

互挂ETF再度扩容 投资境外又添新工具

证券时报记者 吴琦

继去年12月首对沪新互挂ETF上市以来,沪新互挂ETF又有新进展。

12月11日,由招商基金和利安资产管理公司(下称“利安资金”)合作的首只ETF产品利安-招商新兴亚洲精选指数ETF(Lion-China Merchants Emerging Asia Select Index ETF)在新加坡交易所上市。该ETF将成为招商基金对外合作的首只ETF互联互通产品的标的ETF。同日,招商基金向中国证监会递交了招商利安新兴亚洲精选ETF(QDII)产品的注册申请。该ETF将是在上交所上市的一只联接“利安-招商新兴亚洲精选指数ETF”的基金,业内预计最快将于明年上半年上市。

这将是沪新互挂ETF产品的又一新品。近年来,证监会相继打通多个市场的ETF互联互通,为境内外投资者布局双方市场提供便捷工具。目前A股已有十余只互挂ETF产品。

互挂ETF又添新丁

12月11日,由招商基金和利安资金合作的首只ETF产品利安-招商新兴亚洲精选指数ETF在新加坡交易所上市。

公开资料显示,利安资金是新加坡华侨银行集团旗下成员,也是东南亚最大的资产管理公司之一。

招商基金总经理徐勇介绍,利安-招商新兴亚洲精选指数ETF是招商基金和利安资金合作的首只ETF产品,也是招商基金对外合作的首只ETF互联互通产品的标的ETF。

据悉,利安-招商新兴亚洲精选指数ETF跟踪的是新交所新兴亚洲精选50指数,投向印度、印度尼西亚、马来西亚、泰国等四个具有亚洲代表性的新兴市场,为投资者提供分享四国未来经济快速增长成果的工具,具有很强的区域代表性。

该指数涵盖这四个市场中规模最大的50家公司,这些市场均具有经济扩张势头强劲、消费需求日益增长、外国直接投资不断增加的特色。截至10月底,该ETF的指数成份股包括泰国合达电子、印度尼西亚中央银行、印度HDFC银行和泰国PTT PCL等,在金融、科技和能源等领域有较大配置比例。

招商基金12月11日也向中国证监会递交了招商利安新兴亚洲精选ETF(QDII)产品的注册申请。业内人士预计该ETF最快将于明年上半年上市交易。值得注意的是,这将是沪新互挂ETF的正式启航。

2023年12月1日,首对沪新互挂产品——华泰柏瑞南方东英泛东南亚科技ETF(简称“东南亚科技ETF”)与南方东英华泰柏瑞上证红利ETF分别在上交所和新交所同步上市,标志着沪新互挂ETF的正式启航。

在产品管理方面,华泰柏瑞基金采用互挂的投资方式,即通过直接投资南方东英iEdge泛东南亚科技指数ETF,来实现对新交所泛东南亚科技指数的紧密跟踪。该产品是境内首只投资泛东南亚科技龙头的ETF,对标新交所泛东南亚科技指数。该指数涵盖了印度、印尼、马来西亚、新加坡、泰国、越南等国的30大科技龙头企业,可反映东南亚及印度的数字经济和科技产业发展态势。

副总级基金经理频现卸任 专注做好产品业绩

证券时报记者 安仲文

在年底市场重要机会窗口来临之际,多位副总级别的公募基金基金经理选择了卸任高管岗位,把注意力集中到了投资上。

知名基金经理纷纷卸任高管职务

嘉实基金日前发布公告称,嘉实基金机构首席投资官郭杰因工作调整原因离任,公告还表示,郭杰将专注于投资工作。

此前,11月1日,信达澳亚基金发布高级管理人员变更公告,冯明远因工作安排离任副总经理,离任高管后的冯明远继续担任基金经理,并管理信澳新能源基金、信澳研究优选基金等多只公募产品。

今年9月,知名基金经理卸任副总经理的公告更为集中。9月下旬,南方基金发布公告称,明星基金经理史博不再担任南方基金副总经理职务,但他仍将专注于投资业务,继续担任南方港股创新视野基金、南方兴润价值基金、南方瑞合定开、南方绩优成长等多只产品的基金经理。此外,万家基金9月份一次性发布两位副总经理的转任公告,其中,黄海离任副总经理,但将继续担任万家宏观择时、万家精选基金的基金经理;另外,乔亮也离任副总经理,同样转任基金



成份股方面,指数重要成份公司有印度IT软件服务巨头Wipro,全球消费互联网巨头之一Sea、印度顶级软件企业Infosys、印尼最大的汽车生产和经销商Astra以及东南亚超级应用公司Grab等。

把握泛东南亚地区投资机会

东南亚科技ETF上市以来,受到国内资金追捧,基金净值和基金规模纷纷走高,年内累计回报超过35%,截至12月11日的规模达到22.54亿元,基金份额相比上市之初增长超6倍。

目前来看,作为全市场首只沪新互挂ETF,东南亚科技ETF无疑是成功的,其为投资者提供了一个便捷通道,帮助投资者抓住泛东南亚地区的投资红利。

招商利安新兴亚洲精选ETF以及关联的利安-招商新兴亚洲精选ETF能为投资者提供哪些帮助?

