

# 重磅产品集体获批 ETF创新不断

□本报记者 王鹤静 张韵

今年以来,公募市场被动投资的热潮仍在延续。2月2日,首批由易方达基金、华泰柏瑞基金等十家公募机构上报的中证A50ETF已获得证监会批准设立。此外,多家基金公司已上报金矿、光通信、回购等热门行业主题的创新型ETF。

机构研报表示,经过最近几年行业主题ETF的大发展,可挖掘的行业主题明显减少,但细分的行业主题创新仍在持续。未来随着权益市场回暖或者结构性行情频繁出现,预计会有更多的行业主题ETF出现。

## 重磅ETF集体获批

2月2日,中国证券报记者获悉,首批上报中证A50ETF的十家公募机构集体获批,包括易方达基金、华泰柏瑞基金、富国基金、摩根资产管理、嘉实基金、大成基金、华宝基金、银华基金、工银瑞信基金、平安基金。

中证指数网站显示,中证A50指数于2024年1月2日正式发布,该指数从各行业龙头上市公司证券中,选取市值最大的50只证券作为指数样本,以反映各行业最具代表性的龙头上市公司证券的整体表现。

在编制方法上,中证指数介绍,该指数聚焦行业均衡,同时引入ESG可持续投资理念,从中证三级行业龙头公司中选取50只最具代表性且符合互联互通可投资范围的上市公司证券作为指数样本,便利境内外资金配置A股核心资产,持续倡导长期投资、价值投资理念。

并且,该指数样本兼具大市值属性与行业表征性。截至2023年11月底,该指数样本总市值为12.4万亿元,中位数约1580亿元,共覆盖30个中证二级行业以及50个中证三级行业。该指数样本整体基本面表现较为优秀,在ESG实践方面具有良好的资本市场示范效应,近半数公司2022财年净资产收益率位居同行业前10%,超过80%样本的ESG评级在A及以上。

具体来看,该指数的前十大权重股分别为贵州茅台、中国平安、宁德时代、招商银行、美的集团、长江电力、紫金矿业、中信证券、伊利股份、恒瑞医药,权重比例分布在2.66%—9.81%。此外,比亚迪、中国石化、药明康德、中国联通、中芯国际、科大讯飞等行业龙头也均在指数的成份股之列。

## 中长期配置价值凸显

此次,中证A50指数ETF受到各方关注。华宝



视觉中国图片

基金认为,一方面,这与当前ETF赛道的竞争日趋激烈密切相关,10家公募基金公司鏖战中证A50指数,成为2024年ETF战场的第一把火;另一方面,相较于市场上已有的MSCIA50、富时A50、上证50等宽基指数,中证A50指数有其特有的编制优势,或将成为A股“漂亮50”新典范,而跟踪该指数的ETF产品,将扰动宽基指数ETF的现有格局。

谈及该指数的编制优势,大成基金表示,中证A50指数的编制考虑到了传统与新兴行业对于国民经济的影响力,兼顾了目前经济处于新旧动能转换阶段的特征,与现阶段经济发展特点较为契合。华泰柏瑞基金指数投资部基金经理李茜认为,这种方式有效避免了部分板块超配的情况,确保行业配置更加均衡,广泛地代表中国新经济的整体市场机会。

在中国经济由高速增长转向高质量发展的阶段,嘉实基金表示,随着产业结构调整持续深入,行业内规模效应愈加显著,核心龙头公司份额有望进一步提升。中证A50指数作为反映这一趋势的“超大盘”指数,中长期的配置价值凸显。

平安基金ETF指数中心投资负责人钱晶表示,平安基金此次上报中证A50ETF,正是基于对核心资产的看好。短期来看,全球流动性或将迎来拐点,新兴市场有望迎来全球资金的加配;国内经济周期见底企稳,核心资产将率先受益。

## 创新产品持续上报

今年以来,从基金公司新品上报的情况来看,

## 品牌工程指数 多只成份股逆市上涨

□本报记者 王宇露

上周市场调整,中证新华社民族品牌工程指数(简称“品牌工程指数”)报1353.57点。从成份股的表现看,今世缘、格力电器、公牛集团等成份股逆市上涨;贵州茅台、宁德时代、际旭创等部分成份股获北向资金净买入。展望后市,机构认为,市场经过长期调整,投资机会已然浮现,要积极把握中长期确定性的投资趋势。

## 多只成份股获北向资金增持

上周市场调整,上证指数下跌6.19%,深证成指下跌8.06%,创业板指下跌7.85%,沪深300指数下跌4.63%,品牌工程指数下跌5.98%,报1353.57点。

从成份股的表现看,上周品牌工程指数多只成份股逆市上涨。具体来看,今世缘上涨6.37%,排在涨幅榜首位;格力电器上涨5.76%,居次席;公牛集团上涨3.15%;老板电器和东阿阿胶均涨逾2%;美的集团和山西汾酒分别上涨1.29%、1.02%。2024年以来,海信家电已上涨24.22%,格力电器也涨逾10%。

上周北向资金净流入99.38亿元,同期品牌工程指数多只成份股获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入贵州茅台13.39亿元,净买入宁德时代9.98亿元,净买入际旭创5.77亿元;净买入金山办公、恒瑞医药、兆易创新均超3亿元;净买入智飞生物、伊利股份、长电科技、石头科技均超2亿元;净买入同仁堂、洋河股份、恒生电子、上海医药、泸州老窖等多只成份股均超过1亿元。

