

近1500亿资金借道A股ETF进场

中证1000产品成新宠

□本报记者 张舒琳

在上证指数徘徊于3000点下方时,部分资金加速抄底。7月以来,近1500亿元资金借道A股ETF入市,用真金白银践行“越跌越买”。除大资金偏爱的沪深300ETF外,中证1000、中证500等中小盘指数ETF近期也受到市场追捧。



视觉中国图片

上周逾400亿资金抄底

7月以来,市场延续震荡走势,在此期间,资金加速流入市场。Wind数据显示,7月以来,已有合计1478亿元资金借道A股ETF入市,4只沪深300ETF吸引了多数资金。其中,吸金最多的当属华泰柏瑞沪深300ETF,资金净流入高达448.75亿元。华泰柏瑞沪深300ETF规模一举站上2500亿元大关,成为公募历史上首只规模突破2500亿元的非货币基金。易方达沪深300ETF获得资金净流入309.69亿元。该ETF规模同样创下新高,达到1691.11亿元。

拉长长时间来看,这两只ETF今年以来获得资金净流入均超1100亿元,成为名副其实的“吸金王”。规模创新高的背后,离不开重要机构投资者

的频频加仓。根据2023年年报披露的前十大持有人,以及2024年一季度、二季度披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况来推断,今年二季度,中央汇金共计增持华泰柏瑞沪深300ETF30.51亿份、易方达沪深300ETF28.83亿份。今年一季度,中央汇金分别增持了易方达沪深300ETF457.06亿份、华泰柏瑞沪深300ETF263.56亿份。

此外,华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF最新规模分别达到1197.17亿元、1195.46亿元,今年以来获得资金净流入均超过700亿元。

值得关注的是,7月中旬,市场风格一度发生反转,中小盘略优于大盘,中小盘ETF也成为7月资金新宠,跟踪中证1000、中证500、创业板等指数的ETF获资金大幅加仓。7月以来,南方

中证500ETF获净流入99.38亿元;南方中证1000ETF获净流入92.88亿元;华夏中证1000ETF、广发中证1000ETF分别获净流入56.91亿元、46.67亿元;易方达创业板ETF、易方达上证科创板50成份ETF、富国中证1000ETF获净流入均超过20亿元。

上周,多只沪深300ETF持续出现尾盘放量情况,或代表大资金仍在进一步增持。整体来看,上周共418.97亿元资金净流入A股ETF,其中,华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF合计获净流入283.85亿元。此外,华夏上证50ETF也获资金净流入46.63亿元。

近期金价承压下行,上周多只黄金ETF跌幅超过8%。不过,黄金ETF跌幅相对较小,有资金大手笔加仓,华

安黄金ETF获资金净流入11.56亿元。此外,跌幅居前的有色、矿业等ETF上周也吸引了资金小幅净流入。

掘金大盘价值风格

上周,有色金属板块调整明显。对此,中庚基金认为,一方面黄金、白银期货价格大跌,波及二级市场;另一方面,受制于未来需求不足的影响,铜、铝等金属期货价格大幅下跌,此前在二级市场超配的机构进行了减持。

军工板块则成为周内唯一亮点,细分来看,商业航天、低空经济板块持续走高。中庚基金认为,航天军工个股业绩修复逻辑逐渐清晰,且商业航天、低空经济未来可期,叠加目前板块估值处于相对低位,市场关注度回升,整体景气度也在逐步恢复。

华夏基金表示,近期市场出现五大积极信号:一是股价与基本面发生背离;二是从行业轮动来看,多数行业均已出现调整,且符合历史轮动规律,行业轮动调整或已接近尾声;三是从分子端来看,经济和企业业绩延续修复趋势;四是从流动性来看,美联储降息预期上升,国内维持宽松,短期外资出现回流;五是市场风险偏好逐渐边际回升。

国泰基金表示,核心资产继续超跌反弹,尤其是电新、医药、金融等品种,科技方向也相对走强,而红利资产较为“受伤”。长期来看,下半年宏观环境会更为复杂,建议继续关注大盘价值、科技主题。在大盘价值的选择上,建议从前期的金融、电力方向逐步转向石油石化、贵金属、建筑、电信运营商等领域。

顺应发展需求 ETF分红蔚然成风

□本报记者 王鹤静

当下,分红成为了ETF应对同质化竞争的有力手段。数据显示,截至7月28日,今年以来ETF以及ETF联接基金累计分红金额接近70亿元,相比去年同期接近翻倍。

与此同时,无论是新成立还是存量的ETF以及ETF联接基金,都积极加大分红力度,“月月分红”逐渐成为业内常态。业内人士认为,ETF加大分红力度响应了投资者转向追求稳定现金流的需求,未来此类产品数量和规模或持续提升,以满足投资者需求的新变化和多样性。

