

月度报告

Global X 恒生高股息率 ETF (03110)

投资者请勿单凭本网页作投资决定，应阅读本产品的发行章程所载的详情及风险因素。投资包含风险，概不能保证一定可付还本金。投资者应注意：

- **Global X 恒生高股息率ETF**（「本基金」）于股票证券的投资须承受一般市场风险，其价值可能因投资情绪变动、政治及经济状况及发行人特定因素等多种因素而波动。
- 本基金无法保证会就组成恒生高股息率指数(指数)的证券宣派及派付股息。有关该等证券的股息派付率视乎恒生高股息率指数成分证券的公司或 REIT 的表现以及管理人无法控制的因素（包括但不限于该等公司或 REIT 的股息分派政策）而定。
- 本基金是否派息乃由管理人考虑多项因素及其自身分派政策后酌情决定。无法保证本基金的派息率与恒生高股息率指数相同。
- 管理人可酌情决定从本基金资本或收入总额拨付股息。从资本中拨付股息，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。任何分派可能会导致每单位资产净值实时减少。任何涉及从基金资本中派发的股息的分配都可能会导致单位资产净值实时下降。
- 本基金的单位于香港交易及结算所有限公司（「香港交易所」）的成交价乃受单位供求状况等市场因素带动。因此，单位可能以对比其资产净值的较大溢价或折让买卖。
- 作为证券借贷交易的一部分，由于借出证券定价不准确或借出证券价值变动，故存在抵押品价值不足的风险。这可能导致基金蒙受重大损失。借用单位可能无法按时或甚至根本不能归还借出的证券。基金可能因此蒙受损失，而追回借出的证券亦可能有延误。这可能限制基金根据赎回要求履行交付或付款责任的能力。

本文件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。本文件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，因此對於因使用本文件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，並且每個投資者也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，以了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)，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了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第三方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 2025 未來資產環球投資。保留所有權利。COM-2025.01.13-MKT-3110Flyer.

恒生高股息率 ETF (03110)

- 表现回顾：**在十二月，恒生高息率指数总收益率为6.2%。2024年的总收益率达到33.6%，相对恒生指数有10.7%的超额回报。在过去十年中，恒生高股息率指数在不同周期中一直表现优异，年化超额回报率达5.0%。在全球降息周期中，3110 HK的稳定股息率显得更具吸引力，而高息率策略在过去几个月中一直受到追捧，因为投资者在市场不确定性中寻求更高的收入稳定性。高息率策略也是中国监管部门刺激方案和政策支持的主要受益者，这些方案敦促企业通过现金股息和股份回购来提高股东回报。
- 过去十二个月股息收益率：**3110 HK 于9月30日派发每股1.36港元的半年度股息，过去十二个月股息收益率为7.08%¹。
- 每股股息趋势：**根据彭博一致预期，该指数的FY24加权每股股息（DPS）同比预期增长4.4%，同时64%的指数成分股有望在FY24派发比FY23更高的每股股息。

历史表现

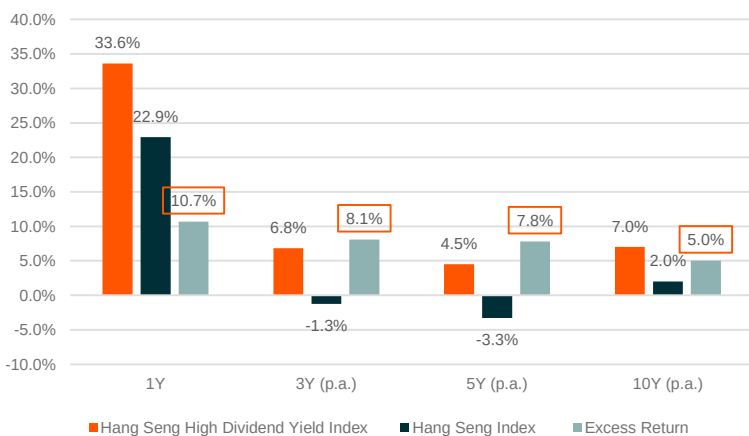
	3個月	6個月	自上市日
基金	0.83%	15.43%	102.00%
指數	1.07%	16.30%	119.90%

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
基金	31.36%	-3.3%	-7.3%	7.1%	-7.0%	9.4%	-5.9%	40.5%	3.7%	0.0%
指數	33.08%	-2.4%	-7.3%	8.4%	-6.2%	10.2%	-5.5%	42.0%	4.9%	0.2%

