

# 科创板50ETF来袭 基金公司贴身“肉搏”

首批科创板50ETF在上周五获批后即刻开启了发行流程,9月14日晚间,首批获批的4只科创板50ETF陆续披露基金份额发售公告等文件。公告显示,首批科创板50ETF发行日期均为9月22日一天,每只基金产品的首次募集规模上限均为50亿元(不包括募集期利息和认购费用)。

对于科创板、科创50指数未来的投资价值,基金机构普遍持乐观态度。基金机构指出,随着科创板上市公司数量与规模增加,优秀公司得到宝贵的发展资金,并进入科创50指数之中,该指数的投资价值将进一步提升。

□本报记者 万宇 徐金忠

## 首募规模上限50亿元

上周五,易方达基金、华泰柏瑞、华夏基金、工银瑞信基金4家机构的科创板50ETF获批。仅仅一个工作日后,上述基金公司的发行流程就紧锣密鼓地启动了。9月14日晚间,易方达基金率先发布基金份额发售公告等资料。公告显示,易方达科创板50ETF的基金托管人为工商银行,拟任基金经理为成曦、林伟斌,场内简称为“科创板50”,基金代码为588080。易方达科创板50ETF的发售日期为9月22日一天。基金的投资人可选择网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购3种方式。公告还显示,易方达科创板50ETF网上现金认购、网下现金认购首次募集规模上限为50亿元(不包括募集期利息和认购费用)。其余三家基金公司也陆续刊登基金份额发售公告等文件,在发行时间和首募规模上,均集中在9月22日一天,首募规模也



本报记者 车亮 摄 数据来源/Wind 制图/王春燕

均限制在50亿元。

## 争夺白热化

科创板50ETF的争夺已经白热化。在首批4只科创板50ETF获批之后,4家基金公司贴身“肉搏”,为发行做准备。获批后第一时间,4家基金公司都发布了相关海报,在朋友圈等媒介上开始宣传。同时,基金公司还在线下与各家券商预约了路演活动,在线上安排拟任基金经理进行直播,介绍科创50指数的投资价值,宣传公司在科技投资、ETF管理等方面的优势。

事实上,科创50指数推出以来,首批申报了科创板50ETF的基金公司便开始预热,多家公司都在微信公众号等平台发布科创板、科创50指数的投教文章、漫画等,易方达基金还开展了科创知识大赛活动。

值得注意的是,首批获批科创板50ETF的4家基金公司在ETF领域均有不错的基础。易方达基金在长期实践中积累了丰富的科技及创新类产品开发及管理经验,公司是首只创业板ETF的开发者,打造

了易方达中概互联50ETF、中证科技50ETF等受欢迎的产品。

华泰柏瑞基金也是业内ETF管理经验最丰富的公司之一,是国内最早涉足ETF领域的管理人之一,发行了首只跨市场ETF和首只红利主题ETF。公司在被动投资领域精耕细作,保持着十四载无差错运营的纪录。

华夏基金是目前境内权益类ETF管理规模最大的基金公司,连续16年排名行业第一,也是业内首家权益类ETF管理规模超千亿元的基金公司。

工银瑞信基金目前也已拥有32只(基金份额合并计算)被动产品,在业内率先成立了指数投资中心,曾相继推出上证央企50ETF、深证红利ETF以及首批沪深港跨境ETF、彭博巴克莱指数债券基金等创新产品。

## 科创板增量资金不断

随着科创板50ETF的募集发行,科创板将再迎增量资金。国盛证券指出,科创板50ETF作为定向“浇灌”科创板的被动增量资金,将成为科创板行情的重要动力。预计

首批4只科创板50ETF基金将贡献超100亿元规模的增量资金,对应ETF联接基金也有望开启审核,后续被动增量资金潜力犹存。

此外,还有广发基金、华夏基金等公司申报了科创板基金等待审批。今年还有大量以科技创新为重要投资方向的科创主题基金等新基金成立,科创板增量资金源源不断。

对于科创板、科创50指数未来的投资价值,基金机构普遍持乐观态度。易方达指数投资部总经理林伟斌表示,我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期,科技创新是这一发展阶段的必由之路。作为承担国家战略的资本市场创新平台,科创板正是为科技创新企业量身定制的新园地,有望孕育一批兼具社会价值和经济价值的科技创新企业。

