

2024年06月24日

证券研究报告 | 公募基金周报

# 境内首批沙特 ETF 获批，其投资价值几何

ETF 策略周报

**分析师：程秉哲**

分析师登记编码：S0890522110001

电话：021-20321297

邮箱：chengbingzhe@cnhbstock.com

**研究助理：孙佳琦**

邮箱：sunjiaqi@cnhbstock.com

**销售服务电话：**

021-20515355

## 相关研究报告

1、《多元场景下，搭建公募基金投资组合工具—公募基金工具化组合跟踪周报（2024.06.14）》2024-06-18

2、《港股红利指数盘点：样本权重&投资比较篇—ETF 策略周报》2024-06-17

3、《把握债市机会，挖掘利率债指数产品中的佼佼者—公募基金周度观察》2024-06-12

4、《多元场景下，搭建公募基金投资组合工具—公募基金工具化组合跟踪周报（2024.06.07）》2024-06-12

5、《港股红利指数盘点：编制规则篇—ETF 策略周报》2024-06-11

## 投资要点

⊕ **沙特阿拉伯 ETF 投资价值分析：**（一）沙特阿拉伯作为全球增长最快的经济体之一，经济结构不断优化，人口红利不断释放。“2030 年愿景”提出之后经济快速增长，当地主权财富基金能提供强有力的资金支持。以市值看，沙特证券交易所成为全球前十的资本市场，近年来沙特资本市场对全球投资者的吸引力逐渐提高。沙特与众多经济体建立良好战略合作关系。（二）富时沙特阿拉伯指数（FISAU.LM.FI），涵盖了包括沙特阿美、ACWA 电力等世界知名公司在内的沙特大中型上市公司，行业分布也与沙特阿拉伯目前的经济结构较为贴合，符合一个经济体在快速发展的早期金融行业占比较高的的情况（三）自 2020 年 3 月至 2024 年 5 月底，富时沙特阿拉伯指数年化收益率达 10% 以上，波动率和富时新兴市场指数接近，卡玛比率和夏普比率较优。截至 2024 年 5 月 31 日，富时沙特阿拉伯指数的股息率为 3.23%，在资源股和金融股占比较高的情况下，具备一定高股息优势。

⊕ **上周 ETF 资金流情况：**上周 ETF 资金流连续七周净流入回升，净流入 174 亿元。债券 ETF、境外 ETF 均比上周流入增加。宽基 ETF 中，资金流入最大的是沪深 300ETF（+93.22 亿元），流出最多的是上证 50ETF（-4.61 亿元）。行业 ETF 中，资金流入最大的是医药 ETF（+16.47 亿元），流出最多的是电子 ETF（-22.20 亿元）。

⊕ **风险提示：**基金的过往业绩及基金经理管理其他产品的历史业绩不代表未来表现；本报告根据历史公开数据及定期报告整理，存在失效风险，不代表对基金未来资产配置情况的预测，不构成投资建议。指数成分股为客观列示，不做推荐覆盖。

## 内容目录

1. 境内首批沙特阿拉伯 ETF 获批，其投资价值几何.....	3
1.1. 富时沙特阿拉伯指数投资价值分析.....	3
1.1.1. 沙特阿拉伯的重要变化：“2030 愿景”推动的高速增长.....	3
1.1.2. 指数简介及编制特征.....	6
1.1.3. 指数成分股与行业分布.....	6
1.2. 富时沙特阿拉伯指数业绩.....	7
1.3. 投资总结.....	8
2. 上周 ETF 资金流.....	8
2.1. ETF 市场资金流.....	8
2.2. 权益 ETF 市场资金流.....	9
3. 风险提示.....	11
附录：上周各类 ETF 收益排名前十/前五.....	13

