

美股 ETF 浅谈

美股 ETF 是投资者进入美国股市的便捷工具之一,除了可以一篮子投资全球领先企业,更可以按投资需要,投资于不同行业板块。随着美股 ETF 数量越来越多,相信投资者也想进一步了解美股 ETF,帮助自己寻求更合适的投资选择。

在此向大家介绍一下以市值及产业进行分类的 ETF。

一、市值分类 ETF

按照市值进行分类,一般可以分为大型股 ETF、中小型股 ETF 及全市场型三类。

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,如标普 500 指数、道琼斯工业平均指数等。例如,旨在追踪标普 500 指数的 VOO(Vanguard S&P 500 ETF),其主要成分股为美国知名大型蓝筹股,如苹果、微软、亚马逊等资产规模庞大的企业;除此之外,还有旨在反映道琼斯美国大型股指数表现的 ILC (iShares Dow Jones US Large-Cap ETF)。大型股 ETF 为投资者提供了便捷的方式来投资于大型企业,通常会在市场波动中表现出较强的稳定性。

相较大型股 ETF 来说,中小型股 ETF 投资股票市值在 3 亿至 100 亿

美元之间。例如，IJH (iShares Core S&P MidCap ETF)，这档 ETF 是追踪美国标普中型股 400 指数，即追踪美国市值排名第 501 至 900 名的公司；另外还有追踪标普 600 小型股指数的 SLY (SPDR S&P 600 Small Cap ETF)，此 ETF 涵盖了美国小型公司的股票。相比大型股 ETF，中小型 ETF 特色是波动较大，牛市涨幅一般超过大型股，但熊市跌幅也超过大型股，具有较高的风险。

除了大型股及中小型股 ETF 外，全市场型 ETF 提供了对所有市值公司的投资，包括大型、中型和小型股票。其中，全市场型 ETF 当中大型股占比较高。例如，VTI (Vanguard Total Stock Market ETF) 涵盖了几乎所有美国上市的股票；SCHB (Schwab U.S Broad Market ETF) 投资于美国所有市值的公司，提供广泛的市场覆盖。全市场型 ETF 反映整个股市的表现，可以帮助投资者在整体市场表现上获益，适合长期持有并寻求低成本投资的策略。

二、产业分类 ETF

投资界较为著名的产业分类方法是 The Global Industry Classification Standard (GICS), GICS 涵盖能源、原物料、工业、非必需消费品、必要消费品、金融、信息科技、医疗保健、通讯服务、公共事业及房地产这 11 个行业，市场上也有追踪相关行业 ETF 供投资者进行选择。但产业类 ETF 容易受到该产业的景气影响，而且成份

股数量较少,因此走势很容易被少数公司带动。

投资世界千变万化,也不是只有一种行业分类的方法,上述 11 类行业也会细分成其他行业,例如信息科技可以细分为人工智能等。因此也不能只凭借 GICS 的行业分类来划分。

投资者可按自己风险承受能力和投资目标去选择不同类型的 ETF 进行资产配置,同时 ETF 亦会有追踪误差和溢价等问题。因此投资者在投资前需要仔细研究 ETF 的投资目标、持仓、费用、历史表现和跟踪指数等信息,定期检查 ETF 的投资组合,关注市场变化和经济环境,必要时调整投资策略。

提示:

数码 KEY 睇紧啲, 揸 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。

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级市场；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。

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」乃中国工商银行（亚洲）有限公司之简称。