

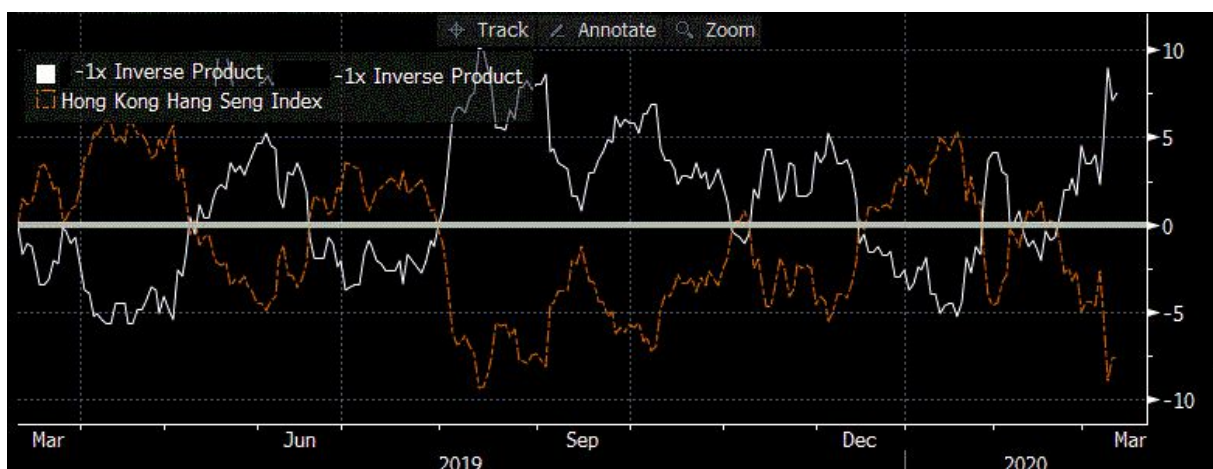
投資學堂

產品介紹 – 槓桿及反向產品 (1)

踏入三月，瀝瀝春雨，天氣有點郁悶。亦因為受到新型肺炎未有受控跡象，以及 OPEC 協議減產協議破裂，衝擊環球股票市場，令美股自 1997 年金融風暴後再次觸發熔断機制，暫停交易 15 分鐘，大部份的投資者的內心有如春霧一樣郁悶，認為只可以靜待危機過去，待大市見底，才可以重投市場。

其實近年香港引進了一種投資產品：槓桿及反向產品，可以讓投資者在跌市期間，減少損失，獲得利潤。到底什麼是反向產品？

其實在香港上市的槓桿及反向產品，在外國的投資市場盛行以久，反向產品是一種採用基金結構的**衍生產品**，你可在交易所買賣相關的股份/單位。它與傳統 ETF 都會追蹤特定標的物(指數、商品、期貨)，但反向產品會提供相等於相關標的物的特定**相反**回報。當追蹤的指數下跌，相關的反向產品價格便會上升。故此在跌市期間，反向產品為投資者帶來不同方向的投資機會。



恒指反向產品與恒指的走勢圖 (資料來源: 彭博)

投資學堂

產品介紹 – 槓桿及反向產品（1）

但槓桿及反向產品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追蹤標的物表現特定倍數或特定相反倍數的單日回報，如持有產品的時間超過一天，投資回報或會偏離相關標的物累計表現的槓桿/反向倍數。同時由於反向產品涉及衍生產品，在作出投資前，投資者需要全面了解有關產品的運作和相關風險，同時選擇適合你投資目標和風險承受能力。未來我們會為大家帶來另詳細的解說。

~ 待 續 ~

風險披露：

投資涉及風險，證券價格有時會大幅波動，價格可升亦可跌，更可變得毫無價值。投資未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。藉存放抵押品而為交易取得融資虧損風險可能極大，您所蒙受的虧蝕可能會超過您存放于有關交易商或證券保證金融資人作為抵押品的現金及任何其他資產。您可能會在短時間內被要求存入額外的保證金款項或繳付利息。假如您未能在指定的時間內支付所需的保證金款項或利息，您的抵押品可能會在未經您的同意下被出售。此外，您將要為您的賬戶內因此而出現的任何短欠數額及需繳付的利息負責。您應就本身的情況，包括財務狀況及投資目標、詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要。若有需要更應諮詢獨立之法律、稅務、財務及其他專業意見，方可作出有關投資決定。

認股證及牛熊證之價格可急升或急跌，投資者或會損失全部投資。掛鈎資產的過往表現並非日後表現的指標。您應確理解認股證及牛熊證的性質，並仔細研究認股證及牛熊證的有關上市文件中所載的風險因素，如有需要，應尋求獨立專業意見。沒有行使的認股證于屆滿時將沒有任何價值。牛熊證設有強制收回機制而可能被提早終止，屆時 (i) N類牛熊證投資者將不獲發任何金額；而 (ii) R類牛熊證之剩餘價值可能為零。

投資者應該注意投資於交易所買賣基金的主要風險，包括但不限於與交易所買賣基金相關指數所牽涉的行業或市場有關的政治、經濟、貨幣及其他風險；交易所買賣基金未必有流動的二手市場；交易所買賣基金資產淨值的變動或會與追蹤指數的表現不一致；交易所買賣基金或會投資于單一國家及行業；追蹤與新興市場相關指數的交易所買賣基金，或會較投資於已發展市場承受較大的損失風險；以及與所有投資一樣，須承擔相關市場政策變動的風險。

槓桿及反向產品是在交易所買賣的衍生產品，雖然採用基金的結構，但有別於傳統的交易所買賣基金，具有不同的特性及風險。槓桿及反向產品並非為持有超過一天的投資而設，而是為短線買賣或對沖用途而設。因為經過一段時間後，期內有關產品的回報，與相關指數的特定倍數回報(如屬槓桿產品)或相反回報(如屬反向產品)，可能會出現偏離或變得不相關，投資者可能蒙受重大甚至全

投資學堂

產品介紹 – 槓桿及反向產品（1）

盤損失。買賣槓桿及反向產品涉及投資風險及並非為所有投資者而設，不保證投資者可取回投資本金。您應仔細閱讀槓桿及反向產品相關的上市檔，確保理解槓桿及反向產品的特點和相關風險。

重要聲明

以上風險披露聲明不能披露所有涉及的風險，如欲索取完整之風險披露聲明，可向本行各分行查詢。投資前應先閱讀有關產品發售檔、財務報表及相關的風險聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。本行建議您應於進行任何交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。本宣傳品所載資料並不構成招攬任何人投資于本文所述之任何產品。本宣傳品由中國工商銀行(亞洲)有限公司刊發，內容未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

借定唔借？還得到先好借！

查詢詳情，歡迎親臨本行各分行，我們隨時樂意為您提供更多資料。您亦可致電客戶服務熱線 218 95588 或瀏覽我們的網站 www.icbcasia.com。