

**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》（第571章）第104條  
獲認可的香港傘子單位信託）  
（「本信託」）

**南方東英SK海力士每日槓桿(2x)產品**

股份代號: 07709（港元櫃台）

（「產品」）

**公告**

**投資策略更新**

南方東英資產管理有限公司 CSOP Asset Management Limited（「基金經理」）謹此通知產品的單位持有人，鑑於近期產品規模增長及市場波動難以預測，為確保產品運作的永續性與穩定性，且為讓產品在尋求標的股票（即SK hynix Inc.（韓國交易所：000660））（「標的股票」）的敞口時更具靈活性，自2026年6月23日（「生效日期」）起，產品可為投資者的最佳利益，將不超過其資產淨值（「資產淨值」）的**49%**投資於期權（以期權金形式）作為獲取標的股票槓桿敞口的額外方式。

使用更多期權作為投資工具或會導致投資組合構建成本增加。自生效日期起，若產品將其資產淨值的最高**49%**投資於期權，(1)掉期及期權的成本預計將占產品資產淨值的每年**15.00%至40.00%**，及(2)基金經理預期產品的預估年度平均每日跟蹤偏離度將由**-0.20%**增加至**-0.30%**。在任何情況下，每年掉期及期權的成本將不會超過資產淨值的**40%**。

為免生疑問，產品將優先使用掉期，且將持續主要使用掉期來獲取標的股票的敞口，並將使用期權作為提供靈活性的額外方式。

如2026年5月11日發布的公告所述，若交易對手方無足夠容量提供對標的股票目標槓桿敞口，產品可能出現敞口不足的情況，並可能產生較大的跟蹤偏離度。基金經理將於情況許可時實施應變措施，並將透過適當管道，在實施前預先通知投資者。

產品並非為持有超過一日而設，因為產品超過一日期間的表現可能偏離於標的股票在同一期間的槓桿表現而且可能並不相關。投資者在買賣產品的單位時應小心行事。

謹此促請股票經紀及財務中介機構將本公告之副本轉交予其持有產品的單位之客戶，並盡快告知其有關本公告之內容。

除非另有釋義，否則所有術語應與產品的章程內的含義相同。

### 投資策略更新

目前，視乎市場情況及掉期容量限制，除掉期外，產品亦可將不超過其資產淨值的 40%投資於期權（以期權金形式）作為獲取標的股票槓桿敞口的額外方式，惟須考慮產品的整體費用水平以符合投資者的最佳利益。詳情已於 2026 年 5 月 27 日發布的公告和產品的章程及產品資料概要中披露。

另提醒投資者，就近期市場波動加劇之情況，請參閱 2026 年 5 月 11 日發布的公告。如 2026 年 5 月 11 日發布的公告所述，若交易對手方無足夠容量提供對標的股票目標槓桿敞口，產品可能出現敞口不足的情況，並可能產生較大的跟蹤偏離度。基金經理將於情況許可時實施應變措施，並將透過適當管道，在實施前預先通知投資者。

鑑於近期產品規模增長及市場波動難以預測，為確保產品運作的永續性與穩定性，且為讓產品在尋求標的股票敞口時更具靈活性，自生效日期起，視乎市場情況及掉期容量限制，除掉期外，**產品亦可將不超過其資產淨值的 49%投資於期權（以期權金形式）作為獲取標的股票槓桿敞口的額外方式。對期權的配置比例可提高至最高達其資產淨值的 49%，惟須考慮市場狀況和產品的整體費用水平以符合投資者的最佳利益。為免生疑問，產品將優先使用掉期，且將持續主要使用掉期來獲取標的股票敞口，並將使用期權作為提供靈活性的額外方式。**

### 對產品的影響

使用更多期權作為投資工具或會導致投資組合構建成本增加。章程及產品資料概要所披露的產品現時預計掉期費用和掉期及期權的成本，以及自生效日期起適用的相關更新計期費用範圍，載列於下表。在極端市況及特殊情況下，投資組合構建成本可能會顯著增加。

