

沪指重回3400点

核心宽基ETF迎来资金提前布局

□本报记者 王鹤静

中证周

上周上证指数重回3400点,银行、石油石化、公用事业等板块集体发力,带动大盘与红利风格走强。与此同时,跨境ETF业绩集体“霸榜”,多只港股红利主题ETF在港股休市期间遭遇抢筹。

此外,临近年末中证A500ETF排位战愈演愈烈,多只产品在成交额、规模等方面持续发力,12月以来中证A500ETF已连续四周净流入百亿元以上。业内人士表示,随着保险资金布局来年,中盘、红利等特征的指数产品可能会获得资金的进一步流入。

跨境ETF表现强劲

Wind数据显示,上周五(12月27日)上证指数时隔两周重新站上3400点。银行、石油石化、公用事业等板块涨幅居前,带动大盘及红利风格走强,富时中国A50、上证50等涨超2%,上证180、中证A100、沪深300等涨超1.3%。

跨境ETF上周表现强劲,标普消费ETF(159529)上涨12.08%,日均换手率高达近400%。该ETF基金管理人景顺长城基金上周连续发布二级市场交易价格溢价风险提示以及停牌公告,提示该ETF二级市场交易价格明显高于基金份额参考净值,出现较大幅度溢价。另有几只跟踪纳指的ETF涨幅位居ETF榜单前十。

值得注意的是,上周港股因节日休市,在此期间,多只港股红利主题ETF遭遇资金抢筹,一度出现“跨日天地板”的罕见情况。

上周四(12月26日),港股通红利低波ETF(520890)、红利港股ETF(159331)尾盘触发10%涨停,同时溢价率飙升至14%以上,当日上涨5.6%的港股央企红利ETF(159333)溢价率也在15%以上。上周五开盘后,三只ETF停牌一小时,复牌后集体直线跌停,溢价率均回吐至5%以内。

相比近期走强的大盘风格,小微盘风格上周持续调整,万得微盘股指数跌超7%,科创200、中证2000也跌超3%。抖音豆包、短剧游戏等前期热门概念板块遭遇回调,带动传媒、影

视、游戏等主题ETF集体下跌。影视ETF(516220)、影视ETF(159855)双双跌超7%,传媒ETF(512980)、文化传媒ETF(516190)、游戏ETF(516100)普遍跌超6%。

中证A500ETF净流入再超百亿

12月以来,跟踪中证A500的ETF已连续四周成为“吸金王”。Wind数据显示,跟踪中证A500的ETF近四周净流入额均在百亿元以上,中证A500在所有ETF跟踪指数中居于首位,目前中证A500ETF总规模已突破2500亿元。

近期,中证A500ETF排位战愈演愈烈,部分产品在成交额、规模等方面又开始了新一轮发力。例如,华泰柏瑞基金旗下的中证A500ETF基金(563360)上周净流入超26亿元,位居ETF榜首,12月26日该ETF净流入额创上市以来单日新高,达到8.89亿元。华夏基金旗下的A500ETF基金(512050)、广发基金旗下的中证A500ETF龙头(563800)上周净流入额也在20亿元以上。在所有中证A500ETF中,这三只产品规模排在第三名至第五名,仅次于国泰基金旗下的中证A500ETF(159338)、南方基金旗下的中证A500ETF南方(159352)。

而跟踪科创50、科创芯片等ETF上周延续了此前资金净流出态势。其中,代表性产品科创50ETF(588000)近两周分别净流出55.38亿元、42.98亿元,均位居非货ETF榜首。截至12月27日,该ETF的最新基金份额数量距离10月高

易公告书,易方达上证180ETF募集规模为4.78亿元,募集有效认购总户数为3000户,平均每户持有的基金份额为15.93万份。

值得关注的是,从持有人结构来看,个人投资者成为上证180ETF的认购主力军。其中,易方达上证180ETF的机构投资者共持有5451.6万份,占上市交易基金份额比例为11.41%;个人投资者持有的份额占上市交易基金份额比例高达88.59%。

与此同时,也有上证180ETF宣布延长募集。12月27日,天弘基金发布公告称,天弘上证180ETF已于2024年12月17日起公开募集,原定募集截止日为2024年12月27日。为充分满足投资者的投资需求,决定将该基金募集截止日延长至2025年1月3日。

10月以来,易方达基金、银华基金、兴业基金、天弘基金、华泰柏瑞基金、鹏华基金、南方基金、平安基金8家基金公司陆续上报了上证180ETF。

场外指数基金接连上阵

除上述ETF外,12月以来,还有一批上证180场外指数基金陆续上报,包括兴业上证180指数基金、农银汇理上证180指数基金、华泰柏瑞上证180指数基金、易方达上证180ETF联接基金、天弘上证180指数型发起式基金、南方上

