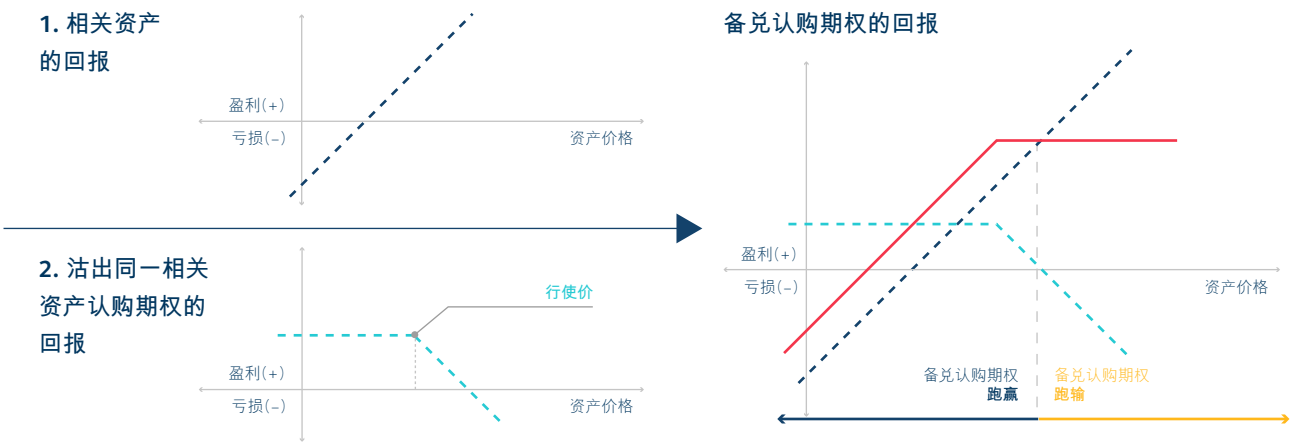
备兑认购期权ETF

产品简介 | 2025年3月

何谓备兑认购期权？

备兑认购期权是一个投资策略，投资者持有相关资产的长仓，并同时沽出相关资产的认购期权。这样，投资者既可透过期权金赚取收益，也可「有限度」地从资产的升值潜力中获利。



相对于仅持有相关资产，备兑认购期权策略的表现可能会较优胜或逊色，视乎资产价格走向而定。

市况平稳或较为看淡的时候(若资产价格低于行使价)，备兑认购期权策略的表现会较优胜，因为认购期权一般不会被行使，沽出认购期权的投资者便可赚取期权金的全额。

面对强劲牛市时，备兑认购期权策略的表现会较逊色，因为相关资产持仓的升值空间受限于所出售认购期权的行使价，若资产价格大幅高于行使价，投资者将错失赚取更高收益的机会。

