

南方東英 MSCI 港股通精選 ETF
CSOP ETF 系列的子基金*
(*此傘子基金包含合成交易所買賣基金)

南方東英資產管理有限公司

2025 年 4 月 24 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：	3432
每手交易數量：	10 個單位
基金經理：	南方東英資產管理有限公司
受託人及過戶處：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
託管人：	香港上海滙豐銀行有限公司
相關指數：	MSCI 港股通精選指數（淨總回報）
基本貨幣：	港幣（「港幣」）
交易貨幣：	港幣
全年經常性開支比率：	估計為 1.20% #
估計年度跟蹤偏離度：	估計為 -1.50% ###
派息政策：	每年（於 12 月）分派，由基金經理酌情決定。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）。分派將僅以港元作出。
子基金收取的任何收入均須經過淨化程式。有關收入淨化的進一步詳情，投資者應參閱子基金的章程。為免生疑問，根據伊斯蘭教法投資原則，子基金帳戶將不會累積或收取任何利息。	
本基金的財政年度終結日：	12 月 31 日
ETF 網站：	https://www.csopasset.com/tc/products/hk-cmcc （本網站未經證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）審閱）

該經常性開支比率是以由子基金的發行日至 2024 年 12 月 31 日期間的實際開支為基礎的年度預測，並代表以資產淨值的百分比表示記入子基金的預計經常性開支。實際數據可能與此預計數據有所不同，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。在子基金推出後首 12 個月內，經常性開支比率數字以子基金平均資產淨值的 1.20% 為上限，而任何超過子基金平均資產淨值 1.20% 的經常性開支將由基金經理承擔，不會從子基金中扣除。

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 港股通精選 ETF（「子基金」）是 CSOP ETF 系列*（*此傘子基金包含合成交易所買賣基金）（「本信託」）的一個子基金，而本信託是根據香港法例成立的傘子單位信託。子基金乃根據《單位信託及互

惠基金守則》（「**守則**」）第 8.6 章認可的被動式管理指數追蹤交易所買賣基金。子基金的單位（「**單位**」）猶如股票一樣在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）買賣。

子基金乃實物 **ETF**，主要投資於聯交所上市的股本證券。子基金以港幣計價。

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 港股通精選指數（淨總回報版本）**）（「**相關指數**」）表現的投資成績（扣除費用及開支前）。相關指數遵守伊斯蘭教法投資原則，該原則已被 **MSCI** 的伊斯蘭教法顧問委員會的伊斯蘭教法學者批准為符合伊斯蘭教法。

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策略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%**投資於組成相關指數的證券（「**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，將其資產淨值的最多**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方進行的融資總回報掉期。

實物代表性抽樣子策略

子基金主要採用實體代表性抽樣策略，將其資產淨值的**50%至100%**投資於指數證券。子基金可將其資產淨值的最多 **100%**直接投資於在聯交所上市的股本證券。

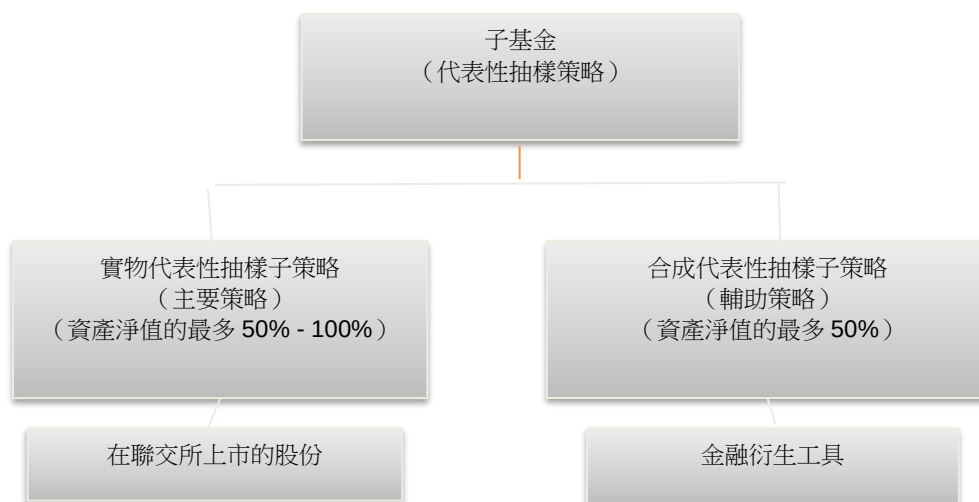
合成代表性抽樣子策略

透過採用合成代表性抽樣子策略，子基金僅會將其資產淨值的最多**50%**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方，而掉期交易對手方將讓子基金獲取／承擔指數證券（扣除間接成本）的經濟收益／損失。

