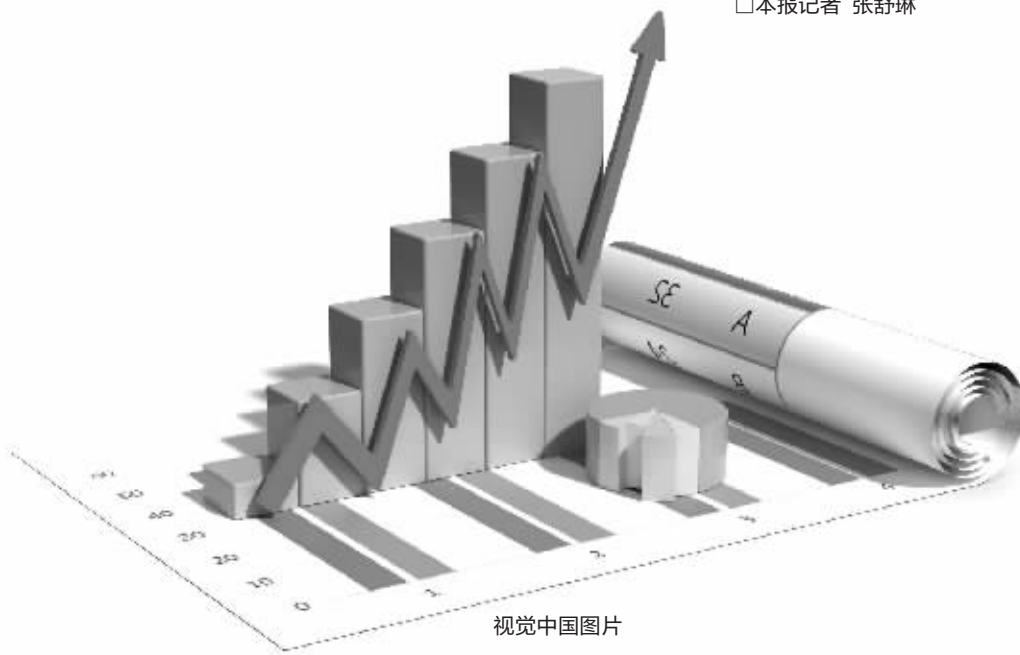


大资金出手 半年逾4000亿涌入A股ETF

□本报记者 张舒琳



今年以来资金净流入居前的部分宽基ETF

名称	资金净流入 (亿元)
易方达沪深300ETF	869.30
华泰柏瑞沪深300ETF	775.99
嘉实沪深300ETF	578.72
华夏沪深300ETF	576.39
南方中证500ETF	301.40
华夏上证50ETF	283.82
南方中证1000ETF	145.63
易方达创业板ETF	134.85
易方达上证科创板50成份ETF	96.71
嘉实中证500ETF	65.08

数据来源/Wind 制表/张舒琳

上证指数3000点作为A股市场关键点位,向来备受关注。6月下旬以来,随着上证指数回到3000点附近,大资金迅速出动。近日,沪深300ETF多次出现盘中异动,成交持续大幅放量。加上今年1月下旬至2月中旬的大资金入市潮,今年以来A股ETF获资金净流入已经接近2023年全年的资金净流入规模。

神秘大资金又有新动向。Wind数据显示,6月21日至6月28日,已有511亿元资金借道A股ETF入市,主要流向大资金较为偏好的沪深300ETF,包括华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF等。

其中,华泰柏瑞沪深300ETF获资金净流入154.7亿元,成为本轮被“加仓”最多的基金品种。大资金抄底,也让华泰柏瑞沪深300ETF这只全市场规模最大的非货币基金规模率先突破2200亿元,达2218.24亿元。

关键点位迎来巨量资金

其余三只大型沪深300ETF获资金净流入均超过50亿元,此外,中证500、中证1000、“双创”相关中小盘ETF也获得部分资金加仓。

这已是今年以来第二轮大资金加仓潮。今年1月下旬至2月中旬市场快速调整期间,大资金就开启了加仓模式,数千亿资金入市。Wind数据显示,今年以来,A股ETF合计获资金净流入已高达4026亿元,源源不断的资金流向多只宽基指数ETF,包括沪深300ETF、中证500ETF、中证1000ETF等。

今年以来,沪深300ETF成为吸金王。仅

易方达沪深300ETF一只就获资金净流入869.3亿元,华泰柏瑞沪深300ETF获净流入775.99亿元,嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF获净流入均超过500亿元。

以沪深300、上证50、中证500为代表的宽基ETF,成为资金抄底的主要选择。从历史数据来看,底部买宽基是更为简单有效的布局策略。华夏基金认为,今年以来,在A股市场走势偏弱的大背景下,大量资金入场增持宽基ETF,向市场传递积极信号,有效提振了市场情绪和风险偏好。

