

# 首破万亿大关 股票ETF井喷

9月7日，股票型ETF首破万亿元大关，迎来井喷式发展。业内人士表示，股票型ETF的规模增长，反映出市场对于指数基金存在真实需求，未来国内ETF发展仍存较大空间。

● 本报记者 张舒琳 葛瑶

## 存较大提升空间

Wind数据显示,截至9月7日,股票型ETF共计598只,资产净值合计达10053.77亿元,首次突破万亿元大关。华夏基金数量投资部副总裁鲁亚运对中国证券报记者表示,今年在市场波动较大的环境下,股票型ETF实现逆市增长,反映出市场对于指数基金存在真实的需求。

整体来看,截至9月7日,全部上市ETF数量已达732只,较年初增加99只,规模共计1.51万亿元。其中,上交所ETF457只,规模达到1.2万亿元;深交所275只,规模达到0.31万亿元。

参照海外市场发展规律,国内ETF发展仍有较大空间。鲁亚运表示,截至今年6月31日,国内股票类ETF仅占到A股总市值约2%,相比美国市场股票类ETF约10%的占比,国内ETF市场规模还有较大提升空间。

此外,参照海外经验,养老资金的人池也将推进指数化投资快速发展。海外投资以指数化为主的主要原因是随着资金久期的拉长(养老、长期储蓄),机构投资者对稳定收益的关注度更高、对费率更敏感,如果主动基金收益不是



视觉中国图片

长期稳定跑赢指数,投资者便倾向于选择低费率的产品。

“A股市场的逐步国际化,以及个人投资者越来越多的参与公募基金,均将提高机构投资者占比。长期来看,市场有效性的提升大概率会发生,指数投资的优势也将更加凸显,迎来更大发展。”鲁亚运说。

## 主题指数ETF发展迅猛

从类型来看,产品数量最多的股票型ETF为主题指数ETF,合计共346只,资产规模为3340.20亿元;规模最大的股票型ETF则为规模指数ETF,共157只,资产规模合计达4621.36亿元。行业指数ETF共64只,资产规模合计

1956.79亿元。此外,策略指数ETF、风格指数ETF资产规模分别为63.41亿元、62.63亿元。

行业主题ETF中,生物医药、食品饮料、通信传媒、芯片、光伏、智能电车等热门行业主题ETF规模较大。Wind数据显示,生物医药ETF总份额583.25亿份,通信传媒ETF总份额225.15亿份,食品饮料ETF总份额200.06亿份,芯片、智能电车、光伏相关ETF总份额分别为136.54亿份、128.58亿份、112.37亿份。

与去年同期相比,细分的主题指数ETF与规模指数ETF发展最为迅猛。主题指数ETF由242只增加至346只,在短短一年时间内增加了104只,与去年同期2690.49亿元的规模相比,增加

649.71亿元。规模指数ETF则由132只增加至157只,增加了25只,与去年同期4042.82亿元的规模相比,增加了578.54亿元。

值得注意的是,多只新发“爆款”ETF规模居前,为股票型ETF整体规模添砖加瓦。其中,汇添富基金、易方达基金发行的MSCI中国A50互联互通ETF规模分别达90亿、80亿元,广发、富国、易方达发行的中证1000ETF3只规模合计近240亿元。

值得注意的是,中证1000指数相关ETF的陆续上市,为中小盘股带来了增量资金。近日,沪深交易所中证500ETF期权即将启动上市,市场人士表示,中证500ETF期权的引入对标的现货的规模有促进作用,或为中小盘股再添一把火。

# “李鬼”频现 多家基金公司忙打假

● 本报记者 李岚君 见习记者 魏昭宇

一个名为“万家创富”的团队近日打着万家基金的旗号进行了一系列诈骗活动,通过微信交流群诱骗投资者向私人账户汇款。万家基金随后发布提示性公告,提醒投资者提高对不法行为的识别能力,保护自身财产安全。

业内人士认为,随着公募基金规模的不断扩大,其赚钱效应也迅速进入大众视野。行业快速发展的同时,投资者也需提高甄别能力,必要时向金融监管部门、公安机关举报,切实维护自身权益。

## 基金公司遭遇“李鬼”

八月份,有网友爆料,有不法分子打着“万家基金”的名号开展金融诈骗活动,宣称该项目为“万家基金”高层人员新设立的投资项目,投入不同金额的本金即可获得不同程度的收益,若一次性

投入5000元当天即可获得180元的收益。同时,该项目实行推荐制,即邀请新人加入投资可获得不同等级的“佣金”。

此外,不少基金经理也遇到了“李鬼”。今年5月,汇丰晋信基金发布公告表示有不法人员假借公司旗下基金经理名义组织非法证券投资咨询业务。不少网友认为,公告中所提到的事件指的是“李鬼”盗用汇丰晋信基金投资总监陆彬的身份信息举办直播活动。“假陆彬”在直播活动中与投资者探讨“投资理念”并传授“投资技巧”。该“李鬼”在5月份被举报后仍然没有收敛,后又在QQ群内向客户推荐“二季度翻倍投资计划”。

