

今日「通車」買賣 增外資配置資產靈活性

A股ETF三大主題贏大市

ETF通多面睇二之二

「ETF通」今日(7月4日)正式「通車」，本港及內地股民可以買賣對方交易所核准名單內的ETF(交易所買賣基金)。今次83隻A股標的ETF中，很多在過去數月表現亮麗，其中消費、綠能、新能源車(見表)三大主題，大幅跑贏跌跌不休的全球股市。基金業人士表示，「ETF通」的開通對兩地市場是共贏方案，既可增強A股對境外中長線資金的吸引力，提高內地資本市場的開放水平，也有利香港和海外投資者進一步分享內地經濟發展的紅利，進一步鞏固提升香港國際金融中心地位，並希望日後有關機制可以更開放，吸引更多海外發行商來港發行ETF。

◆香港文匯報記者 周紹基

在83隻A股ETF中，有超過半數是主題型ETF，主打投資各個熱炒行業，當中包括醫藥、新能源、電動車、半導體、軍工、酒類、農業、稀土、AI、消費、銀行、券商等，可謂應有盡有，本港股民可從中挑選一些心水板塊。有本港券商表示，本港股民可透過ETF通買賣A股ETF，由於A股ETF投資主題多元化，多屬新興及專門的產業，將有利於不擅長選股的股民參與其中。

可精準布局A股各行各業

海通國際資產管理執行董事諸人進表示，在港上市的A股ETF寥寥可數，過往主要以滬深300和A50最為人熟悉，雖然近年多了一些主題性的中資股ETF，當中包括A股及在港或在美上市的中概股，但某些內地熱門板塊，例如軍工、芯片、有色金屬與稀土，以及高息股等，則未被包括。今次ETF通的推出，令本港股民可投資的A股ETF，增加80多隻，且橫跨不同板塊主題，有利本港與境外投資者，更精準地對A股各行各業進行布局。

他續指，內地的ETF管理費相對香港低，但缺點是香港的媒體對內地ETF的資訊報道不多。對比香港發行商的ETF產品，投資者想了解個別ETF，香港的發行商網站一般都提供中英雙語的資產淨值、溢價折讓、持倉權重等資料；但內地發行商網站未必具備同類資訊，投資者或需往第三方基金資訊平台查閱，而有關內容亦以簡體中文為主，外資投資者在掌握資訊方面，未必及得香港便利。

不過，內地ETF所包含的行業，很多為全球熱炒主題，甚至有些行業是內地才有具規模優勢。有

業內人士指出，好像全球通脹下，糧食價格高企，農業股具一定投資價值，但香港甚至很多金融市場都缺乏農業股，而今次獲納入ETF通的A股ETF中，就有一隻深交所上市的富國中證農業主題ETF(159825)，正是投資農業股份，方便本港投資者做資產配置。該ETF近3個月價格上升4.56%，近1個月更升8.78%，反映環球通脹對糧食價格的影響。

鵬華中證酒ETF三個月升26%

內地最出名的投資產品，還要數到酒業股，內地有多隻酒業股是「股王」級別，地位與本港的騰訊(0700)相同，以往本港股民較難投資整個酒業，但今後只要買入鵬華中證酒ETF(512690)，便可坐享內地酒業股的增長紅利。該ETF在過去3個月，升幅高達26.53%，大幅跑贏近數月跌跌不休的全球股市。

此外，多個近期熱炒板塊，今次開放的A股ETF中也有涵蓋，包括碳中和概念股、新能源股、消費股等。例如華夏中證內地低碳經濟主題ETF(159790)，該ETF持有多隻內地當炒的綠能股，包括寧德時代、隆基綠能等，使得該ETF在近1個月進賬17.68%。同時，廣發中證環保ETF(512580)近月也升逾17%。

