



# 恒生投資

HANG SENG INVESTMENT

## 給予香港投資者的重要風險警告/基金資料

恒生摩根美國股票高入息主動型ETF（「本基金」）同時發售上市類別基金單位（「上市類別基金單位」）及非上市類別基金單位（「非上市類別基金單位」）。不提供非上市類別基金單位與上市類別基金單位之間的轉換。

（如沒有特別說明，本資料所用詞彙與恒生投資基金系列IV（「本系列」）的章程及本基金的相關附錄所定義的有著相同涵義）

適用於上市類別基金單位及非上市類別基金單位：

- 本基金是一隻聯接基金，尋求透過大致上（至少90%的資產淨值）投資於主ETF，從而達致其投資目標。主ETF未經證監會認可向香港公眾發售。主ETF的管理公司為JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.，該公司並非證監會的持牌機構。基金經理無法控制主ETF的管理方式。概不保證主ETF的投資目標及策略將能成功達致。
- 由於本基金是一隻聯接基金，因此須承受與主 / 聯接基金架構相關的風險及與主ETF投資相關的風險，包括股票市場風險、主動式投資管理風險、集中風險、與認購期權策略有關的風險、交易風險及交易差異風險。
- 本基金亦須承受投資風險、與投資於金融衍生工具有關的風險、終止風險、依賴同一個集團的風險、上市類別基金單位及非上市類別基金單位交易安排不同的風險、上市類別單位與非上市類別單位之間的費用及成本安排差異風險及股息風險。
- 主ETF會使用旨在提供收益的期權策略，因此可能放棄部分資本增值潛力，同時倘若相關投資的價格下跌，仍有損失風險。
- 基金經理可酌情從本基金或實際從本基金資本中作出派息。從資本中作出派息相當於從投資者原本的投資中或從原本的投資應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額。任何該等分派均可能導致每基金單位資產淨值即時減少。

適用於上市類別基金單位：

- 本基金上市類別基金單位須承受交易風險、交易差異風險、依賴莊家的風險及貨幣風險。

適用於非上市類別基金單位：

- 本基金非上市類別基金單位須承受貨幣及匯率管制風險及（如適用）貨幣對沖風險。

投資涉及風險，投資者可能會損失其於本基金之投資的重大部分。投資者不應只單獨基於本資料而作出投資決定，而應細閱本基金的相關附錄、產品資料概要及本系列的香港銷售文件（包括當中所載之風險因素之全文）。

# 恒生摩根美國股票高入息主動型ETF

股份代號

# 3476

## 主動為先 收益至上



# 為何選擇恒生摩根美國股票高入息主動型ETF？



以港元投資全球最大  
主動型ETF的策略



防守性更佳  
應對不確定市況



增強入息  
並旨在每月穩定派息<sup>1</sup>

派息率並不保證，股息可從股本中分派，  
注意重要風險警告第5點



## 以港元投資全球最大主動型ETF的策略<sup>2</sup>

恒生投資夥拍摩根資產管理，將首屈一指的投資策略引入香港

全球最大主動型ETF的策略



備受全球投資者認可

甚麼是恒生摩根美國股票高入息主動型ETF策略<sup>3</sup>？

### 精選較低波幅 美國股票持倉

透過由下而上，以基本因素為本的  
選股策略，致力組成較低波幅  
的美股組合

### 運用期權策略提升收益

以滾動形式有系統地  
出售標普500指數認購期權  
以爭取額外收益

### 恒生摩根美國股票 高入息主動型ETF策略



+



=



以港元投資



香港時段交易



## 出售認購期權有甚麼優勢？

市場波幅率與期權金收益有正面關係：市場波幅率越高，期權金收益越高



優勢1

強化潛在收益



優勢2

抵銷持股走勢不利帶來的  
部份虧損

！投資者應留意出售認購期權或會限制本基金的潛在升幅

1. 基金經理並不保證會定期派息及（如派息）所派發的金額。
2. 資料來源：彭博、恒生投資、摩根資產管理，以截至2025年5月31日的資產管理規模計算。於愛爾蘭註冊的主ETF與全球最大主動型ETF採取同等的投資策略。資產管理規模及排名依據彭博對主動管理ETF之定義。
3. 本基金透過聯接基金之形式實現該策略。本基金大致上投資於主ETF。



