

2020 年 5 月 18 日

各位

管理会社名 中国南方アセット・マネジメント・リミテッド  
代表者名 最高経営責任者 丁晨  
(銘柄コード 1576)  
問合せ先 アンダーソン・毛利・友常法律事務所  
担当者 弁護士 飛岡 和明  
(TEL 03-6775-1000)

### 例外的な状況における金融デリバティブ商品の利用の追加について

弊社は、2020 年 5 月 15 日付けで、香港において、例外的な状況における金融デリバティブ商品の利用の追加に関するプレスリリースを行いました。以下はその抄訳です。

南方 FTSE 中国 A 株 50 ETF (「本香港 ETF」) の資産運用会社である中国南方アセット・マネジメント・リミテッド (「資産運用会社」) は、2020 年 6 月 15 日 (「効力発生日」) 以降、本香港 ETF について、例外的な状況における金融デリバティブ商品 (「FDI」) の利用を追加する旨お知らせします。

資産運用会社は、例外的な状況 (すなわち、制限、取引停止、一部のインデックス構成銘柄の利用制限もしくはコーポレート・イベントに起因する場合、または、資産運用会社が市場における重大な価格異常が存在するもしくは市場の混乱が予測され则认为する場合) において、FDI に投資することにより本香港 ETF の投資目的の達成に資することとなり、かつ、本香港 ETF の利益になると考える場合、本香港 ETF の純資産価額の最大 15% を、投資目的またはヘッジ目的において FDI (主に、一または複数の取引相手方とのスワップ) に投資します。

疑義を避けるために付言すると、資産運用会社は、例外的な状況に限って FDI に投資します。

本書において別段定義される場合を除き、本書中の用語は 2020 年 3 月 16 日付けの本香港 ETF の目論見書 (「目論見書」) (訳注: 香港において開示されている本香港 ETF 受益証券に関する目論見書をいいます。以下同様とします。) に定める意味を有します。

投資家におかれては、本香港 ETF 受益証券の売買を慎重に行っていただきますようお願いいたします。

## **1. 例外的な状況における FDI の利用の追加**

現在、本香港 ETF は、投資目的によるとヘッジ目的によるとを問わず、FDI（仕組預金、仕組商品または仕組証券を含みます。）には投資しておりません。

効力発生日以降、本香港 ETF は、以下の目的のために、例外的な状況における FDI の利用を追加します。

資産運用会社は、例外的な状況（すなわち、制限、取引停止、一部のインデックス構成銘柄の利用制限もしくはコーポレート・イベントに起因する場合、または、資産運用会社が市場における重大な価格異常が存在するもしくは市場の混乱が予測されるとき）において、かかる制限または利用制限により参照指標の構成銘柄である一部の A 株式を取得することが、実行不能であるか、または投資家の最善の利益とならない場合において、FDI に投資することにより本香港 ETF の投資目的の達成に資することとなり、かつ、本香港 ETF の利益になると考えるときは、本香港 ETF の純資産価額の最大 15%を、投資目的またはヘッジ目的において FDI（主に、一または複数の取引相手方とのスワップ）に投資することができます。

疑義を避けるために付言すると、資産運用会社は、例外的な状況に限って FDI に投資します。

投資家におかれては、本香港 ETF 受益証券の売買を慎重に行っていただきますようお願いいたします。

## **変更の理由**

資産運用会社は、投資目的をより確実に達成することができるよう、FDI の締結に係る柔軟性を追加することによって、潜在的な市場の混乱に備えて、例外的な状況において FDI を利用できるようにするものです。

## **リスク要因**

本香港 ETF は、今回の投資戦略の変更に伴い、以下に概説する追加的なリスクにさらされます。

### **FDI への投資に伴うリスク**

本香港 ETF は、一または複数の取引相手方を通じて、純資産価額の最大 15%を FDI に投資します。そのため、FDI の取引相手方が自己の債務を履行しない場合、または FDI の取引相手方が支払不能もしくは債務不履行に陥った場合、多大な損失を被る可能性があります。