跟蹤熱炒板塊及參考NAV

除了可追入熱炒板塊外，南方東英產品及策略部董事李雪恒也提供貼士，建議投資者要參考有關ETF的每股資產淨值(NAV)，而不應以市值規模作比較。當ETF價格較NAV出現折讓時，意味市值較資產值為低，便是買入的時機。而大型基金公司的網站上，均可查閱每日的NAV數據。



▲今次A股標的ETF中，消費將成為當中的焦點主題之一。

資料圖片

ETF買賣操作與股票相同

ETF全稱是Exchange Traded Funds，香港稱為「交易所買賣基金」，內地稱為「交易所交易基金」，通過一攬子股份投資特定行業或主題，能有效避免個別股份波動的風險，屬於一種比較穩健的投資工具。買賣操作與買賣股票一樣，投資者只要在所屬券商的買賣平台，輸入有關ETF的編號，便可以進行買賣。瑞銀預期，ETF通初期可令互聯互通的交投增加約5%至10%，日後若能進一步擴展至追蹤海外市場的ETF，將能進一步提高ETF通的整體交投。

話你知道

ETF通A股ETF名單

滬、深交所 股份編號	港交所 股份編號	發行商	ETF 追蹤資產	近3個月表現 (%)
指數類被動型ETF				
510050	31000	華夏	上證50指數	↑6.59
510180	31001	華夏	上證180指數	↑5.98
510300	31003	華泰柏瑞	滬深300指數	↑7.03
510310	31004	易方達	滬深300指數	↑7.25
510330	31005	華夏	滬深300指數	↑7.11
510350	31006	工銀瑞信	滬深300指數	↑7.24
510360	31007	廣發	滬深300指數	↑7.00
510380	31008	國壽安保	滬深300指數	↑7.11
510500	31009	南方	中證500指數	↑3.43
510510	31010	廣發	中證500指數	↑2.86
510580	31011	易方達	中證500指數	↑3.57
512500	31020	華夏	中證500指數	↑3.44
515330	31040	天弘	滬深300指數	↑7.16
515380	31041	泰康	滬深300指數	↑7.26
515800	31047	添富	中證800指數	↑6.23
159820	31306	天弘	中證500指數	↑3.43
159901	31310	易方達	深證100指數	↑9.44
159915	31312	易方達	創業板指數	↑5.97
159919	31313	嘉實	滬深300指數	↑7.07
159922	31314	嘉實	中證500指數	↑3.34
159925	31315	南方	滬深300指數	↑7.20
159948	31319	南方	創業板指數	↑5.98
159949	31320	華安	創業板50指數	↑6.88
159952	31321	廣發	創業板指數	↑5.64
159977	31324	天弘	創業板指數	↑6.00

