

# 多只互认基金重启内地申购 销售人员反馈机构兴趣大

□本报记者 魏昭宇

2025年1月1日,《香港互认基金管理规定》(证监会公告〔2024〕17号)正式落地。中国证券报记者发现,部分此前一直封盘的互认基金如今已经重新开启了内地申购。

有业内人士表示,《管理规定》允许香港互认基金在内地销售比例限制由50%放宽至80%,这意味着部分已达到50%比例的香港互认基金或可以重新向内地投资者开放申购。此举有助于进一步提升互认基金规模、扩展互认基金业务发展空间,更好地满足内地投资者跨境理财需求。

## 多产品允许内地投资者申购

1月3日,中国证券报记者在某销售平台发现,早在2024年2月19日就暂停接收内地投资者申购申请的互认基金南方东英精选美元债券,如今已经可以申购。

根据南方东英精选美元债券的公告,该产品能够再度重启内地申购的原因,与近期发布的互认基金新规有关。1月2日,南方东英资产管理有限公司发布公告称,根据于2025年1月1日起实施的《管理规定》,香港互认基金在内地的销售规模占基金总资产的比例应不高于80%。根据基金管理人及内地代理人对南方东英精选美元债券内地销售规模的监控情况,基金在内地的销售规模不足基金总资产的80%,符合自2025年1月1日起实施的《管理规定》及经修订的基金《招募说明书》和《产品资料概要》所述相关要求,因此基金管理人及内地代理人决定自2025年1月3日起恢复基金



视觉中国图片

在内地的申购业务。

除了南方东英资产管理有限公司,摩根基金(亚洲)有限公司也快速做出反应。以摩根亚洲总收益债券基金为例,公开资料显示,该产品曾于2024年12月10日起暂停接收内地投资者的申购(包括定期定额投资)申请。但根据该产品的最新公告,摩根亚洲总收益债券基金将根据最新落地的《管理规定》,于1月6日起重新恢复在内地的申购(包括定期定额投资)业务。

此外,易方达资产管理(香港)有限公司也在1月2日发布公告称,根据对易方达精选策略系列—易方达(香港)精选债券基金内地销售规模的监控情况,公司决定自2025年1月2日起恢复该基金在内地的申购业务。

## 市场竞争或更激烈

公开资料显示,《管理规定》主要修订内容包括:将香港互认基金

客地销售比例限制由50%放宽至80%;适当放松香港互认基金投资管理职能的转授权限制,允许香港互认基金投资管理职能转授予集团内海外关联机构;为未来更多常规类型产品纳入香港互认基金范围预留空间。

“随着居民财富的增长以及资产配置理念的成熟,我们相信内地投资者以及香港投资者对于互认基金的了解以及接受程度都会逐步增加。”华夏基金(香港)表示,未来会布局更多符合投资者需求和互认基金政策的产品,从而进一步丰富互认基金产品线,助力投资者通过互认基金的方式,更便捷地进行全球资产配置。

中国证券报记者了解到,目前各大机构都在积极推进互认基金的宣传工作。“不少销售同事反馈,很多机构对我们重新开启认购的互认基金非常感兴趣,已经有不少订单在路上了。”有业内人士表示,未来

互认基金的竞争或愈加激烈。

“目前北上互认基金母基金累计销售规模大约有1000亿元,按照此前客地销售比例50%的规定,内地互认基金能卖的规模不大,离3000亿元的总限额还有空间。现在随着客地销售比例的提高,内地互认基金能卖的规模增大。如果基金公司在销售力度方面落后,很有可能由于内地销售规模达到总限额,而拿不到更多额度。”他说。

“新规落地后,汇丰旗下互认基金有望释放超500亿元的可销售额度,对于希望投资于汇丰旗下互认基金的投资者,汇丰晋信基金将继续做好投资者教育与投资者服务,帮助投资者更好地进行资产配置。此外,未来我们将继续发挥自身合资企业的优势,不断将内地投资者感兴趣的境外优秀基金产品引入内地,帮助内地投资者更好地进行全球资产配置。”汇丰晋信基金总经理李选进表示。

## 品牌工程指数 上周收报1631.13点

□本报记者 王宇露

上周市场调整,中证新华社民族品牌工程指数报1631.13点。石头科技、海信家电、格力电器等成分股逆市上涨。机构认为,2025年权益市场环境将有所改善,风险偏好会逐步修复,应紧密跟踪经济基本面改善程度,把握投资节奏,内需以及消费板块的投资机会值得关注。

## 多只成分股逆市上涨

上周市场大幅调整,上证指数下跌5.55%,深证成指下跌7.16%,创业板指下跌8.57%,沪深300指数下跌5.17%,品牌工程指数下跌5.67%,报1631.13点。

上周品牌工程指数仍有两只成分股逆市上涨。具体来说,石头科技上涨7.16%,排在涨幅首位;海信家电上涨4.79%,居次席;格力电器和苏泊尔分别上涨1.51%和1.08%。

2024年全年,三只松鼠上涨106.25%,排在涨幅榜首位;东方财富上涨84.50%,居次席;中芯国际、宁德时代分别上涨78.46%和66.92%;北方华创、中兴通讯、中际旭创涨逾50%;格力电器、海信家电、紫光股份、美的集团、海尔智家涨逾40%;长电科技、东阿阿胶、丸美生物涨逾30%;云南白药、中国软件、上海医药、中微公司、海天味业、中航沈飞涨逾20%。

