



ETF-进阶

主讲人：

营业部：

日期：

温馨提示：理性投资 远离非法证券活动

7x24小时客服热线：95357

目录

CATALOGUE

1

走进ETF：让投资更简单

2

详解ETF：可交易的指数基金

3

投资策略：解锁ETF花样玩法

4

ETF互联互通机制

5

互动答疑

01

走进ETF： 让投资更简单



P
ART 01

什么是ETF基金

▶ 基金属性 指数投资

什么是ETF

◆ ETF 是 Exchange Traded Funds 的英文缩写，中文称为“**交易型开放式指数证券投资基金**”，又称“**交易所交易基金**”，其核心特点是可以像股票一样交易指数，故也称为“**指数股**”。

◆ ETF = “大股票” = **指数股**

ETF = 交易 + 指数 + 基金



P
ART 02

ETF种类

- ▶ 品种丰富 多元资产

ETF的种类

ETF类别	具体类别	产品举例
股票ETF	按标的股票交易场所分：单市场ETF、跨市场ETF	单市场ETF：上证50 跨市场ETF：沪深300
	按跟踪指数分：宽基ETF、主题ETF、行业ETF、策略ETF、指数增强ETF、杠杆ETF、反向ETF、主动管理ETF	宽基ETF、主题ETF、行业ETF、策略ETF、指数增强ETF
债券ETF	标的涉及交易所或银行间债券市场债券产品，包括国债、地方债、信用债、可转债等	国债ETF、地方债ETF、信用债ETF、可转债ETF
商品ETF	包括商品现货ETF和商品期货ETF，标的包括贵金属、能源、农产品等多种类别	黄金ETF
跨境ETF	跨境ETF以境外资本市场证券构成的境外市场指数为跟踪标的，在本地证券交易所上市	跟踪香港、美国、德国、日本等市场
货币ETF	主要投资方向为货币市场工具	货币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。

P
ART 03

ETF市场概况及发展趋势

▶ 权益主导 趋势向上

ETF的市场概况

➤ 产品数量和市值规模创新高，权益类产品仍占主导地位

截至去年底，境内交易所挂牌上市的ETF数量

达到635只；境内ETF的投资标的涵盖了股票、债券、

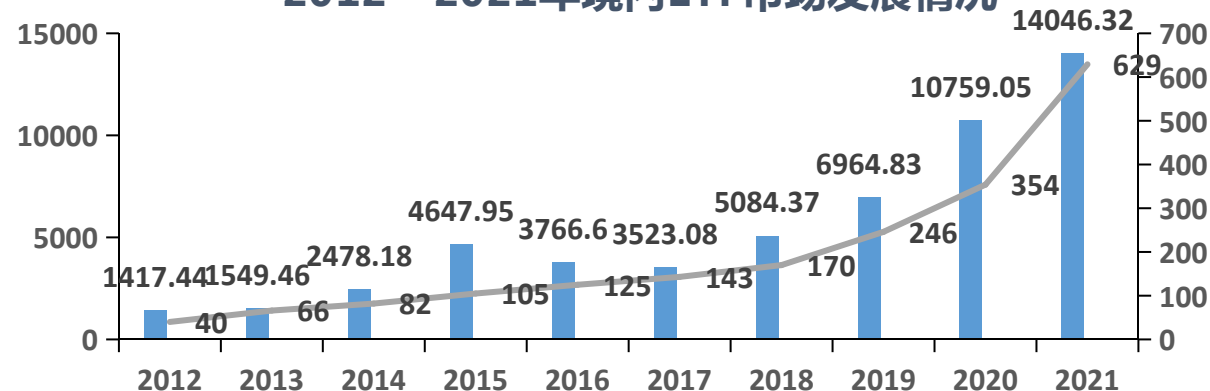
货币以及商品等大类资产，年末资产总规模达到14052

亿元；其中，权益类ETF资产规模最大，占比为67.44%，

其次为货币ETF，占比为20.97%；发行数量和资产规

模都创造了历史之最。

2012—2021年境内ETF市场发展情况



数据来源：wind 规模（亿元）——数量（只）

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。

ETF的市场概况



ETF的发展趋势



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

科技创新、绿色低碳、ESG 等相关 ETF 产品将不断丰富。相关 ETF 产品通过配置股票、债券或商品等底层资产，吸引更多社会资金流入国家重点领域，可以更好地为契合国家战略的企业和行业提供融资服务，服务实体经济高质量发展。



ETF 产品体系将持续完善，吸引中长期资金入市，助力实现共同富裕

ETF 产品体系在需求驱动下将会持续完善，不仅为机构投资者资产配置提供更丰富的底层工具，吸引更多中长期资金入市，而且也为个人投资者提供更加透明有效的投资服务，提高投资者获得感和助力实现共同富裕。

ETF的发展趋势



创新类 ETF 产品将不断丰富，更好满足多元化投资需求

创新类、主动型基金产品将会迎来快速发展。展望未来，以 Smart Beta ETF为代表的创新类产品将不断丰富，主动类ETF信息披露等规则体系也将持续完善，为ETF产品创新提供坚实的制度基础。



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

ETF互联互通机制将进一步拓宽，持续提升资本市场的国际化水平。一方面，境内资金可借助跨境ETF低费率、交易便捷等优势实现“走出去”，另一方面，境外资金可通过ETF实现“引进来”。



