

跨境ETF反弹霸屏 月内吸金近174亿元

商报制图
但雯婷

震荡下行两周有余的跨境ETF卷土重来,上演“红气逼人”的刷屏模式。截至7月29日收盘,ETF市场日涨幅榜前20位均为跨境ETF,道琼斯ETF、日经ETF、纳指科技ETF、标普ETF等产品涨幅居前。

此前因回调而减退些许的市场热情再度升温,多只产品交投活跃,换手率和成交额均有所放大。IOPV溢价率超过5%的跨境ETF有10只,前期回调最多的纳指科技ETF溢价率仍居首,IOPV溢价率超过10%。

同时,仍有部分资金无视回调,选择加速进场,7月以来有近174亿元资金净流入跨境ETF市场,招商纳斯达克100ETF、富国中证港股通互联网ETF、嘉实纳斯达克100ETF为主要流入产品,均“吸金”超过10亿元。

在业内人士看来,跨境ETF的溢价空间被持续抬升,反映出投资者高涨的境外投资情绪。但情绪终会回落,溢价率是无法长时间维持在高位的。建议投资者判断产品未来的上涨空间是否足以覆盖溢价成本,尽可能避免购买高溢价品种。

ETF

【相关】

主动权益基金深陷信任黑洞

近日,某券商发出的定向研报“出圈”。该研报数据显示,二季度主动权益基金被基金净赎回2401.76亿元,净赎回额在2005年以后单季度净赎回额中排行第三,仅次于2015年第三季度的8051亿元和2024年一季度的2797亿元。

这意味着,上半年,基民对主动权益基金的净赎回总额达到5198亿元,月均赎回量更是惊人地达到了866亿元。

基民的纷纷“出逃”直接导致了主动权益基金市场份额的缩水。天相投顾数据显示,2024年二季度,主动权益基金市场规模缩水明显,整体规模下滑至34856.80亿元。

是什么原因导致基民纷纷“出逃”? 济安金信基金评价中心研究员张碧璇表示,当前资本市场波动较为剧烈,投资者信心偏弱。在这样的市场环境下,投资者可能会减少对风险相对较高的主动权益类产品进行投资,叠加市场整体下行,引发该类产品规模萎缩。

超6200只公募产品年内浮盈

截至7月29日,全市场有超过6200只公募产品年内实现浮盈;其中,浮盈超过10%的产品有334只,超过20%的产品有36只。整体看,在这些实现浮盈的产品中,此前表现较好的ETF(交易型开放式指数基金)和QDII(合格境内机构投资者)基金,已逐渐被混合型基金赶超,以榜单前十名产品为例,其中仅有2只ETF基金,其他均为混合型基金。

多位公募基金人士表示,投资者对于下半年A股市场持乐观态度,包括对资金面、宏观面和估值水平等均预期较高。短期来看,高股息、半导体等景气周期行业,仍具备投资价值。

年内ETF累计分红超57亿元

ETF(交易型开放式指数基金)分红呈现出更加活跃的姿态。

Wind统计数据 displays,截至7月26日,今年以来ETF累计分红37次,较去年同期的15次实现倍增,累计分红金额达57.31亿元,同比增长逾80%。

华林证券资管部董事总经理贾志表示,随着市场竞争的加剧与投资者需求的多元化,基金管理人愈发重视通过分红等直接方式回馈投资者,这不仅体现了对持有人利益的尊重与保护,也显著增强了ETF产品的市场吸引力,促进了资金的持续流入。

“基金分红可以增强投资者的获得感和持有体验。”排排网财富管理师夏盛尹表示。

据第一财经、证券日报、华夏时报

跨境ETF卷土重来

7月29日,A股三大指数涨跌不一,上证综指微涨0.03%,深证成指、创业板指分别下跌0.96%、1.44%;与此同时,纳斯达克指数、日经225指数等海外股指有所反弹。体现在当日ETF市场上,跨境ETF强势霸屏。

Wind数据显示,截至7月29日收盘,整体而言,128只跨境ETF的单日平均涨幅为1.17%,股票型ETF则为-0.65%;ETF市场单日涨幅榜前20位均被跨境ETF占领。

其中,鹏华道琼斯工业平均ETF和华夏野村日经225ETF的涨幅均超4%,分别为4.96%、4.71%;景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF、华夏标普500ETF、华夏纳斯达克100ETF等产品的涨幅超3%。

与此同时,这些产品交投活跃,换手率有所放大。以业绩居前的两只产品为例,当日,鹏华道琼斯工业平均ETF的换手率为48.8%,较上一个交易日增加7.72个百分点;华夏野村日经225ETF的单日换手率则从26.35%涨至43.85%。二者的成交额均较前一个交易日增加超过1亿元。

