

上交所ETF知识大讲堂

股票ETF主要类型及内涵

目 录

1. **股票ETF的概念及特点**
2. **单市场、跨市场、跨沪港深**
3. **宽基、窄基（行业/主题/策略）**

股票ETF的概念及特点

股票ETF： 是指投资标的为股票的ETF产品。标的股票就是证券交易所上市交易的股票，此类产品的投资目标是紧密跟踪标的股票指数，力求复制与指数相同或相近的表现。

- ✓ 管理费率：通常为普通开放式基金的三分之一左右。
- ✓ 交易费率：相较于股票，ETF少付0.1%的印花税；相较于普通指数基金，ETF交易费用大大少于后者。

成本低廉

- ✓ 交易效率高，到账时间短：卖出ETF资金当日可用，第二日可取

交易迅速

风险分散

- ✓ ETF提供多样化的投资组合，避免“把鸡蛋放在一个篮子里”
- ✓ 解决选股难题

操作透明

使用灵活

- ✓ 运作透明，免去对基金经理的依赖
- ✓ 成本确定
- ✓ 不因申赎影响收益（牛市、熊市）

- ✓ ETF申赎机制使其成为卖空或买入个股、指数的替代方式



股票ETF的主要类型：

——根据投资市场分类

单市场ETF

跨市场ETF

跨沪港深ETF

股票ETF的主要类型——根据投资市场分类

股票ETF

单市场

如果标的指数只包含沪市股票或者深市股票，则称为单市场股票ETF。

跨市场

如果标的指数既包含沪市股票又包含深市股票，则称之为跨市场股票ETF。

跨沪港深

如果标的指数同时投资上交所、深交所和港交所三个市场上市公司股票，则称之为跨沪港深股票ETF。

50ETF

180ETF

价值
ETF

央企
ETF

300ETF

华夏
300

工银
300

广发
300

沪港深
ET

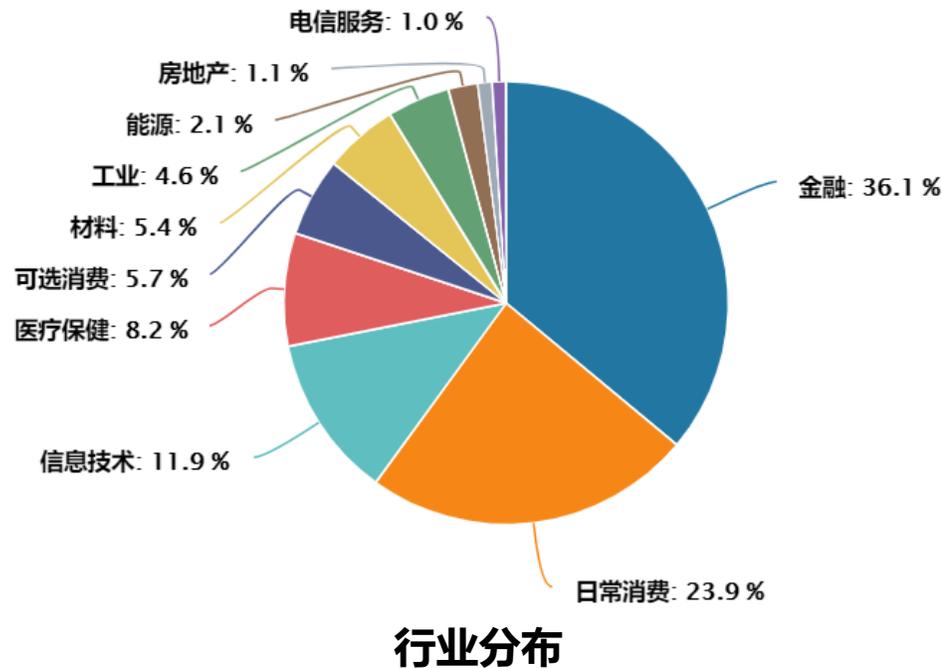
创新药
50

沪港深E

HGS
500

单市场——上证50ETF (510050)

- ✓ 2005年2月23日华夏基金上证50ETF上市交易，是我国首支ETF产品，开启了我国ETF市场的先河。
- ✓ 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。