02

详解ETF：

可交易的指数基金



P
ART 01

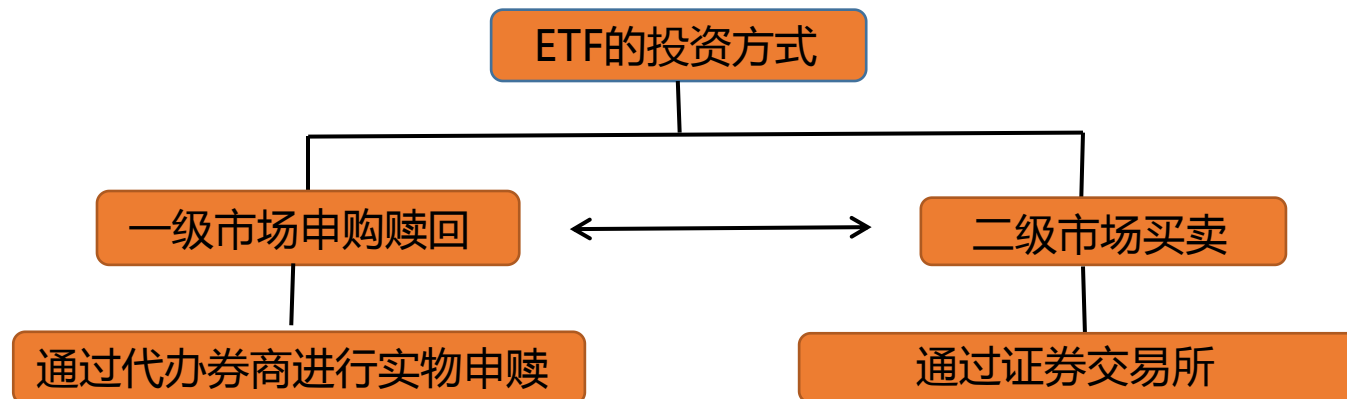
ETF基金交易机制

- ▶ 二级机制 市场联动

ETF交易机制包括两个方面，一是二级市场交易规则；二是一级市场申购及一、二级市场联动。

对于投资者而言，其实就是了解如下两点：

- (1) 今天买入的ETF份额什么时候可以卖出或者赎回。
- (2) 今天卖出ETF份额的钱什么时候可以拿来买股票或者取出。



ETF标的指数的成分券是否可以“T+0”回转交易



成分券不可以“T+0”回转交易的ETF

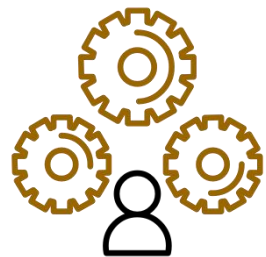


- (1) T日买入的ETF份额，T+1日可卖。
- (2) T日卖出ETF份额的钱，T日可用、T+1日可取。

目前可以“T+0”回转交易的ETF类型



- (1) 债券ETF
- (2) 黄金ETF
- (3) 商品期货ETF
- (4) 跨境ETF
- (5) 货币ETF



认购

投资者可通过网上现金认购、网下现金认购和网下证券认购三种方式认购ETF。



二级市场买卖

投资者可以在证券交易所的交易时段，使用证券账户，通过证券公司委托买卖ETF份额。



申购 赎回

投资者可以通过使用沪市A股账户，通过券商办理ETF申购和赎回。

ETF申购赎回的资金参与门槛较高，一般在**百万级别**，适合大户投资者和机构投资者参与。



其中(2) - (5)这4样被称为ETF的“申购赎回对价”，也就是我们可以用这些对价来申购若干个“篮子”的ETF份额（专业一些叫“ETF最小申赎单位”）。

(1) 实物申赎：用“组合证券+部分现金替代（或有）”进行申购；

(2) 全现金申赎：全部用现金进行申赎。

ETF类型	支持的申购模式
股票ETF	实物申赎
债券ETF	全现金申赎、实物申赎
跨境ETF	全现金申赎
黄金ETF	全现金申赎、实物申赎
商品期货ETF	全现金申赎
货币ETF	全现金申赎

全现金申赎详解：

全现金申赎模式的ETF（包括：全现金申赎的债券ETF、商品期货ETF、跨境ETF、全现金申赎的黄金ETF）交收方式为“逐笔全额非担保交收”，一般是：T日申购，T+1可卖出或者赎回。

沪深交易所的区别在于深交所多支持了一种交收模式“RTGS（实时逐笔全额非担保交，也叫实时勾单）”，从而支持：T日申购，T日可卖出或赎回。

黄金ETF和货币ETF：

(1) 黄金ETF可以选择全现金申赎、实物申赎两种模式。全现金申赎与跨境ETF一致。实物申赎与股票ETF不同的是，黄金合约在金交所上市，因此清算交收过程中，除了中国结算和交易所，还多了金交所。由于金交所的黄金合约是实时过户的，因此交收效率非常高：T日申购的份额，T日可以卖出或赎回。

(2) 货币ETF，深交所采用T+1多边净额担保交收：T日申购、T日可卖出；上交所采用T+1逐笔全额非担保交收：T日申购、T+2日可卖出；因此从交易效率看，深交所货币ETF更高。

最后，将上述不同类型ETF交易规则总结如下（对于投资人而言，只要记住这张表就好啦~）：

ETF类型	申赎模式	份额来源	卖出	赎回
单/跨市场股票ETF	实物申赎	T日买入	T+1日	T日
		T日申购	T日	T+1日
单/跨市场债券ETF	实物申赎	T日买入	T日	T日
		T日申购	T日	T+1日
单/跨市场债券ETF商品期货ETF	全现金申赎	T日买入	T日	T日
		T日申购	T日(RTGS) T+1日(非RTGS)	T日(RTGS) T+1日(非RTGS)
跨境ETF	全现金申赎	T日买入	T日	T日
		T日申购	T日(RTGS) 非RTGS:T+1日(沪港通)、 T+2日(不同时区)	T日(RTGS) 非RTGS:T+1日(沪港通)、 T+2日(不同时区)
黄金ETF	实物申赎	T日买入	T日	T日
		T日申购	T日	T日
	全现金申赎	T日买入	T日	T日
		T日申购	T日(RTGS) T+1日(非RTGS)	T日(RTGS) T+1日(非RTGS)
货币ETF	全现金申赎	T日买入	T日	T日
		T日申购	1日(深市) T+2日(沪市)	T+1日(深市) T+2日(沪市)

P
ART 02

■ 沪深交易所ETF交易模式

- ▶ 坚持市场方向 完善退市机制



一是坚持市场化方向，契合注册制改革理念。完善1元退市指标、新增市值退市指标，发挥市场的优胜劣汰作用。



二是完善财务类退市标准，力求出清壳公司。本次改革改变了以往单纯考核净利润的退市指标，通过营业收入和扣非净利润的组合指标，力求准确刻画壳公司。



三是严格退市执行，压缩规避空间。在交易类、财务类、规范类以及重大违法类指标等方面体现严格监管，特别是通过财务类指标的全面交叉适用，打击规避退市。



四是简化退市流程，提高退市效率。取消了暂停上市和恢复上市环节，加快退市节奏。

P
ART 03

ETF基金与开放式指数基金各维度对比

- ▶ 名称有异 六大不同

ETF基金与开放式指数基金各维度对比

ETF作为一种创新型的投资产品，因为它的交易方式灵活，指数相关性好，备受广大投资者的青睐。它又被称为交易型开放式指数基金，从名称上来看与一般开放式基金相似，但两者还是存在很多差别的。

