

警告：切勿侵犯版權

閣下將瀏覽的文章 / 內容 / 資料的版權持有者為消費者委員會。除作個人非商業用途外，閣下不得以任何形式傳送、轉載、複製或使用該文章 / 內容 / 資料，如有侵犯版權，消費者委員會必定嚴加追究法律責任，索償一切損失及法律費用。

新投資產品 RQFII A股ETF所涉風險

人民幣合格境外機構投資者 (RQFII) 計劃於2011年12月推出，容許合資格的RQFII額度持有人將在香港募集的人民幣資金投資於內地的證券市場。今年4月，內地監管當局將RQFII計劃的投資額度增加人民幣500億元，並讓合資格的額度持有人根據RQFII計劃的框架，推出於香港聯合交易所上市的追蹤A股指數的交易所買賣基金 (exchange-traded fund，簡稱ETF)，為香港投資者另闢一個直接投資於內地A股市場的途徑。

投資者在考慮此產品是否適合自己時，務必先瞭解它的特點及風險。

何謂 RQFII A 股 ETF ？

RQFII A股ETF是以人民幣計價的實貨A股ETF，基金公司運用其RQFII投資額度投資於內地一籃子A股，用以追蹤相關A股指數的表現，亦即直接以人民幣投資於內地的股票市場。現時首隻RQFII A股ETF已於聯交所上市，並以人民幣計價交易。

跟蹤指數策略

ETF以跟蹤某指數的表現為其主要投資目標。而RQFII A股ETF與其他在聯交所買賣的A股ETF不同之處，在於前者採用全面模擬或代表性抽樣策略，仿照相關指數的組成，來建構基金的投資組合，然後直接投資於內地證券市場；而後者則透過採用合成模擬策略並投資於衍生工具，來跟蹤個別指數的表現。

主要風險 集中於內地單一市場

RQFII A股ETF因主要投資於內地證券市場，會涉及集中投資於內地單一市場的風險。

產品性質斬新

投資實貨A股的RQFII A股ETF屬市場上斬新的產品，未經過時間考驗，可能較投資於其他市場的實貨ETF涉及更大的風險。

RQFII 政策

由於RQFII計劃仍屬試驗階段，相關政策及規例最近才獲內地當局公布，在執行方面仍有待內地當局詮釋，並可能作出修改。

交易時差的風險

基於內地與香港市場的交易時段及交易日不同，所以可能會出現以下情況：

■ 內地A股市場開市而聯交所休市：RQFII A股ETF的價值可能會在ETF單位不能買賣的日子出現變動。

■ 內地交易所休市而聯交所開市：RQFII A股ETF仍可買賣，但相關證券的市價可能尚未更新，或會令ETF的單位價格高於或低於其資產淨值。

■ 內地A股價格的升跌波幅受到限制，但在香港買賣的RQFII A股ETF的單位則不受此限，這同樣可能會影響ETF的單位價格相對其資產淨值出現溢價或折讓的幅度。

買賣貨幣風險

人民幣目前不能自由兌換，並受到外匯管制。由於RQFII A股ETF以人民幣計價，與其他貨幣一樣，人民幣匯率可升亦可跌。當投資者將RQFII A股ETF派發的股息或售出投資所得的金額兌換為另一種貨幣時，可能會因為匯率風險而蒙受重大的投資損失。

有意投資RQFII A股ETF的投資者，務必細閱其銷售文件及當中的產品資料概要，以全面瞭解該產品的主要特點、風險、投資目標、投資策略和派息政策等，是否切合自己的財政狀況及投資目標。如對這種新產品有任何疑問，應向你的經紀行或銀行查詢詳情，然後才作出投資決定。📍

本文資料由證監會提供