

南方東英 MSCI 中國 A50 互聯互通 ETF  
南方東英交易所買賣基金系列開放式基金型公司  
的子基金

南方東英資產管理有限公司

2021年12月8日

- 本產品乃被動式交易所買賣基金。
- 本概要向閣下提供有關本產品的重要資料。
- 本概要是章程的一部分。
- 閣下不應單憑本概要投資本產品。

## 資料便覽

|              |  |
|--------------|--|
| 股份代號：        | 3003   |
| 每手交易數量：      | 100 股  |
| 基金經理：        | 南方東英資產管理有限公司   |
| 託管人：         | 花旗信托有限公司   |
| 過戶處：         | 卓佳證券登記有限公司   |
| 分託管人及行政管理人   | 花旗銀行香港分行   |
| 相關指數：        | MSCI 中國 A50 互聯互通指數（淨總回報）   |
| 基本貨幣：        | 人民幣（「人民幣」）   |
| 交易貨幣：        | 港幣   |
| 本基金的財政年度終結日： | 12 月 31 日  |
| 派息政策：        | 由基金經理酌情決定。目前，基金經理擬每年（於 12 月）向股東分派收入。分派可從資本中支付或實際從資本中支付，並減少子基金的資產淨值（「資產淨值」）。然而，概不保證定期分派，亦不保證分派的金額（如有）。所有股份的分派將僅以人民幣作出。      |
| 全年經常性開支比率：   | 估計為 1.5% #   |
| 估計年度跟蹤偏離度：   | 估計為 -1.7% ###  |
| ETF 網站：      | <a href="http://www.csopasset.com/tc/products/hk-mscia50">http://www.csopasset.com/tc/products/hk-mscia50</a> （本網站未經證監會審閱） |

# 由於子基金（定義見下文）乃新成立，該數據僅屬最佳估計數字，代表於 12 個月期間的估計經常性開支總和，以佔同期估計平均資產淨值的百分比列示。於子基金實際運作時，該數據可能有差別，且每年均可能有所變動。經常性開支數字並不包括本概要所論述的掉期費。

### 該數據為估計年度跟蹤偏離度。投資者應參閱 ETF 網站以獲得更加更新的實際跟蹤偏離度的信息。

## 這是甚麼產品？

南方東英MSCI中國A50互聯互通ETF（「子基金」）是南方東英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例成立，具有可動股本、有限責任且與子基金之間的法律責任分隔的公眾傘子開放式基金型公司。子基金是證券及期貨監察委員會（「證監會」）所發行的《單位信託及互惠基金守則》第8.6章所界定的被動式管理指數追蹤ETF。子基金的股份（「股份」）如股票般於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）買賣。

證監會的註冊及認可並不代表對本公司或子基金的推薦或認許，亦不代表其對本公司或子基金的商業利弊或其表現作出保證。它們並不代表本公司或子基金適合所有投資者，亦不表示認許其適合任何特定投資者或類別投資者。

子基金乃實物ETF，並主要透過基金經理的合格境外投資者（「QFI」）資格及／或中國大陸與香港之間股票市場互聯互通(包括滬港通及深港通)（「港股通」），主要投資於在中國大陸上海證券交易所（「上交所」）及深圳證券交易所（「深交所」）上市的中國A股。子基金以人民幣計價。

## 目標及投資策略

### 目標

子基金的投資目標，是提供緊貼指數（即 MSCI 中國 A50 互聯互通指數）（「指數」）表現的投資成績（扣除費用及開支前）。概不保證子基金將達致其投資目標。

### 投資策略

為達到子基金的投資目標，基金經理擬採用實物代表性抽樣及合成代表性抽樣策略的組合。子基金將(i)主要採用實物代表性抽樣策略，將其資產淨值的50%至100%投資於組成指數的A股（「指數證券」）；及(ii)當基金經理相信該等投資對子基金有利，並將有助於子基金實現其投資目標時，將採用合成代表性抽樣策略作為輔助策略，將最多50%投資於金融衍生工具（「金融衍生工具」），該等金融衍生工具僅是與一個或多個交易對手進行的融資總回報掉期。子基金對指數證券的投資（不論是透過直接投資或透過金融衍生工具）將與該等指數證券在指數中的比重（即比例）大致相同。