	ETF	普通开放式基金
交易方式	可以在二级市场交易， 跟股票交易一样方便。	不能在二级市场交易， 只能通过申购和赎回进行购买和卖出。
手续费	ETF仅于交易时支付证券商 最多0.2%的佣金。	传统开放式基金每年需支付约 1.0%~1.5% 之间的管理费，申购 1% 左右的手续费，赎回 1.5% 左右的手续费。
管理方式	ETF管理的方式属于被动式管理，ETF操作的重点不是在打败指数、 而是在追踪指数。	普通的开放式基金往往是 主动管理模式。
交易规则	ETF上市后交易方式就如股票一样交易灵活，价格会在盘中随时变动， 投资人可在盘中下单买卖。	传统开放式基金则是根据 每日收盘后的基金份额净值 作为当日的交易价格。
份额是否固定	场内交易的ETF基金的 仓位可以达到100% ，因为份额固定的原因。	普通的基金是开放式基金， 总份额不固定。
可卖出时间	ETF基金买入当天不可以卖出， 与股票一样下一个交易日的时候就可以卖出了。	普通的场外基金需要等待 T+2日 才能交易。

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

投资策略： 解锁ETF花样玩法

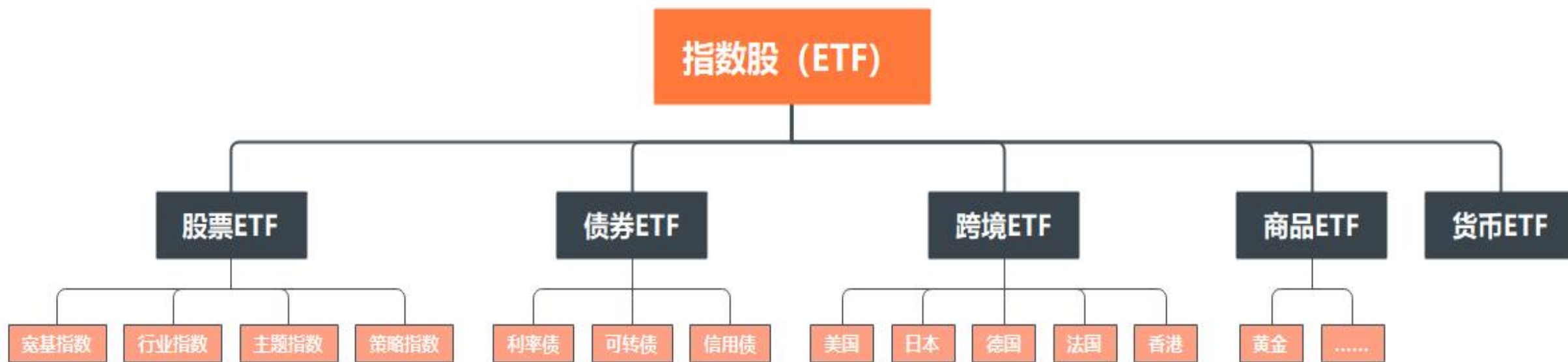


P
ART 01

如何挑选ETF

- ▶ 择类挑选 多元投资

产品全覆盖：在我们投资ETF的过程中，首先需要了解的是ETF的品类覆盖宽基和行业主题，涉及A股、港股、美股、商品期货等市场，投资多元，内容丰富。



如何挑选ETF：挑选赛道（第一类）

当我们自己无特别偏好，但又不想错过整体行情时，
应该选择“宽基”指数类ETF。

例如：上证50、沪深300、中证500、科创50等。

如何挑选ETF

上证50ETF

跟踪上证50指数，挑选了沪市规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成样本股，以综合反映沪市最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况



中证500ETF

中证500ETF跟踪中证500指数，选择沪深300之后规模大流动性好的500只股票作为成份股，结构分布均衡，是境内最具代表性的中盘风格指数



主要指数ETF

沪深300ETF

沪深300ETF跟踪沪深300指数，是A股市场最具代表性的大盘指数之一，指数选择全市场规模最大流动性最好的前300只股票，指数市值占全部A股56.32%



科创50ETF

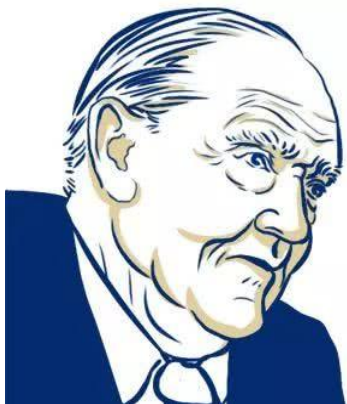
科创50ETF跟踪科创50指数，是由上海证券交易所科创板中市值大、流动性好的50只证券组成，反映最具市场代表性的一批科创企业的整体表现



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。

如何挑选ETF

宽基指数：



指数基金之父

John Bogle

“在投资组合中应重视宽基指数的指数基金，不交易他们，遵循这种策略，坚持前行。”



宽基指数是指成份股覆盖面较广，包含行业种类较多的指数。跟踪宽基指数的ETF即为宽基ETF，通过购买宽基ETF可以有效分散风险且通过对成份股权重的限制能够降低某一个股或者行业权重过重导致的非系统性风险。

01

02

宽基ETF囊括了沪深300、中证500等热门宽基，各类宽基ETF可以帮助投资者摆脱选行业、挑个股的纠结。



如何挑选ETF：挑选赛道（第二类）

当我们有既定的目标，并有看好的投资主题，那么则应该选择“主题/行业”指数ETF。

例如：食品饮料、生物医药、电子、计算机等主题行业。

如何挑选ETF

证券代码	证券名称	近3月涨跌幅 (%)	近6月涨跌幅 (%)	近1年涨跌幅 (%)	近一年最大回撤 (%)
801001.EI	农林牧渔	-0.53	4.75	8.04	-17.38
801002.EI	食品饮料	-6.1	3.2	-2.29	-27.33
801003.EI	纺织服装	-3.69	-3.34	-12.82	-23.87
801004.EI	轻工制造	-5.36	-8.56	-20.17	-30.81
801005.EI	化石能源	0.16	16.96	9.62	-22.89
801006.EI	基础化工	-8.15	-2.52	-24.71	-36.93
801007.EI	钢铁	-8.03	-8.94	-36.83	-39.49
801008.EI	有色金属	-11.59	-4.52	-21.76	-37.85
801009.EI	机械设备	-0.94	-1.01	-16.14	-38.54
801010.EI	交运设备	-8.67	7.51	-9.47	-38
801011.EI	电气设备	-6.16	-6.15	-12.15	-43.33
801012.EI	家电	3.74	9.44	-6.42	-29.22
801013.EI	电子设备	-4.32	-11.85	-21.4	-42.38
801014.EI	信息技术	-2.53	-11.95	-20.39	-34.73
801015.EI	文化传媒	-4.93	-9.51	-10.03	-32.65
801016.EI	医药生物	-10.48	-14.49	-25.3	-27.58
801017.EI	休闲、生活及专业服务	0.39	-6.53	-4.78	-20.8
801018.EI	商贸零售	-4.96	-3.38	-20.2	-26.2
801019.EI	建材	-8.45	-11.68	-20.25	-22.37
801020.EI	建筑	-4.99	-3.01	-5.87	-16.04
801021.EI	交通运输	0.99	2.9	-2.63	-16
801022.EI	公用事业	2.49	4.14	-4.09	-23
801023.EI	金融	-3.49	-3.41	-10.74	-15.79
801024.EI	房地产	4.68	-0.76	-0.32	-24.46
801025.EI	综合	-3.37	6.31	-19.92	-42.72
801026.EI	国防与装备	5.96	4.9	-10.99	-41.99
801027.EI	互联网	-10.67	-12.25	-23.2	-36.71

