

每月報告

Global X 恒生高股息率 ETF (3110 HK)

- 投資者請勿單憑本網頁作投資決定，應閱讀本產品的發行章程所載的詳情及風險因素。投資包含風險，概不能保證一定可付還本金。投資者應注意：
- **Global X 恒生高股息率ETF**（「本基金」）於股票證券的投資須承受一般市場風險，其價值可能因投資情緒變動、政治及經濟狀況及發行人特定因素等多種因素而波動。
 - 本基金無法保證會就組成恒生高股息率指數（指數）的證券宣派及派付股息。有關該等證券的股息派付率視乎恒生高股息率指數成分證券的公司或 REIT 的表現以及管理人無法控制的因素（包括但不限於該等公司或 REIT 的股息分派政策）而定。
 - 本基金是否派息乃由管理人考慮多項因素及其自身分派政策後酌情決定。無法保證本基金的派息率與恒生高股息率指數相同。
 - 管理人可酌情決定從本基金資本或收入總額撥付股息。從資本中撥付股息，意即退還或提取投資者原先投資或當中應占任何資本收益的部分款項。任何分派可能會導致每單位資產淨值即時減少。任何涉及從基金資本中派發的股息的分配都可能會導致單位資產淨值即時下降。
 - 本基金的單位於香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）的成交價乃受單位供求狀況等市場因素帶動。因此，單位可能以對比其資產淨值的較大溢價或折讓買賣。
 - 作為證券借貸交易的一部分，由於借出證券定價不準確或借出證券價值變動，故存在抵押品價值不足的風險。這可能導致基金蒙受重大損失。借用人可能無法按時或甚至根本不能歸還借出的證券。基金可能因此蒙受損失，而追回借出的證券亦可能有延誤。這可能限制基金根據贖回要求履行交付或付款責任的能力。

本檔包含未來資產環球投資（香港）有限公司（「MAGIHK」）的評論，並僅限閣下使用。

本文件並非買賣任何證券或其他金融工具的招攬、要約或推薦，也不構成任何形式的受監管財務建議、法律、稅務或其他受監管服務。本檔所包含的資訊是從相信可靠的來源獲得的，但不能保證。MAGIHK 不保證其準確性或完整性，因此對於因使用本檔而造成的損失不承擔任何責任。

所有投資均涉及風險。預測、過去的資訊和估計具有某些固有的限制。有關金融市場趨勢或投資組合策略的陳述是根據當前的市場狀況而定，該狀況可能會發生波動。不能保證這些觀點適合所有投資者，並且每個投資者都應評估其長期投資能力，尤其是在市場波動的時期。展望和策略如有更改，恕不另行通知。

過往表現並非未來表現的指示。在做出任何投資決定之前，投資者應閱讀適用的基金說明書，以瞭解詳細資訊和風險因素。投資於相關股票ETF可能涉及及潛在風險（如適用），其中包含一般投資風險、股票市場風險、產業/市場集中風險、被動/主動投資風險、追蹤誤差風險、交易風險、金融衍生性工具風險、證券借貸交易風險、及以資本支付分派之風險。投資人應確保他們充分瞭解與適用投資相關的風險，也應考慮自己的投資目標和風險承受能力。如有疑問，建議投資者尋求獨立的專業意見。

我們對本內容中鏈結的協力廠商網站的內容或準確性不承擔任何責任。您同意我們或我們的任何關聯公司均不對因使用或依賴外部網站的內容，產品或服務或與之相關的使用或依賴而造成的、或據稱由之引起或被指稱的任何損害或損失承擔任何責任。因此，我們對連結的網站不承擔任何責任。本文件由MAGIHK發行（由證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》獲得第1、4和9類受規管活動的許可），未經證券及期貨事務監察委員會或轄區內的適用監管機構審閱。

