

- 本產品乃交易所買賣基金。
- 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：	港幣櫃台：03167 人民幣櫃台：83167 美元櫃台：9167
每手交易數量：	港幣櫃台：50 個單位 人民幣櫃台：50 個單位 美元櫃台：50 個單位
基金經理及 QFI 持有人：	南方東英資產管理有限公司 CSOP Asset Management Limited
投資顧問：	工銀資管（全球）有限公司 — 香港（外聘代理）*
受託人及過戶處：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司 HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
託管人：	香港上海滙豐銀行有限公司
中國託管人：	滙豐銀行（中國）有限公司
相關指數：	標普新中國行業（A 股上限）指數
基本貨幣：	港幣（「港幣」）
交易貨幣：	港幣櫃台：港幣 人民幣櫃台：人民幣「人民幣」 美元櫃台：美元「美元」
本基金的財政年度終結日：	12 月 31 日
派息政策：	基金經理擬考慮子基金已扣除費用及成本後的收入淨額後每年（於十二月）向單位持有人分派收入。 基金經理可按其酌情權從資本中撥付股息或實際上從資本中撥付股息。所有單位的分派（無論在港幣櫃台、人民幣櫃台或美元櫃台交易）將僅以港幣作出。
全年經常性開支比率 #：	1.13%
上一曆年的跟蹤偏離度 ##：	-1.40%
ETF 網站：	http://www.csopasset.com/tc/products/new-china-sectors-etf

* 基金經理已將其有關在上海證券交易所或深圳證券交易所發行並以人民幣買賣股票的投資管理職責（不論通過港股通及／或授予基金經理的 QFI 資格）（「中國 A 股」）委託予投資顧問，而投資顧問將就子基金投資中國 A 股行使投資酌情權。投資顧問就子基金有關中國大陸境外發行證券的投資將不提供投資管理及顧問服務。

經常性開支比率是根據截至 2025 年 12 月 31 日的年度費用計算。每年均可能有所變動。

該數據為上一曆年的實際跟蹤偏離度。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？

工銀南方東英標普中國新經濟行業 **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。子基金的單位（「單位」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，如股票一樣在聯交所買賣。子基金為《單位信託及互惠基金守則》第 8.6 章下的被動式管理指數追蹤 **ETF**。

子基金乃實物 **ETF**，並透過基金經理獲授予的合格境外投資者（「**QFI**」）投資額度及／或港股通（定義見下文），直接投資於中國大陸的國內證券市場。

目標及投資策略

目標

子基金的投資目標，是提供緊貼標普新中國行業（**A** 股上限）指數（「相關指數」）表現的投資成績（扣除費用及開支前）。

策略

為了達致投資目標，基金經理及投資顧問（如適用）將主要運用全面複製策略，按組成相關指數的成分股（「指數證券」）在相關指數內大致的相同比重，將相關指數的所有或絕大部分資產投資於此等指數證券。

子基金亦可將其不多於**5%**的資產淨值（「資產淨值」）投資於具有旨在反映相關指數概況的投資概況的非指數證券，同時子基金亦可將其不多於**5%**的資產淨值投資於貨幣市場基金及現金存款作現金管理用途。

按目前的意向，子基金將會透過基金經理獲授予的**QFI**資格及/或中港股票市場交易互聯互通機制（「**港股通**」），直接獲取對在中國大陸境內發行的證券的投資參與。子基金可透過**QFI**及/或**港股通**將其資產淨值最多**100%**進行投資。

基金經理可以投資和對沖為目的將不超過**15%**的子基金資產淨值投資于金融衍生工具（「衍生工具」）（主要是與一個或多個交易對手進行掉期交易），若基金經理認為此類投資將有助於子基金達致其投資目標，並有利於子基金。子基金可能投資的掉期將是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。子基金對指數證券的投資（不論是透過直接投資或透過衍生工具）將與該等指數證券在指數中的比重（即比例）大致相同。

基金經理不會投資於任何銷售及回購和逆向回購交易或其他類似場外金融衍生品交易。

基金經理可代表子基金訂立最多達子基金資產淨值的**50%**，預期為子基金淨資產值的約**20%**的證券借貸交易，並能隨時收回借出證券。作為證券借貸交易的一部分，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、股息及其他後續權利）的**100%**，每日進行估值。抵押品由受託人或受託人指定的代理人保管。所收取的非現金抵押品不可出售、再作投資或質押。所收取的現金抵押品的任何再投資須遵守章程所載之規定。