易方达基金表示,未来随着科创板上市公司数量与规模增加,优秀公司在其中得到宝贵的发展资金,并进入科创50指数之中,该指数的投资价值将进一步提升。广发证券也表示,科创板50ETF进场将带来流动性进一步分化,促进市场价值发现,强化龙头效应。

# 调整之后性价比凸显 基金回补部分科技龙头股

□本报记者 李惠敏 林荣华

近一段时间,不少基金重仓的白马股显著调整,消费股中的海天味业、医药股中的长春高新等龙头股频频跳水,部分科技龙头股股价接近腰斩。对于消费、医药、科技板块的回调,基金经理表示,部分科技股龙头回调后性价比更高,中长期买点已现。

## 又一基金重仓股跳水

9月14日,医药股龙头长春高新股价放量下挫,创三个月来新低。截至收盘,报371.62元。

Wind数据显示,今年以来,长春高新复权后累计涨幅达到66.52%,而该股2019年累计涨幅则超过1.5倍。从公司前十大流通股东来看,中报显示4只社保基金组合均有所增持,位列第四至第七位。此外,广发科技先锋混合、中欧医疗健康混合和广发双擎升

级混合分别位列第八至第十位,分别持有281万股、257万股和240万股。

从公募基金持仓来看,长春高新从公募基金一季度末的第七大重仓股,攀升至二季度末的第四大重仓股。截至二季度末,重仓该股的基金数达到473只,在一季度398只基金的基础上多了75只;同时持股数达到7037.02万股,占流通股比例20.7%。在股价不断创新高的同时,长春高新也进一步获得了增持。数据显示,长春高新位列二季度公募基金增持的第五大个股。

对此,某基金经理表示,股价出现下跌或因市场普遍在关注预期兑现情况。此前疫苗板块已经出现调整,但从基本面来看,各类疫苗研发正在如期推进,需要关注真正疫苗受益股的利润弹性。

## 科技股中长期买点已现

实际上,近一段时间以来,基金重仓的消

费、医药板块回调,消费板块中的白马股海天味业已从高位203元跌至了当前的159元。科技板块部分标的已经从高位回调了近60%。

以汇顶科技为例,按照前复权计算,今年以来股价一度从206元涨至386.63元,不过随后一路回调。截至昨日收盘,该股股价为161.80元,自最高价以来的累计跌幅已接近60%。根据天相投顾提供的基金半年报数据显,汇顶科技分别位列中欧基金、安信基金、大成基金和广发基金的第34大重仓股、第50大重仓股、第48大重仓股和第92大重仓股。此外还有兆易创新,位列公募基金半年报的第20大重仓股,被146只基金重仓,基金持股数达5066.25万股,占流通股比例为12.71%。该股自今年最高价以来的累计跌幅超过40%。

上述基金经理表示,部分消费股确实存在估值较高、业绩受疫情影响短期无法验证的情况。从盘面上看,7月初至8月下旬该板块呈现区间宽幅震荡,除了消化二季度以来

的上涨之外,更多是在观察行业的基本面在旺季的表现。

另一北京基金公司基金经理表示,科技股经历了这一波回调,已跌至买点。而食品饮料行业中的部分标的估值依然很贵,且调整并不充分。从性价比角度来看,科技股更好,近一段时间他们逢低逐步买回了一些科技股。

津京资本也表示,已逢低布局、积极介入经过前期调整后性价比回落至合理区间的成长性行业。尽管当前市场仍缺乏明确的主线,但相对较为确定的是,科技成长作为中长期方向,在持续调整和诸多事件冲击之后,其吸引力将逐步显现。另外,部分周期性龙头在经济复苏方向较为确定、行业集中度提升的背景下,也具备较高的投资价值。

上述北京基金公司基金经理表示,对于科技细分领域,未来一段时间看好符合产业升级逻辑,叠加消费升级需求的新能源板块,同时看好业绩可见度相对较高、公司经营成熟的消费电子产业链标的。

