

中证A500ETF再现提前结募 总募资规模或已接近百亿

证券时报记者 裴利瑞

作为新“国九条”以来首批重要宽基ETF,中证A500ETF收获了多家基金公司的发行角逐,和各路资金的高度关注。

9月18日,摩根基金公告,公司旗下中证A500ETF于9月18日提前结束募集,成为继嘉实中证A500ETF之后第2只提前结束募集的中证A500ETF。此外,证券时报记者了解到,在开启发行仅5个交易日后,截至9月18日,首批10只中证A500ETF的总募资规模或已接近100亿元,沪、深交易所各有1只已达到20亿元募集上限。

两只中证A500ETF提前结募

9月18日,摩根基金公告,摩根中证A500ETF原定募集期为2024年9月10日至2024年9月23日,为更好地保护投资者利益,决定将该基金募集截止日期提前至2024年9月18日。

这意味着继嘉实中证A500ETF之后,摩根中证A500ETF也实现了20亿元的顶格募集,同样提前结束募集。在此之前,嘉实基金在9月13日宣布了嘉实中证A500ETF的提前结募,仅用三天半时间便完成了20亿元的顶格募集并开启比例配售,末日认购的确认比例结果为79.90%。

对于为何此次中证A500ETF备受资金关注,摩根基金总经理王琼慧表示,以中证A50、中证A500为代表的“A系列”指数正开启境内外中长期资产配置A股的新篇章,其中,中证A500指数紧扣新“国九条”推动指数化投资发展的相关要求,丰富宽基指数选择,相较于其他主流宽基指数,中证A500指数聚焦中国经济高质量发展阶段的投资机会,广泛覆盖了具有成长潜力的公司,包括92个中证三级行业龙头公司,且兼具ESG和互联互通特色,有望成为中国经济和A股的新风向标。

嘉实基金表示,中证A500指数和相关ETF不仅有望进一步丰富完善我国宽基指数投资体系,为市场提供多元化的业绩基准和投资标的,满足投资者多样化的投资需求;还有望吸引更多中长期资金流入中国经济各行业最具代表性的企业,更好地满足产业结构调整、新旧动能加速转化的发展需要,助力中国现代化产业体系建设。



图虫创意/供图 陈锦兴/制图

十大基金公司激烈角逐

值得注意的是,本次10只中证A500ETF“同台竞技”,对基金公司的销售能力、渠道布局等是一大考验。特别是对于同质化较高的ETF来说,抢占先发优势尤为重要,为此,各家基金公司使出十八般武艺,在产品定价、营销宣传、培训路演等方面均不遗余力。

比如,面对同一跟踪指数,各家基金公司在产品定价上发力差异化,分红成为“必争之地”。证券时报记者梳理发现,此次首批10只中证A500ETF中,共有9只均设置了定期分红机制,4家设置“季度强制分红”,分别为摩根基金、泰康资管、嘉实基金、招商基金。其中,摩根基金、泰康基金、嘉实基金公告显示,每季度最后一个交易日ETF相对标的指数的超额收益率为正时,会强制分红,收益分配比例不低于超额收益率的60%,招商基金则表示收益分配比例不低于超额收益率的80%。

再比如,多家基金公司在产品获批后,在极短时间内快速深入渠道,精细化开展客户路演与培训、宣导指数投资价值和引导逆向布局。

证券时报记者了解到,摩根基金作为此次唯一参与首批中证A500ETF发

行的外资公募,延续了中证A50ETF发行以来的强劲势头,公司自拿到批文后,全球高管再度集结,坚定看好并表示将重磅打造摩根“A系列”ETF。为了普及推广中证A500指数,摩根基金在发行首日即组织了产品发布会、线上直播专业解析指数投资价值,在发行期间,零售渠道服务团队更是面向券商客户开展了近300场培训路演。

“从获批至今,我们线上+线下针对投资者的沟通和路演应该接近100场了。”嘉实基金介绍,“公司高度重视对中证A500指数相关投资者教育和营销宣传,当下A股配置价值持续凸显,积极引导市场进行逆周期布局。”

证券时报记者从多个渠道了解到,除了上述提前结募的摩根、嘉实中证A500ETF外,景顺长城、富国基金、华泰柏瑞基金等多家基金公司旗下的中证A500ETF也已经募集超10亿元,在开启发行仅5个交易日后,截至9月18日,首批10只中证A500ETF的总募资规模或已接近100亿元。