FDI に伴うリスクには、カウンターパーティリスク／信用リスク、流動性リスク、評価リスク、ボラティリティリスクおよび店頭取引リスクが含まれます。FDI は、価格の変動

およびボラティリティの高さによる影響を受けやすく、ビッド・オファー・スプレッドが大きくなる可能性や、活発な流通市場が存在しない可能性があります。FDI に含まれるレバレッジ要素／部分は、本香港 ETF が FDI に投資した金額を大幅に上回る損失を生じさせるおそれがあります。FDI に対するエクスポージャーは、本香港 ETF が多大な損失を被るリスクを高めます。

資産運用会社は、FDI への投資に起因するリスクに対応するための施策を講じています。例えば、資産運用会社は、店頭 FDI 取引の取引相手方またはその保証人が、大手金融機関 (substantial financial institution) であることを要件とします。本香港 ETF が受け入れる担保は、高品質の資産に限定され、資産運用会社は、本香港 ETF が受け入れた担保の価値低下を防止するため、担保の質を継続的に監視します。

## **2. 本香港 ETF に対する影響**

資産運用会社は、例外的な状況における FDI の利用の追加が本香港 ETF の最善の利益に適うものと考えています。また、本書に記載の変更により、既存の投資家の権利又は利益が著しく損なわれることはありません。上述したものを除き、本書に記載の変更により、本香港 ETF の運営および／または本香港 ETF の運用方法に影響が及ぶとは見込まれません。この変更に伴い発生する費用および／または経費はありません。受託会社は、本書に記載のスキームの変更に対して何らの異議もありません。

以上

**IMPORTANT:**

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEX"), The Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"), Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC") and the Securities and Futures Commission ("SFC") take no responsibility for the contents of this Announcement, make no representation as to its accuracy or completeness and expressly disclaim any liability whatsoever for any loss howsoever arising from or in reliance upon the whole or any part of the contents of this Announcement.

SFC authorisation is not a recommendation or endorsement of a scheme nor does it guarantee the commercial merits of a scheme or its performance. It does not mean the scheme is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.

**This document is important and requires your immediate attention. If you are in any doubt about the contents of this Announcement, you should seek professional advice. Investment involves risks which may result in significant loss as there is no guarantee on investment returns.**

The Manager accepts full responsibility for the accuracy of the information contained in this Announcement and confirms, having made all reasonable enquiries, that to the best of its knowledge and belief, there are no other facts the omission of which would make any statement misleading.



**CSOP ETF SERIES (the "Trust")**

*(a Hong Kong unit trust authorised under*

*Section 104 of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong)*

**CSOP FTSE China A50 ETF**

**Stock Codes: 82822 (RMB counter) and 02822 (HKD counter)**

**CSOP MSCI China A Inclusion Index ETF**

**Stock Codes: 83149 (RMB counter) and 03149 (HKD counter)**

(each a "Sub-Fund", and collectively, the "Sub-Funds")

**Announcement**

**Add the Use of Financial Derivative Instruments under Exceptional Circumstances**

CSOP Asset Management Limited (the "**Manager**"), the manager of the Trust and the Sub-Funds, hereby announces that, from 15 June 2020 (the "**Effective Date**"), the Sub-Funds will add the use of financial derivative instruments under exceptional circumstances (the "**FDIs**"):

Under exceptional circumstances (i.e. due to restrictions, suspensions of trading, limited availability of certain Index Securities, corporate events, or as the Manager believes there is significant market mispricing or foreseeable market turbulence), the Manager will invest in FDIs (mainly swaps with one or more counterparties) with no more than 15% of the Sub-Fund's NAV for investment and hedging purposes, where the Manager believes such investments will help the Sub-Fund achieve its investment objective and are beneficial to the Sub-Fund.

For the avoidance of doubt, the Manager will only invest in FDIs under exceptional circumstances.

Unless otherwise defined in this Announcement, capitalised terms used in this Announcement shall have the same meaning as defined in the Prospectus of the Sub-Funds dated 16 March 2020 (the "**Prospectus**").

Investors should exercise caution in dealing with the units of the Sub-Funds.

