

海外投资额度告急 QDII申购集体“刹车”

3月以来,摩根资产管理、富国基金、易方达基金、华夏基金、银华基金、景顺长城基金、中银基金等多家公募机构旗下QDII产品大面积限购。截至3月13日,国内公募市场上近半数QDII产品处于暂停(大额)申购状态。

业内人士分析,QDII大面积限购主要系基金公司外汇额度紧张所致。此外,近期部分QDII产品在二级市场上出现大幅溢价,可能导致基金公司采取限购措施。随着QDII额度愈发紧俏,未来公募QDII额度大概率会成为市场上的“抢手货”。

● 本报记者 王鹤静



视觉中国图片

QDII出现大面积限购

3月8日以来,摩根资产管理旗下多只QDII产品发布限制大额申购公告。

根据公告,摩根全球天然资源混合(QDII)、摩根全球新兴市场混合(QDII)、摩根亚太优势混合(QDII)、摩根富时发达市场REITs指数(QDII)人民币、摩根全球多元配置(QDII-FOF)人民币、摩根标普500指数(QDII)人民币、摩根纳斯达克100指数(QDII)人民币、摩根欧洲动力策略股票(QDII)暂停100万元以上的大额申购。

摩根富时发达市场REITs指数(QDII)美钞/美汇、摩根全球多元配置(QDII-FOF)美元现钞/现汇、摩根标普500指数(QDII)美钞/美汇、摩根纳斯达克100指数(QDII)美元暂停10万美元以上的大额申购;摩根日本精选股票(QDII)的限购金额由500万元调降至30万元。

此外,富国基金、易方达基金、华夏基金、银华基金、景顺长城基金、中银基金等公募机构旗下多只QDII产品也于3月集中发布限购公告。

场内方面,景顺长城全球半导体芯片股票(QDII-LOF)人民币份额的限制申购金额由此前的1万元调降至1000元,通过各代销机构申购美元份额的限购金额由1000美元调降至150美元;华夏标普500ETF(QDII)则直接暂停申购业务。

场外方面,易方达中短期美元债债券(QDII)的限购金额由1万元调降至5000元;富国亚洲收益债券(QDII)人民币份额限购金额由100万元调降至20万元;中银亚太精选债券(QDII)人民币份额暂停200元以上的大额申购;银华美元债精选债券(QDII)通过直销累计申购金额不超过1万元,通过代销机构累计申购限额由500万元调降至1万元。

Wind数据显示,截至3月13日,在国内公募市场上的596只QDII产品(不同份额分别计算)中,共有282只处于暂停(大额)申购状态。

多重因素导致额度紧张

结合过往情况分析,晨星(中国)基金研究中心高级分析师李一鸣向中国证券报记者表示,QDII出台限购措施,通常是出于以下两方面原因。

第一,QDII的投资额度需要国家外汇管理局的审批,当QDII规模接近投资额度上限时,基金公司将无法继续增加基金规模,因此会选择关闭基金申购或者限制大额申购来维持基金的正常运作。

第二,当QDII所投向市场出现异常波动或者是大幅上涨时,基金公司出于控制投资风险的目的,也可能主动采取限购措施,例如今年

3月以来,多只权益类QDII在美股和日本股票显著上涨的背景下做出了限购的决定”。

北京、上海等多家公募机构相关人士也向中国证券报记者反映,QDII产品大面积限购主要是因为基金公司外汇额度紧张所致,而且近期部分QDII二级市场的交易价格明显高于基金份额参考净值,出现了大幅度溢价,基金公司基于上述考虑可能会采取限购措施。

以景顺长城全球半导体芯片股票(QDII-LOF)为例,3月12日,景顺长城基金发布公告称,近期该基金二级市场交易价格波动较大,3月7日该基金份额净值为1.3356元,3月11日该基金在二级市场的收盘价为1.458元,明显高于基金份额净值,特此提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险。同日,该基金当即调低了限制申购金额。

