

## ETF 投资修炼手册（二）：交易篇

来源：海通证券投教基地 时间：2019-11-02

### 1、ETF 产品适合哪些投资者？

答：根据 ETF 的特点，在实践中，无论是长期型价值投资者、自信型短期投资者，还是激进型策略投资者，都可以从 ETF 的投资中找到适合其的产品。

### 2、投资者交易 ETF 是否需要单独开立专门账户？

答：买卖 ETF 不需要单独开立专门账户，投资者有 A 股证券账户就可交易 ETF。另外，对于不能开立 A 股证券账户的投资者也可以开设证券投资基金账户，交易 ETF。作为

### 3、投资者如何买卖 ETF？

答：投资者可以在二级市场上买卖 ETF 份额，也就是通过网络买卖系统提交订单或证券公司的电话委托，按市场价格进行买卖。

### 4、ETF 是否实施 T+0 交易？

答：目前，国内部分 ETF 品种支持 T+0 交易，比如，债券 ETF、黄金 ETF、跨境 ETF、货币 ETF；但是，股票 ETF 实施 T+1 交易。

### 5、ETF 交易的交易单位和最小价格变动单位分别是多少？

答：在交易单位上，ETF 买卖最低为 1 手，即 100 份基金份额。交易的最小价格变动单位为 0.001 元。

### 6、什么是 ETF 的认购？

答：ETF 认购是指投资者在基金初始发行时购买基金份额的行为。目前，ETF 有三种认购方式：网上现金认购、网下现金认购以及网下证券认购。

### 7、如何网上现金认购？

答：网上现金认购是指投资者通过基金管理人指定的发售代理机构采用证券交易所网上系统以现金进行的认购。

在基金招募说明书公布的网上现金认购日的交易时间内，投资者提交认购申请，并保证资金账户中备有足额现金，用于支付认购资金及相关认购手续费。

## 8、如何进行网下现金认购？

答：网下现金认购是指投资者通过基金管理人及其指定的发售代理机构，在场外以现金方式进行的认购。ETF 网下现金认购一般需投资者直接通过基金管理人办理，认购金额通常在 5 万份以上。

## 9、什么是网下证券认购？

答：网下证券认购是指投资者通过基金管理人及其指定的发售代理机构，在场外以基金合同或招募说明书中规定的股票或债券等证券品种进行的认购。

## 10、什么是 ETF 的申购和赎回？

答：ETF 申赎交易是指在合同规定的时间内，投资者在一级市场可以随时以组合证券、现金或者基金合同约定的其他对价申购赎回 ETF 份额。

## 11、ETF 申购与赎回的基本原则是什么？

答：一般而言，ETF 采用份额申购、份额赎回的方式。申购、赎回对价包括组合证券、现金替代、现金差额和其他对价。

ETF 申购、赎回申请一旦提交后，不得撤销。

## 12、ETF 的实物申购与赎回的流程是怎么样的？

答：ETF 基金管理人每日开市前会公布 ETF 申购与赎回清单。ETF 实物申购是指，投资者可依据清单内容将相应的成份股票交付 ETF 的基金管理人，从而取得“实物申购基数”或其整数倍的 ETF。这个过程将创造出新的 ETF，使得 ETF 在外流通量增加。实物赎回则是与其相反的程序。