行业轮动一览：

过去一年，没有哪个行业是常胜将军，行业在快速轮动之中市场提供了丰富的选择空间，在合适的投资时机选择相对应的行业主题，应选择景气度高、投资逻辑清晰的行业主题。例图：东方财富一级行业涨跌幅。

统计截止日期2022.9.16 数据来源：东方财富Choice数据

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。

如何挑选ETF

部分行业ETF一览：

看好哪个行业，直接选择对应的行业ETF。

把握相关主题潜能，选择对应主题ETF享受发展的红利。

证券代码	证券名称	对应指数	基金公司	近一年涨跌幅（%）	当年涨跌幅（%）
当年涨跌幅排名前五					
159985.SZ	豆粕ETF	大商所豆粕期货价格指数	华夏基金	32.97	41.69
515220.SH	煤炭ETF	中证煤炭	国泰基金	9.86	35.30
159930.SZ	能源ETF	中证能源	汇添富基金	17.70	34.48
159945.SZ	能源ETF基金	全指能源	广发基金	6.91	27.36
当年涨跌幅排名倒五					
159779.SZ	消费电子ETF基金	消费电子	招商基金	-35.19	-35.00
159733.SZ	消费电子50ETF	消费电子	景顺长城基金	-26.25	-35.44
515980.SH	人工智能ETF	人工智能	华富基金	-30.85	-36.46
159786.SZ	VRETF	中证VR	银华基金	-27.33	-37.94
159732.SZ	消费电子ETF	消费电子	华夏基金	-27.72	-38.43

统计截止日期2022.9.16 数据来源：东方财富Choice数据

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。

如何挑选ETF：挑选赛道（第三类）

多元化投资，这类比较适用于偏好市场资产配置的投资
者。

例如：外盘、债券、商品、货币等。

如何挑选ETF

四大类型代表ETF列举：

1. 纳指ETF：513100
2. 中概互联网ETF：513050
3. 日经ETF：513520
4. 法国CAC40ETF：513080
5. 德国30ETF：513030

.....

1. 华夏饲料豆粕期货ETF(159985)
2. 建信易盛郑商所能源化工期货ETF(159981)
3. 大成有色金属期货ETF(159980)
4. 国投瑞银白银期货(LOF)(161226)

.....



1. 国泰上证5年期国债ETF(511010)
2. 平安中证5-10年国债活跃券ETF(511020)
3. 富国中证10年期国债ETF(511310)

....

1. 华泰货币(511830)
2. 易货币(511800)
3. 银华日利(511880)
4. 富国货币(511900)
5. 添富快线(519888)

.....