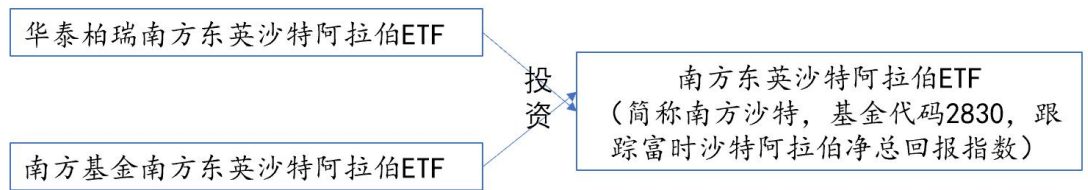
## 图表目录

图 1：两只投资于沙特市场的互挂 ETF 具体产品形式.....	3
图 2：2022 年沙特和主要 G20 成员国的 GDP 增速.....	4
图 3：沙特 2030 愿景.....	4
图 4：沙特蓬勃发展的资本市场.....	5
图 5：富时沙特阿拉伯指数（FISAULM.FI）ICB 行业分布（%）.....	7
图 6：富时沙特阿拉伯指数和部分新兴市场指数及原油净值表现.....	7
图 7：截至 2024.06.21 近 15 周各资产类型 ETF 周频资金流情况（单位：亿元）.....	9
图 8：截至 2024.06.21 近 15 周权益 ETF 中各二级分类 ETF 周频资金流情况（单位：亿元）.....	9
图 9：上周主要宽基 ETF 资金流（亿元）.....	10
图 10：上周行业 ETF 资金流（亿元）.....	11
图 11：上周主题 ETF 资金流（亿元）.....	11
图 12：上周策略 ETF 资金流（亿元）.....	11
表 1：富时沙特阿拉伯指数（FISAULM.FI）前十大成分股.....	6
表 2：富时沙特阿拉伯指数和部分新兴市场指数及原油历史绩效.....	7
表 3：富时沙特阿拉伯指数和部分新兴市场及原油指数历史相关性.....	8
表 4：部分新兴市场的指数股息率.....	8
表 5：股票-宽基 ETF 上周收益率前十.....	13
表 6：股票-行业主题 ETF 上周收益率前十.....	13
表 7：境外 ETF 上周收益率前五.....	13
表 8：债券 ETF 上周收益率前五.....	14
表 9：商品 ETF 上周收益率前五.....	14

## 1. 境内首批沙特阿拉伯 ETF 获批，其投资价值几何

6月14日，境内首批投资沙特阿拉伯市场的ETF——华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF（QDII）和南方基金南方东英沙特阿拉伯ETF（QDII）正式获批。两家上报的南方东英沙特阿拉伯ETF均为互挂产品，即通过投资于沙特交易所上市的南方东英沙特阿拉伯ETF（2830），实现对富时沙特阿拉伯指数的紧密跟踪。不同的是，华泰柏瑞旗下为沪港产品互挂，南方基金旗下为深港产品互挂。

图 1：两只投资于沙特市场的互挂 ETF 具体产品形式



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

此次中沙互挂ETF的获批是我国和中东资本市场在跨境产品上的首次合作，境内跨境ETF的投资地区首次拓展到中东市场。2023年9月和12月，上海证券交易所（以下简称上交所）和深圳证券交易所（以下简称深交所）分别与沙特交易所集团在沙特首都利雅得签署合作备忘录，进一步深化中沙资本市场交流合作。近年来，对于中东地区交易所的交流合作不止于此，2023年11月，上交所和迪拜金融市场（以下简称DFM）宣布签署合作谅解备忘录，将共同探索在指数、ETF、ESG等领域的合作；2023年12月，深交所与阿布扎比交易所签署合作备忘录，在备忘录中明确，将在市场培育服务、跨境产品合作、跨境融资机制、经验分享互鉴等多领域开展务实合作。

而互挂的产品形式在跨境ETF的投资中具有诸多优势。从交易角度来看，投资标的的聚焦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；从流动性来看，由于标的ETF可提供流动性，产品受个股停牌等公司行为影响较小；从运作的角度来看，互挂方便管理人全部使用QDII额度参与市场交易，或能避免交易日数量等方面的各种不便。

