

備兌認購期權ETF 每月報告

**Global X 國指成份股備兌認購期
權主動型 ETF (03416)**

**Global X 恒指成份股備兌認購
期權主動型 ETF (03419)**





每月報告

Global X HK 備兌認購期權 ETF

僅供香港投資者參考

投資者請勿單憑本內容作投資決定，應閱讀本產品的基金說明書所載的詳情及風險因素。投資涉及風險，過往業績並不代表未來表現。概不能保證本金會獲得償還。投資者應注意：

- **Global X恒生指數成分股備兌認購主動型ETF/Global X恒生中國企業指數成分股備兌認購主動型ETF**的投資目標是透過主要(i)投資於恒生指數/恒生中國企業指數（「參考指數」）的成份股本證券；及分別出售（即「沽出」）參考指數的認購期權以收取認購期權買方支付的款項（即「期權金」），以產生收入。
- 採用備兌認購期權策略的目標為產生收入及減少市場下跌時的潛在虧損。本基金每次沽出參考指數認購期權均會收取期權金。倘本基金所持有的參考指數相關證券價值下跌，本基金就沽出參考指數認購期權收取的期權金或可在一定程度上減少有關損失。然而，採用備兌認購期權策略的缺點是本基金從參考指數水準上升獲利的潛力有限，以所沽出的參考指數認購期權的行使價為限，再加上所收取的期權金。
- 本基金為交易所買賣基金（「ETF」），其採用備兌認購期權策略，方式為(i)投資於參考指數及參考指數ETF的成份股本證券以及參考指數期貨的長倉；及(ii)沽出參考指數的認購期權。本基金是香港首批備兌認購期權ETF之一。鑒於本基金屬嶄新產品，與投資於股本證券的傳統ETF相比，其風險程度較高。
- 本基金採用主動式管理的投資策略。除尋求透過直接投資於參考指數及參考指數ETF的成份股本證券以及參考指數期貨的長倉，以按相關證券占參考指數大致相同的比重投資於參考指數的成份股本證券外，本基金亦會沽出參考指數的認購期權。由於實施的投資程式可能導致本基金表現低於直接投資於參考指數的成份股本證券，本基金可能無法達成其目標。
- 參考指數認購期權的市值可能受一系列因素影響，包括但不限於供需情況、利率及參考指數的現行市價（相對於參考指數認購期權行使價）、參考指數的實際或預期波動以及直至到期日的餘下時間。本基金成功利用參考指數認購期權的能力將取決於管理人正確預測未來價格波動的能力，而此方面概無保證，並受限於市場行為或預期以外的事件。
- 倘參考指數認購期權到期，且參考指數市價于期權期間下跌，則本基金自沽出參考指數認購期權收取的期權金可能不足以抵銷所變現的虧損。
- 本基金可能於交易所或場外市場沽出參考指數認購期權。場外市場的參考指數認購期權的流動性可能不如交易所上市期權。有意作為買方訂立參考指數認購期權的對手方數量可能有限，或本基金可能認為有關對手方的條款遜于上市期權所享有的條款。再者，聯交所於波動市況下可能暫停期權買賣。倘被暫停交易，本基金未必能夠於合宜或有利的時機沽出參考指數認購期權。
- 使用期貨合約涉及的風險可能高於直接投資於證券及其他較傳統的資產的風險。儘管參考指數期貨市場的發展相對成熟，本基金面臨其未必可終止或出售持倉的潛在風險。風險包括但不限於波動風險、杠杆風險、負轉倉收益及「正價差」風險。
- 投資參考指數期貨及沽出參考指數認購期權一般需提供保證金。可能需提供額外資金，以便按參考指數期貨及參考指數認購期權每日市價的折算值，追加保證金。由於保證金或類似的付款額增加，本基金可能需以不利的價格將其投資變現，以應付須追加的保證金。倘本基金因香港期貨交易所、聯交所及/或本基金的經紀所施加的保證金要求而無法達致其投資目標，本基金可能會面臨或會超過本基金初始投資金額的巨額損失。
- 參考指數期貨及參考指數認購期權由香港期貨結算公司登記、結算及擔保。如結算所破產，本基金可能須就其作為保證金的資產承受損失風險。
- 由於恒生指數成份證券集中於特定行業或市場內的香港上市證券，Global X 恒指成份股備兌認購期權主動型ETF的投資可能同樣集中。同時Global X國指成份股備兌認購期權主動型ETF因追蹤單一地區或國家（中國內地）的表現而承受集中風險。由於Global X國指成份股備兌認購期權主動型ETF較易受中國內地不利條件所引致的波動影響，故其波動性可能高於基礎廣泛的基金（如環球股票基金）。此外，由於恒生中國企業指數成份證券集中於特定行業或市場內的香港上市內地證券，Global X國指成份股備兌認購期權主動型ETF的投資可能同樣集中。與投資組合較多元化的基金相比，本基金的價值可能較為波動。本基金的價值可能較容易受對上述特定市場/行業不利的情況所影響。
- 借用者可能無法按時或甚至根本不能歸還證券。本基金可能因此蒙受損失，而追回借出證券亦可能有延誤。這可能限制本基金根據贖回要求履行交付或付款責任的能力。作為證券借貸交易的一部分，由於借出證券的定價不準確或借出證券的價值變動，存在抵押品價值不足的風險。這可能導致本基金出現重大虧損。
- 本基金的基準貨幣為港元，惟股份的類別貨幣為港元、人民幣及美元。本基金的資產淨值及其表現可能會因該等貨幣與基準貨幣之間匯率波動及匯率管制措施的變動而受到不利影響。
- 從資本中或實際上從資本中撥付分派，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。任何有關分派可能會導致本基金的每股股份資產淨值即時減少，並將減少可供未來投資的資本。
- 本基金的單位於香港交易及結算所有限公司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。