## **1. Add the Use of FDIs under Exceptional Circumstances**

Currently, the Sub-Funds will not invest in FDIs (including structured deposits, products or instruments) for investment or hedging purposes.

From the Effective Date, the Sub-Funds will add the use of FDIs under exceptional circumstances so that:

Under exceptional circumstances (i.e. due to restrictions, suspensions of trading, limited availability of certain Index Securities, corporate events, or as the Manager believes there is significant market mispricing or foreseeable market turbulence), where it is not feasible or not in the best interest of investors to acquire certain A-Shares which are constituents of the Index due to restrictions or limited availability, the Manager may invest in FDIs (mainly swaps with one or more counterparties) with no more than 15% of the Sub-Fund' NAV for investment and hedging purposes, where the Manager believes such investments will help the Sub-Fund achieve its investment objective and are beneficial to the Sub-Fund.

For the avoidance of doubt, the Manager will only invest in FDIs under exceptional circumstances.

Investors should exercise caution in dealing with the units of the Sub-Funds of the Trust.

### **Reasons for the change**

The Manager introduces the use of financial derivative instruments under exceptional circumstance in view of the potential market turbulence by adding the flexibility of entering into FDIs, so as to better achieve the investment objective.

### **Risk Factors**

The Sub-Funds will be subject to additional risks due to the change in investment strategy, as summarised below:

#### **Risks associated with investment in FDIs**

The Sub-Funds invest no more than 15% of the NAV in FDIs through one or more counterparty(ies). As such, the Sub-Funds may suffer significant loss if a counterparty to the FDIs to perform its obligations, or in case of insolvency or default of the counterparty(ies).

Risks associated with FDIs include counterparty/credit risk, liquidity risk, valuation risk, volatility risk and over-the-counter transaction risk. FDIs are susceptible to price fluctuations and higher volatility, and may have large bid and offer spreads and no active secondary markets. The leverage element/component of an FDI can result in a loss significantly greater than the amount invested in the FDI by the Sub-Funds. Exposure to FDIs may lead to a high risk of significant loss by the Sub-Funds.

Please refer to the risk factor under section "4.2 Investment risks" under the heading "Financial Derivative Instruments and Collateral Risks" in Part 1 of the Prospectus for further details.

The Manager has put in place measures to address the risks due to investment in FDIs. For example, the Manager will ensure that counterparties to transactions of over-the-counter FDIs or their guarantors must be substantial financial institutions. Collateral accepted by the Sub-Funds will be high quality assets only, and the Manager will continuously monitor the quality of collateral to ensure no deterioration of collateral received by the Sub-Funds. Please also refer to the headings "Financial Derivative Instruments" and "Collateral" under Schedule 1 in Part 1 of the Prospectus for a description of the Manager's policy regarding FDIs and collateral.

## **2. Impact on the Sub-Funds**

The Manager believes that adding the use of FDIs under exceptional circumstance is in the best interests of the Sub-Funds. The changes described in this Announcement will not materially prejudice the existing investors' rights or interests. Other than as outlined above, the changes described in this Announcement are not expected to affect the operation of the Sub-Funds and/or manner in which the Sub-Funds are being managed. There're no costs and/or expenses that will be incurred in connection with the changes. The Trustee does not have any objection to the scheme change in this announcement.

### 3. General

The Prospectus of the Sub-Funds and the KFS will be updated to reflect the above changes. The revised Prospectus and KFS will be uploaded to the Manager's website at <http://www.csopasset.com> (this website has not been reviewed by the SFC) and the HKEX's website at [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) on or around the Effective Date.

If you have any questions concerning this Announcement, please contact us on +852 3406 5688 or at 2801-2803, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong.

By Order of the Board  
**CSOP Asset Management Limited**  
Chief Executive Officer  
Ding Chen

15 May 2020, Hong Kong

*As of the date of this Announcement, the board of directors of the Manager comprises 7 Directors namely, Ms. Ding Chen, Mr. Zhang Gaobo, Mr. Cai Zhongping, Mr. Zhou Yi, Mr. Yang Xiaosong, Mr. Liu Zhiwei and Ms. Liu Xiuyan.*