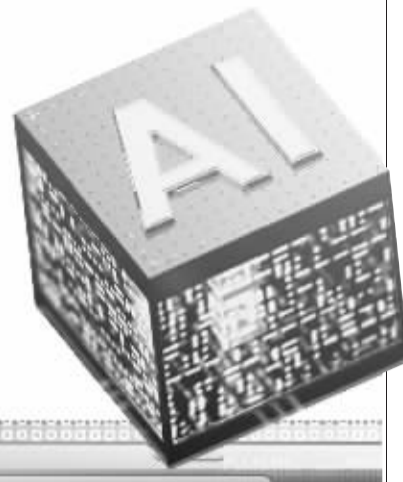


## 中证1000ETF新品上市

# 中小盘行情迎来助推器

8月3日,富国中证1000ETF上市,首日交易活跃,成交额跃居权益类ETF首位。易方达、广发、汇添富三家基金公司的中证1000ETF产品也将于近期上市。业内人士认为,上述ETF的仓位普遍较低,这意味着需要在短时间内完成建仓,或

● 本报记者 张舒琳 葛蕊



新华社图片  
视觉中国图片  
制图/韩景丰

### 新品上市交易活跃

8月3日,备受市场关注的新一批中证1000ETF中,富国中证1000ETF率先上市,首日交投活跃。Wind数据显示,截至收盘,富国中证1000ETF下跌0.61%,当日成交额达36.53亿元,位居全市场权益ETF首位。

存量中证1000ETF也受到资金

关注。截至收盘,华夏中证1000ETF下跌1.43%,成交额为26.29亿元,换手率54.24%;南方中证1000ETF下跌0.78%,成交额为19.14亿元,换手率为16%;华泰柏瑞中证1000ETF成交额为0.53亿元,换手率达24.43%。

中证1000指数成分股选取的是

成长性突出的小市值公司,近期表现强势。Wind数据显示,自4月27日阶段性低点以来,中证1000指数涨幅超30%,远超前同期沪深300指数7%的涨幅。近期,资金纷纷借道ETF布局中小盘股,三只存量中证1000ETF份额迅速增长。4月27日至8月3日期间,华夏中证

1000ETF、华泰柏瑞中证1000ETF份额分别增长19.92亿份、1.37亿份。同期,南方中证1000ETF份额增长高达91.92亿份,最新规模达118亿元,迅速晋升为百亿级ETF。以区间成交均价估算,在此期间有逾110亿元资金净流入三只存量中证1000ETF。

### 部分产品仓位较低

7月27日富国中证1000ETF的股票仓位为零,但8月2日该基金股票仓位已经达到97.75%。

截至8月1日,汇添富中证1000ETF股票仓位为16.69%。截至7月28日,广发中证1000ETF股票仓位为4.75%,易方达中证1000ETF股票仓位仅为0.19%。

四只新发中证1000ETF的前十

大持有人各有特点。例如,个人投资者持有富国中证1000ETF的大部分份额,占比高达91.33%,基金前十大持有人中,有六位是个人投资者。汇添富中证1000ETF则受到机构投资者青睐,机构投资者持有58.36%的基金份额,前十大持有人中,除东证润和资本管理公司外,其余清一色为券商,第一大持有人长江证券持有4

亿份,占比11.00%,汇添富的股东东方证券持有5.50%的份额。

易方达中证1000ETF的前十大持有人中,券商同样占据多数。广发中证1000ETF的前十大持有人中,除六家券商外,还有三家私募基金,为宁波金戈量锐资产管理、横琴广金美好基金管理有限公司、深圳中安汇富资本管理有限公司。

### 利好中小盘股

“中证1000成分股此一周的日均成交额为2000亿元左右,增量资金的进入必然会带来显著的正向影响。”国泰君安证券表示,短期内,中证1000指数成分股或有较强表现,且有可能推动市场风格由大盘向

小盘的切换。富国基金表示,经过前期调整后,中证1000指数估值已处于历史低位,风险收益性价比。增量资金短期有望推动指数走高。华夏基金认为,从目前的宏观指标来看,货币政

