

股票型ETF吸金 多只龙头宽基规模持续扩张

□本报记者 王鹤静



上周跨境ETF持续火热,部分品种多次因高溢价而实施停牌。德国ETF(159561)涨超28%,亚太精选ETF(159687)、标普消费ETF(159529)、沙特ETF(159329)等涨超10%。另外,国寿货币ETF(511970)等“迷你”货币ETF也遭遇资金炒作。

股票型ETF上周获资金净流入53.65亿元,中证A500成最“吸金”指数,中证A500ETF合计获净流入46.62亿元。沪深300ETF(510300)、沪深300ETF易方达(510310)等多只龙头宽基1月24日最新规模创2025开年以来新高。另外,跟踪恒生科技、创业板指、科创50、科创芯片等成长风格指数的ETF上周净流出额较多。

涨幅居前的ETF			
代码	简称	一周涨跌(%)	周换手率(%)
159561	德国ETF	28.05	3538.89
159687	亚太精选ETF	16.96	2828.57
513030	德国ETF	14.23	1103.21
159529	标普消费ETF	10.74	1663.33
159329	沙特ETF	10.44	3026.64
520830	沙特ETF	10.09	1756.03
511970	国寿货币ETF	10.05	51.96
511950	添利货币ETF	9.94	22.87
511820	鹏华添利ETF	9.87	4.69
513080	法国CAC40ETF	9.51	1901.50

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)
563220	中证A500ETF富国	24.25	15.02
510500	中证500ETF	20.77	21.49
512100	中证1000ETF	19.83	21.67
511520	政金债ETF	15.80	48.58
510830	红利ETF	8.66	5.48
563360	中证A500ETF基金	8.29	29.19
512050	A500ETF基金	8.01	44.19
563800	中证A500ETF龙头	7.09	25.96
560010	中证1000ETF指数	7.06	3.60
563500	中证A500ETF华宝	5.60	3.99

数据来源/Wind 制表/王鹤静

跨境ETF持续高溢价

Wind数据显示,上周德国ETF(159561)涨超28%,位居ETF榜首。由于其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,根据基金管理人发布的公告,该ETF于1月21日、1月23日、1月24日多次实施停牌。

另外,亚太精选ETF、德国ETF(513030)、标普消费ETF(159529)、沙特ETF(159329)、沙特ETF(520830)等跨境品种上周均涨超10%,周换手率都在10倍以上,周内同样因高溢价多次实施停牌。

1月24日午盘,国寿货币ETF、添利货币ETF(511950)、鹏华添利ETF(511820)等“迷你”货币ETF

遭到资金炒作,成交额激增,当日尾盘均以涨停收。

业内人士提示,很多涨幅明显的货币ETF流通份额较少,较小的资金量就能推动价格大幅上涨,容易被资金操纵。部分资金可能利用此特点快速推高价格,制造短期的大幅波动,吸引跟风资金。

A股市场方面,通信、计算机、电子等行业上周涨幅居前,创业板人工智能ETF华宝(159363)、云50ETF(560660)、5GETF(159994)、5G通信ETF(515050)、通信ETF(515880)、云计算沪港深ETF(517390)等涨超6%;能源主题ETF跌幅居前,油气资源ETF(563150)、石油ETF(561360)、能源ETF(159930)、油气资源ETF(159309)、

能源化工ETF(159981)、油气ETF(159697)等跌超3%。

中证A500成“吸金”指数

上周股票型ETF延续此前的资金净流入态势,合计净流入额达53.65亿元,特别是1月23日、1月24日,股票型ETF分别净流入84.82亿元、78.93亿元。

中证A500为上周最“吸金”指数,中证A500ETF合计净流入46.62亿元。中证A500ETF(563220)上周净流入额达24.25亿元,中证A500ETF基金(563360)、A500ETF基金(512050)净流入额都在8亿元以上;中证500、中证1000等宽基指数同样“吸金”显著,中证500ETF(510500)、中证1000ETF(512100)