目標及投資策略(續)

倘子基金進行證券借貸交易，所有產生的收益（在扣除直接及間接開支，在適用的法律和監管要求允許的範圍內，作為就證券融資交易所提供的服務支付合理及正常補償）後，應退還予子基金將。

相關指數

相關指數是一項由 S&P Dow Jones Indices LLC（「指數提供者」）編製及發佈的修正市值加權指數，旨在計量中國註冊及香港註冊的選定消費及服務導向行業的公司的表現。相關指數的選擇範圍包括 S&P Total China + Hong Kong BMI Domestic 指數的成分股，該指數為以中國及香港為基地的公司的可投資範圍，並包括香港上市的公司、美國上市的中國美國預託證券及中國A股。

相關指數使用標普新中國行業指數構建，並應用額外的上限規則。除 10% 的單一股票上限外，所有成分股的累計 A 股權重上限為 15%。A 股權重上限的調整在每次半年度指數重新調整時進行，與標普新中國行業指數的指數重新調整保持一致。

相關指數為淨總回報指數，即指數成分股的表現是根據任何股息或分派再投資並經扣除預扣稅後的基準計算。相關指數以港幣計值及報價。

相關指數於 2018 年 12 月 24 日推出，其於 2010 年 12 月 31 日的基數為 1,000 點。截至 2026 年 2 月 27 日，相關指數的總市值為港幣 349,328.5 億元，並有 248 隻成分股。

基金經理、投資顧問或其關連人士獨立於指數提供者。

有關相關指數成分股及其各自比重詳情，請瀏覽 <https://supplemental.spindices.com/supplemental-data/hong-kong>。

彭博代碼：SPNCSCHN

運用衍生工具

子基金的衍生工具風險承擔淨額可最多達子基金資產淨值的 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

- 子基金投資組合的價值可能因下列任何主要風險因素而下跌，因此閣下在子基金的投資可能蒙受損失，概不保證可取回本金。
- 子基金於股本證券的投資須承受一般市場風險，而有關投資的價值可能因多項因素而波動，例如投資情緒、政治及經濟環境變動，以及發行人的特定因素。

2. 集中風險

- 子基金的投資集中於中國大陸及香港註冊的選定消費及服務導向行業的公司。子基金的價值或會承受較分散的投資所組成的投資組合更大的波動性。子基金的價值可能更易受到影響中國內地及／或香港市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、稅項、法律或監管事件的影響。

3. 美國預託證券相關風險

- 依賴託管銀行代美國預託證券持有人行使相關公司股東可行使的其他權利、託管銀行不獨立管理美國預託證券的相關股票與其自身資產，以及發行美國預託證券的託管銀行破產，可能會產生相對於直接投資相應的相關證券以外的風險。託管理銀行亦會就保管相關股票收取費用。上述各項可能對子基金的表現及／或流通性產生負面影響。

4. 中國大陸市場風險

- 中國大陸被認為是新興市場，投資於中國大陸市場或會涉及較高的風險，例如流動性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不確定因素、法律及稅務風險、結算風險、託管風險及較大波動的 可能。
- 中國 A 股市場或會較為波動及不穩定（例如基於某些股票暫停買賣或政府干預），或會對子基金有負面影響。
- 如構成子基金投資組合的中國 A 股已超逾交易波幅限額，則該等中國 A 股可能會暫停交易。這或會導致較高的追蹤誤差，並可能使子基金蒙受損失。再者，子基金單位或會以對資產淨值溢價或折讓的價格買賣。

有甚麼主要風險？（續）

5. 投資衍生工具相關的風險

- 基金經理可將不超過 15% 的子基金資產淨值通過一個或多個交易對手投資於衍生工具。因此，如果融資總回報掉期的交易對手未能履行其義務，或者在交易對手破產或違約的情況下，子基金可能遭受重大損失。
- 與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。衍生工具投資容易受到價格波動和較高波動性的影響，可能具有較大的買入和賣出價差，並且沒有活躍的二級市場。衍生工具的槓桿要素/組成部分可能導致損失大大超過子基金在衍生工具中投資的金額。投資於衍生工具可能會導致子基金蒙受重大損失的高風險。

