

交易型开放式指数基金ETF

1. ETF 的特点

- 场内交易的，被动操作的指数基金
- 独特的实物申购、赎回机制
- 实行一级市场与二级市场并存的交易制度

ETF 本质是指数基金。

折价套利会导致 ETF 总份额减少，溢价会使 ETF 总份额扩大。

2. ETF 和 LOF 的区别

在二级市场上，ETF 每 5s 报价，LOF 通常 1 天提供一次或几次报价。

我国首支 ETF 是上证 50ETF，为完成复制型，成立于 2004 年。

3. ETF 联接基金

ETF 联接基金是绝大部分投资于某一 ETF，不得低于联接基金资产净值的 90%。

- 联接基金依附于主基金。
- 联接基金提供了银行、证券公司、互联网公司平台等申购 ETF 的渠道。
- 联接基金可以提供目前 ETF 不具备的定期定额投资方式来介入 ETF 的运作。
- 联接基金不能参与套利。
- 联接基金是一种特殊的基金中的基金。

4. 例题

1. 关于交易型开放式指数基金，以下说法不正确的是 (A)

- A. 会出现折价或溢价交易
- B. 本质上是一种指数基金
- C. 可以进行套利交易
- D. 以某一选定的指数所包含的成分证券或商品为投资对象

正常情况下，套利活动会使套利机制消失，因此套利机会并不多。