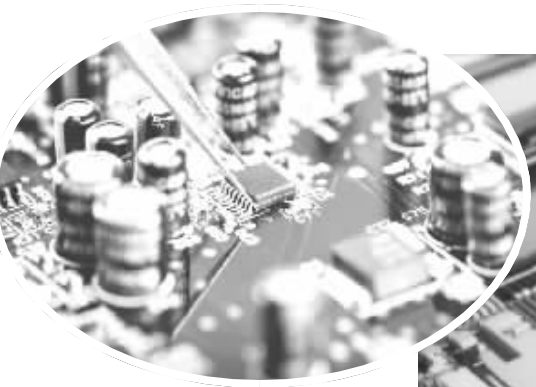
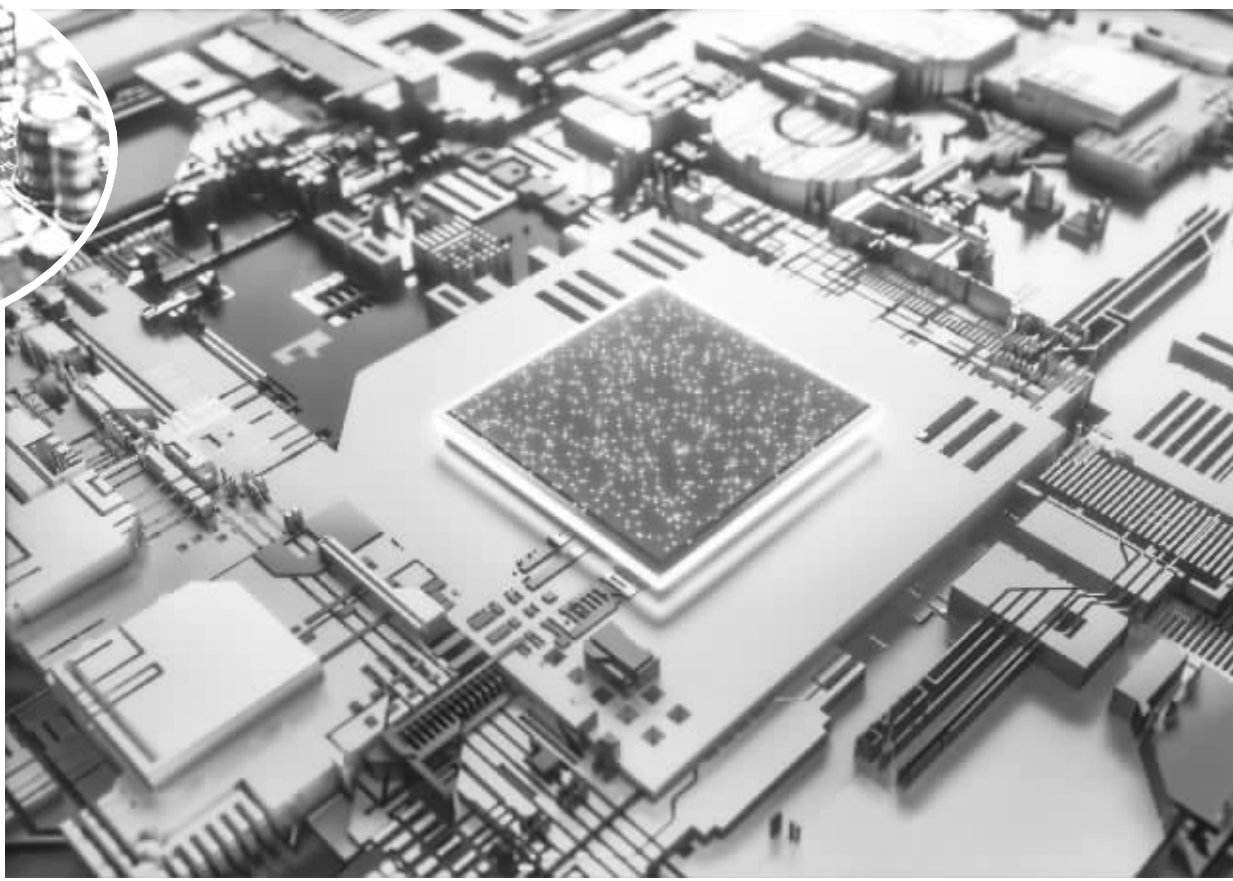


