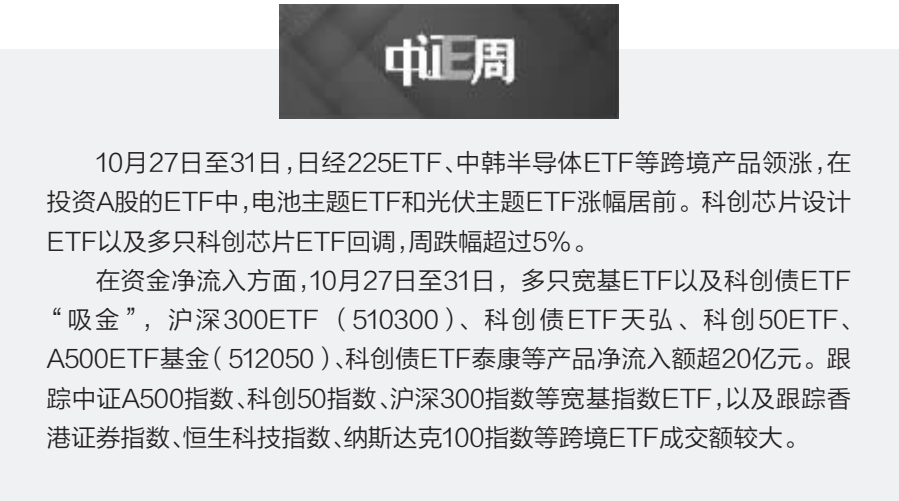


电池和光伏主题ETF爆发 宽基ETF“吸金”

□本报记者 万宇



10月27日至31日,日经225ETF、中韩半导体ETF等跨境产品领涨,在投资A股的ETF中,电池主题ETF和光伏主题ETF涨幅居前。科创芯片设计ETF以及多只科创芯片ETF回调,周跌幅超过5%。

在资金净流入方面,10月27日至31日,多只宽基ETF以及科创债ETF“吸金”,沪深300ETF(510300)、科创债ETF天弘、科创50ETF、A500ETF基金(512050)、科创债ETF泰康等产品净流入额超20亿元。跟踪中证A500指数、科创50指数、沪深300指数等宽基指数ETF,以及跟踪香港证券指数、恒生科技指数、纳斯达克100指数等跨境ETF成交额较大。

电池和光伏主题ETF涨幅居前

10月27日至31日,日经225ETF领涨,周涨幅达10.23%,中韩半导体ETF和日经ETF(159866)两只跨境ETF涨幅居前,周涨幅均超过8%。

10月,日经225ETF以21.72%的涨幅成为本月涨幅最大的ETF,另外,日经ETF(159866)、中韩半导体ETF、纳指科技ETF等多只跨境ETF月涨幅超过10%,涨幅居前。近期,不少跨境ETF出现较大涨幅,易方达基金、华夏基金、景顺长城基金等多家基金公司频繁发布有关旗下跨境ETF的溢价风险提示公告。

在投资A股的ETF中,电池主题ETF和光伏主题ETF在10月27日至31日的周涨幅居前,电池ETF嘉实、电池50ETF、光伏龙头ETF(159609)等产品的周涨幅均超7%。10月,煤炭ETF、能源ETF广发等是投资A股的ETF中涨幅较大的产品,月涨幅均超过7%。

与此同时,科技板块上周出现回调。10月27日至31日,科创芯片设计ETF以及多只科创芯片ETF领跌,周跌幅均超5%;通信设备ETF、半导体ETF南方等产品也有较大跌幅,周跌幅均超4%。

虽然10月31日创新药板块爆发,创新药主题ETF当天领涨,但创新药主题ETF近期回调,是10月跌幅较大的ETF产品;另外,多只游戏ETF在10月的跌幅超过10%。

资金流入宽基ETF

在资金净流入方面,10月27日至31日,多只宽基ETF“吸金”。沪深300ETF(510300)是期间资金净流入额最多的ETF,一周的净流入额为58.93亿元。在资金净流入额前十的ETF中,还有3只宽基ETF,分别是科创50ETF、A500ETF基金(512050)、上证50ETF,一周净流入额均超过20亿元。

科创债ETF持续吸引资金流入。其中,科创债ETF天弘和科创债ETF泰康在10月27日至31日的周净流入额居前。此外,通信ETF(515880)和证券ETF(512880)在此期间也有较多资金流入。