## 短期市场波动或增大

展望后市,星石投资表示,短期来看,目前处于国内新增政策、基本面数据的空窗期,海外不确定性因素以及消息面对股市情绪的影响可能会阶段性放大,短期市场波动幅度或增大。但应理性看待市场波动,历史经验显示开年市场表现与全年表现的关联度较低,目前出现的市场波动反而需要投资者更加细致地挑选标的、布局后续的市场主线。从中期的角度看,政策持续发力的方向确定,扩大内需,提振消费对冲海外不确定性因素也是确定的投资逻辑,内需、消费板块的投资机会值得关注。

沣京资本表示,2025年市场的确定性来自于宏观政策基调的大幅转向,即高度重视稳定经济增长、全面扩大内需和稳固资产价格,不确定性因素则来自于政策实施力度和效果。2025年权益市场环境改善,风险偏好明显修复,应紧密跟踪经济基本面改善程度,把握投资节奏,应对重于预判。如果企业业绩改善趋势明显,则市场可能会有整体性上涨机会,竞争优势明显、业绩弹性较大的周期板块更具吸引力。如果企业业绩并未出现明显改善迹象,则市场将呈现以时间换空间的震荡格局,各类细分行业贝塔和公司自身阿尔法因素亦能提供有价值的投资机会。

# 华富基金李孝华: 紧跟A系列“先驱” “一键打包”核心资产

□本报记者 王鹤静

2024年,中证“A系列”指数上升,再次点燃了国内指数基金的投资热情。此次,华富基金聚焦其中的“先驱”—中证A100指数,致力于为投资者提供“一键布局”A股核心资产的投资利器。

华富中证A100ETF拟任基金经理李孝华在接受中国证券记者采访时介绍,中证A100(原中证100指数)2022年6月完成向行业均衡、ESG、互联互通等符合中证“A系列”指数特质的转变。该指数在兼顾行业均衡的同时,整体更加倾向于对核心资产的配置。

## 中证A100指数升级

此次,华富基金之所以在中证“A系列”指数中锁定中证A100指数,李孝华表示,正是看好了这一“先驱”品种的差异化表现以及未来发展潜力。

中证A100指数的前身是中证100指数,该指数在2006年5月发布。为了更好表征A股龙头公司表现、进一步提升指数可投资性,中证指数公司于2022年6月对该指数的编制规则进行了优化,优化后的指数编

制方案融合行业均衡、ESG、互联互通等要素,与目前的中证“A系列”特色宽基指数编制理念基本一致,可以说是中证“A系列”的先驱。

为更好突出指数定位,丰富特色宽基指数体系,中证指数公司2024年10月28日将中证100指数调整为中证A100指数,更名后的中证A100指数编制方法不发生变化,定位于从行业均衡视角反映A股核心龙头公司表现。

李孝华介绍,中证A100的成分股行业分布与整个A股市场非常贴近,特别是该指数在选择过程中强调各一级行业自由流通市值分布与样本空间尽可能一致,成分股的权重分布与中证全指基本一致,所以该指数具备较为显著的行业均衡特点。

同时,由于该指数优先选取中证二级行业自由流通市值最大且总市值位于样本空间前100名的上市公司证券作为指数样本,李孝华表示,中证A100指数整体更偏向核心资产配置。目前,中证A100成分股市值约占A股总市值的25%左右,基本面指标包括营业收入、利润、股息等指标约占A股整体的30%以上。

“三只‘A系列’指数中证A50、中证A100、中证A500均能反映A股

市场各行业龙头公司的业绩表现,只是行业的广泛性存在差异,中证A50更偏大市值,中证A100次之,中证A500则更次之。”李孝华表示,如果投资者对行业均衡性有一定要求且更加偏好大市值个股,可以优先关注中证A100指数。

## 宽基产品匹配长期配置需求

华富指数投资团队一直以来秉持创新精神,致力于为客户提供多元化的投资工具和资产配置解决方案。

据李孝华介绍,目前公司已布局了人工智能ETF、稀有金属ETF、证券先锋ETF等风格鲜明的行业主题型ETF。此次公司将目光转向中证A100ETF,正是顺应行业发展趋势,更积极地参与到宽基产品的广阔赛道中。

“公司对于此次发行的中证A100ETF非常重视,希望能够把渠道覆盖得更广。”作为指数产品供应商,李孝华表示,公司在指数业务方面将持续发力,致力于为投资者提供更加丰富的产品选择和更好的持有体验。同时他表示,公司后续在策略指数产品、指增产品等方面也会

进一步布局。

自2024年9月下旬A股行情启动以来,市场风险偏好明显转向,但当前风格轮动较快,李孝华建议,长期配置型投资者可能更适合参与宽基类指数产品。虽然指数的收益表现没有那么极致,但是长期来看,主动选股战胜宽基并不是一件容易的事情。

“现在市场对未来的行情存在着一定的分歧,我觉得有分歧其实是一件好事,如果没有分歧的话,市场可能就是急涨一波,投资者很难及时参与布局,所以现阶段对于新产品而言,建仓相对更为友好。”李孝华十分期待2025年的A股表现,虽然政策转向明确,但在他看来,路上的颠簸在所难免。

拟由李孝华担纲的华富中证A100ETF正在发行中。此次,该ETF的年管理费率、年托管费率分别为0.15%、0.05%,均为行业较低水平。同时,该ETF设置了季度强制分红机制,基金管理人每季度对基金对于目标指数的超额收益率进行评价,当超额收益率为正时,该基金将进行收益分配,目标是提升投资者的获得感和投资体验,践行长期投资主义。