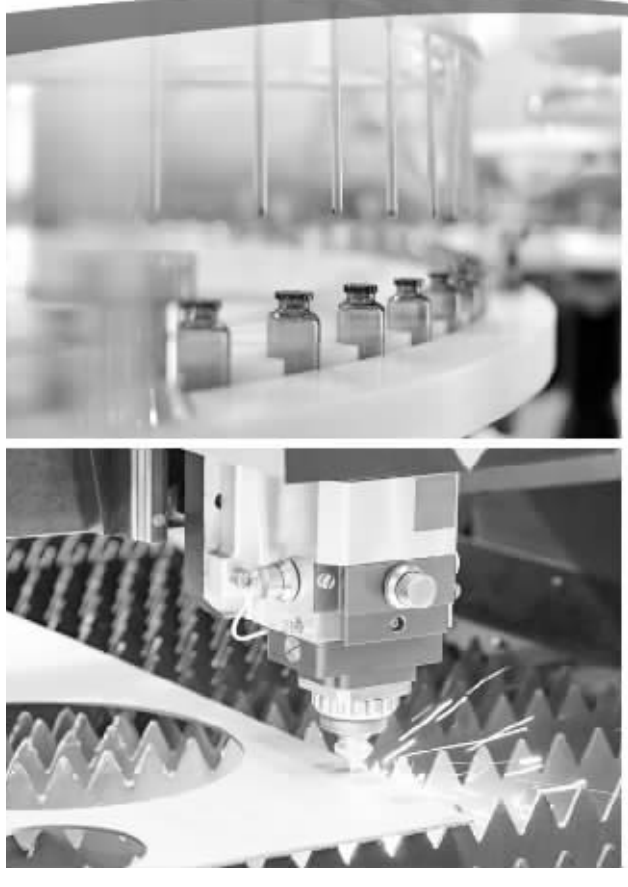


今年新发基金逾1000亿份 被动产品迎小阳春

截至2月28日，今年前两月新成立基金数量达120只，总发行份额突破1000亿份。其中，2月新成立61只基金，平均发行份额达11.23亿份，为去年9月份以来的新高，显示出基金发行回暖迹象。

近期，指数增强基金、ETF批量发行，不少一线销售人员更是表示ETF“好卖”。公募抢占行业细分赛道的趋势愈演愈烈，稀有金属、绿色电力、长江保护等主题应运而生，独具特色的细分行业ETF异军突起。

● 本报记者 王宇露 张舒琳



视觉中国图片

积极布局被动产品

新成立基金120只

截至2月28日15时，Wind数据显示，今年以来新成立基金120只，总发行份额达1092.11亿份。

从具体类型看，前两月新成立股票型基金21只，发行份额达174.50亿份；混合型基金44只，发行份额达242.96亿份；债券型基金35只，发行份额达620.55亿份；QDII基金2只，发行份额达7.06亿份；REITs基金1只，发行份额达5亿份；FOF17只，发行份额达42.03亿份。

整体来看，债券型基金成为新成立基金的主力军，前两月新成立的债券型基金的发行份额占比达56.82%。前两月共10只基金的发行份额达到20亿份，这10只基金均为债券型基金。

受到春节假期影响，从总量上来看，近两月的发行份额并不突出，但从基金的平均发行份额指标中，仍能看到基金发行市场回暖迹象。

Wind数据显示，2月新成立61只基金，平均发行份额达11.23亿份，为去年9月份以来的新高，较1月份6.90亿份的平均发行份额显著提高。

被动产品的发行成为今年公募基金争相布局的焦点。2月以来，指数增强基金、ETF批量发行。

Wind数据显示，权益类基金中，截至2月28日记者发稿时，今年以来共有12只ETF成立，总发行份额达129.22亿份。还有浦银安盛中证光伏产业联接、招商中证消费电子主题联接、博时中证全指电力公用事业联接等联接基金成立。此外，还有申万菱信中证1000指数增强、鹏华国证2000指数增强、易米中证科创创业50指数增强、华泰紫金中证500指数增强等指数增强基金成立。

当前还有招商中证疫苗与生物技术ETF、南方中证主要消费ETF、华夏中证绿色电力ETF、汇添富纳斯达克100ETF、国联安国证ESG300ETF等8只ETF正在发行。天弘中证工业有色金属主题、中航华证商飞高端制造产业主题、华夏中证石化产业联接、南方中证长江保护主题联接等被动产品也正在发行。

值得关注的是，市场回暖，ETF率先迎来“小阳春”行情。截至2月28日，2月以来新成立的权益基金

中，多只ETF发行份额居前，均为细分行业主题ETF和指数增强ETF。其中，工银瑞信中证稀有金属主题ETF发行总份额18.35亿份，嘉实中证疫苗与生物技术ETF总份额为18.25亿份，国泰中证1000增强策略ETF、万家中证工业有色金属主题ETF、易方达中证500增强策略ETF等均超过10亿份。