6. 貨幣風險

- 子基金的相關投資可能以子基金基本貨幣（即港幣）以外的貨幣計值。子基金的資產淨值可能受到該等貨幣與港幣之間的匯率波動，以及匯率控制措施變動的不利影響。
- 現時人民幣並非自由兌換的貨幣，並且須遵守外匯管制及限制。儘管離岸人民幣(CNH)及在岸人民幣(CNY)為同一貨幣，但其按不同的匯率交易。CNH 與 CNY 的任何差異可能對子基金於中國大陸的投資有不利影響。
- 人民幣的任何貶值可能會對投資者於子基金的投資價值有不利影響。

7. 透過 QFI 制度投資的風險

- 子基金能否進行相關投資或充分實施或奉行其投資目標及策略，受限於中國大陸的適用法律、規則和法規（包括投資和匯出本金及利潤的限制），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出子基金的資金，或如任何關鍵的營運者或有關方（包括中國托管人／中國大陸經紀）破產、違責及／或喪失履行責任（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. 交易時間差異的風險

- 由於中國大陸或美國證券交易所可能會在子基金單位並無定價時開市，因此在投資者將無法購買或出售子基金單位的日子，子基金的投資組合內的中國 A 股及美國預託證券的價值或會變動。
- 由於交易時間的差異，於聯交所部份或全部交易時段內未必可獲提供在上述股票交易所上市的中國 A 股及美國預託證券的市價，這或會導致子基金的單位按對其資產淨值溢價或折讓的價格進行買賣。

有甚麼主要風險？（續）

9. 多櫃台風險

- 受市場流動性、市場供求及港幣與人民幣（包括在岸與離岸市場）和美元之間的匯率等因素的影響，人民幣買賣單位及美元買賣單位在聯交所的市價可能與港幣買賣單位在聯交所的市價出現顯著偏差。在此情況下，投資者在香港聯交所買賣人民幣或美元買賣單位時或將比港幣買賣單位支付更多或獲得更少，反之亦然。
- 沒有人民幣或美元戶口的投資者只可買入和賣出港幣交易基金單位。該等投資者不能買入或賣出人民幣或美元買賣基金單位，並應注意分派僅以港幣進行。
- 並非所有經紀和中央結算系統參與者熟悉且能在一個櫃台買入基金單位而在另一櫃台賣出基金單位，或同時在不同櫃台交易。因此，這可能對同時進行港幣、人民幣和美元買賣基金單位交易的投資者造成妨礙或延誤，而且亦意味投資者也許只能以一種貨幣進行交易。

10. 對莊家依賴的風險

- 雖然基金經理將致最大努力落實安排至少有一名莊家為單位維持市場，而且至少有一名莊家在根據有關造市協議規定終止造市安排之前發出至少 90 日的通知，但若單位沒有莊家或只有一名莊家，單位在市場的流動性可能受到不利影響。亦概不能保證任何莊家活動將會奏效。
- 潛在市場莊家可能對以人民幣計價和交易的單位市場做市不太興趣。人民幣供應的任何中斷都可能對做市商為單位提供流動性的能力產生不利影響。

11. 追蹤誤差風險

- 子基金可能須承受追蹤誤差風險，即其表現未必可確切追蹤相關指數表現的風險。此追蹤誤差可能基於所採用的投資策略及費用及支出。基金經理將監控及努力管理該風險，並盡量減低追蹤誤差。概不能保證於任何時候均可確切地或完全模擬相關指數的表現。

12. 交易風險

- 單位在聯交所的買賣價格由單位的供求等市場因素主導。因此，單位可能按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購買或出售單位將支付若干收費（例如交易費及經紀費），投資者在聯交所購買單位時可能須支付多於每單位資產淨值的款項及在聯交所出售單位時可能收到少於每單位資產淨值的款項。
- 此外，在極端市場情況下，單位的交易價格可能會跌至極低的名義水平。在此類情況下，子基金的買賣價差可能會大幅擴大，交易流動性可能會惡化，而莊家可能會面臨實際困難或無法履行其做市義務。交易價格可能會觸及 0.01（以任何可用貨幣單位計）的價格下限。若發生此情況，單位在二級市場的交易價格可能無法充分反映子基金的資產淨值或指示性資產淨值的變動，且單位的交易價格可能與其相應的資產淨值存在重大偏差。投資者於二級市場買賣單位時應謹慎行事，並應在作出任何投資決定前，考慮子基金的最新資產淨值、指示性資產淨值、交易價格、買賣價差及流動性。