根据“好买香港”对监管审批的公募基金现有QDII额度统计,截至1月28日,基金公司剩余的QDII额度约为60亿-70亿美元,剩余比例普遍在20%以下。这些额度中,部分会配给基金公司的专户产品,实际剩余的额度可能更少,这意味着未来公募QDII额度大概率会成为市场上的“抢手货”。

短期加强风险意识

“短期来看,此前国内市场出现波动,海外市场因美联储降息预期及人工智能(AI)等相关主题前期存在较大涨幅,所以部分投资者线性外推资产发展方向,追捧海外相关资产,导致部分基金公司QDII额度紧张。”北京某公募分析人士表示。

上海证券基金评价中心认为,美联储货币政策仍有不确定因素,保守估计最晚可能在今年中后阶段开始降息,预计上半年海外权益资产受分子端影响相对较大;下半年,随着美联储进入降息周期,分母端的作用会越来越显著,估值的弹性会更强。

配置方面,上海证券基金评价中心建议,今年上半年可以重点聚焦盈利模式成熟、偏价值的企业以及低估值的指数产品;下半年待科技股的高估值风险缓解、基本面变得更有利后,再加强对科技成长股的配置。

“去年以来受科技领域(如AI、新能源车等)的提振,美股涨幅非常大,但美国经济依然存在一些问题,比如银行业的流动性问题、政府债务上限和成本增加问题等,其基本面难以支撑企业股价长期高速上涨。”因此,上海证券基金评价中心提示,短期内需加强风险意识,谨慎追高近期火热的QDII产品,配置上更建议选择相对稳健的标普500或道琼斯指数相关的产品。

溢价率居高不下 纳指科技ETF频频提示风险

● 本报记者 张韵

3月13日,景顺长城纳斯达克科技市值加权交易型开放式指数证券投资基金(QDII)(场内简称“纳指科技ETF”)再度停牌一小时。据悉,此次停牌主要原因是二级市场交易价格溢价过高。数据显示,截至收盘,该ETF溢价率超过12%,在全市场所有ETF中位居首位。而这已经是该ETF自3月以来的第8次停牌,也是自2月以来第18次发布溢价风险提示公告。

景顺长城基金ETF与创新投资部总经理汪洋在接受中国证券报记者采访时称,近期,美股市场科技股迎来较为亮眼的表现,投资者买入跨境产品情绪高涨。加上跨境ETF规模较小和QDII额度限制等的影响,二级市场上出现高溢价。从长期来看,由于一二级市场间套利机制的存在,二级市场高溢价难以持续。

资金大举涌入

回顾纳指科技ETF的过往表现,溢价率的走高和市场热度的飙升早有踪迹。Wind数据显示,1月中旬开始,纳指科技ETF便迎来资金大举进场。二级市场交易方面,该ETF1月16日大幅放量,达7.55亿份,是前一日2倍的2倍,为彼时的成交额历史新高。1月22日,该ETF成交额首度突破10亿元,刷新成交额纪录。3月以来,该ETF几乎每个交易日的成交额均超过10亿元,并在3月7日再度刷新成交额纪录,达到20.51亿元。

一级市场申购方面,1月17日,纳指科技ETF基金份额骤增超13亿份,达到35.6亿份,份额增幅超过50%。1月19日至1月24日期间,基金份额日均增约5亿份。随后基金份额持续增长,截至3月13日,该ETF基金份额已增至56亿份以上,相较于2024年初,增长超1.8倍。

从二级市场交易价格变化来看,这些早期蜂拥进场的投资者或取得较为可观的收益。Wind数据显示,截至3月13日,今年以来,纳指科技ETF涨幅已超过30%。

值得注意的是,除了纳指科技ETF外,目前全市场跨境型ETF中,近半数品种均出现溢价,溢价率居前的主要品种为纳指科技ETF、日经ETF、标普500ETF等。

密集分红限购 短债基金成“当红炸子鸡”