此前，某主题ETF发行时，就有一线销售人士感叹：“太火爆了，不到一天额度就卖完了。”除了行业主题ETF，指数增强ETF同样火爆。例如，2月6日开始募集的国泰中证1000增强策略ETF，当日即提前结束募集。

抢滩细分领域ETF

由于行业ETF能够通过指数的自身迭代更新，及时把握市场风格变化和行业变迁，不少投资者选择借道ETF投资细分赛道。尤其是在近两年结构化的市场行情下，抢占细分行业主题赛道成为共识。

今年以来发行的ETF中，细分行业主题ETF占据重要位置。在12只新成立的ETF中，仅有国泰中证1000增强策略ETF、易方达中证500增强策略ETF、博时中证500增强策略ETF这3只为宽基指数ETF，其余

均为细分行业ETF。

行业主题的布局更是日益精细，极致细分趋势愈演愈烈。今年已有稀有金属ETF、有色金属ETF、疫苗与生物技术ETF、运输ETF等细分产品成立。正在发行的被动产品中，更是包含绿色电力、长江保护等主题。

基金公司纷纷抢滩细分赛道，新发产品数量、行业细分度和上市时速纷纷提升。业内人士认为，这主要有两方面原因：一方面，首发产品往往拥有更高市场认可度，一旦拥有口碑之后，就会形成竞争壁垒，抢占先发优势非常重要。另一方面，ETF产品规模扩大后，更有利于吸引机构投资者参与，为公司其它产品助力。因此，基金公司往往会提前布局赛道，为结构化行情做准备。

北京某量化基金经理表示：“参考海外市场发展经验，中国资本市场即将步入贝塔时代。中国资产管理行业发展至今，无论市场政策、投资者结构还是交易环境都在快速成熟，市场波动率大幅下降，股票之间的个性差异逐步减弱，越来越难以获取阿尔法收益。通过指数投资获取贝塔收益是非常好的选择。此外，市场风格轮动加速，适合用工具型产品获取波段收益。”

市场风格轮动 行业主题ETF表现亮眼

● 本报记者 王鹤静

2月以来，公募市场多只行业主题ETF涨幅居前，其中包括动漫游戏、云计算与大数据、大消费和大基建等方向。此外，宽基ETF成为主要的资金流出阵地，部分科创板ETF、创业板ETF以及半导体主题ETF获得资金净流入。

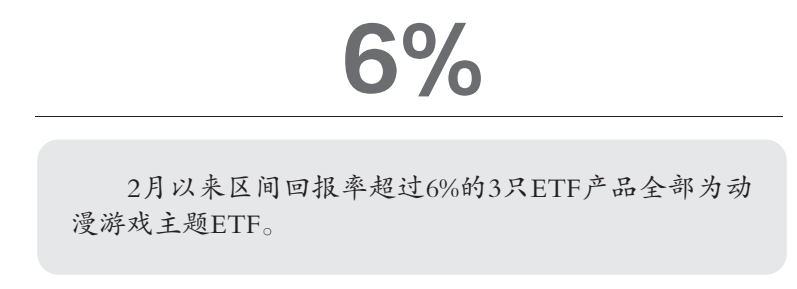
随着市场波动加大，行业轮动也在明显加速。广发基金认为，这反映了投资者对于基本面预期存在分歧。随着基本面信号更加清晰，机构资金占比增加会逐步提升基本面定价权重。

行业主题ETF领涨

Wind数据显示，截至2月27日，2月以来公募基金市场有三成多的ETF区间回报率为正，所有ETF的区间回报率平均值为-2.49%，涨幅居前的ETF多为行业主题ETF。

具体来看，2月以来区间回报率超过6%的3只ETF产品全部为动漫游戏主题ETF。其中，华夏中证动漫游戏ETF、华泰柏瑞中证动漫游戏ETF、国泰中证动漫游戏ETF的区间回报率分别为7.32%、7.30%、6.95%，上述3只ETF追踪的指数均为中证动漫游戏指数。

中证指数公司网站显示，中证动漫游戏指数前十大权重股分别为三七互娱、世纪华通、昆仑万维、完美世界、吉比特、恺英网络、巨人网络、神州泰



岳、掌趣科技、光线传媒。其中，昆仑万维、神州泰岳今年以来的涨幅分别为54.06%、39.63%。

除了动漫游戏主题，追踪中证云计算与大数据主题指数的华夏中证云计算与大数据主题ETF、易方达中证云计算与大数据ETF等在2月以来的区间回报率也都超过5%。中证指数公司网站显示，中证云计算与大数据主题指数前十大权重股中，浪潮信息、科大讯飞、中科曙光今年以来的涨幅分别高达81.23%、47.24%、46.03%。

