

認識槓桿及反向產品

槓桿及反向產品是一種採用基金結構的衍生產品。你可在香港聯合交易所有限公司(聯交所)買賣有關產品的股份/單位。

有別於傳統跟蹤指數的交易所買賣基金，槓桿及反向產品通常稱為「單日」產品，因為它們的投資目標是提供相等於相關指數表現特定倍數或特定相反倍數的單日回報。槓桿產品旨在提供相等於相關指數特定倍數的單日回報，例如，投資者買入一隻兩倍槓桿產品，當指數於某日上升 10%，有關兩倍槓桿產品就應提供 20%的單日回報。至於反向產品旨在提供相反於相關指數表現特定倍數的單日回報，例如，投資者買入一隻兩倍反向產品，當指數於某日上升 10%，有關反向產品就會錄得 20%的單日虧損。

當你持有槓桿及反向產品超過一日，有關產品的回報，與相關指數表現的特定倍數，可能會出現偏離或變得不相關。

槓桿及反向產品有別於傳統的交易所買賣基金。以下是有關槓桿及反向產品的特點：

- 槓桿倍數：在香港，槓桿及反向產品的槓桿倍數均設有上限。槓桿產品的最高槓桿倍數為兩倍 (2x)，即提供的單日回報相等於相關指數表現的兩倍。反向產品的最高槓桿倍數為兩倍 (-2x)，即提供的單日回報相等於相反兩倍的相關指數表現。
- 每日重新平衡：為實現其投資目標，槓桿及反向產品須每日重新平衡其投資組合，令槓桿倍數保持特定水平。

投資槓桿及反向產品須知

產品跟蹤什麼？

槓桿及反向產品所跟蹤的指數可以是現貨市場指數或期貨指數，並可以用不同方式量度回報，例如價格回報、額外回報和總回報。

槓桿及反向產品的投資目標是提供相等於相關指數表現特定倍數或特定相反倍數的單日回報，但它們亦可能會跟蹤槓桿或反向指數(即指數本身已包含特定槓桿倍數)。你應參閱銷售文件以了解詳情。

產品如何跟蹤指數達成其投資目標？

- 掉期：槓桿及反向產品向掉期合約的交易對手支付費用，而交易對手則向有關產品提供相關指數單日回報的倍數或相反倍數。有關產品會面對掉期合約交易對手的信貸或違約風險。
- 期貨：槓桿及反向產品可透過投資於期貨合約來達成其投資目標。買賣期貨合約除了有交易成本外，期貨合約的表現亦有可能偏離有關槓桿及反向產品的投資目標，帶來風險。

投資槓桿及反向產品的主要風險是什麼？

除了獨有的風險，槓桿及反向產品亦有若干與 ETF 相同的風險。

在哪裡及如何買賣？

像股票一樣，槓桿及反向產品在聯交所上市及買賣。你可以透過持牌中介人（經紀和銀行）買賣槓桿及反向產品。正如買賣其他上市證券一樣，買賣槓桿及反向產品涉及交易成本，包括交易費、交易系統使用費和交易徵費。

基於槓桿及反向產品帶有槓桿和反向回報的特點，以及孖展貸款帶來額外的槓桿效應，故此不建議你使用孖展買賣槓桿及反向產品。

槓桿及反向產品適合哪種投資者？

槓桿及反向產品的對象是經驗豐富及經常做買賣、明白槓桿及反向產品的性質和相關風險，並能夠每日時常監察產品表現的投資者。由於槓桿及反向產品是為短線買賣或對沖而設，並不適合持有超過一日，所以並不適合「買入持有」的投資者。

你應細閱產品資料概要及銷售文件，從而作出有根據的投資決定。決定投資槓桿及反向產品前，你亦應了解自己的投資目標和風險承受能力。

資料來源：錢家有道

重要聲明

本檔所載之內容僅作為一般參考及閣下私人用途。凱基證券亞洲有限公司及其聯屬人對該等資訊的準確性、及時性及/或完整性不作任何陳述、保證及/或擔保。未經本公司書面許可，不可向任何協力廠商分發及/或傳閱此文件。本文件的內容不構成及不應被視為構成任何證券之促銷或買賣任何證券之要約、邀請或招攬。你應就本文件內容謹慎行事。如你對本文件的任何內容有任何疑問，你應尋求獨立專業意見。本檔所述的基金/投資產品未獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可{指明為證監會認可的基金/投資產品除外}。證監會對認可的基金或投資產品的穩健程度概不負責，而證監會認可有關基金或投資產品亦不表示證監會推薦投資於該等基金或投資產品。