



## 香港ETF市场概要

戴志坚  
香港交易所交易科主管

2012年6月19日

## 内容

---

- 香港ETF市场概况
- 香港ETF市场参与者
- **ETF 上市流程**

## 香港交易所是亚洲领先的ETF市场之一



成交金额在全球排名第十，在亚太地区内排名第二

### 全球（2012年1月至4月）

交易所		成交金额 (百万美元)
1	纳斯达克 OMX	1,110,871
2	纽约泛欧交易所（美国）	1,063,381
3	伦敦交易所	88,295
4	德国交易所	67,458
5	墨西哥交易所	39,587
6	韩国证券交易所	34,682
7	纽约泛欧交易所（欧洲）	34,523
8	多伦多证券交易所	33,152
9	瑞士证券交易所	28,637
10	香港交易所	18,748

### 亚洲（2012年1月至4月）

交易所		成交金额 (百万美元)
1	韩国证券交易所	34,682
2	香港交易所	18,748
3	上海证券交易所	13,526
6	大阪证券交易所	9,834
5	深圳证券交易所	9,726
4	东京证券交易所	8,556
7	台湾证券交易所	3,264
8	澳洲交易所	1,380
9	新加坡交易所	1,371
10	印度国家证券交易所	845

资料来源：国际证券交易所联合会

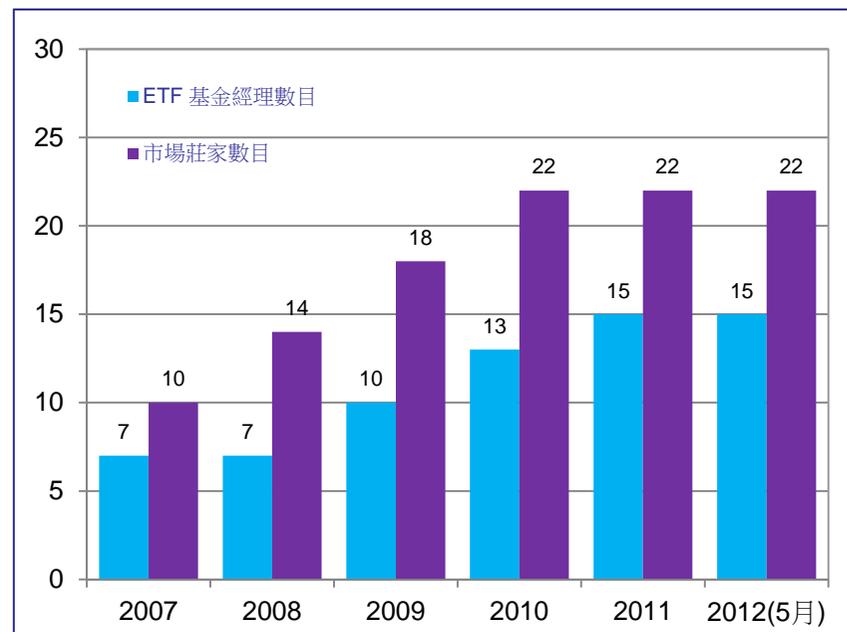
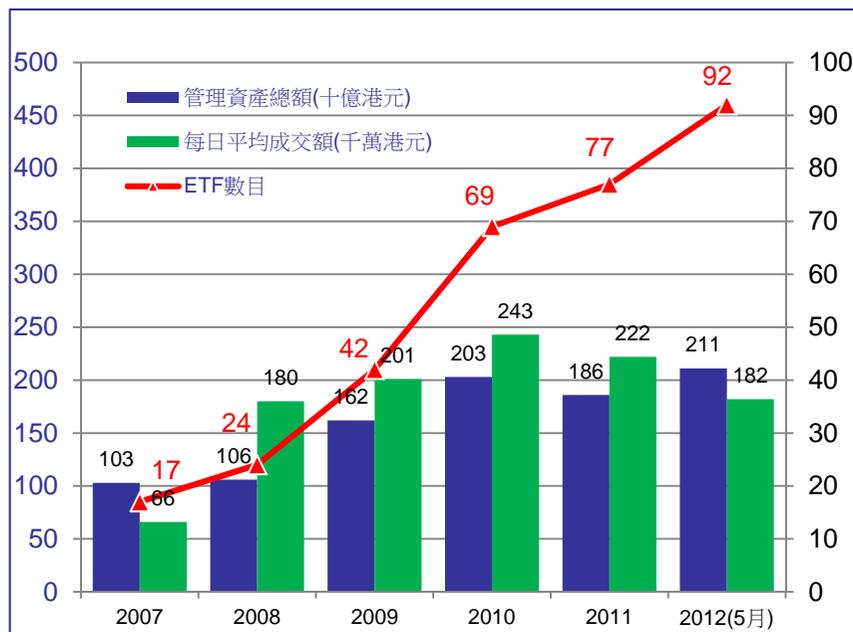
## 香港交易所是亚洲领先的ETF市场之一

