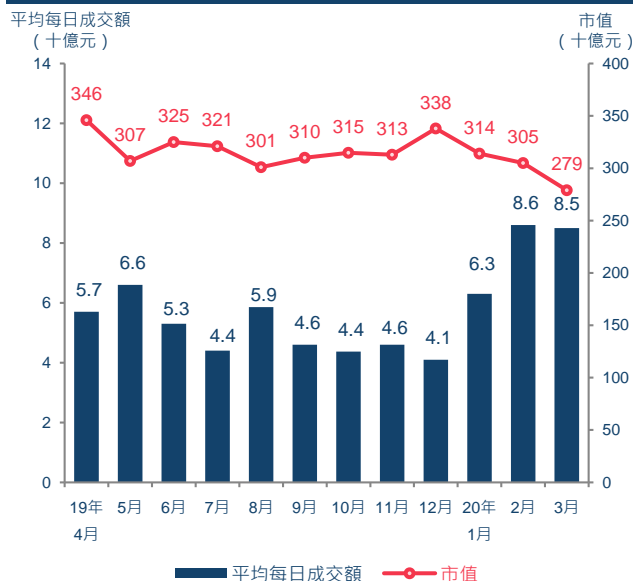


2020年3月

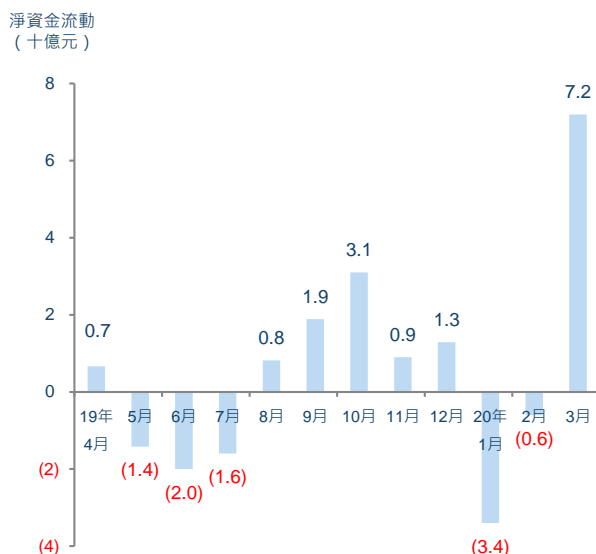
本月焦點

- 2020年3月，交易所買賣基金 (ETF) 和槓桿及反向產品的平均每日成交金額為85億元，較2020年2月下降1%。
- 截至2020年3月底，ETF和槓桿及反向產品的市值為2,791億元，較2020年2月下降9%。
- 一隻由南方東英資產管理有限公司所發行的ETF – 南方東英中證 500 ETF (3005 / 83005) 於2020年3月19日上市。
- 首隻香港交易所上市的鐵礦石期貨ETF – 山證國際大商所鐵礦石期貨指數 ETF (3047 / 9047) 於2020年3月27日上市，由山證國際資產管理有限公司發行。

平均每日成交額及市值



追蹤恆生指數的ETF及槓桿及反向產品的每月淨資金流動



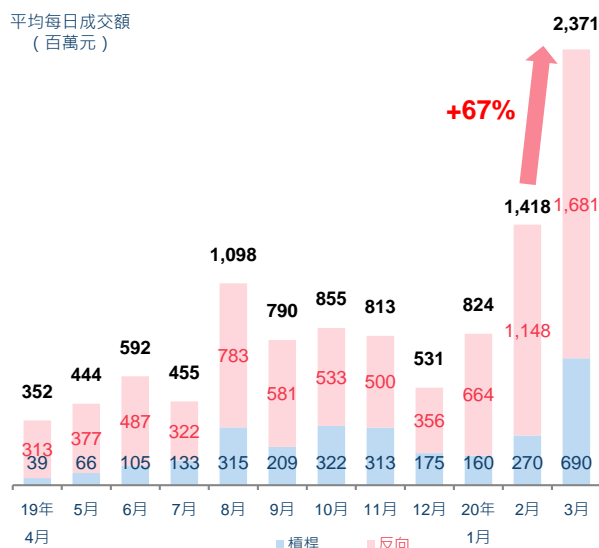
槓桿及反向產品焦點

- 槓桿及反向產品的成交金額於2020年3月19日創下歷史新高，達40億元。
- 槓桿及反向產品3月平均每日成交額按月上升67%至逾24億元新高。
- 反向產品投資需求明顯上升，尤其是兩倍反向產品。月內兩倍反向產品的平均每日成交額佔整體槓桿及反向產品市場的比例達到66%。

