

美股 ETF 淺談

美股 ETF 是投資者進入美國股市的便捷工具之一，除了可以一籃子投資全球領先企業，更可以按投資需要，投資於不同行業板塊。隨著美股 ETF 數量越來越多，相信投資者也想進一步了解美股 ETF，幫助自己尋求更合適的投資選擇。

在此向大家介紹一下以市值及產業進行分類的 ETF。

一、市值分類 ETF

按照市值進行分類，一般可以分為大型股 ETF、中小型股 ETF 及全市場型三類。

大型股 ETF 即投資對象為較大市值股票的 ETF (市值在 100 億美元以上)，一般來說，追蹤主要股票指數，如標普 500 指數、道瓊斯工業平均指數等。例如，旨在追蹤標普 500 指數的 VOO(Vanguard S&P 500 ETF)，其主要成分股為美國知名大型藍籌股，如蘋果、微軟、亞馬遜等資產規模龐大的企業；除此之外，還有旨在反映道瓊斯美國大型股指數表現的 ILC (iShares Dow Jones US Large-Cap ETF)。大型股 ETF 為投資者提供了便捷的方式來投資於大型企業，通常會在市場波動中表現出較強的穩定性。

相較大型股 ETF 來說，中小型股 ETF 投資股票市值在 3 億至 100 億

美元之間。例如，IJH (iShares Core S&P MidCap ETF)，這檔 ETF 是追蹤美國標普中型股 400 指數，即追蹤美國市值排名第 501 至 900 名的公司；另外還有追蹤標普 600 小型股指數的 SLY (SPDR S&P 600 Small Cap ETF)，此 ETF 涵蓋了美國小型公司的股票。相比大型股 ETF，中小型 ETF 特色是波動較大，牛市漲幅一般超過大型股，但熊市跌幅也超過大型股，具有較高的風險。

除了大型股及中小型股 ETF 外，全市場型 ETF 提供了對所有市值公司的投資，包括大型、中型和小型股票。其中，全市場型 ETF 當中大型股占比較高。例如，VTI (Vanguard Total Stock Market ETF) 涵蓋了幾乎所有美國上市的股票；SCHB (Schwab U.S Broad Market ETF) 投資於美國所有市值的公司，提供廣泛的市場覆蓋。全市場型 ETF 反映整個股市的表現，可以幫助投資者在整體市場表現上獲益，適合長期持有並尋求低成本投資的策略。

二、產業分類 ETF

投資界較為著名的產業分類方法是 The Global Industry Classification Standard (GICS), GICS 涵蓋能源、原物料、工業、非必需消費品、必要消費品、金融、資訊科技、醫療保健、通訊服務、公共事業及房地產這 11 個行業，市場上也有追蹤相關行業 ETF 供投資者進行選擇。但產業類 ETF 容易受到該產業的景氣影響，而且成份

股數量較少,因此走勢很容易被少數公司帶動。

投資世界千變萬化,也不是只有一種行業分類的方法,上述 11 類行業也會細分成其他行業,例如資訊科技可以細分為人工智能等。因此也不能只憑藉 GICS 的行業分類來劃分。

投資者可按自己風險承受能力和投資目標去選擇不同類型的 ETF 進行資產配置,同時 ETF 亦會有追蹤誤差和溢價等問題。因此投資者在投資前需要仔細研究 ETF 的投資目標、持倉、費用、歷史表現和跟蹤指數等資訊,定期檢查 ETF 的投資組合,關注市場變化和經濟環境,必要時調整投資策略。

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。

投資者應該注意投資於交易所買賣基金的主要風險, 包括但不限於與交易所買賣基金相關指

數所牽涉的行業或市場有關的政治、經濟、貨幣及其他風險；交易所買賣基金未必有流動的二手市場；交易所買賣基金資產淨值的變動或會與追蹤指數的表現不一致；交易所買賣基金或會投資於單一國家及行業；追蹤與新興市場相關指數的交易所買賣基金，或會較投資於已發展市場承受較大的損失風險；以及與所有投資一樣，須承擔相關市場政策變動的風險。

杠杆及反向產品是在交易所買賣的衍生產品，雖然采用基金的結構，但有別於傳統的交易所買賣基金，具有不同的特性及風險。杠杆及反向產品並非為持有超過一天的投資而設，而是為短線買賣或對沖用途而設。因為經過一段時間後，期內有關產品的回報，與相關指數的特定倍數回報(如屬杠杆產品)或相反回報(如屬反向產品)，可能會出現偏離或變得不相關，投資者可能蒙受重大甚至全盤損失。買賣杠杆及反向產品涉及投資風險及並非為所有投資者而設，不保證投資者可取回投資本金。閣下應仔細閱讀杠杆及反向產品相關的上市檔，確保理解杠杆及反向產品的特點和相關風險。

海外證券的主要風險聲明：投資者於投資海外證券前應充分了解有關詳情、風險、收費及注意事項，並應自行尋求有關稅務之專業意見，包括但不限於進行海外投資時可能涉及之遺產稅及紅利預扣稅等稅務責任。海外證券具有與本地市場證券一般沒有關連的其他風險，海外證券之價值或收益可能較為波動及可能因其他因素而遭受負面影響。

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」乃中國工商銀行(亞洲)有限公司之簡稱。