9月6日,中航基金、新沃基金和国融基金在同日发布公告,发现有不法分子冒用基金公司或基金公司员工名义,建立会员群、体验群、交流群等,通过电话、微信、假冒APP等方式联系并诱骗投资者进行充值、转账。

据中国证券报记者统计,8月以来,鹏华基金、万家基金、安信基金、光大保德信基金等十余家公司陆续发出警惕不法分子冒用公司名义进行诈骗的提示性公告。其中,有不少公司已经是本年度内“二次中招”,如鹏华基金此前已在七月份发布一条类似的公告。

## 时刻保持警惕

上海市基金同业公会合规风控委员卞玺云日前表示,目前“李鬼”们的主要诈骗手段包括:以荐股为名诱导投资者进入虚假客户群进行诈骗;通过二维码、链接等仿冒机构网站兜售虚假投资项目;冒用基金经理照片或相关视频包装成培训机构理财课程售卖或提供有偿咨询服务。

根据基金从业人员规范,基金公司内部人员不得以任何途径和形式向客户推荐股票,更不会代客炒股。“如果他们

一味向你吹嘘他们的业绩而忽略对风险的提醒,就要开始警惕。”一家公募基金公司的研究员说。

私募排排网财富管理合伙人荣浩表示,投资者可采取以下方法进行判断:首先,要求产品推荐人员出示基金从业资质证明。其次,查询推荐人员所在单位有无基金销售资质或者管理人资质。再次,打款流程上,如果选择正规代销机构,则资金汇入受到监管的募集资金专用账户;如果选择管理人直销,则资金汇入管理人基金交易对公账户。最后,投资者如果觉得产品设计特别复杂,或者存在层层嵌套包装情形的,则需要提高警惕,咨询专业人士或者律师的意见。

“‘李鬼’现象也会扰乱基金销售行业的市场秩序。”一家银行的基金代销售人员说,“我们希望整个行业能够更加重视这种现象,联合起来建立统一的防范机制,必要时与公安等执法机关加强协作。”

# 科创板第五套标准上市企业创新发展动力足

(上接A01版)其中8家公司系科创板第五套标准上市企业,占比两成,君实生物研发投入超20亿元。2022年上半年,科创板第五套标准上市企业合计研发投入金额达到425.81亿元,同比增长超过10%。

凭借不断增强的包容力和吸引力,目前,科创板已成为继纳斯达克、联交所之后的又一创新药企业的主要上市地。2022年上半年,共支持8家公司按第五套标准上市,已超过港股(同期港股按18A标准上市企业为4家)。

## 加速创新研发

在这393.98亿元IPO募资金额背后,是一家家创新药企依靠科创板突破资金“瓶颈”,心无旁骛抓研发抓创新的“发展进行曲”。当下,研发投入已转变为支撑创新药企可持续发展的动力,且部分公司已迎来业绩收获期。

今年上半年,第五套标准上市企业加大产品推广力度,实现良好业绩增长。19家公司中,9家公司上半年营业收入突破1亿元,其中5家公司已经实现盈利。例如,荣昌生物已上市2款药物,上半年实现营业收入3.51亿元,较上年同期增长超10倍(1029.03%)。神州细胞的重组人凝血因子Ⅷ产品亦系血友病治疗领域的

首个国产自主产品,上半年销售收入达3.76亿元,销售收入已连续两个季度保持两位数增速。

与此同时,多家公司有新产品或新适应症陆续获批,为公司进一步扩大产品种类、拓宽收入来源奠定良好基础。例如康希诺除新冠疫苗以外,还获批A群C群脑膜炎球菌多糖结合疫苗和A-CYW135群脑膜炎球菌多糖结合疫苗2款高端疫苗产品,目前正在积极推向市场。据统计,截至目前,14家第五套标准上市公司已有产品获批销售。根据国家药监局数据,2021年我国批准的47款国产创新药,其中5款系由科创板第五套标准上市企业自主研发。

值得注意的是,在已上市的19家采用第五套标准上市的科创板企业中,目前仍有5家公司未有产品上市,也未实现规模化营业收入。不过,根据公司招股说明书,5家公司预计将在2022至2024年陆续有产品申报上市。

“在产品获准上市前,研发型医药企业在2至3年内无收入无盈利实属正常,现阶段企业的经营重点在于抓紧推进临床试验,为产品的有效性和安全性取得充分的证据,这是产品获批以及取得商业化成果的根本前提,建议通过跟踪企业研发进展关注企业的持续经营能力。”