免責聲明

本檔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局限性。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可能涉及潛在風險（如適用），當中包括一般投資風險、股票市場風險、行業/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。投資者應確保他們充分瞭解與適用投資有關的風險，還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。

我們對本內容中超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於外部網站的內容，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。及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作者及其有聯繫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 2024 未來資產環球投資。保留所有權利。COM-2024-11-05-HK-R-MK-CoveredCall



每月報告

Global X HK 備兌認購期權 ETF

僅供香港投資者參考

Global X國指成份股備兌認購期權主動型ETF (03416)

- 十月份已支付的每月分配¹：該ETF於10月7日分配每股0.15港元。
- 十月份每月分配公告：該ETF於10月16日公佈每月分配每股0.15港元，將於11月6日分配。
- 十月份獲得的期權金：通過出售恒生中國企業指數認購期權獲得的期權金在10月份維持在3.73%的高位水準，主要由於九月末以來政策驅動下股市波動性增加驅動。
- 總回報：截至10月31日，假設從該ETF的發行日期（2024年2月29日）開始購買，到10月底的總回報為19.4%（包括13.0%的分配回報和6.4%的資本增值）。¹

每月期權金和股息分派歷史¹

Global X國指成份股備兌認購期權主動型ETF (03416)				
	每月股息分配 (港元)	除息日每股資產淨值 (港元) ²	每月股息 收益率 ²	每月期權金 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%
24年10月	0.15	10.42	1.44%	3.73%

資料來源：彭博、未來資產，2024年11月。1. 管理人可於各財政年度全權酌情決定每月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。2. 每月股息收益率的計算方法為每月股息收益/除息日的每股資產淨值。每月期權金收益率的計算方法為每月期權金收益/月底的每股資產淨值。

2024年10月香港市場波動性維持在高位

波動率指數



資料來源：彭博，未來資產，2024年11月

每月期權金和股息分配時間表



資料來源：未來資產，2024年11月。



每月報告

Global X HK 備兌認購期權 ETF

僅供香港投資者參考

Global X恒指成份股備兌認購期權主動型 ETF (03419)

- 十月份已支付的每月分配¹：該ETF於10月7日分配每股0.12港元。
- 十月份每月分配公告：該ETF於10月16日公佈每月分配每股0.12港元，將於11月6日分配。
- 十月份獲得的期權金：通過出售恒生指數認購期權獲得的期權金在10月份維持在3.34%的高位水準，主要由於九月末以來政策驅動下股市波動性增加驅動。
- 總回報：截至10月31日，假設從該ETF的發行日期（2024年2月29日）開始購買，到10月底的總回報為14.9%（包括10.3%的分配回報和4.6%的資本增值）。¹

每月期權金和股息分派歷史¹

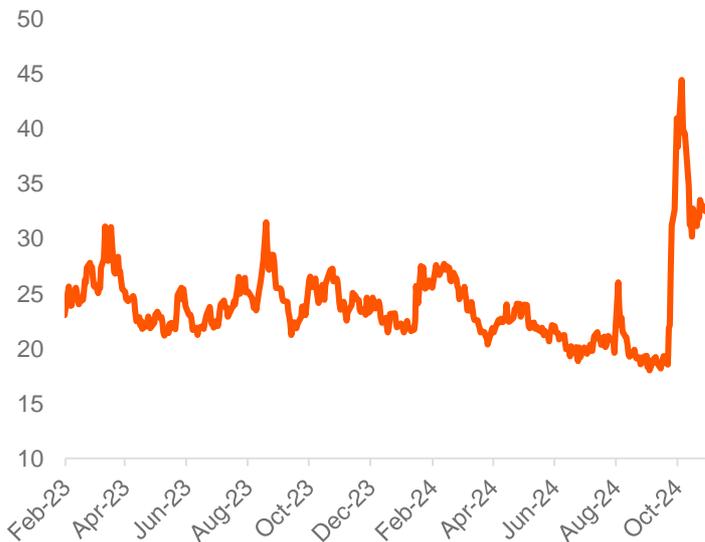
Global X恒指成份股備兌認購期權主動型ETF (03419)

	每月股息分配 (港元)	除息日每股資產淨值 (港元) ²	每月股息 收益率 ²	每月期權金 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%
24年10月	0.12	10.38	1.16%	3.34%

資料來源：彭博、未來資產，2024年11月。1. 管理人可於各財政年度全權酌情決定每月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。2. 每月股息收益率的計算方法為每月股息收益/除息日的每股資產淨值。每月期權金收益率的計算方法為每月期權金收益/月底的每股資產淨值。

2024年10月香港市場波動性維持在高位

波動率指數



資料來源：彭博，未來資產，2024年11月

每月期權金和股息分配時間表



資料來源：未來資產，2024年11月。