资金净流入规模居前的ETF				
代码	简称	一周净流入额 (亿元)	一周日均成交额 (亿元)	ETF资产净值 (亿元)
563360.SH	中证A500ETF基金	26.05	32.32	169.38
512100.SH	中证1000ETF	25.90	22.06	570.73
512050.SH	A500ETF基金	23.30	37.11	190.39
563800.SH	中证A500ETF龙头	22.19	25.27	190.51
511520.SH	政金债券ETF	14.00	52.21	350.81
511380.SH	可转债ETF	12.10	30.19	386.22
159352.SZ	中证A500ETF南方	9.80	32.59	213.33
562500.SH	机器人ETF	9.54	5.10	42.31
512890.SH	红利低波ETF	8.82	3.76	133.69
510880.SH	红利ETF	8.05	5.34	231.88

涨幅居前的ETF				
代码	简称	一周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	ETF资产净值 (亿元)
159529.SZ	标普消费ETF	12.08	1973.97	3.29
159660.SZ	纳指100ETF	7.76	150.42	19.37
159333.SZ	港股央企红利ETF	7.19	1411.81	1.47
159632.SZ	纳斯达克ETF	6.70	26.06	98.89
159696.SZ	纳指ETF易方达	5.97	29.83	14.14
513110.SH	纳斯达克100ETF	5.97	70.55	23.01
513390.SH	纳指100ETF	5.61	30.62	17.93
159331.SZ	红利港股ETF	5.51	674.86	0.76
513870.SH	纳指ETF富国	5.44	163.68	14.48
520890.SH	港股通红利低波ETF	5.41	824.15	1.74

数据来源/Wind 制表/王鹤静

点已减少270亿份以上;科创芯片ETF(588200)近两周的净流出额同样居于行业前列,分别为35.16亿元、23.81亿元,其最新基金份额数量相比10月高点缩水超30%。

增量资金有望推动跨年行情

中信建投策略陈果团队认为,一些资金年底结算获利了结、落袋为安的心理使得岁末市场往往交易偏淡,风险偏好下降,进入2025年后市场会逐渐活跃,春节假期后流动性会进一步改善。

在当前政策基调下,陈果团队预计,明年一季度有望适时降准降息,债券收益率下降会使得股票估值吸引力进一步上升,增量资金有望推动A股跨年行情。

证180指数型发起式基金,以及11月份上报的鹏华上证180指数型发起式基金等。

上证180指数是我国资本市场的重要标杆指数之一,发布于2002年7月,由沪市规模大、流动性好的180只证券组成,定位于反映沪市大盘蓝筹公司的整体表现。

2024年12月16日,上证180指数新编制方案正式实施,这一问世22年的老牌指数迎来“进化升级”。易方达基金表示,新的指数编制方案调整了市值选取标准,整体强调了可投资性、ESG投资理念、行业中性调整,迎合时代背景,提高了指数的投资吸引力。主要在四个方面迎来改善:一是对沪市的表征性更强,指数样本在沪市的市值、营收、分红、净利润等方面的覆盖度,比修订前均有提升;二是更能体现新质生产力的发展方向,信息技术、医药卫生、工业等“新经济”相关行业权重相对提升,科创板权重亦有提升;三是指数行业均衡规则更合理,样本权重行业分布基本与沪市整体行业特征保持一致,更好反映资本市场结构变化和产业转型升级,实现了沪市行业“全覆盖”;四是指数的风险收益特征继续改善,近十年年化收益率明显提升的同时,年化波动率相对下降。从指数行业分布看,前五大行业分别为银行、非银金融、食品饮料、电子、公用事业,合计占比超过50%。

指数表征性更强

值得注意的是,优化后的上证180指数主要采用市值选样方法,其指数样本大市值特征更为突出,央企企含量相对更高。南方基金表示,以2024年12月定期调整样本为例,上证180指数样本中属于央企企的证券数量达123只,占比约为68%,合计权重占比近七成。因此,上证180指数不仅是一键配置沪市核心资产的好标的,而且随着央企市值管理新规的出台,其更能够把握未来央企企市值管理要求带来的投资机遇。

南方基金认为,在诸多A股核心宽基指数中,综合考虑指数代表性、稳定性、收益性、投资性、科创属性等方面,上证180指数综合属性较优。比如,与反映沪市龙头证券整体表现的上证50指数相比,上证180指数样本数量更多,代表性和多样性更强,新经济公司占比更高,行业分布更加均衡。

除上证180指数外,近年来,新晋核心宽基指数中证A500源源不断迎来新玩家,中证“A系列”的A50、A100指数也持续出现多家基金公司争相上报新产品的情形。此外,老牌宽基指数创业板50、沪深300、深证100等特征鲜明的指数,均吸引了多家基金公司批量上报产品。短短两个月内,数十只不同类型的宽基指数产品快速涌现,全面布局宽基赛道已成为ETF行业的共识。