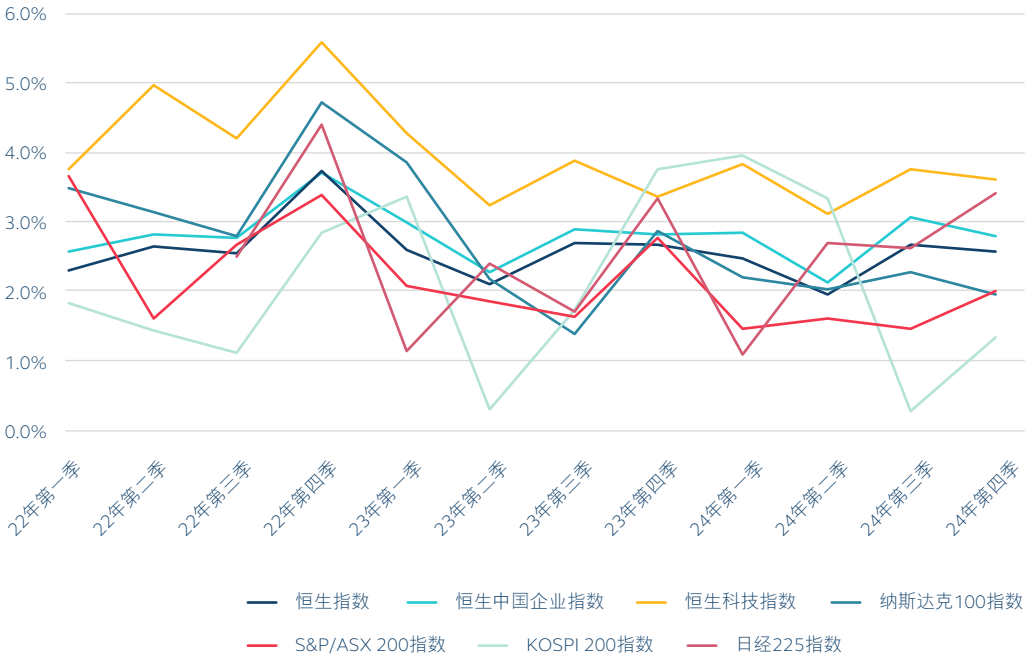
备兑认购期权ETF有何独特优势？

赚取收益	备兑认购期权ETF透过期权金提供潜在的定期收入流，当中尤以来自香港旗舰指数的期权金收益率相对较高。
跌市缓冲	出售备兑认购期权的期权金收入可以缓冲跌市中蒙受的损失，有助于抵销相关资产的部分潜在下跌。
一站式ETF	投资备兑认购期权ETF毋须时刻留意保证金情况，也免却复杂的期权持仓管理，投资者要部署备兑认购期权策略更加容易。

