

QDII 基金交易热

管理人频繁提示溢价风险 部分产品限购



本报综合消息 11月25日,十余家公募同步发布公告提示旗下部分QDII基金可能存在的二级市场交易价格溢价风险,涉及超20只基金。二级市场交易价格溢价的同时,多数QDII基金在年内的业绩表现也相对亮眼,超九成基金取得正收益,更有产品收益率在全市场中排名靠前。

与此同时,也有部分基金管理人在近期暂停部分QDII基金的申购或大额申购。有观点提醒,参与海外市场投资仍需保持理性。投资者需关注包括汇率波动、估值时滞、流动性差异及地缘政治等在内的综合风险,避免因短期情绪追高,造成不必要的损失。

多家公募提示溢价风险

11月25日,包括华夏、广发、汇添富、嘉实、南方、工银瑞信、招商、富国、博时、国泰、大成、华泰柏瑞在内的多家基金管理人,发布旗下部分QDII基金二级市场交易价格溢价风险提示公告,共涉及20余只产品。

从产品跟踪标的来看,涉及纳斯达克100指数、标普500指数、MSCI美国50指数等。交易行情数据显示,截至11月24日收盘,纳斯达克100指数、MSCI美国50指数、标普500指数单日分别涨2.62%、2.14%、1.55%。上述指数在年内依次涨18.38%、18.07%、14%。

回顾11月17日—21日美股表现,博时基金表示,美联储释放鹰派信号,市场降息预期大幅波动,叠加AI泡沫担忧,美股回调。降息预期方面,市场对12月的降息预期回升。继续关注近期公布的三季度GDP与PCE(个人消费支出)通胀数据,市场短期可能在12月美联储降息预期的变化中继续波动。

值得关注的是,上述提及的多只QDII基金已非年内首次提

示相关风险。例如,自11月以来,华夏野村日经225ETF(QDII)就提示溢价风险多达30次。同期,景顺长城标普消费精选ETF(QDII)也累计提示18次溢价风险。

相关公告均提示,基金二级市场的交易价格,除了有基金份额净值变化的风险外,还会受到市场供求关系、系统性风险、流动性风险等其他因素的影响,可能使投资人面临损失。同时,公告还提到,若基金后续二级市场交易价格溢价幅度未有效回落,基金管理人有权采取向交易所申请盘中临时停牌、延长停牌时间等措施以向市场警示风险。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜分析表示,QDII基金二级市场交易价格普遍溢价,主要原因有三方面。一是供需失衡。投资者借道QDII基金布局美股、日股等海外资产的热情持续升温,但基金公司外汇额度有限,场外申购被暂停或大幅限后,资金只能涌入场内,形成“抢购”。二是套利机制失灵。当一级市场申购通道被“关闸”后,ETF的常规套利(如申

购一卖出/买入一赎回)无法展开,溢价难以被快速抹平。三是短线炒作与“T+0”制度。部分跨境ETF支持“T+0”日内回转,交易费用低,吸引高频交易与游资参与,进一步放大价格波动。

年内业绩表现亮眼

在有多只产品二级市场交易价格溢价的背后,是在年内QDII基金相对突出的收益表现。Wind最新数据显示,截至11月21日,数据可取得的689只QDII基金(份额分开计算,下同)中,有635只在年内取得正收益,占比高达92.16%。其中,汇添富香港优势精选混合QDII的年内收益率翻倍,A/C份额分别高达122.7%、122.6%,在全市场的排名仅次于永赢科技智选混合A/C和恒越优势精选混合。

从同期其他QDII基金的业绩来看,创金合信全球医药生物股票(QDII)A/C、易方达全球医药行业混合(QDII)美元A/C紧随其后,收益率依次为92.18%、91.58%、81.04%、81.65%。整体来看,共有52只QDII基金在年内的收益率超50%。业绩向好的同时,为保护现

