

增量活水源源不断

# 中证A500基金“闪电”跨越千亿关

中证A500基金规模迈过“千亿”分水岭。中证A500指数成为近期最“吸金”的指数，中证A500ETF及相关指数基金吸引大量资金涌入。10月31日，第二批中证A500ETF集体上报，且极有可能迅速获批及发行。基金人士预测，无论是场内，还是场外，都会有源源不断的资金通过中证A500基金入市。

● 本报记者 王鹤静 张舒琳



10只中证A500ETF10月30日获资金净流入近80亿元

代码	简称	10月30日 资金净流入(亿元)	ETF规模 (亿元)
159338.SZ	中证A500ETF	17.53	162.17
563220.SH	中证A500ETF富国	10.06	57.88
560530.SH	中证A500ETF摩根	10.05	54.79
563360.SH	中证A500ETF基金	7.66	50.15
159353.SZ	中证A500ETF景顺	7.52	65.78
159339.SZ	A500ETF	6.57	50.65
560610.SH	A500指数ETF	5.89	50.80
159352.SZ	中证A500ETF南方	4.60	54.48
159351.SZ	A500指数ETF	3.66	38.88
560510.SH	中证A500ETF	3.00	28.95

视觉中国图片

数据来源/Wind 制表/张舒琳

## 千亿“里程碑”

首批10只中证A500ETF自10月15日上市以来，受到市场关注，十只ETF持续“吸金”，基金规模不断创下新高。

Wind数据显示，10月30日，10只中证A500ETF获资金净流入76.6亿元，刷新上市以来单日净流入纪录。在当日净流入金额最多的前十只ETF中，国泰基金、富国基金、摩根资产管理、华泰柏瑞基金、景顺长城基金、银华基金、招商基金、南方基金旗下中证A500ETF占据其中八席，国泰基金、富国基金、摩根资产管理旗下中证A500ETF当日更是净流入人均超10亿元。

整体来看，截至10月30日，10只中证A500ETF总规模已由上市之初的200亿元增至614亿元，基金份额由200亿份增至633亿份。按跟踪指数的相关ETF总规模计算，继沪深300、科创50、上证50、中证500、创业板指、中证1000之后，中证A500成为A股第七大宽基指数。

此外，中国证券报记者从渠道端获悉，截至10月31日，正在发行的中证A500场外指数基金首发募集规模已超过460亿元。这意味着，自9月23日中证A500指数正式发布仅一个多月，跟踪中证A500指数的相关产品规模已突破千亿元。

在业内人士看来，“千亿”是一个重要分水岭。中证A500基金规模迅速突破千亿大关，显示出了这一核心指数的强大生命力和吸引力。并且，中证A500指数赛道十分广阔，未来发展的空间还很大，将有越来越多的增量资金入市。除机构资金外，此次个人投资者也成为了中证A500基金的重要购买力量，尤其是场外指数基金，个人投资者的认购数量十分可观。

# 中证A500劲风吹暖权益市场 银行发力或重塑发行格局

● 本报记者 王宇露

截至10月30日，今年前10月新成立基金超过900只，总发行份额突破8800亿份。其中，债券型基金占据主导，发行份额占比超过七成。权益类基金发行中，被动指数产品成为主流，中证A500指数已成为被动指数产品的重中之重，相关新产品的推出或为权益市场带来源源不断的活水。展望后市，被动产品仍是基金公司的布局重点，而银行渠道在被动产品上的发力，或将重塑发行市场的格局。

## 前10月发行份额增约7%

Wind数据显示，截至10月30日，今年以来新成立基金923只（只统计初始基金），新成立基金发行份额达8830.03亿份，较去年前10月的发行份额增长约7%。

其中，今年以来新成立股票型基金343只，发行份额1135.44亿份；混合型基金218只，发行份额572.47亿份；债券型基金283只，发行份额6845.60亿份；QDII基金26只，发行份额44.32亿份；REITs基金21只，发行份额126亿份；FOF（基金中基金）32只，发行份额106.20亿份。

## 产品持续扩容

首批中证A500ETF上市之后，场内以及场外跟踪中证A500的产品上报数量迎来爆发式增长。

10月31日，证监会网站显示，第二批中证A500ETF集体上报。12家基金公司现身上报名单，分别为易方达基金、华夏基金、广发基金、博时基金、华

## 积极认购

截至10月31日，10只中证A500ETF联接基金、10只中证A500指数基金、2只中证A500指数增强基金已披露发售公告。除了第一批10月25日集体发行的20只中证A500场外基金之外，后续相关产品的发行计划陆续公布，例如国金中证A500指数增强基金、工银瑞信中证A500指数增强基金分别于10月31日、11月1日起发售。

泰康中证A500ETF联接基金、博时中证A500指数基金、华夏中证A500指数基金、华商中证A500指数增强基金、天弘中证A500指数基金、中欧中证A500指数基金、广发中证A500指数基

安基金、华宝基金、天弘基金、汇添富基金、鹏华基金、工银瑞信基金、大成基金、万家基金。据了解，第二批中证A500ETF极有可能迅速获批及发行，这意味着将有大量增量资金涌入中证A500这一重磅指数。

