

备兑认购期权ETF 月度报告

**Global X 国指成份股备兑认购期
权主动型 ETF (03416)**

**Global X 恒指成份股备兑认购
期权主动型 ETF (03419)**





月度报告

Global X HK 备兑认购期权 ETF

仅供香港投资者参考

投资者请勿单凭本内容作投资决定，应阅读本产品的基金说明书所载的详情及风险因素。投资涉及风险，过往业绩并不代表未来表现。概不能保证本金会获得偿还。投资者应注意：

- **Global X恒生指数成分股备兑认购主动型ETF/Global X恒生中国企业指数成分股备兑认购主动型ETF**的投资目标是透过主要(i)投资于恒生指数/恒生中国企业指数（「参考指数」）的成份股本证券；及分别出售（即「沽出」）参考指数的认购期权以收取认购期权买方支付的款项（即「期权金」），以产生收入。
- 采用备兑认购期权策略的目标为产生收入及减少市场下跌时的潜在亏损。本基金每次沽出参考指数认购期权均会收取期权金。倘本基金所持有的参考指数相关证券价值下跌，本基金就沽出参考指数认购期权收取的期权金或可在一定程度上减少有关损失。然而，采用备兑认购期权策略的缺点是本基金从参考指数水平上升获利的潜力有限，以所沽出的参考指数认购期权的行使价为限，再加上所收取的期权金。
- 本基金为交易所买卖基金（「ETF」），其采用备兑认购期权策略，方式为(i)投资于参考指数及参考指数ETF的成份股本证券以及参考指数期货的长仓；及(ii)沽出参考指数的认购期权。本基金是香港首批备兑认购期权ETF之一。鉴于本基金属崭新产品，与投资于股本证券的传统ETF相比，其风险程度较高。
- 本基金采用主动式管理的投资策略。除寻求透过直接投资于参考指数及参考指数ETF的成份股本证券以及参考指数期货的长仓，以按相关证券占参考指数大致相同的比重投资于参考指数的成份股本证券外，本基金亦会沽出参考指数的认购期权。由于实施的投资程序可能导致本基金表现低于直接投资于参考指数的成份股本证券，本基金可能无法达成其目标。
- 参考指数认购期权的市值可能受一系列因素影响，包括但不限于供需情况、利率及参考指数的现行市价（相对于参考指数认购期权行使价）、参考指数的实际或预期波动以及直至到期日的余下时间。本基金成功利用参考指数认购期权的能力将取决于管理人正确预测未来价格波动的能力，而此方面概无保证，并受限于市场行为或预期以外的事件。
- 倘参考指数认购期权到期，且参考指数市值于期权期间下跌，则本基金自沽出参考指数认购期权收取的期权金可能不足以抵销所变现的亏损。
- 本基金可能于交易所或场外市场沽出参考指数认购期权。场外市场的参考指数认购期权的流动性可能不如交易所上市期权。有意作为买方订立参考指数认购期权的对方数量可能有限，或本基金可能认为有关对手方的条款逊于上市期权所享有的条款。再者，联交所于波动市况下可能暂停期权买卖。倘被暂停交易，本基金未必能够于合宜或有利的时机沽出参考指数认购期权。
- 使用期货合约涉及的风险可能高于直接投资于证券及其他较传统的资产的风险。尽管参考指数期货市场的发展相对成熟，本基金面临其未必可终止或出售持仓的潜在风险。风险风险包括但不限于波动风险、杠杆风险、负转仓收益及「正价差」风险。
- 投资参考指数期货及沽出参考指数认购期权一般需提供保证金。可能需提供额外资金，以便按参考指数期货及参考指数认购期权每日市价的折算值，追加保证金。由于保证金或类似的付款额增加，本基金可能需以不利的价格将其投资变现，以应付须追加的保证金。倘本基金因香港期货交易所、联交所及/或本基金的经纪所施加的保证金要求而无法达致其投资目标，本基金可能会面临或会超过本基金初始投资金额的巨额损失。
- 参考指数期货及参考指数认购期权由香港期货结算公司登记、结算及担保。如结算所破产，本基金可能须就其作为保证金的资产承受损失风险。
- 由于恒生指数成份证券集中于特定行业或市场内的香港上市证券，Global X 恒指成份股备兑认购期权主动型ETF的投资可能同样集中。同时Global X国指成份股备兑认购期权主动型ETF因追踪单一地区或国家（中国内地）的表现而承受集中风险。由于Global X国指成份股备兑认购期权主动型ETF较易受中国内地不利条件所引致的波动影响，故其波动性可能高于基础广泛的基金（如环球股票基金）。此外，由于恒生中国企业指数成份证券集中于特定行业或市场内的香港上市内地证券，Global X国指成份股备兑认购期权主动型ETF的投资可能同样集中。与投资组合较多多元化的基金相比，本基金的价值可能较为波动。本基金的价值可能较容易受对上述特定市场/行业不利的情况所影响。
- 借用人可能无法按时或甚至根本不能归还证券。本基金可能因此蒙受损失，而追回借出证券亦可能有延误。这可能限制本基金根据赎回要求履行交付或付款责任的能力。作为证券借贷交易的一部分，由于借出证券的定价不准确或借出证券的价值变动，存在抵押品价值不足的风险。这可能导致本基金出现重大亏损。
- 本基金的基准货币为港元，惟股份的类别货币为港元、人民币及美元。本基金的资产净值及其表现可能会因该等货币与基准货币之间汇率波动及汇率管制措施的变动而受到不利影响。
- 从资本中或实际上从资本中拨付分派，意即退还或提取投资者原先投资或当中应占任何资本收益的部分款项。任何有关分派可能会导致本基金的每股股份资产净值实时减少，并将减少可供未来投资的资本。
- 本基金的单位于香港交易及结算所有限公司的成交价乃受单位供求状况等市场因素带动。因此，单位可能对对比其资产净值的较大溢价或折让买卖。