一资深生物医药领域专家告诉中国证券报记者。

相较于联交所18A上市规则,科创板第五套标准对上市企业的筛选更加严格。上述专家指出,科创板第五套标准规定生物医药企业在申报时,至少要有1款产品进入临床Ⅱ期并满足市场空间大的要求;相关企业上市后如果在任一会计年度出现重大研发失败,也可能触发退市风险警示。若因研发失败、商业化前景黯淡而丧失核心竞争能力,则将面临研发失败退市(针对主要业务、产品或者所依赖的基础技术研发失败等情形)和财务指标退市(针对连续两年净利润为负值且营业收入低于1亿元等情形)双重退市风险。可以说,科创板第五套标准,从前端到后端都对企业的持续经营能力提出了更高要求,其目的是倒逼公司加快研发进程,早日实现产品商业化。

## 长线资金看好

近年来,长线资金对科创板的重视程度悄然发生改变,从科创板开板初期的兴趣初现,到如今的积极调研、参与战投甚至重仓持有,长线资金对科创板的关注度逐年提高。其中,具有高成长性的采用第五套标准上市的科创板企业已进

入机构投资者等长线资金的视野。

记者梳理半年报发现,整体来看,截至2022年6月底,科创板创新药企业的机构持股比例平均达到21%,神州细胞、百奥泰等4家公司机构持股比例超过三成。

其中,共有16只基金产品现身第五套标准上市企业十大流通股名单,包括易方达、摩根士丹利、摩根大通在内的国内外机构投资者在上半年积极增配相关个股,其中15只产品持股比例超过公司流通股本的1%,期末持股市值合计达到14.79亿元。

与此同时,公募基金、险资、海外机构等机构投资者也在密集调研科创板创新药企业。9月5日,康希诺披露2022年8月投资者关系活动记录表,包括汇添富、高盛、瑞银、Point72等机构在内的近280名投资者对公司进行了调研。君实生物9月2日披露,公司于8月31日至9月1日接受了超240家机构投资者调研。

从调研情况来看,机构投资者不仅关心公司上半年经营情况,更关注公司在研管线进展、商业化进度以及长期的研发方向及技术储备。某资深市场人士表示,“机构投资者高度关注公司的重点产品创新趋势、高壁垒技术平台的建立等话题,体现机构投资者对公司价值投资的长期支持。”

## 千里挑一求人才 公私募秋招火热开启

● 本报记者 张舒琳 见习记者 张一雪

又是一年秋招季,近期多家公募基金发布招聘公告。中国证券报记者发现,非销售的岗位数量并不多,且从岗位描述来看,对应聘者的硬性条件和软实力均提出较高要求。

业内人士表示,在竞争激烈的资管行业,投研业务对人才极为依赖,因此,每个岗位都需要找到能为公司带来“增量”作用、最优秀且合适的人员。一家百亿量化私募透露,对核心投研岗位而言,“千里挑一”并不为过。

## 热门岗位“僧多粥少”

日前,易方达基金、广发基金、南方基金、汇添富基金、华夏基金等知名基金公司已发布秋季校园招聘公告。记者从招聘公告发现,热门岗位“僧多粥少”。比如,汇添富基金共开放6类岗位,计划招聘13人;南方基金开放投研类、市场类、风控类、科技类四大岗位,计划招聘67人,但具体来看,大部分招聘名额都是渠道销售经理和系统研发工程师,投研类岗位仅有10个招聘名额。

量化私募也是资管行业中的校招大户。近日,九坤投资公布秋招计划,打造人才培养的“梧桐计划”和“揽月计划”,“梧桐计划”面向全球优秀的本硕博应届毕业生,计划通过“最硬核烧脑”的笔试、面试,选拔出最具极客精神的量化研究员。“揽月计划”则是打通产品运营、市场支持等多条职能线,通过定制化培养方案+精英前辈全程引领,使应届生实现从职场小白到职场达人的快速转变。

颇具吸引力的岗位,对应聘者的要求也相对较高。以南方基金港股美股方向行业研究员任职要求为例,南方基金对求职者的期待不仅有“硕士及以上学历、学习成绩优秀、具备良好的金融知识储备、掌握基本的研究方法论、CFA/CPA/FRM资格证书、买方/卖方/咨询实习背景”等硬性要求,也十分看重好奇心、自驱力、

## 10.1% 前8月外贸实现稳定增长

(上接A01版)我国与东盟贸易总值为4.09万亿元,增长14.0%,占我国外贸总值的15.0%。我国与欧盟贸易总值为3.75万亿元,增长9.5%,占13.7%。中美贸易总值为3.35万亿元,增长10.1%,占12.3%。中韩贸易总值为1.6万亿元,增长7.8%,占5.9%。同期,我国对“一带一路”沿线国家合计进出口8.77万亿元,增长20.2%。其中,出口4.96万亿元,增长20.4%;进口3.81万亿元,增长20.0%。