此外，10月15日至10月29日，中证

金已宣布提前结束募集。

其中，泰康中证A500ETF联接基金、博时中证A500指数基金率先发布成立公告。两只基金募集期间净认购金额分别达到52.59亿元、35.26亿元，募集有效认购总户数分别为30113户、55738户，博时中证A500指数基金的认购户数位列今年以来公募产品第二。博时基金还宣布，以自有资金2000.03万元认购博时中证A500指数基金。

华安基金总经理助理、指数与量化投资部高级总监许之彦表示，在大力发展新质生产力的时代背景下，买入中证A500指数，就是“一键配置”中国核心

A500场外挂钩基金的上报数量也持续增加。目前中证A500指数增强基金、中证A500场外指数基金、中证A500ETF联接基金合计上报数量为50只。其中，10家公募机构上报中证A500ETF联接基金、12家机构上报中证A500指数基金、28家机构上报中证A500指数增强基金。

资产。中证A500指数采取了“三级行业全覆盖，一级行业再平衡”的编制方法，并且纳入了ESG、互联互通、限制个股权重上限等规则，在编制上与标普500指数类似，集结了A股各行业核心龙头。同时，中证A500指数超配新质生产力等成长板块，并且盈利能力和成长性突出。

华安基金认为，总体来看，A股市场估值水平相对较低。政策面持续释放积极信号，进一步增强了市场信心，为股市注入强劲动力。全球经济正处于复苏阶段，叠加美联储降息等因素影响，为A股创造了较为有利的外部环境。

从不同月份来看，年初市场剧烈波动，发行市场几乎步入“寒冬”，1月和2月新成立基金发行份额分别为563.14亿份和360.97亿份。春节假期过后，市场快速反弹，发行市场也迎来了一波“小阳春”，3月和4月新成立基金发行份额分别突破1500亿份和1400亿份。5月发行热度再次下滑，共有94只基金成立，发行份额略微突破1000亿份。6月，发行市场迎来小高潮，超过1700亿份的发行份额创下今年上半年单月新高。7月以来，市场进入震荡盘整期，发行市场再度降温，7月至10月单月发行份额均未突破千亿份。

与去年前10月对比来看，债券型基金在今天的发行市场中占据核心位置，混合型基金的发行情况则较去年同期略显暗淡，这主要是得益于债券市场今年大多数时间内走势向好。截至10月30日，债券型基金发行份额6845.60亿份，占总发行份额的77.53%，较去年同期显著提高。

## 中证A500指数引入“活水”

权益类基金方面，尽管整体发行情况较去年有所回落，不过被动指数产品仍然延续了去年的火热态势，成为今年

权益市场最大的亮点。截至10月30日，今年以来共有316只被动指数型基金以及增强指数型基金成立，合计发行份额超1000亿份。

其中，中证A500指数成为被动指数产品的重中之重，相关新产品的推出为权益市场带来了源源不断的“活水”。

9月下旬，10只中证A500ETF相继成立，合计发行份额200亿份。10月下旬，挂钩中证A500指数的场外基金相继发售，截至10月30日，已有泰康中证A500联接、博时中证A500指数成立。另外，已有华夏基金、华商基金、广发基金、中欧基金、天弘基金等宣布旗下产品提前结束募集。

据渠道不完全统计，首批20只进入发售阶段的中证A500指数场外基金受到市场追捧。20只基金整体销售金额攀升至400亿元以上。加上首批10只中证A500ETF最新规模已达600多亿元，中证A500指数相关产品整体规模已超过千亿元大关。

## 银行渠道发力被动产品

值得注意的是，此前中国证券投资基金业协会公布的上半年基金销售机构公募基金销售保有规模数据显示，蚂蚁基金

的权益类基金保有规模首次超越招商银行，坐上冠军宝座。蚂蚁基金的相关保有规模达6920亿元，与第二名招商银行拉开了2244亿元的差距。

相关数据还新增了“股票型指数基金保有规模”维度，从这一维度来看，互联网基金销售机构与证券公司大幅领先。股票型指数基金保有规模前十大机构中，券商占据五个席位，互联网基金销售机构占据三个席位，银行仅占据两个席位。

在此次中证A500指数相关产品的发售中，银行渠道明显“发力”，成为这波发行潮中的主力军。渠道数据显示，招商银行、中国银行、中信银行等9家银行首日合计销售超200亿元，而四家第三方平台首日代销中证A500指数基金仅有6亿元。

Wind数据显示，11月共有27只公募基金将开始发行，其中股票型和混合型产品占据较大比重，股票型产品仍以被动指数型和增强指数型产品为主。业内人士认为，被动指数产品成为未来权益市场主力军已是大势所趋，代销渠道需要顺应新形势，才能持续发展。过往的被动产品发行渠道主要聚焦券商，随着此次银行渠道的发力，未来的发行格局或将出现新的变化。

## 指基年内业绩反超 冠军争夺战突生变数

● 本报记者 王鹤静

今年10月，A股市场呈现宽幅震荡态势，行业持续轮动，市场主线切换节奏较快。近期，以“双创”、北交所主题为代表的指数基金脱颖而出，迅速占据年内公募基金业绩榜单前排名位置。不过，拉长至3年、5年来看，部分红利及成长风格的主动权益类基金依然保持业绩领先。

