

# 基本定义

- **ETF定义:**
  - Exchange Traded Funds, 简称ETF, 称为交易所交易基金, 又称交易型开放式指数基金, 是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。
- **交易所的定义:**
  - 指经依法募集的, 投资特定指数所对应组合证券或基金合同约定的其它投资标的的开放式基金, 其基金份额用组合证券、现金或基金合同约定的其它对价进行申购、赎回, 并在交易所上市交易。



# ETF基本特征

- **ETF特点：**
  - 1 基金可在交易所进行买卖
  - 2 基金可像开放式基金一样申赎
  - 3 基金绝大多数是完全复制指数的指数型基金。
- **ETF交易特点：**
  - 获取同步于指数的收益
  - 利用“申赎规则”和“现金替代规则”进行套利交易
  - 实现“T+0”交易
  - 实现卖空股票



# ETF简史

- **1990年**：加拿大多伦多证券交易所（TSE）推出了世界上第一只ETF——指数参与份额（TIPs）。
- **1993年**：美国的第一只ETF——标准普尔存托凭证（SPDRs）诞生。
- **2004年**：上证50ETF获证监会核准。
- **2011年**：七只ETF基金（50ETF、180ETF、红利ETF、治理ETF、深100ETF、中小ETF和深成ETF）纳入融资融券标的的范畴。
- **2012年**：上交所联合华泰柏瑞基金管理公司推出了首只T+0模式跨市场ETF--上交所沪深300ETF。
- **2013年**：由国泰基金推出的[纳斯达克100](#)指数ETF基金正式在上海证券交易所开始交易

# ETF参与主体

证券交易所

- 提供ETF申购、赎回与交易的场所

登记结算公司

- 提供ETF申购、赎回与上市交易的清算交收
- 登记保管基金持有人名册等

基金管理人基

- 基金的投资管理
- 计算基金单位净值、披露基金运作信息，客户服务等

金托管人券商

- 负责保管基金拥有的资金和证券等资产

与机构投资者

- 为投资者在证券市场上买卖ETF基金份额提供交易通道
- 为投资者以一篮子股票申购、赎回基金份额提供渠道

- 在ETF一级市场申购、赎回
- 在ETF二级市场交易、套利等投资活动

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/615043041234012002>