李魁文表示,近年来,我国坚定不移地推进共建“一带一路”高质量发展与沿线国家的贸易快速增长。8月当月,我国对沿线国家进出口同比增长23.8%,拉动整体进出口增长6.9个百分点。

## 进口增速小幅回落

海关数据显示,按人民币计价,8月,我国进口同比增长4.6%,较上月有所回落。专家表示,8月以来国内多地疫情反复并出现极端高温天气,致使部分地区停产或限产,对国内生产和消费产生一定影响。未来,随着疫情对经济的影响逐步减弱,以及稳经济一揽子政策及接续政策落地显效,预计国内需求将逐步回暖,对进口有一定支撑。

从大宗商品进口数据来看,前8个月,原油、煤炭、天然气和 大豆等商品进口呈现“量减价扬”的特点。比如,前8个月我国进口煤同比减少14.9%,进口均价每吨1021.3元,上涨81.2%;天然气进口同比减少10.2%,进口均价每吨3882.2元,上涨61.6%。

王青称,近期国际大宗商品价格普遍回落,会对进口增速形成一定的下拉作用。考虑到接下来国际大宗商品价格仍存在下

独立思考能力、批判性思维、信息处理能力、逻辑推导能力、团队合作能力等个人属性。

不过,高门槛挡不住求职者热情,有求职者吐槽:“抱着试一试的心态投递了某个大型基金公司,但看到简历编号上的庞大数字,太无语了。”

## 人才竞争激烈

大型私募机构招聘竞争已步入“白热化”阶段,尤其是对核心投研人员的选拔,“千里挑一”并不为过。

百亿量化私募聚宽投资总经理王恒鹏表示:“2021年,我们经过超1万份简历筛选,才招募了不足10名投研同事。应聘的人中,既有量化从业者,也有来自顶尖高校的毕业生,同时,很多聚宽投资平台上的用户也变成了求职者。”

他称,量化行业人才竞争十分激烈,在招聘时不仅需要考虑求职者的实践经验、是否有过硬的基本功,还要关注其逆商和长期战斗力、是否热爱量化、价值观、认同感、悟性天赋等软素质。大约90%的求职者简历在第一轮就会被淘汰,而经过层层筛选后胜出的应聘者,也可能会受到其他大型私募的青睐。最终,要筛选1万份简历,才能找到公司需要的人才。

“量化的比拼像一场马拉松,我们的策略迭代也非常快,只有与自己‘死磕’,持续进步,才能适应行业迭代的要求。所以我们需要投研人员持续全身心投入,执着的努力与顽强的毅力缺一不可。”王恒鹏说。

另一家宏观对冲私募也表示,资管行业作为智力密集型行业,投研人员不仅要战胜市场,还要在与同行的竞争中获得超额收益,本身就是一场残酷的博弈。而高淘汰率的特质,导致对人才要求十分严苛。“除了要满足招聘岗位要求以及优秀的学历背景等硬性条件外,还要考虑是否有成功的实践经验、应对挫折的能力、持续战胜市场的技术等,能通过简历关卡的应聘者已经是同类中的佼佼者了。”

行的可能性,预计未来一段时间我国进口增速或保持低位波动态势。

“受发达经济体收紧货币政策影响,近期全球大宗商品价格呈现回落态势,削弱了价格因素对进口增速的支撑作用。”北京大学国民经济研究中心宏观经济研究课题组称。

## 外贸韧性犹存

“虽然8月出口增速有所回落,但仍然展现出较强韧性。”王青分析,一方面,海外对中国产品仍存在较强需求;另一方面,4月以来人民币对美元汇率有所调整,对8月出口起到一定的推动作用。同时,近期国内稳外贸政策持续发力,政策效应将逐渐显现。浙商证券首席经济学家李超表示,我国出口韧性犹在,短期人民币汇率贬值和出口价格上涨推动出口保持合理增长,我国供给的相对优势构成出口韧性的重要来源。

展望四季度,植信投资研究院高级研究员常冉表示,受外需走弱影响,四季度出口可能呈现增速放缓与韧性并存的局面。一方面,海外“加息潮”引发的流动性紧缩,直接冲击中间品和消费品的需求,而我国最终消费品和中间资本品出口占总出口的比重达70%,海外加息对我国外需影响不小;另一方面,新能源相关产品出口和对东盟地区出口,可能成为四季度我国出口的重要支撑点。

进口方面,北京大学国民经济研究中心宏观经济研究课题组认为,国内稳增长政策持续发力,扩大有效投资、促消费仍是当前和未来政策的重要着力点,利于支撑国内需求逐步修复,有望带动我国进口需求回暖。