

领涨且“吸金” 半导体相关ETF表现抢眼

□本报记者 万宇



7月6日至10日,半导体、港股互联网等相关ETF领涨。机器人ETF和稀有金属ETF领跌,跌幅前十的ETF均是机器人和稀有金属相关ETF。

在资金净流入方面,7月6日至10日,净流入额前十的大多是权益类ETF,领涨的半导体相关ETF较为“吸金”,另外,多只宽基ETF也有较多资金流入,包括两只中证1000ETF。在成交额方面,7月6日至10日,权益类ETF中,中韩半导体ETF华泰柏瑞、港股创新药ETF广发、科创50ETF华夏、半导体设备ETF国泰等半导体、创新药相关的ETF成交额居前。

半导体相关ETF今年涨幅居前

7月6日至10日,半导体、港股互联网等相关ETF领涨,半导体ETF博时是周涨幅最大的ETF,涨幅超9%,多只港股互联网ETF以及云计算ETF汇添富、大数据ETF富国、信息安全ETF嘉实、科创半导体设备ETF鹏华等涨超8%。

拉长时间来看,半导体相关ETF也是今年以来涨幅居前的ETF。截至7月10日收盘,科创半导体设备ETF鹏华今年以来的涨幅为159.38%,是今年以来涨幅最大的ETF。另外,科创半导体ETF华夏、半导体设备ETF广发等ETF今年以来涨幅均超过140%,上周涨幅均超过5%。

7月6日至10日,机器人ETF和稀有金属ETF领跌,跌幅前十的ETF均是机器人和稀有金属相关ETF。此外,电池ETF和新能源车ETF上周也有较大的跌幅。

半导体和宽基ETF“吸金”

在资金净流入方面,7月6日至10日,净流入额前十的大多是权益类ETF,资金主要流入宽基、科技类及券商等板块。领涨的半导体相关ETF也较为“吸金”,跟踪科创半导体材料设备指数、半导体材料设备指数、科创芯片指数的相

关ETF周度净流入居前;其中,科创半导体ETF华夏是净流入额最多的ETF,一周净流入额超过100亿元,半导体设备ETF国泰、半导体设备ETF易方达、科创芯片ETF嘉实等ETF净流入额均超过20亿元。

还有多只宽基ETF有较多资金流入,跟踪中证1000、科创50、创业板指、中证A500等宽基指数的相关ETF周度净流入也较多;在具体产品上,中证1000ETF南方、创业板ETF易方达、中证1000ETF华夏等宽基ETF的周度净流入额较多。

此外,跟踪港股通互联网指数和机器人产业指数的相关ETF周度净流入也较多,港股通互联网指数上周涨幅较大,而机器人产业指数上周跌幅较大。

在成交额方面,7月6日至10日,权益类ETF中,中韩半导体ETF华泰柏瑞、港股创新药ETF广发、科创50ETF华夏、半导体设备ETF国泰等半导体、创新药相关ETF成交额居前。

建议以均衡配置应对市场波动

易方达基金指数投资部总经理林伟斌认为,7月,随着中报业绩预告进入密集披露期,市场对成长板块的关注将进一步从产业预期转向订单、收入与利润的实际验证。经历前期较快上涨后,部分高景气板块估值水平与交易拥挤度有所提升,短期市场或通过震荡与轮动消化阶

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)
159582	半导体ETF博时	9.02	89.65	8.20
513770	港股互联网ETF华宝	8.93	102.08	52.40
159792	港股通互联网ETF富国	8.74	60.76	382.24
159273	云计算ETF汇添富	8.68	22.34	10.30
520910	港股通互联网ETF华夏	8.61	76.04	4.85
520630	港股通互联网ETF广发	8.45	55.58	2.95
515400	大数据ETF富国	8.45	73.60	17.17
159613	信息安全ETF嘉实	8.42	122.48	1.14
520650	港股通互联网ETF南方	8.39	81.46	12.04
589020	科创半导体设备ETF鹏华	8.35	157.48	36.87

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)
588170	科创半导体ETF华夏	101.05	71.37	360.32
511880	银华日利ETF	97.69	169.26	966.41
159516	半导体设备ETF国泰	73.42	82.97	511.98
512100	中证1000ETF南方	60.56	46.74	174.50
511990	华宝添益ETF	33.30	90.40	935.99
159915	创业板ETF易方达	29.86	63.88	455.60
159845	中证1000ETF华夏	28.98	33.18	74.48
159558	半导体设备ETF易方达	28.78	25.05	205.80
159792	港股通互联网ETF富国	27.77	43.53	382.24
588200	科创芯片ETF嘉实	25.66	73.50	621.13