10月27日至31日,净流出额较多的是黄金相关ETF,多只产品的周净流出额均超10亿元。银行、稀土、化工、电池等部分行业的ETF也有资金流出。

在成交额方面,10月27日至31日,跟踪中证A500指数、科创50指数、沪深300指数、创业板指的宽基指数ETF,以及跟踪香港证券指数、恒生科技指数、纳斯达克100指数、港股创新药指数的跨境ETF成交额较大。

在单只产品方面,香港证券ETF、可转债ETF、科创债ETF国泰等6只ETF在10月27日至31日期间的日均成交额超百亿元。值得一提的是,科创债ETF板块成交活跃,除了科创债ETF国泰,还有科创债ETF南方、科创债ETF招商、科创债ETF嘉实等多只科创债ETF日均成交额居前。

“专业买手”配置ETF 搭建多资产组合

□本报记者 王鹤静

在指数投资工具日益丰富的当下,以FOF、“固收+”产品为代表的多资产组合越来越多地纳入ETF产品,在表达市场观点的同时,享受指数工具给多元资产配置带来的投资便利。今年三季度,商品型、债券型以及行业主题等相对稀缺的龙头ETF产品,成为多资产组合争相配置的标的。

结合FOF、“固收+”产品三季度对于ETF的调仓情况来看,证券、化工、港股科技、港股互联网等主题ETF获得了较多增持,而部分电力、金融科技、创新药、红利低波、动漫游戏、油气、软件等主题ETF退出重仓序列,科创50、创业板指、稀土等部分涨幅较大的ETF品种也遭遇减持。在当前市场环境下,部分机构认为,随着投资者对稳健配置与风险分散的需求日益提升,FOF产品凭借其多资产、多区域的配置理念,以及ETF作为底层资产有低费率、高透明度等优势,其有望在财富管理格局中占据更重要的位置。

多资产组合加大ETF配置比重

近年来,以ETF为代表的工具型基金产品迎来爆发式发展,越来越多的专业投资者参与其中。Wind数据显示,截至三季度末,FOF、“固收+”等多资产组合参与配置的ETF产品数量已超200只,相较此前明显增加。

值得注意的是,部分相对稀缺的龙头ETF产品已经成为多资产组合争相配置的标的。例如,全市场规模最大的商品型ETF——华安黄金ETF在三季度末进入了98只FOF产品的重仓名单,成为全市场吸引最多公募产品重仓配置的ETF产品,合计持仓市值超17亿元。

此外,截至三季度末,全市场规模最大的债券型ETF——海富通中证短融ETF吸引了67只FOF产品重仓配置,全市场规模最大的港股主题ETF——富国中证港股通互联网ETF吸引了30只FOF产品及12只“固收+”产品(包括二级债基、偏债混合型基金)重仓配置。

对比三季度末的持仓来看,三季度配置上述ETF的FOF及“固收+”产品的数量明显增多,二季度末重仓配置华安黄金ETF、海富通中证短融ETF、富国中证港股通互联网ETF的多资产组合产品分别仅有79只、57只、31只。

尤其是以往在基金配置上相对较少的“固收+”产品,近年来陆续加大了对基金产品尤其是ETF的配置力度。以部分规模较大的“固收+”产品为例,富国裕利、中欧磐固在三季度末的前十大重仓基金中,ETF产品数量分别多达8只、10只。

证券、化工等主题ETF获较多增持

FOF、“固收+”产品在ETF上的持仓变化,

涨幅居前的ETF				
基金代码	基金简称	一周涨跌幅(%)	周换手率(%)	资产净值(亿元)
513880	日经225ETF	10.23	65.48	20.97
513310	中韩半导体ETF	8.67	749.28	32.18
159866	日经ETF	8.12	245.87	8.88
562880	电池ETF嘉实	7.75	41.12	15.15
159796	电池50ETF	7.56	45.61	94.08
561910	电池ETF	7.52	55.20	61.93
561160	锂电池ETF	7.51	53.87	23.16
513000	日经225ETF易方达	7.31	77.77	16.48
159609	光伏龙头ETF	7.04	71.19	3.12
562970	光伏ETF易方达	7.01	37.73	6.01

资金净流入规模居前的ETF				
基金代码	基金简称	一周净流入额(亿元)	一周日均成交额(亿元)	资产净值(亿元)
510300	沪深300ETF	58.93	42.25	4,300.81
159111	科创债ETF天弘	44.63	58.57	89.40
159816	0—4地债ETF	30.29	18.52	48.37
588000	科创50ETF	29.67	53.18	747.40
515880	通信ETF	24.74	19.91	117.39
512050	A500ETF基金	24.38	52.56	189.53
510050	上证50ETF	22.64	27.12	1,850.50
551580	科创债ETF泰康	21.99	16.03	87.45
511360	短融ETF	20.03	385.83	665.01
512880	证券ETF	19.00	40.71	612.77

