

ETF进阶

主讲人：

营业部：

日期：



目 录CONTENT

📖 01 ETF的定义及优点

💬 02 ETF的发展趋势及前景

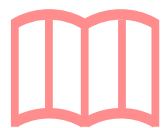
✂️ 03 ETF投资策略

📊 04 ETF套利

✂️ 05 互联互通下的ETF

📖 06 ETF风险提示





01 ETF

——定义及优点



ETF的定义

- ◆ 定义
- ◆ 交易规则



ETF的优点





01 ETF定义与优点

指数不变，ETF的股票组合不变；
指数调整，ETF投资组合要作相应调整。



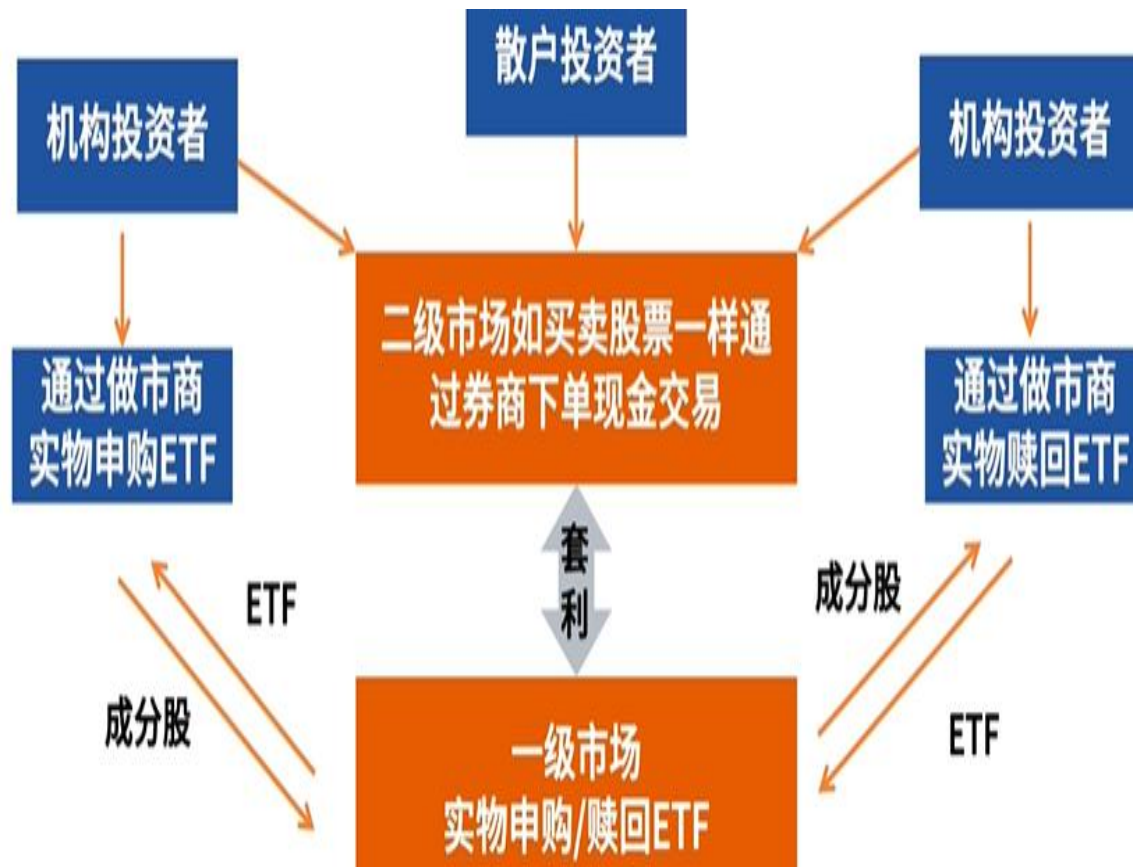
“交易型开放式指数证券投资基金”
(Exchange Traded Fund , 以下简称ETF)
又称 “交易所交易基金” 。

ETF通常由基金管理公司管理，基金资产为一篮子股票组合，组合中的股票种类与某一特定指数（如上证50指数）包含的成分股票相同，股票数量比例与该指数的成分股构成比例一致。



01 ETF定义与优点

ETF在交易方式上结合了封闭式基金和开放式基金的交易特点，既可以在交易所买卖交易，也可以进行申购、赎回。



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



01 ETF定义与优点



01

交易时间：交易日的9:30-11:30，13:00-15:00

02

交易方式：在交易日的交易时间通过任何一家证券公司委托下单

03

交易单位：100份基金份额为1手，并可适用大宗交易的相关规定

04

交易价格：每15秒计算一次参考性基金单位净值（IOPV），供投资者参考，价格最小变动单位为0.001元

05

交易费用：无印花税，佣金不高于成交金额的0.3%，起点5元

06

清算交收：T日交易，T+1日交收



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



01 ETF定义与优点



分散投资

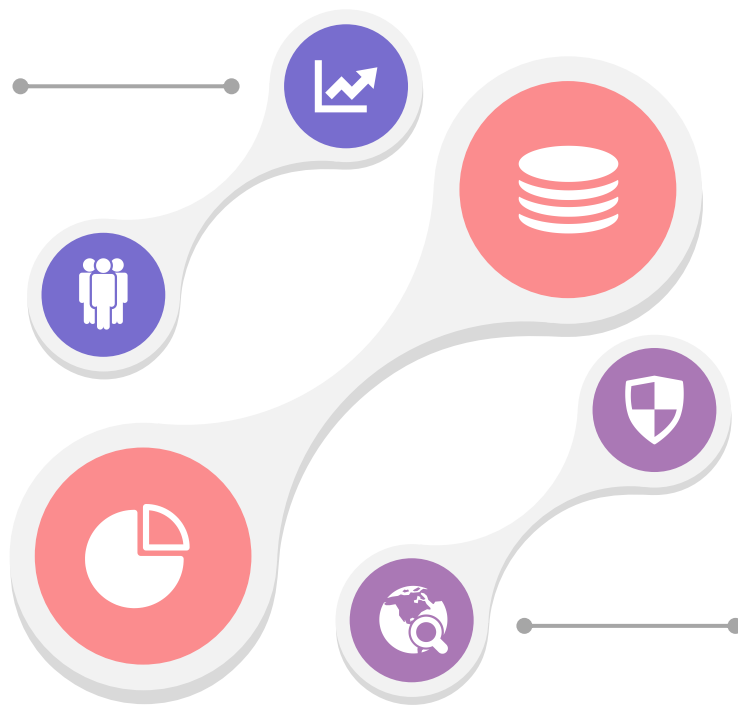
ETF一般持有成百上千只指数成分证券，很好地分散了投资风险

专业管理

ETF较其他类型的指数基金，跟踪指数更为紧密，跟踪误差更小

交易便利

随时把握价格，灵活度更高，投资者可根据即时揭示的交易价格进行买卖，从而更好地把握成交价格



成本低廉

ETF独特的实物申购赎回机制，有助于降低ETF基金的运作成本。一级市场申购赎回的费用不超过0.5%，二级市场的交易费用不超过0.3%

门槛较低

通过投资ETF，投资者可以以极小的初始成本开展分散化的投资

组合公开透明

ETF被动跟踪指数，每日公布投资组合，具有公开透明的优点，减少了基金管理人潜在的道德风险

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



02 ETF

——发展趋势与前景



ETF的发展趋势

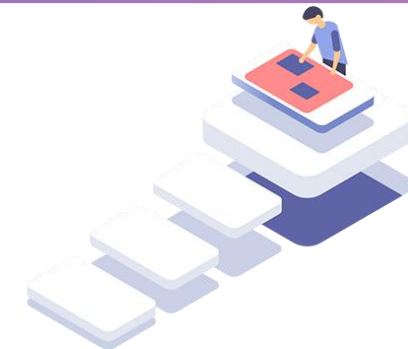
- ◆ 全球ETF市场
- ◆ 国内ETF市场



ETF的前景

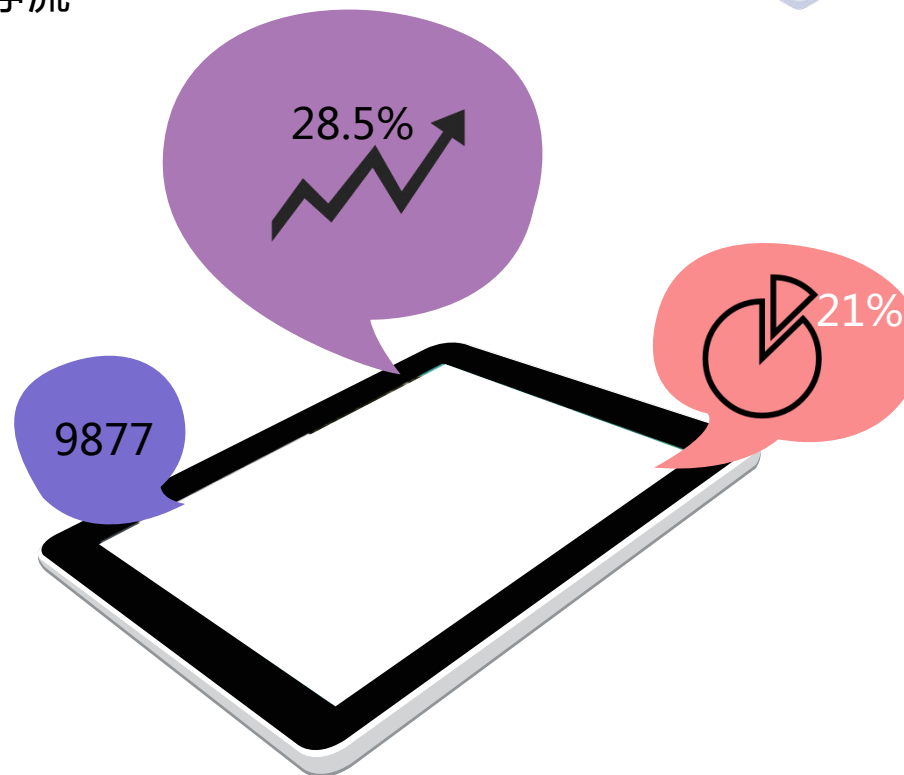


02-① ETF的发展趋势——全球市场



截止21年底，全球ETF市场概况，规模和数量持续增长，资金净流入创纪录，权益类资金净流入 9101.6 亿美元。

- 01 全球 ETF市场产品数量共 9877 只
- 02 总规模达到 10.3 万亿美元，同比增长 28.5%
- 03 在 2012 至 2021 十年时间内，全球 ETF 市场资产规模的年均复合增长率达 21.0%





