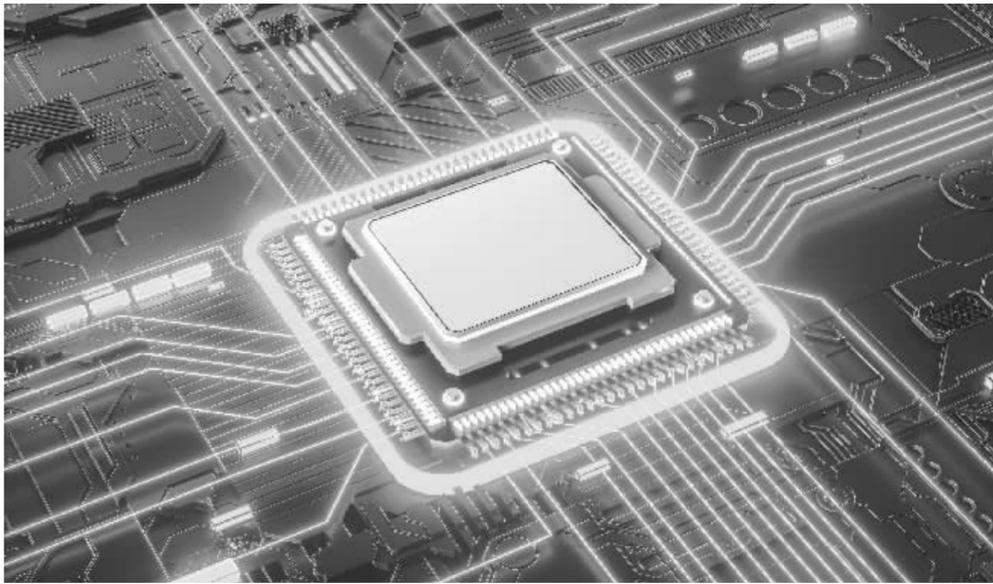


ETF产品热度延续 担纲新发基金主力军

近期,ETF产品持续受到投资者关注。中国证券报记者调研获悉,多家公募基金公司正趁此热度加大对ETF的布局。8月14日,ETF市场出现8只ETF同日首发的现象。在8月14日首发的19只新基金中,ETF已成为新发基金中的主力军。

●本报记者 张韵 万宇



视觉中国图片

ETF密集发行

8月14日,多只ETF产品开始发行。其中,易方达基金和广发基金同日开始发行全市场首批科创成长ETF——易方达上证科创板成长ETF和广发上证科创板成长ETF。上证科创板成长指数从科创板上市公司中选取营业收入与净利润等业绩指标增长率较高的50只上市公司证券作为指数样本,反映科创板具有高成长特征的上市公司证券的整体表现。

鹏华中证1000增强策略ETF、工银中证1000增强策略ETF、银华中证800增强策略ETF等多只指数增强型产品也在8月14日首度发行。中证1000指数主要为小盘风格指数,选取中证800指数样本以外的规模偏小且流动性好的1000只证券作为指数样本。中证800指数则更为均衡,覆盖大中小盘各类风格产品。

除了上述开始发行的基金,基金公司近期对被动指数型和指数增强型基金的布局热情颇高,尤其是在科创板和小盘风格投资产品布局上。日前,南方基金、易方达基金、富国基金等10家公募基金公司同日报中报中证2000ETF;博时基金、鹏华基金、银华基金、国泰基金等四家基金公司上报的“上证科创板100ETF”

申请材料获接收。接下来,还有平安国证2000ETF等小盘风格ETF将启动发行。

看好科创板投资机会

对于基金公司积极布局科创板相关ETF产品,易方达基金指数研究部总经理庞亚平表示,科创成长指数聚焦科创板中营业收入与净利润等业绩指标增长率较高的公司,突出成分股的成长能力,定位清晰,与现有科创板指数形成有效互补。科创成长ETF产品获批发行可以进一步丰富科创板指数投资工具,帮助投资者把握科创板高成长企业创新发展机遇。

广发基金指数投资部负责人罗国庆认为,科创成长指数体现了鲜明的成长特征,特别是在编制过程中融合了成长因子策略,这被认为是长期有效的策略。同时,科创板主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业,是高成长企业的摇篮,适合用成长因子选股,与成长策略适配度高。

