

# 抄底资金出手 股票型ETF份额增长



临近年末，A股市场出现一轮调整，在市场调整之际，股票型ETF被资金“抄底”买入。Wind数据显示，截至12月26日，12月以来股票型ETF份额合计增长174.29亿份，呈越跌越买之势。多只宽基ETF以及中药、芯片、半导体等行业ETF份额增长较多。

机构对后市保持乐观，认为股市仍处于值得买入的投资时期，看好半导体、信创、医药等板块机会。

● 本报记者 张凌之 万宇

今年的A股市场一波三折，临近年底，市场再度迎来调整。上周，上证指数连跌5天，截至12月23日，12月以来上证指数下跌3.35%。本周，A股迎来反弹，12月26日和27日上证指数连涨两天。

虽然A股主要指数近期出现不同程度下跌，但场外资金却在进场

“抄底”，股票型ETF规模逆势增长。Wind数据显示，截至12月26日，12月以来608只可统计的股票型ETF份额合计增长174.29亿份，48只股票型ETF12月以来的份额增长超过1亿份。

12月以来份额增加较多的产品是宽基ETF，份额增加最多的5只股

票型ETF中，4只是宽基ETF。

科创板50ETF最受市场欢迎，虽然科创板50指数近期也出现较大幅度调整，但场外资金络绎不绝，华夏上证科创板50ETF是12月以来份额增加最多的股票型ETF。截至12月26日，该产品12月以来份额增加80.78亿份。易方达上证科创板

50ETF12月以来份额增加16.65亿份。上述两只产品份额在近期创下新高。

另外，华泰柏瑞沪深300ETF、鹏扬中证科创创业板ETF等宽基ETF也是份额增加排名靠前的股票型ETF。截至12月26日，上述产品份额分别增加29.37亿份、18.26亿份。

行至年末，借道ETF进入市场的资金动向也一定程度上代表了资金明年的布局方向。

12月以来，中药、芯片、半导体、券商等行业ETF获资金大举“抄底”。白酒、交运等行业ETF份额减少较多。

截至12月26日，12月以来份额增加最多的行业ETF为汇添富中证医药ETF，份额增加16.45亿份。12

月20日，该产品规模创历史新高，达到17.90亿份。

截至12月26日，国联安中证全指半导体芯片ETF、华夏国证半导体芯片ETF12月以来份额增加均超过10亿份，分别达12.16亿份和11.69亿份。此外，国泰CES半导体芯片ETF、易方达沪深300非银ETF和华宝中证全指证券ETF12月以来份额增长均

超5亿份。国泰中证全指证券公司ETF12月以来份额增长也近5亿份。

近期，多只行业ETF的份额创出历史新高。例如，易方达沪深300非银ETF在12月12日创出规模新高，份额达80.93亿份；国联安中证全指半导体ETF12月20日份额达177.89亿份，创出历史新高；国泰CES半导体芯片ETF12月19日创出

规模新高，份额达140.56亿份。

份额减少较多的行业ETF中，易方达沪深300医药卫生ETF12月以来份额减少最多，达18.9亿份，华宝中证医疗ETF12月以来份额减少也超10亿份，鹏华中证酒ETF、国泰中证内地运输主题ETF、南方国证交通运输行业ETF12月以来份额均减少较多。

增速会快于今年。预计2023年GDP会保持平稳增速，财政赤字率保持稳定略升，政府的支出以稳为主，地产市场以防风险为主，平台经济逐渐焕发活力，消费复苏可期。

近期规模增长较多的半导体等行业，或许也代表了机构看好的方向。李晓星较为看好成长股

方向，继续选择业绩持续兑现的优质公司。看好的方向包括电动车、光伏、储能、海风、国防军工、半导体设备和材料、信创、互联网、消费医疗、创新药以及食品饮料等行业。

久期投资认为，明年新能源板块仍然存在机会。在估值大幅下跌之后，板块的“贝塔”消失，而“阿尔

法”凸显，选取格局良好的细分板块，仍然能享受行业红利。

富荣基金表示，短期来看，消费、地产等仍然相对强势，但需注意把握节奏。布局建议相对均衡，重点关注成长赛道如半导体、信创、光伏、医药等板块以及低估值、经济企稳逻辑下的消费、地产等机会。