● 本报记者 朱涵

债基火热行情持续。其中,短债基金因兼具较低风险和较好流动性特征,成为“当红炸子鸡”。Wind数据显示,早在上周,市场短债基金的总规模就已突破万亿元大关,相比一年前,规模增长超60%。不少短债基金纷纷限购,与此同时,广发基金、招商基金等旗下多只短债产品于近日密集发布分红公告,更是使得该类品种人气爆棚。

业内人士分析,开年以来,供需关系推动债“牛”行情,全年供需关系的矛盾料将持续,供给更为稀缺,需求甚至还强于去年。短债基金的人气将进一步“水涨船高”。

短债产品密集分红

近日,广发基金、招商基金等旗下多只短债产品密集发布分红公告。

3月9日,招商基金公告,招商添利6个月定开债发起式以3月6日为收益分配基准日进行2024年度第一次分红,分红方案为每10份分红0.109元。同日,广发基金发布公告称,广发汇荣三个月定开债券以3月5日为收益分配基准日进行分红,分红方案为每10份分红0.13元。此外,浙商基金、长盛基金、大成基金等也于同日发布旗下短债基金分红公告。

沪上一位公募基金人士表示,短债基金是纯债型基金,因为所持债券期限短而得名,其投资对象为剩余期限在397天以内的债券资产,不投股票和可转债。短债基金的风险收益特征介于货币基金与长期纯债基金之间,主打“货币增强”或“理财替代”的产品定位。

“由于市场整体的避险情绪,一部分资金从股市流入短债基金;从债市来看,国内投资者也在通过申购短债基金调低久期风险敞口。”上述公募基金人士表示。

绩优产品纷纷限购

3月9日,诺德基金公告,诺德短债债券型证券投资基金的所有销售机构(除“蚂蚁基金”“天天基金”)及直销网点,自2024年3月11日起,单日单个基金账户累计的申购(含转换转入、定期定额投资)限额设置为人民币100万元(含100万元),个人投资者在天天基金申购(含转换转入、定期定额投资)金额限额设置不做调整,仍为人民币30万元。

德邦基金也公告称,为保护基金份额持有人的利益,基金管理人决定自2024年3月4日起,将德邦短债基金C类份额在国投证券、平安证券、中信建投证券的大额申购、转换转入及定期定额投资业务限制金额调整为100万元。

上述暂停大额申购的短债基金大都为近一年的绩优产品。诺德短债债券C近一年收益率为4.75%,基金份额为42.26亿份(截至2023年12月31日)。德邦短债基金C近一年收益率为4.29%,基金份额为34.54亿份(截至2023年12月31日)。

中金公司研究报告称,中长期纯债基金收益水平相对占优,而短期纯债基金则在安全性和流动性上具有优势,虽然前者的年度收益水平在多数情况下处于领先地位,却在部分时段有较大回撤。

“供不应求”成常态

业内人士称,在低利率环境和降息降准趋势中,短债品种是比中长债品种波动幅度更低的较优选择。叠加情绪面因素,短债品种“供不应求”已是常态。

“近几年市场投资偏好逐渐趋于风险厌恶。”沪上另一位公募基金销售人员向中国证券报记者表示:“不仅个人投资,来自公募、银行理财资金对低风险的短债需求都在持续快速上升。”

兴业证券研究表示,在市场乐观情绪持续演绎的前提下,交易盘可能仍是债市的主导力量,期限利差可以压缩至更低的水平。中期来看,久期的价值可能仍优于杠杆价值,市场趋势仍在做多通道中。

金融消保在身边 广发银行“全深新”开展消保教育宣传

为持续践行金融工作的政治性、人民性,提升专业性,助力构建和谐金融消费环境,中国人寿集团成员单位广发银行近日发布“广发消保金盾”视觉标识,在传承集团公司“用心守护 放心托付”消保理念基础上,传达广发银行消保工作承诺、守护人民美好生活的愿景。