此外，以大消费为主题的南方国证在线消费ETF、工银瑞信中证线上消费ETF、鹏华中证酒ETF、建信中证饮料主题ETF，以及以大基建为主题的国泰中证基建ETF、华夏中证基建ETF、银华中证基建ETF等产品，2月以来的收益表现也相对不错，区间回报率均超过3%。

宽基ETF遭减持

Wind数据显示，截至2月27日，2

月以来公募市场ETF整体表现为净流出，净流出金额约为415亿元，其中股票型ETF的净流出金额高达527.23亿元。份额变化方面，2月以来ETF整体份额增加超200亿份，其中股票型ETF增加15.59亿份。

具体来看，宽基ETF为主要的资金流出阵地，其中追踪沪深300、中证500、中证1000的ETF整体净流出金额分别为225.06亿元、253.89亿元、165.57亿元，基金份额分别减少54.96亿份、37.06亿份、55.36亿份。

有部分宽基ETF获得资金净流入。例如，华夏上证科创板50ETF、易方达创业板ETF、华安创业板50ETF等均获得15亿元以上的净流入。此外，国联安中证全指半导体ETF、华夏国证半导体芯片ETF、国泰CES半导体芯片ETF等半导体主题ETF的净流入金额也均在8亿元以上。

基本面权重有待提高

近期市场行业轮动在明显加速。广发基金认为，这反映了投资者对于

基本面预期存在分歧，同时机构增量资金较少，导致短久期资金在短期市场中的定价占比更高。随着基本面信号更清晰，机构资金占比的增加会逐步提升基本面的定价权重。

在消费方面，汇添富基金基金经理胡昕炜表示，随着今年经济社会活动、人员流动逐渐常态化，预计消费需求将显著回暖，消费升级仍然是大趋势，并且这个趋势在运动服装、化妆品、小家电等领域尤其明显。此外，地产相关产业的复苏也为优秀的家电或者家具公司提供了新的增长机会。

对于大基建板块，国泰基金分析，近期基建复工率同比大幅提升，下游需求逐步回暖，有望带动一季度投资增速提升。随着一系列相应政策落地，进入三月气候转暖，基建整体情况将得到进一步改善，同时还有利于上游机械行业基本面的修复。

REITs密集新增做市商 提升交易活跃度

● 本报记者 魏昭宇 葛瑶

今年二月份以来，为提高公募REITs流动性、稳定二级市场价格，多家基金公司使出浑身解数，密集增加做市商机构。

业内人士表示，公募REITs密集增加做市商将为市场的合理定价提供支持，为公募REITs的流动性保驾护航，引导二级市场高溢价回归合理水平，促进行业长期健康发展。

多只公募REITs新增做市商

2月27日，上海证券交易所发布公告称，为促进建信中关村产业园封闭式基础设施证券投资基金（简称“建信中关村产业园REIT”）的市场流动性和平稳运行，同意国泰君安证券股份有限公司自2023年2月27日起为建信中关村产业园REIT提供主做市服务。

2月21日，上海证券交易所发布公告称，为促进华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金（简称“华夏中国交建高速REIT”）的市场流动性和平稳运行，同意中信证券股份有限公司自2023年2月21日起为华夏中国交建高速REIT提供主做市服务。

除了以上两只基金，近期还有多只REIT增加了主做市服务，如华夏基金华润有巢REIT、华夏北京保障房REIT、嘉实京东仓储基础设施REIT等多只公募REITs。具体来看，此次密集增加的做市商机构包括中信证券、广发证券、银河证券、申万宏源证券、国泰君安证券等。

为何最近REITs频频增加做市商？中金基金表示，做市商通过为公募REITs买卖双方提供双边报价，能在提升REITs产品交易活跃度和流动性方面起到积极作用。

流动性对于REITs来说不可或缺。业内人士介绍，为了确保REITs买卖盘力量均衡，提高交易活跃度，通过做市制度保证REITs流动性尤为重要。因此，即便做市需要成本，基金公司仍旧使出浑身解数提高其流动性。Wind数据显示，公募市场的25只REITs基金中，做市商机构数量最多的产品是平安广交投广河高速REIT，有多达10家做市商机构；建信中关村产业园REIT的做市商机构数量达到9家；中金普洛斯仓储物流REIT、华夏中国交建高速

REIT、中金安徽交控REIT、华夏杭州和达高科产业园REIT、鹏华深圳能源REIT等多只REITs的做市商机构数量达到7家，而做市商机构数量最少的有4家。

提升产品竞争力

“随着REITs底层资产的扩容和产品数量的增加，REITs市场规模不断壮大，做市业务在券商业务板块中的关注度不断提升，券商参与的积极性也有所提高。”中金基金认为，在此背景下，公募REITs增加做市商将有利于推动REITs市场长期健康发展。

