

# 一二级市场大举“吸金” 科技主题ETF持续火爆

证券时报记者 李树超

进入三季度以来,随着科创板开市和科技板块走强,科技主题基金进入火热发售期,多只新成立的科技基金募集规模较大、募集天数减少,基金上市后交投活跃。近日成立的华夏中证5G通信ETF募集规模达到41.53亿元,更是把科技基金的热度推向了新高潮。

## 华夏5G通信ETF “吸金”41.5亿

9月18日,华夏基金发布华夏5G通信ETF合同生效公告,该基金在11天的认购期中,7.48万投资人总计认购规模为41.53亿元,成为近期成立规模最大的科技主题基金。

据了解,华夏5G通信ETF跟踪的是中证5G通信主题指数,该指数选取产品和业务与5G通信技术相关的上市公司股票作为样本股,包括但不限于电信服务、通信设备、计算机及电子设备和计算机运用等细分行业。指数前十大成份股包括中兴通讯、信维通信、中天科技、亨通光电、烽火通信等热门5G概念股。

华夏5G通信ETF基金经理李俊表示,通信业是我国现阶段最具成长性的关键基础产业之一,具有对经济转型升级的支撑作用,其重要性和景气度必将达到空前高度。随着5G建设启动与互联网基础设施建设回暖,行业景气度提升空间巨大,目前正是布局时点。

据记者统计,截至9月18日,三季度以来新成立的科技概念基金多达10只,合计发行总规模为81亿元,基金布局领域分别为5G通信、计算机、人工智能等领域,且以行业ETF产品形式为主流。

北京一家大型公募基金基金经理表示,随着A股上市公司快速扩容,选股难度也越来越大,但同一行业的公司存在相同的监管环境、类似的行业周期、供需波动等,通过行业ETF投资可以为投资者提供标准、便利的底层投资和配置工具,帮助投资者带来行业轮动的投资机会;另一方面,行业ETF兼具费用低廉、操作透明、交易效率高等特点,由于行业间分化也日益显著,指数还可以分散投资风险,以科技为热点的行业ETF更容易受到投资者的青睐。

## 上市科技类ETF 规模暴增

除了首募期间认购踊跃外,科技概念ETF上市后交投活跃,多只产品规模短期激增。

Wind数据显示,截至9月17日,今年新上市的6只科技概念ETF成立以来平均收益率18.4%,且全部斩获正收益。其中,成立于今年5月16日的国泰CES半导体行业ETF收益率最高,达到32.9%;国联安中证全指半导体ETF、华宝中证科技龙头ETF、国泰中证计算机主题ETF等基金成立以来收益率也超过了10%。

在科创板开市和二級市場的賺錢

# 转型主动管理 部分基金子公司发力FOF

证券时报记者 陆慧婧

基金中基金(FOF)正成为资管行业的热点,不仅普通公募FOF重新开闸审批,基金子公司也开始布局FOF业务蓝海。中国基金业协会网站显示,近段时间,基金子公司密集发行FOF产品,仅下半年以来,FOF备案数量就接近20只。