何谓备兑认购期权？

由于香港旗舰指数波动频繁，这些指数的期权金收益率极具吸引力。

不同参考指数的认购期权金



每月平均
（2022年1月起计）

4.0% 恒生科技指数

2.8% 恒生中国企业指数

2.7% 纳斯达克100指数

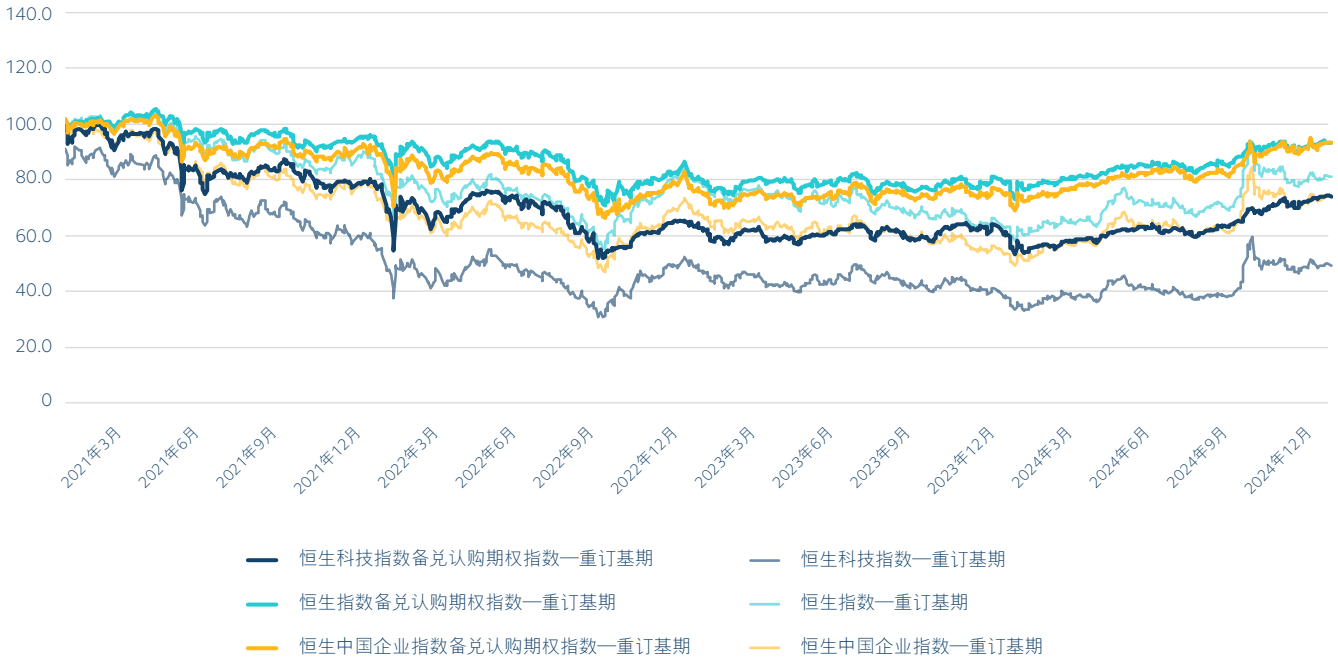
2.6% 恒生指数

2.5% 日经225指数

2.2% S&P/ASX 200指数

2.1% KOSPI 200指数

香港旗舰指数及对应的备兑认购期权指数

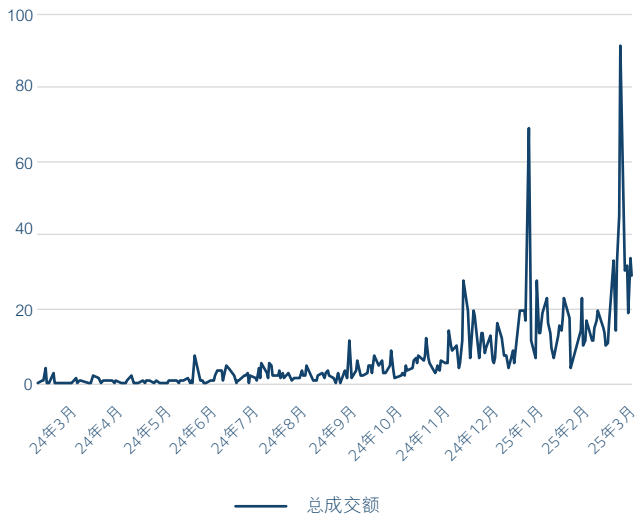


资料来源：彭博、未来资产及恒生指数。数据截至2024年12月31日。

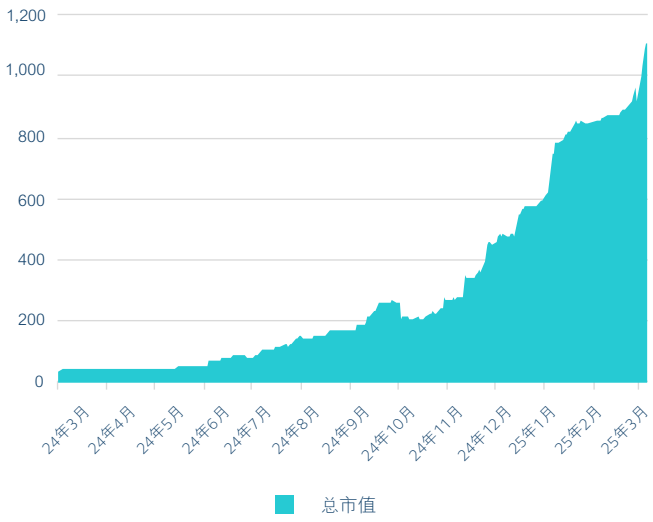
香港市场的备兑认购期权ETF

香港首批备兑认购期权ETF于2024年2月29日上市以来，有关产品的市场成交额和市值均大幅增长。

每日成交额（百万港元）



市值（百万港元）



资料来源：香港交易所、彭博。数据截至2025年3月7日。

产品名单

香港上市的备兑认购期权ETF（截至2025年3月14日）：

股份代号	产品名称	货币
3416	Global X 国指成份股备兑认购期权主动型ETF	港元
3417	Global X 恒生科技备兑认购期权主动型ETF	港元
3419	Global X 恒指成份股备兑认购期权主动型ETF	港元

有关香港上市备兑认购期权ETF的进一步资料，欢迎透过**ETFs@hkex.com.hk**与我们联络。

免责声明：

本文件所提供资料仅供一般资讯性参考，并不构成提出要约、招揽、诱导、邀请或建议以购买或出售任何证券、期货和期权合约或其他产品，亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算所有限公司（「**香港交易所**」）、香港联合交易所有限公司（「**联交所**」）、香港期货交易所有限公司（「**期交所**」）或其任何联属公司又或其所营运的任何公司（统称「**该等实体**」，各称「**实体**」）须受该司法权区或国家任何注册或许可规定所规管的人士或供其使用。

本文件概无任何内容可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在联交所或期交所执行的证券、期货或期权合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将受联交所和期交所以及相关结算所的适用规则以及香港和其他相关司法权区的适用法律、规则及规例的规管。

虽然本文件所提供资料由相信为可靠的来源取得或编制，但任何该等实体概不就有关资料或资料用作任何特定用途的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，任何该等实体概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本文件的任何内容概不构成就联交所和期交所的交易规则或相关结算所的结算规则或任何其他事宜的法律意见。任何该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。

香港交易及结算所有限公司
香港中环康乐广场8号交易广场二期8楼
info@hkex.com.hk 电话 +852 2522 1122 I 传真 +852 2295 3106 hkexgroup.com I hkex.com.hk