策、财政政策自去年年底开始逐步发力,社融规模触底回升,流动性环境趋向宽松,利率基本稳定,叠加A股整体估值已经进入相对低位区间,在宽松的流动性和未来的经济复苏预期下,中小盘股行情有望延续。

## 真金白银支持自家产品 公募调仓换基

● 本报记者 张舒琳  
见习记者 赵若帆

二季度A股市场呈现反弹走势,同期部分基金公司对旗下产品增持超过1000万份。也有基金公司在基金自购方面进行调仓,赎回了业绩表现不佳的部分产品,转而买入其他产品。

整体来看,截至二季度末,不少基金公司对旗下债券型基金的自购份额破亿。张坤、傅鹏博等知名基金经理管理的权益产品被自家基金公司持有份额较多。

### 知名基金经理管理产品上榜

二季度,基金公司加大了对旗下主动偏股基金的自购力度。具体来看,剔除今年新成立的基金和发起式基金,二季度基金公司增持最多的主动型偏股基金为南方港股创新视野一年持有A,增持2175万份;其次为兴证资管金麒麟领先优势一年持有期混合A,基金公司增持1541.93万份;长信优质企业混合A、中欧景气前瞻一年持有A、长信内需均衡A等产品均被相关基金公司增持超过1000万份。

其中,长信内需均衡混合A是自购份额环比增加最多的产品,二季度长信基金持有该产品的份额为1646万份,较一季度末的239万份环比增长了589%。

从基金公司自购的产品类型来看,固收类产品最受基金公司喜爱,不少固收类产品被自家基金公司持有的份额破亿。例如,截至二季度末,相关基金公司持有易方达裕丰回报债券、富国天兴回报混合A、财信证券30天持有期债券型等产品份额都

超过4亿份。

主动偏股基金中,截至二季度末,除发起式基金,基金公司持有自家产品份额最多的三只基金依次为财通内需增长12个月定开混合、国泰科创板两年定期开放混合、富国睿泽回报混合。基金公司自购前十大产品榜单中,包含多只知名基金经理管理的产品,如张坤管理的易方达蓝筹精选混合、傅鹏博、朱璘管理的睿远成长价值混合A。此外,基金公司自购永赢长远价值混合A、汇添富中盘积极成长混合A、工银创业定开A等产品份额均超过5000万份。

### 部分产品被赎回

在A股市场震荡的背景下,一些业绩表现不佳的产品被自家基金公司大幅赎回。根据Wind数据,二季度基金公司减持了15只主动偏股基金。

其中,永赢港股通品质生活慧选混合在二季度被自家基金公司减持最多,永赢基金清空了对该基金的自购份额。2021年2月以来,永赢港股通品质生活慧选混合的净值持续走低,份额不断下降。2021年一季度末该基金份额为20.32亿份,2022年二季度末份额仅剩13.21亿份。永赢基金也选择赎回这只产品,二季度将持有的份额悉数卖出,共计3000.56万份。有趣的是,赎回后基金公司转而投向自家另一位得力“战将”于航管理的新基金,买入了3000.85万份永赢成长远航一年持有A。

此外,安心量化优选股票A、淳厚欣颐 and 淳厚鑫淳等也被相关基金公司全部赎回,这三只基金今年以来的净值缩水幅度均超过9%。

## 华富基金张娅:把握“双创”龙头 赢得“后赛道”投资

● 本报记者 徐金忠

近日,华富基金总经理助理、指数投资部总监张娅在接受中国证券报记者采访时表示,近年来赛道投资人气居高不下,不妨看得更远一些。她提出“后赛道时期”的概念,即明星赛道不再是一枝独秀,较大范围涵盖主要高景气成长行业的宽基成长指数投资将重回市场视野。

张娅认为,中证科创创业50指数作为囊括优质硬科技公司和创新软科技公司的优质宽基指数,辅以主动量化的指数增强策略,可以作为普通投资者在“后赛道时期”把握景气成长主线的投资工具。