博时基金表示,科创100指数是科创板中小市值公司代表指数,80%公司市值在50亿元至200亿元之间。与科创50指数相比,科创100指数行业分布更加均衡,前三大行业分别为医药、电子和机械。半导体、生物医药、高端装备等新兴产业在科创100指数中占据重要地位。当前科创100指数估值处于历史较低分位水平,根据分析师预期,科创100指数2023年预期成长性高,目前具有良好的配置价值。

小盘成长“风起”

小盘风格成为近两年市场行情的一大主阵地,各大公募基金公司对小盘风格指数的布局也呈现出快马加鞭态势。尤其以中证1000指数为例,Wind数据显示,近两年来,跟踪中证1000指数的基金规模大幅增加,截至发稿,相关基金数量多达90只(不同份额分开计算),总规模增至超700亿元,较去年末增长超40%。

近期,仍有公募基金公司借道主

动ETF这一差异化模式布局中证1000指数产品。

8月14日首度发行鹏华中证1000增强策略ETF的鹏华基金在谈及布局原因时认为,随着近年来市场资金以及国家政策等多方面的支持,中小企业迎来新发展格局,投资市场上也呈现出小盘成长“风起”的新趋势,在经济复苏预期下,小盘股的长期投资价值凸显。在宏观经济复苏初期,政策环境往往以宽货币、宽信用为主,此时中小型企业业绩修复弹性和流动性敏感度方面的表现相对较好,因此,中证1000指数的短期反弹力度较为强劲。

即将发行平安国证2000ETF的拟任基金经理钱昌表示,现阶段发行小盘指数ETF主要是出于对小盘风格未来行情的看好,无论是从时间持续性还是估值水平来看,小盘风格行情尚未结束。加上当前布局国证2000指数的机构尚少,竞争程度相对较低,而该指数对小盘风格暴露程度较高,此时布局国证2000指数ETF有助于更好满足客户对于小盘风格产品的配置需求。

“稳稳的幸福”也有限度 多只债基开启限购模式

●本报记者 王鹤婷

8月以来,债市维持震荡走强态势,兴全恒鑫债券、鹏华丰源债券、鹏扬利洋短债、天弘齐享债券等债基,纷纷发布限制大额申购的公告。长安泓洋中短债债券、光大保德信信用添益债券等债基则是在已有申购限额的基础上,进一步降低限购金额。

业内人士分析,近期多只债基集体限购,可能与债基申购资金较多有关。基金经理为了控制基金规模增速,保持绝对收益风格,维护净值曲线,以保障基金平稳运作、保护当前持有人利益,可能会采取限制大额申购的措施。展望后市债市表现,多家公募机构预计,短期内债券市场或维持震荡偏强走势,后续仍需观察政策的出台情况和落地效果。

债基大额限购频发

Wind数据显示,截至8月14日,8月以来已有兴全恒鑫债券、鹏华丰源债券、鹏扬利洋短债、天弘齐享债券等债基的限购金额为1000万元,泰康安益纯债债券、兴全恒鑫债券等债基的限购金额为500万元,而鹏华丰源债券、长安泓洋中短债债券、长安泓洋纯债债券等债基的限购金额则低至100万元及以下。

部分债基是在此前已限制大额申购的基础上,进一步降低限购金额。例如,光大保德信基金固收管理部固收多策略投资团队队长、基金经理黄波参与管理的光大保德信信用添益债券、光大保德信安泽债券,自8月2日起将限制申购、转换转入、定期定额投资金额均由1000万元调降至400万元。长安基金固定收益部总监助理、基金经理杨严管理的长安泓润纯债债券、长安泓洋中短债债券的限购金额则调降至更低水平。自8月4日起,两只基金分别将限制大额申购、定期定额投资以及转换转入的金额(A、E份额申请金额予以合计)由1万元调降至5000元、由5000元调降至2000元。

此外,近期还有部分定期开放型债基在开放期间发布暂停大额申购公告。例如,自8月9日起,华商鸿益一年定期开放债券发起式暂停单日单个基金账户单笔或累计高于10万元(不含)的大额申购及大额转换转入业务。申万菱信安泰富利三年定期开放债券暂停办理A、C份额单日单个基金账户单笔或累计高于1万元的申购业务。

“近年来,包括IMF在内的境外机构申请QFII/ROFII有所加速,一方面表明境外投资者、尤其长线投资资金对中国的中长期发展前景较为认可,对中国高质量发展的前景持相对乐观态度。另一方面也表明中国在对外开放领域的改革和努力也不断取得积极进展。”机构人士表示,较多外资机构具备偏好价值投资、注重长期投资等特征,随着中国资本市场不断加大对外开放步伐,国际化程度进一步加深,对于吸引包含境外机构在内的长线资金配置中国市场,推进中国特色现代资本市场建设,引导资本市场更好服务实体经济具有积极意义。