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。

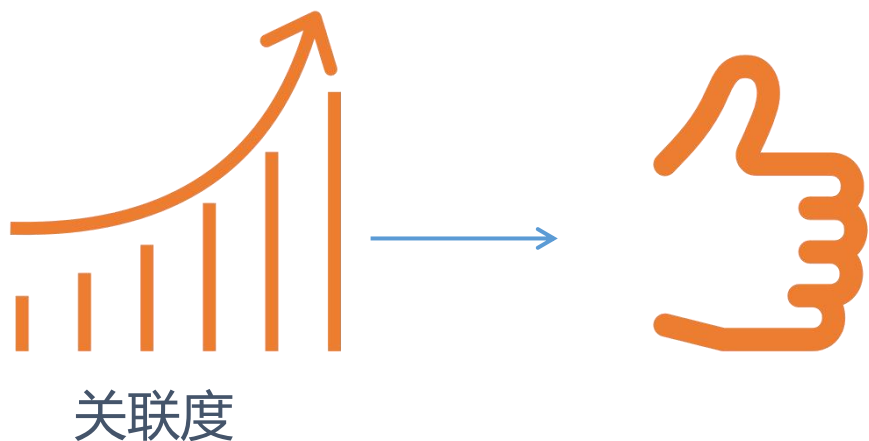
如何挑选ETF：选指数

赛道选定后，进入选指数阶段需要关注编制规则和板块关联度。

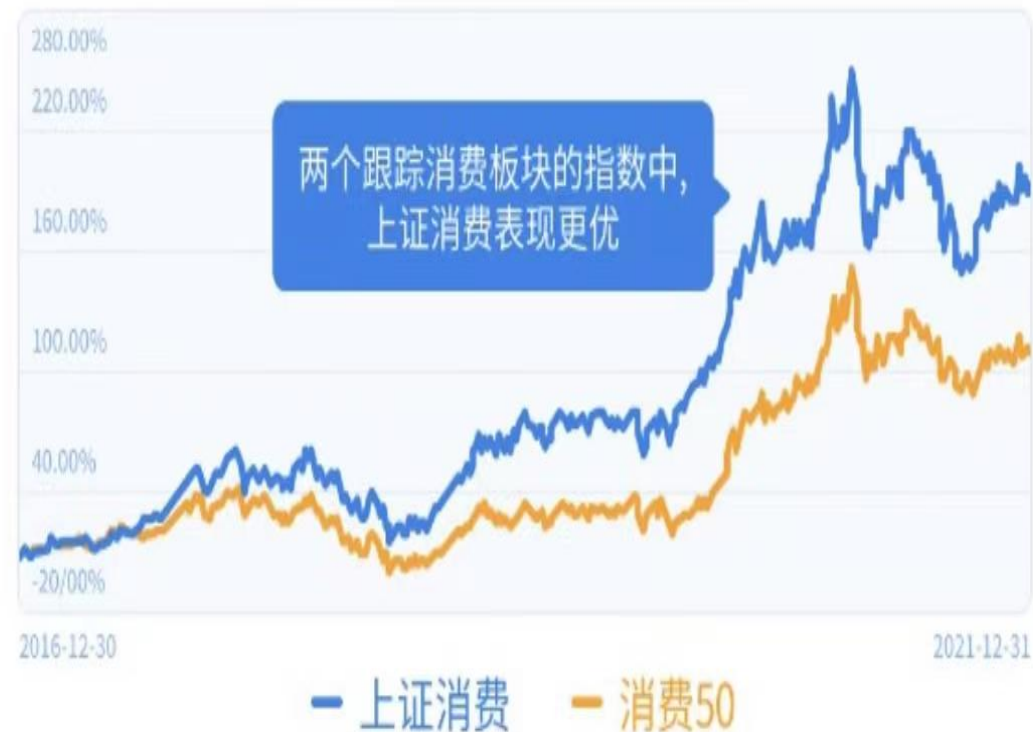
如何挑选ETF

如何挑选指数：

一般来说，指数和板块关联度越高、指数编制规则越合理，则该指数越好。



举例：



如何挑选ETF：投资ETF

在选定指数后，进行最后的投资环节，需要综合ETF的跟踪误差、成交额、基金规模、折溢价率等多方面信息进行选择。

如何挑选ETF

跟踪误差小

跟踪误差越小，说明ETF跟踪指数越紧密



01

基金规模大

规模大，流动性强，买卖方便、更受投资者们欢迎。



03

夏普比率



这个指标夏普比率是基金绩效评价标准化指标，它衡量的是基金每承受1单位总风险会产生多少的超额报酬，是同时对收益与风险加以考虑的综合指标。在前面相同条件下，我们要尽可能选择夏普比率高的ETF。

05

成交额大



成交额大，流动性强，买卖方便、更受投资者们欢迎。

02

折溢价率大

在同等条件下，买“折价”更多的ETF，可能更加划算。



04

P
ART 02

ETF投资策略列举

▶ 策略轮动 投资有道

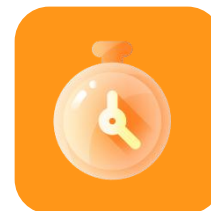
ETF投资策略列举：交易型策略

在交易型策略中，分为波动策略和轮动策略

ETF投资策略列举

波动策略：

波动策略是指利用市场特有的波段运行规律，在波谷低价买入，在波峰高价卖出，从而获利的一种策略。因为ETF产品具备资金运作效率高、交易成本低的优点，所以是波动策略操作的有效工具之一。