部分机构认为，短期来看，市场震荡轮动态势或将持续，主题投资机会值得关注。

## 指数产品实现反超

今年四季度，A股行情逐步企稳，近期受“双创”、北交所等强势板块的驱动，10月末的公募基金年内业绩榜单相比9月末出现较大变动，多只指数基金业绩反超主动权益类基金。

Wind数据显示，截至10月末，凭借当月北交所板块的强势表现，年内刚刚成立的中欧基金、华安基金、东财基金旗下北证50指数基金一举包揽今年以来公募基金业绩前三名，成立以来的收益率全部升至65%以上。其中，中欧北证50成份指数A10月的收益率超过60%，位居当月公募基金首位。

凭借近期目标板块的强势行情，易方达创业板中盘200联接A、南方上证科创板芯片ETF、中欧中证芯片产业指数A、嘉实中证全指集成电路ETF等科创主题指数产品年内业绩迅速攀升，截至10月末，年内收益率均超过45%。

主动权益类产品方面，大摩数字经济A、东财数字经济优选A等科技主题产品10月业绩攀升，年内收益率均升至57%以上。今年前三季度的业绩冠军——西部利得策略优选A目前退居第三，年内收益率约54%。

此外，万家基金副总经理、知名基金经理莫海波管理的万家臻选、万家新兴蓝筹、万家价值优势一年持有、万家社会责任定开A等多只产品10月业绩集体反弹，年内收益率集体升至45%以上。在基金2024年三季报中，莫海波介绍，他管理的产品重点持仓板块为人工智能、农林牧渔、创新药，未来也持续看好这三个方向。

# 65%

年内刚刚成立的中欧基金、华安基金、东财基金旗下北证50指数基金一举包揽今年以来公募基金业绩前三名，成立以来的收益率全部升至65%以上。

## 多只基金净值三年翻倍

拉长时间维度来看，截至2024年10月末，近三年的公募基金业绩前四名全部为主动权益类基金，分别为万家宏观择时多策略A、金元顺安元启、万家新利、万家精选A，近三年这4只基金净值基本实现了翻倍。

从近三年的表现来看，红利风格代表——万家宏观择时多策略A、万家新利、万家精选A业绩增长最快的阶段主要集中在2022年上半年及2023年下半年；金元顺安元启净值则在2022年、2023年持续保持震荡上行态势。今年以来，4只产品的收益率曲线均出现“深V”形态，年内收益率均在10%以下。

值得注意的是，近年来随着黄金价格接连创下历史新高，黄金投资热情高涨，多只黄金主题基金近三年为投资者带来了较为优厚的回报。截至2024年10月末，国泰基金、华安基金、博时基金、易方达基金、华夏基金、前海开源基金、工银瑞信基金旗下黄金ETF，以及建信基金、富国基金、中银基金、广发基金、天弘基金旗下上海金ETF，近三年收益率均超60%。

进一步拉长到五年维度，金元顺安元启凭借287%的总收益率稳居公募榜首；成长风格代表——万家臻选、东吴移动互联A、东吴新趋势价值线紧随其后，近五年的收益率均超过230%。近年来，东吴移动互联A逐步增加对电子行业的配置，并从2023年开始参与以人工智能为代表的科技新兴浪潮中。在今年9月以来的反弹行情中，该基金实现业绩修复，年内收益率接近40%。

## 主题投资机会值得关注

2024年9月下旬一系列利好政策推出以来，万家宏观择时多策略A的基金经理黄海认为，人民银行新推出的政策工具极大地激发了场外资金的做多热情，非银金融、创业板、科创板等品种率先得到了增量资金的支援，成交量急剧放大，市场预期得到了根本扭转。

东财数字经济优选A的基金经理罗攀注意到，市场各板块出现一定分化，资金从前期的防御性资产转向进攻性资产。但移动互联网时代，信息传播速度加快，推动了资金和交易行为的过度拥挤，导致短期内整体市场估值得到了较大的修复。到了四季度，市场呈现出指数持续震荡、个股股价大幅波动等特征。

单边向上的行情往往容易透支市场对于未来的预期，在黄海看来，增量政策的推出以及基本面的改变是循序渐进的，市场在创出成交量成交额之后，需要一段时间的震荡进行消化。

莫海波预计，市场对于增量政策仍有预期，叠加销售旺季和开工旺季，基建实物工作量有望提升，相关领域有望积极补库，四季度国内经济预期有望显著边际向好。目前全球经济仍处于修复期，虽然市场对美联储11月降息预期有所下调，但在降息周期的前提下，海外需求并没有明显的下行风险。当前A股整体市场估值依然处于合理偏低区间，未来A股有望继续震荡向上。

展望后市，西部利得基金预计，市场对政策的预期或将转向收敛。短期来看，市场震荡轮动或将持续，建议关注海外因素、宏观环境、产业链变化带来的各类主题投资机会。中期来看，建议关注估值较低、政策提供额外弹性的方向。