

# 交易持续活跃 债券ETF迎来增量资金

□本报记者 王鹤静

中证周



视觉中国图片

## 国防军工主题ETF涨幅居前

上周A股市场航天军工、通信等板块走强。Wind数据显示,今年新成立的通用航空ETF、卫星ETF上周涨超6%,位居市场前列;富国中证军工龙头ETF、国防ETF等相关主题产品涨幅也在5%以上。

此外,创业板近期反弹,创业板50、创业板指上周分别涨超4%、3%;华安创业板50ETF、易方达创业板ETF等龙头宽基产品涨幅都在3%以上。

消息面上,深交所、深圳证券信息有限公司将对创业板指数编制方案进行修订:一是引入ESG负面剔除机制,在每次定期调整时,剔除国证ESG评级在B级以下的股票;二是在指数计算中,设置权重调整因子,使单只样本股权重在每次定期调整时不超过20%。上述修订于6月16日起

实施。

此前活跃的港股创新药板块有所回调。受此影响,广发中证香港创新药(ODII-ETF)等多只港股医药主题ETF跌超3%。美股生物医药板块回调幅度较大,汇添富纳斯达克生物科技ETF、嘉实标普生物科技精选行业ETF(ODII)上周跌超4%。

科创板标的上周表现相对较弱,科创50、科创100均收跌,嘉实上证科创板芯片ETF、国联安半导体ETF、华夏国证半导体芯片ETF等龙头产品跌超1%。

## 科创板迎资金布局

科创板上周迎来较多资金逆势布局,跟踪科创50、科创芯片、科创AI、科创价格指数的ETF合计获资金净流入超40亿元。中证1000、中证2000等近期表现活跃的小市值

宽基ETF上周也迎来超17亿元资金布局。

华夏上证科创板50ETF、嘉实上证科创板芯片ETF、南方中证1000ETF、国联安半导体ETF等龙头产品上周“吸金”较多。其中,华夏上证科创板50ETF净流入超18亿元,位居ETF前列,其余三只ETF净流入额均在5亿元以上。

同时,跟踪沪深300的ETF上周“失血”较多,合计净流出超57亿元。年内新成立的科创综指ETF合计净流出近20亿元。在上周创业板迅速反弹的情况下,部分资金在创业板指ETF方面获利止盈,易方达创业板ETF净流出超13亿元。

虽然近期金价进入震荡区间,但资金交易黄金ETF的热度不减。上周,华安黄金ETF日均成交额超70亿元,位居市场前列。

博时基金表示,短期内扰动因素或持续反复,将继续将红利方向作为

底仓。在外部环境变化的背景下,后续科技板块或可逢低配置。消费板块业绩环比企稳,外部环境变化后,国内对冲性支持力度或加强,同样有配置价值。公募新规对业绩基准的正向引导或驱动市场风格阶段性走向均衡。海外方面,美股或阶段性存在修复的可能。

## 债券型ETF总规模突破2500亿元

近期债券型ETF的交易持续活跃。上周,富国中债7-10年政策性金融债ETF、海富通中证短融ETF、鹏扬中债-30年期国债ETF的日均成交额均高达80亿元以上,位居全市场前列。

今年以来,债券型ETF迎来爆发式发展。截至5月9日,债券型ETF今年以来合计净流入近500亿元,鹏扬中债-30年期国债ETF、海富通中证短融ETF、富国中债7-10年政策性金

融债ETF净流入额均高达80亿元以上。目前,债券型ETF总规模已突破2500亿元大关,相比去年末新增超700亿元。

中金公司研究所表示,债券型ETF当前以机构投资者为主。截至2024年末,保险机构是债券型ETF最为重要的投资者,持有比例在35%以上。由于债券型ETF的流动性和透明性较为适配机构账户的配置需求,其持有机构多元性也在逐步提升,银行理财、公募基金、信托产品、私募等机构逐渐开始大举配置。

