

宽基ETF总规模破万亿 千亿级产品“接二连三”



视觉中国图片

近期,大资金开启对ETF“扫货”模式,滚滚资金潮涌向宽基ETF。截至2月6日,宽基ETF合计规模已突破1万亿元,创下历史纪录。

在资金持续净流入过程中,多只ETF规模屡创新高,尤其是龙头产品承接住了巨量资金,易方达基金、嘉实基金、华夏基金、华泰柏瑞基金等多家公募基金旗下ETF规模大幅增长。

● 本报记者 张舒琳

千亿级ETF再现

Wind数据显示,首只千亿级股票ETF华泰柏瑞沪深300ETF在2023年8月攀上“千亿级高峰”后,近期规模又节节攀升,最新规模已达到1645.31亿元。近日,华夏上证50ETF规模持续增长,最新规模1022亿元,成为第二只千亿级股票ETF。

Wind数据显示,易方达沪深300ETF2月6日规模达到949.44亿元,2月7日该ETF成交额达到88.16亿元,换手率为9.24%,以此估算,易方达沪深300ETF规模突破千亿元,成为第三只千亿级股票ETF。

近期获大幅申购的嘉实沪深300ETF、华夏上证科创板50成份ETF、华夏沪深300ETF,规模均创下新高,截至2月6日的规模分别达到826.82亿元、812.08亿元、735.26亿元。

此外,南方中证500ETF、易方达创业板ETF的最新规模均超过500亿元。整体来看,千亿级股票ETF“俱乐部”共有3只产品,500亿元-1000亿元区间的共有5只产品。

自2023年10月中央汇金公司宣布买入多只ETF并将继续增持以来,大资金频频流

向沪深300等大盘宽基指数ETF。2024年1月以来,易方达、嘉实、华夏、华泰柏瑞等公募基金公司旗下沪深300ETF频繁出现异动,尤其在市场震荡时成交额急剧放大,显示出大资金进场的迹象。

2024年2月6日,中央汇金公司再次宣布持续加大增持ETF的力度和规模,坚决维护资本市场平稳运行。不过,资金进场路径有所转向,近日,中证1000、中证500、双创ETF等品种放量明显。

在这一轮大资金入场潮流中,易方达、嘉实、华夏、华泰柏瑞等多家基金公司旗下ETF规模迅速增长。具体来看,2024年以来,规模增长最多的宽基为易方达沪深300ETF,截至2月6日,规模增长461.56亿元。在此期间,嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF规模分别增长413.4亿元、358.44亿元、334.45亿元、219.38亿元。

华夏基金数量投资部执行总经理徐猛认为,上证50ETF等产品近期获得大量机构

布局,中长期资金布局ETF向市场传递积极信号,有助于短期市场情绪的修复和风险偏好的改善。千亿级股票ETF诞生背后的驱动因素,是在1月整体市况不尽如人意的背景下,A股市场热点围绕央企国企、高股息资产展开。上证50指数成份股央企国企含量高、股息率高、估值较低,因此吸引市场资金关注,且1月表现较为抗跌,也助力规模扩张。

宽基ETF将继续扩张趋势

对于大资金通过ETF入场的行为,一位指数基金经理表示,一方面,ETF的证券配置比例有严格下限要求,从而可以为资本市场提供坚实稳定的长期资金,在市场承压时将有效发挥“锚”和“缓冲垫”的作用,有利于降低市场整体波动水平,促进资本市场平稳健康发展;另一方面,ETF以一篮子证券的形式,为包括个人和机构在内的各类投资者创设了相较于单个证券而言非系统性风险显著降低、风险收益特征更为优化的可交易资产,

大大拓展了投资者的配置和交易选项。

目前,国内三只千亿级股票ETF均诞生在宽基ETF领域。徐猛认为,宽基ETF能够分散投资风险,避免持仓过度集中在某个特定行业或领域。尤其对于中长期资金和机构投资者来说,配置宽基ETF是一种稳健的投资策略,可以降低投资组合的波动性,获取市场平均收益。同时,宽基ETF通常具备较高的容量,能够承载大体系资金的长期布局需求。中长期资金对宽基类ETF底仓配置的需求,或将进一步催化宽基ETF的扩张趋势。