徐勇表示,利安-招商新兴亚洲精选指数ETF是招商基金积极实践中国高水平对外开放,认真落实中新两国《自由贸易协定》升级版精神,加强指数合作及扩大ETF产品对接的一项重要举措,有利于促进国际资本双向流动,招商基金将与利安资金一同服务好中国境内和新加坡市场投资人,丰富投资者的工具选择。

新交所集团股权部主管黄耀龙指出,投资者寻求高效和多元的方式来构建投资组合,因此ETF的采纳势头持续强劲。这只ETF是简化亚洲投资方法的示范,使投资者更容易连接亚洲的增长潜力。

“新兴亚洲是众多竞争力强的公司所在地。”利安资金首席执行官张儒华认为,其多样性使得投资者能够分散投资,并抓住四个新兴经济体的增长机会。希望通过与招商基金的紧密合作,令新加坡和中国的投资者现在可以利用ETF的便利和高效,把握新兴亚洲的长期潜力。

互挂ETF不断扩容

互挂ETF是指不同市场的基金管理公司各自发行一只ETF,并通过二级市场买入对方市场的ETF。这种机制丰富了跨境投资的方式,解决了传统跨境ETF市场中的诸多难题,为跨境ETF揭开新的一页。

华泰柏瑞基金指数投资部副总监谭弘翔表示,ETF互挂模式的优势主要体现在以下几个方面:首先,该模式能够自上而下推动两地市场的互通,在此前提下,产品的开发难度将大幅降低,也更容易争取资源的支持。其次,互挂模式可以将两个市场之间的监管机构、交易所、基金管理人和销售机构互相打通,通过资金融通和信息流通促进双向沟通,文化互鉴。在此过程中,双方也可以借鉴彼此的制度优势,优化各自的市场制度,进一步促进投资互动。最后,跨境ETF互挂模式的创新不仅在于产品本身,更在于合作模式的优化和风险管控的有效实施。在谭弘翔看来,互挂模式降低了基金管理的复杂度,通过在海外有成熟运营经验的管理人的助力,相关环节的管理效率得到了大幅提升,投资风险也有所降低。

在交易层面,互挂ETF的优势体现在,

互挂ETF降低了投资门槛,使得投资者无需开通对方市场的账户即可进行投资。投资标的可以减少成份股跨多个市场、时区和货币的不便,降低投资成本,提升投资效率,且由于投资标的ETF受个股停牌等公司行为影响较小,保证了交易的流动性。

近年来,证监会相继打通多个市场的ETF互联互通,为境内外投资者布局双方市场提供便捷工具。目前A股有十余只互挂ETF产品。

率先开启互联互通的是中日ETF互通。2019年6月,上交所和日本交易所集团分别举行了中日ETF互通开通仪式。首批中日互通ETF如易方达日兴资管日经225ETF、华夏野村日经225ETF、南方顶峰TOPIX ETF、华安三菱日经日经225ETF上市。2021年4月,中日ETF互通产品在深交所落地,工银瑞信大和日经225ETF上市。

深港、沪港等地ETF互联互通也相继落地。2020年10月,首批深港ETF互挂产品正式落地,嘉实恒生中国企业ETF、银华工银南方东英标普中国新经济行业ETF在深交所挂牌上市。2021年6月,首对沪港互挂ETF为华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF和南方东英华泰柏瑞中证光伏产业ETF。

南方东英沙特阿拉伯ETF于2023年11月29日正式在香港交易所上市,该ETF是亚太首只投资于沙特阿拉伯市场的ETF。今年,华泰柏瑞基金、南方基金旗下南方东英沙特阿拉伯ETF于7月16日正式亮相上交所、深交所。作为境内首批可投中东市场的ETF,沙特ETF主要通过ETF互挂的方式实现对富时沙特阿拉伯指数的紧密追踪,首次为境内投资者打开通往沙特资本市场的大门。

超九成纯债基金净值创新高 固收大厂62只产品刷新纪录

证券时报记者 安仲文

近期,各期限国债收益率持续震荡下行。12月12日,10年期国债活跃券“24附息国债11”到期收益率创1.81%,创历史新低;30年期国债活跃券“24特别国债06”到期收益率的走势也逼近2%。

对于年末火热的债市行情,中信证券首席经济学家明明分析,主要有三个原因:一是地方债供给压力被有效承接;二是央行新工具扩张速度较快;三是“跨年行情”渐成规律,抢跑效应致“跨年行情”演绎更加积极。