2020年3月五大交投最活躍的槓桿及反向產品

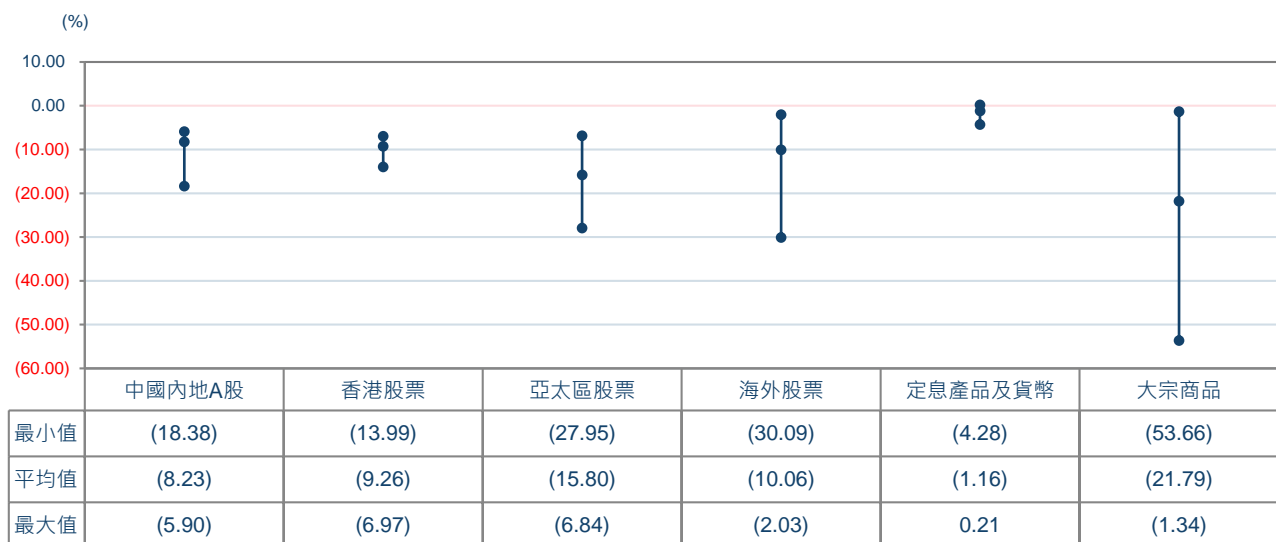
排名	股份代號	名稱	平均每日成交額 (百萬元)
1	7500	南方東英恒生指數每日反向 (-2x) 產品	1,489
2	7200	南方東英恒生指數每日槓桿 (2X) 產品	625
3	7300	南方東英恒生指數每日反向 (-1X) 產品	99
4	7522	華夏 Direxion 納斯達克 100 每日反向 (-2x) 產品	44
5	7288	南方東英恒生中國企業指數每日槓桿 (2X) 產品	30

槓桿及反向產品平均每日成交額



資產類別比較

2020年3月ETF價格回報 (按資產類別)



- 新型冠狀病毒疫情繼續拖累全球市場表現，致使在香港上市的ETF在3月份普遍錄得虧損。由於油價持續疲軟，石油期貨ETF成為月內表現最差的ETF類別。
- 在避險需求下，三隻分別投資於中國政府債券、港元計價貨幣市場工具和美國國債的固定收益ETF表現相對較好。

新上市產品

南方東英中證 500 ETF (3005 / 83005)