有甚麼主要風險？（續）

13. 終止風險

- 子基金在若干情況下或會提前終止，例如相關指數不再可供作為基準或子基金的規模跌至港幣 1 億元以下。子基金終止時，投資者未必能取回其投資，而且可能會蒙受損失。

14. 被動式投資風險

- 子基金並不會以主動方式管理，基金經理及投資顧問無權因子基金的固有投資性質而酌情對市場變化作出調適。預期相關指數下跌會導致子基金的價值相應地下跌。

15. 從資本／實際從資本作出分派的風險

- 從資本及／或實際從資本支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。上述任何分派額可導致子基金的每單位資產淨值即時減少。

16. 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。如透過港股通的交易暫停，子基金透過該計劃投資於中國 A 股或中國大陸市場的能力將受到不利的影響。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。

17. 證券借貸交易風險

- 證券借貸交易可能涉及借用人可能無法及時歸還證券，以及抵押品價值跌至低於貸出證券價值的風險。

18. 依賴投資顧問的風險

- 基金經理已將子基金就中國 A 股的投資酌情權委託予投資顧問，並將依賴投資顧問關於子基金投資中國 A 股之專業知識和系統。與投資顧問之間的溝通或投資顧問的協助如有任何中斷或如失去投資顧問或其任何主要人員的服務，則可能對子基金的營運產生不利影響。

19. 過往業績風險

- 由於相關指數發生變化，子基金於 2019 年 4 月 8 日之前達致的過往業績的境況已不再適用。投資者在考慮 2019 年 4 月 8 日之前子基金的過往業績時應謹慎行事。

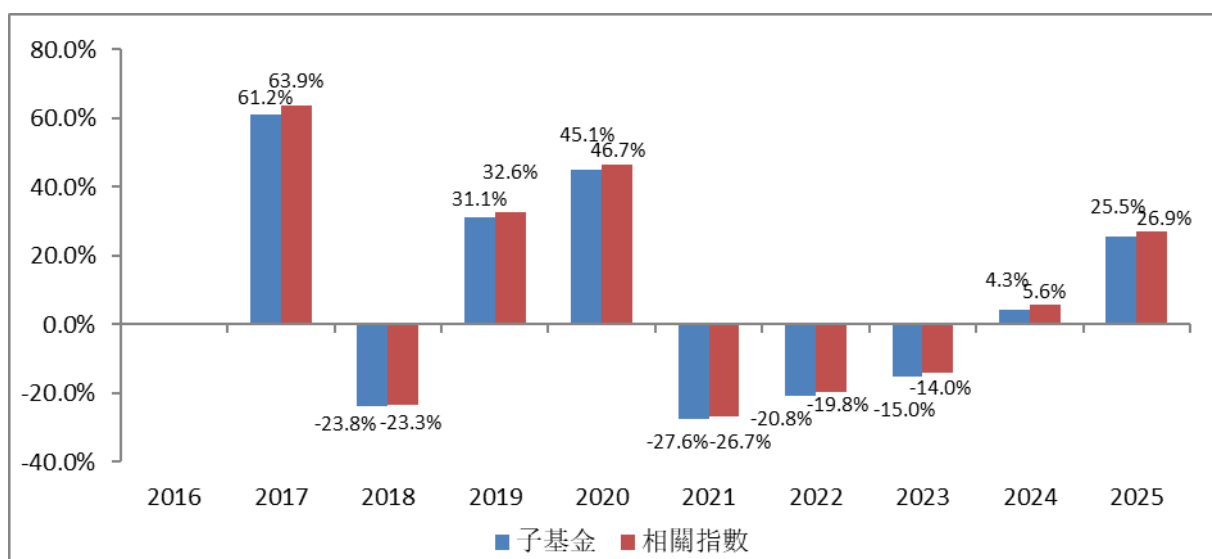
20. 重新調整期風險

- 於上一指數轉換至相關指數的重新調整期間（預計最多需要五個交易日），子基金的持倉將由先前指數的成分重新調整至現有指數。雖然先前指數與現時指數之間存在高度相關性，但重新調整期間子基金的追蹤誤差可能會增加。

