

上交所ETF知识大讲堂

跨境ETF

沪市跨境ETF产品

- ✓ 跨境ETF指所跟踪指数成份证券或投资标的包括境外证券，且以现金为对价申赎的ETF。
- ✓ 截至2021/06/30，沪深两市上市交易的跨境ETF共有39只（沪市28只、深市11只），主要跟踪中国香港、美国、德国、日本、法国市场等境外市场主要指数。

投资地区	基金代码	基金简称	基金管理人	指数近1年收益率 (%)
中国香港	513660	恒生ETF	华夏基金	18.63
	510900	H股ETF	易方达基金	9.28
	513550	港股通50ETF	华泰柏瑞基金	26.03
	513330	恒生互联网ETF	华夏基金	28.39
	513180	恒生科技指数ETF	华夏基金	28.74
日本	513520	日经ETF	华夏基金	30.90
	513000	日经225ETF易方达	易方达基金	30.90
美国	513100	纳指ETF	国泰基金	46.12
	513500	标普500ETF	博时基金	40.75
法国	513080	法国CAC40ETF	华安基金	31.59
德国	513030	德国30ETF	华安基金	26.97
中概海外	513050	中概互联网ETF	易方达基金	8.85

跨境ETF的设立模式

交叉挂牌 (Cross-Listing)

- ✓将境外证券交易所挂牌的ETF直接在本国证券交易所上市，两个交易所挂牌的ETF由同一家境外基金公司管理。

联接基金 (Feeder Fund)

