

2016年度香港傑出ETF

交易所買賣基金（ETF）買賣方便且具透明度，近年深受投資者青睞。儘管目前香港以至整體亞洲ETF市場仍處於發展階段，但三星資產運用（香港）有限公司早已脫穎而出，在競爭激烈的資本市場中取得突破。對於此次獲得由香港文匯報頒發的「傑出ETF」獎項，該公司表示深感榮幸，並同時反映該公司在香港ETF市場上推動的產品創新以及投資者教育工作得到市場人士和不同投資者的肯定。該公司承諾，未來將繼續積極推動香港ETF市場的發展，為投資者提供更多的ETF選擇。

三星資產運用有限公司高級董事總經理及投資總監袁在圭（左）、三星資產運用有限公司行政總裁具聖勳博士（中）和三星資產運用香港行政總裁兼董事總經理洪義錫（右）合照。

三星資產運用（香港） 創新ETF產品先行者

創新，是基金公司發展的原動力。基金公司要在激烈的資本市場中突破重圍，就必須要在創新中尋找發展機會。在ETF市場來說，三星資產運用（香港）一直是香港ETF市場中產品創新領域的先行者。早於2015年2月，該公司在香港推出兩隻以期貨為基礎的ETF，是第一家在香港推出期貨為基礎ETF的基金公司，帶領香港ETF市場由過往只有實物ETF和合成ETF，進一步發展至為投資者提供期貨ETF的選擇。

將韓國發展經驗帶到香港

今年4月，該公司進一步推動本港ETF市場的產品創新，推出全港首隻的原油期貨ETF，不僅是本港首隻與原油掛鈎的ETF，且是本港首隻商品期貨ETF。今年6月，該公司更一口氣推出4隻槓桿及反向產品，同樣是第一家在香港推出這種新類型ETF的基金公司。截至目前，該公司已在香港擁有7隻與不同市場和資產掛鈎的期貨為基礎的ETF。

母公司實力雄厚

三星資產運用（香港）的成功亦有賴母公司背後的強大支援。母公司三星資產運用是目前韓國最大，以及亞洲第15大的資產管理公司。在韓國的ETF市場，以所管理資產（AUM）計算，三星資產運用擁有超過50%市場佔有率，而以成交金額計算的市佔率更高達80%。母公司尤其擅長於產品創新，是亞洲區內第一家推出槓桿及反向ETF的基金管理人。

三星資產運用除了積極拓展韓國業務之外，亦視香港為對外發展的重要戰略基地。因此，公司希望將在韓國

發展ETF的經驗和相關的創新投資產品帶到香港這個亞洲區內主要的資本市場。2007年11月，三星資產運用（香港）有限公司在香港註冊成立有限責任公司，並於2008年4月獲香港證監會發出牌照，目前共管理22隻基金和7隻ETF，總管理資產規模達17.5億美元。

據了解，三星資產運用（香港）有限公司最初的成立目的是為支援韓國總部的運作。自從2015年在香港推出第一隻ETF產品後，該公司進一步提供更多ETF給香港的散戶和機構投資者。除了向本港投資者提供ETF產品，該公司亦於2016年推出亞洲股票長短倉量化基金（Asia Equity Long / Short Quant Strategy），公司期望可於未來數年內進一步拓展業務至不同資產類別。公司深信，香港將是邁向亞洲和中國市場的理想起點。

多元化ETF產品選擇

針對產品種類的開發，三星資產運用（香港）於2016年6月推出的4隻槓桿及反向產品，是以ETF作為結構，在海外市場一般稱為槓桿及反向ETF。投資目標以每日為基準，即是未計及費用同開支前，槓桿產品和反向產品分別希望緊貼相關指數單日表現2倍或負1倍的單日回報，其實質渠道與其他香港上市ETF沒有分別，最大潛在損失是所投入的本金。看好後市可選擇槓桿產品，目前最高槓桿倍數係2倍，而看淡後市則可以選擇反向產品，最高槓桿為負1倍，槓桿在產品推出後不會改變。至於強調單日或每日等字眼，因為複合效應下產品回報等於指數回報2倍或負1倍的關係並不適用於超過一日的投資期，箇中差異更會因市況波動或持有一期增加而擴大。目前，該公司推出的4隻槓桿及反向產品，