## 把握中长期确定性趋势

开年市场持续调整,市场情绪不尽如人意。清和泉资本认为,市场的投资回报核心来自“定价与增长的较量”,一方面“定价”会很大程度体现在估值分位以及投资者的情绪中;另一方面“增长”会反映在经济复苏的趋势以及宏观政策的预期中。整体来看,当前市场“定价”过低,未来“增长”则有望好于预期。

丹羿投资表示,市场仍然在持续寻底的路上,时间和调整幅度取决于宏观需求的恢复程度。一季度是上市公司2023年年报和2024年一季报披露的高峰期,财报将从微观层面全面详细地展示各行各业的经营情况,也为上市公司业绩底部给出相对明确的支撑。如果在此期间经济持续恢复,或许会迎来此轮调整的大底。

展望后市,清和泉资本表示,市场经过长期调整,投资者应把握中长期确定性的投资趋势:一是全球产业链正在重构中,可寻找出海具备优势的方向;二是在老龄化背景下,挖掘创新能力突出的方向;三是国内供给侧出清,优选需求存在改善的方向。具体投资领域,看好人工智能、创新药及中药、铜矿和氟化工等细分方向。

# 基金销售百强出炉 ETF扩容助推券商“逆袭”

□本报记者 王宇露

近日,中国证券投资基金业协会公布2023年四季度基金销售机构保有规模百强名单。百强名单中,共有24家银行、54家券商、20家第三方代销机构、1家保险公司和1家保险代理机构。总体来看,2023年四季度公募基金销售保有规模百强,合计股混基金保有规模达到50178亿元,环比减少2950亿元,规模萎缩5.55%;非货币基金保有规模为85453亿元,环比增长1222亿元,增幅为1.45%。

从“股票+混合公募基金”来看,招商银行以5028亿元的保有规模位居排行榜第一;从“非货币市场公募基金”来看,蚂蚁基金的保有规模达12723亿元,位居排行榜第一。值得一提的是,受益于ETF规模的迅速扩张,券商系股混保有规模持续攀升,较第三方机构的优势逐渐扩大。

## 招商银行稳坐头把交椅

共有24家银行入围公募基金销售保有规模百强名单。

具体来看,招商银行以7735亿元的非货币基金保有规模和5028亿元的股混基金保有规模,稳坐头把交椅;工商银行非货币基金保有规模4485亿元,股混基金保有规模3447亿元,位列第二。此外,建设银行、中国银行、交通银行、农业银行的股混基金保有规模也均超千亿元。

总体来看,银行系的头部地位依然不可撼动,24家入围银行的股混基金保有规模总计达22927亿元,非货币基金保有规模总计达38293亿元,占百强总保有规模分别为45.69%和44.81%,远超其他类型机构。

我国商业银行超4000家,但进入百强名单的银行只有24家,不到1%的银行公募基金保有规模达3.8万亿元,头部效应凸显。不过银行代销所占份额逐渐下降,基金代销圈的竞争依然激烈。业内人士表示,银行代销所占份额继续下降,将会促进银行基金代销机构提高服务质量,降低申购费率。

## 券商系股混基金保有规模扩大

在2023年四季度权益市场持续震荡调整的背景下,基金销售机构“股票+混合公募基金保有规模”普遍下滑,但多家券商的股混基金保有规模逆势攀升,业内人士认为,这种情况背后或主要受益于ETF规模的迅速扩张。

例如,2023年四季度申万宏源证券“股票+混合公募基金保有规模”达到867亿元,较前一季度的277亿元出现大幅增长,环比增长近130%。申万宏源证券的股混基金保有规模百强排名也从前一季度的33名一跃跃升至第12名,并跻身券商前三强,仅次于中信证券和华泰证券。

此外,广发证券、招商证券、银河证券、平安证券、国信证券、东方财富证券等十余家券商,也都实现了

股混基金保有规模的提升。华林证券和财信证券则首次跻身股混基金保有规模百强,分别位列第95、96名。

整体来看,2023年四季度百强中的银行系、券商系和第三方销售机构的股混基金保有规模分别达22927亿元、14256亿元和12215亿元,券商系与第三方销售机构的差距在持续扩大。

在财富管理转型的行业大背景下,基金代销被市场认为是券商“含财量”的重要考核因素之一,多家券商此前均表示将发力产品代销。业内人士表示,券商在证券交易佣金降到“地板”之后,将大力推动基金代销业务,无论是头部券商还是券商整体都会有持续提升,成为服务基金持有人的重要力量。

## 蚂蚁基金非货币基金保有规模增加

2023年四季度,蚂蚁基金以12723亿元位列非货币基金保有规模榜首,对比前一季度来看,蚂蚁基金非货币基金保有规模单季度增长近182亿元。

招商银行、天天基金、工商银行分列第2至第4位,2023年四季度非货币公募基金保有规模分别达7735亿元、5496亿元和4485亿元,不过均较前一季度下滑超过百亿元。

从非货币公募基金保有规模的变化来看,申万宏源证券2023年四季度增长494亿元,是百强中增量最多的销售机构;邮储银行、兴业银行四季度均增长超过250亿元;平安银行、蚂蚁基金、万得基金、利得基金、宁波银行和招商证券均增长超过100亿元。