# 首批浮动费率基金迎三年大考

## 超额收益亮眼

● 本报记者 张舒琳  
见习记者 张一雪

首批逐笔份额提取业绩报酬的浮动费率基金运作已满三年，截至12月26日，多只基金成立以来净值超越基准收益率均超46%，交出不错的成绩单。与之形成鲜明对比的是，多只浮动费率基金在封闭期结束后遭遇大规模缩水。

今年以来，受益于A股和港股消费板块的反弹行情，不少百亿级规模的明星基金产品业绩回暖。其中，易方达知名基金经理张坤管理的三只基金近期净值反弹超30%。

### 4只基金收益率超40%

Wind数据显示，截至12月26日，华安汇智精选两年、华泰柏瑞景气回报一年、国泰研究精选两年、富国阿尔法两年、中欧启航三年持有期、兴全社会价值三年持有6只浮动费率基金成立以来均获得不错的超额收益。其中，4只基金收益率超40%，成立以来净值超越基准收益率均在46%以上，国泰研究精选两年收益率更是高达76.68%，成立以来净值超越基准收益率达77.66%。

与传统公募基金按固定费率收取管理费不同，浮动费率基金采用逐笔

计提法提取业绩报酬，基金管理人在收取固定管理费的基础上，如果基金的业绩超越一定基准，则对超额收益部分按一定比例收取业绩报酬。

例如，国泰研究精选两年基金合同显示，当单个基金份额持有人的单笔份额在其持有期间的年化收益率超过业绩报酬计提基准(8%)时，按照超过业绩报酬计提基准部分的20%提取业绩报酬。

国泰研究精选两年基金经理徐治彬表示，浮动费率基金通过利益绑定的方式，让基金公司、基金经理和投资者的利益诉求保持一致，投资者的购买体验更加安心。由于产品设置了持有期，基金规模相对稳定，所以在投资策略上可能会更稳健，追求绝对收益。

### 封闭期结束后规模缩水

虽然浮动费率基金收益亮眼，但多只基金在封闭期结束后规模大幅缩水。Wind数据显示，截至12月26日，4只浮动费率基金规模较成立时均缩水40%以上，其中有两只基金规模更是不足3亿元。

对此，徐治彬认为，一方面这批产品设置了一定的持有期，需要锁定一段时间的流动性，所以规模普遍不大；另一方面，首批浮动费率基金成立3年以来，市场持续震荡，让部分资金望而却步，或者出现赎回。“但长期来看，坚持持有的投资者都获得了较好的投资回报。”

# 首单生物医药产业园REITs上市

● 本报记者 葛瑶 见习记者 刘伟杰

首单生物医药产业园REITs——华夏和达高科产业园REIT(简称“华夏和达高科REIT”)12月27日登陆深交所上市。截至目前，上市REITs已达24只，发行规模合计783.61亿元。此外，多只公募REITs积极备战扩募，状态更新为“已反馈”“已问询”。

业内人士表示，预计到2023年底，基础设施公募REITs数量或超60只，总发行规模超2000亿元。

### 上市首日交投活跃

12月27日，华夏和达高科REIT以3元/份开盘后迅速上涨，截至收盘，二级市场价格上涨8.94%，收于3.059元/份。

华夏和达高科REIT基金类型为契约型封闭式，基金合同期限为42年，基金募集份额总额为5亿份，发售价格定为2.808元/份。华夏基金发布公告显示，该REIT在发售阶段累计吸引981.26亿元资金，面向公众投资者发售部分“一日售罄”，并提前结束募集。

参与华夏和达高科REIT询价的网下拟认购份额是网下发售初始份额的155.13倍。比例配售前，华夏和达高科REIT战略配售、网下发售和公众发售的募集总规模达981.26亿元。该REIT首发标的资产是位于杭州经济技术开发区的和达药谷一期项目和孵化器项目。

华夏基金基础设施与不动产投资部行政负责人莫一帆对中国证券报记者表示，今年公募REITs市场整体表现稳中有进，华夏基金积极推动新产品申报工

作，目前推进的项目覆盖产业园区、保障性租赁住房、清洁能源等领域。明年REITs扩容预计将进入提速，资产多样性有望继续提高。

### 明年规模或突破2000亿元

日前，国家发展改革委投资司副司长、一级巡视员韩志峰表示，明年基础设施公募REITs很可能进入快速发展期。预计到2023年底，基础设施公募REITs将超过60只，总发行规模超过2000亿元。