Wind数据显示，截至2月27日，公募市场内的25只REITs产品的平均溢价率为18.96%，其中华安张江光大园REIT的溢价率最高，为42.22%。业内人士指出，当前，公募REITs市场供给相对较少，而投资需求巨大，供需不平衡容易产生不理性的情绪。因此，高溢价率一直是REITs产品存在的问题之一，而券商对公募REITs的做市可以提高REITs市场的活跃度，提升产品的流动性，同时对于稳定交易价格也有积极作用。

同时，有业内人士指出，增加做市商对折溢价现象的缓解作用并不是绝对的。华夏基金表示，公募REITs折溢价受宏观经济形势、标的资产收入情况和盈利预期、资产定价、市场情绪甚至少数突发大额交易行为等多方面因素影响。当下，解决公募REITs折溢价问题，一是持续丰富产品供给，二是持续增强投资者教育，三是做市商提供集合竞价流动性支持，并为大额交易做好预案。

从长远来看，公募REITs作为权益属性产品，其主要竞争力体现在所经营资产的长期价值提升。华夏基金表示，价值提升的内在驱动因素在于资产管理者的经营管理水平不断提高，资产在行业内的竞争能力提升，进而带来资产的经营绩效提升。因此，基金管理人、原始权益人及外部管理机构的资产管理水平是决定性因素。此外，增强产品披露透明度、增加投资者交流、积极参与并推出扩募资产等措施，对于提升产品竞争力也有至关重要的作用。公募REITs产品竞争力的提升需要基金管理人良好治理、原始权益人良好管理和外部管理机构良好运营三方面共同努力。

2022年经济社会发展成绩单出炉

（上接A01版）民生银行首席经济学家温彬说，2023年经济将会迎来恢复性增长。随着政策效应持续释放，预计2023年全年经济增速将达到5.5%左右。

发展新动能不断成长

“2022年，我国坚定实施创新驱动发展战略，扎实推进创新创业创造，深化科技体制机制改革，加大企业创新激励力度，大力激发创新活力，加强关键核心技术攻关，国家战略科技力量持续增强，重大科技成果不断涌现，发展新动能不断成长。”盛来运说。

创新投入和产出持续增加。公报显示，2022年，全社会研究与试验发展经费（R&D）达3.1万亿元，首次突破3万亿元，比上年增长10.4%，连续7年保持两位数增长；R&D经费与GDP之比为2.55%，提升0.12个百分点。2022年末，我国发明专利有效量达421.2万件，位居世界第一。2022年，我国企业发明专利产业化率为48.1%，比上年提高1.3个百分点。

新动能持续增强。盛来运表示，新一轮科技革命和产业变革加速演进，人工智能、大数据、区块链等新兴技术广泛应用，新产业迅速成长。

公报显示，2022年，规模以上高技术制造业增加值比上年增长7.4%，高技术产业投资增长18.9%；新能源汽车、太阳能电池、工业机器人等产品产量分别增长90.5%、46.8%、21.0%。移动互联网用户连接数达18.45亿户，比上年末增加4.47亿户，占全球总数的70%。

着力推动外贸稳规模优结构

盛来运表示，2022年，世界经济复苏放缓，全球金融市场波动加大，单边主义和保护主义升温，对外经贸发展面临的不确定性明显增大。“我国坚持统筹国内国际两个大局，着力构建新发展格局，着力推动外贸稳规模优结构，更大力度吸引和利用外资，扎实推进共建‘一带一路’高质量发展，对外经贸合作空间不断拓展，外贸外资持续增长，彰显了大国经济韧性和强大国际竞争力。”盛来运说。

其中，货物贸易再创新高。公报显示，2022年，货物进出口总额首次突破40万亿元大关，达到42.1万亿元，比上年增长7.7%，在高基数上实现新突破。

利用外资逆势增长。2022年，我国实际使用外资按可比口径比上年增长6.3%，引资规模再创新高。高技术产业使用外资较快增长。2022年，高技术产业实际使用外资比上年增长28.3%，占全部使用外资比重为36.1%，比上年提高7.1个百分点。“市场化法治化国际化营商环境加快打造，我国持续成为全球投资热土。”盛来运表示。

自贸区建设取得新进展。高质量实施《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP），推动区域一体化合作走向深入。2022年，我国对RCEP贸易伙伴进出口额、非金融类直接投资额分别比上年增长7.5%、18.9%，吸收其直接投资增长23.1%。贸易自由化便利化水平持续提升，自贸试验区开放高地示范带动作用凸显。2022年，我国21个自由贸易试验区进出口额比上年增长14.5%；海南自由贸易港货物进出口额突破2000亿元，增长36.8%。