

美股 ETF-多元化您的投资组合

美股 ETF 对于有一定经验值的投资者来讲具有一定的受欢迎程度，主要因为买卖方便、成交量大、选择亦十分多元化；而对于新手上路的投资者而言，美股 ETF 高流通量、收费较低、亦能分散风险，是个不错的选择。而且，美股 ETF 相对地易于理解，投资者可考虑尝试利用美股 ETF 涉猎更多不同资产类别，丰富自己的投资组合。

ETF (交易所买卖基金)

ETF (交易所买卖基金) 是在交易所上市和买卖的开放式基金。与普通/非上市基金相似，ETF 投资于一篮子股票、债券、及/或其他资产，而当买入相关 ETF，等同买入该投资组合内的所有产品，投资者亦会承担其相关资产敞口。

ETF 可分为「被动型」和「主动型」两个类别。简单来说，被动型 ETF 旨在跟踪相关指数/基准走势，又被称为跟踪指数 ETF。例如指数 ETF 就会追踪某一指数的走势，与追踪的指数同步升跌。主动型 ETF 由基金经理决

定投资的金融产品，主动管理相关的投资组合，以实现其投资目标。

美股 ETF

美股 ETF 可以用不同方法来划分，如按地区、市值和行业等等，以下简单介绍按市值划分的分类方法。

大型股 ETF：大型股 ETF 即投资对象为较大市值股票的 ETF (市值在 100 亿美元以上)，一般来说，追踪主要股票指数的 ETF，如标普 500 指数、道琼斯工业平均指数等的 ETF 都是大型股 ETF。

中小型股 ETF：相较大型股 ETF 来说，中小型股 ETF (即投资在股票市值 3 亿至 100 亿美元间的 ETF) 在升市时的升幅相对地通常会较大，但同样地跌市时波幅和跌幅都会较大。

另外，市场上还有反向 ETF 和杠杆 ETF，主要用作对冲。反向 ETF 的回报会与追踪的资产表现相反，当追踪的相关金融产品或指数价格上升时，反向 ETF 的价格就会下跌，反之亦然。反向 ETF 与认购或认沽期权相似。而杠杆 ETF 有别于传统的 ETF，旨在提供相等于相关指数特定倍数的获利或损失，亦须每日重新平衡。杠杆及反向产品涉及使用杠杆和重新平衡活动，因而其价格可能会非常波动。

投资 ETF 的注意事项

要挑选优质的 ETF 产品及分散风险，最好具备追踪范围广泛、具流动性、能长期持有及不依赖无法复制的资产等条件。ETF 提供多项产品选择，投资者要考虑基金经理的过往纪录，明白 ETF 其主要特点和涉及风险，例如追踪误差、交易价高于或低于资产净值(ETF 有可能以高于或低于其资产净值的价格买卖)。

买卖美股 ETF

除了港股 ETF 外，美股有不同区域或者国家的地域性 ETF 之外，产品种类亦更多元化，涵盖不同行业，包括科技、健康护理、消费品等等，都是香港市场缺乏的。

风险披露：

证券交易的风险：

投资涉及风险，证券价格有时可能会非常波动，证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

保证金买卖的风险：

藉存放抵押品而为交易取得融资亏损风险可能极大，您所蒙受的亏蚀可能会超过您存放于有关持牌人或注册人作为抵押品的现金及任何其他资产。市场情况可能使备用交易指示，例如“止蚀”或“限价”指示无法执行。您可能在短时间内被要求存入额外的保证金款项或缴付利息。假如您未能在指定的时间内支付所需的保证金款项或利息，您的抵押品可能会在未经您的同意下被出售。此外，您将要为您的账户内因此而出现的任何短欠数额及需缴付的利息负责。因此，你应根据本身的财政状况及投资目标，仔细考虑这种融资安排是否适合您。

创业板股份涉及很高的投资风险。尤其是该等公司可在无需具备盈利往绩及无需预测未来盈利的情况下在创业板上市。创业板股份可能非常波动及流通性很低。阁下只应在审慎及仔细考虑后，才作出有关的投资决定。创业板市场的较高风险性质及其他特点，意味着这个市场较适合专业及其他熟悉投资技巧的投资者。现时有关创业板股份的资料只可以在香港联合交易所有限公司所操作的互联网网站上找到。创业板上市公司一般毋须在宪报指定的报章刊登付费公告。假如阁下对本风险披露声明的内容或创业板市场的性质及在创业板买卖的股份所涉风险有不明白之处，应寻求独立的专业意见。