在散户和游资炒作下,近期部分跨境ETF保持着较高的成交额。华夏恒生科技ETF当日成交额超过20.47亿元,这是该产品连续8个交易日保持20亿元以上的日成交额。此外,华夏恒生互联网科技业ETF、景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF、华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF等7只产品的成交额均超10亿元。

记者注意到,在此前的两周里,跨境ETF产品纷纷进入震荡下行模式,在128只产品中,只有2只区间涨幅为正。Wind数据显示,截至7月26日的两周内,嘉实标普生物科技精选行业ETF、汇添富纳斯达克生物科技ETF分别上涨2.39%、2.18%。

近七成跨境ETF产品区间跌幅超5%,其中景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF回调最多,跌幅达10.5%;港股互联网ETF、恒生互联网ETF、中概互联ETF等27只产品近两周的下跌幅度也在8%以上。

在连日来的行情回调整理中,部分跨境ETF的溢价率有所降温。7月26日,有纳指科技ETF、沙特ETF等5只产品的IOPV溢价率超过5%。不过,在经历了29日上演的霸屏上涨后,这一数字升至10%。

其中,此前回调最多的景顺长城纳斯达克科

技市值加权ETF的IOPV溢价率居首,达到15.03%;多只跟踪纳斯达克100、日经225、标普500等指数的跨境产品IOPV溢价率均超过5%。

高溢价风险仍存在

今年以来,境外市场各股指表现相对亮眼,如纳斯达克指数、标普500指数、日经225指数年内分别上涨15.63%、14.45%和14.95%。受益于此,截至7月29日,有近六成跨境ETF产品年内实现上涨,7只涨幅超过20%。

良好的业绩受到投资者大幅追捧,超过半数的跨境ETF年内份额实现增长,28只实现一倍以上的增长。Wind数据显示,截至7月26日,招商纳斯达克100ETF的基金规模从年初的1.27亿元增至22.36亿元,增加近17倍。

南方东证指数ETF、工银中证港股通高股息精选ETF、华夏恒生中国内地企业高股息率ETF、华夏中证港股通内地金融ETF等产品的基金规模则有5倍以上的增长。在年内的炒作行情下,跨境ETF也轮番上演高溢价、风险警示和停牌等“好戏”。

在一位跨境主题基金经理看来,跨境ETF产品发生溢价最直接的原因在于,其跟踪的指数在过去一段时间里表现亮眼,引发了投资者高涨的配置热情,短期内资金加速涌入。此外,也不排除部分短线资金借助热度对场内相关标的进行炒作。

“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,在各因素共同作用下,跨境ETF的溢价空间被持续抬升。”他认为,溢价反映了投资者高涨的境外投资情绪,但溢价率是无法长时间维持在高位的,情绪终会回落。

而在二季报中,已有部分主投境外市场的基金经理开始提示风险。建信新兴市场优选基金经理房乐团队表示,展望下半年,全球主要的科技公司仍在持续增加AI相关领域的资本投入,除云端及训练需求外,边缘侧及推理需求预计也将持续带动AI硬件领域需求的快速增长。

“随着相关公司股价持续上涨,短期波动风险也在放大,虽然我们持续看好相关科技公司及本基金的长期前景,但也请投资者注意短期相关风险,谨慎追涨。”房乐团队称。

站在当前时点,招商基金相关投研人士对第一财经表示,鉴于上半年美股涨势较佳且AI热潮没有降温的迹象,华尔街不少机构近期都上调了今年标普500指数的目标点位。

【链接】外商独资公募下调产品起购“门槛”

日前,联博基金发布公告称,自2024年7月29日起调整旗下联博智选混合型证券投资基金申购和定期定额投资最低金额和赎回最低份额限制。其中,每个基金账户申购的单笔最低金额调整为1元,投资者通过代销机构进行定期定额投资的,每期扣款最低金额调整为1元。赎回方面,每次赎回申请调整为不得低于0.01份基金份额。

联博智选混合型证券投资基金的招募说明书显示,在基金募集期,投资者通过代销机构或者基金管理人的电子交易平台,每个基金账户认购的

单笔最低金额为10元,通过首次认购最低金额为50万元,基金份额持有人在销售机构赎回基金份额时,每次赎回申请不得低于1份基金份额。与之对应,此次下调幅度较为明显。

事实上,为吸引投资者,已有不少外商独资公募基金公司将旗下产品的申购门槛降至1元,产品类型不仅包括债券型基金,还有不少股票型基金和混合型基金,更有外商独资公募基金公司将旗下全部类型基金产品申购门槛均设为1元。