

7月17日,华泰柏瑞基金、南方基金旗下的首只沙特ETF延续上市首日的涨停态势,开盘不久后再度涨停。截至7月17日上午收盘,两只沙特ETF均处于涨停状态,溢价率双双突破15%,位居ETF市场前二,累计成交额突破20亿元。华泰柏瑞沙特ETF的换手率接近200%,南方沙特ETF的换手率也逼近100%。

不过,7月18日,南方基金南方东英沙特阿拉伯ETF、华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF“跳水”,收盘分别跌6.66%、跌7.08%。

机构人士表示,有溢价的场内产品,溢价背后是情绪,情绪背后可能意味着更大的波动与不确定性。在选择跨境ETF时,应当尽可能避免购买高溢价品种。



商报图形 秦刚 制

沙特“掘金”快速落地

7月5日,沙特ETF正式成立,公告显示募集规模达5.9亿元人民币(不包括募集期利息和认购费用),共有7665户投资者参与募集。从6月中旬正式获批,到即将挂牌上市,境内首批沙特ETF的上市节奏可谓火速,也反映出沙特ETF的超高市场关注度。

作为全市场首只沪港互挂形式投资沙特的ETF,沙特ETF通过投资于南方东英沙特阿拉伯ETF紧密追踪富时沙特阿拉伯指数。该指数集结了沙特多家具有影响力的龙头上市公司,涵盖了金融、材料、能源、公用事业和电信服务等多个沙特核心产业,刻画市场整体表现,为投资者分享沙特全面发展机遇提供了有力抓手。

沙特作为全球最大的石油出口国,凭借丰富的油气资源、稳定的社会环境和广阔的增长潜力备受全球投资者的关注。2016年,沙特政府出台了“2030愿景”这项长期经济转型计划,旨在推动沙特的经济多元化发展。自“2030愿景”发布以来,沙特经济增长势头迅猛,成为了全球经济增长最快的经济体之一。

数据显示,沙特2022年以来人均GDP已连续两年突破3万美元,2023年更是刷新历史新高,达3.3万美元,不仅远超世界平均水平1.3万美元,在中东一众国家中也同样位列第一梯队。调查数据显示,91%的沙特人相信他们的国家正朝着正确的方向前进,是全球最高水平,这个“正确的方向”指的就是全面改革。

沙特的改革旨在减少对石油产业链的过度依赖,实现经济的多元化发展。通过“2030愿景”涵盖的一系列改革举措,沙特将从石油经济中积累的大量财富投向基建、可再生能源、未来科技、娱乐旅游等产业,形成支撑经济全面发展的强劲动能,也涌现出更多元的投资机会。

构建中沙合作桥梁

除了凭借丰富的油气资源而被全世界所瞩目之外,沙特也是一片全新的投资热土。因其实物资产为主的经济结构和能源提供者的国际角色,沙特股市的整体表现与国际油价的关联性较高,与全球其他主要资本市场的相关性较低,在当前全球多元化、分散化的资产配置格局中占据不可忽视的重要位置。

在改革决心和庞大资金的共同构筑下,沙特资本市场也在加速发展成熟,吸引了越来越多国际资金的关注。但过去境内投资者的配置视野从未直接触达这片蓝海,沙特ETF的出现意味着跨境投资版图首至中东,也让境内投资者拥有了便捷把握沙特发展机遇的机会。

从古时丝绸之路到如今的共建“一带一路”倡议,中国与阿拉伯国家之间有着深厚悠久的友好关系,近年来务实合作与时俱进,经贸联系不断深化。去年9月,上交所与沙特交易所在利雅得签订了合作备忘录,迈出了交流合作的新步伐。此次上市的沙特ETF作为重要成果之一,对于深化中沙合作更具有积极深远的意义。

一方面,沙特ETF拓展了境内投资者的全球资产配置范围,提升跨境投融资便利化水平;另一方面,可以借助公募基金面对大众的特点,引导更多境内投资者认识沙特、了解沙特,以两地资本市场的互通促进双方民心相通,文化互鉴,为中沙两国全方位深化合作打下更加坚实的基础。

多元配置正当其时

近年来,面对投资者日益增长的多元化资产配置需求,境内管理人布局跨境产品的步伐加快,其中借道ETF成为

扩展海外投资版图、丰富产品供给的重要方式。在当前全球经济面临诸多不确定性的情况下,单一市场的投资存在不小的局限性。通过跨境ETF进行全球化资产配置,不仅能较好地分散单一市场风险,还有机会把握差异化收益来源的投资机会。

近年来,上交所将跨境指数化投资作为促进资本市场对外开放的重要抓手,相继推出中日、沪港和沪新ETF互通,开发中韩合编指数产品,推动ETF纳入沪港通等。上交所数据显示,截至2024年5月底,沪市挂牌的跨境ETF达68只,总规模为2075亿元,投资范围涵盖中国香港、美国、德国、法国、日本、韩国和新加坡等国家及地区。