### 按管理资产总额排名

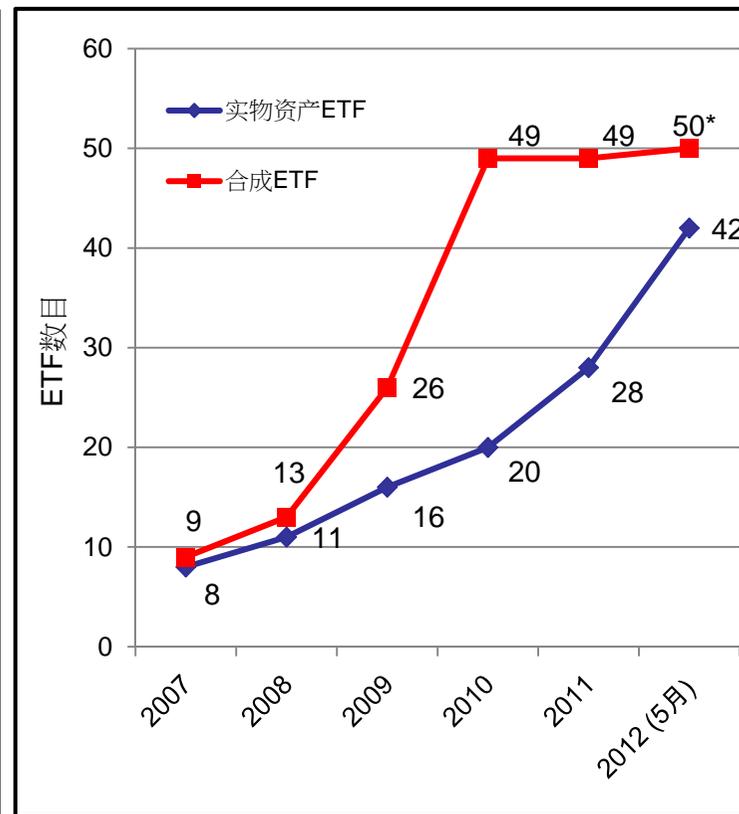
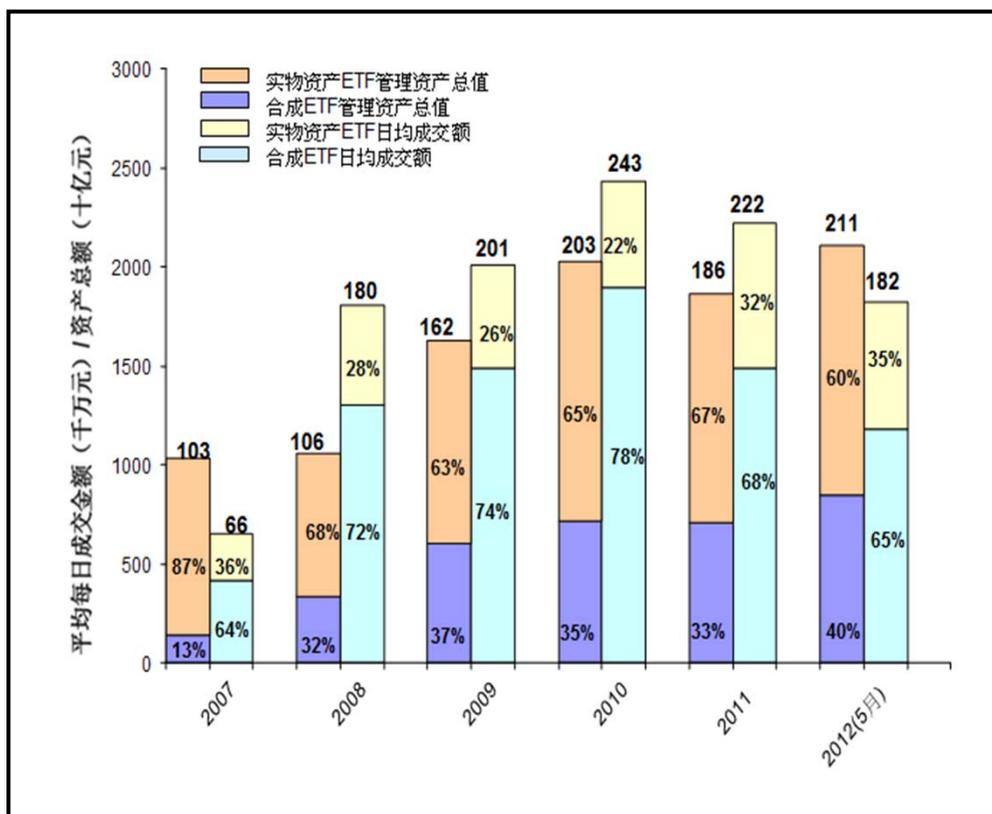
市场		上市数目	管理资产总额 (百万美元)	市场占有率
1	日本	129	40,775	38.1%
2	香港	92	23,545	22.0%
3	上海	25	13,372	11.9%
4	韩国	121	9,500	8.9%
5	深圳	17	8,255	7.3%
6	澳洲	68	4,140	3.9%
7	台湾	19	4,039	3.8%
8	印度	34	1,985	1.9%
9	新加坡	93	1,677	1.6%
10	纽西兰	6	339	0.3%