- ✓在本国募集一只新基金并申请挂牌在本土交易所，而这只基金的投资组合几乎100%投资于境外证券交易所挂牌的ETF。

- 中日ETF互联互通
- 华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF



本土基金自主设立模式

- ✓由本土基金公司开发ETF，在本地交易所挂牌交易，但ETF资产投资于境外市场的成分股。

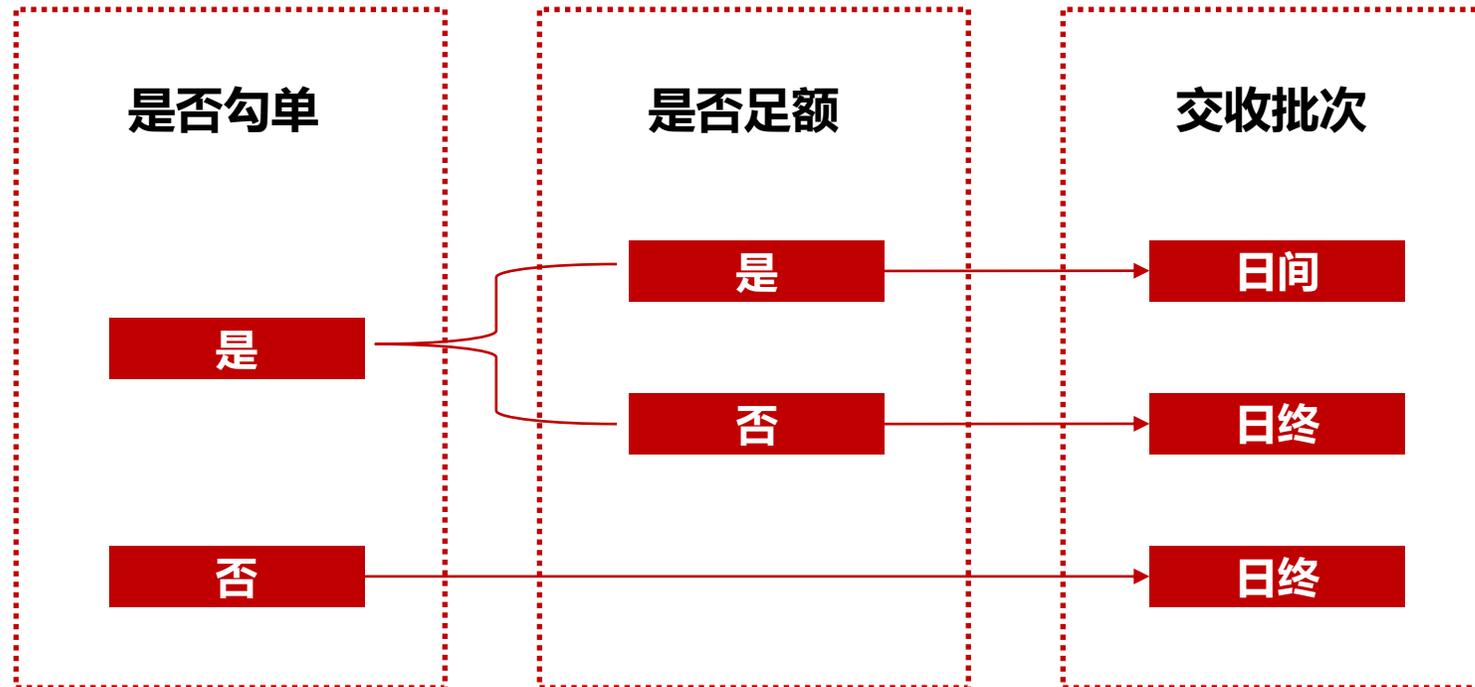
- 国内跨境ETF主要采取自主设立模式

跨境ETF的交易效率

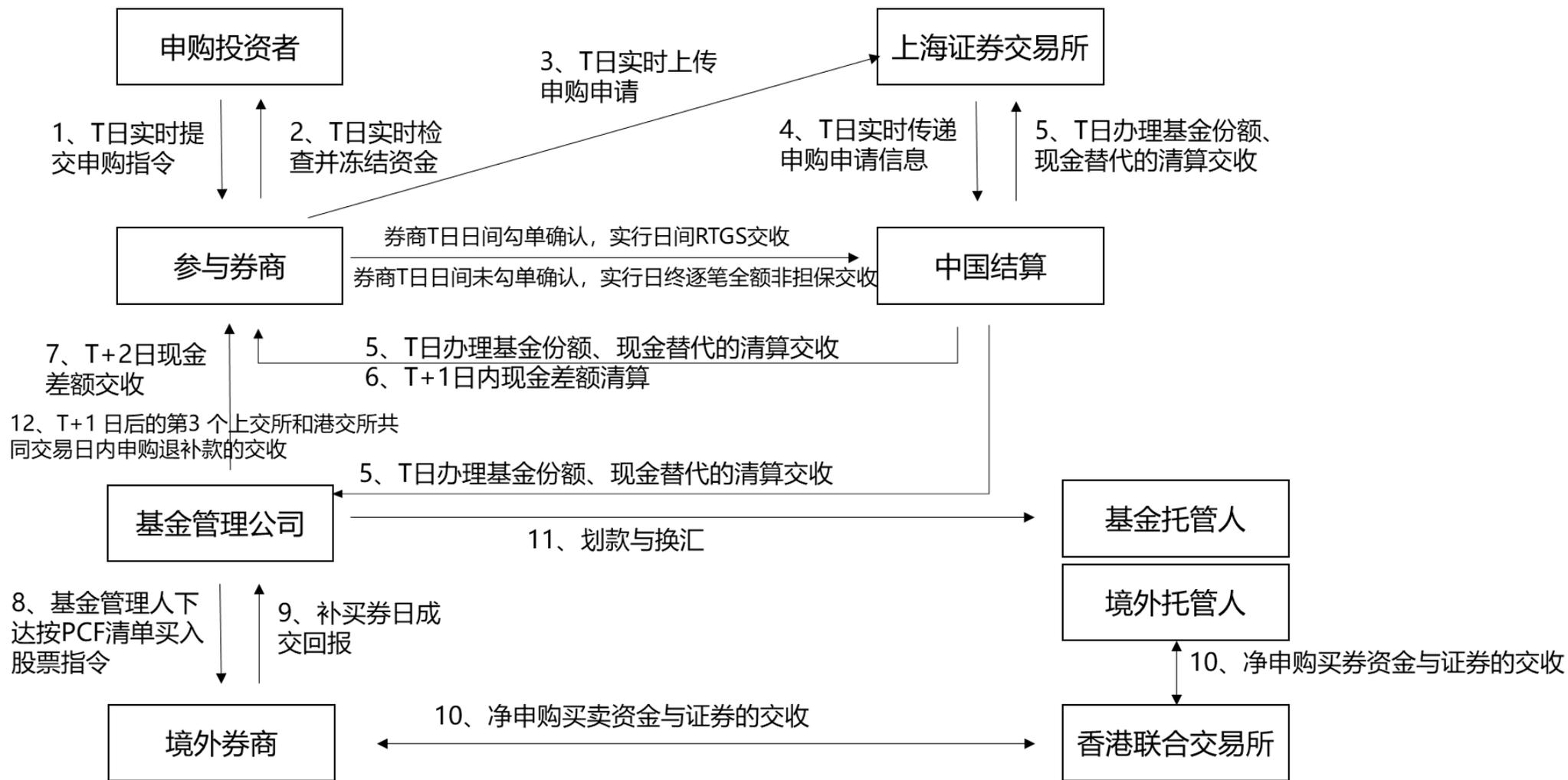
	规则
买入与卖出	T日买入的跨境ETF基金份额，当天（T+0）可卖出
卖出资金到账	T日卖出可实时买入其他证券，T+1可取
申购与赎回	T日跨境ETF申购，T日确认基金份额（以受理申请当日各证券市场收市后计算的基金份额净值折算为人民币为基准进行计算），T日或T+1日可以卖出或者赎回
赎回资金到账	T日赎回的基金份额以资金的形式在T+10内划转投资者账户
交易时间	申赎交易一般安排在境内证券交易所和境外证券交易所同时交易的时段，买卖交易一般安排在境内证券交易所交易时段