多位基金子公司人士认为,布局FOF业务是基金子公司尝试向主动管理转型的路径之一,但当下私募FOF也面临着寻找优秀投顾、双重收费以及募资方面的考验。

## 基金子公司FOF产品 密集备案

基金业协会网站显示,基金子公司产品备案列表上,FOF类产品开始有增加的趋势。6月至今,鹏华资产、上海华富利得资产等多家基金子公司合

| 近期申报、发行或新成立的科技概念基金一览 |          |      |           |          |
|----------------------|----------|------|-----------|----------|
| 基金简称                 | 发行规模(亿元) | 认购天数 | 基金成立日     | 管理公司     |
| 华夏中证5G通信主题ETF        | 41.53    | 11   | 2019/9/17 | 华夏基金     |
| 华宝中证科技龙头ETF          | 10.37    | 12   | 2019/7/22 | 华宝基金     |
| 华商电子行业量化             | 8.78     | 11   | 2019/9/17 | 华商基金     |
| 国泰中证计算机ETF           | 6.18     | 32   | 2019/7/11 | 国泰基金     |
| 国泰中证全指通信设备ETF        | 4.76     | 19   | 2019/8/16 | 国泰基金     |
| 信达澳银核心科技             | 3.45     | 40   | 2019/8/14 | 信达澳银基金   |
| 新疆前海联合科技先锋A          | 2.56     | 19   | 2019/8/14 | 新疆前海联合基金 |
| 平安中证人工智能ETF          | 2.01     | 54   | 2019/7/12 | 平安基金     |
| 华宝中证科技龙头ETF联接A       | 1.36     | 2    | 2019/8/30 | 华宝基金     |
| 国泰中证全指通信设备ETF联接A     | 0.14     | 4    | 2019/9/3  | 国泰基金     |
| 嘉实中证新兴科技100策略ETF     | —        | 19   | —         | 嘉实基金     |
| 华泰柏瑞中证科技100ETF       | —        | 15   | —         | 华泰柏瑞基金   |
| 华富人工智能产业ETF          | —        | 未开始  | —         | 华富基金     |
| 华富人工智能产业ETF联接基金      | —        | 未开始  | —         | 华富基金     |
| 富国中证科技50ETF          | —        | 未开始  | —         | 富国基金     |
| 富国中证科技50ETF联接基金      | —        | 未开始  | —         | 富国基金     |
| 华商计算机行业量化股票型发起式      | —        | 未开始  | —         | 华商基金     |
| 银华中证5G通信主题ETF        | —        | 未开始  | —         | 银华基金     |

数据来源:基金公司公告 李树超/制表 吴比较/制图

效应下,这些科技基金的规模也大多出现快速增长。截至9月17日,上述科技主题基金9月以来平均换手率为18.07%,大幅超越同期股票ETF3.14%的换手率;9月以来平均成交额为26.6亿元,也大幅超过同期股票ETF市场8.7亿元的成交额;基金规模也从成立时的29.23亿元增至当前的103.49亿元,短短几个月规模暴增3.5倍。

以8月16日上市交易的华宝中证科技龙头ETF为例,该基金上市满月,最新份额增至52.45亿份,比上市初期猛增42.08亿份,增幅高达406.8%。按照上市以来成交额均价计算,1个月内净流入资金为46亿元,高居同类首位。该基金目前规模也达到61.05亿元,是上市初期的5.89倍。

业内人士称,爆款基金需要好的产

品设计,持续的产品营销以及市场行情的良好配合。集思录副总裁郑志勇表示,要想打造一款爆款基金需要“天时、地利、人和”,以科技ETF为例,产品设计布局抢占了“第一个科技ETF”的名头,在基金发行前做了很多线上线下的持续营销活动,新基金募集期间科创板市场火热、上市后市场行情配合,赚钱效应突出,都为快速成长成爆款产品打下了基础。”

# 科技行业投资受热捧 主题基金发行提速

证券时报记者 刘芬

科创板开市两个多月以来,科技主题投资风头正劲,相关科技主题基金特别是ETF的发行也在加速。多家基金公司的发行数据显示,华夏、嘉实、华泰柏瑞等基金公司的科技主题ETF纷纷在1个月以内募集结束。此外,全市场仍有5只科技主题ETF在排队候批。业内人士表示,科技ETF底层股票资产质优,资金在逢低加速抢筹布局。

华泰柏瑞基金9月17日公告,华泰柏瑞中证科技100ETF已于9月9日开始募集,募集截止日由原定的9月30日提前至9月23日,网上现金认购、网下股票认购均变更为9月9日至9月23日,这也意味着其认购天数由原来的22天缩至15天。

嘉实基金近日公告,嘉实中证新兴科技100策略ETF于9月2日开始募集,原定募集截止日为9月27日。经与基金代销机构协商,并向证监会备案,

决定将基金募集截止日提前至9月20日,认购天数由26天缩至19天。

除上述两只产品以外,三季度以来,华夏、华宝等多家基金公司的科技主题ETF的发行也在提速。公告显示,发行规模达41.53亿元的华夏中证5G通信主题ETF认购天数仅为11天,发行规模为10.37亿元的华宝中证科技龙头ETF认购天数为12天,国泰中证全指通信设备ETF募集天数为19天。