# 私募看好A股中期走势

□本报记者 王辉

在经过此前连续多日的震荡下跌后,上周五及本周一,A股主要股指连续两个交易日上涨,市场做多人气有所修复。在此背景下,私募对A股市场的中期研判较为积极。

## 股指具有较强支撑

磐耀资产表示,上周A股表现较弱,主要是受美股下跌、高估值板块走弱、创业板低价股整体回调等因素拖累。近期发布的8月金融数据整体超预期,显示出经济恢复

对于融资的旺盛需求,在一定程度上打破了此前市场对于政策环境的谨慎预期。在此背景下,负面因素扰动引发的部分强势股回调,使得A股的运行风险得到了一定程度的释放,投资者对于市场中期表现仍可适度乐观。

鼎锋资产分析称,从宏观经济环境来看,目前除了小企业复苏势头相对较弱外,整体经济形势依然向好。在市场资金面上,日前公布的8月金融数据显示,8月非银金融资产存款低于预期,居民新增存款再次回升,这可能反映部分居民资金阶段性流出股市。在上市公司业绩及市场估值方面,下半年上市公司整体业绩增速表现仍存在一定不确定性,市场当前剔除金融、石油石化之后的整体估值水平也没有明显低估。结合上周以来A股的整体表现来看,市场短期仍有整固压力,中期则处于宽幅震荡的格局中。

纯达基金认为,近期A股市场弱势震荡,主要受到流动性充裕预期减弱等因素影响。从短期来看,流动性可能难以明显放松,市场短期反弹力度或将受限,但市场中期表现依旧可期。从增量资金流入的角度来看,外资流入还有很大潜力,理财、保险资金等各类中长期资金进入资本市场,也将继续为市场带来“活水”。整体来看,A股主要股指在下方具有较强支撑,市场在内部结构优化和资金调仓换股后,有望逐步企稳回升。

## 消费和科技板块获青睐

私募对于目前投资者重点关注的行业板块,整体保持了乐观研判。肇万资产认为,在经过近期市场的持续震荡整固后,9月消费、医药等景气行业有望结束震荡,重

新回到盈利主导的趋势性行情中。随着未来经济基本面保持稳定,理财资金持续“搬家”,新兴行业保持乐观增长的格局下,继续看好消费电子、半导体、电动汽车等领域的投资机会。

纯达基金表示,现阶段投资者可以在适当控制仓位的基础上,密切观察市场风格向周期价值方向切换的持续性,建议逢低适当布局顺周期类的建材、家居、汽车、银行等板块。与此同时,对于景气度仍较高的科技和消费行业中的龙头个股,也可以在合理估值位置进行逢低配置。

磐耀资产也表示,在财政政策保持积极、宏观经济继续恢复性增长的背景下,依然看好低估值顺周期板块盈利和估值提升的机会。与此同时,投资者对于未来一段时间内超预期政策带来的相关产业投资机会,也可保持密切关注。

## 公募存优去劣 布局科技核心资产

□本报记者 余世鹏

周一A股科技成长等前期热门板块再受追捧,细分行业中的第三代半导体板块大涨,成为市场焦点。部分公募指出,半导体板块作为科技产业的底层支撑,有望多点开花。另外,5G换机潮有望促进相关公司业绩持续释放,可遵循存优去劣原则布局5G设备商、传输网、云计算等科技核心资产。

## 科技股业绩有望释放

诺安基金指出,从最新的金融数据来看,国内信用环境维持向好态势,良好的社融恢复状态,将进一步促进实体经济增速的回升,预计四季度经济增速有望回到疫情前水平。随着科创板50ETF基金的募集发行,预计将有一定规模的增量资金进入科创板市场,为其提供支撑。

“今年的市场行情,更倾向于看作是十年科技牛市的预演。”中欧基金投资研究部成长组投资总监周应波表示,去年至今,曾有一批科技股表现较好,只是此前市场对部分公司的判断有些不理性的。创业板波动放大是合理的,这有望把过去两年积累的高估值消化掉。

针对科技板块,创金合信科技成长股票基金经理周志敏认为,从产业周期的角度来看,5G、云计算、物联网等行业的持续发展,有望给科技行业带来新一轮成长周期,相关公司的业绩预期也有望逐步实现。

周志敏表示,从中国信息通信研究院最新披露的2020年8月国内手机市场运行分析报告来看,8月国内5G手机出货量在同期手机出货量中占比超过六成。1月至8月,国内市场5G手机累计出货量9367.9万部,占比为46.3%。预计随着5G版iPhone12的发布,5G驱动的换机潮将来临。