### 實物代表性抽樣子策略

就直接投資於指數證券而言，目前，子基金將主要通過基金經理的QFI資格及/或（如有）港股通進行投資。基金經理可通過港股通作出的投資最高達子基金資產淨值的 100%，及通過基金經理的QFI資格作出的投資最高達其資產淨值的30%。

### 合成代表性抽樣子策略

子基金的合成代表性抽樣策略涉及將其資產淨值的最多50%投資於金融衍生工具，僅直接投資於融資總回報掉期交易，子基金將轉交相關部分的現金予掉期交易對手，而掉期交易對手將讓子基金獲取/承擔相關證券（扣除間接成本）的經濟收益／損失。基金經理僅於其認為該等投資對子基金有利時才會使用合成代表性抽樣子策略。

子基金將支付掉期費，即子基金每次訂立掉期交易時須支付的固定費用，並設有最低年費。平倉或提前終止掉期無需支付費用。掉期費將於子基金的中期及年度財務報告中披露。掉期費將由子基金承擔，因此可能對子基金的資產淨值及表現產生不利影響，並可能導致較高的跟踪誤差。

下圖顯示子基金的投資策略：



### 證券借貸

基金經理可代表子基金進行最高為子基金資產淨值的50%，預期為子基金資產淨值的約20%的證券借貸交易，並能隨時收回借出證券。所有證券借貸交易只會在符合子基金最佳利益並且按照有關證券借貸協議的情況下才進行。基金經理可全權酌情隨時終止該等交易。

有關安排的詳情，請參閱發行章程第一部分「投資目標、策略及限制、證券借出及借入」中的「證券融資交易」一節及章程第二部分子基金的附錄。

### 其他投資

子基金亦可投資不超過其資產淨值5%於現金及貨幣市場基金作現金管理用途。

除掉期外，子基金亦可為對沖目的而投資於其他金融衍生工具(如遠期)。基金經理目前不會進行銷售及回購交易、逆向回購交易及其他類似場外交易。

若(i)基金經理欲投資於銷售及回購交易、逆向回購交易及其他類似場外交易，或(ii)基金經理欲採用實物及合成代表性抽樣策略組合以外的投資策略，則須事先尋求證監會批准(以適用的監管規定為限)及向股東發出不少於一個月的事先通知(或適用的監管規定所容許的較短通知期)。

### 指數

指數為自由流通市值加權指數。指數由 MSCI 中國 A 股指數（「母指數」）構建而成，MSCI 中國 A 股指數是一個基礎廣泛的基準指數，包括於上海及深圳交易所上市的並可通過北向通交易渠道投資的大型及中型 A 股。該指數旨在反映代表各個全球行業分類標準（GICS®）行業（包括能源、材料、工業、可選消費、主要消費、醫療保健、金融、資訊科技、通訊服務、公用事業及房地產）的 50 隻最大證券的表現，並反映母指數的行業權重配置。

指數由 MSCI Inc.（「指數供應商」）編製及管理。基金經理（及其各自關連人士）獨立於指數供應商。

指數以人民幣計算和發佈。

指數為淨總回報指數。淨總回報指數基於任何股息或分派再投資的基準，計算指數成分股的表現。

指數於2021年8月20日推出，於2012年11月30日的基準水平設為1,000。於2021年10月31日，指數的總自由流通市值為人民幣55,047億元及擁有49隻成分證券。

閣下可登錄指數供應商的網站 <https://www.msci.com/constituents>（其內容未經證監會審閱）獲得有關指數成分股的最新名單及其各自的權重的資料，及可登錄指數的網站<https://www.msci.com/our-solutions/index-profiles/market-cap-weighted/china-a-50-connect>（其內容未經證監會審閱）獲得額外資料以及有關指數的其他重要消息。