免责声明

本文件并非买卖任何证券或其他金融工具的招揽、要约或推荐，也不构成任何形式的受监管财务建议、法律、税务或其他受监管服务。本文件包含的信息是从相信可靠的来源获得的，但不能保证。MAGIHK不保证其准确性或完整性，因此对于因使用本文件而造成的损失不承担任何责任。

所有投资均涉及风险。预测、过去的信息和估计具有某些固有的局限性。有关金融市场趋势或投资组合策略的陈述是根据当前的市场状况而定，该状况可能会发生波动。不能保证这些观点适合所有投资者，并且每个投资者都应评估其长期投资能力，尤其是在市场波动的时期。展望和策略如有更改，恕不另行通知。

过往表现并非未来表现的指示。在做出任何投资决定之前，投资者应阅读适用的基金说明书，以了解详细信息和风险因素。投资于相关股票ETF可能涉及潜在风险(如适用)，当中包括一般投资风险、股票市场风险、行业/市场集中风险、被动/主动投资风险、追踪误差风险、交易风险、金融衍生工具风险、证券借贷交易风险、及以资本支付分派之风险。投资者应确保他们充分了解与适用投资有关的风险，还应考虑自己的投资目标和风险承受能力。如有疑问，建议投资者寻求独立的专业意见。

我们对本内容中超链接的第三方网站的内容或准确性不承担任何责任。您同意我们或我们的任何关联公司均不对因使用或依赖于外部网站的内容，产品或服务或与之相关的使用或依赖而造成的、或据称由之引起或被指称的任何损害或损失承担任何责任。因此，我们对链接的网站不承担任何责任。

本文件由MAGIHK发行（由证券及期货事务监察委员会根据《证券及期货条例》获得第1、4和9类受规管活动的许可），未经证券及期货事务监察委员会或辖区内的适用监管机构审阅。

未经MAGIHK明确的书面许可，不得以任何形式复制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。

作者孙欣怡由证券及期货事务监察委员会根据《证券及期货条例》获得第1、4和9类受规管活动的许可。及黄一民由证券及期货事务监察委员会根据《证券及期货条例》获得第1和4类受规管活动的许可作者及其有联系者并未持有本文中提及的证券或基金。

中英文版本之间如有任何不一致或歧义，概以英文版本为准。

©版权 2024 未来资产环球投资。保留所有权利。COM-2024-10-10-HK-R-MK_Commentary



月度报告

Global X HK 备兑认购期权 ETF

仅供香港投资者参考

Global X国指成份股备兑认购期权主动型ETF (03416)

- 九月份已支付的月度分配¹：该ETF于9月5日分配每股0.15港元。
- 九月份月度分配公告：该ETF于9月12日公布月度分配每股0.15港元，将于10月7日分配。
- 九月份获得的期权金：通过出售恒生中国企业指数认购期权获得的期权金在九月份上升为4.02%，主要由于九月末政策驱动下股市波动性增加驱动。
- 总回报：截至9月30日，假设从该ETF的发行日期（2024年2月29日）开始购买，到9月底的总回报为14.7%（包括11.1%的分配回报和3.6%的资本增值）。¹