02-① ETF的发展趋势——全球市场

亚洲市场（不含日本）

亚洲（除日本）ETF 市场规模稳步增长，权益类 ETF 资金流入规模大幅增长 248.1%，且 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 产品受到市场欢迎。



欧洲市场

欧洲为全球第二大 ETF 市场，产品数量和资产规模稳步增长，权益类 ETF 资金流入规模大幅增长，固收类、商品 ETF 吸引力下降。

第二大

稳步增长

美国市场

美国 ETF 产品规模突破 7 万亿美元，规模增速高于近 10 年平均水平；资金流入规模稳居全球第一，权益类 ETF 的吸引力持续增强。

下降

7万亿

日本市场

日本 ETF 市场以央行持有为主，持股占比有所下降，产品规模小幅增长，权益类 ETF 吸引力明显下降。

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

02-② ETF的发展趋势——境内市场

境内市场占比图

截至 2021 年 12 月底，境内市场共 629 只 ETF 产品上市交易，资产规模达14046.32 亿元。其中，非货币 ETF 为 602 只，资产规模为 11100.85 亿元，占境内 ETF 产品总规模的 79.03%。



2020-2021年境内ETF产品类型情况

产品类型	产品数量（只）		资产规模（亿元）	
	2020年	2021年	2020年	2021年
货币ETF	27	27	2586.54	2945.47
境内股票ETF	275	520	7394.25	9472.39
跨境股票ETF	23	52	352.15	1099.85
商品ETF	14	15	238.43	288.96
债券ETF	15	15	187.69	239.64
合计	354	629	10759.05	14046.32

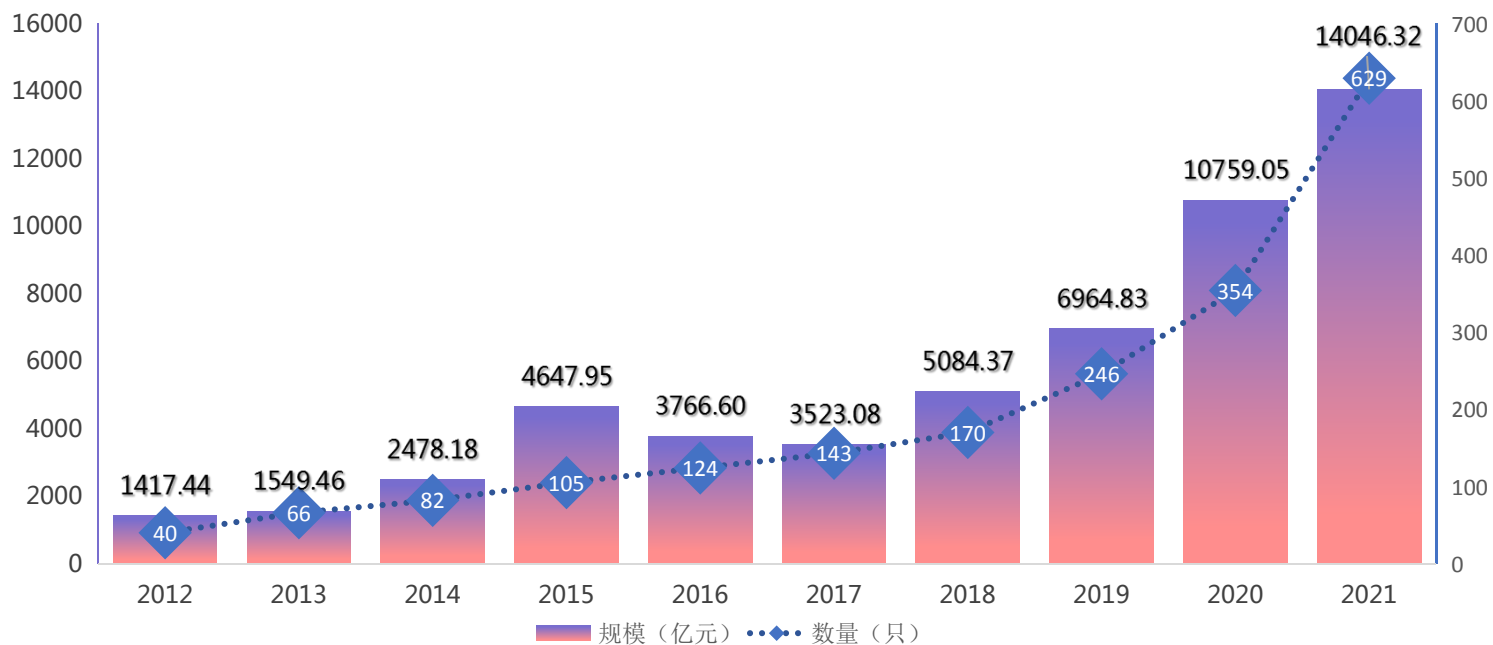
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