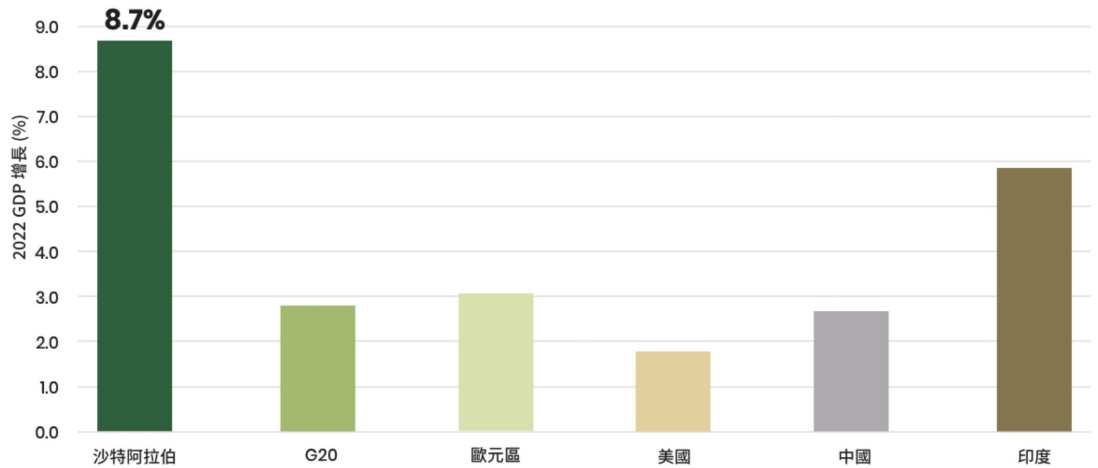
### 1.1. 富时沙特阿拉伯指数投资价值分析

#### 1.1.1. 沙特阿拉伯的重要变化：“2030 愿景”推动的高速增长

全球增长最快的经济体之一，经济结构不断优化，人口红利不断释放。2022年沙特阿拉伯GDP超过1万亿美元，创下历史新高，成为世界第17大经济体，2022年实际GDP增长8.7%，表现优于中东和全球主要经济体，位列G20首位。2023年，沙特GDP达到10676亿美元，人均GDP高达3.3万美元，美国同期人均GDP为8.22万美元，接近美国人均GDP水平的一半的同时接近欧洲平均3.4万美元的水平。自2016年“沙特阿拉伯2030年愿景”出台，沙特经济增长势头迅猛。南方东英官网显示，2030愿景出台前后6年的GDP复合年化增长率分别为3.9%和8.9%。“2030愿景”及切实社会改革举措的推出有利推动了沙特的经济增长。经济结构上，石油工业是沙特经济的传统支柱，保证了沙特稳定的财政支出来源，但在进行了8年改革之后，沙特政府数据显示，2023年非石油部门GDP已占到国家GDP的47%。人口

结构上，外来人口约占总人口的 40%，且呈现年轻化特征，34 岁及以下的人口占比超过 60%，年轻化的人口结构叠加较高收入水平，有形成庞大且极具活力消费市场的潜力。

图 2：2022 年沙特和主要 G20 成员国的 GDP 增速



资料来源：南方东英官网，经济合作暨发展组织，华宝证券研究创新部

**沙特阿拉伯 2030 年愿景与背后强有力的资金支持。**2016 年，沙特颁布《沙特 2030 愿景》，以“活力社会”“繁荣经济”和“雄心国家”为三大主线，确立了未来 15 年的发展方向，提出到 2030 年将沙特建设成为阿拉伯与伊斯兰世界心脏、全球性投资强国和亚非欧交通枢纽三大远景目标。同年 6 月，沙特内阁批准了《国家转型计划 2020》，该计划是《愿景》的有机组成部分，核心目标是大幅提高非石油经济的收入，到 2020 年创造 45 万个新就业机会。事实上，沙特的国家改革以经济为重心，但辐射到了政治、宗教、社会等方方面面。宗教方面实行“温和伊斯兰主义”，社会世俗化改革上启动对外对内双向改革，对内启动女性赋权进程，如取消成年女性的男性监护人同意、允许女性开车、进入体育场观看球赛、明确提出提高女性工作参与率等，对外提供优越的移民政策吸引并留住外国人才，此外还放宽了对文娱活动的限制，使社会风气逐渐开放。这项自 2016 年 4 月 25 日启动的 2030 愿景旨在减少沙特阿拉伯对石油收入的依赖，最终目标是使沙特阿拉伯成为全球竞争力强大、多元化的经济体，同时提高国民的福祉和机会。

图 3：沙特 2030 愿景



资料来源：南方东英官网，沙特阿拉伯 2030 年愿景，华宝证券研究创新部

2030 愿景计划的主要投资来源来自于沙特最大的主权基金。不同于印度和越南很大程度依赖于境外投资 (FDI) 的驱动，沙特更多的是依靠强有力的 (石油出口) 财政支出能力。沙特公共投资基金 (PIF) 是全球最大的主权财富基金之一，沙特经济转型最大的投资者。当前全球经济都面临需求薄弱的困境，而 PIF 强有力的投资拉动，让沙特的投资需求如雨后春笋。和

绝大多数主权基金不同，沙特主权基金主要投资对象是境内市场，并且积极参与一级，二级市场投资，基建投资和超大型城市建设投资，对本地投资的资金比例高达 70%。

**快速发展的资本市场与活跃的海外投资者。** 沙特阿拉伯拥有中东和北非最大的资本市场，截至 2024 年，以市值计算，沙特证券交易所成为全球前十的资本市场。近年来通过强化市场措施、上市激励计划以及其它基础设施和技术投资等举措，大大增强了发行人和投资者参与沙特资本市场的吸引力。沙特股票市场目前仍在初级阶段，上市股票 200 多只，沙特阿美占了交易所股票总市值的 80%。但在 2030 愿景的规划中，沙特股票市场是国有企业、私营部门和超大型项目的重要融资渠道。未来沙特市场会通过鼓励中小企业上市，国有企业私有化和超大型项目 IPO 的方式扩充上市公司标的。近两年的沙特 IPO 市场相当活跃，项目储备丰富，资本市场标的供不应求。

海外资金是沙特股票市场的重要投资者。沙特股票市场于 2019 年 8 月加入 MSCI 新兴市场指数，2019 年 9 月加入标普道琼斯新兴市场指数，2020 年 3 月加入富时罗素新兴市场指数，完成了主要 3 大国际指数的纳入并且在纳入后每年权重逐步提升。海外投资者通过 QFI 模式进入沙特资本市场，自 2017 年起注册 QFI 机构数量从 118 家增加到 2022 年的 3151 家，海外资金从 710 亿沙特里亚尔（SAR）增长至 3470 亿里亚尔。