对于快速结束募集,相关基金公司人士透露,主要因为产品太受欢迎,受到资金热捧。近期,科技板块行情爆发,特别是科技蓝筹股领涨市场。

指数化投资是投资科技股的最佳方式之一。科技领域相关的上市公司所处的行业技术门槛高,其采用的技术及核心竞争能力不易被大部分投资者所了解,对科技板块上市公司本面的理解有限。”华泰柏瑞基金指数投资部总监柳军指出。

科技相关ETF底层股票资产优质,“聪明钱”近期也在加速逢低抢筹,也吸引巨量资金持续涌入。”华东另一家公募市场人士表示。

据基金招募说明书披露,华泰柏瑞中证科技100ETF跟踪标的为中证科技100指数,该指数从沪深两市选取100只研发强度高、盈利能力较强且兼具成长特征的科技龙头公司股票作为指数样本股。嘉实中证新兴科技100策略ETF跟踪标的为中证新兴科技100策略指数,该指数从沪深A股新兴科技相关产业中选取高盈利能力、高成长且兼具估值水平低的股票作为指数样本股。

证监会公示的基金募集申请进度显示,华商计算机行业量化股票型发起式基金已于7月26日获批。目前,还有多只科技主题ETF及科创基金排队候批,如富国中证科技50ETF及其联接基金、华富人工智能产业ETF及其联接基金、银华中证5G通信主题ETF等,未来科技主题基金有望持续扩容。

# 看好股市中长期布局机会 知名私募积极发行新产品

证券时报记者 赵婷

9月以来,高毅、淡水泉、景林资产等不少知名私募频发新产品,产品扎堆完成备案。不少私募人士认为,尽管目前市场已经有了一定涨幅,短期或有回调压力,但中长期看市场仍在底部区域,将积极挖掘结构性投资机会。

中国基金业协会公示信息显示,高毅、淡水泉、景林资产等不少知名私募备案多只产品。仅9月份以来,淡水泉和高毅资产便分别有2只产品备案,景林备案1只产品,少数派投资备案6只产品。此外,还有同犇投资、林园投资、明达资产等私募在9月份有产品备案。

在业内人士看来,私募产品的发行格局分化,近期积极推出新品的私募主要还是由于今年以来业绩不错,能够得到投资者的认可。格上财富数据显示,今年1~8月份多家知名私募收益超30%,股票策略中3家私募收益超60%。

最近市场有所回暖,再加上我们过去每个年度都是正收益,长期年化收益可观,所以相对比较好的产品。”沪上一家中型私募董事长对记者表示。

此外,今年赚钱效应明显的量化私募也有不少新产品备案,其中,明达投资9月以来备案了7只产品,宁波幻方量化有5只产品备案,艾方资产、锐天投资、千象资产、灵均投资等也均有不少产品备案。

在外资私募中,安联寰通资产管理(上海)有限公司旗下安联多资产机遇一号证券投资私募基金

完成备案。

相比上述私募的积极行动,也有私募按兵不动,并未有发产品的计划。在当前市场环境下,不少好股票价格已经很高了,资金进来买什么呢?万一高点了怎么办?”有沪上小型私募总经理这样表示自己的顾虑。

也有投资者对后市较为谨慎,选择赎回产品。有渠道人士表示,当前不少绩优私募也面对较大的赎回压力,投资者选择落袋为安,有收益就赎回。”

不过,不少私募对此表示乐观,认为当前没有系统性风险,中长期是底部区域。

磐耀资产董事长章若飞认为,好募集的时候不好建仓是常态,短期虽然市场有一定的回调需求,但整体向下空间有限,回调是买人的机会。从中长期看,现在是一个重要的底部区域,是值得进行战略配置的关键时期。

