

## 槓桿及反向產品

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，但有別於傳統的基金，它們是為短線買賣或對沖而設，並不適合持有超過一天。

現時，槓桿產品最高槓桿倍數訂為兩倍(2x)，反向產品最高槓桿倍數為兩倍(-2x)。槓桿及反向產品主要有以下三個特點：

1. 單日投資目標 – 旨在提供相關指數單日表現的兩倍(2x)或反向最高兩倍(-2x)的投資回報（不計費用及開支）；
2. 單日回報的複合效應 – 若持有產品的時間超過一天，投資回報或會偏離相關指數累計表現的槓桿/反向倍數；及
3. 使用衍生產品 – 將部分或全部資產淨值投資於衍生產品，主要為期貨或掉期合約。

槓桿及反向產品是複雜的產品，在作出投資決定前，全面了解有關產品的運作和相關風險十分重要。

### 產品特性比較

	槓桿產品	反向產品	ETF
投資目標	提供相等於相關指數表現特定倍數的單日回報	提供相等於相關指數表現特定相反倍數的單日回報	跟蹤 / 模擬某指數的表現
槓桿使用	有，香港的槓桿倍數上限設為 2 倍	有，香港的槓桿倍數上限設為兩倍	沒有，槓桿倍數並不適用
重新平衡頻率	每日	每日	視乎指數調整方法
目標投資者	經驗豐富及經常做買賣的投資者	經驗豐富及經常做買賣的投資者	一般投資者
持有投資時期	短期（非為持有多於一天而設）	短期（非為持有多於一天而設）	長線
終止運作	由產品發行人決定 必須在所有證券莊家辭任時終止運作	由產品發行人決定 必須在所有證券莊家辭任時終止運作	由產品發行人決定

## 常見投資用途

槓桿產品	反向產品
<ul style="list-style-type: none"><li>• 追求放大單日投資回報</li><li>• 以較少資金達致預期投資目標</li><li>• 毋須額外資金而加大個別市場投資比重</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 跌市中尋找利潤</li><li>• 在預期跌市時作對沖</li><li>• 降低個別市場風險承擔</li></ul>

## 買賣風險

1. 與交易所買賣基金相似，槓桿及反向產品的風險包括對手風險、市場風險、追蹤誤差、折讓或溢價交易及流通量風險。
2. 槓桿及反向產品並不適合持有超過一天，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，可能會出現偏離或變得不相關。

有關更多的槓桿及反向產品特性及風險，請[按此](#)瀏覽。