

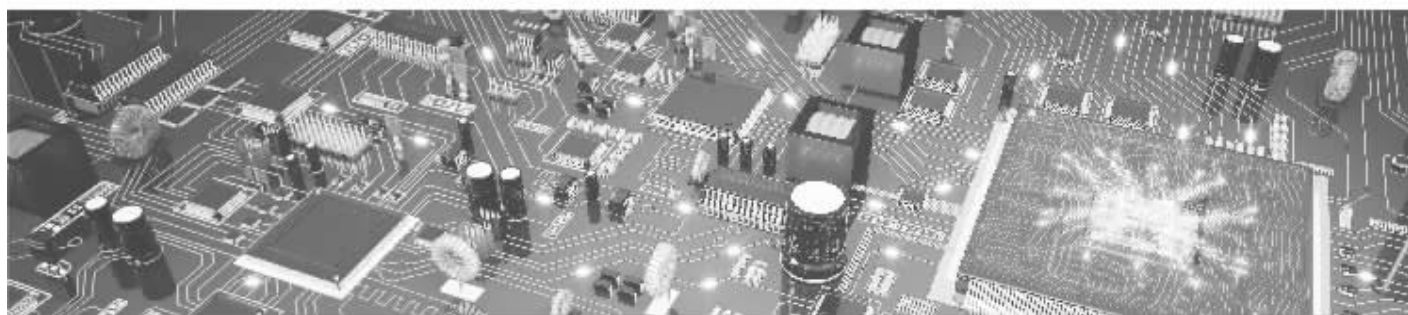
# “工具箱”创新不断 ETF份额逆势大增

□本报记者 徐金忠

被动指数投资的ETF“工具箱”创新产品不断涌现。

日前,华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体ETF正式获批,是国内首只投资韩国股票市场的ETF。此前,还有跟踪上证科创板芯片、上证科创板新材料和中证机床三大指数的6只硬科技ETF落地发行。

与此同时,虽然市场持续震荡,但是ETF份额增长较为明显。Wind数据显示,截至9月30日,最近一个季度ETF总份额增加超过1200亿份,其中,股票型ETF份额增加近650亿份。ETF成为投资者布局市场机会的重要投资工具。



视觉中国图片 制图/杨红

## 创新产品不断涌现

日前,华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体ETF获批,成为市场首只获批的可投资于韩国股票市场的ETF。证监会官网显示,华泰柏瑞基金于8月9日提交了中证韩交所中韩半导体ETF的申请材料,该申请已于9月6日被受理,并于近期获批。

资料显示,作为集结中韩两国半导体龙头的ETF,该产品有望直接受益于两国半导体产业的迅猛发展。华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体ETF所跟踪的中韩半导体指数由中证半导体15指数和KRX半导体15指数按照等权重合并组成,反映的是沪深市场和韩国市场半导体产业龙头上市公司证券的整体表现。

对于中韩半导体市场的投资价值,华泰柏瑞基金认为,一方面,韩国半导体市场无论在体量上还是增速水平均在全球具备领先优势。另一方面,半导体设备如果在供应链上实现占有率提升,国内公司股票或迎来一轮“戴维斯双击”。

此前,还有跟踪上证科创板芯片、上证科创板新材料和中证机床三大指数的6只硬科技ETF落地发行。在科创芯片、新材料ETF推介会上,上交所副总经理刘逖指出,此次ETF产品获批为市场投资科创硬科技企业提供了有效工具,不仅有利于投资者更好布局科创板芯片与新材料行业的主题投资,也有利于增强科创板服务国家战略与实体经济的功能。科创板开市3年多来,已成为拥有上市公司超460家、总市值近6万亿元的重要投融资市场,汇聚了一批市场认可度高、研发实力雄厚、盈利能力突出的科技创新企业。

目前,部分硬科技ETF的发行成果不断显现。

基金公告显示,南方上证科创板新材料ETF在9月23日至9月27日期间发行,最终募集有效认购总户数为10610户,募集期间净认购

金额为6.91亿元;同期发行的博时上证科创板新材料ETF,最终募集有效认购总户数为6711户,募集期间净认购金额约为4.33亿元。嘉实上证科创板芯片ETF同样在9月23日至9月27日期间发行,最终募集有效认购总户数为7948户,募集期间净认购金额约为3.67亿元;同期发行的华安上证科创板芯片ETF,最终募集有效认购总户数为9134户,募集期间净认购金额约为3.61亿元。

此外,还有部分创新的ETF也已经顺利发行成立,交出了较好的募集成成绩单。例如,华安中证数字经济主题ETF在9月13日至9月21日期间发行,最终募集有效认购总户数为23977户,募集期间净认购金额约为15.38亿元;汇添富中证中药ETF在7月19日至9月21日期间发行,最终募集有效认购总户数为2876户,募集期间净认购金额约为4.30亿元;富国国证疫苗与生物科技ETF在9月1日至9月9日期间发行,最终募集有效认购总户数为6913户,募集期间净认购金额约为10.60亿元。

