

2020年5月

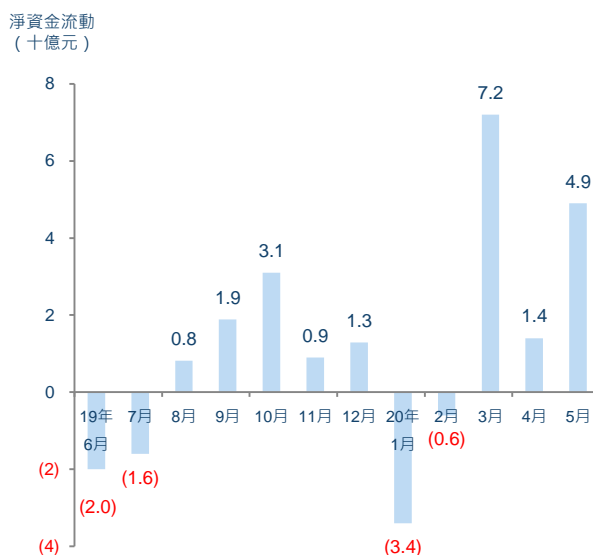
本月焦點

- 2020年5月，交易所買賣基金（ETF）和槓桿及反向產品的平均每日成交額為64億元，較2020年4月下降2%。
- 截至2020年5月底，ETF和槓桿及反向產品的市值為2,928億元，較2020年4月下降1%。
- 一隻由南方東英資產管理有限公司所發行的槓桿及反向產品 – 南方東英納斯達克 100 指數每日槓桿（2x）產品（7266）於2020年5月15日上市。

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



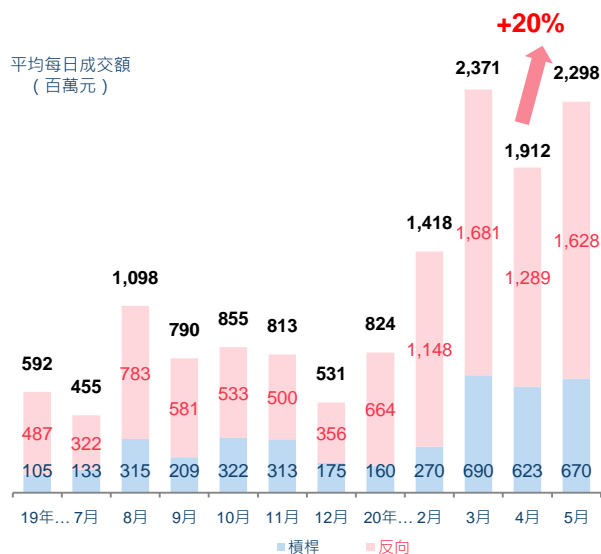
槓桿及反向產品焦點

- 槓桿及反向產品的成交金額於2020年5月22日創下歷史新高，達51億元。
- 槓桿及反向產品保持強勁勢頭，5月平均每日成交額按月上升20%至23億元。
- 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70%。

2020年5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	南方東英恆生指數每日反向 (-2x) 產品	1,571
2	7200	南方東英恆生指數每日槓桿 (2X) 產品	646
3	7300	南方東英恆生指數每日反向 (-1X) 產品	26
4	7522	華夏 Direxion 納斯達克 100 每日反向 (-2x) 產品	20
5	7261	華夏 Direxion 納斯達克 100 指數每日槓桿 (2x) 產品	11

槓桿及反向產品平均每日成交額



新上市產品

南方東英納斯達克100指數每日槓桿 (2X) 產品 (7266)

投資目標

此ETF的投資目標為提供緊貼納斯達克100指數每日兩倍 (2x) 表現的投資回報 (扣除費用及開支前) 。

產品資料

資產總額 (截至5月底)	551萬美元
上市日期	2020年5月15日
基準	納斯達克100指數
交易貨幣	港元
資產淨值 (截至5月底)	8.55元
收市價 (截至5月底)	8.27元
買賣單位	100
經常性開支	1.99%

ETF 特寫 於5月份表現最佳的三隻ETF

1 三星標普高盛原油ER期貨ETF (3175)

投資目標

此ETF目標提供緊貼標普高盛原油額外回報指數的投資回報，該指數追蹤在紐約商交所買賣的最近月份的西德克薩斯中質原油期貨合約 (WTI期貨合約) 的表現。

產品資料

發行商	三星資產運用(香港)有限公司
資產總額 (截至5月底)	49.78億元
上市日期	2016年4月29日
基準	標普高盛原油額外回報指數
交易貨幣	港元
資產淨值 (截至5月底)	2.51元
收市價 (截至5月底)	2.33元
買賣單位	200
經常性開支	1.60%

2 Global X 標普原油期貨增強型ER ETF (3097)

投資目標

此ETF直接投資於在紐約商交所買賣、擁有不同到期日的WTI期貨合約，以提供緊貼基準指數的投資回報。

產品資料

發行商	未來資產環球投資(香港)有限公司
資產總額 (截至5月底)	1.78億元
上市日期	2016年6月16日
基準	標普高盛原油增強額外回報指數
交易貨幣	港元
資產淨值 (截至5月底)	2.17元
收市價 (截至5月底)	2.04元
買賣單位	500
經常性開支	0.99%

3 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

發行商	山證國際資產管理有限公司
資產總額 (截至5月底)	1,308.96萬美元
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5月底)	9.14元
收市價 (截至5月底)	9.11美元
買賣單位	100
經常性開支	1.82%