数据来源: Deutsche Bank Asia-Pac ETF Market Weekly Review 2012年6月12日

## 香港交易所的ETF市場近年显著增长

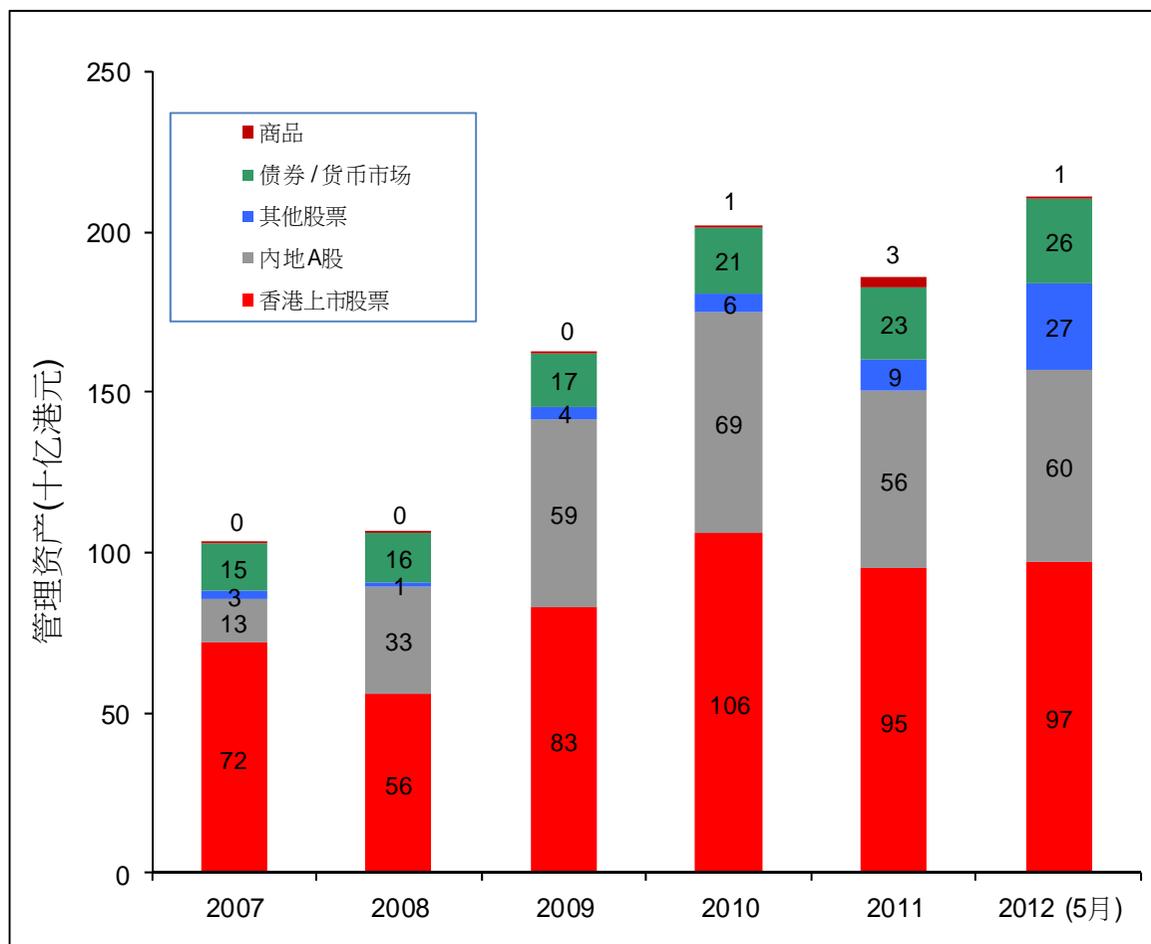


## 实物资产ETF的成交额于近年回升



\*12只合成ETF于2012年3月除牌

## 香港ETF市場的相关资产多元化



相关资产	ETF数目 (2012年5月)
香港上市股票	18
内地A股	24
其他股票	43
债券/货币市场	4
商品	3
<b>总数</b>	<b>92</b>

## 環球、區內及本地基金經理均在香港發行ETF

### 源自北美 (3)

ETF經理	ETF數目
貝萊德資產管理北亞有限公司	14
道富環球投資管理亞洲有限公司	3
道富環球投資管理新加坡有限公司	1

### 源自歐洲 (2)

ETF經理	ETF數目
DB Platinum Advisors	30
匯豐投資基金(香港)有限公司	5

### 源自亞洲 (10)

ETF經理	ETF數目
未來資產環球投資(香港)有限公司	8
易亞投資管理有限公司	7
中銀國際英國保誠資產管理有限公司	5
恒生投資管理有限公司	4
中國平安資產管理(香港)有限公司	4
大成國際資產管理有限公司	3
盛寶資產管理香港有限公司	5