行業ETF				
510230	31002	國泰	金融股	↓1.04
510810	31012	匯添富	國企股	↑1.63
510880	31013	華泰柏瑞	高息股	↓1.71
512000	31014	華寶	券商股	↑2.02
512010	31015	易方達	醫藥股	↑2.33
512170	31016	華寶	醫療股	↑3.58
512290	31017	國泰	生物、醫藥股	↓3.83
512400	31018	南方	有色金屬股	↓5.78
512480	31019	國聯安	半導體股	↓0.90
512580	31021	廣發	碳中和概念股	↑15.01
512660	31022	國泰	軍工股	↑3.69
512670	31023	鵬華	軍工股	↑8.13
512680	31024	廣發	軍工股	↑3.75
512690	31025	鵬華	酒業股	↑26.53
512700	31026	南方	內銀股	↓1.51
512710	31027	富國	軍工股	↑3.59
512760	31028	國泰	晶片股	↓0.46
512800	31029	華寶	內銀股	↓1.61
512880	31030	國泰	券商股	↑1.98
512900	31031	南方	券商股	↑2.02
512950	31032	華夏	央企	↑3.61
512960	31033	博時	央企	↑3.38
512980	31034	廣發	傳媒股	↓3.74
515000	31035	華寶	科技股	↓4.69
515030	31036	華夏	新能源車股	↑21.14
515050	31037	華夏	5G概念股	↑3.32
515170	31038	華夏	食品、飲品股	↑22.81
515290	31039	天弘	內銀股	↓1.46
515600	31042	廣發	央企	↑2.66
515650	31043	富國	消費股	↑17.75
515680	31044	嘉實	央企	↑2.81
515700	31045	平安	新能源車股	↑20.86
515790	31046	華泰柏瑞	光伏股	↑20.59
515880	31048	國泰	電訊設備股	↑2.49
515900	31049	博時	央企	↑2.64
516150	31050	嘉實	稀土股	↑13.35
516160	31051	南方	新能源股	↑18.30
516970	31052	廣發	基建股	↑1.62
159736	31300	天弘	食品、飲品股	↑20.85
159755	31301	廣發	汽車電池股	↑21.49
159790	31302	華夏	碳中和概念股	↑15.67
159801	31303	廣發	晶片股	↑0.43
159806	31304	國泰	新能源車股	↑20.56
159819	31305	易方達	人工智能股	↓3.62
159825	31307	富國	農業股	↑4.56
159837	31308	易方達	生物、醫藥股	↓4.06
159841	31309	天弘	券商股	↑2.14
159905	31311	工銀	高息股	↑6.83
159928	31316	匯添富	消費股	↑15.12
159938	31317	廣發	醫藥股	↓2.22
159940	31318	廣發	金融股、內房股	↓1.53
159959	31322	銀華	央企	↑3.39
159967	31323	華夏	創業板股份	↑7.90
159992	31325	銀華	醫藥股	↓3.65
159994	31326	銀華	5G概念股	↑3.21
159995	31327	華夏	晶片股	↑0.84
159996	31328	國泰	家電股	↑16.60
159998	31329	天弘	電腦股	↓2.62

主要股市近3個月表現			
恒生科指	↑6.87	道指	↓10.95
恒生國企指數	↑1.72	納指	↓23.43
滬深300	↑4.46	恒指	↓0.82

雙贏方案 提升港金融中心地位

香港文匯報訊(記者 周紹基)基金業人士表示，ETF產品獲納入香港與內地金融市場的互聯互通，意義重大，對兩地市場是共贏方案，一方面可豐富互聯互通投資的品種，進一步便利境內外投資者，參與兩地資本市場，特別入選的A股ETF種類繁多，這將增強A股對境外中長線資金的吸引力，提高內地資本市場的開放水平，另一方面亦有利香港和海外投資者進一步分享內地經濟發展的紅利，進一步鞏固提升香港國際金融中心地位。

內地基金公司「走出去」

南方基金指出，對內地公募基金而言，ETF納入互聯互通是件大好事，不僅為內地A股ETF的做大做强，提供了實質機會，長遠也利於內地基金公司「走出去」，打擊國際知名度，拓展全球化業務。另外，ETF通也有利於豐富兩地投資者的可投資工具，滿足兩地投資者日益增長的全球資產配置需求。同時有利於促進資本市場雙向開放，推動內地資產管理機構及資本市場對外開放和國際化發展的進程，提高內地資本市場的國際影響力。

南方基金舉例指，對一家基金公司而言，若旗下有產品獲納入ETF通，並在港交所上市，ETF的管理人勢必加強宣傳和推介，協助內地基金公司「走出去」，有利提升有關基金公司的