# 创新型ETF密集“上新”



**10月24日,首只国开债ETF上市交易。同时,首只可直接投资韩国股票市场的ETF——华泰柏瑞中韩半导体ETF开始发售。此外,易方达基金、南方基金、华安基金等多家基金公司日前上报了增强策略ETF,跟踪标的涵盖多个主流指数,这批产品获批后,指数增强ETF将迎来大幅扩容。**

● 本报记者 张舒琳  
见习记者 刘伟杰



视觉中国图片 制图/杨红

## 首只国开债ETF上市

10月24日,首批政金债ETF之一的华安国开债ETF在深交所正式上市,成为国内首只上市交易的国开债ETF。市场对其热情较高,产品发售期间,仅两日就募集超80亿元上限,提前结束募集。

从投资者类型来看,该产品主要满足了机构投资者的配置需求。截至10月17日,华安国开债ETF持有人户数共2185户,平均每户持有基金份额为3.66万份。华安基金对其进行基金份额折算后,基金份额总额为8000万份。其中,机构投资者持有的基金份额为7838.29万份,占基金总份额的97.98%;个人投资者持有的比例为2.02%。

对此,华安基金表示:“今年以来权益资产持续波动,投资者对债券等固收类资产的配置需求上升,国开债ETF的上市交易有望为场内投资者提供有力的低风险投资新工具,满足投资者多元化的大类资产配置需求。”

除国开债ETF外,一些创新型产品也在路上。据华泰柏瑞基金此前的发售公告,境内首只可直接投资于韩国股票市场的ETF——华泰柏瑞

中韩半导体ETF于10月24日开始发售,该产品进一步拓宽了境内投资者基金投资的范围。

华泰柏瑞基金表示,相比于A股市场现有的ETF,这只产品具有差异化特色,满足了投资者多元化的资产配置需求;跟踪标的指数涵盖中韩两国半导体龙头,中韩两国半导体产业链供应链高度互补,未来有望进一步实现协作共赢的战略目标。

## 增强策略ETF将大幅扩容

继2021年首批指数增强ETF获批后,近期,基金公司批量上报指数增强ETF。中国证监会网站披露的信息显示,易方达基金、南方基金、华安基金、工银瑞信基金等基金公司密集申报了13只增强策略ETF产品,包括易方达中证500增强策略ETF、南方上证科创板50成份增强策略ETF、华安沪深300增强策略ETF、工银瑞信1000增强策略ETF、广发中证科创创业50增强策略ETF等。

10月24日,证监会网站显示,上述于10月21日上报的13只指数增强ETF已被火速受理。

2021年12月至2022年2月,华泰柏瑞中证500增强策略ETF、招商

沪深300增强策略ETF、国泰沪深300增强策略ETF、景顺长城中证500增强策略ETF、南方中证500增强策略ETF5只产品陆续发行上市,受到市场追捧,发行份额分别为13.95亿份、9.93亿份、18.93亿份、15亿份、7.47亿份。

业内人士表示,指数增强策略ETF综合了指数增强策略和ETF的优点。相比于普通场外指数增强基金,指数增强策略ETF具有费率低、交易灵活、资金使用效率高、持仓透明等优点。同时,相比于简单复制指数走势的普通ETF,指数增强策略ETF通过基金经理的主动管理,力图获得一定的超额收益,除采用传统的多因子模型和策略挖掘因子外,也会采用主动的方法进行选股。在跟踪控制方面,通过控制行业、风格、市值、个股的偏离来控制跟踪误差。

## 募集成绩亮眼

整体来看,已发行的多只创新型ETF,因创新“成色足”获得市场追捧,募集成绩亮眼,上市后表现也较为出色。

例如,南方上证科创板新材料ETF于9月23日至9月27日发行,最

终募集有效认购总户数为1.06万户,募集期间净认购金额约为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;同期发行的嘉实上证科创板芯片ETF,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。截至10月24日,上述基金成立以来均取得了正回报。