中國國際金融香港資產管理有限公司	1
招商證券資產管理(香港)有限公司	1
寶來證券(香港)有限公司	1

截至 2012年5月底

## 证券庄家为ETF提供流动性

### 源自北美 (6)

证券庄家	ETF数目
Citigroup Global Markets Asia Ltd	43
Bluefin HK Ltd	16
Morgan Stanley Hong Kong Securities	6
Timber Hill Securities Hong Kong Ltd	3
Merrill Lynch Far East Ltd	2
J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Ltd	1

### 源自亚洲 (6)

证券庄家	ETF数目
Phillip Securities (HK) Ltd	6
China Merchants Securities (HK) Co., Ltd	5
Nomura Securities (Hong Kong) Ltd	5
Polaris Securities (Hong Kong) Ltd	3
BOCI Securities Ltd	1
Hang Seng Securities Ltd	1

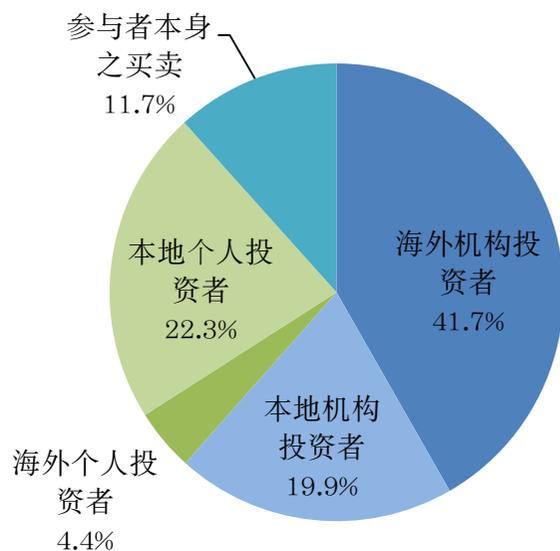
### 源自欧洲 (10)