02-② ETF的发展趋势——境内市场

产品数量和规模创近十年新高，跨境ETF规模增幅超200%

- 近十年来，境内ETF产品数量和资产规模均呈增长趋势，2021年达到历史新高。
- 境内ETF规模与标的市场规模的比值有所上升。

2012-2021年境内ETF市场发展情况

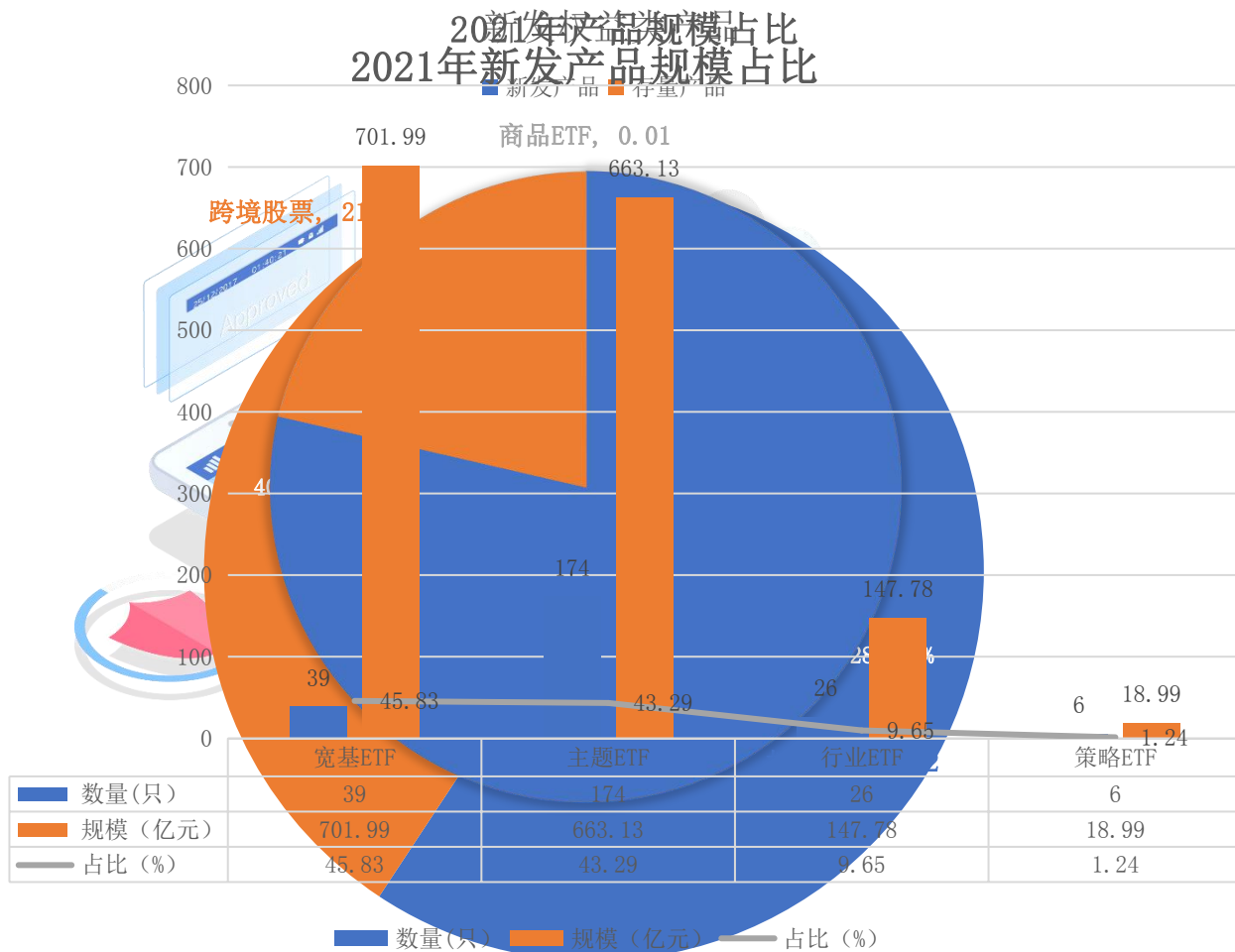


本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



02 ETF的发展趋势——境内市场

ETF规模增长源于新发产品，且新发产品多为宽基和主题ETF



境内ETF规模增长主要源于新发产品



境内新发权益类ETF以宽基、主题产品为主

02-② ETF的发展趋势——境内市场

非货币ETF折溢价率小幅上升，换手率有所提高

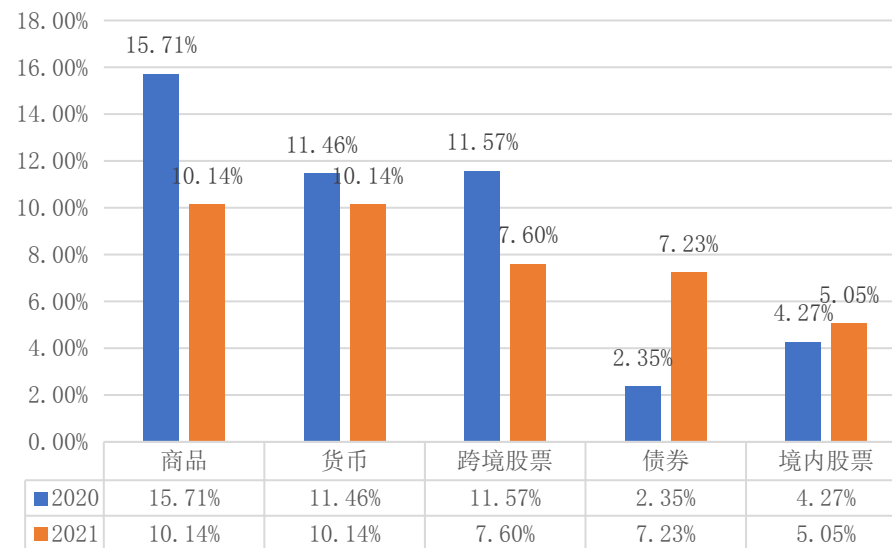
境内ETF产品折溢价率有所上升

	年均折溢价率	
	2020	2021
境内ETF	0.17%	0.24%
非货币ETF	0.22%	0.30%



境内ETF换手率与去年持平 非货币产品换手率有所提高

2020-2021年境内ETF市场产品日均换手率



■ 2020 ■ 2021

02-② ETF的发展趋势——境内市场



ETF持有结构以机构为主，个人投资者直接持有比例有所上升



ETF规模向头部基金公司集中，且规模集中度进一步提升



深市ETF规模占比持续上升，权益类产品仍占主导





02-③ ETF的前景

ETF境内发展机遇

围绕我国经济高质量发展、共同富裕、对外开放等战略目标，结合全球 ETF 市场的发展趋势，境内 ETF 市场可能在以下方面迎来新的发展机遇：



1

国家重点领域相关 ETF 产品迎来发展契机，服务经济高质量发展

2

ETF 产品线将持续完善，吸引中长期资金入市，助力实现共同富裕

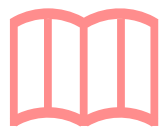
3

创新类产品将不断丰富，更好满足多元化投资需求

4

是 ETF 互联互通机制将进一步拓宽，助力资本市场高水平对外开放

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



03 ETF

——投资策略

- ◆ 买入-持有-再平衡策略
- ◆ 定投策略
- ◆ 金字塔策略
- ◆ 核心-卫星策略
- ◆ 高抛低吸策略
- ◆ 行业轮动策略



03-① 买入-持有-再平衡策略



具体操作：**长期持有+均线投资**

长期看股票是优质资产，通过持有股票型ETF，可以大幅减少选股风险。



可以采用20日、60日、120日均线等技术指标确定买入和卖出的时机，增强收益。

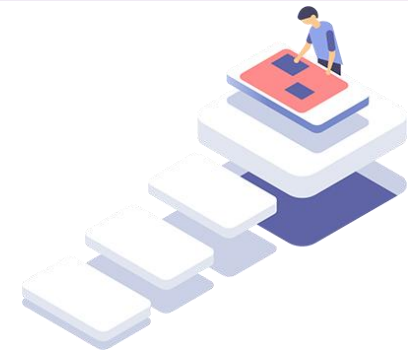


均线策略投资指数，不存在个股的“爆雷”风险。



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

03-① 买入-持有-再平衡策略



举例：60日均线策略

- 操作思路：收盘价上穿60日均线则买入持有沪深300ETF(510300)，下穿则卖出空仓
- 2019年1月-2021年6月，沪深300ETF**总收益率为79.85%**
- 使用60日移动平均线择时后，**总收益率达156.76%**

- 统计区间：2018/12/31-2021/06/30
- 提示：以上策略仅用于举例，不代表投资建议

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

03-② 定投策略

定期等额买入策略：固定的时间、以固定的金额投资到指定的ETF中。

定期等额买入3要素

1

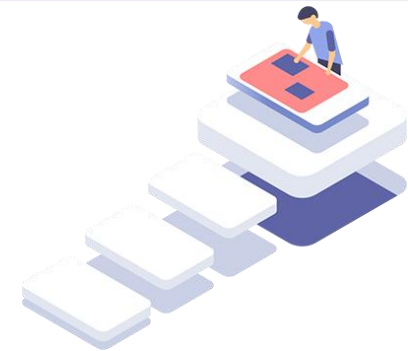
固定时间

2

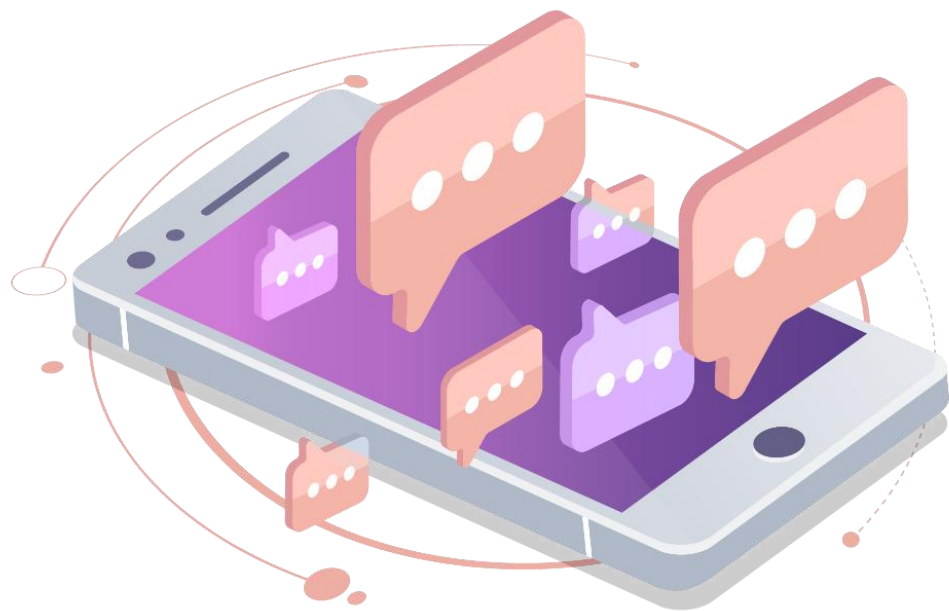
固定金额

3

指定ETF



03-② 定投策略



定投策略的优势



省心省力



不用择时



摊薄成本

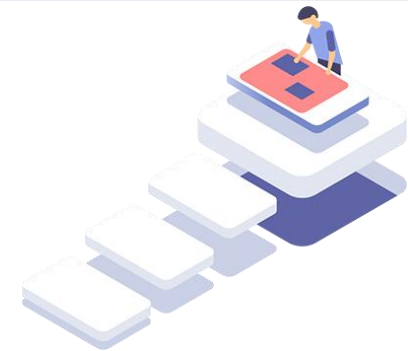


强制储蓄

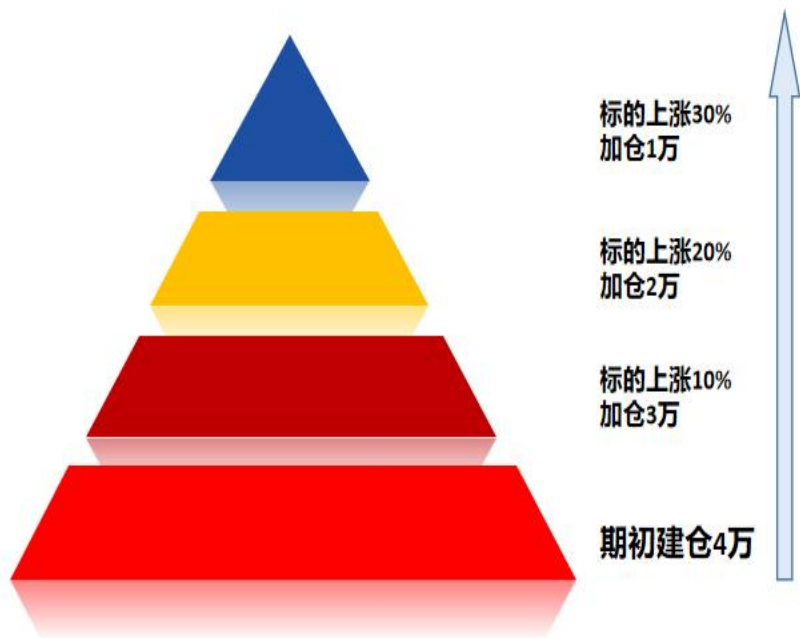
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



03-③ 金字塔策略



金字塔买入法其实就是一个建仓策略，为了便于计算，我们以10万投资本金为例，以某某500ETF为投资标的。假如我们在2019年1月2日开始买入。根据金字塔买入法（如下图）

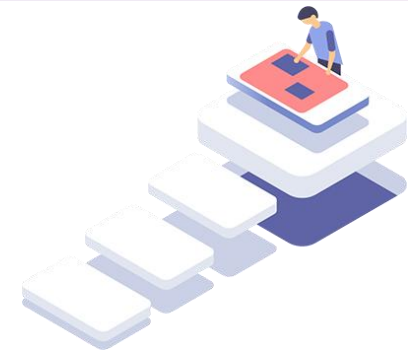


建仓日期	标的价格 (510580)	买入资金	盈亏	总资产
1、2019年1月2日	4.2	买入40000元	0	100000元
2、2019年2月18日	4.62 (上涨10%)	加仓30000元	4000元 (40000x10%)	104000元
3、2019年2月25日	5.04 (上涨20%)	加仓20000元	7000元 (40000+30000) x10%	111000元
4、2019年3月12日	5.46 (上涨30%)	加仓10000元	9000元 (40000+30000+20000) x10%	120000元