## “借基”布局

一方面,创新ETF产品不断落地,“工具箱”不断丰富;另一方面,投资者对于ETF这一投资工具的运用也更加娴熟,特别是在市场震荡之际,ETF成为投资者逆市布局的重要“武器”。

Wind数据显示,截至9月30日,最近一个季度ETF总份额增加超过1200亿份,其中,股票型ETF份额增加近650亿份。

具体来看,在全部类型的ETF产品中,广发纳斯达克100ETF、华宝现金添益A、银华交易货币A、华宝中证医疗ETF、易方达沪深300医药卫生ETF、华夏上证50ETF、华夏上证科创板50ETF、招商财富宝E、国联安中证全指半导体ETF、华宝中证全指证券ETF等在最近的一个季度内份额增加较多。其中,广发纳斯达克100ETF的基金份额增加约为143.59亿份,份额变动率高达431.33%。

从股票型ETF来看,截至9月30日的最近一个季度,华宝中证医疗ETF、易方达沪深300医药卫生ETF、华夏上证50ETF、华夏上证科创板50ETF、国联安中证全指半导体ETF、华宝中证全指证券ETF、华夏国证半导体芯片ETF、鹏华中证酒ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、国泰中证全指证券公司ETF等份额增加较多。其中,华宝中证医疗ETF在此期间的份额增加约85.24亿份,份额变动率为33.91%。

具体到9月份,光大证券研究报告称,股票型ETF9月收益率中位数为-8.32%,资金净流入586.88亿元。宽基ETF方面,大盘主题ETF资金净流入较多,合计流入281.77亿元。行业ETF方面,TMT、医药、金融地产、新能源主题ETF均有资金净流入。

ETF的份额变化,对于市场的下一阶段走势,具有一定的指示意义。兴业证券研究报告认为,四大蓝筹ETF的净申购份额的高点对市场有一定预示作用。从历史上看,每当A股大幅调整时,投资者往往会增加申购以华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、华安上证180ETF和华夏沪深300ETF为代表的蓝筹ETF,而随着这四只ETF申赎份额逐渐达到阶段性高点后,市场大概率也将迎来回升。

兴业证券研究发现,7月以来,四大蓝筹ETF的申赎份额加速上行,当前已处于历史极高水平。截至9月30日,四大蓝筹ETF申赎份额(30日滚动平均口径)从7月初的-0.94亿份飙升至当前2.77亿份,处于2013年以来96.5%的历史分位数水平,且上升幅度显著超过今年3月至4月底时期申赎份额的升幅,或代表A股当前已处于底部区域。

上海一家基金公司指数和量化投资负责人表示,近年来,随着ETF被越来越多的投资者接受,这一投资工具已经成为市场情绪的重要指标。“可以看到,此前ETF的投资者以顺势投资为主,即什么上涨就冲进来,然后做短线操作。近年来,ETF的投资者逆市操作的情况越来越多,甚至有些景气赛道的ETF,被很多投资者

越跌越买,投资行为越来越理性,持有的周期也相应出现了拉长。”

## ETF乘风破浪

此前,深交所发布的2021年ETF行业发展年度报告提到,随着境内ETF市场不断完善和发展,2021年境内ETF产品规模达到1.4万亿元,较上一年增长30.55%,产品数量和规模均创近十年来新高。

其中,股票型ETF的发展,更呈现“大步流星”的趋势。数据显示,近年来中国股票型ETF每年的上市数量持续上升,且规模不断增长,从2011年末至2021年末,十年增长近14.02倍。

在取得明显的发展后,基金机构表示,ETF的未来是星辰大海。

海富通基金总经理任志强表示,ETF产品具有“高透明度、高便捷性、低费率”的特性,对于国内个人投资者天然具有吸引力,对于机构投资者来说其配置作用也在凸显。再加上沪深交易所、基金公司、销售渠道以及媒体的持续科普,ETF的工具属性已深入人心。同时,基金公司积极开发优质的差异化产品,不断完善ETF产品供给体系。投资需求和供给两相促进,推动了ETF市场的高速发展。

华宝基金董事长黄孔威认为,与美国等发达资本市场相比,我国ETF市场仍有较大增长空间,未来大有可为。从中长期视角看,我国处于资本市场大发展的黄金时代,机构投资者崛起,证券市场有效性提升,金融市场国际化推进,金融科技发展,基金投顾兴起,银行理财产品净值化转型等,都有望为指数基金及ETF的进一步发展提供重要的驱动力。ETF市场的不断发展,相关制度、机制的完善以及交易策略、投资策略的不断丰富,都将为包括公募基金在内的各方机构提供更多的发展机遇。

富国基金量化投资部ETF投资总监王乐乐认为,当市场处在底部区域时,ETF是资本市场最好的布局品种之一。