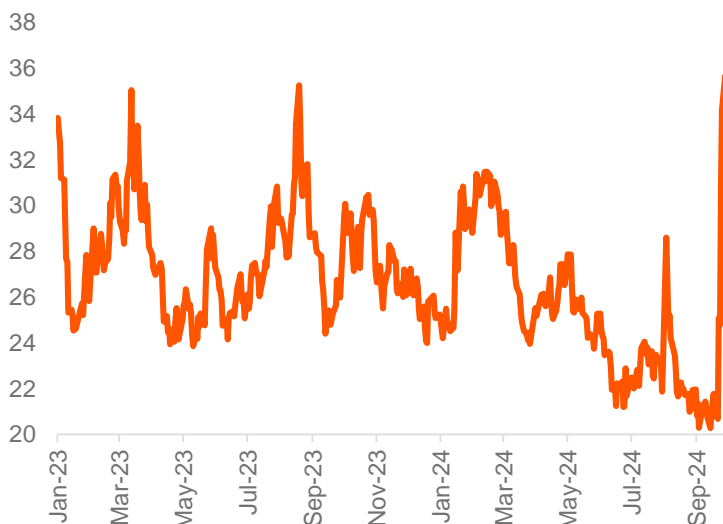
月度期权金和股息分派历史¹

Global X国指成份股备兑认购期权主动型ETF (03416)				
	每月股息分配 (港元)	除息日每股资产净值 (港元) ²	每月股息 收益率 ²	每月期权金 收益率 ²
24年2月	NA	NA	NA	3.04%
24年3月	0.15	10.10	1.49%	3.01%
24年4月	0.15	10.17	1.48%	3.00%
24年5月	0.15	10.22	1.47%	1.89%
24年6月	0.15	10.20	1.47%	1.54%
24年7月	0.15	9.87	1.52%	2.41%
24年8月	0.15	10.04	1.49%	1.76%
24年9月	0.15	10.36	1.44%	4.02%

资料来源：彭博、未来资产，2024年10月。1. 管理人可于各财政年度全权酌情决定每月向单位持有人宣派股息，而宣派股息日期、分派金额及除息日的详情将于管理人的网站 <https://www.globalxetfs.com.hk> 刊登。管理人可酌情决定从资本中或以收入拨付分派。概不保证将会派付股息，亦未有设定派息周期及/或金额。请注意，正分派收益并不代表可取得正回报。投资者不应单凭以上资料作出投资决策。投资者应参阅有关基金之销售文件(包括产品资料概要)以了解进一步详情，包括风险因素。投资涉及风险。过往表现并不代表未来表现。2. 每月股息收益率的计算方法为每月股息收益/除息日的每股资产净值。每月期权金收益率的计算方法为每月期权金收益/月底的每股资产净值。

2024年9月香港市场波动性大幅上升

波动率指数



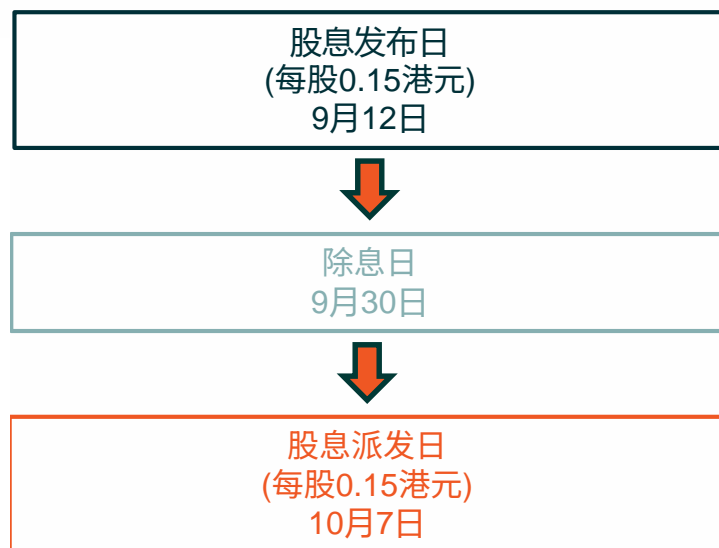
资料来源：彭博，未来资产，2024年10月

GLOBAL X

by Mirae Asset

Permanent Innovator

月度期权金和股息分配时间表



资料来源：未来资产，2024年10月。

ROOM 1101, 11/F, LEE GARDEN
THREE, 1 SUNNING ROAD
CAUSEWAY BAY, HONG KONG+852 3555 5833
GLOBALXETF@MIRAEASSET.COM



月度报告

Global X HK 备兑认购期权 ETF

仅供香港投资者参考

Global X恒指成份股备兑认购期权主动型 ETF (03419)

- 九月份已支付的月度分配¹：该ETF于9月5日分配每股0.12港元。
- 九月份月度分配公告：该ETF于9月12日公布月度分配每股0.12港元，将于10月7日分配。
- 九月份获得的期权金：通过出售恒生指数认购期权获得的期权金在九月份上升为3.76%，主要由于九月末政策驱动下股市波动性增加驱动。
- 总回报：截至9月30日，假设从该ETF的发行日期（2024年2月29日）开始购买，到9月底的总回报为11.1%（包括8.8%的分配回报和2.3%的资本增值）。¹