國際影響力和知名度。另一方面，亦有利於拓展內地基金公司的海外客戶群，培養跨境服務能力，未來香港市場將會成為ETF的一大重要戰場。

助3間交易所提升競爭力

華泰柏瑞的報告亦表示，ETF納入互聯互通，有助滬深港三大證券交易所的業務聯通整合，並且有助3間交易所提升其全球核心競爭力。目前滬深交易所的股票類ETF數量有逾600隻，其中很多近兩年熱炒行業的主題ETF，在全球俱呈稀缺，這使得A股ETF有望得到更多國際關注。該公司舉出，例如光伏、稀土等相關的ETF，所投資的都是內地特有優勢產業，有關ETF獲納入互聯互通，其實有助擴闊國際投資者的投資渠道。在華泰柏瑞基金看來，部分國際投資者對直接投資A股個股仍存顧慮，又對內地基金公司缺乏了解，ETF通推出後，國際投資者將可通過ETF通進入A股市場，從而為A股帶來可觀的增量資金。未來而言，相信會有愈來愈多內地基金公司，可以根據國際投資者的需求，來規劃ETF產品，有助提升內地基金公司的競爭力。

▼綠能股在內地也是當炒主題之一。



境內機構投資者)、基金互認等，甚至內地上市ETF都可直接投資港股，故市場人士對於首批ETF吸引力有多大都有所疑問。

「要花多些功夫去建立自己品牌，並突出其優勢，因為競爭其實都很激烈，尤其對內地投資者而言，市場係有不同選擇。」她認為這批入圍的ETF，除了投資港股之外，亦應該盡量投資去其他不同市場、不同資產類別，如股票、債券或混合類資產，才可令內地投資者有更大誘因投資ETF。

要予內地股民更多選擇

黃王慈明亦提到，如果ETF只可以單一投資在港股，其分散風險及掌握海外市場機會其實並不能夠發揮得好好，所以推出初期可以保守些、或只是投資香港市場是完全可以理解，但如果日後計劃擴大市場，吸引更多內地投資者，未來就需要放寬投資標的、投資範圍、投資市場、資產類別，令ETF可以投資在不同市場、不同資產類別，起到分散風險及投資作用。

問到哪些ETF在下個階段有較大機會獲進一步納入？黃王慈明指，現時在香港上市上的ETF不少，有投資在海外不同市場，當中有些是環球型、地區性，有關種類相當齊備，至於投資資產類別，由股票到債券皆有，其中用ETF投資在債市現時更是愈來愈普及，故她認為這些ETF產品既然已在香港上市，有良好track record(過往表現)，建議應盡快讓其他在港已上市的ETF可以納入互聯互通機制，尤其現時很多在港交所上市上的ETF都比較傳統，從風險管控角度而言是完全適合納入ETF通之中。

▼近期熱炒板塊包括新能源車，在今次開放的A股ETF中也有涵蓋。



港基金業界冀放寬限制 吸海外發行商搞旺市

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)ETF通標的股中，

本港可供內地投資者買賣的ETF只有4隻，香港投資基金公會行政總裁黃王慈明在接受香港文匯報訪問時表示，現時只是ETF通推行的首個階段，門檻的確較高，希望未來可以放寬相關限制，為更多海外發行商來港發行ETF提供更大誘因，「最理想是多競爭，讓投資者多選擇，創造整個氛圍，並提高認知度。」

盼日後推廣市場擴至內地

黃王慈明亦坦言，在ETF通開通初期，料成效未必立竿見影，不過她強調是次ETF通「通車」最重要是其背後意義，意味為投資者開通多一個新渠道，令在港上市上的ETF未來推廣市場可以闊很多，因為海外發行商見到如此一個商機，未來有機會積極研究在香港推出更多ETF，故認為日後當推出「ETF通2.0」或「ETF通3.0」時可以進一步放寬投資門檻、法規框架等，以吸引更多外資在港推出ETF產品。

對於有分析認為ETF通未有納入追蹤海外市場和非股票資產的ETF，將限制內地投資者通過地域或資產類別把投資組合多元化，料北水在ETF通「通車」初期對追蹤港股的ETF需求不大。黃王慈明亦指出，如果南向涵蓋ETF只可以投資到港股，其實現時內地投資者已有不同渠道去投資港股，如港股通、QDII(合格



◆黃王慈明