章若飞表示,现在观望的资金很多,市场不缺钱,缺的是信心,一旦市场情绪恢复,有了赚钱效应,增量资金就跑步入市了。

沪上一家中型私募投资总监表示,货币宽松在路上,在主流国家里中国货币政策回旋余地最大,无风险收益率下降是大趋势,慢牛格局可以期待。

世诚投资表示,未来市场可能向两个方向演绎,一是延续8月份趋势,消费服务板块继续高歌猛进;二是泛金融行业后来居上。世诚投资更倾向于后者,判断的依据是更侧重估值。

# 大成远见成长拟任基金经理侯春燕: 寻找周期与成长共振的企业

证券时报记者 方丽 见习记者 任子青

2010年入行的大成基金经理侯春燕具备5年银行、地产、电力设备、新能源研究经验,4年基金管理实战经验,对宏观经济的理解较为深入,会结合宏观经济因素自下而上精选个股,在行业景气底部挑选被低估的龙头企业。

Wind数据显示,侯春燕管理的大成蓝筹稳健与大成策略回报合计规模近50亿元。谈及后市,她表示,结合宏观经济的各项指标以及目前市场整体的估值水平,市场处于底部区间,看好先进制造、消费和医药等行业。

## 寻找长期成长的企业

侯春燕2010年毕业后就加入大成基金研究部,主要负责研究银行、地产、电力设备、新能源等行业,自2012年11月起担任基金经理助理,开始了“实战之旅”。

侯春燕将自己定位为价值型的中阶选手。在她看来,价值型基金经理最核心的能力是对于企业长期竞争力的判断,筛选投资标的时更注重企业盈利能力的长期性与稳定性。侯春燕秉持“以较低的价格买到卓越的公司”的投资理念,投资决策主要基于对基本面的研究,结合对宏观经济形势的理解,对企业实际经营情况自下而上进行个股判断,不过,从长远来看,私募FOF最终还是考验管理人在不同资产不同策略之间如何进行配置的主动管理能力。

侯春燕表示,希望寻找那些中期与成长共振的公司,更偏好周期处于底部区域的成长行业,通过对宏观经济形势、供求关系、产品自身周期等方面的研究,把握行业的周期性,同时通过对公司成长能力的判断,寻找行业成长空间大的企业。

在行业景气下滑过程中对资质优秀的公司提前进行深入研究,

才能更好把握景气回升、企业成长兑现时的投资机会。”侯春燕说。

## 看好先进制造、消费和医药等方向

结合宏观经济的各项指标以及目前市场整体的估值水平,侯春燕认为市场处于底部区间,未来一年获取正收益是大概率事件。

近几年,外资持股比例提升,背后是持有资金期限的长期化和较低的预期收益率,对优秀企业给予了较高的估值溢价。但这部分高景气行业及所谓“核心资产”的企业预期回报率已经处于合理水平,现阶段的估值在一定程度上透支了未来的盈利成长。”侯春燕表示,大部分行业因为经济下行和中美贸易摩擦的压力,其中不乏在全球产业链中有竞争力的企业,相信随着行业供求关系的逐步改善、微观企业信心的恢复,这部分企业在未来会有不错的表现。

对于未来投资的布局,侯春燕表示,看好主力群体60-40岁的中年人和60岁以上老人)相关的消费,如汽车、旅游、创新药、医疗服务等。国内很多消费品企业过去的成长更多是通过渠道扩张来实现,而未来在渠道红利减弱的趋势下,更看好产品力强的企业。

侯春燕还看好先进制造业,认为国内的企业在一些关键技术、工艺等方面取得了突破,产品性价比突出,具备了和跨国企业竞争的实力。

作为大成远见成长混合型基金的拟任基金经理,侯春燕表示,目前正是布局的好时机。她说:伴随着经济潜在增长率缓慢下行,经济结构也在经历着深刻的变化。希望通过深入和前瞻的研究,能够更好地把握经济发展和产业变迁中的投资机会,精选具有长期成长能力和竞争优势的公司,为投资者谋求长期稳定的回报。”