分別是一對追蹤韓國KOSPI 200指數每日槓桿或每日反向表現的槓桿及反向產品，另外兩隻則是分別追蹤日本東證股價指數的每日槓桿或每日反向產品。

另外，該公司亦已推出一隻原油期貨ETF，為香港投資者帶來投資於紐約期貨市場的一個選擇，相對於投資者直接投資美國的紐約期貨市場，以原油期貨ETF作投資，對本地投資者來說可免卻另外開設國際期貨賬戶的手續，亦無需承擔保證金風險，以及一般來說交易港股市場上的ETF，其交易成本會較買賣國際期貨為低。

以ETF來說，一般是被動式管理，即是ETF的投資目標是追蹤特定市場指數，所以該公司建議投資者在評估ETF表現的指標應着重「跟蹤誤差」和「跟蹤差異」兩項數據。簡單來說，就在選擇ETF時，在選擇心儀的市場後，要進一步分析該ETF是否能够有效追蹤相關指數表現，若果跟蹤誤差和跟蹤差異的數字越大，概括來說就是追蹤相關指數的表現比較遜色。

緊貼市場捕捉機遇

ETF不僅是投資型商品，且已成為可靈活運用之交易工具。事實上，香港的ETF市場已經發展多年，不少投資者已經對ETF有所認識以及具有相關投資ETF的經驗。三星資產運用（香港）分析稱，目前投資者的目光主要集中在與A股市場相關的ETF，相信這是基金公司日後推出新產品時所面對的最大挑戰，但同時亦意味着在產品創新上仍有不少發展空間。基金公司不單需要在ETF的類型和結構上花功夫，在掛鈎市場和資產的選擇上亦需配合市場需要，當中又以槓桿及反向產品的發展空間較大，因為這類產品可以作為投資者接觸海外市場的工具，而且其槓桿及反向特性，亦可幫助投資者作出靈活的資產配置和方向性買賣，當然三星資產運用（香港）會積極為推出與恒指掛鈎的槓桿及反向產品作好準備。

另一方面，公司亦留意到散戶投資者對ETF的興趣和參與度越來越大。過往香港的ETF市場主要機構投資者主導，這個情況同樣在韓國、日本和台灣出現；直至商品期貨ETF和槓桿及反向ETF的面世，以上情況有所轉變。透過開發上述產品，散戶投資者對這種透明度高的投資工具興趣漸濃。當中更重要的是這些散戶投資者



三星資產運用有限公司行政總裁具聖勳博士

更會漸漸接受和嘗試買賣傳統ETF。自公司推出原油期貨ETF和槓桿及反向產品以來，亦已見到不少散戶投資者參與買賣，因此相信這個趨勢將會持續。

展望未來，香港市場將發展成為亞洲區內其中一個主要的ETF市場，三星資產運用（香港）亦將繼續緊貼市場脈搏，迎合客戶對投資的不同需求，積極開發多樣化的ETF產品，以捕捉龐大資本市場的潛在投資機遇，同時亦希望創新產品能保持香港作為區域金融樞紐的領先地位。

三星資產運用（香港）有限公司資深投資組合經理金宣和

全港首隻
原油期貨指數ETF
讓您直接投資原油市場

三星資產運用
原油期貨ETF
3175

三星致力為投資者提供多元化的ETF產品

三星 槓桿及反向
投資產品系列

全力釋放您的投資潛能
香港首批槓桿及反向交易所買賣產品

三星KOSPI 200每日槓桿(2x)產品 (7250 HK)
三星KOSPI 200每日反向(-1x)產品 (7326 HK)
三星東證每日槓桿(2x)產品 (7255 HK)
三星東證每日反向(-1x)產品 (7311 HK)

免責聲明

本資料並不構成在任何司法管轄區向任何人士要約或招攬購買／出售任何基金。投資涉及風險。期貨價格的走勢可能高度波動。有關進一步的詳情，閣下應參閱基金的發行章程及產品資料概要，包括產品特性及風險因素等。

本資料由三星資產運用（香港）有限公司（中央編號：AQG442）準備及刊發，但並未經香港證券及期貨事務監察委員會（證監會）審核。如未有取得本公司的書面事先同意，此資料或其任何部分不得以任何方式被複製、派發或轉交予任何人。