上周均获净流入20亿元左右。

值得注意的是,1月24日,沪深300ETF(510300)、沪深300ETF易方达(510310)、沪深300ETF华夏(510330)、中证500ETF(510500)等多只龙头宽基ETF最新规模创2025开年以来新高,分别为3566.86亿元、2438.38亿元、1623.69亿元、1018.10亿元。

此外,跟踪恒生科技、创业板指、科创50、科创芯片等成长风格指数的ETF上周净流出额较多,创业板ETF(159915)净流出超14亿元,中概互联网ETF(513050)、恒生科技指数ETF(513180)均净流出10亿元左右,创业板50ETF(159949)、科创50ETF(588000)、科创芯片ETF(588200)均净流出

超7亿元。

重点关注中长期资金偏好方向

近日,中央金融办、中国证监会、财政部、人力资源社会保障部、中国人民银行、金融监管总局联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》。

1月23日国新办新闻发布会上,证监会主席吴清表示,《实施方案》聚焦公募基金、商业保险资金、养老金等中长期资金入市的卡点堵点问题,提出了一系列更加具体的举措:对公募基金,明确公募基金持有A股流通市值未来三年每年至少增长10%;对商业保险资金,力争大型国有保险公司从2025年起每年新增保费的30%用于投资A股,这也意味着每年至少为A股新增数千亿元的长期资金,第二批保险资金的长期股票投资试点将在2025年上半年落实到位,规模不低于1000亿元,后续还将逐步扩大。

博时基金表示,《实施方案》有助于推动各类中长期资金入市,优化资本市场投资生态。对市场而言,将推动规模可观的增量资金入市,“大型国有保险公司从2025年起,每年新增保费的30%用于投资A股”“公募基金持有A股流通市值,未来三年每年至少增长10%”等举措有利于缓解市场近年来缩量博弈的压力。中长期资金入市对市场结构与投资生态有望持续带来正面影响,后续可重点关注保险等中长期资金偏好的方向。

长期来看,景顺长城基金表示,随着市场长期资金加大对A股布局,长期看好权益市场发展。随着A股上市公司股东回报水平逐年提升,A股将逐渐形成更为健康和长期的投融资环境。

现金流稳定 投资价值凸显

实地探访中航易商仓储物流REIT底层资产

□本报记者 张凌之

车辆行驶在京沪高速昆山段,一座红色的建筑物映入眼帘,一根根红色柱子和螺旋上升的重载坡道构建的别致造型彰显着古典与现代碰撞之美。再走近一些,“富莱德”的字样也逐渐清晰。

这里是富莱德昆山物流园第三期项目,它是国内第一座多层重载坡道库,也是华东地区目前最高的物流仓库,共3座层高10.7米的4层周转仓库。它和富莱德昆山物流园一期、二期共同组成中航易商仓储物流REIT的底层资产。2010年,几位从新型基础设施产业服务与投资公司普洛斯的年轻人,选择了这里作为他们创业的起点。

经过多年运营,富莱德昆山物流园已经成为国内仓储物流的旗舰项目,而易商集团也成长为亚太区领先的新经济不动产管理公司以及全球最大的上市地产投资管理公司之一。

1月24日,中航易商仓储物流REIT在上海证券交易所正式上市,“易商长子”的REITs梦想照进现实,中航基金也带着众多投资者的梦想从这里启航。

位置优越 现金流稳定

走进富莱德昆山物流园,这里的

租户既有大家耳熟能详的新消费品牌,也有全球知名的高新技术企业。一辆辆满载货物的大卡车,是中国经济的蓬勃脉动。

中国证券报记者在园区了解到,截至2024年6月30日,该项目签约已起租的租户共计15个,租户大部分为国际领先品牌,资质优良、现金流稳定,历史未发生违约情况。四大重要现金流提供方所处行业分别为电商、物流、品牌服装、汽车业,历史上已完成多次续约。同时运营管理机构积极储备租赁意向客户,目前储备面积可覆盖租赁面积约3%—5%。富莱德昆山物流园能与这些知名企业携手,与它所处的优越地理位置密不可分。