规模同比接近翻倍

Wind数据显示,截至7月28日,今年以来ETF以及ETF联接基金分红金额累计高达67.70亿元。2023年、2022年同期,ETF以及ETF联接基金的分红总额分别为34.23亿元、23.66亿元。

仅7月以来,就有国泰上证国有企业红利ETF及其联接基金、汇添富中证港股通高股息投资ETF、南方标

普中国A股大盘红利低波50ETF及其联接基金、富国恒生港股通高股息低波动ETF发起式联接、万家中证红利ETF、广发中证红利ETF、华泰柏瑞中证红利低波ETF联接、博时中债0-3年国开行债券ETF联接、摩根中证A50ETF等宣布分红。

值得注意的是,国泰上证国有企业红利ETF及其联接基金、汇添富中证港股通高股息投资ETF、万家中证红利ETF、广发中证红利ETF、摩根中证A50ETF均于2024年内成立。其中,万家中证红利ETF、国泰上证国有企业红利ETF分别成立于今年3月6日、4月30日,目前均完成了3次分红,位居ETF年内分红次数前列。

ETF联接基金方面,华泰柏瑞中证红利低波ETF联接今年以来已经进行了7次分红,实现了从1月至7月的“月月分红”,年内分红次数在所有指数型基金(包括被动指数型基金、指数增强型基金)中位居第一,累计分红金额近4000万元。此外,博时中债0-3年国开行债券ETF联接、南方标普中国A股大盘红利低波50ETF联接也在年内完成了3次分

红,分红规模分别为178.54万元、8633.18万元。

基金合同聚焦分红频率

ETF慷慨分红离不开背后收益分配机制的保障。7月以来,多只新成立的ETF就在基金合同中对于分红频率提出了更高的要求。

例如,国泰中证港股通高股息投资ETF成立于7月23日。根据基金合同,基金管理人可每月对基金相对业绩比较基准的超额收益率以及基金的可供分配利润进行评价,收益评价日核定的基金净值增长率超过业绩比较基准同期增长率,或者基金可供分配利润金额大于零时,即可进行收益分配。在符合基金分红条件的前提下,该基金可每月进行收益分配。

7月2日成立的华夏中证红利低波动ETF发起式联接同样积极谋划分红。基金合同显示,在符合有关基金分红条件的前提下,该基金每年收益分配次数最多为12次,每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的20%。

与此同时,存量ETF产品也在积

极转型,加大分红力度。比如在今年6月底,华安基金宣布召开持有人大会,审议对2006年4月成立的华安上证180ETF调整收益分配原则,由原来的“在符合基金分红条件的前提下,基金收益每年至少分配1次,最多分配4次”,修改为“在符合有关基金收益分配条件的前提下,基金收益每年最多分配12次”。

帮助投资者落袋为安

作为被动指数基金,ETF之所以能够实现分红,超额收益主要来自跟踪指数的成分股分红。并且,ETF的收益分配原则往往不须以弥补浮动亏损为前提,当ETF净值跑赢基准指数,同时满足其他基金合同条款之后,即可进行分红。

虽然ETF分红看似是把资金“从左口袋放入右口袋”,但广发基金认为,这对于持有人来说具有积极的意义。一方面,基金分红能够提前锁定部分收益,直接回馈给投资者,帮助投资者“落袋为安”;另一方面,持续的分红也能满足投资者获得稳定现金流的需求,有利于提升投资者获得感。

站在基金管理人的角度,广发基金表示,分红有助于减少冗余资金,提高资金使用效率,对于ETF产品而言,有利于更加贴近标的指数的收益表现。通过分红适当降低基金规模之后,基金操作也会更加灵活,从而进一步提升投资体验。

相比意义不大的临时性分红,业内人士认为,基金公司向投资者传递稳定分红的预期,反过来也会要求基金管理人更加努力做大超额收益,在日常的投资管理中追求更加精细化的运营。分红只是超额收益的部分来源,基金管理人还可以通过投研输出等其他更加积极的方式来获取超额收益。

“随着投资者平均年龄增加,社会老龄化程度加深,部分投资者逐渐从追求绝对的高回报,慢慢转向关注永续经营,并且乐于获得较为平稳的现金流反馈,来补充养老日常所需。”在业内人士看来,ETF加大分红力度其实是响应了这类市场需求。未来随着这类需求的不断提升,类似产品的数量和规模或将快速上升,以满足投资者需求的新变化和多样性。