随着投资者认可度的不断提升,中金公司研究所认为,银行理财等机构投资者以及个人投资者的资金流入值得期待,参与者的增加又能够进一步提升债券ETF的成交量和流动性,市场规模的提升也能够帮助基金管理人逐渐形成规模效应,正反馈效果有望帮助债券ETF市场形成高速扩容态势。

# 自由现金流ETF持续上新 机构看好配置价值

□本报记者 万宇

近期公募基金公司布局自由现金流ETF热情高涨,持续有新品推出。5月13日,嘉实国证自由现金流ETF、方正富邦中证全指自由现金流ETF上市交易;5月9日,招商中证全指自由现金流ETF成立,平安中证全指自由现金流ETF、中银中证全指自由现金流ETF还在继续发行。

自由现金流系列指数及其相关ETF一经推出就得到了各方高度认可。基金人士认为,充足的自由现金流是评价上市公司投资价值的重要指标之一,看好自由现金流ETF的配置价值。

## 公募基金积极布局

在今年初,华夏基金和国泰基金

申报的两只自由现金流ETF获批,这也是国内首批获批的自由现金流ETF,拉开了公募基金布局自由现金流ETF的序幕。2月19日,华夏国证自由现金流ETF和国泰富时中国A股自由现金流聚焦ETF成立,合计募集21.25亿元,两只ETF于2月27日集体上市。

自由现金流ETF已成为今年公募基金重点布局的方向之一,多家机构持续接力,自由现金流ETF产品陆续上架。

3月,易方达国证自由现金流ETF、银华国证自由现金流ETF、华宝沪深300自由现金流ETF开始发行。4月,广发基金、南方基金、博时基金等多家公司均开始发行自由现金流ETF,包括广发中证800自由现金流ETF、南方中证全指自由现金流

ETF等众多产品,仅4月14日当天,就有10只自由现金流ETF产品集体发行。

近期,多只自由现金流ETF陆续结募宣布成立。5月9日招商基金公告称,招商中证全指自由现金流ETF成立,募集规模2.67亿元,获1574户有效认购。5月7日广发基金公告称,广发中证800自由现金流ETF成立。5月1日,汇添富基金、工银瑞信基金公告称,汇添富中证800自由现金流ETF、工银中证全指自由现金流ETF成立。

根据嘉实基金和方正富邦基金公告,嘉实国证自由现金流ETF、方正富邦中证全指自由现金流ETF将于5月13日上市交易。

此外,平安中证全指自由现金流ETF、中银中证全指自由现金流ETF还在继续发行。

## 指数投资工具进一步丰富

“在投资者的高度认可以及政策层面的积极鼓励下,作为红利指数2.0版本的自由现金流系列指数及其相关ETF产品应运而生,一经推出就得到了全市场的高度认可。”华富基金表示,拥有稳定自由现金流的上市公司有着更强的确定性和抗风险能力,相对于净利润及现金分红等衡量上市公司经营成果的指标,自由现金流处在更核心的位置,“‘退’可以现金分红形式回报上市公司股东,‘进’可用于扩大上市公司生产经营,以获得更高的成长性。”

博时基金表示,自由现金流是指企业在扣除必要资本开支后能够自由支配的现金。充足的自由现金流是

企业持续健康发展的重要保障,也是衡量企业财务健康状况和投资价值的重要指标之一,是评价上市公司投资价值的重要指标。

易方达基金指数研究部总经理庞亚平介绍,从历史数据来看,过去十年,A股自由现金流比率高的公司股价走势不断创新高,高自由现金流比率的投资组合具有较为显著的超额收益。自由现金流ETF等相关产品推出,有助于满足投资者多样化的配置需求,进一步丰富投资者的指数投资工具。

“从配置角度看,现金流状况良好的企业通常拥有较强的风险应对能力,有望在市场波动或行情走势不稳定时发挥压舱石作用,成为较理想的底仓配置选项。”华泰柏瑞基金表示。