沙特ETF作为沪市首只投资沙特阿拉伯市场的ETF,为A股投资者布局沙特资本市场提供了简单便捷的投资工具。该产品采用的互挂投资形式有利于降低投资成本、提升投资效率。这也是华泰柏瑞基金与南方东英继首只沪港互挂ETF——恒生科技ETF(成立于2021年5月24日)、首只沪新互挂ETF——东南亚科技ETF(成立于2023年11月15日)之后,在跨境产品领域的再一次强强联手。作为公募圈的“指数大厂”,华泰柏瑞基金在跨境ETF的发展方面又迈出了崭新的一大步。

互挂投资方式具有显著的高效性和灵活性。它为投资者提供了直接进入目标市场的便捷途径,简化了跨市场交易的复杂过程,同时降低了操作成本,支持交易所T+0的交易机制也增强了资金的流动性。互挂ETF使基金管理人更方便使用QDII(合格境内机构投资者)额度进行市场交易,避免了交易日和时区差异带来的麻烦。这些优势使得互挂ETF成为投资者在全球市场进行多元化资产配置的理想工具。

作为ETF领域的头部大厂,华泰柏瑞多年来坚持前瞻、创新的产品布局,始终走在ETF的浪潮前沿,投资范围覆盖全球多个市场。凭借出色的被动投资管理能力和华泰柏瑞在行业内屡获殊荣,成为了大满贯得主。交易所数据显示,截至2024年6月末,华泰柏瑞基金旗下非货ETF规模超2800亿元,位列行业第一梯队。

新闻延伸

沙特“金主”拟在京设办公室

据香港01网站7月15日报道,沙特主权财富基金“公共投资基金”(PIF)总裁鲁梅延近期访问北京。其高管透露,PIF在香港设立办公室之后,预计2024年第四季度或2025年第一季度将再于北京设立办公室,以更好地触达中国市场,理解中国经济和公司,找寻更多投资机会。

沙特今年上半年已筹集资金近900亿美元,包括通过发行国际债券筹集的近500亿美元、出售沙特阿美股权募集的124亿美元,贷款107亿美元,还包括沙特主权财富基金——公共投资基金(PIF)出售美国股票筹集的100多亿美元等。当下,沙特已取代中国,成为新兴市场国际债券发行量最大的国家。

提醒

选择跨境ETF 遵循三原则

近期,跨境ETF高溢价的情况时有发生。业内人士表示,当二级市场抢筹意愿浓厚,导致场内实时交易价格大于ETF估算净值,就会产生溢价。一般而言,跨境ETF相对容易发生折溢价大幅波动的情况。

由于基金公司外汇投资额度有限,基金限购时溢价套利机会会受到影响,使得ETF高溢价无法快速抹平,在ETF热度持续攀升的过程中,场外投资的限制也使得很多投资者涌入场内交易,从而进一步推升了ETF溢价水平。

根据沪深交易所披露的ETF申购赎回清单,7月16日,华泰柏瑞沙特ETF的申购上限为5000万份,7月17日提升至1.5亿份;7月16日,南方沙特ETF累计可申购的基金份额上限为5000万份,7月17日净申购的基金份额上限为1.5亿份。

业内人士称,由于在限制申购以及投资热情高涨的情况下,场内QDII很容易出现高溢价的情况,因此部分基金公司可能出于平抑高溢价的目的,会额外调配部分外汇额度,提高热门场内QDII的申购上限。

针对近期市场上出现较多的高溢价跨境ETF,华泰柏瑞基金总经理助理、指数投资部总监柳军表示,最直接的原因在于其跟踪的指数在过去一段时间中表现亮眼,引发投资者的配置热情,短期内资金加速涌入跨境ETF,从而形成了溢价现象。

此外,柳军表示,一些新推出的标的可能会因规模较小而出现供不应求的情况,QDII-ETF的T+0交易机制与额度限制又进一步放大了被高频交易的可能。因此,跨境ETF的溢价空间被持续抬升,实质上反映出投资者高涨的境外投资情绪。

柳军建议,在选择跨境ETF时,应当尽可能避免购买高溢价品种。

具体可遵循以下原则:一是评估产品溢价是否过高,如果确实存在较高溢价,可以寻找跟踪相关标的的其他ETF产品;二是评估产品的溢价是否可持续,如果溢价仅是短期情绪过热所致,可以稍作等待,待溢价回落后再做决策;三是评估产品溢价是否可能长期存在,如果长期存在,则需要考虑市场未来的上涨空间是否足以覆盖溢价成本。

据证券时报、中国证券报、参考消息、财联社