图 4：沙特蓬勃发展的资本市场



1. 蓬勃发展的IPO市场·新股数量快速增长、认购需求强劲、回报吸引
2. 放宽外国投资者限制
3. 零售主导但机构参与攀升
4. 获MSCI、标准普尔和富时罗素等全球知名新兴市场指数纳入

资料来源：南方东英官网，华宝证券研究创新部

### 邻国的成功改革经验借鉴，与众多经济体展开战略合作。

海湾六国（沙特、阿联酋、卡塔尔、科威特、阿曼、巴林）中，经济体量最大的是沙特和阿联酋，人口和 GDP 合计占海湾六国比重都超过 70%，也是中国在整个中东的第一和第二大合作经济体。其中，阿联酋最知名的城市迪拜，最早开始进行改革和转型，引进普通法来吸引投资资金、发展离岸金融，并凭借独特的地理位置，大力发展航空和海运，摆脱对石油经济的依赖，在政治上实行中立外交政策，为经济发展和转型提供了稳定的地缘政治环境。2022 年，迪拜的人均 GDP 超 5 万美元，经济结构上，曾经占迪拜 GDP 50% 的石油生产对 GDP 的贡献不到 1%，批发零售业、金融和保险业、运输及储存业、制造业和房地产业成为经济新支柱，对 GDP 的贡献分别为 25.6%、11.5%、10.9%、8.6% 和 7.7%。虽然今时不同往日，但是人口年龄、社会结构、地理位置等方面的相似性让迪拜的成功转型成为沙特阿拉伯可以借鉴的有效经验之一。

沙特近年来积极参与了许多贸易协议与双边投资条约的签订，在汽车工业、供应链、物流、海水淡化、基础设施、加工工业、采矿业、金融等多领域开展合作。沙特有望借助合作国更强大的制造业与基建基础、更先进的创新技术，实现经济的多元化发展与传统能源产业的转型升级。目前，沙特已成为中国在西亚、非洲地区的重要贸易伙伴，沙特“2030 愿景”与中国的“一带一路”倡议高度契合。

### 1.1.2. 指数简介及编制特征

富时沙特阿拉伯指数 (FISAULM.FI) 属于市值加权指数, 代表沙特阿拉伯大型和中型公司的表现, 这些公司为富时全球指数成分股。指数专为国际投资者设计, 并根据沙特阿拉伯合格外国投资者 (QFI) 计划设置了 49% 外资持股限制。指数会对个股进行可投资性筛选, 主要包括实际自由流通量和流动性筛选, 权重上采取自由流通量和外资持股限制孰低的方式。截至 2024 年 5 月底, 指数成分股有 60 只, 每半年调整一次。

### 1.1.3. 指数成分股与行业分布

富时沙特阿拉伯指数, 涵盖了包括沙特阿美、ACWA 电力等世界知名公司在内的沙特大中型上市公司, 前十大成分股权重合计占比达 63.47%, 集中度相对较高。

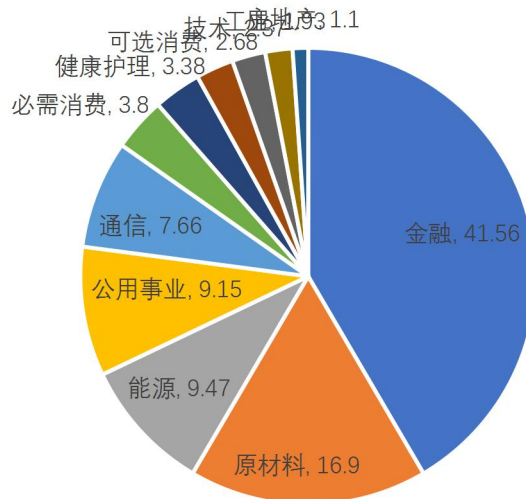
富时沙特阿拉伯指数, 行业分布广泛, 涉及金融、原材料、能源、公用事业和通信等行业。这个行业也与沙特阿拉伯目前的经济结构较为贴合, 符合一个经济体在快速发展的早期金融行业往往占比较高的情况。

表 1: 富时沙特阿拉伯指数 (FISAULM.FI) 前十大成分股

Wind 代码	股票名称	权重 (%)	ICB 行业分类	ICB 板块分类
1120.TD	拉吉希银行	13.1	金融	银行
1180.TD	沙特国家银行	8.67	金融	银行
2222.TD	沙特阿美	7.85	能源	油气和煤炭
2082.TD	ACWA 电力	7.62	公用事业	电气
2010.TD	沙特基础工业	6.01	原材料	化学
7010.TD	沙特电信	5.67	通信	通信服务提供商
1211.TD	沙特阿拉伯采矿	4.92	原材料	工业金属和矿物
1150.TD	阿林玛银行	3.29	金融	银行
1060.TD	SAUDI AWWAL BANK	3.19	金融	银行
1010.TD	利雅得银行	3.15	金融	银行
	合计	63.47		