## 防守性更佳 應對不確定市況<sup>4</sup>

致力構建低於美股大市波幅的股票組合，同時出售認購期權以抵銷持股走勢不利帶來的部份虧損

在哪些市場環境下更具優勢？

情景1：  
市場持續下跌



期權金可抵銷股票下跌帶來的部份虧損

情景2：  
橫行市況



期權金可抵銷股票下跌帶來的部份虧損或強化潛在收益

情景3：  
高度波動



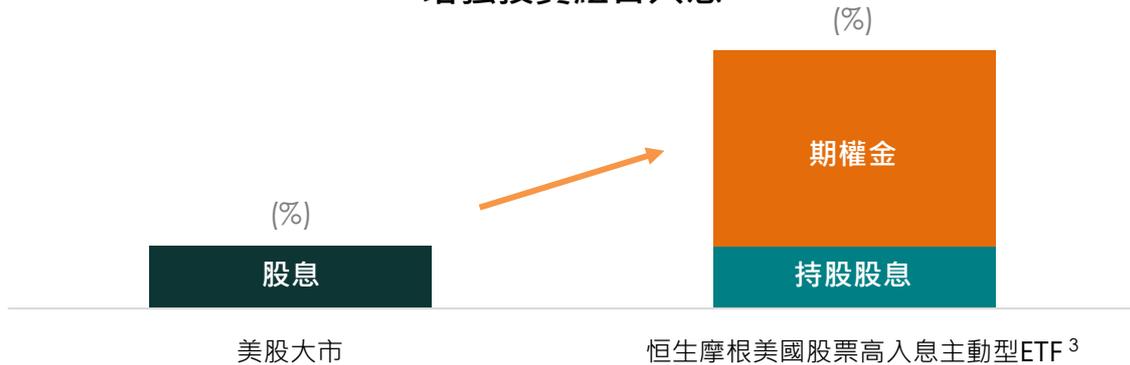
期權金收益與市場波動性呈正面關係，可強化潛在收益



## 增強入息 並旨在每月穩定派息<sup>5</sup>

通過出售標普500指數認購期權獲取期權金，增強投資組合入息

### 增強投資組合入息

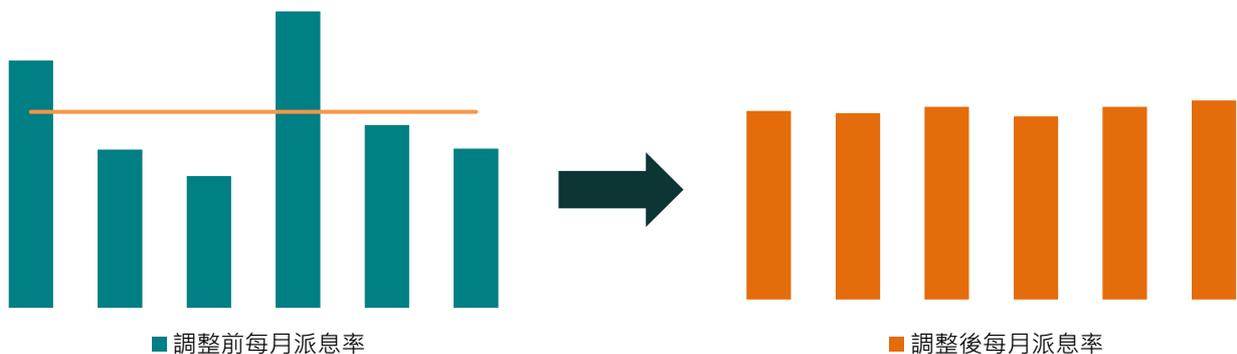


### 穩定派息機制

(定期檢視)