证券庄家	ETF数目
Deutsche Securities Asia Ltd	37
UBS Securities Hong Kong Ltd	22
IMC Asia Pacific Ltd	12
Optiver Trading Hong Kong Ltd	12
Credit Suisse Securities (Hong Kong) Ltd	9
SG Securities (HK) Ltd	6
HSBC Securities Brokers (Asia) Ltd	7
BNP Paribas Securities (Asia) Ltd	3
HSBC Broking Securities (Hong Kong) Ltd	2
Tibra Trading Hong Kong Ltd	2

截至 2012年5月底

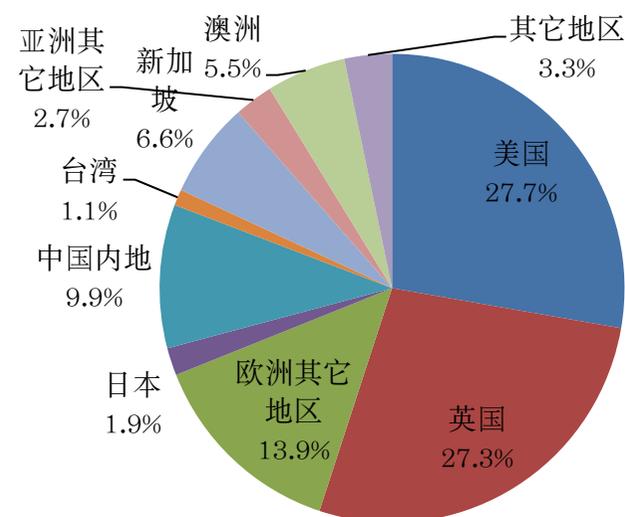
## 香港市场有不同种类投资者

市场成交金额（按投资者类别分布）  
(2010年10月 - 2011年9月)



- 海外投资者占市场成交额46%

海外投资者买卖金额（按来源地分布）  
(2010年10月 - 2011年9月)