认股证及牛熊证之价格可急升或急跌，投资者或会损失全部投资。挂钩资产的过往表现并非日后表现的指标。阁下应确保理解认股证及牛熊证的性质，并仔细研究认股证及牛熊证的有关上市档中所载的风险因素，如有需要，应寻求独立专业意见。没有行使的认股证于届满时将没有任何价值。牛熊证设有强制收回机制而可能被提早终止，届时(i) N类牛熊证投资者将不获发任何金额；而(ii) R类牛熊证之剩余价值可能为零。

投资者应该注意投资于交易所买卖基金的主要风险，包括但不限于与交易所买卖基金相关指数所牵涉的行业或市场有关的政治、经济、货币及其他风险；交易所买卖基金未必有流动的二手市场；交易所买卖基金资产净值的变动或会与追踪指数的表现不一致；交易所买卖基金或会投资于单一国家及行业；追踪与新兴市场相关指数的交易所买卖基金，或会较投资于已发展市场承受较大的损失风险；以及与所有投资一样，须承担相关市场政策变动的风险。

杠杆及反向产品是在交易所买卖的衍生产品，虽然采用基金的结构，但有别于传统的交易所买卖基金，具有不同的特性及风险。杠杆及反向产品并非为持有超过一天的投资而设，而是为短线买卖或对冲用途而设。因为经过一段时间后，期内有关产品的回报，与相关指数的特定倍数回报(如属杠杆产品)或相反回报(如属反向产品)，可能会出现偏离或变得不相关，投资者可能蒙受重大甚至全盘损失。买卖杠杆及反向产品涉及投资风险及并非为所有投资者而设，不保证投资者可取回投资本金。阁下应仔细阅读杠杆及反向产品相关的上市档，确保理解杠杆及反向产品的特点和相关风险。

人民币货币风险：人民币是目前受限制的货币。由于受中华人民共和国政府的管制，兑换或使用人民币必须受到外汇管制和/或限制的影响，所以无法保证人民币不会发生干扰转让、兑换或流动性的情况。因此，阁下可能无法将人民币转换成其他可自由兑换的货币。

中华通(深/沪股通) 证券的主要风险声明：

北向交易的额度：相关政府或监管机构可能会视乎市况及准备程度、跨境资金流水平、市场稳定性及其他因素和考虑因素而不时对中华通(深/沪股通)证券的交易施加额度。您应阅读有关该等额度限制的相关详情，包括额度限额、动用额度的水平、可用额度余额及于香港联交所网站不时公布的相关限制及安排，以确保您取得最新的信息。

交易日的差别：中华通(深/沪港通)仅在(a)香港交易所及深圳/上海交易所各自开门供进行交易；及(b)香港

及深圳/上海的银行于进行相关款项交收日子有提供银行服务时，中华通(深/沪港通)方可作交易。倘任何相关交易所并无开门或若香港或深圳/上海的银行并无开门作款项交收业务，则您将无法进行任何北向交易买卖。

您应留意中华通(深/沪港通)运作的日子，并因应您本身的风险承受程度决定能否承担中华通(深/沪股通)证券于中华通(深/沪港通)无法提供北向交易期间的价格波动风险。

合资格股票调出：当一些股票，被调出中华通(深/沪港通)的合资格股票范围时，该股票只能被卖出而不能被买入。这可能对投资者的投资组合有影响。投资者须留意两地交易所不时提供的合资格股票名单。

海外证券的主要风险声明:

投资者于投资海外证券前应充分了解有关详情、风险、收费及注意事项，并应自行寻求有关税务之专业意见，包括但不限于进行海外投资时可能涉及之遗产税及红利预扣税等税务责任。海外证券具有与本地市场证券一般没有关连的其他风险，海外证券之价值或收益可能较为波动及可能因其他因素而遭受负面影响。

重要声明

以上风险披露声明不能披露所有涉及的风险，如欲索取完整之风险披露声明，可向本行各分行查询。投资前应先阅读有关产品发售文件、财务报表及相关的风险声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。本行建议您应于进行任何交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。本文章所载资料并不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文章由中国工商银行(亚洲)有限公司刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

「工银亚洲」或「本行」乃中国工商银行(亚洲)有限公司之简称。