

專題 4.1

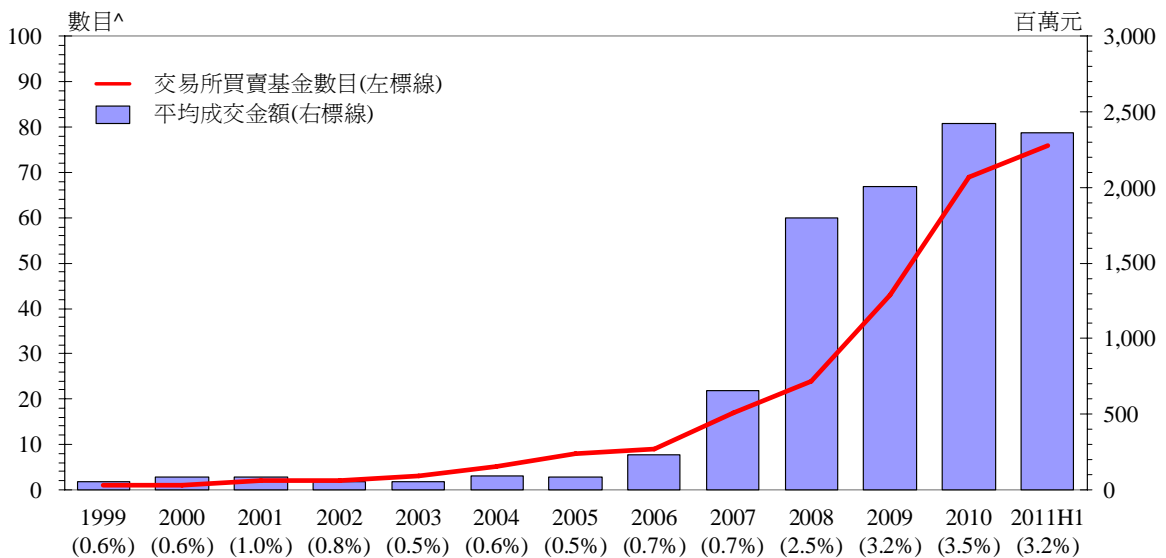
交易所買賣基金在香港的發展

交易所買賣基金是一種上市的開放式集體投資計劃，旨在追蹤某指定相關基準（例如恒生指數或黃金價格）的變動。由於可在證券交易所進行買賣，交易所買賣基金為投資者提供高流通性和方便的途徑，以投資於指定行業、股票指數或資產類別。從更廣闊的角度來看，也有觀點認為，透過降低複製指數組合的整體成本，追蹤常用市場指數的交易所買賣基金有助現貨與期貨套戥，從而可提高股票市場的效率。

香港首隻交易所買賣基金於一九九九年上市，亦是亞洲除日本以外首隻交易所買賣基金。在二零零零年至二零零六年期間穩定發展後，香港的交易所買賣基金市場由二零零七年起迅速擴張。為把握與內地市場相關的龐大機遇，數家全球交易所買賣基金管理公司及發行機構已在香港開拓和擴展業務。交易所買賣基金數目亦由一九九九年年底的一隻躍升至二零一零年年底的 69 隻。加上在二零一一年上半年上市的七隻交易所買賣基金，至六月底本港共有 76 隻交易所買賣基金。

交投方面，交易所買賣基金亦逐漸得到投資者的青睞。香港交易及結算所有限公司的調查報告顯示，在二零零九年約有 25% 散戶投資者投資於交易所買賣基金⁽¹⁾。在二零一零年，交易所買賣基金的成交額逾 6,000 億元，佔市場總成交額的 3.5%。在二零零零年至二零一零年期間，交易所買賣基金的平均每日成交額平均每年錄得 42% 的強勁增長。隨着這些發展，香港在二零一零年成為亞太區按總成交額計算最大的交易所買賣基金市場和按基金數目計算的第三大市場。

香港的交易所買賣基金數目及平均每日成交額



註：括號內數字為本港交易所買賣基金的平均每日成交額佔證券市場成交總額的百分比。

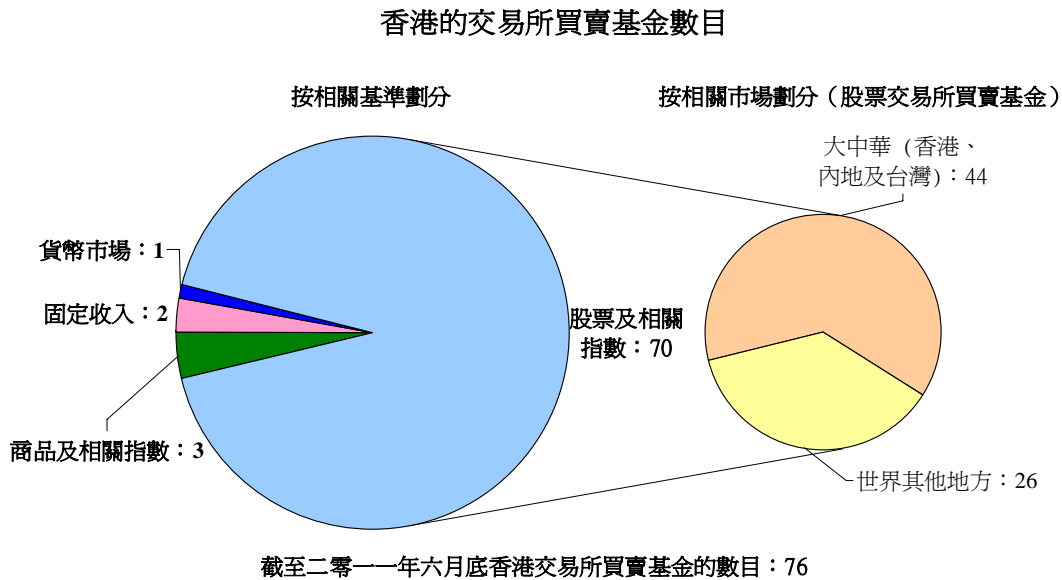
(^) 期末數字。

資料來源：香港交易及結算所有限公司（港交所）。

(1) 二零一零年三月發表的《個人投資者調查二零零九》。

專題 4.1(續)

香港大部分的交易所買賣基金都以股票作為相關基準。在截至二零一一年六月底的 76 隻交易所買賣基金中，共有 70 隻用作追蹤股票及相關指數的表現，當中 44 隻集中於大中華市場(包括香港、內地及台灣)，餘下 26 隻則涵蓋世界其他地方(例如印度、南韓及美國)。另外，有 6 隻交易所買賣基金追蹤固定收入、貨幣市場、商品及相關指數。



資料來源：港交所。

展望未來，香港會繼續把握與內地的金融合作，以及其作為離岸人民幣中心的獨特地位，進一步發展交易所買賣基金市場。具體來說，隨着《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議六及補充協議七分別在二零零九年五月及二零一零年五月簽署，追蹤香港股票的交易所買賣基金可在內地上市。政府一直就推出跨境交易所買賣基金的事宜與內地有關當局進行緊密磋商。