此前成立的5只指数增强ETF中,截至10月24日,有3只基金自成立以来获得了超越业绩比较基准的收益。其中,南方中证500增强策略ETF、华泰柏瑞中证500增强策略ETF均超过业绩比较基准5个百分点以上,带来了增强效果。

不过,5只指数增强ETF的份额有不同程度的减少,其中有2只份额减少超过5亿份。从成交情况来看,截至10月24日,上述5只指数增强ETF中,成交最活跃的国泰沪深300增强策略ETF,自上市以来的日均成交额约4.06亿元,另有3只自上市以来的日均成交额不足1亿元。

## 社保基金QFII调仓路线曝光 新能源成布局重点

● 本报记者 万宇 张凌之

三季度迎来密集披露期,社保基金和QFII等长线资金的调仓路线备受关注。

数据显示,截至10月24日17时,沪深两市已有近400家公司披露2022年三季度报。在已披露三季报的上市公司中,紫金矿业、中国巨石、长城汽车、中国移动是社保基金持股市值较大的4家公司;宁德时代、海大集团、瑞丰新材、TCL中环是QFII持股市值较大的4家公司。从目前持仓看,社保基金和QFII都在新能源板块有较多布局。

## 社保基金青睐紫金矿业

在已披露三季报的上市公司中,中国移动、贵州茅台、中国电信、宁德时代、紫金矿业5家公司前三季度归属于上市公司股东的净利润超过100亿元,融捷股份、理工光科、农发种业、煜邦电力、银河电子前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长超过1000%。

绩优公司得到了社保基金、QFII等机构投资者的关注。Wind数据显示,截至10月24日17时,在已发布三季报的上市公司中,截至三季度末,有51家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影。

按持股市值来看,在已披露三季报的上市公司中,三季度末社保基金持股市值最大的是紫金矿业,达26.66亿元。此外,社保基金持有中国巨石、长城汽车、中国移动、山西焦煤、海大集团5家公司的市值均超10亿元。

从持股数量来看,在已披露三季报的上市公司中,社保基金持股数量最多的是紫金矿业,达3.4亿股。三季度,社保基金增持数量最多的是招商轮船,增持4000万股;其次是山西焦煤,增持3479.52万股。社保基金三季度增持苏垦农发和中铁工业均超1000万股。此外,社保基金在三季度还增持了巨星科技、伟明环保、海大集团等公司股份。

## 外资增持高端制造

QFII持股方面,Wind数据显示,截至10月24日17时,在已发布三季报的上市公司中,QFII进入32家上市公

司的前十大流通股股东名单。

从持股市值来看,在已披露三季报的公司中,三季度末QFII持有宁德时代市值最高,达155.71亿元,持有海大集团、瑞丰新材的市值均超10亿元,持有TCL中环、华特气体、安徽合力的市值均超5亿元。

从持有机构看,在已披露三季报的公司中,宁德时代被高瓴投资管理有限公司持有3884.19万股,持股市值达155.71亿元;持有瑞丰新材、克明食品的QFII各有4家,高盛国际、高盛集团、瑞士联合银行集团、美林证券国际有限公司均持有瑞丰新材,摩根士丹利国际股份有限公司、高盛集团、Societe Generale、瑞士联合银行集团均持有克明食品。持有拓新药业、安徽合力的QFII各有3家。

从持股数量看,在已披露三季报的公司中,红旗连锁、安徽合力、宁德时代、皖维高新、海大集团被QFII持有较多。其中,不列颠哥伦比亚省投资管理公司、挪威中央银行两家QFII合计持有红旗连锁5865.65万股,香港上海汇丰银行有限公司、瑞士联合银行集团、富达基金(香港)有限公司三家QFII合计持有安徽合力5213.69万股。从持股数量变动看,在已披露三季报的公司中,红旗连锁、TCL中环被增持较多,分别被增持527.59万股和254.53万股,海大集团、双环传动分别被减持超1000万股。