数据来源/Wind,截至11月2日 制表/万宇

指数有望延续震荡向上趋势

站在当前时点,广发基金投顾团队认为,在我国经济转型的背景下,资本市场的重要性日益凸显,政策环境与资金面均呈现积极态势。在景气优势、产业趋势与政策支持的多重驱动下,科技成长方向仍具备较强的关注价值,可重点关注AI产业链、新能源、创新药等领域。同时,也可以关注估值处于相对低位、具备较高性价比且产业趋势向好的板块,例如有色金属、军工等行业。

展望后市,金鹰基金预期市场或将通过宽幅震荡方式消化资金面压力,风格趋向均衡的可能性会上升。随着“十五五”规划建议的发布,中期国内政策脉络逐渐清晰,产业升级和科技创新仍是未来五年国内经济的主要方向。在

海外方面,从经济数据趋势来看,美联储12月有望延续降息。总体来说,年内宏观经济基本面并未有明显不利因素,但资金面或对市场带来一定挑战,市场阶段性震荡整理反而有助于释放资金面压力。在行业方面,建议以均衡风格应对市场快速轮动,科技布局可聚焦核心主线,价值风格关注远期业绩改善。

富国基金表示,短期来看,多重因素或对市场情绪带来扰动,但中长期看,中国资产重估逻辑未改,指数有望延续震荡向上趋势。从行业配置而言,具备景气支撑与政策支持的领域更易获得市场青睐。从上市公司三季报来看,亮点集中在科技和“反内卷”领域,科技主线行情或仍具备延续性,建议关注AI软硬件、半导体、机器人、创新药和军工等领域,以及受益于“反内卷”政策、海外降息、制造业修复的化工、有色、工程机械、新能源等方向。

一定程度上反映出了这些专业投资者的最新市场观点。

整体来看,三季度FOF、“固收+”产品增持了较多的证券、化工、港股科技、港股互联网等主题ETF,同时减持了部分科创50、创业板指、稀土等涨幅较大的ETF品种。

根据Wind统计的FOF、“固收+”产品重仓ETF的情况来看,三季度,国泰中证全指证券公司ETF、鹏华中证细分化工产业主题ETF、富国中证港股通互联网ETF均获得了超2亿份的增持;华宝中证全指证券公司ETF、华夏恒生科技ETF、广发国证新能源车电池ETF、华夏标普500ETF、广发恒生科技ETF、华夏中证机器人ETF都获得了1亿份以上的增持。

其中,国泰中证全指证券公司ETF三季度新进入富国裕利的重仓名单,并且一举成为头号重仓基金;兴证全球盈鑫多元配置三个月持有在三季度大举增持华夏标普500ETF,持有基金份额数量由641.49万份增至1.20亿份,该ETF同样跃升成为头号重仓基金;中欧磐固三季度增持了较多的富国中证港股通互联网ETF、广发中证港股通非银行金融主题ETF,同时新重仓了化工、光伏、建筑材料等主题ETF。

与此同时,部分电力、金融科技、创新药、红利低波、动漫游戏、油气、软件等主题ETF三季度退出FOF及“固收+”产品的重仓序列,多

只被减持的ETF产品在三季度收益率达到50%左右。

多资产配置和被动化投资趋势明显

2024年以来,FOF呈现出多元资产配置、被动化投资两大趋势。

从今年三季度的情况来看,中信建投证券金融工程及基金研究、策略研究团队统计发现,随着海外市场波动,ODII、互认基金的配置均有所减少;而在黄金、白银等商品行情推动下,相关产品配置比例回升;另外,被动债基配置比例提升明显。

基于国内的发展现状,华泰柏瑞基金认为,公募行业形成了涵盖国内权益、国内债券、海外权益、海外债券、商品等诸多品种的市场格局,尤其是具备透明度高、风格清晰、交易成本低等诸多优势的指数投资工具发展迅速,从跨境指数产品到更丰富的行业主题类产品,进一步拓展了FOF产品可配置的资产范围。

利得基金研究院认为,在当前市场环境下,FOF产品正迎来重要的扩容契机。随着投资者对稳健配置与风险分散的需求日益提升,FOF产品凭借其多资产、多区域的配置理念,以及ETF作为底层工具拥有低费率、高透明度等优势,其有望在财富管理格局中占据更重要的位置。