大规模ETF频现,背后是ETF市场欣欣向荣的发展态势。我国ETF市场自2004年起步后,便进入相对漫长的积累期,2019年时全市场非货币ETF总规模为6167亿元,随后开始进入大发展时期,持有人户数显著增加。上述指数基金经理认为,尽管国内ETF市场在过去20年取得了长足的发展,但目前ETF渗透率仍相对较低,个人养老金制度刚刚起步,长周期资金入市才刚刚开始,未来还有较大的发展空间。

债基成投资者“避风港” 中长期品种更“香”

● 本报记者 刘伟杰

2月6日,中证全债指数上涨0.19%,2024年以来的累计涨幅达1.46%。收益稳健的债券资产已持续成为投资者的“心头好”,2024年开年以来,已有4746只债券型基金获得正收益,其中10只产品的涨幅超过3%。

有公募基金人士预测,2024年债市或为“票息之年”,投资将倾向信用债配置和持有到期为主,同时将更加重视超长期配置价值,超额收益或将主要源于自下而上的择券和“二永债”(二级资本债、永续债)的波段交易机会,可采取票息持有叠加杠杆策略为主、波段交易策略为辅的运作思路。

债市近期表现不俗

2024年开年以来,债市表现不俗,10年期国债收益率向下突破2.5%关口,30年期国债收益率也快速下行,活跃券成交热度居高不下。

Wind数据显示,截至2月6日收盘,中证全债指数2024年以来累计攀升1.46%,该指数在2023年全年上涨5.23%。

据Wind统计,截至2月5日,2024年以来有4746只债券型基金(本文A/C份额均未合并计算)取得正收益,更有10只产品的涨幅超过3%。其中,有数亿元规模的景顺长城中债1-3年国开债C、鹏扬中债-30年期国债ETF的涨幅超5%,这两只产品均为被动指数型债基。此外,规模超10亿元的华泰保兴安悦、兴华安裕利率债A、招商招兴定开A等产品表现较为出色,而这三只产品均属于中长期纯债型基金。

如果将周期拉长至近半年,似乎更能看清债基的“魅力”。Wind数据显示,截至2月5日,从过去的半年时间来看,取得正收益的债基达到4275只,其中有158只债基的涨幅超过3%,更有18只产品上涨超5%。鹏扬中债-30年期国债ETF、博时安仁一年定开A、博时利发纯债A分别以8.84%、6.90%和6.62%的涨幅位居前三,后两者均为中长期纯债型基金,基金规模分别达15亿元和30亿元。

“这波债市行情自2023年12月开始,由资金面、风险偏好、基本面等多重因素共同推动,主要债券品种利率均大幅下行,其中超长利率债表现突出、30年期和10年期产品利差收窄是近期行情的主要特点。”南华基金总经理助理兼固收投资总监何林泽表示,债基等固收类产品具备了中长期走牛的基础,短期权益市场出现较大波动则会催化这一进程,资金出于避险需求密集进入债基。

何林泽认为,债市向好主要有三大因素:一是资金价格中枢明显回落,主要得益于政府债券供给阶段性高峰过去、财政投放加速以及降准在内的各项维持流动性充裕的操作;二是权益市场有所波动,资金有一定避险的需求;三是基本面平稳运行、缓慢复苏为债市向好提供了较好的环境。

北信瑞丰固收投资部副总经理靳晓龙表示,2024年以来债市呈现新的交易特征,其中长周期信用债和超长期利率债交投活跃,尤其以30年期国债与20年期国开债为代表,收益率快速下行,换手率达到历史最高水平。

中长期纯债型基金成香饽饽

中国证券报记者发现,在上述半年来涨幅超过5%的18只债基中,有10只产品属于中长期纯债型基金。此外,2024年以来取得正收益的4746只债基中,有2836只属于中长期纯债型基金。

截至2月6日17时,1年期、10年期和30年期国债活跃券收益率分别报1.9100%、2.4500%和2.6575%,较2023年末分别下行10.5个基点、10.6个基点和20.3个基点。

泰康基金固定收益投资部负责人蒋利娟认为,纯债投资是近两年相对稳健的收益来源,而中长期纯债更是在其中扮演了重要角色。在整体低迷的市场趋势中,在起起伏伏的权益市场映衬下,纯债基金主打“心平气和”、走势平稳。此外,短端债券受偏高的资金成本约束,当前性价比相对不足,投资者更倾向于拉长久期。

