

宽基产品频频让利 ETF低费率时代来临

□本报记者 王鹤静

随着国内ETF市场蓬勃发展,产品同质化竞争日趋严重,降费让利成为了不少宽基ETF的发力方向。一方面,今年以来,部分上证综合ETF、中证500ETF、沪深300ETF、中证1000ETF等宽基产品陆续宣布调降费率;另一方面,包括沪深300ETF、上证50ETF、中证A50ETF等在内的多只宽基新品,频频打出低费率招牌吸引投资者。

业内人士认为,特别是对于偏好长期配置ETF的投资者而言,降费能直接降低其持有成本,提升投资回报,具有较大的吸引力。但ETF规模增长不仅受费率影响,更受标的指数的预期表现、产品流动性、基金管理水平和投资者需求等多重因素的共同影响。未来在ETF低费率时代,基金公司除了可通过优化交易机制和费率结构扩大产品规模之外,还可以提供更多增值服务来吸引投资者。



视觉中国图片

费率大战如火如荼

为了更好地满足投资者的理财需求,降低投资者的理财成本,国泰基金宣布,自5月10日起调低国泰上证综合ETF及其联接基金的管理费率及托管费率,年管理费率由0.50%调低至0.15%,年托管费率由0.10%调低至0.05%。

Wind数据显示,目前国内公募市场上仅有富国基金、国泰基金、汇添富基金布局了上证综合ETF。此前三只ETF的年管理费率均为0.50%,年托管费率均为0.10%。经过此番调整后,国泰上证综合ETF成为了费率最低的上证综合ETF,并且年管理费率0.15%、年托管费率0.05%也是目前国内ETF行业的最低费率标准。

今年以来,另有多只代表性宽基ETF将费率调降至业内最低标准。4月10日起,泰康中证500ETF年管理费率由0.40%下调至0.15%;3月26日起,南方沪深300ETF年管理费率由0.50%调低至0.15%;2月8日起,工银沪深300ETF年管理费率由0.45%调低至0.15%;2月7日起,广发中证1000ETF年管理费率从0.50%下调至0.15%;1月8日起,景

顺长城创业板50ETF年管理费率由0.50%调整为0.15%。

3月开始,南方基金加入指数基金费率大战,大举增设销售服务费率更低的I份额基金,增设名单包括旗下沪深300ETF联接基金、中证500ETF联接基金、中证1000ETF联接基金、纳斯达克100指数基金等多只宽基产品在内的20只指数产品。与此前C份额0.2%-0.4%的年销售服务费率相比,此次增设的I份额年销售服务费率仅有0.1%。

在当前的新发市场上,同样不乏低费率宽基ETF的身影。例如5月13日,富国基金发行了国内第20只沪深300ETF(不含增强策略ETF),年管理费率年托管费率均为业内最低标准,分别为0.15%、0.05%;4月15日,广发基金发行了国内第9只上证50ETF,年管理费率年托管费率同样为业内最低水平;2月集体发行的首批十只中证A50ETF亦是如此。

降费后“吸金”效果显著

通过对上述宽基ETF降费后的规模变化进行统计,中国证券报记者发现,今年以来多只宽基ETF在降费后相比同类产品吸金效果显著。

Wind数据显示,以创业板50ETF为例,目前市场上仅有景顺长城基金、鹏华基金、华安基金布局。自今年1月8日景顺长城创业板50ETF降费以来,截至5月17日,三只产品中仅有该ETF获得了资金净流入,且净流入规模超过7亿元,基金份额数量增加了10亿份以上。

南方沪深300ETF自3月26日降费以来,也取得了不错的吸金效果。截至5月17日,南方沪深300ETF的净流入金额仅次于头部产品易方达沪深300ETF、华泰柏瑞沪深300ETF,净流入达5.28亿元。广发中证1000ETF自2月7日降费以来,同样获得了资金关注,截至5月17日,净流入超25亿元,仅次于规模更大的华夏中证1000ETF、南方中证1000ETF。

盈米基金研究员冯梓轩在接受中国证券报记者采访时表示,低费率宽基指数产品往往能够吸引那些对成本比较敏感的投资者。晨星(中国)基金研究中心分析师崔悦也谈到,对于偏好长期配置ETF的投资者而言,降费能直接降低其持有成本,提升投资回报;而那些利用ETF进行短期交易的投资者对费率敏感度相

对较低,降费对这部分资金的吸引力可能并不显著。

“这种由降费带来的优势在头部基金公司的产品中表现较为明显,由于其规模优势,降低费率可能相对轻松,费率越低,产品相对竞争力会越强,规模可能会越大。”冯梓轩分析。

在天相投顾基金评价中心看来,ETF本身属于规模优势型的产品,规模较大的ETF具有更好的流动性,当一只ETF处于同类规模领先地位时,市场也会自发选择将资金投入,从而使得获得先发优势的产品获得更大优势。

采取低费率的同时,选择降费标的同样关键。今年以来,A股核心资产行情回暖,部分公募机构基于对股债性价比、成分股表现、配置需求等判断,以及完善产品线、扩大市场份额等公司需求,布局包括沪深300ETF在内的主流宽基ETF,可能会成为后续发力方向。