彭博代號：MXA50CNC

### 運用衍生工具／投資衍生工具

子基金的衍生工具風險承擔淨額可最多達其資產淨值的 50%。

## 有甚麼主要風險？

投資涉及風險。請參閱章程以了解風險因素等詳情。

### 1. 投資風險

- 子基金並不保證本金獲得償付，而閣下的投資或會蒙受損失。概不保證子基金將達致其投資目標。

### 2. 股市風險

- 子基金對股票證券的投資涉及一般的市場風險，其價值可能會因各種因素而波動，例如投資情緒的變化、政治和經濟狀況以及特定的發行人因素。

### 3. 新指數風險

- 指數屬新指數。與其他跟蹤有較長運作歷史且較具規模的指數的交易所買賣基金相比，子基金或須承受較高風險。

### 4. 集中風險及中國大陸市場風險

- 指數跟蹤中國大陸證券的表現（包括於中國大陸註冊成立的、大部分收入來自中國大陸的及其主要營業地點位於中國大陸的），因此指數會面對集中風險。子基金的投資集中於單一國家（即中國大陸）。因此，子基金可能會比基礎廣泛的基金（例如全球性或區域性基金）承受更大的波動，因為指數更容易受到中國大陸不利情況所帶來的價值波動所影響。

- 。
- 中國大陸被視為新興市場，投資於中國大陸市場可能會比於較發達的國家面臨更大的經濟、政治、政策、稅務、外匯、法律、監管、波動和流動性風險。A 股市場的波動性及不穩定性(例如由於某些股票停牌或政府干預)比較發達的市場要大。

### 5. 與投資金融衍生工具有關的風險

- 子基金的合成代表性抽樣策略涉及將其資產淨值的最多 50%投資於金融衍生工具，僅透過一個或以上的交易對手直接投資於融資總回報掉期交易。除掉期外，子基金亦可為對沖目的而投資於金融衍生工具(如遠期)。因此，如果掉期交易對手未能履行其義務，或者在掉期交易對手無力償債或違約的情況下，子基金可能遭受重大損失。
- 與金融衍生工具有關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險和場外交易風險。金融衍生工具容易受到價格波動和較高波動性的影響，買入和賣出價差可能較闊，並且沒有活躍的二級市場。金融衍生工具的槓桿元素／組成部分可能導致損失大大超過子基金在金融衍生工具中投資的金額。投資於金融衍生工具可能會導致子基金蒙受較高的重大虧損風險。

### 6. 與港股通有關的風險

- 港股通的相關規則及法規可能會變更，而有關變更可能具有追溯力。港股通有額度限制。如透過該計劃的交易暫停，子基金透過該計劃投資於中國 A 股或中國市場的能力將受到不利影響。在此情況下，子基金達到其投資目標的能力可能受到負面影響。

### 7. QFI 風險

- 子基金能否進行相關投資或充分實施或達成其投資目標及策略，受限於中國大陸的適用法律、規則和法規（包括投資和匯回本金及利潤的限制），該等法律、規則和法規可能會變更，而有關變更可能具有追溯力。
- 如 QFI 的批准被撤銷／終止或以其他方式被廢止無效而子基金被禁止買賣相關證券及匯回子基金的款額，或如任何關鍵的營運者或有關方（包括 QFI 託管人／經紀）破產／違責及／或失去履行責任（包括執行或結算任何交易或進行資金轉賬或證券過戶）的資格，子基金可能蒙受巨額損失。

### 8. 與證券借貸交易有關的風險

- 證券借貸交易涉及借貸人可能無法及時歸還借出的證券，而抵押品的價值可能跌至低於所借出證券的價值的風險。

### 9. 人民幣貨幣風險

- 人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，其須受外匯管制及限制所規限。並非以人民幣為基礎的投資者須承受外匯風險，而人民幣兌投資者的基本貨幣（例如港幣）或會貶值。人民幣的任何貶值可能對投資者在子基金的投資價值造成不利影響。
- 雖然離岸人民幣（CNH）和在岸人民幣（CNY）是同一種貨幣，但它們的交易價格不同。CNH 與 CNY 之間的任何差異都可能對投資者產生不利影響。
- 在特殊情況下，由於適用於人民幣的外匯管制和限制，人民幣的贖回及／或股息分派可能會延遲支付。