资料来源: 富时罗素公司, 华宝证券研究创新部, 截至 2024.05.31

图 5：富时沙特阿拉伯指数（FISAULM.FI）ICB 行业分布（%）

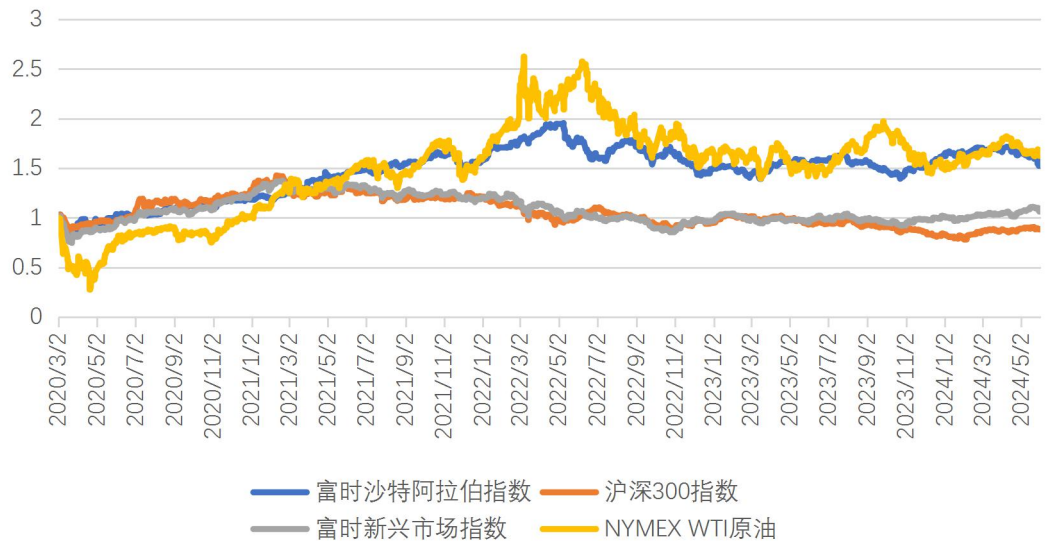


资料来源：富时罗素公司，华宝证券研究创新部，截至 2024.05.31

## 1.2. 富时沙特阿拉伯指数业绩

自富时沙特阿拉伯指数被纳入富时罗素新兴市场指数（2020 年 3 月）之后，截至到 2024 年 5 月底，其年化收益率在 10.4%，低于 WTI 原油的 12%，高于沪深 300 和富时新兴市场指数的年化收益。波动率和沪深 300 及富时新兴市场相近，低于 WTI 原油。卡玛比率和夏普比率也高于其他新兴市场指数以及原油。

图 6：富时沙特阿拉伯指数和部分新兴市场指数及原油净值表现



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部；数据区间为 2020.03-2024.05

表 2：富时沙特阿拉伯指数和部分新兴市场指数及原油历史绩效

	富时沙特阿拉伯	沪深 300 指数	富时新兴市场指数	NYMEX WTI 原油
累计收益率	52.46%	-12.03%	6.27%	62.42%
最大回撤	-28.73%	-45.25%	-37.77%	-72.39%
年化收益率	10.40%	-2.96%	1.44%	12.04%

	富时沙特阿拉伯	沪深 300 指数	富时新兴市场指数	NYMEX WTI 原油
波动率	17.92%	17.91%	17.59%	54.21%
Calmar 比率	0.66	-0.14	0.08	0.41
夏普比率	0.50	-0.25	0.00	0.19

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部；数据区间为 2020.03-2024.05

从指数的相关性角度来讲，近四年左右的区间里（2020.03-2024.05）富时沙特阿拉伯指数和沪深 300 的相关性仅 17%，和 NYMEX WTI 原油指数的相关性为 24%，和富时新兴市场指数的相关性略高，为 65%。但也能为投资组合起到一定的分散风险的作用。

表 3：富时沙特阿拉伯指数和部分新兴市场及原油指数历史相关性

	富时沙特阿拉伯	沪深 300	富时新兴市场指数	NYMEX WTI 原油
富时沙特阿拉伯	100%	17%	40%	24%
沪深 300	17%	100%	65%	11%
富时新兴市场指数	40%	65%	100%	19%
NYMEX WTI 原油	24%	11%	19%	100%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部；数据区间为 2020.03-2024.05

### 1.3. 投资总结

目前挂钩富时沙特阿拉伯指数的两只互挂 ETF（520833 和 159329）于内地今日（2024 年 6 月 24 日）开售，对想要在自己的资产组合中增加一份来自“石油王国”2030 愿景计划下改革收益的投资者，或者想要在亚太市场中选择一个不过度依赖外资投资发展的新兴经济体进行投资、分散组合风险的投资者来说，沙特阿拉伯 ETF 都是一个良好的投资工具。自 2020 年 3 月至 2024 年 5 月底，富时沙特阿拉伯指数年化收益率达 10% 以上，整体波动率也和富时新兴市场指数接近，卡玛比率和夏普比率较优。截至 2024 年 5 月 31 日，富时沙特阿拉伯指数的股息率为 3.23%，在资源股和金融股占比较高的情况下，具备一定高股息优势，股息率水平略高于富时新兴市场指数 2.98% 的股息率。

