

ETF 投资修炼手册（一）：通识篇

1、什么是 ETF？

答：ETF 是 Exchange Traded Fund 的英文缩写，中文称为“交易型开放式指数基金”，又称“交易所交易基金”。ETF 可以在交易所进行买卖，是追踪特定指数的基金，并且可以随时进行申购赎回。

2、ETF 与投资者较为熟悉的股票有哪些区别？

答：ETF 与股票是两类完全不同的投资工具，主要差别有以下几方面：

一是单一股票的投资风险相对集中，而 ETF 作为一揽子证券组合，其风险能在一定程度上得到分散；

二是 ETF 有一级市场申购赎回和二级市场交易两种投资方式，而股票上市后只能通过二级市场进行买卖；

三是股票目前还不能实现 T+0 交易，而部分 ETF 品种可以，比如债券 ETF、黄金 ETF、跨境 ETF、货币 ETF。

3、作为证券投资基金，ETF 与一般开放式基金有什么异同？

答：与传统的开放式基金一样，ETF 一般由基金管理公司以公募的形式管理，在每个交易日需要根据基金所持资产净值进行估值。

另一方面，ETF 与一般开放式基金相比，在交易模式、申购赎回机制、投资管理方法和投资目标、交易费用、透明度、资金使用效率等方面均有不同。

4、ETF 与封闭式基金有什么区别？

答：二者的区别主要包括以下几点：

一是在交易机制方面，ETF 采用一级市场申购赎回与二级市场买卖相结合的交易制度，而封闭式基金只能在二级市场按照市场价格进行买卖；

二是在基金规模变化方面，ETF 的规模会发生增减，而封闭式基金的份额规模是固定的；

三是在透明度与流动性方面，ETF 每日公布投资组合的份额，而封闭式基金每季度或半年公布一次组合。

5、ETF 的风险等级是如何划分的？

答：从国内各类 ETF 的跟踪标的和特点看，ETF 产品系列可以大致划分出如下四大风险等级：

一是中高风险 ETF 产品，主要包括股票型 ETF、黄金 ETF 等，其风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金；

二是中低风险 ETF 产品，主要代表是债券 ETF，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金；

三是低风险 ETF 产品，主要代表是货币 ETF。

6、运用 ETF 进行资产配置有哪些优势？

答：运用 ETF 进行资产配置的优势可概括为“四省”，也就是“省力、省心、省钱、省时”。其中，“省力”，就是省去了选择个股的烦恼；省心，就是省去了对基金经理能力和道德风险的担心；省钱，就是省去了一大块的管理与交易费用；省时，就是变现后资金到账时间短。