投資目標

此ETF的基準指數中證 500 指數追蹤在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的500隻中小型A股的表現。

產品資料

資產總額 (截至3月底)	人民幣6.72億元
上市日期	2020年3月19日
基準	中證 500 指數
交易貨幣	港元
資產淨值 (截至3月底)	15.15元
收市價 (截至3月底)	15.14元
買賣單位	200
經常性開支	1.20%

山證國際大商所鐵礦石期貨指數ETF (3047 / 9047)

投資目標

此ETF由山證國際資產管理有限公司管理，是首隻在香港上市的鐵礦石期貨交易所買賣基金，相關基準指數追蹤在大連商品交易所買賣的鐵礦石期貨。

產品資料

資產總額 (截至3月底)	1,097.15萬美元
上市日期	2020年3月27日
基準	大商所鐵礦石期貨價格指數
交易貨幣	港元
資產淨值 (截至3月底)	7.27元
收市價 (截至3月底)	7.30元
買賣單位	100
經常性開支	1.82%

1 中國平安 CSI 5-10年期國債ETF (3080)

投資目標

此ETF直接投資於由中國財政部發行的中國政府債券，該等證券以人民幣計值及結算並在中國境內發行及分銷。

產品資料	
發行商	中國平安資產管理(香港)有限公司
資產總額 (截至3月底)	人民幣2.48億元
上市日期	2017年12月29日
基準	中證平安5-10年期國債活躍券指數
交易貨幣	港元
資產淨值 (截至3月底)	120.27元
收市價 (截至3月底)	120.50元
買賣單位	100
經常性開支	0.92%

2 南方東英港元貨幣市場ETF (3053 / 83053)

投資目標

此ETF目標提供緊貼3個月期港元利息結算利率 (HIBOR) 表現的投資回報 (扣除費用及開支前)。

產品資料	
發行商	南方東英資產管理有限公司
資產總額 (截至3月底)	30.21億元
上市日期	2018年7月18日
基準	三個月期港元利息結算利率
交易貨幣	港元
資產淨值 (截至3月底)	1027.96元
收市價 (截至3月底)	1028.00元
買賣單位	1,000
經常性開支	0.33%

3 PREMIA 美國國庫浮息票據 ETF - 累計單位類別 (9078)

投資目標

此ETF目標提供與彭博巴克萊美國浮動利率國債指數的表現緊密相關的投資回報，並直接投資於美國政府發行的浮動利率國債 (FRN)。

產品資料	
發行商	Premia Partners Company Limited
資產總額 (截至3月底)	5,566.31萬美元
上市日期	2019年9月27日
基準	彭博巴克萊美國浮動利率國債指數
交易貨幣	美元
資產淨值 (截至3月底)	506.03美元
收市價 (截至3月底)	506.10美元
買賣單位	5
經常性開支	0.15%

ETF 表現一覽

2020年3月十大表現最佳ETF			
	股份代號	名稱	按月升跌 (%)
1	3080	中國平安 CSI 5-10年期國債ETF	0.21
2	3053	南方東英港元貨幣市場ETF	0.13
3	9078	Premia 美國國庫浮息票據 ETF - 累計單位類別	0.04
4	3011	工銀中金美元貨幣市場ETF	-0.43
5	3096	南方東英美元貨幣市場ETF	-0.52
6	3077	Premia 美國國庫浮息票據ETF	-0.53
7	2813	華夏彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數ETF	-0.89
8	2819	ABF香港創富債券指數基金	-0.91
9	3199	南方東英彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數ETF	-1.11
10	2840	SPDR金ETF	-1.34

2020年3月十大表現最差ETF			
	股份代號	名稱	按月升跌 (%)
1	3175	三星標普高盛原油ER期貨ETF	-53.66
2	3097	Global X 標普原油期貨增強型ER ETF	-50.68
3	3048	Xtrackers MSCI 巴西 UCITS ETF	-30.09
4	3015	Xtrackers Nifty 50 印度掉期 UCITS ETF	-27.95
5	3099	Xtrackers MSCI 印尼掉期 UCITS ETF	-27.71
6	3027	Xtrackers MSCI 俄羅斯權重上限掉期 UCITS ETF	-26.45
7	2804	Premia MSCI 越南ETF	-25.29
8	2836	iShares安碩核心標普BSE SENSEX印度指數ETF	-25.21
9	3065	Xtrackers MSCI 新加坡 UCITS ETF	-21.83
10	2810	Premia道瓊斯新興東盟頂尖100 ETF	-21.14