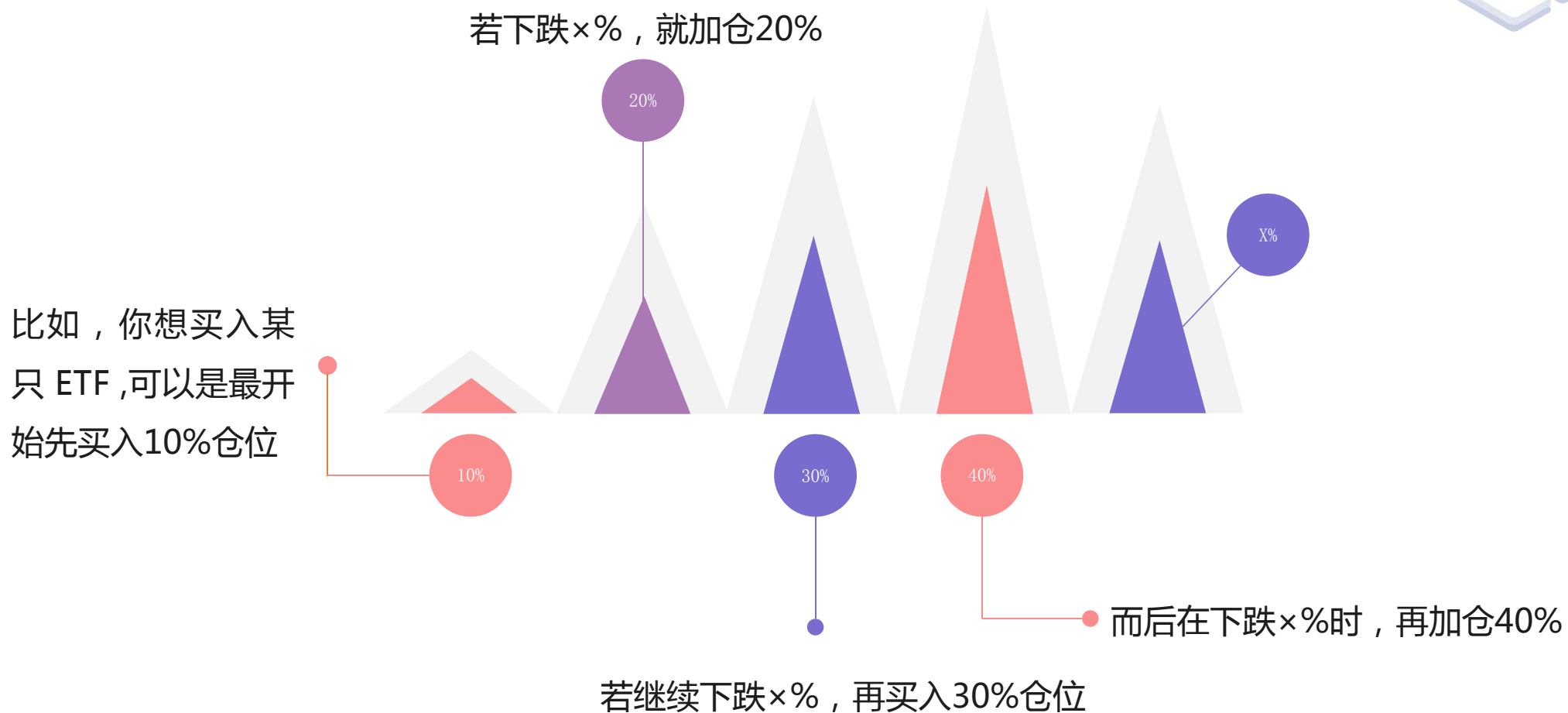
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



03-③ 金字塔策略



是一个纪律性很强的投资策略，跌了就多买，涨了就少买



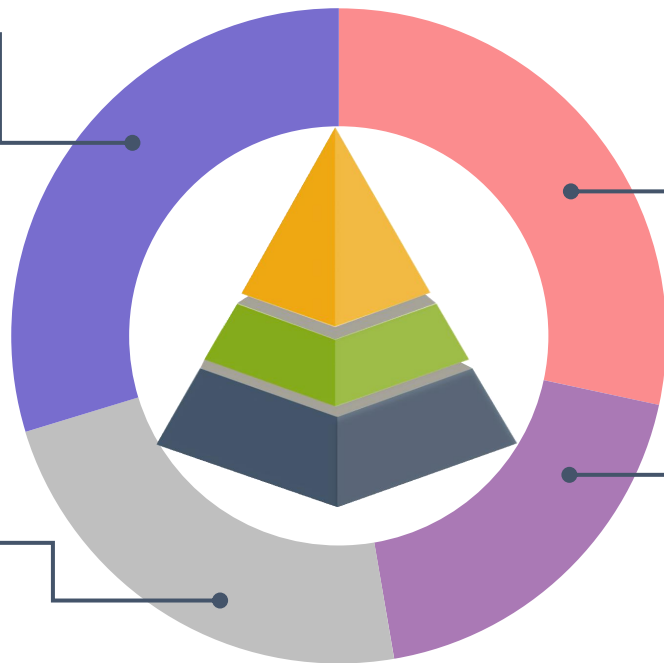
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

03-③ 金字塔策略

1、对于下跌点位的设置不用太刻板，控制在一个区域即可



2、该方法适合熊市环境，或存在较大下跌概率的情况，比如市场正在或将要进入单边下跌时，或某 ETF 对应指数估值处于高位时



3、如果未来市场大概率上升，后期随着上涨减少每次建仓的比例



4、金字塔策略适合对于市场有一定研究和把握的投资者，判断后市趋势

03-④ 核心-卫星策略



总是满仓踏空？

宽基和行业主题如何取舍？



想追热点，却又害怕回撤？

怕捡了芝麻丢了西瓜？

核心 + 卫星：
稳中求进，构建你的资产组合

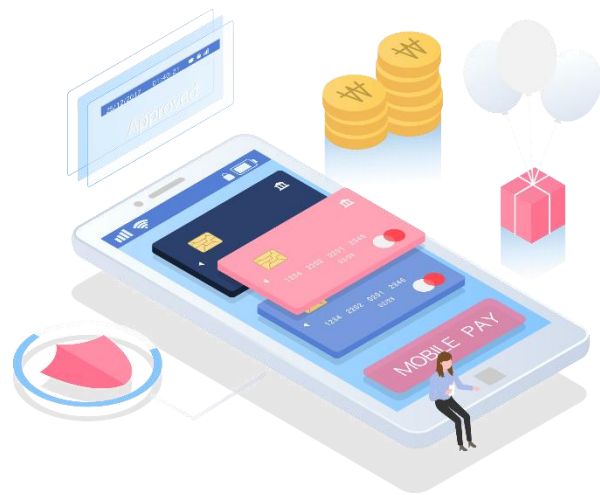
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

03-④ 核心-卫星策略



以**宽基ETF**构成“核心”，
长期持有享受大盘蓝筹企业的
稳健增长或中小盘的**长期**
成长收益。

核心资产：防守



选取**行业/主题ETF**构成1-2
颗“卫星”，捕捉周期性、
行业性超额收益机会。

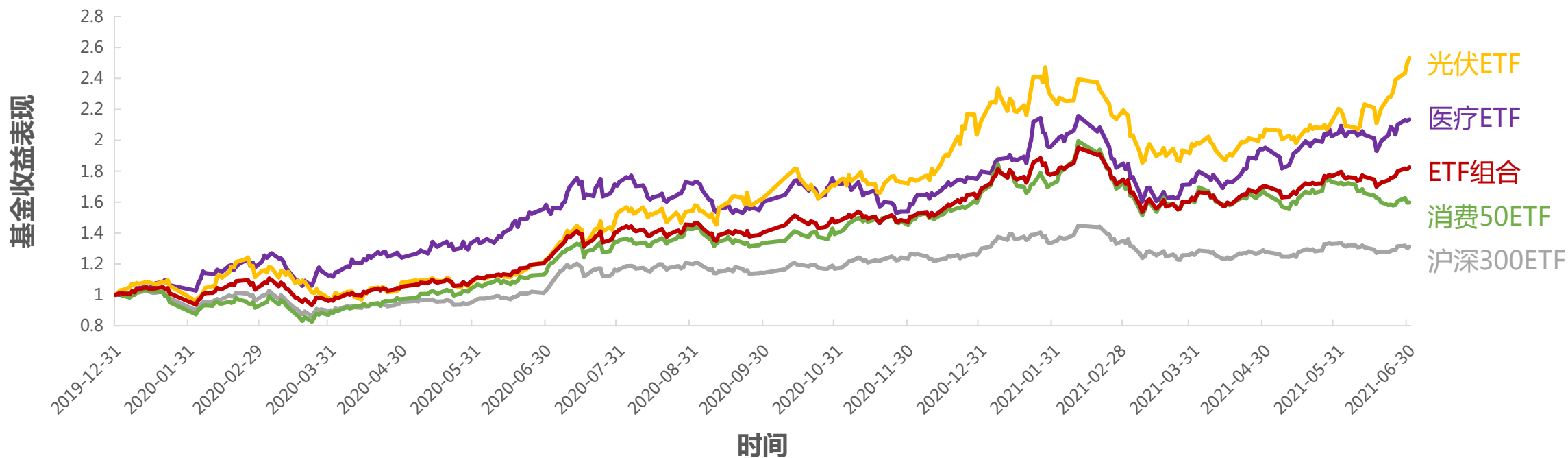
卫星资产：进攻

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

03-④ 核心-卫星策略

核心+卫星，效果如何？

案例：假设某投资者看好新能源+医药+消费的广阔前景，于是他配置30%的沪深300ETF作为底仓，70%权重在光伏ETF、医疗ETF和消费50ETF之间进行等权分配。



- 统计区间：2019/12/31-2021/06/30
- 提示：以上策略仅用于举例，不代表投资建议

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

03-⑤ 高抛低吸策略

低吸

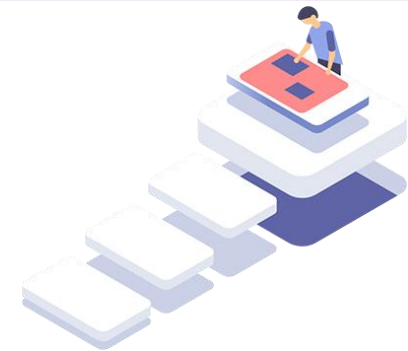
比如股价的支撑位、突破位以及布林带的下轨还有macd底背离等，都可以作为一个**低吸的买入标准**。