表 4：部分新兴市场的指数股息率

指数简称	股息率 (%)
富时沙特阿拉伯	3.2300
富时新兴市场	2.9800
越南 VN30 指数	3.4854
印度 SENSEX30	1.1936
沪深 300	3.0251
富时台湾 50	2.7400

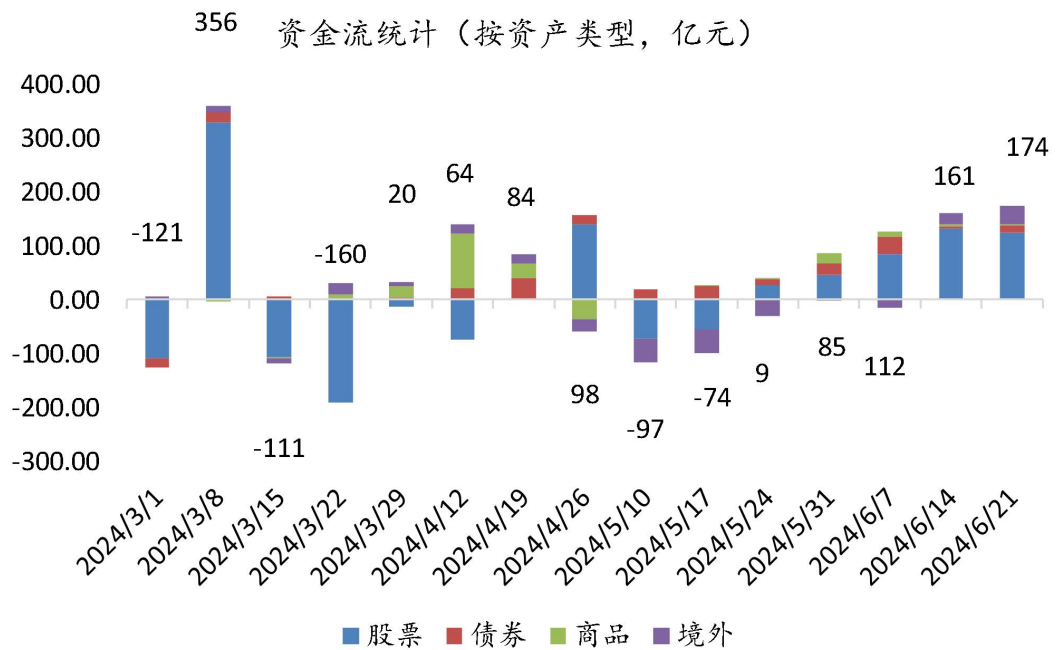
资料来源：富时罗素网站，Wind，华宝证券研究创新部，截止时间 2024.05.31

## 2. 上周 ETF 资金流

### 2.1. ETF 市场资金流

上周（2024.06.17-2024.06.21）ETF 资金流连续七周净流入回升，净流入 174 亿元。债券 ETF、境外 ETF 均比上周流入增加。

图 7：截至 2024.06.21 近 15 周各资产类型 ETF 周频资金流情况（单位：亿元）



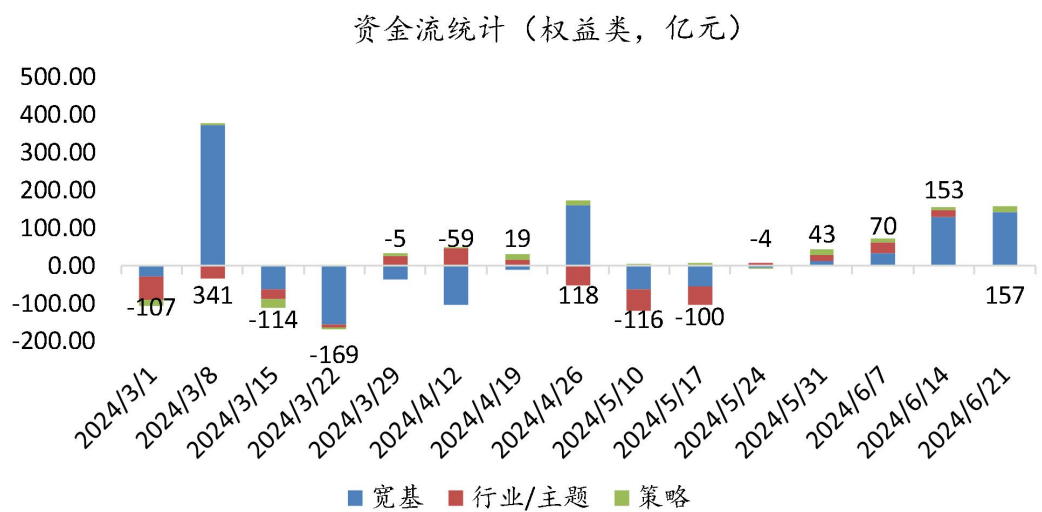
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：统计区间为过去 15 周周频数据，截至时间为 2024.06.21