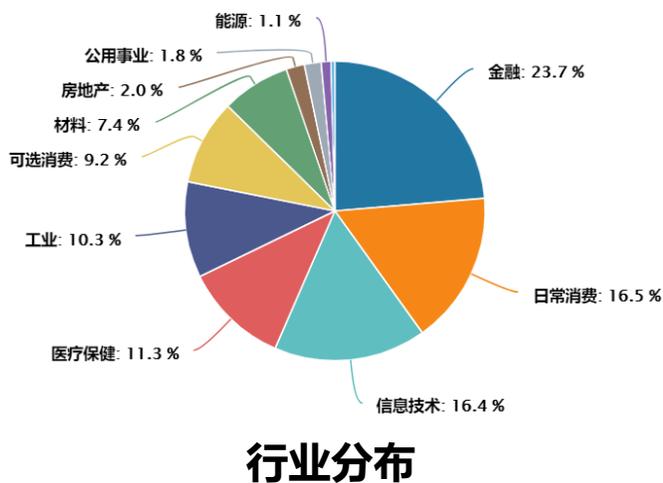


• 数据来源: Wind, 中证指数公司; 时间截至: 2021/08/30;

跨市场——沪深300ETF (510300)

- ✓ 2012年5月沪深300ETF的出现，宣告ETF进入跨市场时代，它打通了沪深两市并较为全面的覆盖了A股核心资产。
- ✓ 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，由上海和深圳证券交易所中市值大、流动性好的300只股票组成，综合反映中国A股市场上股票价格的整体表现。

从申赎交易机制来看，跨市场ETF由于沪深两市的证券交易及登记结算系统是相对独立的，采取了如将占沪深300指数权重25%的深市股票采用现金替代。

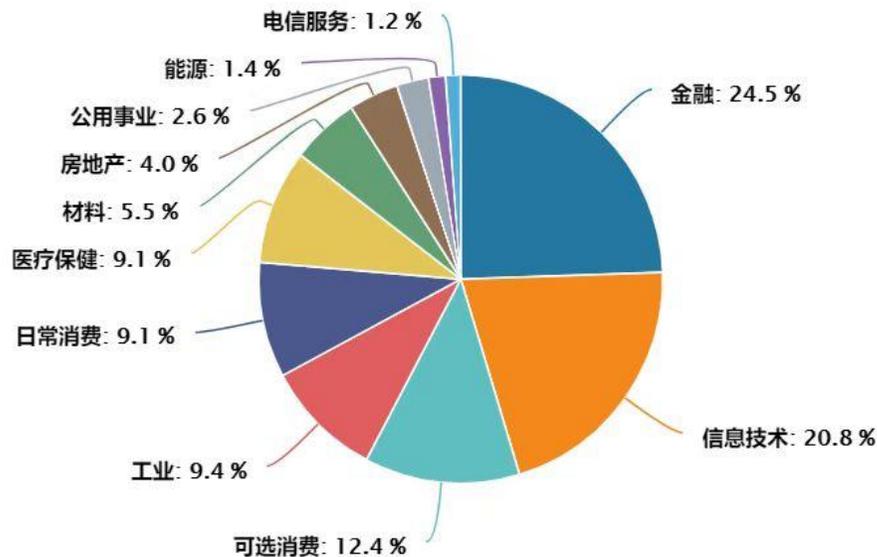


现金替代部分由基金公司系统在10秒内完成。经测算，60秒套利的不确定性，有94.98%的可能在-0.05%~0.05%之间；5分钟套利的不确定性，有82.30%的可能在-0.1%~0.1%之间。10秒内的不确定性就更小，再乘上25%就更加微乎其微。

• 数据来源：Wind，中证指数公司；时间截至：2021/08/30；

跨沪港深——沪港深500ETF (517080)

- ✓ 沪港深500ETF跟踪中证沪港深500指数，该指数系列选取沪港深交易所上市的互联互通范围内股票作为指数样本股，以全面反映沪港深三地上市企业股票的整体表现。
- ✓ 意义重大：一、深化内地与香港资本市场的互联互通。二、扩大产品投资覆盖度，强化产品对于市场的代表性。