有基金份额持有人利益,也有部分QDII基金在近期“闭门谢客”。Wind数据显示,截至11月25日,已有165只QDII基金暂停申购或暂停大额申购。例如,11月24日,天弘基金就公告表示,天弘越南市场股票(QDII)自当日起限制申购金额为2000元。如单日累计申购单个基金份额金额超过2000元,基金管理人有权拒绝。截至11月21日,该基金A/C/D份额的年内收益率为11.99%、11.71%、11.67%。

此外,还有部分产品因境外投资市场休市而暂停申购等业务。摩根基金、景顺长城等多家机构提示,旗下部分QDII基金因11月27日为境外主要投资市场节假日,为保护基金份额持有人利益,保障基金平稳运作,将暂停申购、赎回、定期定额投资及转换转入业务。相关产品将自11月28日起自动恢复办理上述业务。

有业内人士指出,部分QDII基金“闭门谢客”也与基金管理人的QDII额度紧张有关。回顾年内,QDII额度仅增加了一次。6月,国家外汇管理局向82家机构发放了30.8亿美元的新额

度。最新数据显示,截至10月末,合格境内机构投资者(QDII)投资额度为1708.69亿美元。另据中基协数据,截至9月末,QDII整体规模为9106.21亿元,较2024年末的6113.18亿元增长48.96%,反映出境内投资者对海外资产的持续关注。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,对于希望购买QDII基金的投资者而言,可以耐心等待出现调整的时候着手申购,而非追高。同时,要控制总仓位,毕竟美股上涨多年,估值上存在一定泡沫,或会面临泡沫破裂的风险。未来,若公募机构能申请到更多的QDII额度,进一步丰富QDII基金产品品种以及规模容量,溢价现象有望缓解。

南方基金也提醒,参与海外市场仍需保持理性。投资者需关注包括汇率波动、估值时滞、流动性差异及地缘政治等在内的综合风险,避免因短期情绪追高,造成不必要的损失。只要方法得当、工具多元,即便在QDII额度紧张阶段,依然有望分享全球经济增长的红利。

(北京商报)

工商银行开展养老金融服务专项活动

近日,工商银行组织开展了养老金融服务专项活动。本次活动以“弘扬孝亲敬老美德,工银相伴颐养天年”为主题,旨在聚焦老年客户需求,提供多维度、有温度的金融服务,提升老年客户的获得感、幸福感与安全感,以实际行动做好养老金融大文章。

活动以网点“工行驿站”为阵地,推出了丰富多彩的适老

化服务及专属权益,邀请老年客户体验自助机具“长辈版”界面、线上适老服务等适老改造成果,围绕财富管理、反诈防骗等老年人关心的话题举办系列沙龙活动。组建青年志愿者团队深入社区,开展形式多样的助老志愿行动,将金融便利送到“家门口”。

此外,工商银行积极联动地方

相关部门,深度参与各地政府组织的敬老爱老主题活动,通过整合养老机构、社区食堂、老年大学、康养旅游等资源信息,深化政银企合作,构筑安全可靠的养老平台。

在支持养老产业发展方面,工商银行聚焦养老产业企业全生命周期与全方位金融需求,提供涵盖开户结算、现金管理、投融资、企业年金等

综合金融服务方案。在满足居民养老需求方面,工商银行推出“如意人生养老计划”、个人养老金账户、如意借等核心产品,拓宽服务边界,在实现养老资产保值增值的同时,配套提供医疗照护、康养旅游等综合养老服务。