“从目前的政策来看,以5G、数据中心、基础软件为代表的新基建确定性向好,相关公司业绩也较为确定。从建设进度和业绩结算周期推算来看,接下来,相关产业链公司的业绩有望进入释放阶段,板块行情也有望从左侧转入右侧,节奏和幅度都有可能超预期。”周志敏说。

## 优质公司存长期估值溢价

周应波认为,从经济中长期视角和企业竞争力角度看,市场选出了科技、医药、消费三大赛道,并在一段时间内出现了较为极致的行情演绎。虽然近期市场风格有转向银行、地产等具备估值优势板块的迹象,但长期看,科技相关赛道确定性较强,未来仍应在这里面选股。

周志敏建议,后市可重点布局科技板块中的核心资产,如5G设备商、传输网、云计算等板块;关注信创产业和新能源车政策的驱动机会,以及物联网中的个股机会(包括车联网、产业互联网、新型硬件等)。同时,周志敏指出,半导体行业作为上述新兴产业的底层支撑,未来有望持续发展,多点开花。

“长期来看,我们主要还是在中国最具备产业优势的领域中投资,目前关注新能源和TMT两大方向。”泓德基金投研总监王克玉指出,经过此前的上涨,这两个板块的估值整体处于较高水平,在这种情况下对具体的投资标的进行筛选,提出了更高的要求:一是考察业务发展的持续性;二是观察具体公司能否引领行业发展,抵御波动和风险的能力是否较强。

招商基金表示,在消费和科技相关板块的投资上,后市可以继续存优去劣。银华基金董事总经理、主动股票投委会副主任兼银华中小盘基金经理李晓星也指出,存优去劣是一个好的策略,未来优质公司会存在长期的估值溢价。李晓星说:“继续看好消费和科技板块。其中,消费方面会看好可选消费和医药,科技方面看好新能源和5G终端及应用。”

## 银保监会:银行业保险业运行平稳风险可控

(上接A01版)加大对“首付贷”、消费贷资金流入房市的查处力度,引导银行资金重点支持棚户区改造等保障性民生工程和居民合理自住购房需求。保障性安居工程贷款余额稳步增长,房地产金融化泡沫化倾向得到有效遏制,助推房地产民生属性逐步回归。

在互联网金融领域,银保监会普惠金融部副主任冯燕表示,截至8月末,仍在运营的网贷平台仅15家。虽然网络借贷风险专项整治取得了实质性进展,但后续工作时间紧、任务重,风险化解仍然需要做大量艰苦细致的工作。下一步,各地区各部门要将处置存量风险作为后续较长一段时间的核心工作来抓。

一是每家机构处置责任要落实到专班;二是各地要持续完善押业机构的资产处置,提高资金清偿率和返还效率;三是各地加快落实机构转型试点工作;四是加大对借款人恶意逃废债打击力度;五是研究建立互联网金融长效机制,建立网络借贷增量风险和非法金融业务早发现、早预警、早处置的体制机制,从源头上防范互联网金融风险。

## 加快弥补公司治理监管制度短板

银保监会公司治理部一级巡视员邓玉梅表示,将不断创新公司治理监管的方式和手段,提升公司治理监管的能力和水平。持续开展对银行保险机构公司治理的全面评估和专项整治工作,严格问责处罚,加强公开披露,推动问题整改。同时,加快弥补公司治理监管制度短板,将制定或修订银行保险机构公司治理指引、大股东行为监管指引、董事监事履职评价办法等重要公司治理监管规制。

此外,银保监会大型银行部主任王大庆表示,通过比较工、农、中、建四大行与美国、欧洲、日本等国家的13家全球系统性重要银行发现,近年来,四大行竞争力明显增强,与发达国家银行的差距明显缩小。

他强调,近年来,四大行在我国银行业的市场占比持续下降,仅三分之一,明显低于主要发达国家,说明市场竞争更加充分,金融结构更加稳定,防风险能力更强。不过,与国际大型银行相比,我国大型银行在资产管理、综合化经营、跨国经营、风险控制方面还存在一定差距。下一步,我国大型银行的转型方向主要是数字化,要进一步强化公司治理。