投资风险：

港股为T+0当日回转交易且不设涨跌幅限制，因此极端情况下个股的波动可能会比较大；

汇率风险、港股交易日与内地市场交易日在少数时间不重合导致在非港股交易日跨沪港深ETF暂停申购赎回的风险。

• 数据来源：Wind，中证指数公司；时间截至：2021/08/30；

单市场、跨市场、跨沪港深申购交易模式对比

T+0实际操作： T日买入，T日申购；T日申购，T日卖出；

T日申购当日未卖出的基金份额，T+1日交收成功后T+2日可卖出和赎回，投资者赎回获得的股票当日可卖出。

T日二级市场买入的ETF，T日可以即时赎回；T日赎回ETF，T日得到的沪市股票可T日卖出；卖出获得资金当日场内可用；不迟于T+3日办理深市股票现金替代交付。由此为资金日内反复高频套利提供了基础。

项目	跨市场股票ETF (以沪深300ETF举例)	跨沪港深ETF1.0	跨沪港深ETF2.0 (以沪港深互联网50ETF为例)
结算模式	跨市场ETF模式	跨境ETF模式	跨市场ETF模式
申赎对价	沪市股票+深市现金替代	全现金替代	沪市股票+深市现金替代+港市现金替代
现金替代交收	申赎均担保交收	申赎均非担保交收	深市股票现金替代申赎均担保交收，港市股票现金替代申购时担保交收，赎回
申购套利效率	T日申购，T日可卖	T日申购，T+1可卖	T日申购，T日可卖
赎回套利效率	T日买入，T日可赎	T日买入，T日可赎	T日买入，T日可赎
交易效率	T+1	T+1	T+1
赎回资金使用效率	赎回获得的深市现金替代当日可用	赎回获得的现金替代T+2日可用	赎回获得的深市现金替代当日可用，赎回获得的港市现金替代交收完成后可用



股票ETF的主要类型：

——根据覆盖范围分类

宽基ETF

行业ETF

主题ETF

策略ETF

指数增强ETF

股票ETF的主要类型——根据覆盖范围分类

股票ETF

宽基

上证50指数, 沪深300指数、中证500指数、中证800指数.....

窄基

行业指数、主题指数、风格指数、策略指数.....

一所连百业——行业



新能源

食品饮料

医药生物



白酒

传媒

信息技术

军工

证券

家电

银行

通信

消费

化工

芯片半导体

周期

光伏



——所连百业——主题



目前，上交所的300多只股票ETF
已经涵盖数十个行业主题

股票ETF代表产品：行业/主题ETF

- ✓ 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

	代码	场内简称	基金公司	对应行业主题
行业ETF	515790	光伏ETF	华泰柏瑞基金	光伏
	512730	银行行业ETF	鹏华基金	金融
	510630	消费行业	华夏基金	消费
	512000	券商ETF	华宝基金	证券
主题ETF	515000	科技ETF	华宝基金	科技龙头
	512690	酒ETF	鹏华基金	食品饮料
	512710	军工龙头	富国基金	军工龙头
	512950	央企改革	华夏基金	央企改革
	515120	创新药ETF	广发基金	医药生物

• 提示：列表仅用于举例，不代表投资建议

策略型 (Smart Beta) ETF: 自带策略

- ✓ **贝塔 (Beta)** 指个股或基金与整个市场的相关性，与市场完全相关为“1”，完全不相关则为“0”
- ✓ **聪明贝塔**以贝塔为基准，增加规则化的主动策略，捕捉因子（红利、价值等）的风险溢价。

SMART
BETA

非市值加权
+
规则化策略
+
超市场收益

自带策略的ETF——Smart Beta ETF

策略类型	选股因子	代表产品
红利型	现金股息率、分红稳定程度	红利ETF(510880) 300红利(512530)
价值型	股息收益率、每股净资产与价格比率、 每股净现金流与价格比率、每股收益与价格比率	价值100ETF(510030) 国信价值(512040)
成长型	主营业务收入增长、净利润增长率、内部增长率	民企成长(512790)
基本面型	营业收入、现金流、净资产、分红	基本面50(512750) 质量ETF(515910)
等权型	等权重	50等权(510430)
低波动型	波动率	300低波(512270) 500低波(512260)
红利低波型	红利+低波动	低波红利ETF(515100) 红利低波动(512890)

• 提示：代表产品仅用于分类举例，不代表投资建议。本所ETF产品完整列表请在上交所官网-产品-基金-ETF-ETF列表查询或访问
<http://www.sse.com.cn/assortment/fund/etf/list/>

免责声明

本资料介绍ETF及期权知识及策略应用，仅为投资者教育之目的，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。对于投资者依据本资料进行投资所造成的一切损失，上海证券交易所不承担任何责任。