高抛

股市里有一句话叫会买的是徒弟，会卖的才是师父。所以高抛的难度要远大于低吸，因为只要你不是买在最高点，那都会有盈利空间，所以高抛的难点在于一个**“高”**字。

高抛低吸其实是两个动作，首先是低吸，其次是高抛。



03-⑤ 高抛低吸策略



高抛的方法

- 1 纯差价**
用波段最低点去乘以行情的系数比如是1.5，得到潜在的高点进行抛售。
- 2 做价值预估**
根据估值上下限来做抛售，方式方法和低吸比较雷同，找一个高估值的边界值，然后在哪个区间进行分批抛售。
- 3 合理控制仓位**
确保不错过每一个波段，简单来说就是低吸要分批，高抛也要分批。

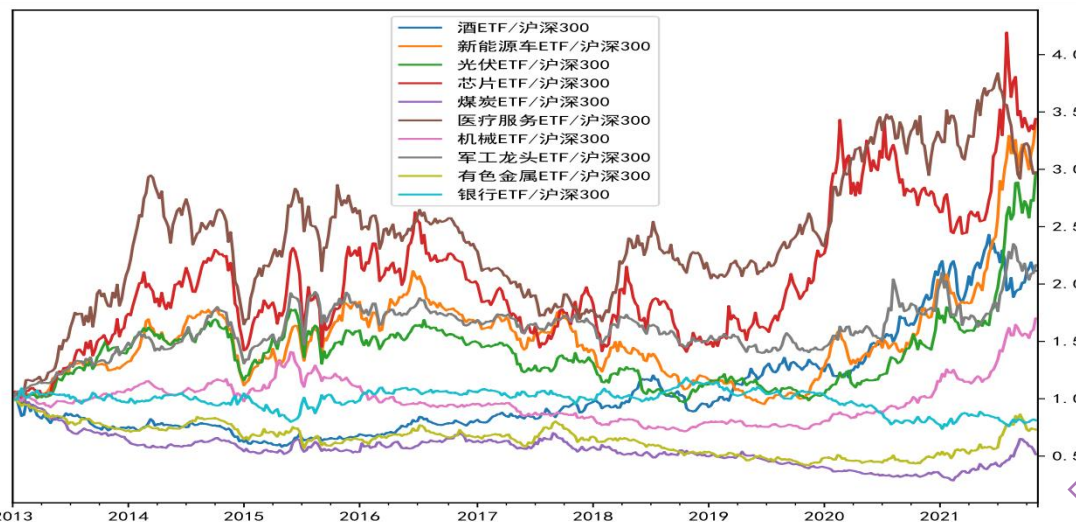
03-⑥ 行业轮动策略



行业轮动是利用市场趋势获利的一种**主动**交易策略，其本质是利用不同投资品种强势时间的**错位**对行业品种进行**切换**以达到投资收益最大化的目的。通俗点讲就是根据不同行业的区间表现差异性进行轮动配置，力求能够抓住区间内表现较好的行业、剔除表现不佳的行业，在判断市场不佳的时候，权益类仓位降低，提升债券或货币的比例。

03-⑥ 行业轮动策略

策略净值表现



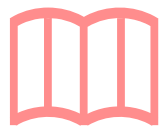
- 数据区间：2013.1.1-2021.10.29
- 注：由于大部分行业ETF成立时间较晚，上述ETF走势由对应跟踪指数替代
- 提示：仅用于举例，不代表投资建议

A股行业轮动频繁、切换较快

比较表格中数值，行业轮动策略 > 沪深300

指标	行业轮动策略	沪深300
年化收益率	27.74%	10.99%
年化波动率	27.36%	23.02%
Sharpe比率	95.09%	40.21%
最大回撤	48.36%	46.70%
Calmar比率	0.57	0.24
下行波动率	20.85%	18.47%
Sortino比率	1.25	0.50
月度胜率	64.15%	56.60%
月度盈亏比	1.10	1.06

由图可得，不同行业所代表的线，波段均较多，且不同时期，各行业所处位置不同，说明轮动频繁，切换快。



04 ETF

——套利

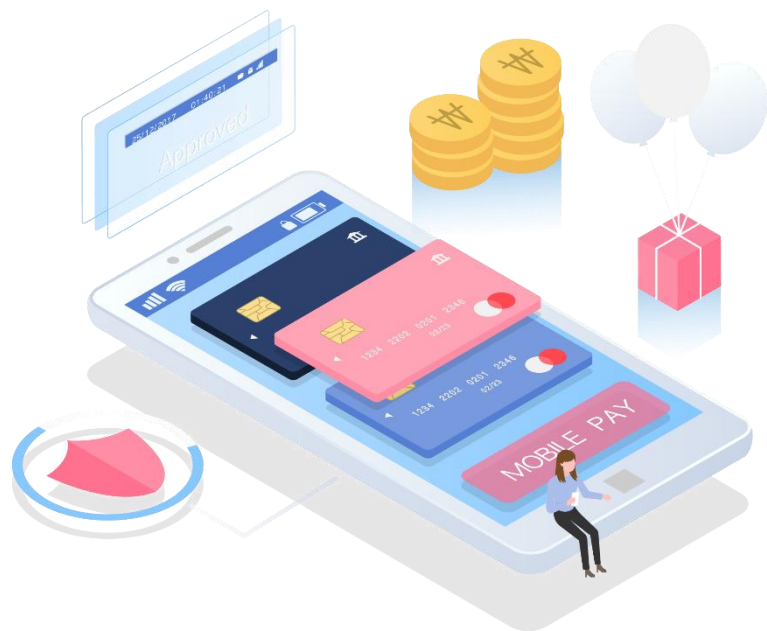
- ◆ ETF套利定义
- ◆ ETF套利原理
- ◆ ETF套利技巧
- ◆ 案例分析



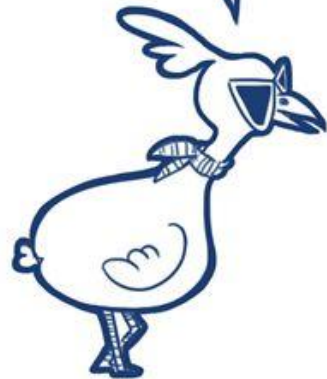
04-① ETF套利定义



ETF套利，是指投资者可以在一级市场通过指定的ETF交易商向基金管理公司用一篮子股票组合申购ETF份额或把ETF份额赎回成一篮子股票组合，同时又可以在二级市场上以市场价格买卖ETF。



老弟，作为开放鸡，你咋就变异成果篮了。



这叫升级！我这可都是精挑细选的黄金组合。



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

04-② ETF套利原理



ETF套利交易原理通俗地说，就是一价原则，同一件产品在不同的市场有不同的价格，通过利用这些价差来获得盈利。



ETF套利两种交易顺序：

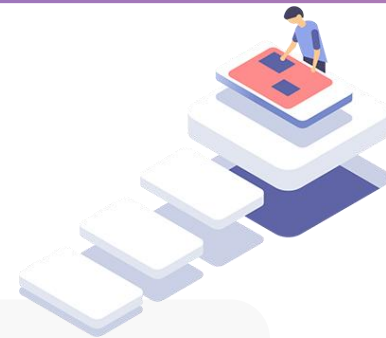
一种是从股票二级市场购入一揽子股票，按照一定比例兑换成ETF份额；

另一种是从ETF二级市场买入份额，按照一定比例兑换成一揽子股票，再拿到股票二级市场卖出。





04-③ ETF套利技巧



交易型开放式指数基金（ETF）综合了开放式和封闭式基金的优点，既可向基金公司申购或赎回基金份额，又可像封闭式基金一样在二级市场按照市价进行买卖。由于跨市场间交易形式和交易机制的不同，基金一级市场份额净值和二级市场买卖价格间会存在价差的情况，这样套利空间应运而生。

01

瞬间套利

通过一二级市场间的申购和买卖操作来赚取无风险收益。

03

事件套利

ETF标的指数成分股停牌或涨跌停时，套取看涨的股票或者减持看空的股票。

02

延时套利

投资者“非同步”地买卖ETF和一篮子股票，完成一圈完整交易的时间较长。

04

期现套利

当期货市场与现货市场出现价差时，利用两个市场的价格差，低买高卖从而获利。

04-③ ETF套利技巧



瞬间套利

ETF基本的套利交易主要有两种：

1. 折价套利：当ETF基金份额二级市场价格小于基金份额净值时，可通过二级市场买入ETF，之后在一级市场赎回一篮子股票，卖出股票组合获取现金。
2. 溢价套利：和折价套利的方向相反，当ETF二级市场价格超过份额净值时，可买入股票组合，一级市场申购基金份额，之后在二级市场卖出获取现金。



延时套利

作为瞬间套利的延伸，ETF套利可以采取延时套利模式，也就是说投资者“非同步”地买卖ETF和一篮子股票，完成一圈完整交易的时间较长，这类套利其实更像是T+0交易。



04-③ ETF套利技巧



事件套利

当ETF标的指数成分股停牌或涨跌停时，可利用ETF套取看涨的股票或者减持看空的股票。事件套利的收益取决于停牌成分股的个体因素。



期现套利

股指期货和融资融券的推出，为做空A股市场提供了较好的工具。沪深指数期货是国内A股市场第一只也是唯一一只指数期货品种。沪深300指数包含的成分股多达300只，采用完全复制法难度较大，ETF根据标的指数，且能在二级市场交易，是期现套利中较好的现货工具。