### 10. 中國大陸稅務風險

- 中國大陸現行的稅務法律、法規及慣例對於透過 QFI 或港股通所實現的資本收益方面涉及風險與不明朗性（可能具有追溯效力）。子基金的任何稅務負債增加可能會對子基金的價值產生不利影響。
- 根據獨立專業稅務意見，子基金並無就中國 A 股交易所得的未變現及已變現資本收益總額作出任何預扣所得稅撥備（不論通過港股通或 QFI）。

#### 11. 交易時間差異的風險

- 由於在子基金股份尚未定價時，上交所及深交所可能會開市進行買賣，因此於投資者不能買賣子基金股份的日子，子基金投資組合內的證券價值或會改變。上交所及深交所與聯交所的交易時間不同，亦會增加股價相對於其資產淨值的溢價或折價水平。
- A 股須受限制其成交價上升及下跌的交易波幅限額規限，而買賣在聯交所上市的子基金則無該等限制。此差異亦可能增加股份價格對其資產淨值的溢價或折讓水平。

#### 12. 依賴市場莊家的風險

- 雖然基金經理將盡最大努力實施安排使最少有一名市場莊家為股份維持市場，及最少一名市場莊家會根據相關市場莊家協議在終止市場莊家協議前給予不少於 3 個月的通知，但如股份並無市場莊家或只有一名市場莊家，股份的市場流動性或會受到不利影響。亦概不保證任何市場莊家活動將屬有效。

#### 13. 跟蹤誤差風險

- 子基金可能須承受跟蹤誤差風險，即其表現未必能準確跟蹤相關指數的表現的風險。此跟蹤誤差可能由於所採用的投資策略及費用和支出等因素造成。基金經理將監控及力求管理上述風險，盡量減低跟蹤誤差。概不能保證子基金於任何時候均可確切地或完全相同地複製相關指數的表現。

#### 14. 買賣風險

- 股份於聯交所的買賣價格視乎股份供求情況等市場因素而定。因此，股份可能以子基金資產淨值的大幅溢價或折價買賣。
- 投資者在聯交所購買或出售股份將支付若干收費（例如交易費及經紀費），在聯交所買入股份時，投資者所支付的或會超出每股資產淨值，而在聯交所出售股份時，所收取的亦可能少於每股資產淨值。

#### 15. 提早終止風險

- 子基金在若干情況下或會提早終止，例如指數不再可供作為基準或子基金的規模跌至 10,000,000 美元（或以子基金基本貨幣計值的相同金額）。子基金終止時，投資者未必能取回其投資，並可能會蒙受損失。

#### 16. 人民幣分派風險

- 投資者應注意，分派僅以人民幣作出。因此，投資者在收取股息時可能會蒙受匯兌虧損及產生匯兌相關費用及開支。

#### 17. 有關從資本中支付分派的風險

- 從資本中支付或實際上從資本中支付股息相當於退還或提取投資者的部分原有投資或歸屬於該原有投資的資本收益。任何涉及從資本中支付或實際上從資本中支付的分派可導致子基金每股資產淨值即時減少。

#### 18. 被動式投資風險

- 子基金以被動方式管理，而由於子基金的固有投資性質，基金經理並無酌情權針對市場變化作出應變。相關指數下跌預期會導致子基金的價值相應下跌。

### 本基金過往的業績表現如何？

由於此為新成立的子基金，因此並無足夠的數據來提供過往表現給投資者作為有用指標。

### 有否提供保證？

子基金並不提供任何保證。閣下未必能取回閣下的全部投資款項。

### 有甚麼費用及收費？

#### 在聯交所買賣子基金所招致的收費

| 費用   | 閣下所付金額               |
|------|----------------------|
| 經紀費用 | 按市場費率 <sup>1</sup>   |
| 交易徵費 | 0.0027% <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 經紀費用應由買方及賣方所用的中介人決定的貨幣支付。