资金运作效率高

- ETF同股票一样，盘中T+1交易。
- 部分ETF可以进行T+0交易，如债券ETF、跨境ETF、商品ETF。



交易成本低

- ETF交易费用同股票交易佣金。
- 卖出无需0.1%印花税。

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。

ETF投资策略列举

轮动策略：

为了捕捉个别行业带来的结构性机会，跟上行情的切换速度，轮动策略时一种较为有效的方式。



举例：

如果近期医疗行情火爆，那么我们可以选择跟踪医疗板块的ETF帮我们捕捉行情，这就是轮动策略的具体表现方式。



医疗板块



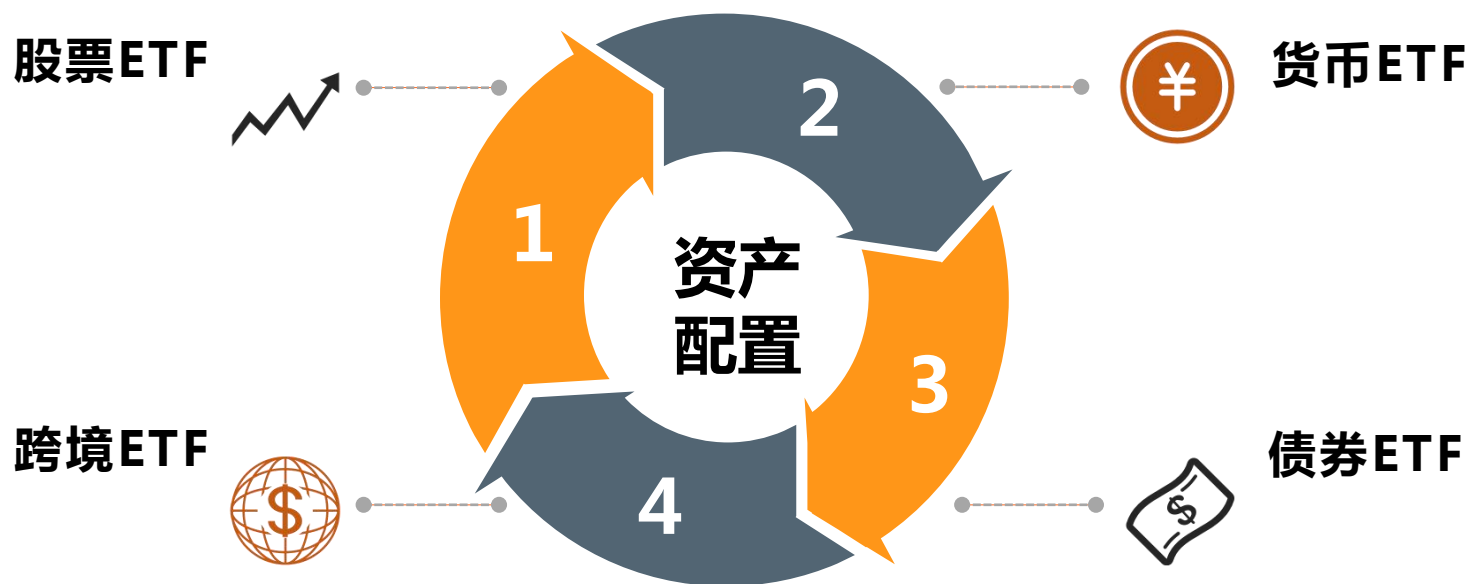
**跟踪中证医疗指数
包含一揽子医疗核心标的**

ETF投资策略列举：资产配置型策略

建立正确的资产配置策略，即，通过不同金融工具的收益性和风险特点，来降低家庭资产风险，优化整体收益。

ETF投资策略列举

配置策略：



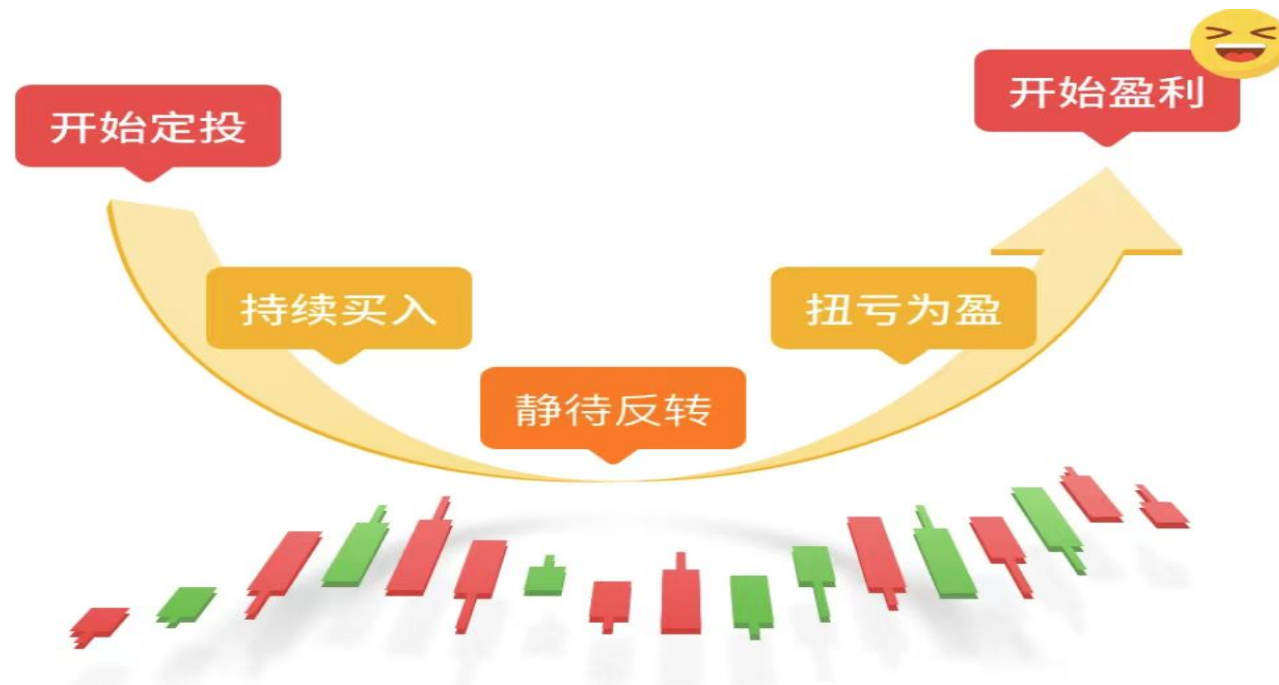
配置型策略比较具有代表性，对于偏好“稳健”增值的投资者，可以通过买入不同风格偏好类型的ETF品种，利用低仓位和高仓位进行资产配置，获取较为稳健的投资收益。这其中可以选择配置的种类有：股票ETF、货币ETF、跨境ETF、债券ETF为代表。

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。

ETF投资策略列举

定投策略：

定投策略就是通过资金分批入市，使得投资者的持仓成本可控，在市场下跌时累计筹码，在市场上涨时可以大概率获取收益。对于我们普通投资者，定投策略可以避免“追涨杀跌”的陷阱，克服人性的最有选择。当然也因为ETF的低费率和跟踪误差小的特点，也是成为基金定投的最优选择。



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。

P
ART 03

ETF如何套利

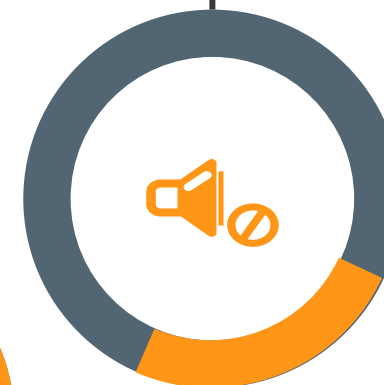
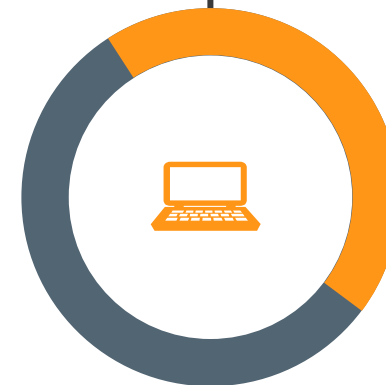
- ▶ 性质多样 轻松套利

ETF如何套利

什么是ETF套利

ETF基金是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的开放式基金。它结合了封闭式基金和开放式基金的运作特点，投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额，同时，又可以像封闭式基金一样在二级市场上按市场价格买卖ETF份额，不过，申购赎回必须以一篮子股票换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票。