### 聚焦战略新兴行业

张娅指出,以科创板公司为代表的硬科技和以大部分创业板公司为代表的软科技,在产业升级的大背景下,是当下最明显的主线投资机会之一。回顾历史可以发现,无论是当下的新能源,还是此前表现强势的半导体、生物医药等板块,都是科技创新行业高景气度在股市上的映射。

源于科技创新行业的较高技术壁垒,张娅指出,这一领域的投资呈现很强的龙头效应。她认为,在科技创新领域,具有良好技术壁垒的公司可以较快获得市场认可。因此抓住龙头公司十分重要。

以中证科创创业50指数为代表的科技创新宽基指数,正是符合国家产业升级趋势的优秀投资工具。张娅介绍,中证科创创业50指数进一步聚焦七大战略新兴行业,聚集了其中市值前50大的具有龙头或类龙头属性的优秀上市公司。该指数合理均衡地涵盖了新能源、生物医药、半导体、机械设备、计算机等硬科技板块龙头,是布局未来十年A股“核心资产”的重要工具。

“科创板相对聚焦高新技术领域的硬科技方向,创业板则相对集中于传统企业探索新技术、新模式的软科技方向。中证科创创业50指数汇聚了科创板 and 创业板的优质龙头企业,是围绕科技成长方向的简单、专业、透明的指数。投资者不用在科创板 and 创业板之间进行纠结选择。”张娅表示。

此外,张娅表示,中证科创创业50指数可以吐故纳新、对成分股进行持续的优胜劣汰,从而免去普通投

资者对科技创新的技术变迁持续跟踪的烦恼。

### 指数投资是不错的选择

张娅指出,面对科创创新投资机会,指数投资是普通投资者不错的选择。在科技创新投资机会逐渐被市场认识并挖掘的背景下,投资的难度正在加大。具体的表现是,单个行业景气度的演绎要么较极致,要么轮动较快,普通投资者把握难度较大。

张娅提出了“后赛道时期”的理念,她认为,赛道效应在近几年的市场中表现明显,但通常而言,行业经过前几年的快速发展,处于发展早期的明星赛道的超高成长性未必会长期持续。“因此,赛道投资兴起的当下,我们不妨把眼光看得更远一些。所谓‘后赛道时期’,就是指各成长行业呈现类似的良好成长性,明星赛道不再一枝独秀,赛道投资的难度可能会明显提升。届时,较大范围涵盖主要高景气成长行业的宽基成长指数投资将重回市场视野。”

“‘后赛道时期’,单个行业相对而言,持续获得超额收益的难度将加大。在没有新的明星赛道诞生之前,各成长行业会更多呈现并驾齐驱的状态。到了这个阶段,普通投资者把握行业轮动会变得较困难,不如考虑稳定持有囊括科技创新领域中各主要方向的宽基成长指数。”张娅表示。

8月8日起,华富基金将发行由张娅和邵哲共同管理的华富中证科创创业50指数增强基金。张娅指出,新基金一方面有中证科创创业50指数作为投资基本盘,一方面将同时考虑行业和个股的基本面、景气度以及市场认可度等因素,通过主动量化分析,对指数在“安全”的前提下进行收益增强。

张娅指出,新基金将聚焦“高成长性+高景气度+高科技属性”的方向。其一是新能源。可再生能源是未来的发展方向,在“双碳”政策的利好下,新能源行业的高景气有望持续。其二是生物医药。中国在创新药和CXO领域具备高质量的科学家红利和工程师红利,新一轮创新药周期已经开始,前景值得期待。其三是半导体。供需共同决定半导体的周期,特别是在需求方面,新能源车和智能化的发展将催生对汽车芯片和物联网芯片的巨大需求。

# 社保基金QFII调仓路线图浮现

## 加码医药高端制造领域

● 本报记者 万宇

截至8月2日,超140家A股上市公司发布了半年报,社保基金、QFII等机构投资者出现在多家上市公司的前十大流通股股东名单中。社保基金相对看好生物医药板块,QFII青睐高端制造领域。