工商银行将持续推进养老金融体系建设,以更优质的金融服务、更丰富的产品供给,

为建设老年友好型社会贡献工行力量。

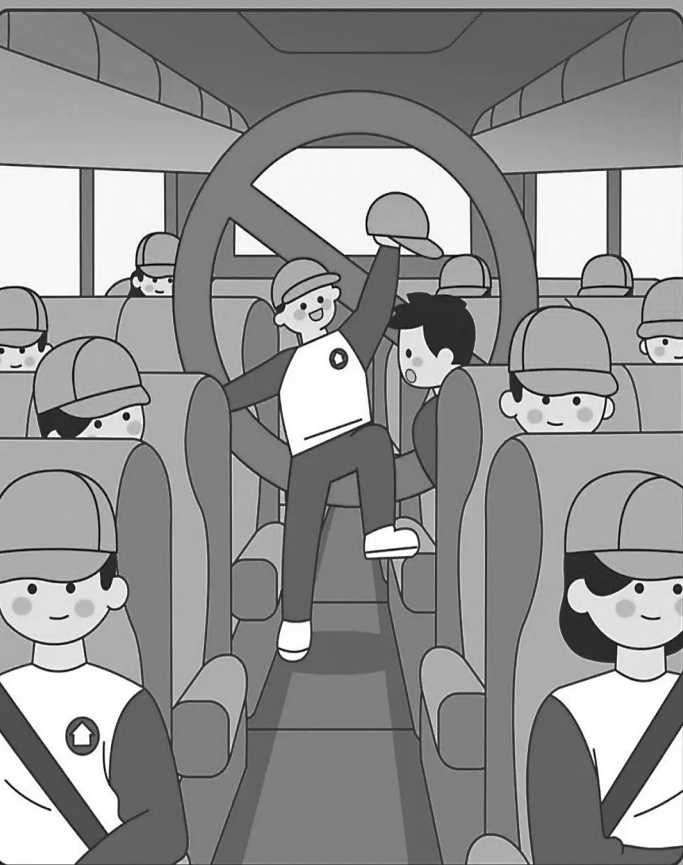
(茂名工行)



1万亿元的操作规模如何影响市场?“此次1万亿MLF操作规模较大,结合9000亿元到期量,净投放1000亿元,延续了央行维持流动性充裕的政策取向。”田利辉说,对市场而言,这将有效缓解银行体系流动性压力,降低融资成本,特别是有助于稳定债券市场预期,抑制利率上行空间,并为银行加大信贷投放提供资金保障,最终惠及企业和居民融资需求。

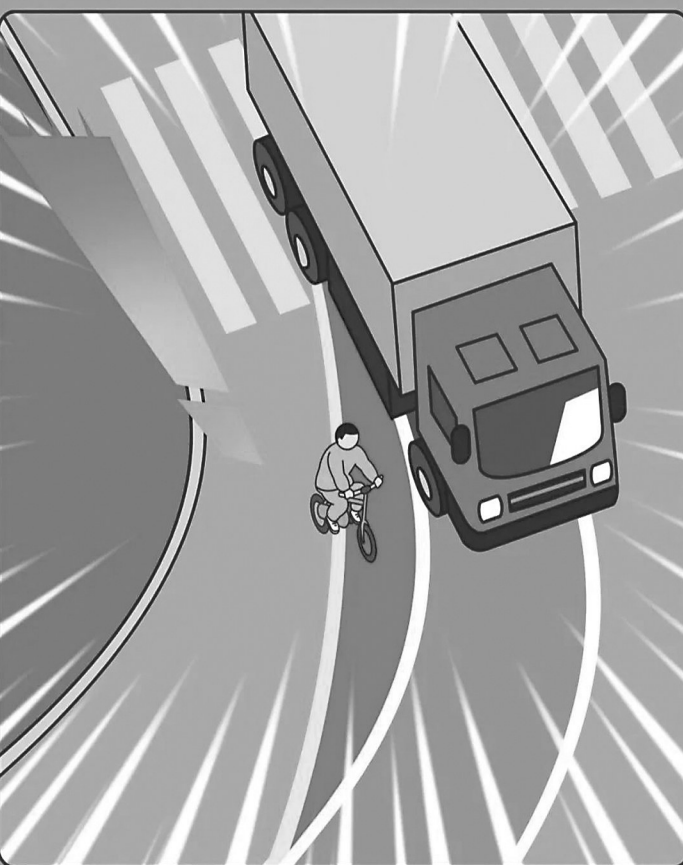
(黄盛)

集体乘车要守序



公安部交通管理局 教育部基础教育司

远离内轮差



公安部交通管理局 教育部基础教育司

骑行不做危险动作



公安部交通管理局 教育部基础教育司