(股息及股息率并不保证。股息可从资本中派发) #管理人可于各财政年度全权酌情决定每半年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，亦未有设定预期派息率。年化率的计算方法：(2024年3月及9月的每股派息) / 2025年1月8日的每单位基金资产净值。投资者应注意，息率数据只属估算并仅作参考之用，并不表示本基金的实际证实实际的派息周期及/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)以瞭解进一步详情，包括风险因素。投资涉及风险。过往表现并不代表未来表现。请注意，正的派息率并不代表总投资的正回报。投资者不应仅根据上述资料作出投资决定。请参阅招股章程(包括产品主要数据说明)以了解产品特点和风险因素等详情。投资涉及风险。过往表现并不代表未来表现。资料来源：彭博。注：1.年化股息收益率计算：过去十二个月股息收益/截至2025年1月8日的每股资产净值(NAV)。

恒生高股息率指数对比恒生指数有显著超额收益

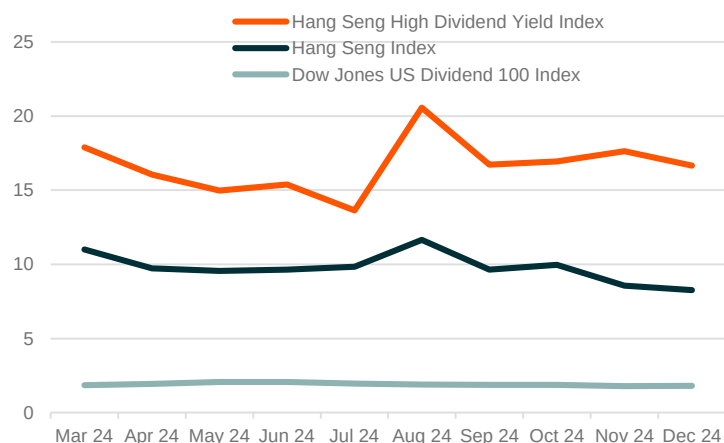
总收益率



资料来源：彭博，未来资产，截至2024年12月31日

恒生高股息率指数有强劲的自由现金流

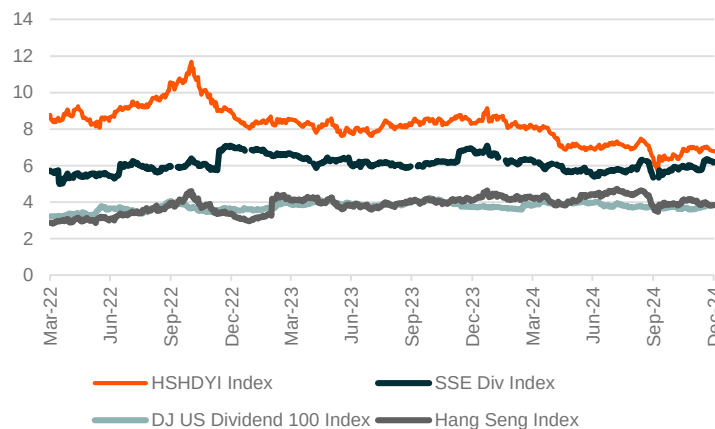
自由现金流收益率，过去12个月(%)



资料来源：彭博，未来资产，截至2024年12月31日

恒生高股息率指数有更高的股息收益率

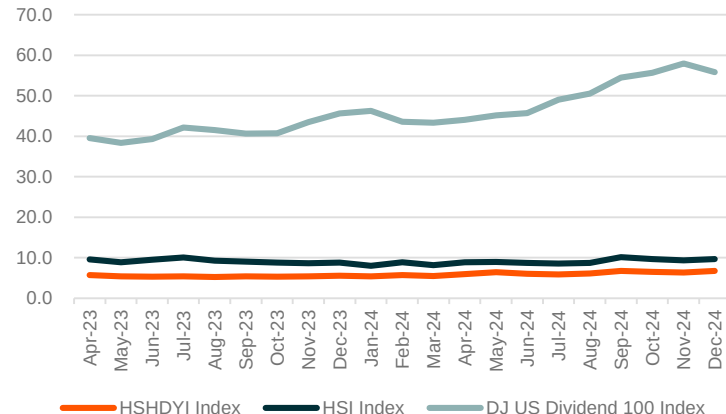
股息收益率，过去12个月(%)



资料来源：彭博，未来资产，截至2024年12月31日

恒生高股息率指数估值显著较低

12个月前瞻市盈率



资料来源：彭博，未来资产，截至2024年12月31日