ETF 表現一覽

2020年5月十大表現最佳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	31.64
2	3097	Global X 標普原油期貨增強型ER ETF	23.64
3	3047	山證國際大商所鐵礦石期貨指數ETF	19.08
4	2804	Premia MSCI 越南ETF	13.64
5	3087	Xtrackers 富時越南掉期 UCITS ETF	12.74
6	3099	Xtrackers MSCI 印尼掉期 UCITS ETF	12.34
7	3023	平安納斯達克人工智能及機械人ETF	10.68
8	3027	Xtrackers MSCI 俄羅斯權重上限掉期 UCITS ETF	9.59
9	2845	Global X中國電動車ETF	9.53
10	3072	日興資產管理環球互聯網ETF	9.24

2020年5月十大表現最差ETF			
	股份代號	名稱	按月升跌 (%)
1	2824	力寶專選中港地產ETF	-8.34
2	3012	東方匯理恒生香港35指數ETF	-6.90
3	3115	iShares安碩核心恒生指數ETF	-6.44
4	2800	盈富基金	-6.26
5	3110	Global X 恒生高股息率ETF	-6.22
6	2833	恒生指數上市基金	-5.99
7	3143	BMO 香港銀行股ETF	-5.85
8	3070	中國平安CSI香港高息股ETF	-5.71
9	3046	價值中國 ETF	-4.61
10	2828	恒生中國企業指數上市基金	-4.39

槓桿及反向產品表現一覽

2020年5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	7500	南方東英恒生指數每日反向 (-2x) 產品	22/5/2020	11.44%
2	7588	南方東英恒生中國企業指數每日反向 (-2x) 產品	4/5/2020	9.00%
3	7588	南方東英恒生中國企業指數每日反向 (-2x) 產品	22/5/2020	8.45%

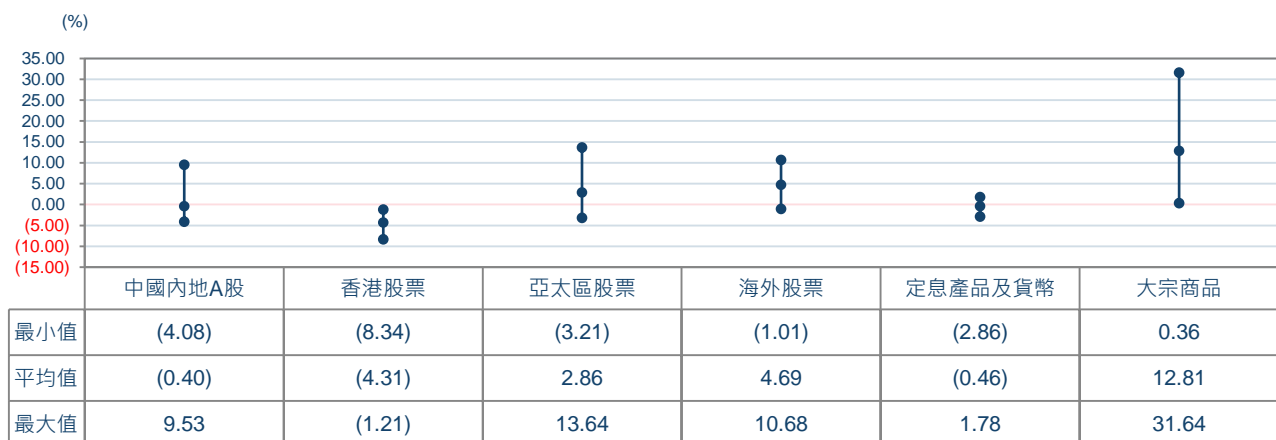
2020年5月三大最差槓桿及反向產品單日表現				
	股份代號	名稱	日期	單日變化
1	7231	未來資產恒指每日槓桿 (2x) 產品	22/5/2020	-11.52%
2	7200	南方東英恒生指數每日槓桿 (2x) 產品	22/5/2020	-11.45%
3	7205	三星恒生指數每日槓桿 (2x) 產品	22/5/2020	-11.44%

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5月ETF價格回報 (按資產類別)



- 經濟復甦跡象初現，投資者憧憬石油需求或將反彈，推動5月份油價大幅反彈。石油期貨ETF月內表現領先，當中表現最佳的石油期貨ETF漲幅超過30%。
- 相反，香港股票ETF是月內表現最差的ETF，主要因為中美貿易磨擦及國安法的不確定性影響投資者情緒。

2020年5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	858	13.4	-32	49,289	16.8	-3
	香港股票	17	3,017	47.0	25	154,277	52.7	-3
	亞太區股票	25	17	0.3	41	10,618	3.6	10
	其他股票	20	46	0.7	-15	22,575	7.7	4
	定息產品及貨幣	13	10	0.2	-25	40,556	13.8	3
	商品	6	180	2.8	-80	6,313	2.2	15
	總計	107	4,127	64.2	-11	283,627	96.9	-1
槓桿及反向產品	香港股票	19	2,259	35.2	22	8,503	2.9	11
	其他股票	6	39	0.6	-42	701	0.2	0
	總計	25	2,298	35.8	20	9,204	3.1	10
總計		132	6,425	100	-2	292,831	100	-1

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：過去的表現不代表將來之預期。

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）。