“考虑到当前经济处于结构转型期,预计2024年的货币政策依然保持稳健,债券市场大概率能够延续良好表现。”蒋利娟表示,一方面,商业银行的存款利率仍有下调空间;另一方面,尽管近期政府债券的供给预期有所上调,但1-2月份“少增”情况较为确定,广义信用债供需更失衡,资产荒仍将延续。

应对市场波动

近期,随着A股震荡调整,债基愈发成为投资者的“避风港”。业内人士称,展望2024年,利率的走势仍取决于经济的复苏程度以及政策外力的推动,中期维度对债市较为友好,但阶段性的波动不可避免。

蒋利娟认为,2024年债市或为“票息之年”,可采取票息持有叠加杠杆策略为主、波段交易策略为辅的运作思路。

何林泽表示,考虑到当前收益率偏低的位置以及未来行情的波动,单独依靠票息难以支撑较高收益,有必要利用短期行情进行充分的久期管理。在组合资产布局层面,为应对市场的波动,构建哑铃型、高流动性的组合是一大前提,方便快速调整利率风险敞口以适应新的市场逻辑。

在靳晓龙看来,当前国债收益率已处于历史较低水平,而中高等级信用债相对同等期限利率债的信用利差,高于历史中位数,因此信用债的票息增厚,仍是债券收益的重要组成部分。更长期看,在美国债务扩张、美元信用受损、全球货币超发的大环境下,黄金的长期配置逻辑不变。

瞄准前沿创新 创投刮起“高校潮”

● 本报记者 杨皖玉

近一年来,高校频频设立或参设私募股权创投基金。中国证券报记者采访发现,2017年之后高校做VC的现象频繁出现,这其中政府引导基金成为推动高校参与股权投资的重要力量之一。业内人士表示,政府引导基金下场做创新创业不太方便,一般由政府设立鼓励机制,发挥市场化投资机构和高校在“投早、投小、投创新”上的主观能动性。在政策方面给予高科技人才在落户、税收、工商注册的优惠,做到“筑巢引凤”。

高校参设科创母基金

近日,又有高校加码股权投资。天开九安海河海棠科创母基金(以下简称“海棠基金”),在天津正式成立。其中,九安医疗出资35亿元,占比70%;海河产业基金、天开集团、天津大学海洋教育基金会、北洋海棠基金合计出资15亿元。

金融属性利好 货币属性回归

投资机构普遍看好“黄金时代”

● 本报记者 刘伟杰

2月7日,上海黄金交易所AU9999黄金、黄金ETF均小幅走高。随着消费者购金热情不减,AU9999黄金、黄金ETF连续两年强势攀升,累计涨幅近30%。基金人士认为,黄金的货币属性再度回归投资视野,央行购金叠加2024年美联储有望开启降息周期,黄金投资正在迎来“黄金时代”。

购金热情高涨

2月7日,AU9999黄金小幅上涨0.27%,截至收盘收于每克480.08元,黄金ETF(518880)因100%持仓AU9999黄金,走势基本相同。

Wind数据显示,2024年开年以来,AU9999黄金呈现震荡盘整的走势,曾一度达到每克495元的高点。截至2月7日收盘,AU9999黄金小幅走高0.10%。其在2022年和2023年分别上涨9.80%、16.83%。

天津大学宣怀学院院长、北洋海棠基金与创业知本社发起人、九安医疗董事长刘毅表示,发挥基金在发现项目、培育项目、招引项目等方面的独特优势,和天大、南开优势学科相结合,配资形成百亿级的科创基金群。他认为,母基金不仅是企业发展的“加速器”,也是撬动资本的“放大器”。

近一年来,高校大手笔设立基金的事件屡见不鲜。据FOF WEEKLY统计,2023年高校总计新成立7只基金,集中分布在2023年四季度,整体规模达到47.7亿元人民币。

