

## ETF 教室

### 被動投資的吸引力 —— 你了解嗎？



近年來被動型基金越來越受歡迎，以交易所買賣基金（ETF）為例，儘管美國存在經濟衰退的隱憂，但在 2022 年上半年，ETF 仍然有高達 2,910 億美元的資金流入，美國 ETF 市場的交易量也創下 27 萬億美元的紀錄。

到底被動型投資的吸引力在哪？要了解被動投資基金的魅力，我們要先明白「被動型投資基金」與「主動型投資基金」的分別。

### 基金也分「被動」和「主動」？

與主動型投資基金不同，被動型投資基金的目標不是跑贏大市，而是有效地追蹤指數的表現，為投資者提供較可預期的回報。基金經理在管理被動型投資基金時會按照基準指數的成分股權重來投資<sup>1</sup>，從而跟隨指數走勢。所以，被動投資基金的投資管理操作會比較著重系統化，有別於需要依靠基金公司整體實力和基金經理選股能力的主動投資基金，對投資者而言透明度更高，而系統化的投資管理收費亦相對較低，更具成本效益。

以下圖表為大家總結被動型與主動型投資基金的三個主要分別：

	被動型投資基金	主動型投資基金
投資方式	按基準指數的成分股權重作投資 <sup>1</sup> ，追蹤指數走勢	由基金經理主動挑選資產和判斷買賣時機
目標	有效追蹤指數的表現，為投資者提供較可預期的回報	跑贏大市從而獲得超額回報
管理費	相對較低，更具成本效益	相對較高

<sup>1</sup> 僅限於採用「實物複製策略」的 ETF。市場上另有採用「合成複製策略」的 ETF，透過其他衍生工具獲取緊貼基準指數的投資表現回報。

註:

本資訊由恒生投資管理有限公司(「恒生投資」)編制並只作參考之用。本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制，但不保證其準確性、有效性或完整性。無論任何情況下，並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料，無須另行通知。本資訊為恒生投資意見，不應視為推介或邀約或游說投資任何投資產品。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件(包括風險因素之全文及收費詳情)。投資涉及風險(包括可能會損失投資本金的風險)，投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。投資者如對本資訊或投資產品(包括其說明書)有任何疑問，應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。

恒生投資所管理的投資產品的投資目標或投資政策可能與本資訊提及的目標或市場相關。

在未獲得恒生投資的書面許可下，不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使用「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」或任何載有該名稱的標記。

恒生投資和恒生指數有限公司及其他指數公司(共稱「指數公司」)屬於獨立運營公司，恒生投資意見並不代表指數公司的意見。恒生投資並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。

本資訊並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。