現時每年掉期及期權的成本（詳見章程及產品資料概要）	南方東英SK海力士每日槓桿(2x)產品 (占產品資產淨值的百分比)
預計掉期費用區間	4.00%至20.00%
預計掉期及期權的成本（在特殊情況下或極端市場波動時，產品將其資產淨值的最高40%投資於期權）	15.00%至36.00%

自生效日期起每年掉期及期權的成本	南方東英SK海力士每日槓桿(2x)產品 (占產品資產淨值的百分比)
預計掉期費用區間	4.00%至20.00%
預計掉期及期權的成本（當產品將其資產淨值的最高49%投資於期權）	15.00%至40.00%

在任何情況下，每年掉期及期權的成本將不會超過資產淨值的 40%。

如產品資料概要所披露，產品目前的預估年度平均每日跟蹤偏離度為-0.20%。隨著期權使用提高至產品資產淨值的最高 49%，基金經理預期產品的預估年度平均每日跟蹤偏離度將增加至-0.30%。投資者應參閱基金經理的網站 [www.csopasset.com](http://www.csopasset.com)（此網站未經證監會審閱）以獲取有關實際跟蹤偏離度之最新資料。

儘管如此，基金經理相信，透過增加靈活性，將期權比例從產品資產淨值的 40%提高至 49%用作於獲取標的股票敞口，將使產品更好地達成其投資目標，整體而言符合產品投資者的最佳利益。

變更後，產品的整體風險不會有任何重大變更或增加，且產品的管理費將維持不變。

在極端市況或特殊情況下（例如掉期及期權對手方達到其容量限額），產品於一級市場的單位增設或會暫停。此情況可能導致顯著交易溢價，以及成交價與資產淨值出現偏離。由於產品無法進行掉期及期權交易，產品所持投資亦可能偏離目標投資。產品或須面對重新調整風險及較高的跟蹤偏離度。投資者務請參閱下文有關產品的風險因素。

### **與產品相關之風險因素**

由於使用更多期權，產品將繼續在更大程度上面臨與投資期權相關的風險，相關內容概述如下：

#### **期權合約風險**

- 投資期權合約涉及特定風險，例如高波動、槓桿、展期及保證金風險。相關參考資產的價值與期權合約之間可能存在不完全的相關性，或會阻礙產品達致其投資目標。
- 與期權相關的風險包括對手方／信用風險、流動性風險（由於部分期權可能並無具流動性的二級市場）、估值風險及場外交易風險。與構建投資組合相關的成本可能大幅上升，或會對產品造成不利影響。
- 期權對手方或須受容量限額所規限，以進行期權交易來為產品提供所需的標的股票敞口。雖然基金經理預期這將不會對產品有任何即時的影響，但如任何期權對手方達到其容量限額或如產品的資產淨值大幅增長，或會因產品無法進行期權交易而妨礙單位的增設。這可能造成單位在聯交所的成交價與每單位資產淨值有差異。所持投資亦可能偏離目標投資並因而增加產品的跟蹤誤差。

#### **跟蹤偏離度風險**

- 由於使用期權後投資組合構建成本增加，產品將面臨較高的跟蹤偏離度。在極端市況及特殊情況下，投資組合構建成本可能會顯著增加，且該情況或會對產品的資產淨值及跟蹤偏離度造成不利影響。

此外，產品為單一股票槓桿產品，集中投資於單一標的股票，並持續投資於掉期。因此，產品將繼續面臨與掉期容量限額風險、標的股票及極端價格波動性、重新調整風險、跟蹤誤差及相關性風險以及長期持有風險等相關的風險。投資者在買賣產品的單位時應小心行事，並特別留意下文所述的風險因素。投資者亦應參閱產品的章程及產品資料概要中所披露的風險因素。

#### **合成模擬及對手方風險**

- **容量限額風險：**掉期對手方亦可能有容量限額，即有關掉期對手方為產品提供所需對標的股票的持倉而進行掉期交易的承諾。因此，產品對標的股票的持倉可能受到影響。雖然基金經理預期這將不會對產品有任何即時的影響，但如任何掉期對手方達到其容量限額或如產品的資產淨值大幅增長，或會因產品無法進行掉期交易而妨礙單位的增設。這可能造成單位在聯交所的成交價與每單位資產淨值有差異。所持投資亦可能偏離目標投資並因而增加產品的跟蹤誤差。