未經MAGIHK明確的書面許可，不得以任何形式複製本出版物的任何部分，或在任何其他出版物中引用本出版物的任何部分。

作者黃一民由證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》獲得第1和4類受規管活動的許可，孫欣怡由證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》獲得第1、4和9類受規管活動的許可。作者及其有聯絡者並未持有本文中提及的證券或基金。

中英文版本之間如有任何不一致或歧義，概以英文版本為準。

版權所有 2024 未來資產環球投資。保留所有權利。COM-2024-10-10-HK-R-MK_Commentary

恒生高股息率 ETF (3110 HK)

- 半年度股息：**3110 HK 於9月30日派發每股1.36港元的半年度股息，年化股息收益率為7.22%¹。
- 月度收益：**9月份，恒生高股息率指數總收益為12.6%。年初至今，恒生高股息率指數總收益達到32.1%，對比恒生指數有2.9%的超額收益。
- 每股股息趨勢：**根據彭博一致預期，該指數的FY24加權每股股息（DPS）同比預期增長3.0%，同時72%的指數成分股有望在FY24派發比FY23更高的每股股息。
- 對於銀行業，**監管部門宣佈計畫提升大型國有銀行核心一級資本，這能幫助銀行給出更加穩定的股息以及股東回報。此外，存款利率的降低也能夠幫助銀行保持穩定的淨息差，降低銀行風險。

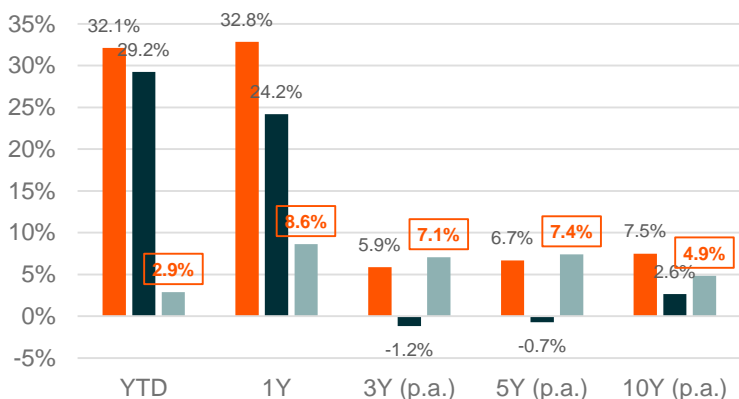
歷史表現

	1個月	3個月	6個月	年初至今	自上市日	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
基金	12.0%	14.5%	30.6%	30.3%	100.3%	-3.3%	-7.3%	7.1%	-7.0%	9.4%	-5.9%	40.5%	3.7%	0.0%	10.2%
指數	12.6%	15.1%	31.8%	31.7%	117.6%	-2.4%	-7.3%	8.4%	-6.2%	10.2%	-5.5%	42.0%	4.9%	0.2%	10.8%

(股息及股息率並不保證。股息可從資本中派發) #管理人可於各財政年度全權酌情決定每半年向單位持有人宣派股息，而宣派股息日期、分派金額及除息日的詳情將於管理人的網站 <https://www.globalxetfs.com.hk/> 刊登。管理人可酌情決定從資本中或以收入撥付分派。概不保證將會派付股息，亦未有設定預期派息率。年化率的計算方法：(2024年3月及9月的每股派息) / 2024年8月30日的每單位基金資產淨值。投資者應注意，息率資料只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際證實際的派息週期及/或金額。請注意，正分派收益並不代表可取得正回報。投資者不應單憑以上資料作出投資決定。投資者應參閱有關基金之銷售文件(包括產品資料概要)以瞭解進一步詳情，包括風險因素。投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。請注意，正的派息率並不代表總投資的正回報。投資者不應僅根據上述資料作出投資決定。請參閱招股章程(包括產品主要資料說明)以瞭解產品特點和風險因素等詳情。投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。資料來源：彭博。注：1. 年化股息收益率計算：過去十二個月股息收益/截至2024年8月30日的每股資產淨值(NAV)。