公募基金人士表示,目前正值上市公司业绩披露窗口期,中短期布局建议围绕半年报展开,从产业趋势和政策支持角度筛选投资机会。

### 社保基金增持生物医药板块

截至8月2日,有143家A股上市公司发布了2022年半年报。在上半年,不少公司取得了出色的业绩。在已经发布半年报的公司中,有33家公司上半年归母净利润增幅超过100%,其中,爱旭股份、世纪天鸿、农发种业、京泉华4家公司上半年归母净利润增幅超过1000%。

随着上市公司半年报的陆续披露,社保基金、QFII等机构投资者的调仓换股动向逐渐浮现。根据Wind统计,截至8月2日,在已经披露半年报的上市公司中,社保基金组合进入23家公司的前十大流通股股东名单,华工科技被2个社保基金组合持有,其他公司均被1个社保基金组合持有。

截至目前,社保基金组合持有市值规模最大的公司是万华化学。全国社保基金103组合持有万华化学市值15.52亿元,紧随其后的是艾德生物和信维通信,社保基金组合的持仓市值分别为5.72亿元和4.55亿元。

持股变动方面,二季度社保基金组合增持股份最多的公司是艾德生物,增



视觉中国图片

持794.06万股。另外,万泽股份、上海钢联在二季度均获社保基金组合增持超过100万股。江河集团、航民股份、健民集团、宁波韵升、容知日新5家公司成为二季度社保基金组合新进入前十大流通股股东的公司。

从行业来看,二季度生物医药领域的公司获社保基金组合增持较多,除了艾德生物和万泽股份,恩华药业、华特达因等公司也得到了社保基金组合的增持。此外,社保基金组合还增持了软件、计算机、材料等行业的公司,减持较多的是化学等行业。

### QFII偏爱高端制造

QFII的持股方面,Wind数据显示,截至8月2日,在已经发布半年报的

公司中,30家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了QFII的身影。

从持有市值方面来看,QFII在爱旭股份、妙可蓝多、北摩高科等个股上的持股市值较高,QFII持有上述3家公司的市值分别达到12.79亿元、8.05亿元、5.31亿元。爱旭股份和北摩高科均有3家QFII进入前十大流通股股东,爱旭股份被澳门金融管理局、韩国银行、瑞士联合银行集团持有,北摩高科被挪威中央银行、瑞典第二国家养老金、不列颠哥伦比亚省投资管理公司持有。

从持股变动情况来看,爱旭股份、艾德生物、中谷物流、华融化学等8家公司在二季度获QFII增持。其中,QFII在二季度持股数量增加最多的是爱旭股份,QFII二季度增持爱旭股份2544.68万股。南山智尚、亚翔集

成、北矿科技、新城市等12家公司成为二季度QFII新进入前十大流通股股东的公司。

从行业分布来看,高端制造领域的上市公司获QFII增持较多。比如,爱旭股份主营高效太阳能电池生产研发,北摩高科则是军工领域高端装备制造企业。另外,QFII减持了部分纺织、食品等行业公司的股份。

### 围绕半年报展开布局

随着上市公司陆续披露半年报,除了机构调仓换股动向,上市公司业绩也是投资者近期关注的焦点。金鹰基金表示,目前正值上市公司业绩披露窗口期,投资者对公司盈利的预期差更为敏感,优秀的上市公司财报、基本面逐步改善的可能性、困境反转型企业未来盈利大幅改善的潜力等,都将成为投资者认可的逻辑主线。金鹰基金建议中短期布局围绕半年报展开。

对于接下来的市场,富荣基金认为,虽然市场短期波动性加大,但无需过度恐慌,短期的调整更多是对市场环境预期、企业业绩预期进行修正。经济持续复苏、流动性宽松的格局并未改变。在具体投资上,富荣基金预计市场短期偏震荡,建议关注业绩主线,结构上偏均衡配置,可重点关注成长赛道,如军工、光伏、半导体等板块;经济复苏预期下受益的行业,如汽车零部件以及医药、消费板块。

广发基金表示,行业配置层面建议从产业趋势和政策支持角度进行筛选,可以关注有政策支持、成本端受益于大宗商品价格下行的行业,如光伏、风电、电动车、汽车及零部件等高端制造方向。