重要資料：投資涉及風險，基金價格可升可跌，包括可能會損失投資本金。所呈列的往績資料並不表示將來亦會有類似的業績。投資者應仔細閱讀有關基金的銷售文件及產品資料概要，以獲取進一步資料，包括當中所載之產品特色及所有風險因素。投資者不應僅憑本資料作出投資決定。

南方東英富時美國國債20年+指數ETF(「子基金」)根據香港法例成立以單位信託形式組成，為南方東英 ETF 系列二的子基金。子基金為根據《單位信託及互惠基金守則》第 8.6 章下所指的被動式管理指數追蹤交易所買賣基金。子基金提供上市類別單位（「上市類別單位」）及非上市類別單位（「非上市類別單位」）。

- 集中風險 / 單一發行人風險 – 指數因追蹤單一地區（即美國）的表現及集中投資一位發行人（即美國財政部）的債券而面臨集中風險。
- 主權債券風險 – 子基金於美國國庫證券的投資須承受政治、社會及經濟風險。
- 利率風險 – 子基金的投資須承受利率風險。
- 上市類別單位及非上市類別單位的投資者受不同的定價及交易安排規限。由於適用於各類別的費用及成本不同，上市類別單位及非上市類別單位各自的每單位資產淨值可能不同。適用於上市類別單位的聯交所交易時間與非上市類別單位的截止交易時間亦有所不同。

請注意，以上列出的投資風險並非詳盡無遺，投資者應在作出任何投資決定前詳細閱讀相關基金章程及產品資料概要，以獲取進一步資料（包括當中所載之產品特色及所有風險因素）。



美息回落 「債」放異彩

南方東英
富時美國國債20年 + 指數ETF

股份代號

3433

指數提供者

CSOP 南方東英 ASSET MANAGEMENT

FTSE RUSSELL An LSEG Business

投 資 • 揀 易 ！

#

免責聲明

南方東英富時美國國債20年+指數ETF得到香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，有關認可並不意味著獲得證監會官方推介。本資料僅供一般參考之用。在任何情況下，本資料並不構成南方東英資產管理有限公司（「南方東英」）對於任何證券、基金或投資產品或進行任何交易之要約、招攬、邀請、推薦、建議、遊說、承諾、或任何投資建議。本資料的任何內容均無意且不應被視為財務、投資或任何其他專業意見或建議。如欲獲取投資之意見，請諮詢閣下的專業法律、稅務和財務顧問。投資者須瞭解有關投資產品的性質及風險，並基於本身的財務狀況、投資目標及經驗、風險承受能力和特定需要而作出投資決定。在有需要情況下，應於作出任何投資前徵詢獨立專業顧問的意見 。南方東英在製作本資料時，相信獲得數據來源是準確、完整及合適，但南方東英對本資料內容的準確性、可靠性、及時性、完整性或合理性不作任何保證。南方東英對本資料概不負責，並表明不會就因本資料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。本資料無意分發給任何司法管轄區或國家的任何個人或實體或供其使用，如果此類分發或使用將違反法律或法規，或使南方東英須受制於該司法管轄區或國家中的任何註冊要求。有關指數提供者免責聲明，請參閱相關基金的發售文件。本資料由南方東英編制，並未經證監會審核。 發行人：南方東英資產管理有限公司

連接網頁並未經證監會審核及可能包含未經證監會認可的基金資料。

南方東英富時美國國債20年+指數ETF (3433.HK)

南方東英富時美國國債20年+指數ETF 的投資目標為提供緊貼富時美國國債20年+指數表現的投資回報（未扣除費用和開支前）。概不保證基金將能達致其投資目標。

退可守：高質量 高收益

16年新高的收益率：經過過去一輪激進的貨幣緊縮，美國國債收益率飆升至2007年7月以來高點。

高信用質量：作為主流印象認為的“無風險資產”，美國國債的收益率甚至高於標普500指數和新興市場政府債券等高風險資產。

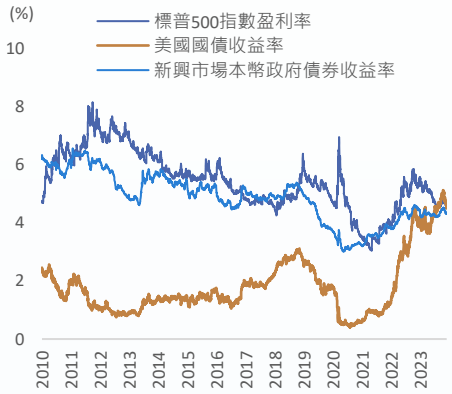
美國信用評級

Aaa/AA+/AA+
穆迪/惠譽/標普

新興市場政府債券*

A2/A3
穆迪
比美國評級低5-6級

美國國債收益率 vs. 標普500指數盈利率 vs. 新興市場政府債券收益率

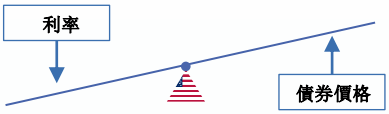


資料來源：彭博，2002/1/2-2023/11/30. 美國國債收益率採用的是Bloomberg US Treasury Total Return Unhedged USD（彭博代碼：LUATTRUU Index）的最差收益率。^彭博。2009/1/1-2023/11/30。美國國債收益率採用的是Bloomberg US Treasury Total Return Unhedged USD（彭博代碼：LUATTRUU Index）的最差收益率。新興市場本幣政府債券收益率採用的是Bloomberg Emerging Markets Local Currency Index (彭博代碼：EMLCTRUU Index）的最差收益率。 * EMLCTRUU Index的平均指數信用評級。