由于同时存在二级市场交易和申购赎回机制，投资者可以在ETF市场价格与基金单位净值之间存在差价时进行套利交易。



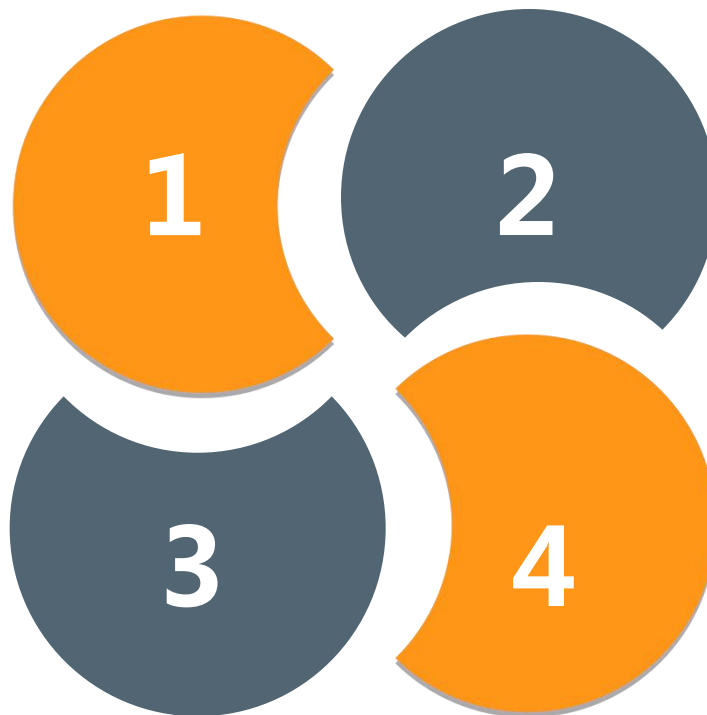
ETF如何套利

瞬间套利

一级市场申购基金份额，
之后在二级市场卖出获取现金

当ETF标的指数成分股停牌或涨跌停时，可利用ETF进行事件套利，套取看涨的股票或者减持看空的股票

事件套利



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，这类套利其实更像是T+0交易

期货相对现货存在着一定的溢价，所谓的套利基本都是买入ETF，卖出股指期货合约，而在期现价差消除后，套利平仓盘卖出ETF，买入股指期货合约

期现套利

04

ETF互联互通机制



P
ART 01

ETF纳入互联互通的相关政策

- ▶ 齐头并进 政策完善

ETF纳入互联互通的相关政策

ETF纳入互联互通的背景



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。

ETF纳入互联互通的相关政策

深沪股通ETF和港股通ETF调入条件

定期调入条件	深沪股通ETF	港股通ETF
计价货币单位	人民币	港币
规模限制	最近6个月日均资产规模不低于人民币15亿元。	最近6个月日均资产规模不低于港币17亿元。
上市时间限制	上市时间满6个月。	上市时间满6个月。
指数发布时间限制	跟踪的标的指数发布时间满1年。	跟踪的标的指数发布时间满1年。
跟踪指数的成分股限制	1. 指数成份证券中，上交所和深交所上市股票权重占比不低于90%。 2. 指数成份证券中，沪股通股票和深股通股票权重占比不低于80%。 3. 宽基股票指数：单一成份股权重不超过30%。 4. 非宽基股票指数：成份股数量不低于30只；单一成份证券权重不超过15%且前5大成份证券权重合计占比不超过60%；权重占比合计90%以上的成份股最近1年日均成交额位于其所在证券交易所上市股票的前80%。	1. 指数成份证券中，联交所上市股票权重占比不低于90%。 2. 跟踪的标的指数为恒生指数、恒生中国企业指数、恒生科技指数或恒生香港上市生物科技指数的，其成份证券中港股通股票权重占比不低于70%；为其他指数的，其成份证券中港股通股票权重占比不低于80%。 3. 宽基股票指数：单一成份股权重不超过30%。 4. 非宽基股票指数：成份股数量不低于30只；单一成份证券权重不超过15%且前5大成份证券权重合计占比不超过60%；权重占比合计90%以上的成份股最近1年日均成交金额位于其所在证券交易所全部上市股票的前80%。
其他限制		不属于合成ETF、杠杆及反向产品。

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。

ETF纳入互联互通的相关政策

深沪股通ETF和港股通ETF调出情形

定期调出情形	深沪股通ETF	港股通ETF
资产规模	最近6个月日均资产规模低于人民币10亿元。	最近6个月日均资产规模低于港币12亿元。
指数发布时间限制	跟踪的标的指数发布时间满1年。	跟踪的标的指数发布时间满1年。
跟踪指数的成分股	<ol style="list-style-type: none"> 1. 指数成份证券中，上交所和深交所上市股票权重占比低于85%，或者沪股通股票和深股通股票权重占比低于70%。 2. 宽基股票指数：单一成份股权重高于30%。 3. 非宽基股票指数：成份股数量少于30只；单一成份证券权重高于15%且前5大成份证券权重合计占比高于60%；不满足权重占比合计90%以上的成份股最近1年日均成交金额位于其所在证券交易所上市股票的前80%。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 指数成份证券中，联交所上市股票权重占比低于85%。 2. 跟踪的标的指数为恒生指数、恒生中国企业指数、恒生科技指数或恒生香港上市生物科技指数的，其成份证券中，港股通股票权重占比低于65%。为其他指数的，其成份证券中，港股通股票权重占比低于70%。 3. 宽基股票指数：单一成份股权重高于30%。 4. 非宽基股票指数：成份股数量少于30只；单一成份证券权重高于15%且前5大成份证券权重合计占比高于60%；不满足权重占比合计90%以上的成份股最近1年日均成交金额位于其所在证券交易所全部上市股票的前80%。
其他情形	上交所和深交所认定的其他情形。	属于合成ETF、杠杆及反向产品；上交所和深交所认定的其他情形。

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。

P
ART 02

首次纳入互联互通ETF简析

- ▶ 品种多样 互联互通

首次纳入互联互通ETF简析



首次纳入互联互通的沪深股通ETF



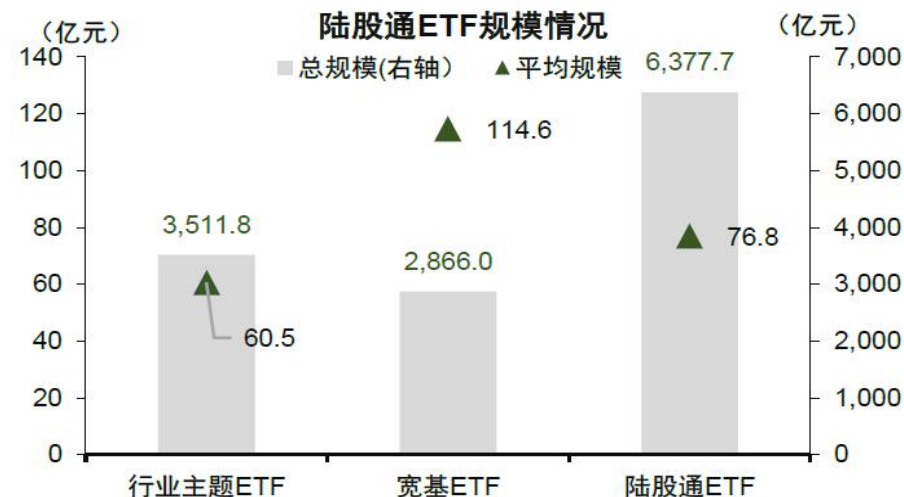
1、ETF平均规模较高，流动性可能相对较好

首批陆股通ETF标的共有83只，规模合计约为6378亿元，平均规模约为76.84亿元。首批沪深股通ETF的整体规模较大，对交易参与者而言可能流动性较好。



2、行业主题ETF覆盖A股主流赛道,将丰富北向资金投资优质标的的渠道

按行业主题划分，首次纳入互联互通的沪港深ETF中的行业主题ETF共58只。行业主题ETF覆盖了A股市场的主流赛道，将丰富北向资金投资优质标的的渠道。



数据来源：Wind，中金公司研究部

首次纳入互联互通ETF简析

首次纳入互联互通的沪深股通ETF



3、宽基ETF覆盖主要的宽基指数,规模占比较大

按跟踪指数来划分，首次纳入互联互通的沪港深ETF中宽基ETF共25只，覆盖了主要的宽基指数。从规模角度看，宽基ETF规模达2865.97亿元，占沪深港通ETF总规模的44.94%。