21. 新指數之風險

- 相關指數是一個於 2018 年 12 月 24 日才推出的新指數。鑒於相關指數相對較新，與其他追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。

本基金過往的業績表現如何？



- 往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。
- 基金業績表現以歷年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示基金總值在有關年內的升跌幅度。業績表現以港幣計算，當中反映出基金的持續費用，但不包括於聯交所交易的費用。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 相關指數：標普新中國行業指數（2019年4月8日前）。標普新中國行業（A股上限）指數（2019年4月8日起）。
- 為將投資組合的A股權重限制在15%以內，並加強子基金的有效投資組合管理，基金經理將子基金的指數進行了變更。
- 由於相關指數發生變化，子基金於2019年4月8日之前達致的過往業績的境況已不再適用。投資者在考慮2019年4月8日之前子基金的過往業績時應謹慎行事。
- 基金發行日：2016年12月8日

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	交易價的0.0027% ²
會計及財務匯報局交易徵費	交易價的0.00015% ³
交易費用	交易價的0.00565% ⁴
印花稅	無

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%，應由每名買方及賣方支付。

³ 會計及財務匯報局交易徵費為單位成交價的 0.00015%，應由每名買方及賣方支付。

⁴ 交易費用為單位成交價的 0.00565%，應由每名買方及賣方支付。

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。

	年率（佔基金資產淨值的百分比）
管理費 *	每年0.99%
受託人費用 *	包括在管理費內 （受託人費用包括應付予託管人及中國託管人的費用）
投資顧問費用	包括在管理費內
過戶處費用	包括在管理費內
表現費	無
行政費	無

其他費用

閣下在買賣子基金單位時可能須要支付其他費用。

其他資料

基金經理將會在網站(<http://www.csopasset.com/tc/products/new-china-sectors-etf>) (此網址未經 SFC 審閱)，同時以中、英文(除非另行指明)發佈有關子基金(包括有關相關指數)的重要消息及資料，包括：

- 章程及本產品資料概要(經不時修訂及補充)；
- 最新的年度及半年度財務報告(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、暫停設立及贖回單位、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任何通知；
- 子基金在聯交所正常交易時間內接近實時的指示性每單位資產淨值(以每一種交易貨幣計值，例如港幣、人民幣和美元)；
- 於相關交易日下一日中午 12 時正前(香港時間)公佈的子基金的最後資產淨值(以港幣計值)及子基金的最後每單位資產淨值(以港幣、人民幣和美元計值)；
- 子基金的完整投資組合(每日更新)；
- 參與交易商及市場莊家的最新名單；
- 於基金的經常性開支金額及過往表現資料；
- 子基金的追蹤偏離及追蹤誤差；
- 於最近 12 個月期間內分派的組成(即從 (i) 可供分派淨收入及 (ii) 資本支付的相對款額)。

接近實時的指示性每單位資產淨值（以港幣計值）及最後收市每單位資產淨值（以港幣計值）屬指示性質並僅供參考。接近實時的指示性每單位資產淨值（以港幣計值）將於聯交所的買賣時間內作出更新。接近實時的指示性每單位資產淨值（以港幣計值）運用實時 HKD：CNH 外匯率 – 運用接近實時的估計每單位資產淨值（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。接近實時的指示性每單位資產淨值（以美元計值）運用實時 USD：CNH 外匯率 – 運用接近實時的估計每單位資產淨值（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 USD：CNH 外匯率計算。接近實時的指示性每單位資產淨值（以港幣計值）將在整個聯交所交易段每 15 秒進行更新。由於指示性每單位資產淨值（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，故指示性每單位資產淨值（以港幣計值）在該時期的任何變更將全數歸因於外匯率的變更。

最後收市每單位資產淨值（以港幣計值）乃以最後收市每單位資產淨值（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。正式最後收市每單位資產淨值（以人民幣計值）及指示性最後收市每單位資產淨值（以港幣計值）將不會在相關中國 A 股市場休市時予以更新。請參閱章程以了解詳情。

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。