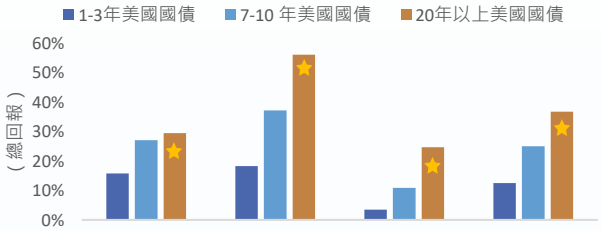
進可攻：降息在即 升值可期

降息週期往往迎來資本升值：美聯儲轉向降息時機，預計債券價格將受益。債券的期限/久期越長，隨著利率下降，其價格往往上升。

債券價格與利率之間呈反比關係



期限/期限越長，降息期間表現越好



資料來源：彭博。1-3 年美國國債=Bloomberg US Treasury 1-3 Year Total Return Index (I28478US Index)，7-10 年美國國債=FTSE US Treasury 7-10 Years Index (CFIIU70L Index)，20年以上美國國債= FTSE US Treasury 20+ Years Index (CFIIU2PL Index)。

3433.HK – 香港首隻長期美國國債ETF#

南方東英富時美國國債20年+指數ETF	
基金管理人	南方東英資產管理有限公司
股份代碼	3433
簡稱	南方美國國債20
上市日期	2024年1月10日
上市交易所	聯交所-主板
投資策略	代表性抽樣策略
基本貨幣	美元
交易貨幣	港元
每手買賣數目	10個單位
發行價*	10 美元 (~ 78 港元)
派息政策	**每季度派息**，由基金經理酌情決定。基金經理目前擬於每年 1 月、4月、7月及10月派息。**所有單位僅會收取以港元計值的分派。**
管理費^	每年 0.20%
全年經常性開支比率#	0.25%
託管人	香港上海滙豐銀行有限公司
非上市類別	**A 類（美元）** 最低首次投資額/持有額：1,000美元 最低贖回額/其後投資額：100美元

便捷投資全球最大和流動性最好的債券市場

和香港直接投資對比
便捷、高性價比!

- ✓ 僅需一個港股交易賬戶
- ✓ 高透明度
- ✓ 較低的交易成本
- ✓ 較低的外匯成本

和美國上市的美國國債ETF對比
無股息稅！

對香港投資者來說，投資在美國上市的美國國債ETF的股利收入將需繳納30%的預扣稅。

然而，投資在香港上市的美國國債ETF的股息無需繳稅。

資料來源：南方東英。^務請注意管理費可藉向單位持有人發出一個月的事先通知而增加至允許的最高上限。有關應付費用及開支及該費用所允許的最高金額以及子基金可能承擔的其他經常性開支的詳情，請參閱章程「費用及開支」一節。 #由於基金乃新成立，因此該數字僅為估計。此數字反映基金在12個月內須支付的估計經常性開支，以佔基金的估計平均資產淨值的百分比表示。實際數字可能與估計數字不同，且每年均可能有所變動。* 該數據為估計數字，僅供參考。#香港交易所。
表中股份代號、簡稱、上市日期、上市交易所、交易貨幣、每手買賣數目、發行價僅適用於上市股票類別。

相關指數信息

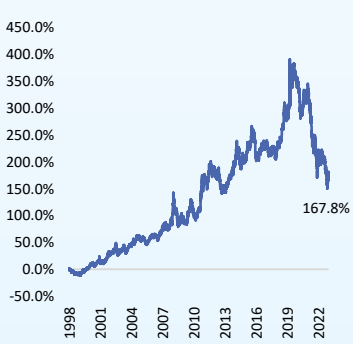
富時美國國債20年+指數

指數衡量於富時世界國債指數中到期期限大於或等於20年的美國國債的表現。
調倉頻率：月度
彭博代碼：CFIIU2PL

市值	1.23 萬億美元
成份券數量	40
平均息票率	2.68%
平均到期時間	26.05年
平均到期收益率	4.63
有效久期	16.81

資料來源：富時羅素，截至2023/11/30。

指數歷史表現



	年化回報
年至今	-5.26% （未年化）
1年	-7.69%
3年	-15.07%
5年	-2.29%
成立以來	7.15%

資料來源：*彭博，富時羅素。 1998/12/1-2023/11/30。過往表現並不反映將來表現。