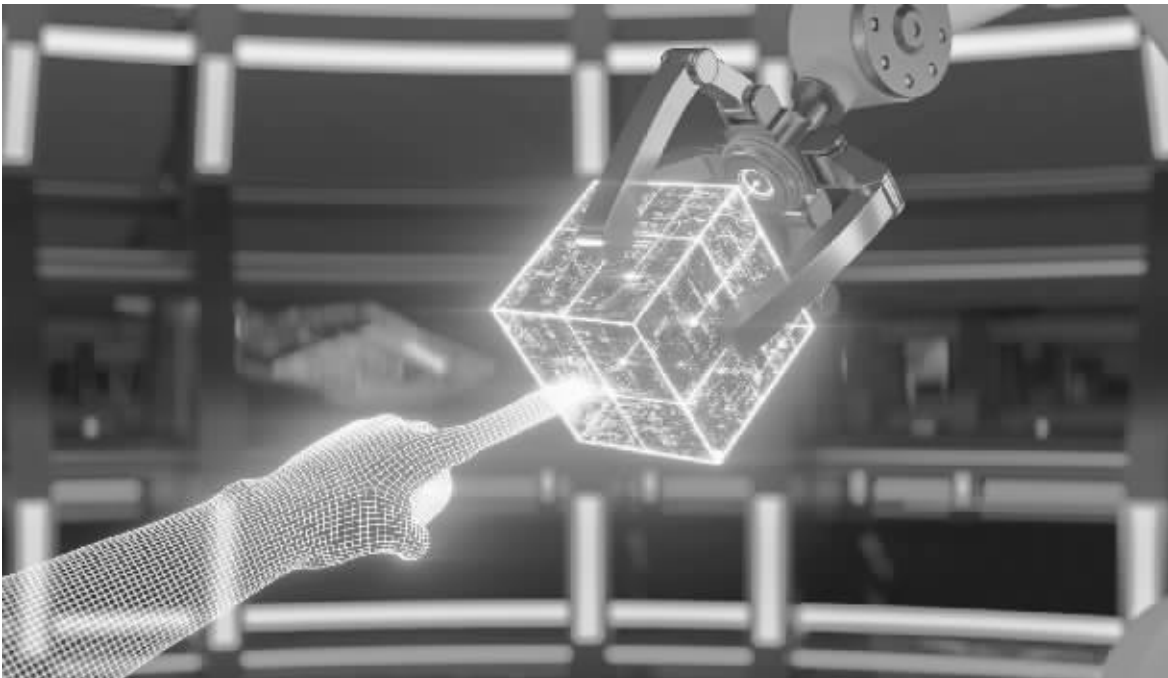


巨头逐鹿科创100与中证2000指数 241亿元资金大举抄底ETF

□本报记者 张舒琳



视觉中国图片

第二批科创100ETF来袭

又见科创100ETF产品上新。9月22日,四家大型基金公司上报了第二批科创100ETF,包括华夏上证科创板100ETF、易方达上证科创板100ETF、华泰柏瑞上证科创板100ETF、南方上证科创板100ETF。科创100ETF跟踪指数为上证科创板100指数(简称“科创100指数”),是从上交所科创板中选取市值中等且流动性较好的100只证券作为样本,与科创50指数能够形成较好的互补,进一步丰富了科创板市场的指数体系及对应的产品体系。此前,首批4只上证科创100ETF已于9月15日在上交所正式挂牌上市,从首日表现来看,整体交易活跃,受到投资者高度关注。华泰柏瑞基金指数投资部副总监谭弘翔表示,随着科创板市场的快速扩容,科创100指数的发布恰逢其时,一定程度上弥补

了科创50指数留下的空白,充实了科创板市场的指数架构体系。华夏基金表示,开发科创100指数及其ETF,将成为促进中小科创企业融资、满足广大投资者分享科创板企业成长红利的重要创新举措,切实通过金融服务实体经济,促进科创板市场长期稳定健康发展。

中证2000布局火热

近期,多只宽基指数ETF陆续发布上市公告,基金募集数据随之曝光。首批中证2000ETF产品中,汇添富中证2000ETF募集12.13亿元,易方达中证2000ETF募集8.12亿元,国泰中证2000ETF募集6亿元,华泰柏瑞中证2000ETF募集5.89亿元,嘉实中证2000ETF募集4.91亿元,广发中证2000ETF募集3.13亿元,华夏中证2000ETF募集3.11亿元,南方中证2000ETF募集2.61亿元。

相关指数增强产品也已在路上,

招商基金、富国基金、博时基金等16家基金公司均上报了中证2000指数增强型基金。此外,证监会官网显示,9月18日至9月22日,南方基金、易方达基金、国泰基金、嘉实基金、汇添富基金相继上报了中证2000ETF联接基金,此前,华夏基金和华泰柏瑞基金也已布局中证2000ETF联接基金。

国泰基金表示,近期,小微盘投资价值受到市场关注。相较于其他主要宽基指数,中证2000指数能较好代表微盘风格表现。从历史经验来看,市场环境处于A股大跌后见底或接近底部、流动性改善,或是社融增速不高、见顶回落,但上市公司盈利比较高时,小微盘成长风格相对占优。当前国内宏观经济弱复苏,流动性充裕,叠加海外加息见顶、流动性转松,共同利好小微盘成长风格。此外,从产业面来看,中证2000指数“专精特新”含量高,聚焦集成电

