ICBC 中国工商银行（亚洲）

跨越25載 25th Anniversary ICBC (Asia)

交易所买卖基金

交易所买卖基金（Exchange Traded Funds 或 ETF）是在交易所上市和买卖的基金产品。投资者可透过 ETF 追踪并投资环球指数、行业，以至贵金属,让投资者简易捕捉更多投资机遇。

一、ETF 买卖方式

由于 ETF 在交易所挂牌买卖，其交易与交割方式均与证券相同，所以投资者只需要在银行开立股票账户及接纳相关风险条款，便可轻松投资心水的 ETF。随着 ETF 的档数逐渐增加，追踪的标的指数也愈来愈多元，举例来说美股、日股等均有相对应的 ETF 供投资者选择。

二、ETF 分类

目前香港市场可供投资者交易的 ETF 已经有上百支，区别不仅在于可追踪的基础市场—股票、债券、货币、大宗商品等。

简单介绍一下不同分类的 ETF。ETF 可以分爲实物类与合成类。实物 ETF 持有指数成分股的全部成分或其代表性样本之

实物股份，从而复制所要追踪的指数；而合成 ETF，是透过采用掉期合约或其他种类的衍生产品来获得所追踪指数，因此追踪误差相较实物 ETF 较大。但是，有些市场无法进行实物复制或效率极低。在这种情况下，合成 ETF 提供了相关的灵活性。

另外，市场上还有反向 ETF 和杠杆 ETF，可用作投资或对冲。反向 ETF 的回报会与追踪的资产表现相反，当追踪的相关产品或指数价格上升时，反向 ETF 的价格就会下跌，反之亦然。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。

三、ETF 的投资特点

（1）成本低廉

ETF 的管理策略是追踪指数报酬，因此包含的成分股以指数包含的成分股爲基准，就可以省下一部分的研究分析费用，也因此可以收取低廉的管理费用；另一方面，ETF 这种被动式投资策略，只要依照指数进行投资组合变动即可，使得交易成本自然也降低。

（2）可分散投资

在投资 ETF 时，投资者能以较低成本投资 ETF 内一篮子标的，受单一股票绩效的影响较小，降低大涨大跌的波动性。相较单一股票，ETF 投资风险能在一定程度上得到分散。

（3）多样化

ETF 连结的指数涉及各个国家、市场、产业，包含的范围相当广泛，提供投资人非常多样化的选择，投资人可根据偏好或市场趋势选择适合自己的标的。

四、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）。

提示:
数码 KEY 睇紧啲，揿 LINK 前要三思！
借卖户口中圈套，助洗黑钱毁前途。
投资涉及风险。

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。

创业板股份的风险：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。

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档、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。

「本行」或「中国工商银行（亚洲）」乃中国工商银行（亚洲）有限公司之简称。