**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。