

跨境ETF 供需两旺 溢价风险成关键词

本报综合报道 在距离广州约1.8万公里的圣保罗,易方达基金亮相2025PRI in Person全球负责任投资大会。就在此次大会之前,我国首批投资巴西的跨境ETF在发售当天便宣告售罄。

目前,跨境ETF覆盖了越来越多的海外市场,受到投资者热捧。但在近期,也有基金公司频频发布跨境ETF风险溢价提示。业内人士提醒,投资者在捕捉海外市场机遇的同时,也要甄别跨境ETF的风险。



【图片来源于网络】

投资海外产品线不断完善

巴西是离中国最远的国家之一,但现在国内投资者也可以买到投资巴西市场的基金产品。10月31日,我国公募基金行业首批投资巴西的跨境ETF——易方达基金和华夏基金旗下的两只巴西ETF宣告一日售罄。

在全球资产配置需求持续升温的背景下,公募基金行业近年来加快“出海”步伐,积极布局QDII、跨境ETF等产品。今年以来,招商利安新兴亚洲精选ETF、永赢恒生消费指数、南方恒生科技ETF等相继成立。

近几年来,除了投资美国市场以及中国香港市场的QDII和跨境ETF产品,投资德国、法国、沙特阿拉伯、新加坡、印度、越南等市场的基金越来越多,投资海外的产品线不断完善,覆盖的市场更加多元。

业内人士表示,资金持续布局跨境ETF,助推相关品类ETF规模屡创新高。数据显示,截至10月30日,全市场跨境ETF总规模突破9000亿元。

一些投资海外基金产品丰富的公司,相关产品今年也实现了较大的规模增长。以广发基金为例,Wind数据显示,截至10月30日,广发基金旗下共有10只跨境ETF,规模合计达1007.7亿元,位居行业第一梯队;在全市场184只跨境ETF中,规模超过100亿元的产品有24只,广发基金独占4席,是全市场百亿级跨境ETF数量最多的基金管理人之一。

近期溢价风险加大

在投资海外市场的基金产品受到投资者青睐的同时,近期一些跨境ETF出现了较高的溢价。景顺长城基金旗下的纳指科技ETF是目前溢价率最高的跨境ETF,Wind数据显示,截至11月11日,该ETF溢价率为17.42%。该基金重仓苹果、英伟达、微软、博通、超威半导体等公司。另外,纳指100ETF、日经225ETF、纳指ETF、标普消费ETF等溢价率普遍超过6%,部分溢价较高的ETF聚焦苹果、微软、特斯拉、亚马逊等科技巨头,为投资者一键布局美股科技赛道提供了便捷。

公募机构近期密集提示跨境ETF溢价风险。11月11日,易方达基金、汇添富基金、华安基金、鹏华基金、华夏基金、南方基金等公司均在午间收盘时段发布了溢价风险提示公告,涵盖美国50ETF、日经225ETF、易方达、纳指生物科技ETF、法国CAC40ETF、道琼斯ETF、日经ETF、纳斯达克ETF、标普500ETF南方等产品。

此前,富国基金、景顺长城基金、工银瑞信基金、博时基金、大成基金、华泰柏瑞基金、国泰基金等公司也发布了溢价风险提示公告,涉及纳指ETF富国、纳指100ETF、日经ETF、纳斯达克100指数ETF、标普500ETF、纳指科技ETF、中韩半导体ETF等产品。

上述跨境ETF溢价的原因,主要是基金公司的QDII额度不足,导致套利资金没法通过一级申购、二级卖

出的模式,去抹平溢价。另有公募人士提醒,投资者需谨慎对待投资海外市场的基金产品,跨境ETF投资绩效将受到不同国家或地区的金融市场和总体经济趋势的影响,而且适用的法律法规可能会有诸多不同。此外,境外市场具有波动性较高的特征,再叠加汇率波动,投资者需要充分了解风险再进行投资。在出现大幅溢价风险的情形下,投资者要保持理性,谨慎追高参与。

关注新兴市场

对于接下来的投资,博时基金认为,港股短期会受到美联储降息预期的扰动。从中期视角看,受益于金融条件和风险偏好改善,港股在美联储预防式降息后6个月内往往表现较好。

美股方面,广发基金投顾团队表示,在当前全球流动性较为充裕的情况下,美联储降息对于美股形成利好。美国市场的中长期收益主要取决于公司盈利水平、估值水平以及市场的流动性。在人工智能的浪潮下,可以看到美股公司今年前三季度的盈利较好,市场对公司未来的盈利预期相对乐观。但值得注意的是,美股当前估值处于历史相对高位,所以对美股后市持谨慎乐观态度。

广发基金投顾团队还表示,新兴市场方面,从资金流向角度看,美元弱势叠加流动性充裕,通常有利于新兴市场资产表现。逻辑在于,当美元弱势时,全球投资者可能会更加关注其他区域资产的投资机会。

(中国证券报)

广东工行以金融力量 护航第138届广交会

11月4日,第138届中国进出口商品交易会(广交会)在广州圆满落幕。本届展会吸引了来自223个国家和地区超31万名境外采购商齐聚,现场意向出口成交额达256.5亿美元。

面对全球贸易格局新变化,广东工行充分发挥“全球服务、本地智慧”优势,以跨境联动搭建国际经贸“桥梁”。依托工商银行覆盖69个国家和地区的全球服务网络,打造“一点接入、全球响应”服务生态,联动大洋洲、美洲等境外机构,举办招商招展推介会和客户对接活动,近200名境外政企代表、采购商参会,助力中澳、中阿经贸合作深化。作为唯一银行金融机构代表,广东工行负责人受邀出席“广交会外贸优品拓内销对接活动启动仪式”圆桌论坛,提出“搭建供需匹配平台、优化跨境结算系统、数据赋能融资支持”三大解决方案,推动内外贸一体化发展。同时,在全省举办形式多样的东南亚客户专场、特色产业专场推介会,让金融服务精准对接全球商机。工行已为超1.8万户企业办理国际结算229亿美元,为近2300户企业提供FT/EF账户服务,以“本外币一体化”方案破解跨境资金管理难题。

本届广交会460万件展品中,新产品、绿色产品、自主知识产权产品占比均超23%，“中国智造”成为展会核心亮点。广东工行紧扣“数智广交”定位,打造“科技+金融”沉浸式体验,通过创新设置“运动+金融”互动区,融入全运会运动IP元素,让客商直观体验“工银司库”“工银全球付”系统的便捷;通过提供外币兑换、境外卡取现、数字人民币体验等“一站式”服务,进一步提升客户满意度,展位自助设备累计办理业务1694笔,交易额近500万元,较上届增长38%,其中外币兑换机交易近900笔,金额约225万元,增长71%;首次推出的“工银卡码通”产品,成功为40余名外籍客商解决日常消费支付难题。工行还首次携手先进制造业、无人驾驶及3D打印领域独角兽企业,展出智能交互显示屏、人机协同外骨骼等前沿产品,让“中国智造”与金融科技同频共振。(茂名工行)



ICBC

中国工商银行



中国·广东(香港|澳门)2025
China-Guangdong | Hong Kong | Macao

中华人民共和国第十五届运动会合作伙伴



中国·广东(香港|澳门)2025
China-Guangdong | Hong Kong | Macao

激情全运会 活力大湾区

第十五届全国运动会组委会