恒生投資基金經理  
適時調整派息水平

旨在每月為投資者  
派發穩定水平的股息

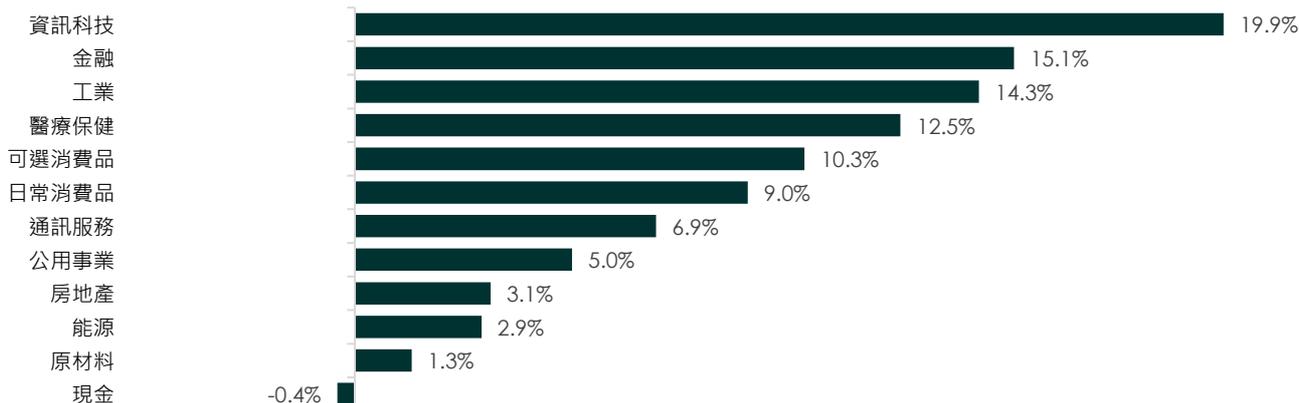


4. 資料來源：恒生投資，摩根資產管理。僅供描述目的。股息收益率、期權金收益及投資組合收益率是基於歷史觀察，僅供參考之用，投資涉及風險（包括可能會損失投資本金的風險），投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。正分派收益率（如有）非意味可取得正回報。

5. 資料來源：恒生投資，彭博，美股大市的股息率指標普500指數股息率，期權金數據基於對在美國上市且共享與主ETF相同投資目標的同等ETF的歷史觀察。僅供描述目的，過往表現未必可作為日後表現的指引。基金經理並不保證會定期派息及（如派息）所派發的金額。

# 主ETF投資組合資料<sup>6</sup>

## 行業權重



## 主要持股<sup>6</sup>

#	公司名稱	行業	比重
1	微軟	資訊科技	2.7%
2	輝達	資訊科技	2.5%
3	亞馬遜	可選消費品	2.1%
4	Meta平台	通訊服務	2.0%
5	Visa	金融	2.0%
6	MasterCard	金融	1.9%
7	特靈科技	工業	1.8%
8	先進公司	金融	1.7%
9	甲骨文	資訊科技	1.6%
10	蘋果	資訊科技	1.6%

# 基金資料

## 產品資料

投資目標	提供收益及長期資本增值		
股份代號	3476	ISIN 編號	HK0001157814
上市日期	2025年7月9日	基本貨幣	美元
上市交易所	香港聯合交易所（「聯交所」）	交易貨幣	港元
發行價格	15	總管理費	最高為0.70%（僅就上市類別而言）
每手交易數量	500	全年經常性開支比率 <sup>7</sup>	0.85%

6. 資料來源：彭博、摩根資產管理、恒生投資，截至2025年5月31日。

7. 資料來源：由於本基金屬新成立基金，該數字僅為估算，反映預計可向基金單位收取的持續性開支總額，並以該等單位於12個月內的估算平均資產淨值（NAV）之百分比表示。實際數字或與估算有所不同，詳情請參閱基金章程內的「費用及開支」部分。此數字或會因應每年情況有所變動。

## 免責聲明

本資訊由恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）編制。本資訊的內容一概不得更改或改動，和不得使用本資訊內容作任何其他用途，除非已獲得恒生投資事先發出書面同意。本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制，但不保證其準確性、有效性或完整性。無論任何情況下，並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料，無須另行通知。本資訊僅供參考並為恒生投資意見，不應視為推介或邀約或游說投資任何投資產品。你應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件（包括風險因素之全文及收費詳情）。投資涉及風險（包括可能會損失投資本金的風險），投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。正分派收益率（如有）非意味可取得正回報。基金獎項（如有）僅供參考，並不保證任何基金表現或恒生投資的表現。如你對投資產品（包括其說明書）有任何疑問，你應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。在未獲得恒生投資管理的書面許可下，不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使用「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」(或任何載有該名稱的標記)。倘若本資訊所提及的投資產品被描述為已獲得香港證券及期貨事務監察委員會或中國證券監督管理委員會或其他監管機構（視屬何情況而定）認可，該等認可不等於對該投資產品作出推介或認許，亦不是對該投資產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表該投資產品適合所有投資者，或認許該投資產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本資訊並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

### 銷售文件



### 官方網站



恒生投資