## 关注新能源板块机会

机构人士认为,短期震荡不改A股长期配置价值,当前风险资产已迎来反弹窗口,可重点关注新能源等板块投资机会。

嘉实基金表示,短期市场震荡并不影响A股长期走势。当前经济处于持续复苏趋势中,基于稳增长政策落地和资金面的宽松,随着全市场优质企业估值优势逐步体现,后市结构性机会较为丰富。相对看好基建、地产、物流、农业、必选消费、半导体、军工、新能源等。

创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,当前风险资产迎来反弹窗口,预计反弹过程波动较大,建议投资者维持均衡配置,可重点关注新能源、煤炭能源安全以及医疗器械、信创等关键技术自主可控板块。

## 三季度经济恢复向好 积极因素累积增多

(上接A01版)数据显示,前三季度,社会消费品零售总额同比增长0.7%,增速比1月至8月加快0.2个百分点。分季度看,三季度增长3.5%,二季度下降4.6%,三季度较二季度加快恢复。

国家统计局国民经济核算司司长赵同录表示,在稳增长促消费政策支持下,消费需求总体延续恢复态势,对经济发展的基础性作用逐步巩固。前三季度,最终消费支出对经济增长贡献率为41.3%,拉动GDP增长1.2个百分点。其中,三季度最终消费支出对经济增长贡献率为52.4%,拉动GDP增长2.1个百分点。

值得一提的是,新型消费较快发展,其中网络零售占比提升,前三季度,全国实物商品网上零售额同比增长6.1%,明显快于社会消费品零售总额增速,继续保持较快增长;占社会消费品零售总额的比重为25.7%,比1月至8月提高0.1个百分点。

董礼华称,前三季度,消费市场韧性显现,市场销售规模保持扩大,消费升级持续推进,新型消费稳定增长。但也要看到,消费市场恢复基础仍需巩固。下一阶段,随着统筹疫情防控和经济社会发展各项政策措施持续推进,一系列支持市场主体、提升居民消费意愿和能力的促消费相关政策落地显效,消费市场将继续稳定恢复。

## 基础设施投资持续回升

统计显示,前三季度,全国固定资产投资(不含农户)同比增长5.9%,增速比1月至8月加快0.1个百分点,连续两个月小幅回升。其中,基础设施投资同比增长8.6%,增速比1月至8月加快0.3个百分点,连续五个月回升。

“今年以来,各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,积极发挥推进有效投资重大项目协调机制作用,认真用好政策性开发性金融工具和地方专项债,有力推进项目尽快落地实施,加快形成实物工作量,发挥投资关键作用。”国家统计局固定资产投资统计司司长翟善清表示。

从投资先行指标看,前三季度,新开工项目计划总投资同比增长20.8%,投资项目(不含房地产开发投资)到位资金增长21.3%,有利于投资持续稳定增长。

赵同录表示,随着稳增长一揽子政策和接续政策效能不断释放,重大项目建设加快推进,有效投资规模持续扩大,对经济恢复的关键作用增强。前三季度,资本形成总额对经济增长贡献率为26.7%,拉动GDP增长0.8个百分点。其中,三季度资本形成总额对经济增长贡献率为20.2%,拉动GDP增长0.8个百分点。

“下一阶段,要扎实落实盘活地方专项债结存限额、专项再贷款与财政贴息配套支持部分领域设备更新改造,加快农业农村基础设施建设等系列举措,推动扩大有效投资;优化民间投资环境,充分发挥政府投资引导撬动作用,有效调动民间投资积极性,促进投资持续向好。”翟善清说。

## 工业生产加快恢复

“三季度工业发展快速回升,增加值同比增长4.6%,拉动经济增长1.4个百分点。”赵同录说。

数据显示,7月、8月、9月工业增加值同比分别增长3.8%、4.2%、6.3%,呈加快恢复态势。国家统计局工业统计司副司长江源表示,9月,随着极端高温天气消退,部分地区高温限电对工业生产影响减弱及部分行业需求回暖,叠加同期低基数影响,全国规模以上工业生产加快回升。

江源称,各地统筹疫情防控和工业经济发展成效显著。三季度,全国有23个省规模以上工业增加值同比增速较二季度回升或降幅收窄、由降转增,回升面达到74.2%。其中,前期受疫情影响较大的长三角地区大幅回升,规模以上工业增加值由二季度下降3.2%转为增长8.2%。