4、华夏基金、国泰基金在数量和规模上均排前三

从基金管理人角度看，共有20家基金管理人的产品首次纳入互联互通，其中广发基金(12只)、华夏基金(10只)、国泰基金(8只)在数量上排名前三，而在规模上排名前三的是华夏基金(1300.98亿元)、华泰柏瑞基金(778.09亿元)、国泰基金(669.53亿元)。



首次纳入互联互通ETF简析



首次纳入互联互通的港股通ETF

首次纳入互联互通的港股通ETF共4只，其主要跟踪恒生科技指数，恒生科技指数的成分股含互联网和科技龙头企业，具有低估值、高成长性优势，配置性价比凸显，将给南向资金提供更多配置渠道。

证券代码	证券简称	一级分类	二级分类	跟踪指数代码	跟踪指数名称	基金公司	上市日	现有规模 (亿港元)
2800.OF	盈富基金	宽基ETF	恒生指数	HSI.HI	恒生指数	道富环球投资管理亚洲	1999-11-12	1146.45
2828.OF	恒生中国企业	宽基ETF	恒生中国企业指数	HSCEI.HI	恒生中国企业指数	恒生投资管理	2003-12-10	252.50
3033.OF	南方恒生科技	宽基ETF	恒生科技	HSTECH.HI	恒生科技	南方东英资产	2020-08-28	198.61
3067.OF	安硕恒生科技	宽基ETF	恒生科技	HSTECH.HI	恒生科技	贝莱德资产管理北亚	2020-09-17	110.81

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。

P
ART 03

ETF纳入互联互通的影响及意义

- ▶ 双向开放 意义深远

ETF纳入互联互通的影响及意义

（一）ETF纳入互联互通的影响

“ETF互联互通”就是把ETF纳入互联互通。互联互通机制的建立让内地和香港投资者可以分别投资对方市场的部分股票，那么在将ETF也纳入互联互通标的之后，两地投资者也可以直接投资双方的ETF市场。



ETF纳入互联互通的影响及意义



对市场而言



由于互联互通的ETF只能在二级市场上交易，无法直接让A股市场的资金直接增加，但是能够有力的推动ETF市场健康稳定的发展，能够进一步丰富外资可投资的ETF种类，互联互通的机制也给交易带来了极大的便利，对ETF的流动性和交易活跃度的提升具有正面的导向作用。

对普通投资者而言



ETF纳入互联互通市场最直接的作用就表现在为投资者创造了更多的投资机会，供投资者选择的ETF种类更加丰富，方便投资各种优质的ETF，有利于增加投资的收益。

ETF纳入互联互通的影响及意义

(二) ETF纳入互联互通的意义

ETF的纳入无疑是资本市场加快推进高水平双向开放、深化互联互通、优化沪深港通机制的又一标志性事件，对于我国资本市场的进一步发展具有多重意义。



ETF纳入互联互通的影响及意义



第一，可以进一步丰富交易品种，为境内外投资者提供更多的投资便利和机会。



第二，可以促进两地ETF市场和资管行业的高质量发展



第三，有利于促进资本市场双向开放，助力中国经济转型升级。



更为重要的是，随着各类行业主题ETF逐步进入海外投资者的视野，将能更好地反映国内实体经济的发展逻辑和脉络，给予海外投资者更多挖掘我国优质企业的机会，从而支持有潜力、有核心竞争力的企业发展。

答疑时间

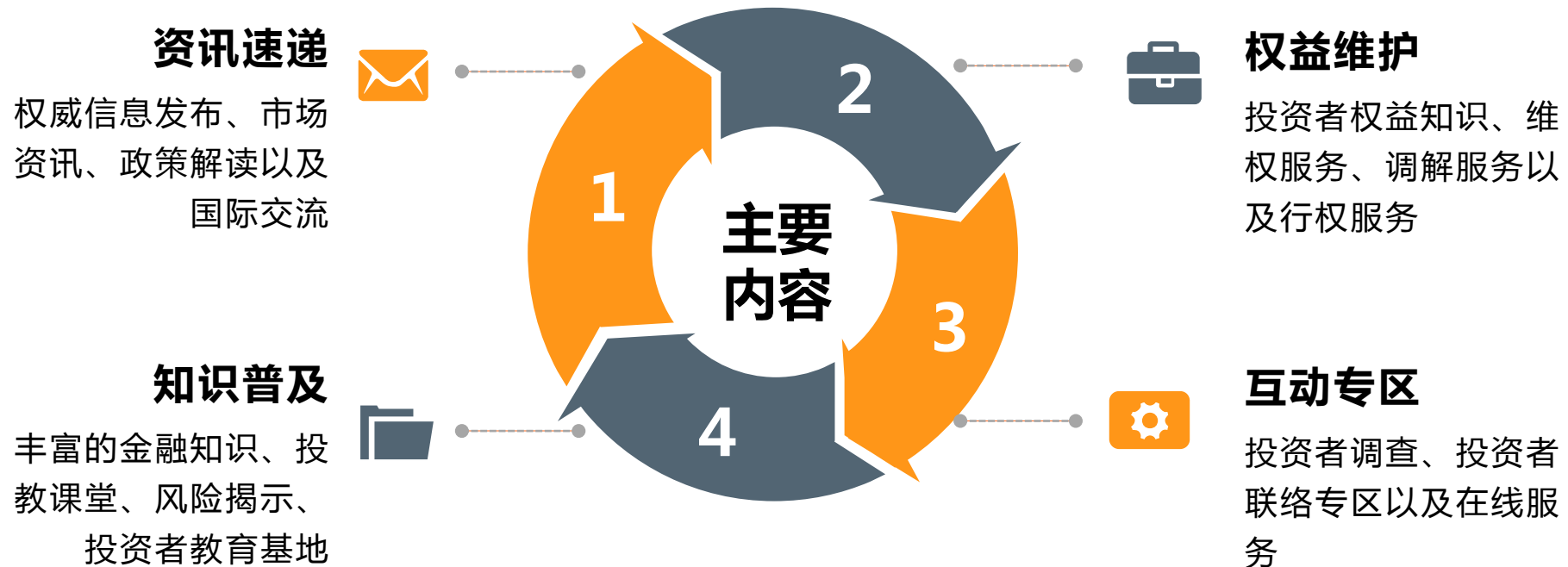
说出你的疑问

speak your doubts



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，东方财富证券所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）或微信公众账号“东方财富证券投教园地”。





THANK YOU!

感谢您的聆听，祝您投资愉快！