槓桿及反向產品表現一覽

2020年3月三大最佳槓桿及反向產品單日表現				
	股份代號	名稱	日期	單日變化
1	7522	華夏 Direxion 納斯達克 100 每日反向 (-2x) 產品	23/3/2020	25.10%
2	7568	南方東英納斯達克 100 指數每日反向 (-2x) 產品	23/3/2020	24.75%
3	7568	南方東英納斯達克 100 指數每日反向 (-2x) 產品	9/3/2020	15.41%

2020年3月三大最差槓桿及反向產品單日表現				
	股份代號	名稱	日期	單日變化
1	7261	華夏Direxion納斯達克100指數每日槓桿 (2x) 產品	23/3/2020	-19.68%
2	7568	南方東英納斯達克 100 指數每日反向 (-2x) 產品	24/3/2020	-13.83%
3	7522	華夏 Direxion 納斯達克 100 每日反向 (-2x) 產品	24/3/2020	-13.73%

甚麼是槓桿及反向產品？

槓桿及反向產品 (L&I 產品) 是ETF的一種。槓桿產品倍大相關指數的單日回報 (香港槓桿產品的最大槓桿倍數為兩倍)，而反向產品的回報就和相關指數的單日回報相反。L&I產品投資衍生工具，例如掉期或期貨。

由於L&I產品屬於短線投資工具，適合每日進行買賣的投資者。如果投資者持有這種產品超過一日，它們的回報可能會偏離預訂的投資目標。

2020年3月ETF / 槓桿及反向產品數目、平均每日成交額及市值

產品類別	相關市場	產品數目	平均每日成交額			市值		
			百萬元	市場佔有率 (%)	按月升跌 (%)	百萬元	市場佔有率 (%)	按月升跌 (%)
ETF	中國內地A股	26	2,623	30.9	-20	46,761	16.8	-15
	香港股票	17	3,094	36.5	-17	156,062	55.9	-4
	亞太區股票	25	34	0.4	111	9,466	3.4	-19
	其他股票	20	82	1.0	9	19,517	7.0	-27
	定息產品及貨幣	13	11	0.1	-46	37,763	13.5	-3
	商品	6	272	3.2	245	2,101	0.8	59
	總計	107	6,116	72.1	-15	271,670	97.3	-8
槓桿及反向產品	香港股票	19	2,274	26.8	63	6,857	2.5	-19
	其他股票	5	97	1.1	351	619	0.2	-4
	總計	24	2,371	27.9	67	7,476	2.7	-18
總計		131	8,487	100	-1	279,146	100	-9

註1：所有金額均以港元為單位。

註2：交易所買賣基金與槓桿及反向產品市場概覽所載資料只包括于香港交易所證券市場上市及交易的的ETF與槓桿及反向產品。多櫃台ETF / 槓桿及反向產品只作一隻ETF / 槓桿及反向產品計算，市值並不包括SPDR金ETF。十大表現只包括上市及交易的ETF并以收市價計算，多櫃台ETF的表現只包括港元櫃台。所有數據截至月底。

註3：過去的表现不代表將來之預期。

註4：由於進位原因，本文件的數字不一定準確相加至相關總數。

免責聲明：

本文件所載資料僅供參考，不構成提出要約、招攬或建議購買或出售任何證券，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。香港交易所及 / 或其附屬公司竭力確保其提供之資料準確可靠，但不保證該等資料絕對正確可靠；對於任何因資料不確或遺漏又或因根據或倚賴本文件所載資料所作決定、行動或不行動而引致之損失或損害，香港交易所及 / 或其附屬公司概不負責（不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他）。