“下一阶段,要进一步推动各项稳经济政策措施落实落地落细,激发市场主体活力,帮助企业纾困解难,不断巩固工业经济恢复向好的基础。”江源说。

# 公募FOF问世五周年 养老产品成主力军

● 本报记者 李岚君  
见习记者 王鹤静

从2017年至今,首批公募FOF已经获批落地五周年。五年来,公募FOF经历了业绩和规模的双重考验。数据显示,截至10月24日,全市场共有77家公募机构布局352只公募FOF产品(不同份额合并计算),FOF规模合计约2337.42亿元,其中养老FOF得到基金公司的积极布局,成为公募FOF的“主力军”。

业内人士认为,五年来,FOF不仅展现了优秀的回撤控制能力,也取得了良好业绩。未来,FOF长期发展空间广阔。

## 规模稳步攀升

作为一个相对新兴的公募品类,首批FOF产品在2018年出现一定的规模缩水。紧接着,伴随着市场迎向好行情以及资产管理行业规模的持续扩大,FOF规模增长较快。

在公募基金FOF策略组负责人桑磊看来,随着多次市场周期变换,投资者对FOF产品认识的不断深入以及FOF产品线的逐步多元化,FOF逐步体现出产品特色及优势,得到部分投资者认可,迎来阶段性快速发展。

Wind数据显示,截至10月24日,全市场共有77家公募机构布局352只公募FOF产品(不同份额合并计算),FOF规模合计约2337.42亿元。

机构方面,交银施罗德基金以354.11亿元的管理规模位居FOF管

理规模首位;另外,兴证全球基金、汇添富基金、易方达基金、民生加银基金、南方基金、浦银安盛基金、广发基金、华夏基金的FOF管理规模均超100亿元。

其中,偏股混合型FOF、平衡混合型FOF、债券型FOF管理规模最大的机构均为兴证全球基金;股票型FOF、目标日期型FOF管理规模最大的机构是华夏基金;偏债混合型FOF管理规模最大的机构是交银施罗德基金。

从投资类型来看,混合型FOF规模合计约2263.11亿元,占FOF整体规模的比重高达96.82%;股票型FOF、债券型FOF规模分别约为16.31亿元、58.00亿元,占比分别为0.70%、2.48%。在混合型FOF中,偏债混合型FOF规模最大,约为1342.52亿元。

广发基金资产配置部总经理杨喆表示,FOF保持较快增长速度,一方面,FOF经过这几年的发展,投资者更加了解这类产品;另一方面,在市场波动中,FOF不仅展现了优秀的回撤控制能力,也大多取得良好的业绩,得到了投资者的认可。长期来说,产品规模的增长与投资者的真实收益和持有体验是密不可分的。

## 养老FOF受青睐

2018年,国内第一只养老目标基金产品诞生,采用FOF形式运作,以追求养老资产长期稳健增值为目标。近年来,养老FOF受到越来越多的投资者青睐,规模不断扩大,成为养老保

2263.11亿元

从投资类型来看,混合型FOF规模合计约2263.11亿元,占FOF整体规模的比重高达96.82%。

险体系第三支柱的代表性产品之一。

Wind数据显示,截至今年二季度末,基金规模最大的前五只FOF产品(不同份额分别计算)分别为交银安享稳健养老一年、兴证全球安悦稳健养老一年持有、汇添富添福盈和稳健养老目标一年持有、兴证全球优选平衡三个月持有A、交银招享一年持有A,其中前三只FOF均为养老主题产品。

2022年基金半年报显示,交银安享稳健养老一年成立于2019年5月30日,基金经理为蔡铮,截至二季度末,基金份额总额为167.52亿份,基金规模达198.62亿元;兴证全球安悦稳健养老一年持有成立于2021年9月17日,基金经理为林国怀,截至二季度末,基金份额总额为63.56亿份,基金规模达63.76亿元。汇添富添福盈和稳健养老目标一年持有成立于2021年9月13日,基金经理为蔡健林、李彪,截至二季度末,基金份额总额为44.27亿