

ETF 教育



山 證 國 際

SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL

目錄

01.什麼是ETF

02.多櫃台模式

03.增設 / 贖回過程

04.優點

什麼是ETF

- 認可跟蹤指數交易所買賣基金（英文簡稱ETF，下稱“交易所買賣基金”）是獲證券及期貨事務監察委員會（證監會）認可，而又在交易所買賣的基金
- 這類基金以跟蹤、模擬或對應某指數的表現為主要投資目標
- 基金所跟蹤的指數可涵蓋單一股票市場、股票市場中某指定分類部分、區域或世界其他地方中的一些股票市場
- 基金所跟蹤的指數也可涵蓋債券或商品。交易所買賣基金讓投資者間接參與某個市場
- 投資者透過買入交易所買賣基金，可收取的回報會模擬某個指數的表現，但實際上又無需持有該指數的成分股
- 在某些情況下，交易所買賣基金跟蹤某個限制參與的市場（例如中國A股市場及印度市場）的指數，因此能予非處於當地的外國投資者間接渠道參與一些不會對外開放的市場

交易所買賣基金(ETF)的多櫃台模式

- 多櫃台ETF採用「多櫃台」的交易安排，讓你可在香港聯合交易所有限公司(聯交所)以多於一個合資格貨幣的交易櫃台買賣有關ETF
- 合資格貨幣為香港中央結算有限公司的中央結算系統一般規則所不時定義的貨幣，指港元、人民幣和美元
- 於港元櫃台買賣的單位以港元結算，而於人民幣櫃台及美元櫃台買賣的單位，則分別以人民幣及美元結算
- 於不同櫃台交易的單位屬同一類別，單位持有人的權利亦相同
- 為方便識別，不同櫃台會有不同的股份代號、股份簡稱及國際證券識別號碼(ISIN)

ETF的股份增設 / 贖回過程

- 投資者可以直接向基金公司或分銷商認購或贖回互惠基金單位
- 只有參與交易商可直接與ETF基金經理聯繫，以增設或贖回ETF股份
- 此外，互惠基金投資者一般以現金換取互惠基金股份，而ETF交易商則通常以相關證券換取ETF股份
- 交易商增設ETF股份後，可供投資者於交易所買賣
- ETF則可通過其每日的增設和贖回操作來增加或者減少份額，從某種意義上來講ETF可以被認為可以不斷發行
- 這個過程促進了ETF的潛在流動性

ETF的優點

- 便捷投資 - 大家可以透過提供證券買賣服務的經紀行或銀行，於聯交所的交易時段內容易地買賣ETF
- 分散資產-協助投資者以一檔ETF產品即能獲取一籃子資產帶來的收益
- 高透明度 - 容易得到ETF的實時交易資訊
- 成本效益 - 在聯交所買賣ETF，不用繳付認購費或贖回費，但就會有例如中介人佣金的交易成本。投資者應查閱中介人（例如銀行及經紀行）的收費，因為不同中介人的收費水平 / 結構會有差異，有些可能設有最低經紀費等
- 多元化選擇 - 不少ETF為香港投資者提供投資於一籃子港股的機會，另外不少ETF則為投資者提供投資到海外市場或其他資產的途徑
- 高流通性 - 由二級市場交易、市場莊家、一級市場增設贖回等多途徑支持流通