路、高档数控机床、航空航天等“高精尖”领域,受到政策大力支持。在此背景下,中证2000ETF有望成为投资者把握小微盘投资机会的重要抓手。

宽基指数ETF受追捧

上周,A股市场继续震荡,上证指数一度跌破3100点,在市场情绪低迷之际,又见资金疯狂抄底。Wind数据显示,上周,A股ETF合计资金净流入241.13亿元,其中,主要流向为中证500、科创50、沪深300、上证50、中证1000等主要宽基指数ETF。上周,南方中证500ETF净流入51.15亿元,华夏上证科创板50成份ETF净流入30.49亿元,华泰柏瑞沪深300ETF净流入21.75亿元,上证50ETF净流入13.68亿元,华夏中证1000ETF、南方中证1000ETF、广发中证1000ETF、富国中证1000ETF、易方达中证1000ETF分别净流入12.01亿元、8.63

亿元、8.26亿元、7.25亿元、6.7亿元。鹏华中证酒ETF、华夏中证动漫游戏ETF、天弘中证全指证券公司ETF、易方达沪深300非银行金融ETF等行业主题ETF则小幅净流出。

上周五,在美股大跌、美联储暂停加息和国内投资者情绪恢复的基础上,叠加技术面量价底背离,沪深两市展开了一日火爆的反弹行情。中庚基金表示,市场是否能够就此止跌难以判断,但短期来看,随着外部通胀的加剧,美元货币政策迎来艰难时刻。

华泰柏瑞基金表示,近期政策相继落地,A股中长期的配置窗口延续,宽基指数有望触及阶段性低位。随着库存周期拐点的预期提升,经济内生动能有望回升。中期来看,中国企业修炼内功与出海过程在财报端逐步体现,高质量科技成长延续。在海外高利率环境下,中期红利类资产的配置价值不容忽视。

债基再现大范围“失血” 基金经理：“债牛”行情尚未终结

□本报记者 赵若帆 葛瑶

近期多项政策出台,权益市场持续回暖,债市却再现震荡调整。Wind数据显示,8月底至今,债券基金指数整体呈下跌态势,超80%债基净值出现亏损,甚至有债基遭遇较大回撤。债市的短期波动不难让投资者联想到去年11月的债市下跌和大规模抛售,同样的情况是否会重现?机构人士认为,本轮债市下跌是政策面、资金面、基本面等共同作用的结果。与去年11月相比,当前债市的赎回压力相对可控,出现类似回调幅度的概率不大。虽然短期内承受调整压力,但中长期来看,本轮“债牛”行情尚未终结,后续债市有望呈现更多结构性,可关注流动性较好的债券产品配置机会。

债基再现回撤

近期,债券型基金行情风向有

变。Wind数据显示,8月31日至9月12日,债券基金指数连续下跌,跌幅达0.26%;随后该指数虽有所反弹,但较8月31日,仍下跌0.20%。

具体来看,8月底以来,全市场5657只债券型基金(不同份额分开计算)中,共4687只债基收益为负,占比超80%。其中,华夏可转债增强C、金鹰元丰C、A,银华可转债,华宝增强收益B、A,前海开源鼎裕C、A,区间内收益率均跌超4%。此外,格林泓利C、A,东方可转债C、A等债基9月以来的收益率也均跌超3%。

从类型上来看,本轮遭遇回撤的债基中,中长期纯债型基金数量最多,共2221只。具体来看,兴银长盈三个月定开C的8月底以来收益率为-1.50%;中加民丰纯债C、广发汇安18个月C区间内收益率跌幅也近1%。此外,广发汇安18个月A,长信富民纯债一年C、A,民生加银

和鑫定开等区间内收益率也均跌超0.7%。

赎回压力相对可控

作为稳健固收类标的,9月以来债市再次出现较大幅度回撤,其中原因几何?

在合煦智远基金副总经理韩会永看来,本轮债市下跌源于两方面的原因。“一是防止资金脱实向虚、稳汇率背景下,季度末资金利率上行;二是活跃股市、稳定房地产市场政策陆续出台,8月经济数据好于预期。”韩会永说。

中加基金固定收益部基金经理颜灵珊表示,8月以来房地产政策频频松绑,后续稳增长政策预期仍然较强;从资金面来看,9月份中上旬在税期、汇率压力与地方债供给加速的背景下,银行间流动性有所收紧,债券情绪也持续受到压制。

不过,更令投资者担忧的是,去年11月债市急速下跌和大规模抛售潮的情形是否会重演?

“与去年11月相比,当前债市的赎回压力相对可控。”在颜灵珊看来,9月中旬稳汇率和增加公开市场中长期资金投放后,市场的流动性预期与赎回负反馈担忧缓解,并未出现大规模的赎回负反馈。目前债市仍处于短期调整中,并未出现类似去年大幅回调的风险。

流动性为后市关注重点

展望后市,机构均表示本轮“债牛”尚未终结。颜灵珊认为,预计后续利率进一步下行的空间相对有限。配置层面,四季度需要比前三季度更加关注流动性。

“鉴于外需仍存在回落风险,目前国内经济政策仍以结构调整为主,从经济周期的角度尚不能得出‘债牛’终

结的结论。”韩会永表示,由于当前利率水平偏低,建议投资者配置底层资产流动性好、注重回撤管理的债基,如将国债和政策金融债等利率债结合的债基。

华夏基金认为,债市短期调整压力或难以避免,但情绪扰动反而会带来更多增配窗口。基本面上,中期经济增长压力仍然存在。地产的成交短期更多的可能是修复性提升而非趋势性增长,房价难以形成持续快速上涨动力。居民收入预期不稳情况下,杠杆或有望企稳但难以大幅上行。叠加政策层面化债还在延续,在政策验证期利率尚未看到持续上行基础。此外,在震荡行情中,短端利率相对调整空间有限,因此短债产品持有体验更好;待调整后市场有望呈现更多结构性机会,届时可关注中长债产品的配置机会。