子基金將承擔掉期費用，其中包括與掉期交易相關的所有費用，掉期費用由基金經理與掉期對手方根據實際市場情況按每個個案商討及達成共識（包括經紀佣金和任何與訂立或解除或維持有關掉期對沖安排的相關費用）。在極端市況及特殊情況下，與對沖安排相關的經紀佣金和成本可能大幅增加，並因而增加掉期費用。掉期費用每日累計並分攤至當月。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蹤誤差。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相關指數中的比重（即比例）大致相同。基金經理可使子基金偏離指數權重，條件是任何成份股與指數權重的最高偏離幅度不超過**3%**或基金經理於諮詢證監會後所釐定的其他百分比。

下圖顯示子基金的投資策略：



證券借出

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%的證券借出交易，並能隨時收回借出證券。作為證券借出交易的一部分，子基金必須收取現金及／或非現金抵押品，其價值最少須為所借出證券價值（包括利息、股息及其他最終權利）的100%及每日按市價進行估值。有關安排詳情，請參閱章程附件一的「證券融資交易」一節及章程第二部分子基金附錄。

子基金將不會進行銷售及回購交易、逆向回購交易及其他類似的場外交易。基金經理如欲進行該等交易，須事先取得證監會的批准（如適用監管規定要求），並向單位持有人發出不少於一個月的事先通知（或適用監管規定允許的較短通知期）。

其他投資

子基金亦可投資不超過其資產淨值的5%於現金及貨幣市場基金作現金管理用途。

指數

相關指數為自由流通調整市值加權指數。相關指數反映伊斯蘭教法投資原則，旨在量度在聯交所上市的 MSCI 中國指數及 MSCI 香港指數中市值最高的 30 隻證券的表現。這些證券必須可通過滬港通或深港通的南向交易買入。

相關指數遵守伊斯蘭教法投資原則，並經 MSCI 的伊斯蘭教法顧問委員會的伊斯蘭教法學者批准為符合伊斯蘭教法。相關指數根據以下兩類標準對證券進行嚴格篩選，將其排除在外：

- 商業活動，即不允許投資於直接從事以下活動或從以下活動中獲得超過 5% 的收入（累計）的公司：酒精、煙草、大麻、豬肉相關產品、傳統金融服務、軍事防備設備／武器、博彩／賭場、音樂、酒店、電影、成人娛樂和線上約會（即「禁止活動」）；及
- 財務比率，即不允許投資於大量收入來自利息的公司或過度槓桿的公司。

在每次重整時，相關指數成分股在發行人層面的上限為 8%，並採用額外篩選以剔除涉及肉類或其他相關業務類別的公司。

相關指數為淨總回報指數，即股息或分派於扣除任何預扣稅項後進行再投資。相關指數以港幣計值及報價。

相關指數於 2024 年 4 月 3 日推出，於 2017 年 11 月 30 日的基準水平設為 1,000。於 2025 年 2 月 28 日，相關指數的總市值為港幣 24,238.6 億元及擁有 30 隻成分證券。

相關指數由 MSCI Inc.（「**指數供應商**」）編製和管理。基金經理（及其各關連人士）獨立於指數提供商。

相關指數成份股的最新名單及其各自的權重的資料可於指數供應商的網站 <https://www.msci.com/constituents> 取得，而相關指數的額外資料及其他重要消息可於指數供應商的網站 <https://www.msci.com/equity-fact-sheet-search>（其內容並未經證監會審閱）取得。

彭博代號：NH756451

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。
- 子基金以被動方式管理，且由於子基金本身的投資性質，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。

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

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

4. 集中風險

- 就投資於指數證券而言，相關指數的成分股及子基金的投資均集中於單一地區或國家（中國，包括香港），以及其證券在聯交所上市（包括 H 股、紅籌股及 P 股）及主要在香港買賣的公司，並對中國內地有重大業務風險。與投資組合較多元化的基金相比，子基金的價值可能較為波動，並可能較易受影響有關行業的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。
- 符合伊斯蘭教法的投資僅限於若干企業和行業。因此，與投資組合更多元化的基金相比，子基金的價值可能較為波動。

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，包括掉期（將為融資總回報掉期）。就掉期而言，如果掉期交易對手方未能履行其義務，或者在掉期交易對手方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方／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. 伊斯蘭教法投資風險

- **監管風險：**伊斯蘭教法投資原則是符合伊斯蘭教法／伊斯蘭法的投資指引。有關符合伊斯蘭教法投資的法律及法規可能更改，這可能會影響子基金若干投資的盈利能力。為應對有關更改，無論市況如何，子基金均可能需要從這些資產中撤資，並可能因此遭受損失。