## 2.2. 权益 ETF 市场资金流

权益 ETF 中宽基 ETF 资金净流入最多，超 140 亿元；策略 ETF 净流入 16.38 亿元；行业主题 ETF 小幅流出 0.2 亿元。

图 8：截至 2024.06.21 近 15 周权益 ETF 中各二级分类 ETF 周频资金流情况（单位：亿元）



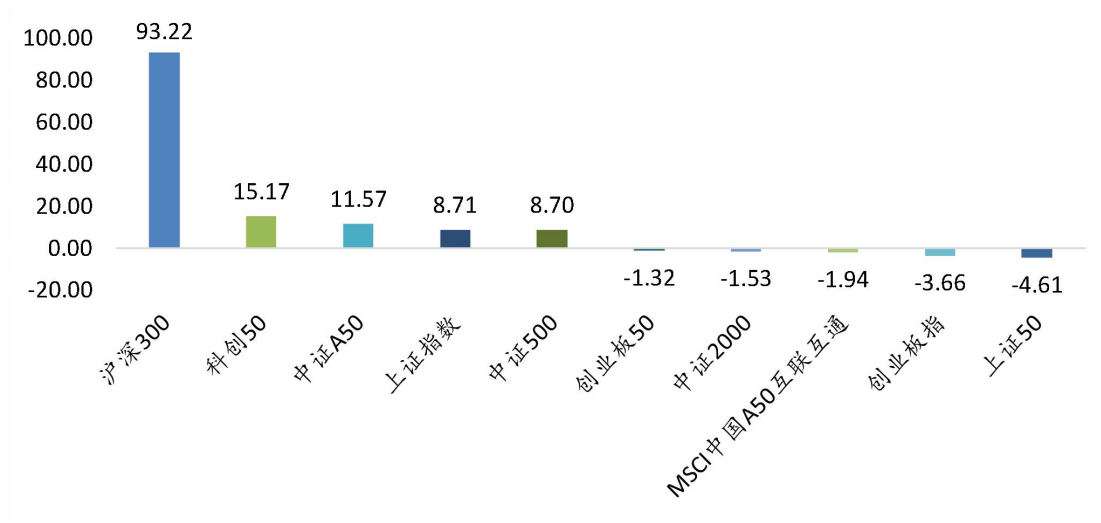
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：统计区间为过去 15 周周频数据，截至时间为 2024.06.21

宽基 ETF 中，资金流入最大的是沪深 300ETF (+93.22 亿元)，流出最多的是上证 50ETF

(-4.61 亿元)。

图 9：上周主要宽基 ETF 资金流（亿元）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：时间区间为 2024.06.17-2024.06.21

行业 ETF 中，资金流入最大的是医药 ETF (+16.47 亿元)，流出最多的是电子 ETF (-22.20 亿元)。

图 10: 上周行业 ETF 资金流 (亿元)

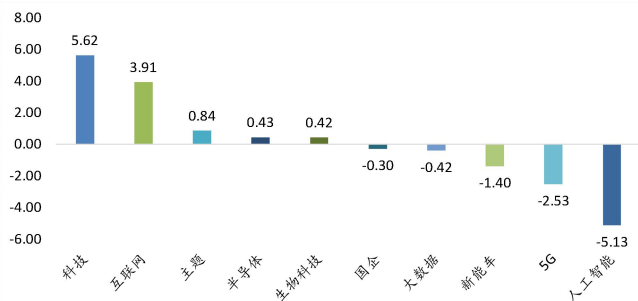


资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

注: 时间区间为 2024.06.17-2024.06.21

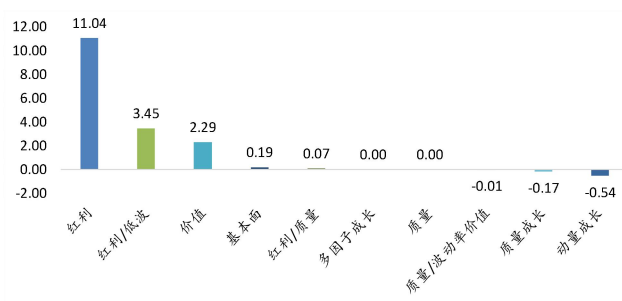
主题 ETF 中, 资金流入最多的是科技 ETF(+5.62 亿元), 流出最多的是人工智能 ETF(-5.13 亿元); 策略 ETF 中, 红利 ETF 资金流入最多(+11.04 亿元), 动量成长 ETF 资金流出最多(-0.54 亿元)。

图 11: 上周主题 ETF 资金流 (亿元)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.06.17-2024.06.21

图 12: 上周策略 ETF 资金流 (亿元)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.06.17-2024.06.21