04-④ 案例分析

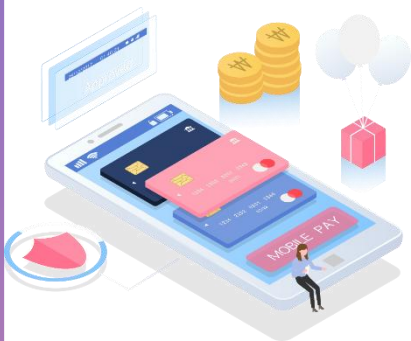


上证50ETF



国内市场上首只ETF——上证50ETF于2005年2月23日上市交易

510050 华夏上证50ETF		交易状态：场内交易		购买手续费：—	
基金概况	基金经理	基金评级	历史净值	基金表现	
投资组合	规模份额	基金公告	财务分析	销售信息	
基本概况 投资目标 投资理念 投资范围 投资策略 分红政策 业绩比较基准 风险收益特征					
▶ 基本概况					
基金全称	上证50交易型开放式指数证券投资基金	基金简称	华夏上证50ETF		
基金代码	510050（主代码）	基金类型	股票型基金		
发行日期	2004年11月29日	成立日期/规模	2004年12月30日/54.353亿份		
资产规模	531.11亿元（截止至：2022年6月30日）	份额规模	186.6127亿份（截止至：2022年9月2日）		
基金管理人	华夏基金	基金托管人	工商银行		
基金经理人	张弘弢、徐猛	成立以来分红	每份累计0.59元（14次）		
管理费率	0.50%（每年）	托管费率	0.10%（每年）		
销售服务费率	—（每年）	最高认购费率	1.00%（前端）		
最高申购费率	—（前端）	最高赎回费率	—（前端）		
业绩比较基准	上证50指数	跟踪标的	上证50指数		
基金管理和托管费直接从基金产品中扣除，具体计算方法及费率结构请参见基金《招募说明书》					



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



04-④ 案例分析——以上证50ETF为例的瞬时套利



假设投资者要买入100万份ETF，实现途径有二



一
像买股票一样以市价买入



二
买入“一篮子股票”（按净值 \times 100万计算），然后申购得到ETF



假设投资者要卖出100万份ETF，实现途径也有两种



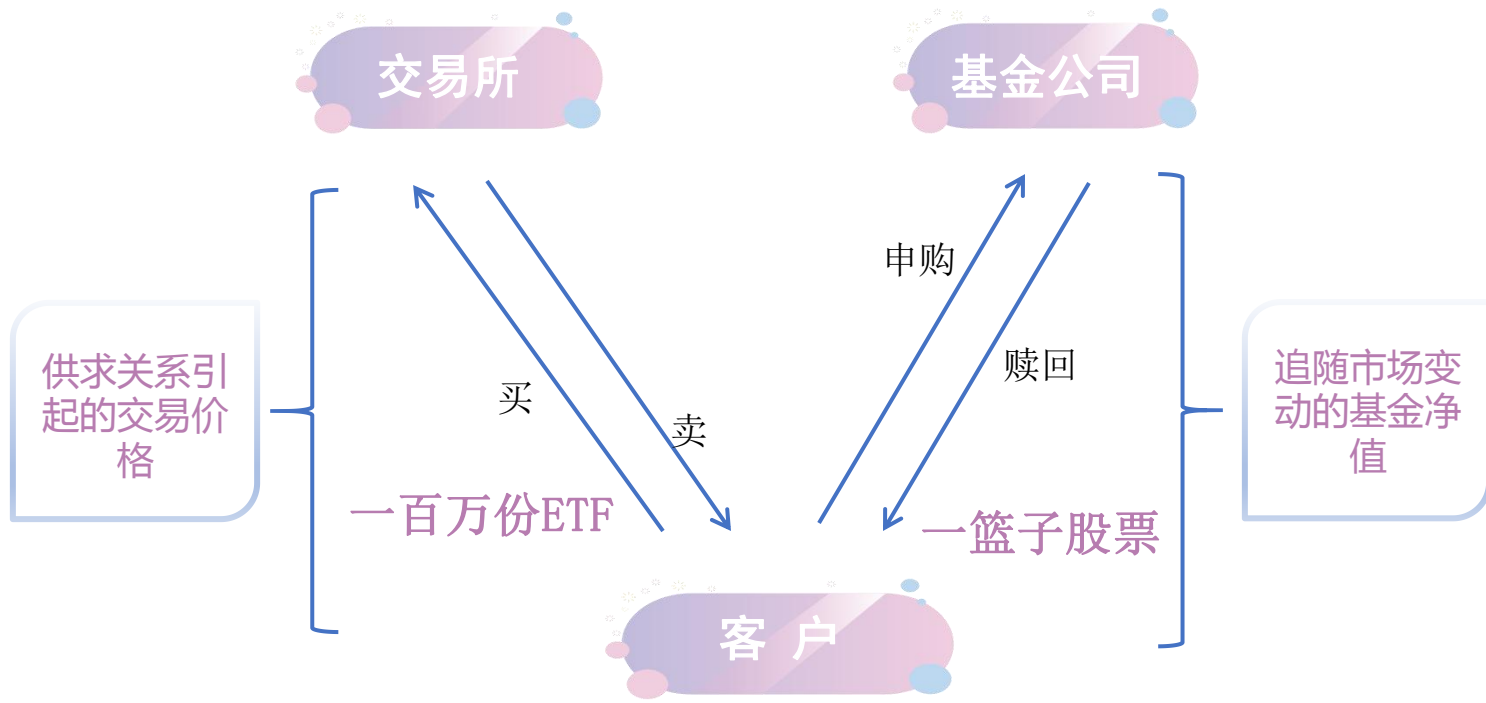
一
直接以市价卖出



二
赎回成“一篮子股票”，然后把成分股卖出



04-④ 案例分析——以上证50ETF为例的瞬时套利



买低卖高—套取差价—瞬间完成—循环套利

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



04-④ 案例分析

——以上证50ETF为例的延时套利



ETF延时套利（T+0套利）

分为两种情况：

1

预判股票净值会高于市价

2

预判市场价格会高于净值

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

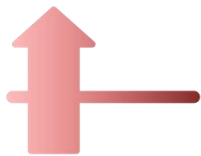
04-④ 案例分析——以上证50ETF为例的延时套利



ETF延时套利（T+0套利）

50ETF的市价上升趋势
已经形成

按照申购赎回配方表，
买进一篮子股票，迅速
申购成100万份ETF



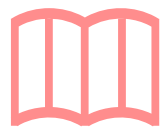
某一日，50ETF的一段行情可以演示这种情形



50ETF趋势开始走弱
将50ETF在二级市场上
抛出，获利了结



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



05 互联互通下的ETF

▣▣ 互联互通机制

▣▣ ETF纳入互联互通机制

- ◆ 意义
- ◆ 对A股和港股市场的影响
- ◆ 准入条件
- ◆ 交易机制

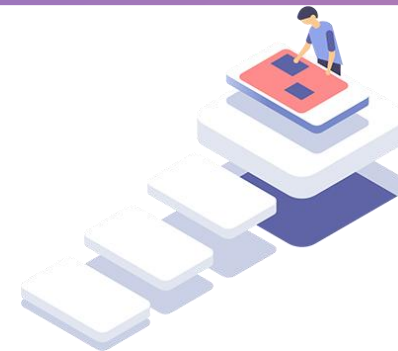


05-① 互联互通机制



内地与香港股票市场交易互联互通机制(简称“互联互通机制”),是指上海证券交易所、深圳证券交易所分别和香港联合交易所有限公司建立**技术连接**,使内地和香港投资者可以通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票,即**沪港通和深港通**。