恒生高股息率指數對比恒生指數有顯著超額收益

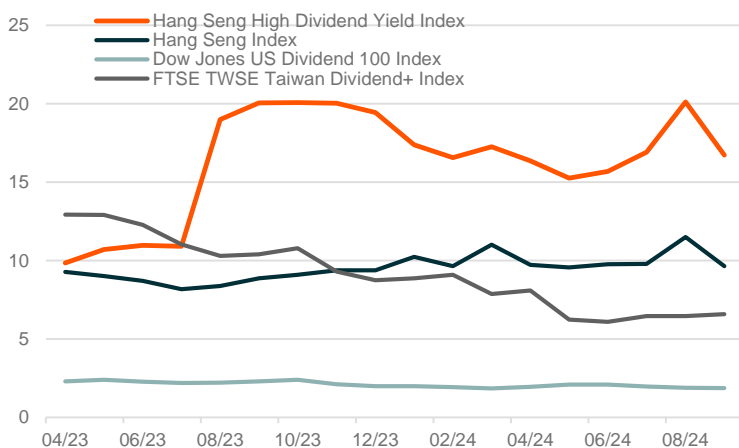
總收益率



資料來源：彭博，未來資產，截至2024年9月30日

恒生高股息率指數有強勁的自由現金流

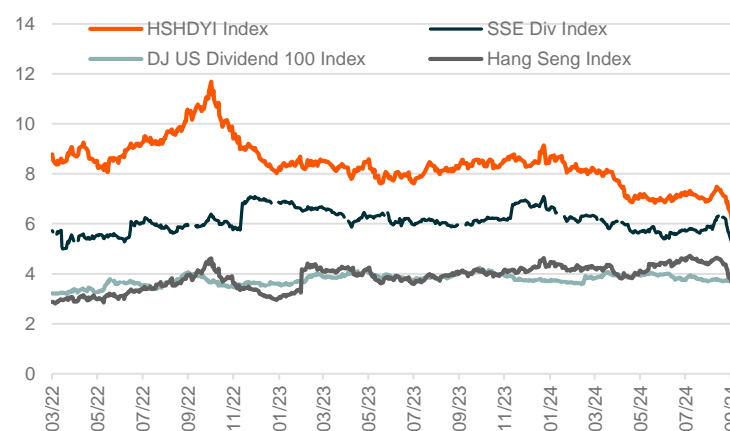
自由現金流收益率，過去12個月(%)



資料來源：彭博，未來資產，截至2024年9月30日

恒生高股息率指數有更高的股息收益率

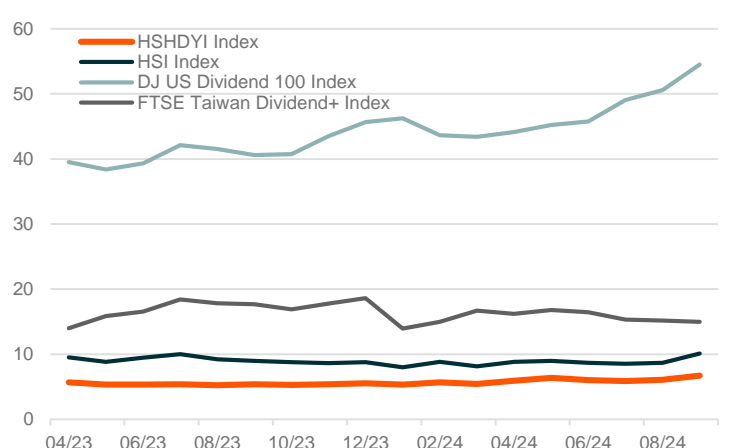
股息收益率，過去12個月(%)



資料來源：彭博，未來資產，截至2024年9月30日

恒生高股息率指數估值顯著較低

12個月前瞻市盈率



資料來源：彭博，未來資產，截至2024年9月30日