证监会行政许可决定书。机构人士认为,外资在A股配置仍有明显提升空间。

国际化程度不断加深

“近年来,包括IMF在内的境外机构申请QFII/ROFII有所加速,一方面表明境外投资者、尤其长线投资资金对中国的中长期发展前景较为认可,对中国高质量发展的前景持相对乐观态度。另一方面也表明中国在对外开放领域的改革和努力也不断取得积极进展。”机构人士表示,较多外资机构具备偏好价值投资、注重长期投资等特征,随着中国资本市场不断加大对外开放步伐,国际化程度进一步加深,对于吸引包含境外机构在内的长线资金配置中国市场,推进中国特色现代资本市场建设,引导资本市场更好服务实体经济具有积极意义。

不过,也有专家认为,从产品端而言,目前引入境外产品到境内的措施应该还有放宽的空间。适当引入竞争会有效提高不单是境内产品的竞争力,同时也能做好境内投资者教育的工作,让投资者更了解分散投资、长线投资的重要性。

一位公募基金高管表示,“引进来”尚需做好三方面工作:一是要保持开放心态,积极与境外领先资管机构交流,学习其在公司治理、投资研究、金融科技等方面的优秀经验,为我所用,提升国内基金公司的综合竞争力,推动行业整体实现更大发展;二是积极拓展境外客户,引入境外资金,尤其是养老金、主权基金等优质长期资金,为国内资本市场的蓬勃发展注入活力;三是加大对境外优秀人才的引进,制定更加开放、更加均衡的引才政策,提升国内公募基金公司对于优秀人才的吸引力,为公募基金发展奠定扎实的人才基础。

大额资金流入

对于近期债基频繁出现的限购动作,公募人士向中国证券报记者表示,一方面是基金产品后续或有分红动作,通过限制大额申购,可以防止大量新资金在分红前流入,摊薄基金持有人的收益。

另一方面,公募人士认为,可能和近期债基的申购资金较多有关。基金经理为了控制基金规模增速,保持绝对收益风格,维护净值曲线,以保障基金平稳运作、保护当前持有人利益,可能会采取限制大额申购的措施。

“部分渠道端也反映,近期由于权益市场的震荡表现,投资者的避险情绪相对浓厚,因此市场对于固收类产品的需求有所增加。”上海某公募人士向记者表示,部分固收类产品近期的整体销售情况较好,因此,固收类产品也是基金公司接下来持营的重要方向之一。

债基频繁出现限制大额申购的情况,除了反映出当前流入债券市场的资金仍在持续增加,从另一方面来看,第三方机构人士表示,今年以来债券市场已经有了不小的涨幅,利率较快下降使得后市债券资产的配置难度进一步加大。

债市料保持偏强态势

展望后续的债市走势,多位基金人士表达了关于债市或维持震荡偏强走势的看法。

在兴业基金相关人士看来,债市总体仍处于对未来经济有一定预期的局面,短期内大概率依然维持震荡格局,票息策略占优,品种选择比较重要,仍需关注资金面的稳定程度。宏观方面,需要重点关注消费、房地产行业的恢复情况以及实际政策落地情况。

鑫元基金相关人士认为,短期内债券市场维持震荡偏强走势,后续仍需观察政策的出台和落地效果,建议利率债账户保持中性久期和仓位,适当博弈长端交易机会;信用债账户采取票息和杠杆策略,关注中短久期票息确定的资产,合理利用杠杆提升组合收益。

除了对中长期债券市场保持偏强态势的判断,国泰基金相关人士预计,目前十年国债收益率处于震荡中枢附近,仍有下行空间。

虽然债市做多的胜率仍然相对较高,但招商基金相关人士认为,债市收益率目前已处于较低位置仍是核心限制。此外,仍需密切关注政策应对,比如进一步推动资产负债修复的相关举措,市场也仍需关注后续的增量政策。在流动性充裕,将大概率维持“合理充裕”,后续将关注税期影响及MLF续作情况。

深化改革开放优化营商环境 政策打出“组合拳”

(上接A01版)具体而言,符金陵表示,将积极推进政府采购法修订以及政府采购法、招标投标法协调统一,努力增强政府采购法律制度的系统性、整体性和协同性;明确政府采购领域“中国境内生产”的具体标准,着力保障内外资企业在中国境内生产的产品平等参与政府采购活动;开展专项检查,保障经营主体公平参与政府采购活动,依法纠正和查处对外商投资企业实行差别待遇或歧视待遇等违法违规行为。

