於 2006 年 3 月 8 日推出。

基金經理及其關連人士獨立於中國外匯交易中心。

#### 7 天回購定盤利率

銀行間回購定盤利率是以銀行間市場每個交易日上午 9 時正至 11 時 30 分之間的回購交易利率為基礎的基準利率，計算方法是以中國銀行間債券市場內報價機構每天交易價格為基礎。基準亦將異常情況考慮在內。回購利率於每個交易日上午 11 時 30 分對外發佈。7 天回購定盤利率屬銀銀間回購定盤利率之一。

7 天回購定盤利率是以 7 天回購 (R007) 交易在每個交易日上午 9 時正至 11 時 30 分之間 (包括 9 時正和 11 時 30 分) 的全部成交利率為基礎計算。

新基準可於中國外匯交易中心的網站(<http://www.chinamoney.com.cn/chinese/bkfr/>) (網站未經證監會審核) 查詢 (除星期六及公眾假期外每天更新)。

基準的彭博代號為 CNRR007。

#### 許可協議

基金經理自 2019 年 6 月 1 日起獲中國外匯交易中心就有關子基金授予許可使用新基準及新基準數據。許可為期一年並每年自動續期，除非任何一方於當時的當前期間結束前向另一方作出不少於 30 天的書面通知。許可協議亦可根據許可協議條文終止。

#### 免責聲明

中國外匯交易中心將盡合理努力以確保中國貨幣網的網站([www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)) (下稱「該網站」) 所提供內容、信息及材料的真實、準確、及時、完整；但該網站不對其真實性、準確性、及時性、完整性作出任何保證。對於使用者直接或間接使用該網站的任何內容而造成的任何損失，中國外匯交易中心不承擔任何責任。

由於使用者對網絡設備使用不當及類似原因造成的用戶直接或間接損失，由用戶自行負責。

根據銀行間市場信息披露有關規定，銀行間市場成員、債券發行人、擔保人及受託人及其他信息披露義務人依法承擔信息披露義務，保證所披露的信息真實、準確、完整、及時。中國外匯交易中心對通過該網站披露的上述信息的真實性、準確性、完整性、及時性不承擔任何責任。如因不可抗力、電腦病毒感染、黑客攻擊或超出中國外匯交易中心合理控制範圍之外的其他原因，導致使用者信息被破壞或洩密且蒙受損失，該網站將採取必要措施盡力減少使用者的損失，惟該網站對此不承擔任何責任。

## 附錄 2

### 風險因素

#### A. 重整期風險

預計重整期需時超過 10 個交易日，而於該重整期內，子基金的持倉將由現有指數的成分重新調整至旨在追蹤新基準的工具。基金經理因此認為重整期內子基金的跟蹤誤差和跟蹤偏離度可能會增加。在重整期內買賣子基金單位的投資者應謹慎行事。

#### B. 過往業績風險

由於變更指數／基準，子基金於生效日期之前達致過往業績的境況自生效日期起已不再適用。投資者在考慮生效日期之前子基金的過往業績時應謹慎行事。

#### C. 貨幣市場基金風險

##### a. 投資風險

購買子基金的單位不同於將資金存放在銀行或存款公司。子基金並不保本且基金經理並無責任按發售價贖回單位。子基金並無固定不變的資產淨值。子基金不受香港金融管理局監管。子基金並不保本且其不受存款保障計劃保障。

##### b. 並非受主動管理的貨幣市場基金風險

投資於子基金不同於投資於受主動管理的貨幣市場基金。受主動管理的貨幣市場基金的管理公司透過投資於多項存款或不同發行人發行的債務證券不時主動管理基金的投資組合。受主動管理的貨幣市場基金的投資一般為多元化並因此不會跟隨單一利率參照。有別於受主動管理的貨幣市場基金的管理公司，基金經理採取被動式追蹤策略，以提供緊貼新基準的回報。

#### D. 利率風險

子基金的回報追蹤新基準表現。影響利率的因素包括但不限於貨幣政策、財政政策及通脹。若新基準變為負數，子基金將會蒙受虧損。此外，若新基準處於低水平，子基金亦可能會在一段期間內產生負回報，因為子基金的經常性開支或會高於子基金所收取的利息。因此，即使新基準為正數，子基金仍可能會蒙受虧損。

#### E. 債券通風險

債券通的相關規則及規例可能變更，而有關變更可能具追溯效力。倘若債券通實施暫停交易，子基金投資於或進入中國市場的能力將受到不利影響。在該情況下，子基金將須增加對 RQFII 制度的依賴，而其達致投資目標的能力會受到負面影響。