- **投資風險：**子基金跟蹤相關指數，該指數投資於符合伊斯蘭教法的投資。嚴格遵守伊斯蘭教法投資原則可能會排除某些發行人的證券，因此，子基金可能無法獲得不遵循伊斯蘭教法投資原則的基金可獲得的某些市場機會，而子基金的表現有時可能遜於不遵循伊斯蘭教法投資原則的相關基金。
- **合規風險：**在子基金層面不會任命伊斯蘭教法合規顧問。在某些情況下，由於基金經理無法控制或無法合理預見的原因，子基金可能會接觸到不符合伊斯蘭教法的投資。伊斯蘭教法並非成文的法律體系，子基金對符合伊斯蘭教法的投資所採用的詮釋可能與世界其他地區某些伊斯蘭教法專業人士的詮釋不符。
- **淨化收入風險：**根據篩選相關指數成分股所依據的伊斯蘭教法投資原則，子基金將遵守章程所詳述的股息淨化規則。如子基金所持股票的部分總收入來自利息收入及／或禁止活動，則這部分收入將從支付予單位持有人的總分派中扣除，並捐給慈善機構。因此，子基金的資產淨值及繼而表現可能會受到不利影響。此外，根據伊斯蘭教法投資原則，子基金不會收取任何利息，子基金持有的任何銀行存款均為不計息銀行存款。
- **伊斯蘭教法地位重新分類風險：**伊斯蘭教法並非成文的法律體系，在某些情況下，基金經理可能會對相關投資進行重新分類，以取消其符合伊斯蘭教法的地位。如相關投資的伊斯蘭教法地位被撤銷，子基金可能會被要求清算子基金所購入的該等投資。該清算可能須以大幅折讓的價格進行，子基金可能會遭受重大／實質性損失。

7. 與證券借出交易有關的風險

- 證券借出交易可能涉及以下風險：借貸人可能無法及時歸還獲借出的證券，而抵押品的價值可能跌至低於所借出證券的價值。

8. 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使用的投資策略和費用及開支所導致。基金經理將監控並尋求管理此類風險，以盡量減少跟蹤誤差。概不保證於任何時候均可確切地或完全複製相關指數的表現。

9. 買賣風險

- 單位於聯交所的成交價格受市場因素（例如單位的供求）影響。因此，單位可能以子基金資產淨值的大幅溢價或折價買賣。
- 由於投資者在聯交所買賣單位將支付若干收費（例如交易費用和經紀費用），因此投資者在聯交所購買單位時可能會支付超過每單位的資產淨值，而在聯交所賣出單位時可能會收取低於每單位的資產淨值。

10. 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單位維持市場，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安排前給予不少於 3 個月的通知，但如單位並無市場莊家或只有一名市場莊家，單位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。

11. 提早終止風險

- 子基金在若干情況下或會提早終止，例如相關指數不再可供作為基準或子基金的規模跌至低於以子基金基本貨幣計值相當於 200,000,000 港元的金額。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。

12. 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。任何涉及從子基金的資本中撥付股息或實際上從資本中撥付股息可導致子基金的每單位資產淨值即時減少。

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 ¹
交易徵費	0.0027% ²
會計及財務匯報局（「會財局」）	0.00015% ³
交易徵費	
交易費用	0.00565% ⁴
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>
管理費*	每年 0.99%
受託人費用*	包括在管理費內
（包括應付予託管人的費用）	
過戶處費用	包括在管理費內
表現費	無
其他持續支付的費用	請參閱章程第二部分

* 務請注意，某些費用可藉向單位持有人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「費用及收費」一節。

其他費用

閣下買賣子基金的單位時或須支付其他費用。

其他資料

基金經理將會在網站（<https://www.csopasset.com/tc/products/hk-cmcc>（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（僅提供英文版）；
- 子基金作出的任何公告，包括子基金及相關指數的資料、暫停計算資產淨值、更改費用和收費、暫停及恢復單位買賣的通知；
- 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段內接近實時的指示性每單位資產淨值（每 15 秒更新一次）（以港幣計值）；

¹ 經紀費用應由買方及賣方所用的中介人決定的貨幣支付。

² 交易徵費為單位成交價的 0.0027%，由每名買方及賣方支付。

³ 會財局交易徵費為單位成交價的 0.00015%，由每名買方及賣方支付。

⁴ 交易費用為單位成交價的 0.00565%，由每名買方及賣方支付。

- 子基金的最新資產淨值及子基金的最新每單位資產淨值（以港幣計值）；
- 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單位資產淨值（以港幣計值）（在聯交所交易時段內每 15 秒更新一次）屬指示性質並僅供參考。

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。