

如何赎回股票转换成ETF基金产品

兴业证券理财师姚烈解答：所谓etf就是一种在交易所买卖的有价证券，代表“一揽子”股票的所有权，可以连续发售和用“一揽子”股票赎回。其通常采用完全被动式管理方法，以拟合某一指数为目标，兼具股票和指数基金的特色。etf为投资者同时提供了交易所交易两种交易方式。但在申购和赎回时,etf与投资者交换的是基金份额和“一揽子”股票。关于读者的问题，etf直接赎回（卖出）就可以了，清算后直接可以得到现金。小知识网上直销买基金最省钱（吴小敏）

怎样以股票换购的方式认购ETF？

随着近期大批etf发行募集，etf不同于普通基金的认购方式让很多投资者一头雾水，特别是对于“股票换购”的认购方式，不少老基民都不甚了解。其实，股票换购是在etf发行期用股票换成etf的一种特殊投资方式，可以分散个股投资风险、改善证券资产的流动性、实现优化资产结构。其对资金量的要求也不像申购时那么庞大，对普通投资者来说，参与的门槛也相对较低。我们以最近正在认购的上证中盘etf为例，该基金用作换购的股票可以是一篮子成分股，也可以是其中的单只或多只股票；用作换购的股票在扣除佣金后可以换成与股票市值（扣除佣金后）同等金额的etf（也可以先换成同等金额的股票，再用现金支付佣金），股票市值按该股在网下股票认购期最后一日的均价计算。这相当于减持个股、获得etf份额。此外，上证中盘etf进行网下股票认购的单只股票最低申购股数为1000股，超过1000股的部分需为100股的整数倍，累计申报的股数无上限限制。这样，单笔换购成本不大，普通投资者也可承担。那么，什么样的股票适合用来换购etf呢？一般来说，投资者可以考虑用以下几类股票来换购etf份额：

- 1、可用亏损和业绩显著下滑的股票进行换购；
- 2、可用估值较高的股票进行换购；
- 3、流动性相对较差的股票可以考虑用来换购etf，来避免较高的交易成本；
- 4、可考虑使用前期涨幅过高且上涨乏力的公司，以及前期没有表现、股价表现呆滞的公司换购；
- 5、可以考虑将风险较高的成分股换为etf份额；
- 6、最后，投资者还可采用交叉评估的方法，综合考虑业绩、估值水平、流动性、阶段价格波动和系统风险等因素，评估成分股可进行换购。当然，在换购的同时，投资者也需要考虑用于换购的股票价格走势与etf标的指数变化的差异，以及对投资价值带来的影响，审慎分析换购机会和风险。 ■文/易方达基金管理有限公司