引导外资投向先进制造等领域

制造业是外商投资的重点领域,对于制造业利用外资,工业和信息化部规划司负责人姚瑁表示,目前,中国一般制造业领域已实现全面开放,自贸试验区负面清单制造业条目全面清零。

“外资企业对中国市场信心不减,中国制造业对全球各类资源要素仍然有强大的吸引力。今年上半年

年,中国制造业实际利用外资与去年同期基本持平,其中高技术制造业实际使用外资同比增长28.8%。这表明,外资企业在华投资的信心是足的,中国制造业的广阔空间也将为外资企业带来持续的盈利空间。”姚瑁说。

姚瑁表示,下一步,工信部将认真落实《意见》中的各项任务,进一步完善制造业重点外资项目服务保障机制,积极协调解决重点外资企业和项目落地和运行中存在的困难,增强外商在华投资信心。认真执行《鼓励外商投资产业目录(2022年版)》,引导外资投向先进制造、节能环保等领域,投向我国中西部和东北地区,进一步提升吸引外资质量,优化外资布局,做好制造业利用外资工作。

市场监管总局信用监督管理局负责人刘琳表示,市场监管部门将持续推进全国统一大市场建设,为包括外资企业在内的各类经营主体提供规范、便利、统一的登记服务。

加大“引进来”力度 跨境投资渠道持续优化

●本报记者 王宇露 葛瑶



Wind数据显示,目前合计共有776家境外投资机构获得QFII/RQFII资格,主要分布在美国、新加坡、韩国、英国等地区。



视觉中国图片

QFLP试点实践,QFLP试点机制有望进一步深化。

QFII申请提速

我国资本市场开放程度不断深化,跨境投融资渠道逐步拓宽。在QFLP试点不断健全的同时,获批QFII的境外投资机构明显增加。

QFII制度正式出台至今已超过20年,是境外投资人布局中国二级市场的重要途径之一。Wind数据显示,目前合计共有776家境外投资机构获得QFII/RQFII资格,主要分布在美国、新加坡、韩国、英国等地区。2023年上半年,共计40家境外投资机构获

QFII/RQFII资格,数量超过2019年、2018年两年获批总数。拉长时间来看,2020年至2022年,平均每年有87家机构获批QFII/RQFII资格,2019年至2020年平均每年仅有42家获批。

随着更多境外投资机构布局中国,外资已日渐成为A股市场重要投资类别。据中金公司估算,当前外资持有A股市值规模约3.5万亿元,在机构投资者中持股比例仅低于国内公募基金、私募基金。其中,外资通过沪深港通持有A股市值规模约2.5万亿元,通过QFII/RQFII机制持有市值规模约为1万亿元。

值得注意的是,国际货币基金组织(IMF)申请QFII资格于7月获

国务院日前印发《关于进一步优化外商投资环境 加大吸引外商投资力度的意见》提出,深入实施合格境外有限合伙人(QFLP)境内投资试点,建立健全QFLP外汇管理便利化制度,支持以所募的境外人民币直接开展境内相关投资。与此同时,申请合格境外投资者(QFII)的境外投资机构数量近年来明显增加,获批速度显著提升。

基金人士表示,随着中国资本市场不断加大对外开放步伐,国际化程度进一步加深,对于吸引包含境外机构在内的长线资金配置中国市场,推进中国特色现代资本市场建设,引导资本市场更好服务实体经济,提高中国投资者成熟度等方面都具有积极意义。

QFLP试点进一步优化

外商投资再迎重磅利好。日前,国务院印发《关于进一步优化外商投资环境 加大吸引外商投资力度的意见》提出,鼓励符合条件的外国投资者设立投资性公司、地区总部,相关投资性公司投资设立的企业,可按国家有关规定享受外商投资企业待遇。

近年来,QFLP试点不断自我革新,成为境外投资者进行境内股权投资的重要渠道之一。公开资料显示,QFLP试点是指以非公开方式向境外投资者募集资金,投资于境内的私募股权投资试点,是境外投资人参与境内投资的重要渠道。截至目前,全国已有70多个地区开展QFLP试点。

当前,外资入境开展投资业务具有多种路径选择,便利化程度不断提高。毕马威报告认为,QFLP试点机制已经成为高水平对外开放的一项重要内容。在国家外汇管理部门、证监部门的指导以及地方政府的推动下,各地积极推进