沪深交易所召开专题座谈会

作为新“国九条”以来首批重要宽基ETF,中证A500ETF也获得了交易所的高度重视。近日,沪、深交易所分

别召开中证A500ETF产品座谈会,与基金、券商、保险、银行理财等机构近80名负责人进行深入交流,探讨指数生态建设。

上交所中证A500ETF产品座谈会纪要显示,与会人员一致认为,在中证A500ETF发行的关键节点举办本次会议,各方深受鼓舞、倍感振奋,基金管理人和证券公司纷纷表示将全力以赴做好产品的首发和后续运营工作,加强投资者服务、重视投资者回报,充分激发市场活力。

深交所相关负责人表示,深交所正在按照证监会统一部署,从前中后端持续发力,营造更加适配中长期资金入市的环境,加快推动ETF市场高质量发展。

一是完善支持新质生产力发展的产品布局。推动建立更加契合新质生产力发展要求的指数编制体系和产品研发体系,引导资金流入培育壮大新质生产力的相关领域,助力资本市场更好服务实体经济转型升级。

二是大力发展以ETF为代表的金融产品。为投资者分享经济发展成果提供更加便捷的工具和畅通渠道。

三是提升市场服务质效。强化投资者陪伴,立足中小投资者为主的市情,开展更加基础、更为广泛的市场培育服务,推动“理性投资、价值投资、长期投资”理念走进千家万户。

ETF出现机构化趋势 年金和险资频繁入场

证券时报记者 余世鹏

近期,又一批ETF新产品轮番上市。与以往有所不同的是,这些ETF上市前的前十名持有人密集出现企业年金、职业年金计划等机构身影。

对此,业内人士表示,这是ETF机构化趋势的一个新变化,宽基ETF上的机构主力军,正从此前的券商、私募等拓展到年金和险资等,这些机构在ETF新发阶段就已介入,是与中央汇金等机构类似的又一股中长期资金。红利资产的盈利端可能会受益于今年下半年的海外降息过程,但相关红利资产内部会更偏好周期红利资产,而非稳定红利类资产。

年金和险资频繁布局宽基ETF

根据招商基金公告,于9月6日成立的招商沪深300ETF将于9月20日在上交所上市交易。该ETF发布的上市交易公告书显示,该基金的5.86亿份上市份额中,有4.57亿份由机构投资者持有,占比达到了77.91%。从前十大持有人情况来看,除了常见的券商等机构外,还出现了企业年金、职业年金计划等机构身影。

具体看,该ETF的最大持有机构是招商证券,持有2亿份,占比34.11%,第3名到第8名持有人则均为年金计划,包括中信集团企业年金计划、广东省肆号职业年金计划、江苏省

柒号职业年金计划、广东省伍号职业年金计划、中国联通企业年金计划、广西壮族自治区柒号职业年金计划,加上第十大持有人四川省柒号职业年金计划,这7只年金计划合计认购1.01亿份,合计持有比例约为17.24%。

同样,在9月20日上市交易的新华中证红利低波动ETF,前十大持有人以险资机构为主。其中,中国平安财产保险、弘康人寿、同方全球人寿三家险企合计持有份额比例超过16%。

此外,刚于9月13日上市交易的天弘上证50ETF,前十大持有人中机构投资者占了6席。其中,上海鹤禧阿尔法一号私募基金持有占比达14.08%。

另外,于今年9月2日上市交易的银华中证港股通高股息投资ETF,前十大机构以私募为主,仅循远资产管理(上海)有限公司、上海橡杉资产管理有限公司两家私募旗下相关产品就占据了5个席位。

企业年金基金资产净值超3万亿元

在业内人士看来,近期机构密集出现在新上市ETF前十大持有人之列,意味着核心宽基ETF的投资价值日益凸显。特别是以企业年金、职业年金所在的中长期资金密集布局宽基ETF,更具备投资价值性价比。

北方一位公募投研人士对证券时报记者表示,ETF近年来的机构化趋势较为明显,之前被市场关注的多是

券商和私募等传统投资机构。但从2023年以来,企业年金或中央汇金等机构购买主流宽基ETF的趋势更为突出。在此前的基金季报或者半年报中,加仓沪深300ETF等宽基产品的更多是中央汇金。从近期新发的沪深300ETF等情况来看,企业年金等机构在新发阶段就已介入。