月度期权金和股息分派历史¹

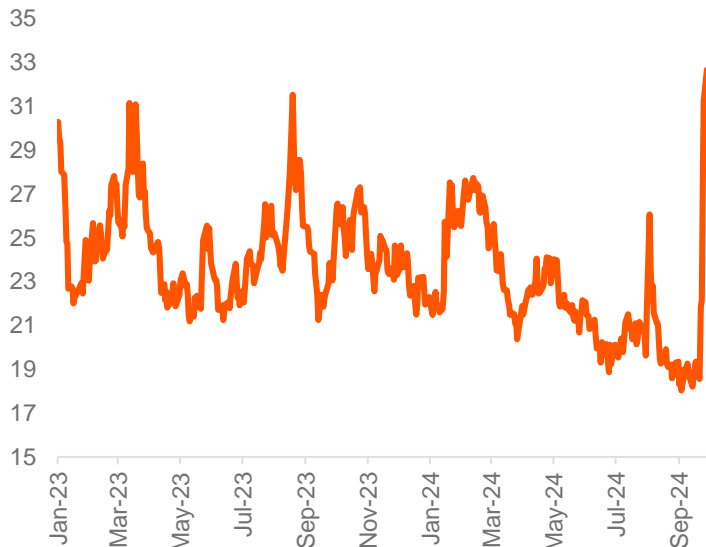
Global X恒指成份股备兑认购期权主动型ETF (03419)

	每月股息分配 (港元)	除息日每股资产净值 (港元) ²	每月股息 收益率 ²	每月期权金 收益率
24年2月	NA	NA	NA	2.46%
24年3月	0.12	9.98	1.20%	2.49%
24年4月	0.12	10.06	1.19%	2.29%
24年5月	0.12	10.18	1.18%	2.03%
24年6月	0.12	10.11	1.19%	1.72%
24年7月	0.12	9.92	1.21%	1.94%
24年8月	0.12	10.10	1.19%	1.61%
24年9月	0.12	10.38	1.15%	3.76%

资料来源：彭博、未来资产，2024年10月。1. 管理人可于各财政年度全权酌情决定每月向单位持有人宣派股息，而宣派股息日期、分派金额及除息日的详情将于管理人的网站 <https://www.globalxetfs.com.hk/> 刊登。管理人可酌情决定从资本中或以收入拨付分派。概不保证将会派付股息，亦未有设定派息周期及/或金额。请注意，正分派收益并不代表可取得正回报。投资者不应单凭以上资料作出投资决定。投资者应参阅有关基金之销售文件(包括产品资料概要)以了解进一步详情，包括风险因素。投资涉及风险。过往表现并不代表未来表现。2. 每月股息收益率的计算方法为每月股息收益/除息日的每股资产净值。每月期权金收益率的计算方法为每月期权金收益/月底的每股资产净值。

2024年9月香港市场波动性大幅上升

波动率指数

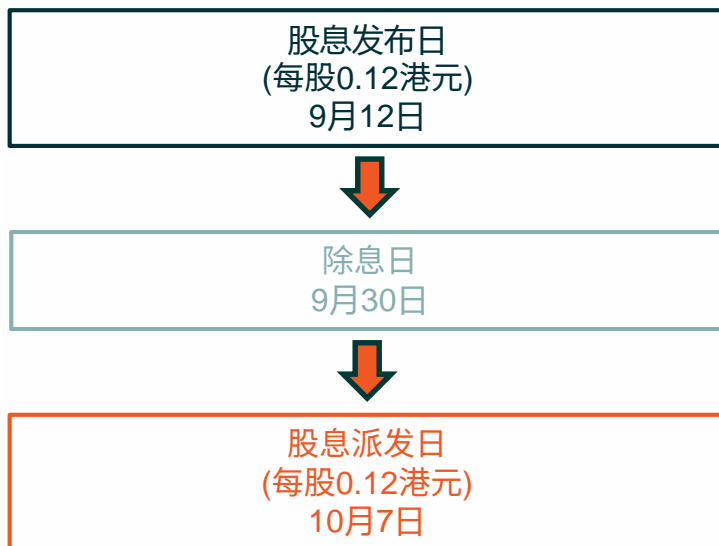


资料来源：彭博，未来资产，2024年10月

GLOBAL X
by Mirae Asset

Permanent Innovator

月度期权金和股息分配时间表



资料来源：未来资产，2024年10月。

ROOM 1101, 11/F, LEE GARDEN
THREE, 1 SUNNING ROAD
CAUSEWAY BAY, HONG KONG+852 3555 5833
GLOBALXETF@MIRAEASSET.COM