低费率环境下寻求新出路

“尽管降费被视为基金公司提升ETF产品竞争力的重要手段之一,但这并非一个长期可持续的手段。”在崔悦看来,ETF规模增长不仅受费率

影响,更受标的指数的预期表现、产品流动性、基金管理水平和投资者需求等多重因素的共同影响。

对标海外市场的ETF发展情况,崔悦表示,ETF降费是长期趋势。相较之下,国内ETF市场目前仍存在进一步降费的空间。

“为保障ETF的有效运营,维持一定的成本费用是必要的。从更长远来看,费率在降至一定水平后,会稳定在与行业整体运营水平相匹配的合理区间内。”崔悦认为,对基金公司而言,优化运营和进行技术创新似乎更为关键,这不仅有助于构建更加持久的费率优势,也会对整个行业运营效率提升起到积极的推动作用。

未来在ETF低费率时代,冯梓轩建议,一方面,基金公司一般可通过优化交易机制和费率结构,扩大产品规模,形成规模效应,或通过金融科技的手段来降低运营成本;另一方面,基金公司可以提供更多增值服务来吸引投资者,比如宽基ETF竞争的突破点可能是提供更专业的投研服务和更紧密的客户陪伴,比如ETF买方投顾模式,或围绕不同投资策略和主题考虑开发具有创新性的产品。

“双创”公司人气飙升 机构投资者扎堆调研

□本报记者 张韵

近期,“双创”公司(创业板、科创板公司)的涨停潮受到市场关注。多个交易日出现多只个股20%涨停。“双创”公司不仅市场人气飙升,还引发基金公司等一众机构的扎堆调研。数据显示,截至5月19日,5月份获机构调研的“双创”公司数量已经超过4月份全月调研数量的总和。

赚钱效应获市场关注

5月17日收盘,全市场共有雷曼光电、交控科技、胜蓝股份等10余只“双创”公司个股20%涨停,更有安居宝收获20%两连板。当日收盘涨停的“双创”公司中,创业板个股占比超过七成。另外,还有多家“双创”公司收盘涨幅超10%。

今年以来,已有多个交易日出现“双创”公司涨停潮现象,“双创”公司股价异动明显,Wind数据显示,截

至5月17日,今年以来实现股价翻倍的个股中,“双创”公司占比达到40%。更有正丹股份约一个月涨超4倍。近5个交易日涨幅前十名的个股中,“双创”公司占据8个席位,涨幅均超35%。突出的赚钱效应使得“双创”公司受到市场关注,并引发热议。各类股吧中,关于20%涨幅个股的讨论在近期大幅增加。

“双创”公司何时火起来的?Wind数据显示,这一现象似乎在春节假期前就已苗头,并在后来持续发酵。春节假期前最后一个交易日(2月8日),全市场共有44只科创板、35只创业板个股20%涨停,掀起“双创”公司的上涨热潮。春节假期结束后的7个交易日里,平均每天都有超10家创业板公司20%涨停。4月17日,“双创”公司再度掀起涨停小高潮,23只创业板、5只科创板个股涨停。此后的交易里,一天超10家“双创”公司20%涨停的现象则屡屡出现。

机构调研热情升温

个人投资者在股吧热议“双创”公司涨幅的同时,机构投资者对“双创”公司的调研热情也有所升温。

Wind数据现身,截至5月19日,5月份获机构调研的“双创”公司数量超过980家,已经超过4月份全月调研数量的总和。从占比来看,5月份获机构调研的上市公司中,“双创”公司占比超过46%,较4月份有所提升。今年以来,获机构调研的“双创”公司数量较去年同期增加近200家。

从5月份调研情况来看,获超百家机构调研的公司中,超六成成为“双创”公司。宏华数科、百利天恒、中控技术、万达信息等公司更有超200家机构参与调研。其中,百利天恒、中控技术、宏华数科受到了公募基金的青睐,中控技术更是连续数天多场次参与机构线上线下调研以及券商策略会活动。博时基金、招商基金、华泰

柏瑞基金等多家大型公募巨头现身相关调研活动。

中控技术发布的公告显示,公司2023年收入出现快速增长的仪器仪表业务、S2B业务的发展情况,以及在推动新质生产力构建方面的进展和数字化转型、AI布局方面的情况颇受关注。对于两项业务的收入增长,公司介绍称,2023年,公司完成了对荷兰Hobré公司的收购,并获得在中国市场的首个高端分析仪订单突破,进一步完善了公司在高端仪器仪表领域的产品谱系,推动了该项业务营收增长。S2B业务方面,公司全面升级“5S店+S2B平台”一站式工业服务新模式,构建线上线下联动的数智供应链体系,从全国走向全球,为国内外客户生产经营保驾护航,实现降本增效。

市场风险偏好提升

对于“双创”公司在市场上热潮

涌动,业内人士分析称,这更多可能是与近期整体市场回暖有关,再加上近期“双创”公司个股相对显著的赚钱效应刺激,以及部分投资者前期出现较大亏损,一些资金提高风险偏好,较为追捧弹性较大的标的。

也有业内人士认为,“双创”公司个股的强势涨停离不开所在板块涨势和相关利好的带动,且由于“双创”个股股价弹性更大,不少激进型投资者可能更加偏好。例如,Sora概念刺激下,多只AI个股掀起涨停潮;低空经济概念热度居高不下,相关板块的“双创”公司个股涨势也更加显著。

多位公募基金人士提示,虽然近期部分“双创”公司个股表现喜人,但不能忽视其潜在的投资风险,“涨起来20%很诱人,跌下去的亏损冲击也会很大”,投资的风险收益比才是投资者需要重点关注的。数据层面来看,近期跌幅居前的个股中,也不乏多只“双创”公司标的。