#### **極端價格波動性風險**

- 由於使用槓桿以及每日重新調整活動及槓桿效應，產品價格可能比傳統的交易所買賣基金更波動。此外，產品集中於單一標的股票。鑑於其非多元化及槓桿性質，產品價格波動性極大，並可能於短期內變得不宜存續。閣下可能會於一天內損失大部分或全部投資。

- 在產品面臨極大風險而變得不可行的特殊情況下，基金經理可行使其酌情權偏離投資策略或採取防禦性措施，包括(i)視市場情況於同一個營業日收市時平倉掉期持倉並重新訂立掉期合約；(ii)針對掉期持倉啟動止損機制；及(iii)暫停產品的交易，以維護產品及其單位持有人之權益，防止基金價值可能出現負值，並保障投資者之權益。若標的股票出現極端價格波動，則可能發生此類情況，屆時基金經理將發出通知告知投資者。關於止損機制，基金經理已與各個掉期對手方在協議所載的合約條款中預先約定一項機制，在相關標的股票出現極端價格波動時，該機制旨在限制相關掉期持倉的下行風險，確保該等掉期持倉於每個交易日仍能維持至少上一個營業日產品資產淨值（扣除任何費用及成本前，包括但不限於掉期費用及平倉費用）10%的價值。為免生疑問，此機制僅適用於相關掉期持倉層面，並不構成亦不應被解釋為對產品整體投資組合或其資產淨值的下限或保證。若發生上述情況，產品的指示性資產淨值將反映掉期持倉相關止損機制的影響，以及其他因素。然而，產品的資產淨值或指示性資產淨值未必能維持於上一個營業日資產淨值的10%，包括因費用、成本、開支、產品的其他投資、市場波動或其他情況所致。
- 止損機制可能導致跟蹤偏離度擴大，並增加產品在二級市場以溢價或折價交易之風險。投資者應參閱產品網站上所示之指示性資產淨值及產品上一個營業日的資產淨值，並應謹慎評估二級市場交易價格是否合理。
- 請注意，並無任何保證(i)止損機制能完全且有效地達到預期效果；及(ii)產品的二級交易價格將反映該掉期止損機制。

### 重新調整活動的風險

- 概不能保證產品能每日重新調整其投資組合以達到其投資目標。市場干擾、監管限制、對手方容量限額或極端的市場波動性都可能對產品重新調整其投資組合的能力造成不利的影響。

### 跟蹤誤差及相關性風險

- 產品或會承受跟蹤誤差風險，此跟蹤誤差風險為產品表現未能準確跟蹤標的股票的每日槓桿表現。此跟蹤誤差可能因所採用的投資策略、較高的投資組合周轉率、市場流通性及費用及支出造成，而產品表現與標的股票的每日表現兩倍(2x)的相關性或會減低。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標的股票的槓桿表現（包括即日表現）。

### 長期持有風險

- **產品並非為持有超過一日而設**，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標的股票在同一期間的槓桿表現不同（例如損失可能超出標的股票價格跌幅的兩倍）。
- 在標的股票的價格出現波動時，複合效應對產品的表現有更顯著的影響。在標的股票價格波動性更高時，產品的表現偏離於標的股票槓桿表現的程度將增加，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、標的股票價格的波動性及隨著時間推移每日回報的複合效應，在標的股票的表現增強或呆滯時，產品甚至可能會隨著時間推移而損失金錢。

謹此敦請單位持有人在買賣產品時務必謹慎行事。

### 綜述

上述變更及相應的修訂將反映於產品經修訂的章程及產品資料概要，並將於生效日期或前後於基金經理的網站([www.csopasset.com](http://www.csopasset.com))（此網站未經證監會審閱）及香港交易所的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))公佈。

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，請於辦公室香港中環康樂廣場 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

2026年6月21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、陳莉女士、楊小松先生、蔡忠評先生、丁晨女士、汪欽先生及張華晨先生。