

交易所買賣基金

交易所買賣基金（Exchange Traded Funds 或 ETF）是在交易所上市和買賣的基金產品。投資者可透過 ETF 追蹤並投資環球指數、行業，以至貴金屬，讓投資者簡易捕捉更多投資機遇。

一、ETF 買賣方式

由於 ETF 在交易所掛牌買賣，其交易與交割方式均與證券相同，所以投資者只需要在銀行開立股票賬戶及接納相關風險條款，便可輕鬆投資心水的 ETF。隨著 ETF 的檔數逐漸增加，追蹤的標的指數也愈來愈多元，舉例來說美股、日股等均有相對應的 ETF 供投資者選擇。

二、ETF 分類

目前香港市場可供投資者交易的 ETF 已經有上百支，區別不僅在於可追蹤的基礎市場—股票、債券、貨幣、大宗商品等。

簡單介紹一下不同分類的 ETF。ETF 可以分為實物類與合成類。實物 ETF 持有指數成分股的全部成分或其代表性樣本之

實物股份，從而複製所要追蹤的指數；而合成 **ETF**，是透過採用掉期合約或其他種類的衍生產品來獲得所追蹤指數，因此追蹤誤差相較實物 **ETF** 較大。但是，有些市場無法進行實物複製或效率極低。在這種情況下，合成 **ETF** 提供了相關的靈活性。

另外，市場上還有反向 **ETF** 和杠杆 **ETF**，可用作投資或對沖。反向 **ETF** 的回報會與追蹤的資產表現相反，當追蹤的相關產品或指數價格上升時，反向 **ETF** 的價格就會下跌，反之亦然。而槓桿 **ETF** 有別於傳統的 **ETF**，旨在提供相等於相關指數特定倍數的獲利或損失，亦須每日重新平衡。槓桿及反向產品涉及使用杠杆和重新平衡活動，因而其價格可能會非常波動。

三、**ETF** 的投資特點

(1) 成本低廉

ETF 的管理策略是追蹤指數報酬，因此包含的成分股以指數包含的成分股為基準，就可以省下一部分的研究分析費用，也因此可以收取低廉的管理費用；另一方面，**ETF** 這種被動式投資策略，只要依照指數進行投資組合變動即可，使得交易成本自然也降低。

(2) 可分散投資

在投資 **ETF** 時，投資者能以較低成本投資 **ETF** 內一籃子標的，受單一股票績效的影響較小，降低大漲大跌的波動性。相較單一股票，**ETF** 投資風險能在一定程度上得到分散。

(3) 多樣化

ETF 連結的指數涉及各個國家、市場、產業，包含的範圍相當廣泛，提供投資人非常多樣化的選擇，投資人可根據偏好或市場趨勢選擇適合自己的標的。

四、投資 **ETF** 的注意事项

要挑選優質的 **ETF** 產品及分散風險，最好具備追蹤範圍廣泛、具流動性、能長期持有及不依賴無法複製的資產等條件。**ETF** 提供多項產品選擇，投資者要考慮基金經理的過往紀錄，明白 **ETF** 其主要特點和涉及風險，例如追蹤誤差、交易價高於或低於資產淨值（**ETF** 有可能以高於或低於其資產淨值的價格買賣）。

提示：

數碼 KEY 睇緊啲，揸 LINK 前要三思！

借賣戶口中圈套，助洗黑錢毀前途。

投資涉及風險。

風險披露：

證券交易的風險：投資涉及風險，證券價格有時可能會非常波動，證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

創業板股份的風險：創業板股份涉及很高的投資風險。尤其是該等公司可在無需具備盈利往績及無需預測未來盈利的情況下在創業板上市。創業板股份可能非常波動及流通性很低。閣下只應在審慎及仔細考慮後，才作出有關的投資決定。創業板市場的較高風險性質及其他特點，意味著這個市場較適合專業及其他熟悉投資技巧的投資者。現時有關創業板股份的資料只可以在香港聯合交易所有限公司所操作的互聯網網站上找到。創業板上市公司一般毋須在憲報指定的報章刊登付費公告。假如閣下對本風險披露聲明的內容或創業板市場的性質及在創業板買賣的股份所涉風險有不明白之處，應尋求獨立的專業意見。

重要聲明

以上風險披露聲明不能披露所有涉及的風險，如欲索取完整之風險披露聲明，可向本行各分行查詢。投資前應先閱讀有關產品發售檔、財務報表及相關的風險聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。本行建議您應於進行任何交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。本文章所載資料並不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文章由中國工商銀行(亞洲)有限公司刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

「本行」或「中國工商銀行(亞洲)」乃中國工商銀行(亞洲)有限公司之簡稱。