数据显示,截至今年二季度末,全市场共有54只企业年金组合持有81只非货币ETF,持有市值19.71亿元,与年初时约13.3亿元的持有市值相比,上半年增幅接近50%。其中,持有市值居前的是工商银行企业年金计划、中国石油企业年金计划、农业银行年金计划,持有市值分别为6.92亿元、2.54亿元和1.75亿元。

人社部数据显示,截至今年一季度末,全国企业年金基金的投资资产净值约为3.25万亿元,建立组合数为5677个。今年一季度,企业年金的投资资产净值为294.35亿元,加权平均收益率为0.96%。从完整年度看,2007年至2023年全国企业年金基金年均收益率为6.26%,除个别年份出现亏损外,绝大部分年份保持了良好收益。

可能更偏好周期红利资产

从持有的宽基ETF底层资产来看,上述机构现阶段较为青睐的是大市值蓝筹资产,包括高股息和红利等资产。公募分析显示,历经此前阶段性调整后,高股息红利等资产已具备

较好投资价值。

华夏基金表示,近年来红利资产行情演绎可分解为:首先由配置型投资者逐步“抱团”形成趋势性行情,交易型投资者“中途上车”,放大了红利资产的价格变化幅度。从中长期配置角度看,配置需求驱动的红利资产底层逻辑并未发生显著变化。在国内经济延续修复态势下,盈利趋于低增速低波动,红利资产凭借较强的确定性仍有望受到持续关注。

中欧中证港股通央企红利指数基金经理方申表示,当下经济增速不确定性仍然较高,能够提供较为稳定现金流的红利型企业就具有相对优势。叠加新“国九条”以及央企的市值管理诉求,这类企业的分红意愿或更加凸显。

“国内政策预计将在今年下半年和明年进一步发力,从而改善总需求。但长期看,红利资产内部会更偏好周期红利资产,而非稳定红利类资产。”宏利基金宏观策略投资部副总经理、首席策略分析师庄腾飞对证券时报记者表示,周期红利资产的盈利端可能会受益于今年下半年的海外降息过程,整体大宗商品的价格维持高位概率较大。海外降息过程和全球货币体系的演化将是未来较为重要的宏观变量;另外,在境内长周期长端利率中枢逐步下行过程中,依然要面对阶段性长端利率上行的扰动,类债属性的稳定红利类资产就缺乏有效应对能力,从这个角度看,周期红利资产相对于稳定红利类资产有显著的优势。

三大盛会催化科技赛道 基金经理开始加大布局

证券时报记者 安仲文

在消息面二连三的刺激下,围绕新质生产力主题的科技成长赛道,已经成为基金经理最近的避风港。

尽管近期大盘指数表现偏弱,但短短一个月内,在国内举办的2024世界机器人大会、全球工业互联网大会和中国工博会等科技主题盛会,显著拉动了科技赛道的活跃度。

多位在下场中抄底和加仓成长赛道的基金经理认为,新质生产力的方向,在业绩确定性和估值上具备高性价比,年内最后几个月内成长主导市场的概率较大,工业机器人、AI制造、物联网、信创等与科技成长相关的板块具有想象空间。

9月18日,A股信创、工业机器人板块全线拉升,其中,波长光电涨20%、光智科技涨10%、新相微涨10%、京华激光涨9.97%。值得一提的是,这些股票基本都属于基金经理此前仓位出清较为明显的板块。

成长股开始有所表现,也反映在相关基金净值变化上。Wind数据显示,最近一个月内排名靠前的10只基金产品,几乎清一色为成长赛道基金,以资源为代表的高股息主题基金则不见踪影。证券时报记者注意到,在近期指数下调走弱的背景下,重仓科技成长的信澳星奕混合基金最近一个月内涨近7%、重仓电子科技、工业机器人的前海联合先进制造基金最近一个月内净值涨约5%。

业内人士向证券时报记者表示,信创、工业机器人等科技成长板块逐渐强势,除了各板块之间强弱博弈的变化因素,主要与短短一个月内集中举办的三大行业会议有关:8月底举行的2024世界机器人大会、9月中旬举行的全球工业互联网大会以及将于9月24日—28日举行的中国工博会。根据基金经理调研和会议介绍,这三大会议的核心主题均围绕创新成长、科技制造、物联

超百只基金持有人户数大增 广发基金旗下8只产品受青睐

证券时报记者 安仲文

随着基金半年报全部出炉,上半年获得投资者加仓的基金也浮出水面。持有人户数是衡量基金认可度的指标之一。证券时报记者根据基金半年报数据统计发现,今年上半年,共有110只基金的持有人户数相较2023年末增长了10万户以上。

