

ETF 101: ETF 基础知识

ETF 是什么？怎么在投资组合中配置 ETF？ETF 主要功能、基本机制和市场结构是什么？如何评估不同的 ETF 产品？

作为一种重要的投资工具，ETF 已越来越受到国内投资者的关注。范达是全球最大的 ETF 管理人之一，致力于积极发掘市场机会，为投资者提供具有前瞻性的投资策略。2006 年，范达看到了 ETF 市场的巨大发展潜力，凭借独特的研发与创新开启了 ETF 业务。

投资者的选择

ETF 的全称是交易型开放式指数基金（Exchange Traded Fund）。与类似公募基金的是，ETF 也是一篮子资产的集合；而主要区别在于 ETF 能够像股票一样在交易所进行交易，成本相对低廉，流动性相对较高，因此成为了许多投资者的热门选择。

截至 2020 年底，仅在美国市场就有 2000 多只 ETF，管理着超过 5.3 万亿美元资产。¹ 而中国市场截至 2020 年底也已发行 340 余只 ETF。²

投资者可以借助 ETF 投资于各种资产类别和策略，从股票、债券到大宗商品，从国内市场到海外市场，从特定行业板块、另类投资到复杂的主动管理策略。无论是配置以 ETF 为核心的投资组合，还是用来分散投资或管理潜在风险，ETF 都可以帮助投资者实现一系列投资目标。

关键特征

低费率

ETF 以相对低廉的成本和简单的费率结构著称。申购 ETF 没有最低投资额度要求，且 ETF 交易类似股票交易。因此交易佣金和交易点差是评估 ETF 总成本的重要考虑因素。

高透明

ETF 持仓情况通常会每日披露，价格实时更新。投资者能够获取关于其敞口范围的实时信息，从而更好地做出资产配置决策。

可交易性和易得性

ETF 为投资者提供了简单快速投资不同资产类别、地域、行业板块或投资策略的机会。像大宗商品或者货币原本是投资者较难获取的投资机会，如今也可以通过 ETF 工具来实现。此外，投资者可进行日内交易，或实施一些在公募基金中不可能使用的交易策略，如做空或使用限价单。

ETF 和公募基金的比较

ETF 和公募基金都能为投资者实现分散投资组合和专业化管理等优势，而两者也存在着主要差异。

	ETF	公募基金
分散投资组合	x	x
专业化管理	x	x
收益率来自基金持仓情况	x	x
日内交易	x	
最小投资额		x
销售服务费		x
交易点差	x	
交易佣金	x	
透明度	每日披露持仓情况	每月、每季或每半年定期披露持仓情况

小结

ETF 是投资工具界的多面手，能够帮助投资者实现不同的投资目标。

- ETF 能像股票一样在交易所交易，为投资者提供了采用不同交易策略的灵活性，也能较快实现投资组合多元化。
- 每日持仓的透明度和简单的费率结构使 ETF 成为了高性价比的直接投资工具。

¹ 来源：ETFGI，数据截至 2020 年 12 月 31 日。

² 来源：ETFGI，数据截至 2020 年 12 月 31 日。

分散投资不能保证利润，也不能防止损失。

本材料并非买卖要约，也非购买或出售文中提到的任何证券/金融工具的建议。本材料提供的信息不涉及个性化投资、财务、法律或税务建议。文中某些陈述可能构成预测、预报和其他前瞻性陈述，这些陈述并不反映实际结果，其有效期截至本文日期，如有变更，恕不另行通知。第三方来源提供的信息默认为真实可靠，但其准确性或完整性未经独立核实且无法保证。

任何投资都有风险，包括本金损失的风险。债券和债券基金的价值通常会随利率上升而减少。投资者在投资前应仔细考虑基金的投资目标、风险、费用和支出。

© 2018 VanEck.