广发银行高度重视消费者权益保护工作,积极承担金融知识宣传教育主体责任,在“3·15”消费者权益保护日来临之际,积极开展消费者权益保护教育宣传活动,陪伴消费者共同“学金融、懂金融、信金融、用金融”,切实提升消费者金融素养及风险防范意识。

“全”面覆盖,内容丰富广泛传播

广发银行持续开展丰富多样、覆盖面广的“五进入”教育宣传活动,加强对老年人、年轻人、新市民和残障人士等四类重点人群的宣教,深刻践行“金融消保在身边,保障权益防风险”。

进商圈:党建共建,发扬雷锋精神。广发银行将金融知识教育与党建共建工作深度融合,组织全行开展学雷锋“3·15”金融知识宣传志愿服务活动。

进校园:师生共学,同筑知识盛宴。广发银行茂名分行发挥综合金融优势,联合兄弟单位共同前往茂名市老年大学,为客户提供银行、保险、投资金融知识宣教。广发银行贵阳分行联合当地派出所、街道走进南明小学,以通俗易懂的形式为在校师生讲解金融消费者反诈、禁毒等知识。

进农村:乡村振兴,共植消保林。3月12日植树节当天,广发银行联合广东省人社厅共同前往广东省汕头市下善村,揭牌金融知识教育宣传基地,开启“共造金融消保林”进乡村宣教活动,拉开全年宣教与乡村振兴、慈善工作深度融合的序幕。

进社区:暖身暖心,守护夕阳红。广发银行南宁分行走进当地蟠龙社区,邀请医务人员开展公益义诊,实现“消保宣传+公益义诊+游戏互动”有机结合。广发银行福州分行成立“暖阳伴我宣传队”,走进老年社区、老年党校、长者食堂等银发一族聚集地,宣传金融纠纷多元化化解机制并发放定制公益宣传购物袋,帮助老



广发银行组织全行在各地开展“弘扬雷锋精神 普及金融知识 奉献广发力量”志愿服务

年人畅享金融便利。

进企业:以案说险,护航新市民。广发银行石家庄分行走进中国联合航空河北分公司,以案说险提示新市民警惕“保本高收益”等非法金融活动;广发银行乌鲁木齐分行于“妇女节”前夕开展“消保鲜香季,守护‘她’权益”主题教育宣传活动,走进当地企业向新市民宣导金融知识,为企业女职工献上“花样金融告白”。

“深”入推进,消保理念入脑入心

广发银行全行上下一盘棋,同向同力,推进形成人人参与、人人尽责的教育宣传氛围。总、分行领导率先垂范,带头讲消保。各级领导通过参与线下活动、录制视频、主持广发大讲堂、发布署名文章等形式积极参与教育宣传活动。3月7日,广发银行“高管说消保”活动走进基层网点,为老年消费者普及金融知识;3月11日,广发银行青岛分行通过自媒体平台发布视频,分行党委班子成员全员上阵,共讲消保。广发银行推出全行消保知识和文化系列线上课程,全员学习消保文化,推动消保理念入脑入心。

“新”意盎然,形式多样融合创新

广发银行加强宣教形式创新,突出差异化、多样化、实效性。组织全行根据地方特色和传统文化,开展教育宣传活动,并推出戏剧、歌舞、短剧、动画等内容的短视频。

传统民俗换新颜。“行通济”是佛山市传统民俗活动,民间俗称“行通济 冇闭翳”。每年元宵期间,市民群众提着生菜由北到南走过通济桥,祈求平安顺利。2月23日,广发银行佛山分行联合中国人民银行佛山市分行及当地派出所,在路线周围共同开展金融知识宣传活动,借传统民俗活动传递金融知识。

传统典故谱新章。广发银行苏州分行以苏州当地著名历史人物唐寅和秋香为蓝本,化用“唐伯虎点秋香”的典故,制作动画短片科普误导销售陷阱,并辅以具有苏州特色的吴语配音,普及金融消费者八项基本权利。

金融消保在身边 保障权益防风险

用心守护 放心托付

广发银行消费者权益保护“消保金盾”标识