比如,2023年12月,复旦大学宣布联合地方政府、国企及市场化机构共同发起成立复旦科创母基金。首期总规模10亿元,全力构筑校内校外科技成果转化生态圈。当月,上海交大-大零号湾科创基金启动,基金的宗旨和定位是“投早、投小、投硬科技”。此外,2023年还有实控人为南方科技大学的“南科梧桐天使基金”,以及“中南校友惠湘基金”等高校参与的私募股权创投基金设立或募集。

目前,国内已有包括清华大学、北京大学、

浙江大学、复旦大学、中南大学、武汉大学、西湖大学、南方科技大学、深圳大学等在内的十多家知名高校或985/211院校设立股权投资基金。

政府引导基金助力

据相关数据统计,国内高校参设私募股权基金在2017年后频繁出现。中国证券报记者在采访中发现,除了高校自身所具有的科研、人才、项目资源等禀赋之外,近年来,政府引导基金成为推动高校参与股权投资的重要力量之一。

“其实政府引导基金做早期投资还是蛮难的,产业投资相对是其优势所在,因为地方可以有多种措施吸引产业链上的核心企业落地。”某母基金人士对中国证券报记者表示,政府引导基金下场做创新创业不太合适,一般由政府设立鼓励机制,发挥市场化投资机构和高校在“投早、投小、投创新”上的主观能动性。比如,政策方面给予高科技人才在落户、税收、工商注册的优惠,现在不少地方政

府会给高校院所批地建立科创中心,这就是一种筑巢引凤的做法。该母基金人士介绍,比如北京大学上海临港国际科技创新中心,正是由北京大学和上海自由贸易试验区临港新片区管理委员会正式签约合作的“科技创新型平台”,以服务临港新片区产业创新发展,助力上海建设具有全球影响力的科技创新中心。

北京某引导基金相关负责人对中国证券报记者表示,如今多数地方通过股权投资“投早、投小、投创新”,但每个地方需要想好自身优势、禀赋所在,建立具有特色的科技创新产业体系,才能得到和资本、企业的共鸣和共振,否则“强扭的瓜不甜”。

“我们为什么要设立一只50%资金投向原始创新的引导基金,就是因为北京的资源禀赋所在。”他表示,北京有90余所高校,近130个国家级实验室,几百个创新基地,千余个科研单位以及800多位两院院士。因此在北京做科技创新投资,引导方向一定是结合高校、科研院所的最前沿创新。

黄金ETF持仓规模创新高

近日,世界黄金协会发布的《全球黄金需求趋势报告》显示,在中国市场,2023年黄金ETF实现净流入10吨,持仓总规模增加至61.5吨,再创新高。资金对于国内黄金类ETF

购买黄金的主要贡献方。

在长安基金看来,央行持续购入黄金,对于黄金的边际需求贡献较大,也是导致黄金表现较好的根本原因。沿着货币属性出发,央行购金是支撑本轮黄金表现的核心因素,尤其是在“去美元化”背景下,美元储备占比降低,发展中国家央行有望延续购金节奏。

“这两年国际局势错综复杂的大环境下,黄金的投资属性以及商品属性都在不断提升。”酷盟投资总经理杨如意认为,各国央行都在大手笔提升黄金储备,一方面是保障国内金融安全,另一方面是在贸易多极化的情形下为本币提升信用支撑。由于全球经济增长放缓,地缘局势有不确定因素,未来金价还有上涨空间。

总体呈现出乐观态度。此外,首批金矿主题ETF获批,国内黄金投资持续热情高涨。2月以来,华泰柏瑞基金、银华基金上报了中证全球金矿主题ETF(QDII),嘉实基金上报了中证精选市场金矿主题ETF(QDII),材料已获证监会接收。

除了买首饰和金条之外,投资黄金的选择目前越来越多。排队网财富管理合伙人荣浩表示,一是纸黄金,可以在大型商业银行购买,通过手机银行或网银交易;二是黄金ETF,可通过证券账户进行场内交易,也可以开通基金账户在银行、券商、独立基金销售机构等场外平台操作;三是黄金期货,需要开立期货账户进行操作。

华安基金认为,2024年黄金市场存在两个积极信号,一是美联储有望开启降息周期,金融属性利好黄金定价逻辑;二是全球央行购金趋势延续,支撑黄金的边际需求,并带动黄金的货币属性回归。更长期看,在美国债务扩张、美元信用受损、全球货币超发的大环境下,黄金的长期配置逻辑不变。