05-① 互联互通机制

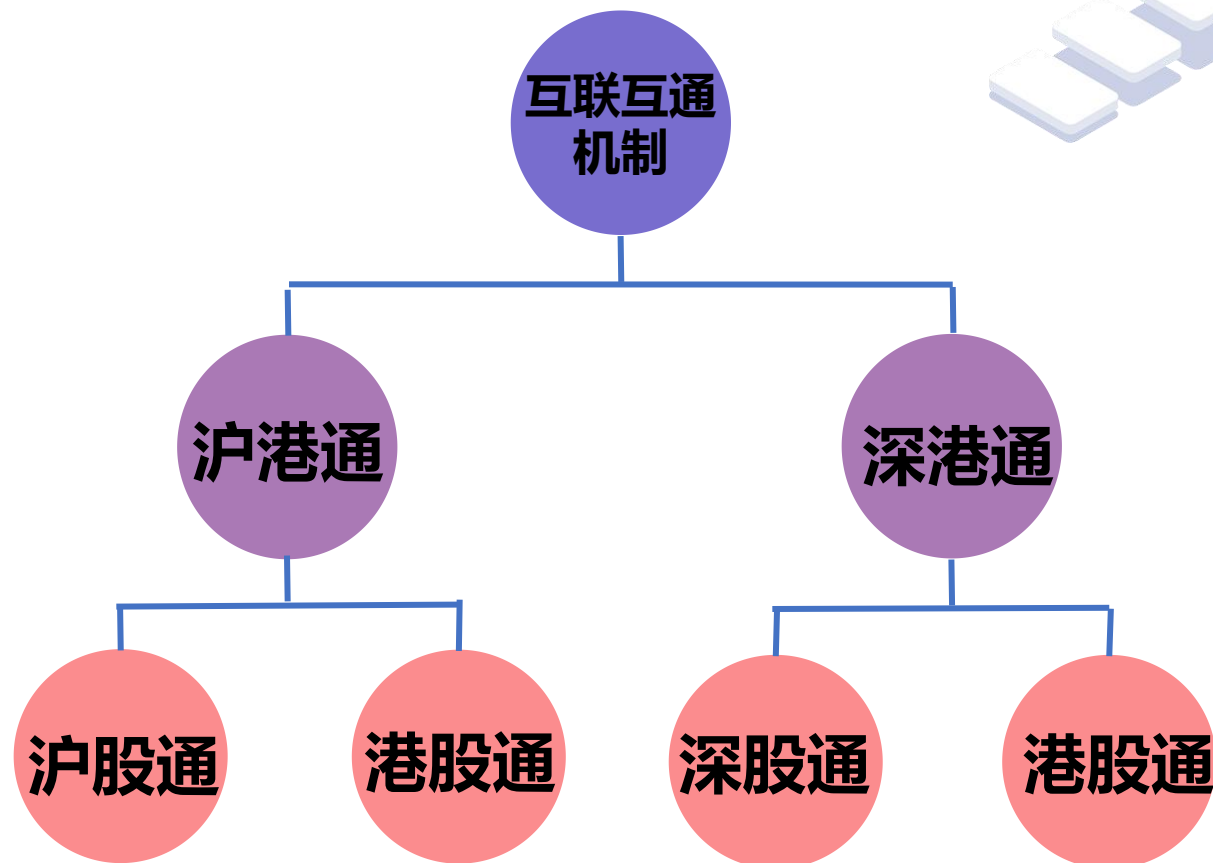


陆股通：主要包括深股通和沪股通。

深股通：是香港投资者可以不受限制地购买在深交所上市的深股通标的股。

沪股通：香港投资者可以不受限制、直接参与在上交所上市的股票，但并不是所有上交所的股票都能买卖，而是只能购买带有沪股通标的股。

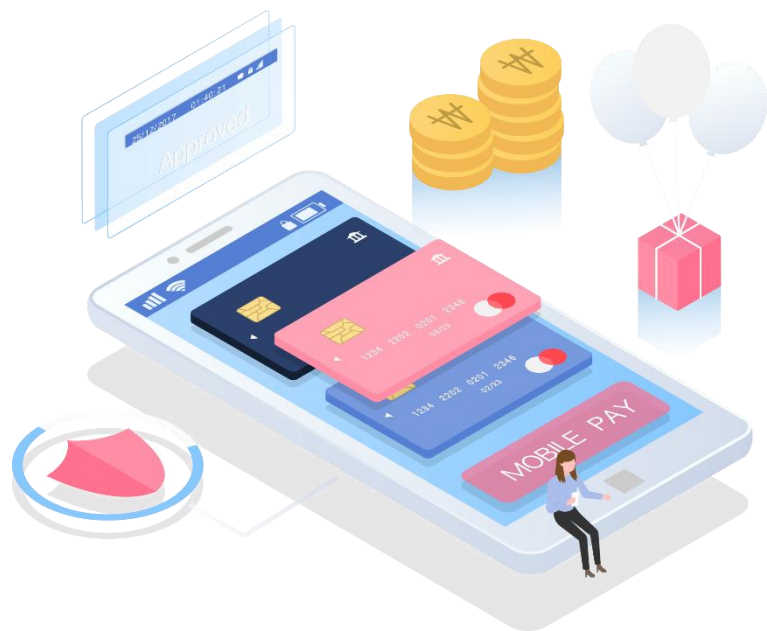
港股通：是指投资者委托上交所会员，通过上交所证券交易服务公司，向联交所进行申报，买卖规定范围内的联交所上市股票。



05-② ETF纳入互联互通机制



7月4日，ETF纳入内地与香港股票市场互联互通机制正式启动，首批纳入沪深港通ETF的标的共有87只



内地投资者可通过港股通买到4只港股ETF



香港投资者可通过沪股通、深股通买到83只A股ETF

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

05-② ETF纳入互联互通机制



有利于海外投资者进一步投资A股市场



有利于丰富境内投资者的跨境投资工具



ETF市场有望迎来增量资金



有利于促进资本市场双向开放



意义

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

05-② ETF纳入互联互通机制 ——对A股市场的影响



为 A 股市场带来大量
增量资金



有助于改变A股市场
投资主体的结构



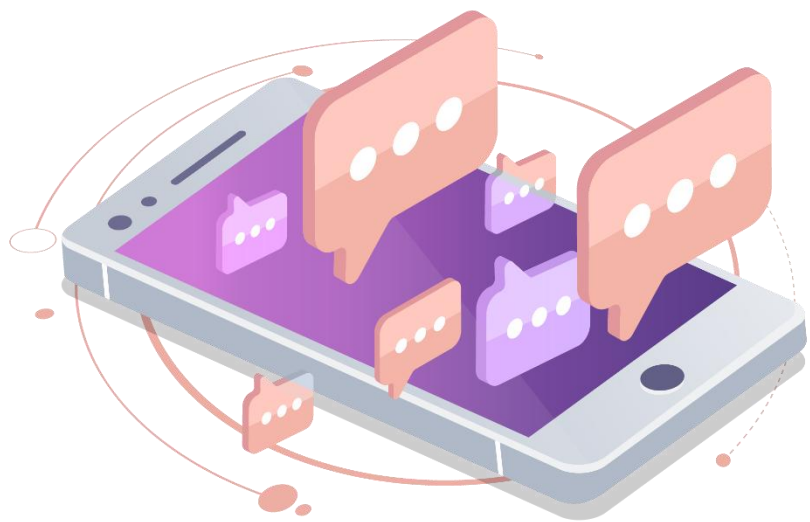
有助于优化A股市场的
结构



加速A股市场的开放
进程



有助于增强投资者的
信心



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

05-② ETF纳入互联互通机制——对港股市场的影响



港股市场股票价格有望提升



港股市场波动性提升



提升港股市场的股票定价权



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

05-② ETF纳入互联互通机制——准入条件



所有香港及海外投资者均可买卖沪股通下的合资格上交所上市ETF交易及深股通下的合资格深交所上市ETF



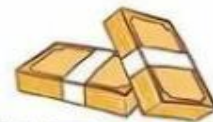
已有港股通交易权限的投资者，无需新开立账户



新开通港股通交易权限的内地个人投资者，参与港股通ETF交易，应当满足：



证券账户及资金账户资产合计不低于人民币50万元



不低于50万元



05-② ETF纳入互联互通机制 ——交易机制

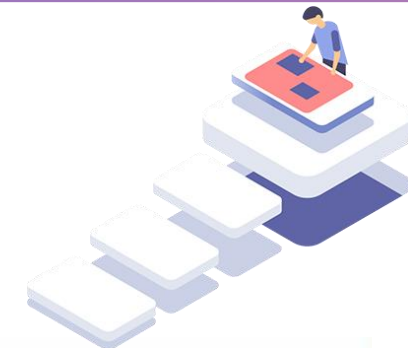


1 | 互联互通ETF仅可在二级市场进行交易，不允许申购赎回

2 | **投资额度：**
沪股通和深股通股票及ETF每日额度均为520亿元人民币
港股通股票及ETF每日额度为420亿元人民币

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

05-② ETF纳入互联互通机制——交易机制差异



当前纳入互联互通的内地股票ETF
实行T+1交易机制



香港股票ETF采取T+0交易机制



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

05-② ETF纳入互联互通机制——涨跌幅限制差异

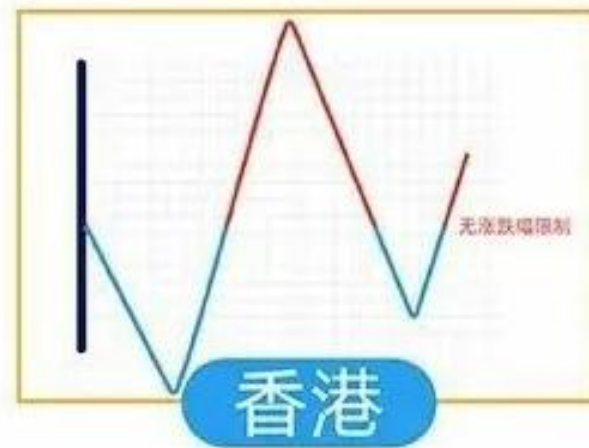


内地股票ETF的涨跌幅限制比例通常为**10%**

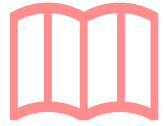
跟踪指数成分股仅为创业板股票或其他实行**20%**涨跌幅限制比例股票的指数型ETF，涨跌幅限制比例为**20%**



香港股票ETF**无**涨跌幅限制



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



06 ETF

——风险提示

- ◆ 三大风险
- ◆ 风险提示





06 ETF风险提示



ETF三大风险

在进行投资之前应清晰的对其所投标的在投资过程中潜在的风险因素做出全面的了解，来更好的进行收益预判以及对风险的合理规避。

1

流动性风险

ETF流动性风险分别出现在一级、二级两个市场中。一级市场的流动性主要由申购赎回效率决定，二级市场流动性主要由ETF成交量来决定，交易越频繁流动性越好。

2

操作风险

ETF的操作风险本质是由于基金经理在管理过程中进行了不当操作所导致的风险。

3

跟踪误差

跟踪误差为ETF的收益率与跟踪指数收益率之间的偏差，体现了ETF对基准指数的相对风险，同时也体现了ETF基金的管理水平。

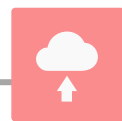
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