跨境ETF申购的RTGS模式

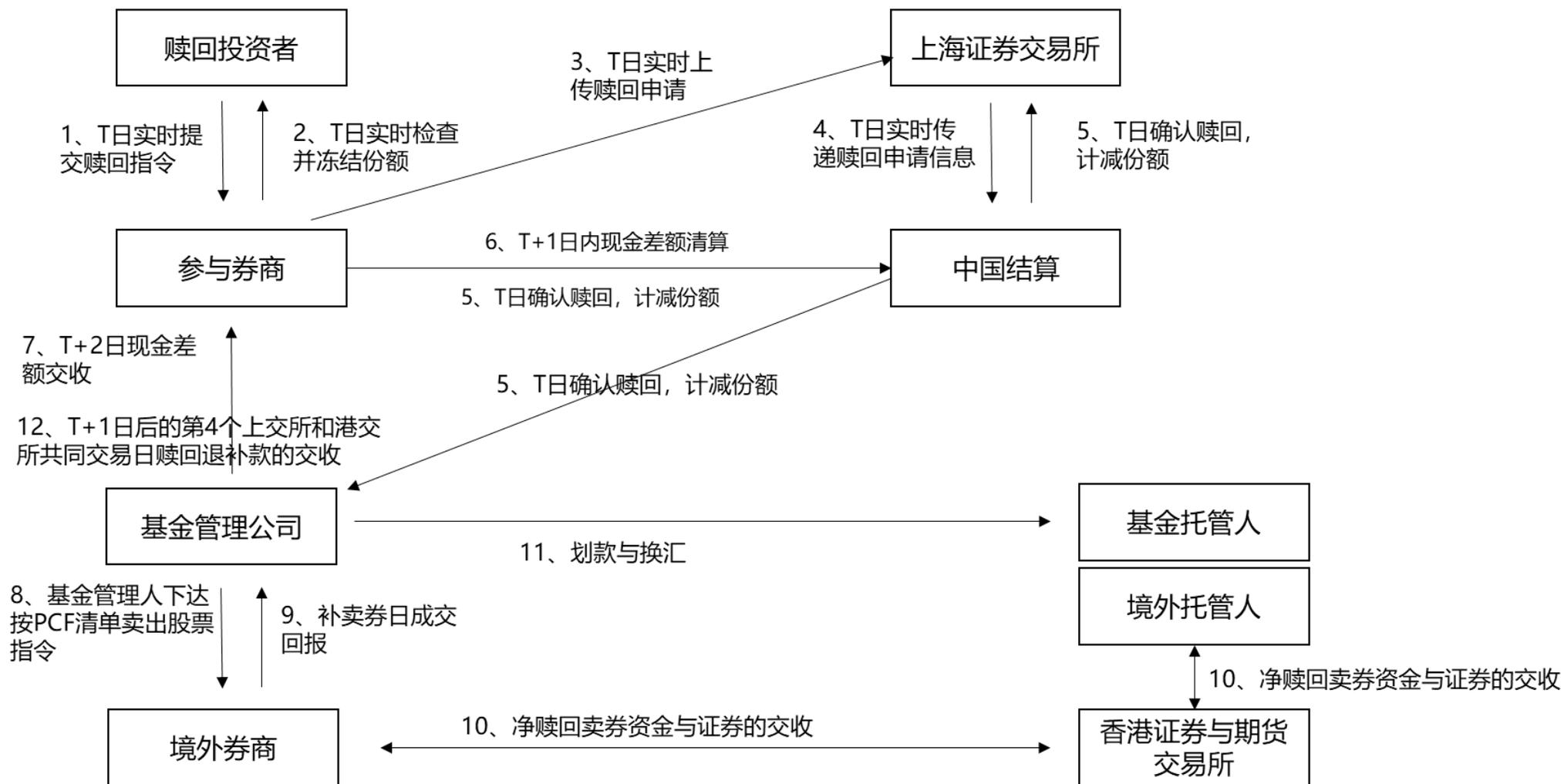
- ✓ RTGS (Real Time Gross Settlement) 即实时逐笔全额交收, 用于跨境 ETF 的现金申购。投资者下达现金申购委托后, 在所在券商上线了 RTGS 系统、备付金账户足额并且实时勾单的情况下, 中国结算对份额进行实时交收, 即份额实时到账, 可供卖出或赎回。
- ✓ 如果结算参与人备付金账户日间资金不足或其他原因导致日间未完成 RTGS 交收, 该笔申购将在日末进行逐笔全额非担保交收, 份额次日才可以使用。