债市行情持续演绎,给债券型基金持有人带来了良好的回报。证券时报记者统计,12月以来,全市场有广发景宁纯债A、广发集富纯债A等2600余只纯债基金净值刷新历史纪录,占全部纯债基金的比例超九成。从基金管理人来看,12月以来,共有9家基金公司旗下业绩创新高的纯债产品数量超50只,其中,广发基金旗下有62只基金净值均在近日刷新历史最高纪录。

具体来看,截至12月11日,全市场有广发7-10年国开A、广发汇富一年A、广发聚源A和广发景益A等超370只纯债基金的年内收益率超5%。其中,广发基金债券投资部总经理宋倩倩管理的多只基金,年内均取得较好业绩,净值频频创新高,如广发汇宜一年定开债和广发纯债,过去一年回报分别为5.70%和5.62%,均排名同类前1/5,为众多持有人提供了良好持有体验。

证券时报记者注意到,广发纯债A是一只备受FOF管理人青睐的明星债基。根据上海证券基金评价中心的统计,截至三季度末,被FOF管理人持有数量最多的主动纯债基金就是广发纯债A,持有的FOF数量达到34只,相较上季度末增加7只,持有市值6.55亿元,较上期增长1.19亿元。另据银河证券及Wind统计,广发纯债A连续两年的年度收益率超过5%,截至12月6日的过去两年回报为11.30%,在同类型基金中排名前3%(20/715)。

除了表现亮眼的主动管理债基,广发基金旗下的被动指数债基也表现不俗。例如,王予柯和吴迪共同管理的广发7-10年国开A,2023年和今年回报分别高达5.48%和9.36%,近三年累计回报达21%,是市场仅有的10只三年累计回报超20%的纯债基金之一。

整体来看,近几年,广发基金旗下涌现出不少中长期业绩表现优秀的纯债型基金。Wind数据显示,截至12月11日,广发7-10年国开A、广发景利A、广发中债农发债总指数A、广发汇富一年A、广发汇安18个月A、广发聚源A共6只纯债基金近3年累计回报均超15%,在全市场纯债基金中排在前5%。

拉长维度来看,根据海通证券数据,截至9月30日,广发基金旗下固收类产品过去十年的超额收益在16家固收类大型基金公司中排名第1,在全市场67家基金公司中排名第2。

品中年内业绩排名第三。实际上,基金经理担任高管后的行政事务在相当程度上会分散基金经理的精力,尤其是许多明星基金经理管理的产品数量大多超过两只,甚至多达五六只。在一人管理多只基金产品的背景下,继续担任基金公司高管,可能对基金经理的投资造成影响。

基金公司 对后市信心增强

业内人士认为,担任基金公司高管的明星基金经理纷纷转向投资岗,也一定程度上暗示在市场底部区域基金公司对未来市场投资业务的重视。目前,基金公司普遍对A股后市信心增强。

长城基金判断,未来市场将呈乐观趋势,中央经济工作会议召开总结2024年经济工作,分析当前经济形势,部署2025年经济工作,为中国经济高质量发展把舵定向,会议提出“实施更加积极有为的宏观政策,扩大国内需求”,总量政策表态积极,政策力度有望发力,预计12月中旬后,行情可能会趋于平淡,但可以等待年底和跨年的市场躁动。长城基金还进一步强调,股票市场底部有支撑,板块可能会趋于结构化,内需消费、地产和人工智能成为政策中枢要点,服务消费可能会成为关注点,重点可关注文

旅、首发经济、冰雪经济、银发经济等方向。考虑到政策预期渐浓,市场交易热度维持高位,在经历11月的震荡行情后,后续市场有望偏乐观。

华泰基金认为,重要会议预期驱动的交易行为是市场走行的主因之一,内外投资者密切关注稳增长政策延续性、货币财政空间和对冲外需波动的必要性,市场的政策预期或由弱转强。尤其是港股市场,降息大周期下,港股有望凭借低估值性价比优势吸引全球资金回流。展望后市,降息周期下的低利率环境利好红利策略,在市值管理的要求下,央国企的分红意愿和能力均较强,港股通央企红利的股息率优势显著,配置价值较高。

中欧基金则认为,跨年行情将逐步展开,近期最值得关注的三个方向为:首先是困境反转预期驱动的地产与医药;其次为再通胀政策预期助力的周期品,尤其是中国自主定价能力较强的煤炭和钢铁等,以及关注国企改革政策提速的可能性;最后是受益产业成长预期、财政及政策确定性助推的科技主线,尤其关注国产替代、商业航天等方向。在债券市场投资上,中欧基金预计,明年一季度一般性定期存款大量重定价和同业存款规范整改落地,预计银行负债成本将加速下行,进一步打开对长端利率的下限约束。在当前市场一致看多的情况下,明年一季度行情可能加速。