06 ETF风险提示

2009年12月30日，交银180ETF申购赎回清单发生计算偏差，引发二级市场套利活动，买卖出现涨停

期间市场上仍有投资者完成大量套利交易



对投资人造成了不利影响，也影响了公司的声誉，还影响了投资人对ETF产品的信任度

事后发现是由于基金经理小组风控意识不强，草率采用手工调整指数权重文件等特殊处理手段



基金公司发现错误后立即向交易所申请对该ETF进行停牌，整个过程花费时间约7分钟

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

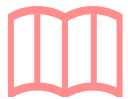


答疑环节

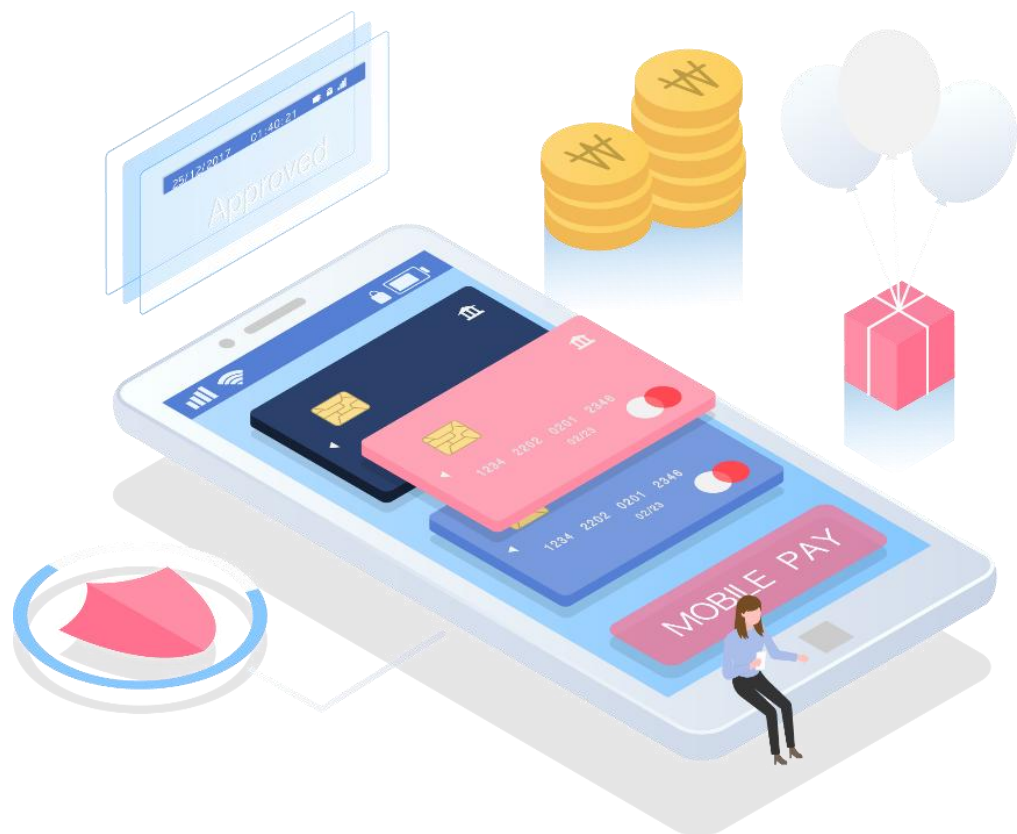
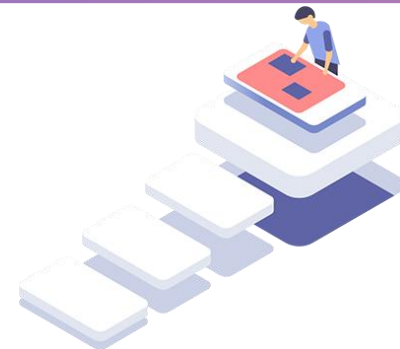


说出你的疑问
speak your doubts





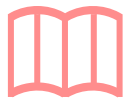
有奖竞答



问题：以下哪个不属于ETF的优势？（单选题）

- A.集中投资
- B.门槛较低
- C.交易便利
- D.组合公开透明

答案：A



有奖竞答

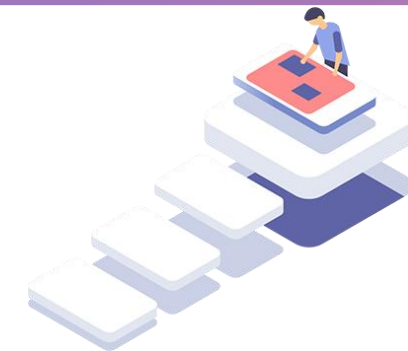


问题：ETF纳入内地与香港股票市场交易互联互通机制于2022年7月4日正式开通，那么内地个人投资者参与港股通ETF交易，应当满足哪些条件？（多选题）

- A. 已有港股通交易权限的投资者，仍需新开立账户
- B. 证券账户及资金账户资产合计应不低于人民币50万元；
- C. 不存在严重不良诚信记录；
- D. 不存在法律、行政法规、部门规章、规范性文件和业务规则规定的禁止或者限制参与港股通交易的情形。

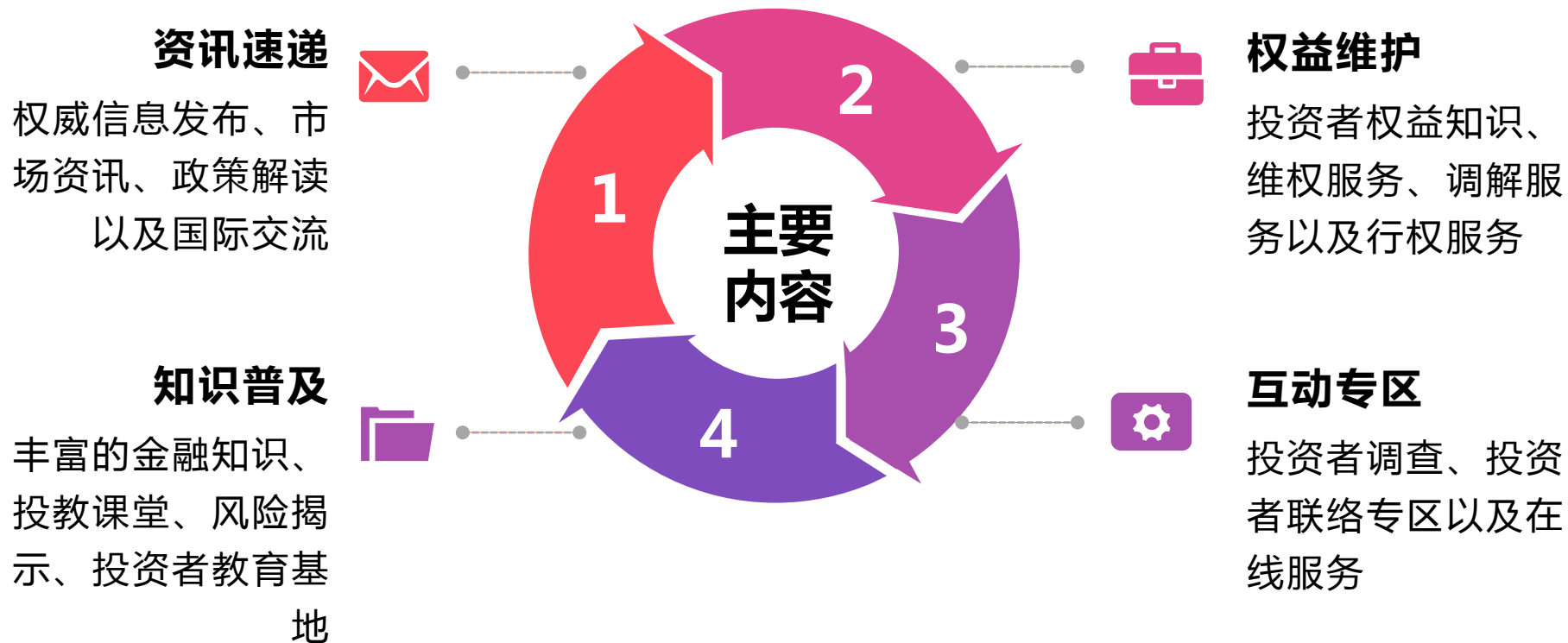
答案：BCD

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



中国投资者网站是中国证监会管理的公益网络服务平台

网址：www.investor.org.cn



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



东方财富证券投教园地



活动调查问卷

东方财富证券（互联网）投资者教育基地

基地网址：edu.18.cn

西藏自治区省级互联网投资者教育基地，内设财富书院、投教活动、视频专区、模拟交易、权益维护五大基础板块和一个西藏特色板块，为投资者持续提供热点业务规则、视频课程、风险案例等内容，是一个集理论与实践于一体的投资者教育服务平台。

西藏金融展览馆

参观地址：西藏自治区拉萨市城关区藏大东路10号西藏大学（纳金校区）珠峰研究院二楼

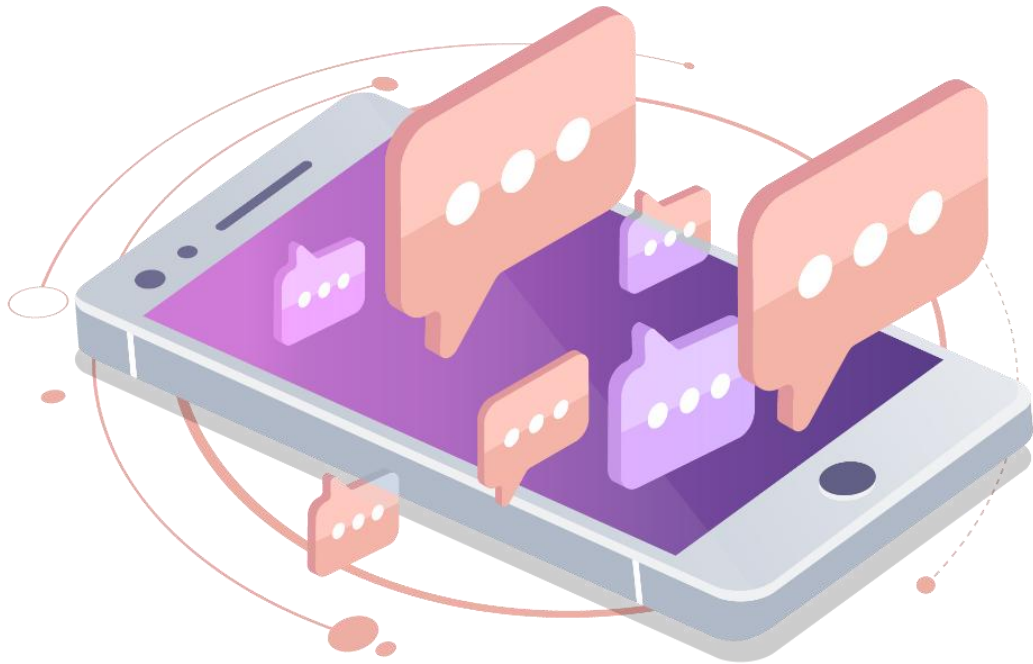
基地占地面积为885平方米，内设12个展示区域。投教基地重点突出科技、现代、可视化等元素结合西藏金融发展历史和特点，展厅布局具有独特性和个体性，全方位呈现“开放、融合、教育、沟通”的文化与功能。基地可同时容纳300人在现场进行参观学习、模拟交易、互动体验、培训交流等。

东方财富证券（上海财经大学）投资者教育基地

参观地址：上海市杨浦区纪念路8号5号楼1楼（上海财经大学国家大学科技园内）

基地占地面积300余平方米，是东方财富证券和上海财经大学合作共建的投资者教育基地，旨在为投资者提供丰富的金融知识、财经资讯，举办投资者培训、交流活动，加强证券公司、学校、学生、投资者的互动沟通，提高高校学生就业能力，提升社会公众的金融素养。





声 明

本课件内容仅为投资者教育之目的，东方财富证券力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。

更多关于投资者教育的相关信息，请登录东方财富证券投资者教育专栏（edu.18.cn）或微信公众号“东方财富证券投教园地”。



感谢聆听

THANK YOU!

7x24小时客服热线：95357