- 美国及欧洲投资者占市场成交额69%

### 本地个人投资者参与ETF市场\*

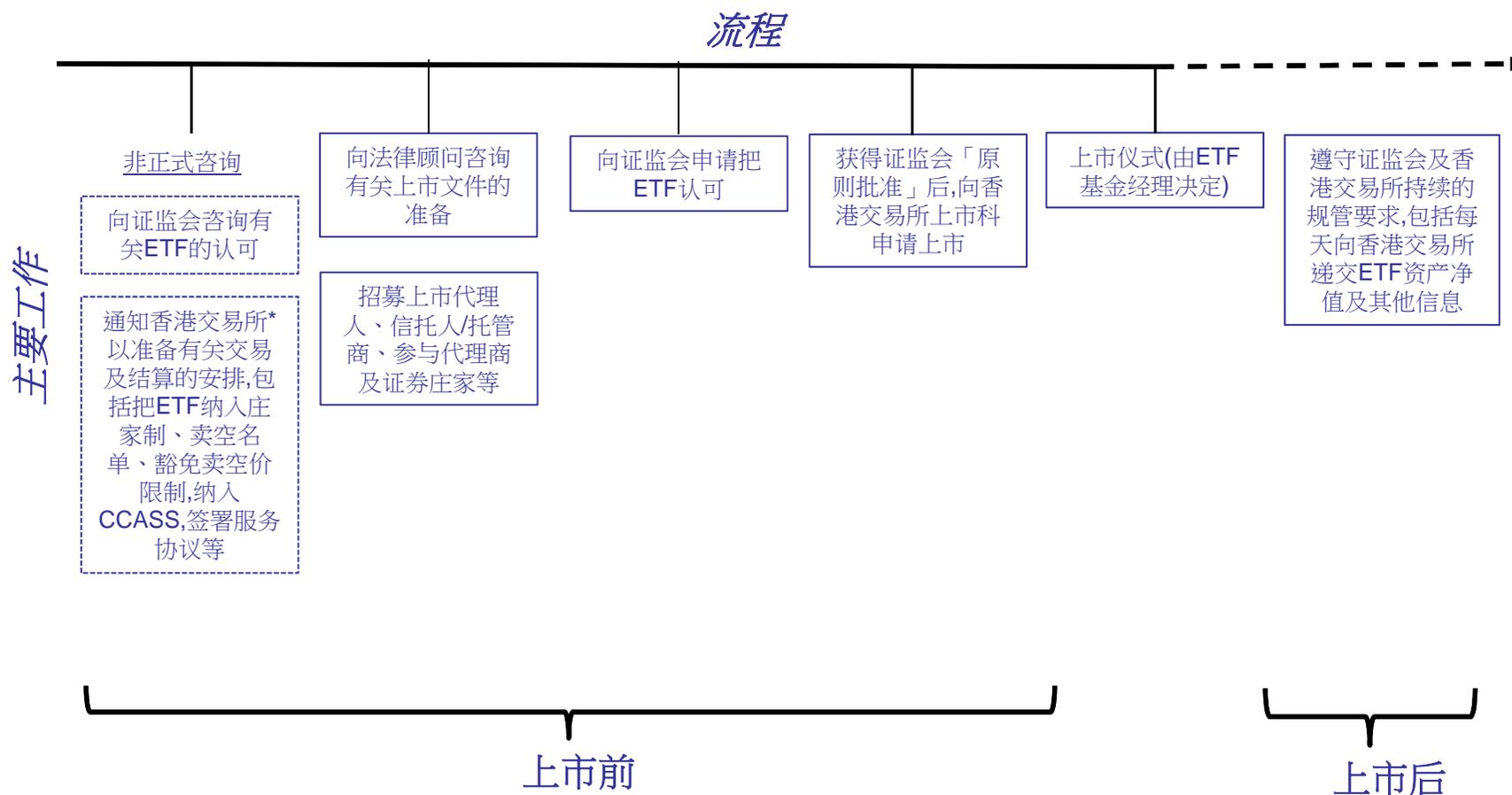
- 35.7% 的香港成年人为证券投资者,其中21%曾买卖ETF

资料来源:香港交易所统计数据

## 香港交易所已为人民币产品准备就绪

- 香港交易所于过去两年完成了四次市场测试,以确保参与者的前线、后勤系统及运作程序均能够处理人民币交易
- 以市场占有率计,超过**80%**交易所参与者已经买卖过人民币产品
- 现时在香港交易所上市的人民币产品包括**1只ETF**,**1只**房地产投资信托基金及**23只**债券,日均成交额达**1千350万**港币
- 为了帮助市场准备作双柜台买卖,香港交易所亦已完成成为交易所及结算所参与者举办的有关练习

# ETF的上市流程



\*香港交易所交易科为ETF经理的主要联络人。

# ETF的上市流程

		上市前	上市后
证监会		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 认可ETF基金经理</li> <li>• 根据「单位信托及互惠基金守则」认可ETF</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 对ETF基金经理执行持续监管</li> <li>• 根据「单位信托及互惠基金守则」对ETF执行持续监管</li> </ul>
香港交易所	上市科	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 根据「上市规则」第20章审批上市</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 根据「上市规则」执行持续监管</li> </ul>
	交易科	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>作为ETF基金经理、证券庄家及其它ETF参与者的主要联络人</b></li> <li>• 把ETF纳入庄家制及卖空名单并豁免卖空价限制</li> <li>• 厘订证券庄家责任及审批庄家牌照</li> <li>• 协助证券庄家进行测试</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 提供交易平台及执行交易规则</li> <li>• 监察证券庄家表现</li> <li>• 于香港交易所网站ETF专区提供每只ETF的信息</li> <li>• 提供ETF市场教育及推广</li> </ul>
	结算科	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 把ETF单位纳入CCASS系统</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 提供托管、结算及交收服务</li> <li>• 为新增及赎回提供记账服务</li> </ul>

谢谢