科创板有望迎增量资金

回顾2023年10月以来的ETF加仓潮,沪深300ETF始终是资金心头好。华夏基金表示,沪深300作为宽基指数代表,一方面覆盖行业够“宽”,风格均衡。中长期资金入市首要任务是树信心,选择足够“宽”的指数,覆盖行业多且均衡,同时包含权重龙头股在内,能够起到带动整个市场投资情绪的作用。另一方面,宽基品种容量大,风险相对可控,拉长时间看,最大

回撤和波动性都相对行业主题类窄基更小。此外,宽基品种能分享经济向上的贝塔收益,在小市值、题材抱团等风格演绎到极致后,目前A股大盘宽基指数的估值已调整至历史相对低位,性价比高,同时有一定的修复预期。

相较沪深300ETF,近日双创ETF的资金净流入并不算多,但与以往相比,也出现积极变化。6月21日以来,多只创业板、科创板ETF

获资金净流入均超过5亿元。华泰柏瑞基金认为,近期科创板表现强势,一方面是权重行业电子短期呈现强势;另一方面,相关政策预期提升了投资者的预期,监管层对科创板表现出鼓励和呵护态度。从增量资金的角度来看,机构网下申购需科创板底仓以及科创板ETF纳入基金通等举措都可能带来正向反馈,其中前者的影响或更大。

分红蔚然成风 重磅宽基ETF入局

□本报记者 王鹤静

商议提升分红次数

根据市场环境变化,为更好地满足投资者需求,保护基金份额持有人的利益,6月26日,华安上证180ETF宣布将召开基金份额持有人大会,审议修改基金合同中关于基金收益分配原则的议案。

对比基金合同和拟修改后的表述,中国证券报记者发现,此次该ETF的收益分配原则将从以下两方面进行调整。

第一,该ETF的分红条件由“基金当年收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配”改为“基金收益分配不须以弥补亏损为前提,收益分配后有可能使除息后的基金份额净值低于面值”;第二,在符合基金分红条件下,该ETF的分红次数由“每年至少分配1次,最多分配4次”改为“每年最多分配12次”。

华安上证180ETF成立于2006年4月,是目前境内市场上唯一跟踪上证

180指数的ETF。截至6月28日,该ETF的最新规模为191.86亿元,在股票型ETF中排名第16位。自成立以来,该ETF共计进行了9次分红,最近一次分红发生在2020年11月,分红金额约为3.78亿元。

除华安上证180ETF外,今年以来,华泰柏瑞中证红利低波动ETF联接、招商中证红利ETF、工银中证A50ETF、汇添富中证港股通高股息投资ETF等均调整了收益分配原则。其中,华泰柏瑞中证红利低波动ETF联接、汇添富中证港股通高股息投资ETF将分红评估周期缩短至季度,其余两只产品将分红评估周期缩短至半年。

优化ETF分红机制

在基金分红蔚然成风的市场环境下,ETF也纷纷加入分红大军。Wind数据显示,2024年上半年,股票型ETF累计分红金额达到51.30亿元,远超2021年、2022年、2023年同期的17.74亿元、19.80亿元、29.87亿元。

今年以来,公募市场上规模最大的非货币基金——华泰柏瑞沪深300ETF贡献了24.94亿元的分红规模,在年内已分红的股票型ETF中位居首位。

此外,规模最大的中证500ETF——南方中证500ETF更是在2013年成立后首次进行分红,并以12.67亿元的分红规模位居股票型ETF第二名;2019年成立的工银沪深300ETF、2020年成立的国泰上证综合ETF,也都在今年进行了首次分红,分红规模分别为1.97亿元、0.74亿元。

为顺应市场趋势、满足投资者需求,部分今年刚成立的股票型ETF就已经进行了多次分红。例如,今年3月成立的工银中证A50ETF、万家中证红利ETF以及今年4月成立的国泰上证国有企业红利ETF,目前均已完成两次分红,累计分红金额分别为2368.71万元、44.54万元、135.62万元。

中国证券报记者采访了解到,ETF由于以净值指数(不考虑分红和

分红再投资)为业绩基准,因此相对于指数业绩,其稳定的超额收益主要来源于成分股分红以及分红再投资。招商基金介绍,ETF分红不再可以为投资者提供较为可预期的现金流回报,提升持有人投资体验及获得感,还可以暂免征收所得税、免收分红手续费,一定程度可让投资者享受税收优惠。通过分红将成分股息派发给持有人,也有利于ETF更紧密跟踪标的指数。此外,平安基金表示,投资者通过分红可以先锁定一部分收益,规避行情下跌时投资资金缩水的风险。

随着投资者对资产配置需求的多样化,中信建投金工及基金研究团队表示,公募基金在分红模式上进行了一系列的创新尝试,不断优化分红机制设置,提升投资者持有体验,例如设置强制分红条款、降低分红门槛、增加分红频率等。部分ETF约定在有超额收益的前提下强制每季度甚至每月进行分红,给投资者提供了可预期的稳定现金流。