富莱德昆山物流园位于长三角的核心区域——昆山市花桥镇,这里素有“江苏东大门,苏沪大陆桥”之称,可在一小时车程内达到长三角主要海陆空物流节点,项目紧邻南北大动脉京沪高速,15分钟车程可进入上海绕城高速,区域内公路网健全,多条高速和国道主干道穿过,交通十分便利。

昆山市作为中国最具有活力的县级市之一,承接了来自上海的物流外溢需求。同时,因上海市内的物流业租金上升,土地供给较紧张等情况,大量物流及仓储需求会向昆山溢出。从长三角地区范围来看,昆山是仅次于上海的物流市场高地,与苏州

相当,甚至在出租率水平上较上海表现更好。

基金管理人与原始权益人“保驾护航”

易商香港董事总经理、公募REITs负责人曾瑞华介绍,作为中航易商仓储物流REIT的原始权益人,易商集团深度绑定本项目,自持比例接近40%,坚定地投资者站在一起,彰显了易商集团对资产和运营的信心。

易商集团成立于2011年6月,是亚太区领先的新经济不动产管理公司,以及全球最大的上市地产投资管理公司之一,总资产管理规模约1540亿美元,深耕仓储物流资产管理行业,运营管理10只海外REITs及30余只私募基金。

作为这只REIT的基金管理人,中航基金更是派出三位基金经理,为项目与产品运营保驾护航。据中航易商仓储物流REIT基金经理王雨宸介绍,三位基金经理从资产运营管理、财务与风险管理、市场与投资者关系维护三方面进行分工。

一位运营基金经理负责底层资产的日常运营监督与优化。密切监控仓库设施状况,安排定期维护与修缮,确保仓储空间高效利用,如合理规划存储布局、提升货物进出库效率;对物流流程进行精细化管理,降

低运营成本,包括优化运输路线、提高车辆装载率等,保障资产稳定运营与收益产出。实现资产长期价值增值,为基金收益提供坚实支撑。

另一位运营基金经理负责财务与风险管理,对项目经营过程实施财务监督、检查、协调和指导,建立、健全财务管理的各项规章制度和实施细则并督促贯彻执行;深度分析资产所在行业动态,如关注仓储行业的市场需求变化、竞争格局调整,依此制定运营调整策略,提升资产竞争力与适应性。

一位投资基金经理则负责市场与投资者关系维护,建立与维护投资者关系管理体系,及时回应投资者咨询与关切,定期提供详细运营报告与财务信息,增强投资者信心与信任;收集市场反馈,为基金内部决策提供参考,促进基金持续优化与发展,保障投资者长期利益。

投资价值何在

中航易商仓储物流REIT招募说明书显示,易商集团承诺保障项目2024—2026年三年的净利润,若实际经营与评估预测目标净利润出现差额,则易商集团以自持份额分红金额为限进行补足,这也是目前仓储REITs市场唯一实施原始权益人承诺保障的项目。在未来二级市场价格不变的情况下,力争保障2025年项目分派率达5.41%。

在当前物流地产板块承压的背景下,如何确保项目维持较高的现金流分派率,对此王雨宸说:“要确保园区连续三年保持在4%以上的现金流分派率,需要从多个方面进行综合管理和优化。我们会从增效、降本和风险管理三个方面来着手。”

王雨宸介绍,在增效方面,一是提高出租率,制定有效的市场策略,提高园区的吸引力,以加快出租过程并保持高出租率。例如通过定期举办促销活动或提供优惠政策来刺激租户租赁更多空间。二是优化租金收入,要根据市场情况和租户的支付能力,合理调整租金,确保租金收入的稳定性和增长。与租户建立良好的合作关系,通过及时沟通和解决租金问题,减少违约的可能性,提高租金收缴率。三是探索多元化收入渠道,与租户合作开展联合营销活动,共同吸引更多客户,增加整体收入。

在降本方面,一是控制运营成本,严格审核和控制园区运营中的各种费用,如维护成本、管理成本等。二是加强管理,优化园区的运营管理模式,提高工作效率和服务质量。

在风险管理方面,对园区运营中可能面临的风险进行科学评估,提前对市场风险进行研判,制定相应的应对措施和预案,以降低风险对现金流的影响。