<sup>2</sup> 交易徵費為股份成交價的 0.0027%，由每名買方及賣方支付。

|           |                       |
|-----------|-----------------------|
| 財務匯報局交易徵費 | 0.00015% <sup>3</sup> |
| 交易費用      | 0.005% <sup>4</sup>   |
| 印花稅       | 無                     |

### 子基金應持續支付的費用

以下開支將從子基金中支付。由於支付此等開支會減低子基金的資產淨值，並可能影響子基金的成交價，因而對閣下造成影響。

|                              | <u>年率（佔子基金資產淨值的百分比）</u> |
|------------------------------|-------------------------|
| <b>管理費*</b>                  | 每年 0.99%                |
| <b>託管費</b><br>(包括應付予分託管人的費用) | 包括在管理費內                 |
| <b>過戶處費用</b>                 | 包括在管理費內                 |
| <b>表現費</b>                   | 無                       |
| <b>行政費</b>                   | 包括在管理費內                 |
| <b>其他持續支付的費用</b>             | 請參閱章程第二部分               |

\* 務請注意，某些費用可藉向股東發給一個月的事先通知而增加至允許上限的金額。詳情請參閱章程第一部分「費用及開支」一節。

### 其他資料

基金經理將會在網站（<http://www.csopasset.com/tc/products/hk-mscia50>（網站內容未經證監會審閱））同時以中、英文發佈有關子基金的重要消息及資料，包括：

- 章程及本概要（經不時修訂及補充）；
- 最新的年度及半年度財務報告（僅以英文版）；
- 子基金作出的任何公告，包括子基金及指數的資料、暫停計算資產淨值、更改費用和收費、暫停及恢復股份買賣的通知；
- 有關子基金或會影響其投資者的重大變動，例如對子基金的銷售文件及組成文件之重大修改或增補的通知；
- 子基金在聯交所正常交易時間內接近實時的指示性每股資產淨值（每 15 秒更新一次）（以港幣計值）；
- 子基金的最新資產淨值（僅以人民幣計值）及子基金的最新每股資產淨值（以港幣及人民幣計值）；
- 子基金的完整投資組合（每日更新）；
- 最近 12 個月的股息組成（即從可分派收入淨額及資本中支付的相對金額）（亦可向基金經理索取）；
- 子基金的跟蹤偏離度及跟蹤誤差；
- 參與交易商及市場莊家的最新名單；及
- 子基金的過往表現。

接近實時的指示性每股資產淨值（以港幣計值）（於聯交所交易時段內每 15 秒更新一次）及最後收市每股資產淨值（以港幣計值）屬指示性質並僅供參考。

<sup>3</sup> 財務匯報局交易徵費為股份成交價的 0.00015%，自 2022 年 1 月 1 日起，由每名買方及賣方支付。

<sup>4</sup> 交易費用為股份成交價的 0.005%，由每名買方及賣方支付。



接近實時的指示性每股資產淨值（以港幣計值）將於聯交所開市時間內作出更新。接近實時的指示性每股資產淨值（以港幣計值）運用實時 HKD：CNH 外匯率 - 的指示性每股資產淨值（以人民幣計值）乘以由 ICE Data Indices 於聯交所開放進行買賣時提供的實時 HKD：CNH 外匯率計算。由於指示性每股資產淨值（以人民幣計值）將不會在相關中國 A 股市場收市時予以更新，故指示性每股資產淨值（以港幣計值）在該時期的任何變更（如有）將全數歸因於外匯率的變更。

最後收市每股資產淨值（以港幣計值）乃以最後收市每股資產淨值（以人民幣計值），乘以由路透社於同一交易日下午 3 時正（香港時間）提供的人民幣匯率所計算的預設外匯率計算。正式最後收市每股資產淨值（以人民幣計值）及指示性最後收市每股資產淨值（以港幣計值）將不會在相關 A 股市場休市時予以更新。

## 重要提示

- 閣下如有疑問，應諮詢專業意見。
- 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。