### 3. 风险提示

基金的过往业绩及基金经理管理其他产品的历史业绩不代表未来表现; 本报告根据历史公

开数据及定期报告整理，存在失效风险，不代表对基金未来资产配置情况的预测，不构成投资建议。指数成分股为客观列示，不做推荐覆盖。

## 附录：上周各类ETF收益排名前十/前五

表 5：股票-宽基 ETF 上周收益率前十

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	投资范围	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
588370.SH	科创50增强策略ETF	股票	宽基	科创50	A股	1.51	0.92	0.13	-0.02
588180.SH	科创50ETF基金	股票	宽基	科创50	A股	27.61	0.82	0.26	0.19
588050.SH	科创ETF	股票	宽基	科创50	A股	81.86	0.64	1.51	2.04
588090.SH	科创板ETF	股票	宽基	科创50	A股	39.69	0.51	0.88	0.02
588000.SH	科创50ETF	股票	宽基	科创50	A股	756.60	0.51	22.57	6.55
588460.SH	科创50增强ETF	股票	宽基	科创50	A股	4.75	0.47	0.26	-0.04
588060.SH	科创50ETF龙头	股票	宽基	科创50	A股	46.29	0.41	1.33	0.35
588080.SH	科创板50ETF	股票	宽基	科创50	A股	370.27	0.39	6.33	6.06
588280.SH	科创50ETF指数基金	股票	宽基	科创50	A股	2.50	0.36	0.08	0.09
588150.SH	科创50ETF南方	股票	宽基	科创50	A股	1.65	0.19	0.08	0.01

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.06.21，历史业绩不代表未来表现

表 6：股票-行业主题 ETF 上周收益率前十

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	投资范围	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
588890.SH	科创芯片ETF南方	股票	行业	电子	A股	0.13	3.78	0.04	
588200.SH	科创芯片ETF	股票	行业	电子	A股	63.69	3.71	6.73	-1.08
562820.SH	集成电路ETF	股票	行业	电子	A股	0.30	3.47	0.13	-0.02
159599.SZ	芯片ETF基金	股票	行业	电子	A股	3.75	3.38	0.09	-0.04
159779.SZ	消费电子50ETF	股票	行业	电子	A股	0.74	3.27	0.08	0.01
588290.SH	科创芯片ETF基金	股票	行业	电子	A股	9.22	3.26	0.89	0.51
159512.SZ	汽车ETF	股票	行业	汽车	A股	0.75	2.85	0.16	-0.05
159310.SZ	芯片产业ETF	股票	行业	电子	A股	6.02	2.80	0.05	0.48
516640.SH	芯片龙头ETF	股票	行业	电子	A股	10.60	2.78	0.43	-0.34
159995.SZ	芯片ETF	股票	行业	电子	A股	229.90	2.76	5.43	-6.81

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.06.21，历史业绩不代表未来表现

表 7：境外 ETF 上周收益率前五

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	投资范围	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
513160.SH	港股科技30ETF	境外	主题	科技	港股	0.87	2.76	0.50	0.10
513190.SH	港股通金融ETF	境外	行业	银行	港股	1.86	2.72	0.24	0.01
513810.SH	港股国企ETF	境外	主题	国企	港股	0.38	2.52	0.02	
159519.SZ	港股国企ETF	境外	主题	国企	港股	1.39	2.38	0.21	0.09
513170.SH	恒生央企ETF	境外	主题	国企	港股	2.95	2.32	0.22	0.02

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.06.21，历史业绩不代表未来表现

敬请参阅报告结尾处免责声明

表 8：债券 ETF 上周收益率前五

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
511090.SH	鹏扬中债-30年期国债ETF	债券	利率债	国债	20.38	<b>0.47</b>	4.92	0.04
511130.SH	博时上证30年期国债ETF	债券	利率债	国债	15.80	<b>0.46</b>	12.68	-1.18
511270.SH	海富通上证10年期地方政府债ETF	债券	利率债	地方政府债	10.64	<b>0.22</b>	2.51	0.23
511020.SH	平安5-10年期国债活跃券ETF	债券	利率债	国债	11.91	<b>0.18</b>	3.83	
159972.SZ	鹏华中证5年期地方政府债ETF	债券	利率债	地方政府债	33.28	<b>0.17</b>	0.66	0.22

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.06.21，历史业绩不代表未来表现

表 9：商品 ETF 上周收益率前五

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
518860.SH	黄金ETF	商品	黄金	上海金	1.14	<b>2.18</b>	0.01	0.02
518680.SH	金ETF	商品	黄金	上海金	5.04	<b>2.11</b>	0.07	-0.02
159812.SZ	黄金基金ETF	商品	黄金	SGE黄金9999	1.27	<b>2.07</b>	0.01	
159830.SZ	上海金ETF	商品	黄金	上海金	1.32	<b>2.07</b>	0.03	-0.11
159937.SZ	黄金ETF基金	商品	黄金	SGE黄金9999	124.97	<b>2.05</b>	1.96	2.39

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.06.21，历史业绩不代表未来表现

## 分析师承诺

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体建议或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

## 适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。