已上市的24只公募REITs中，有13只为今年新上市REITs，下半年发行速度显著提升。截至12月27日，有5只REITs积极备战扩募。华安张江光大REIT、中金普洛斯REIT、富国首创水务REIT，状态目前为“已反馈”；博时蛇口产业园REIT、红土盐田港REIT，状态目前为“已问询”。此外，还有中金山高速公路REIT正在排队申报首发。

华林证券资管部董事总经理贾志对中国证券报记者表示，目前已上市的公募REITs覆盖了高速、园区、物流园等方向，运行平稳、交投活跃，为中长期投资者提供了更多的投资品种。明年市场会继续加速扩容，市场对光伏、水力发电等清洁能源项目和特高压充电等基础设施项目也充满期待，希望挖掘更多行业的优质REITs项目。

莫一帆表示，华夏基金与相关产品的原始权益人积极推进扩募工作，具体情况待合适时点将以公告形式向投资者进行披露。此外，期待加快REITs相关专项立法，进一步明确产品的法律定位、结构优化等问题。

习近平指出，把党的二十大描绘的宏伟蓝图变成美好现实，需要各级领导干部担当作为。各级领导干部要以身许党、夙夜在公，以时时放心不下的责任感、积极担当作为的精气神为党和人民履好职、尽好责。要积极营造有利于干事创业的良好环境，敢于为担当者担当、为负责者负责、为干事者撑腰，善于发现、培养、使用敢担当善作为的干部，着力消除妨碍干部担当作为的各种因素，让愿担当、敢担当、善担当蔚然成风。必须发扬斗争精神，积极应对各种风险挑战，依靠顽强斗争打开事业发展新天地。

习近平强调，中央政治局的同志要带头强化系统观念，提高政治站位，善于统揽伟大斗争、伟大工程、伟大事业、伟大梦想，善于统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局。要牢固树立全国一盘棋思想，自觉在大局下行动，坚持小道理服从大道理、地方利益服从国家整体利益，不断提高战略思维、历史思维、辩证思维、系统思维、创新思维、法治思维、底线思维能力，切实做到前瞻性思考、全局性谋划、整体性推进各项事业。坚持算大账、算长远账，不打小算盘、不搞小聪明，自觉防止和反对个人主义、分散主义、自由主义、本位主义，做到既为一域争光、又为全局添彩。

习近平指出，领导干部特别是高级干部的作风历来是引领党风和社会风气的重要风向标，是人民群众观察党风的重要窗口。中央政治局同志要对照新修订的中央八项规定实施细则，一条一条严格对标对表，不折不扣抓好贯彻落实，重点纠治形式主义、官僚主义顽疾，带头弘扬党的优良作风。要大兴调查研究之风，多到分管领域的基层一线去，多到困难多、群众意见集中、工作打不开局面的地方去，体察实情、解剖麻雀，全面掌握情况，做到心中有数。要营造良好环境、创造条件，鼓励基层干部群众讲真话、讲实话、讲心里话。对发现的问题，要分析原因、找准症结，有针对性地研究解决。

习近平强调，我们党始终代表中国最广大人民的根本利益，从来不代表任何利益集团、任何权势团体、任何特权阶层的利益。领导干部自身硬首先要自身廉。廉，重在自觉，贵在持久，难在彻底。中央政治局的同志要带头廉洁自律，带头落实好管党治党的政治责任，抓好分管领域或主政地方的党风廉政建设，坚决同各种不正之风和腐败现象作斗争，推动形成清清爽爽的同志关系、规规矩矩的上下级关系、亲清统一的新型政商关系，当好良好政治生态和社会风气的引领者、营造者、维护者。同时，要严格管好家人亲属、管好身边人身边事，决不能让他们利用自己的权力和影响力牟取不正当利益。

习近平指出，在这次民主生活会上，中央政治局的同志就做好工作提了许多很好的意见和建议。会后要抓紧研究、拿出举措、改进工作，力求取得实效。