据Wind统计,截至2024年6月末,全市场非货币基金持有人户数共计65704万户,相较2023年末略微减少了约60万户。在总体户数有所下降的情况下,实现持有人户数逆势增长的基金就显得难能可贵。据统计,共有110只基金持有人户数相较2023年末增长了10万户以上,分属于42家基金管理人。其中,来自广发基金的产品达到8只,这一数据在42家基金管理人中名列第2。

从具体产品来看,广发基金旗下持有人户数增长超10万户的8只产品,分别是广发添财30天持有、广发主题领先、广发景兴中短债、广发双债添利、广发纳斯达克100联接、广发全球精选人民币、广发招财短债、广发7-10年期国开债。在产品类型上,上述产品分属于A股主动权益(1只)、债券指数(1只)、短债(3只)、一级债基(1只)、QDII(2只)等不同的产品类型。

投资回报是基民挑选产品时重点考量的因素之一。具体来看,广发主题领先是主动权益类基金中颇受投资者青睐的产品之一。上半年,该基金的持有人户数由1.35万户增加到29.47万户,增量达到28.12万户,是灵活配置型基金中持有人户数增量最高的4只基金之一。根据基金半年报,广发主题领先A上半

网工业、互联网工业、机器人等新质生产力领域。

值得一提的是,基于不少基金经理对2024年全年市场风格趋于均衡分布的判断,今年后几个月市场存在成长股搭台唱戏的可能。

“预期2024年风格将趋于均衡,成长风格将逐步开始演绎,大盘价值由于性价比降低,风格亦不会完全主导市场。”南方科技创新基金经理王博认为,今年最后几个月的机会主要在于科技成长赛道,过去A股对成长的容忍度较高,后续应该重视公司成长的质量,看好的行业包括科技方向的电子等,但也应注意到,目前国内成长板块较大的成长动能仍是科技创新和出口,而海外对中国科技行业的技术限制、出口限制,尤其在AI半导体领域的技术限制和新能源领域的贸易条款限制会对市场造成扰动。

不过,王博也表示,考虑到机会空间大,将在科技成长赛道整体保持较高的仓位,同时降低换手率,以长期视角布局中国优质的成长公司,降低主题投资的权重,以景气成长和质量成长作为选股标准。

平安基金研究总监、基金经理张晓泉认为,新质生产力是未来最有可能具备政策支持和财政投入的方向,当前股票选择中应该重点挖掘新质生产力发展的方向,包括推动产业链供应链优化升级的工业母机、工业互联网赛道龙头,还有人形机器人、生成式AI、自动驾驶、机器人、创新器械等领域进行个股的深度挖掘,在下跌中逐步抄底或加仓估值便宜、具备中长期高性价比的成长股。

值得一提的是,张晓泉管理的多只基金在今年成长股遭错杀的过程中,趁机买入了高性价比的科技成长股标的。他表示,成长赛道机会开始逐步显现,将围绕新质生产力相关的AI、自动驾驶、机器人、创新器械等领域进行个股的深度挖掘,在下跌中逐步抄底或加仓估值便宜、具备中长期高性价比的成长股。

年收益率6.74%,超越基金业绩比较基准的收益率为4.36%。

在投资海外市场的基金中,广发全球精选人民币作为QDII股票型基金,获得了较多投资者的认可,今年上半年持有人户数增加了13.96万户,持有人总户数增至43.57万户。Wind统计显示,今年以来截至9月12日,该基金取得了14.02%的收益率。另据银河证券数据,2023年广发全球精选人民币A取得了66.08%的收益率,在QDII股票型基金中排名首位。

此外,广发纳斯达克100联接是投资者增持较多的被动QDII基金。今年上半年,该基金持有人户数增加了22.13万户,持有人总户数增至107.74万户。从业绩表现看,2023年及2024年以来截至9月12日,广发纳斯达克100联接A分别取得了54.14%和14.95%的收益率。拉长周期来看,该基金自2012年成立至今,年化回报率达到17.61%,中长期业绩表现突出。

债券型基金方面,广发基金也有多只产品获得持有人的认可。其中,一级债基广发双债添利今年上半年持有人户数增加了26.6万户,持有人总户数增至47.57万户。从业绩表现来看,截至今年9月13日,广发双债添利A最近一年、最近三年的累计回报分别达到6.48%和14.64%,自2012年成立运作近12年的年化回报率达到4.66%,展现了良好的历史业绩。