跨境ETF的申购流程



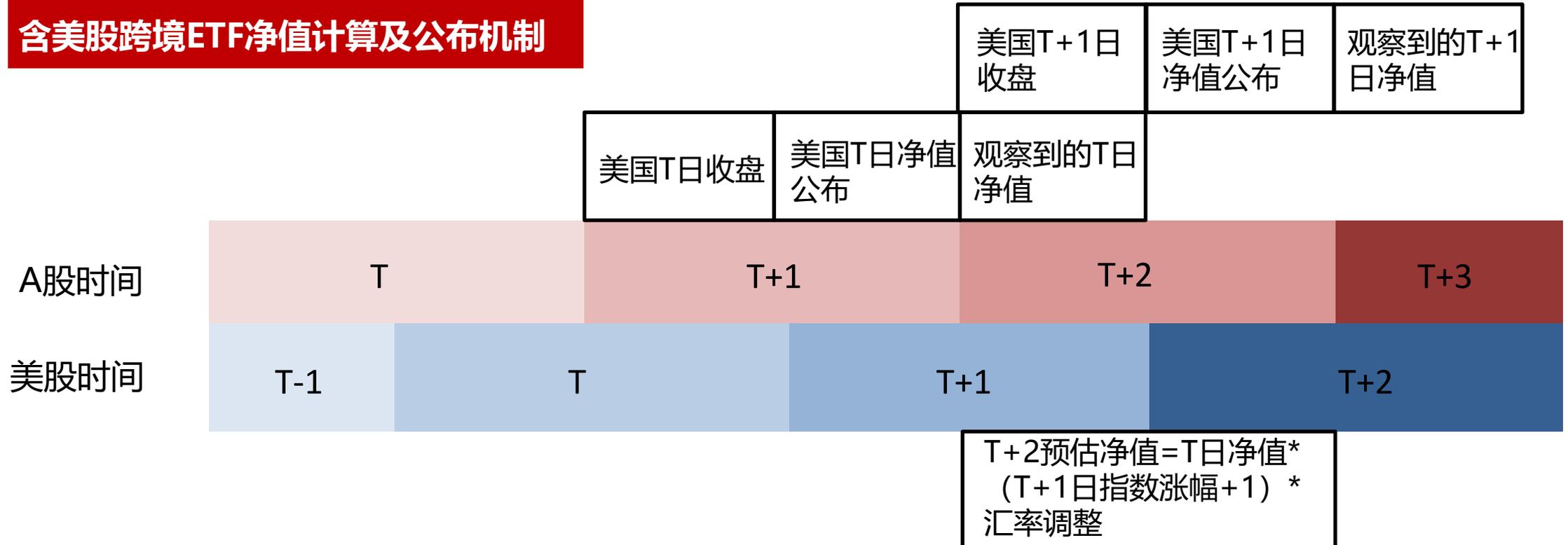
跨境ETF的赎回流程



跨境ETF的净值计算

- ✓ 由于欧美股市开盘的时间和国内不一样，中证指数公司暂时无法在A股交易时段提供实时IOPV，仅以开市时根据申购赎回清单、汇率数据、T-1日标的指数涨跌幅计算的IOPV作为全天的基金份额参考净值。
- ✓ 日本和港股跨境ETF的IOPV根据成分券实时行情以及汇率公允价每隔15秒计算并发布。

含美股跨境ETF净值计算及公布机制



跨境ETF的主要风险



免责声明

本资料介绍ETF及期权知识及策略应用，仅为投资者教育之目的，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。对于投资者依据本资料进行投资所造成的一切损失，上海证券交易所不承担任何责任。