数据来源/Wind 制表/万宇

段性压力。但从中期维度看,科技产业趋势的基本面预期并未发生根本变化,AI算力需求、半导体国产化、存储周期修复等中长期线索仍然清晰。国内流动性环境保持合理充裕,企业盈利修复与产业升级仍是后续市场运行的重要支撑。整体来看,7月行情有望逐步从风险偏好驱动转向盈利验证和产业趋势驱动,具备基本面支撑、估值相对合理且受益于中长期产业趋势的资产仍具配置价值。

在行业配置上,金鹰基金建议以均衡配置应对市场波动,中期仍继续关注科技产业趋势,并验证能源与供应链安全方向的新景气。业绩验证期应规避高位高估值、缺乏业绩支撑的题材股。

在进攻端,金鹰基金认为,科技成长仍是中期主线,但短期应聚焦订单、业绩和产业趋势均

能兑现的方向,如算力、半导体设备和材料等。创新药受益于全球合作价值持续兑现、国内支付与定价改革推进,叠加前期调整较为充分,可作为具备独立产业逻辑的补充配置。同时,矿产政策收紧叠加AI服务器需求提升,铜、钨、锆、钨、钨、锡等战略小金属值得关注;随着能源价格和企业成本约束逐步显现,算电协同、储能、风电、绿电电网、锂电等能源安全方向或有望成为新的景气分支。

在防御端,短期高低切换资金或继续流向高股息板块,以及受益于风险溢价回落的周期板块,建议关注有色、化工、煤炭等方向。此外,非银金融也是中报业绩景气度较强的方向,在行业景气较高、估值处于历史低位、机构筹码大多出清等因素支撑下,后续或仍有望获得资金重点关注。

ETF拆分潮来袭 投资者应避免陷入“降价误区”

□本报记者 张韵

上周(7月6日至7月10日),10只ETF拆分基金份额,其中涵盖多只半导体主题产品。据统计,按权益登记日计算,截至7月10日,仅6月以来一个多月的时间,已有28只ETF拆分份额,超过今年前五个月的总和。业内人士分析称,ETF拆分背后主要是为了降低投资门槛,提升场内交易活跃度。但拆分更多是技术性操作,并不因“降价”而减少基金资产价值。投资者应理性看待。

半导体ETF密集拆分

上周拆分份额的ETF中,主投半导体的产品达4只。业内人士分析称,半导体ETF扎堆拆分背后离不开产品近期的较大涨幅。随着行情攀升,部分产品单位价格甚至已超过4元,创历史新高。而拆分后,相关产品基本回落至每份额1元左右。

具体来看,7月10日,半导体设备ETF国泰发布公告称,已于7月9日完成基金份额拆分,每1份基金份额拆分为2份。拆分前,基金份额净值为1.9413元;拆分后,基金份额净值为0.9707

元。最小申赎单位由200万份调整为300万份。半导体ETF博时对7月10日登记在册的基金份额实施拆分,比例为1拆5。7月10日收盘,该基金每份额交易价格为4.991元,拆分后也将回落至1元以下。同时,基金最小申赎单位从150万份调整至500万份。

7月8日,半导体设备ETF易方达按1:3进行拆分,拆分前后基金份额净值分别为4.1583元、1.3861元。最小申购、赎回单位调整为300万份。7月6日,芯片ETF华夏按1:2拆分,拆分前净值为2.9994元,拆分为后为1.4997元。

此外,创业板成长ETF易方达、科创成长ETF易方达、创业板新能源ETF华夏、机床ETF华夏、科创综指ETF国泰、消电ETF国泰也于上周拆分份额。其中,易方达基金旗下2只ETF拆分比例为1:3,其它几只基金都是“一分为二”。

降低投资门槛

业内人士分析称,ETF份额拆分也是践行普惠金融理念的一种做法。核心在于破除高净值带来的投资壁垒,让中小投资者也能够以低成本参与投资。

据了解,ETF场内交易以100份为最低交易

单位,随着基金行情走高,单笔交易资金门槛持续提升。而份额拆分通过“增份额、降净值”的技术模式,在不改变投资者总资产的前提下,大幅降低入场门槛。拆分后,多只ETF单笔交易资金降至100元以下,进一步打通中小资金入场通道,提升交投活跃度。

据悉,ETF产品的低门槛特点使其成为部分二级市场交易投资者的“零钱”去处。有投资者表示,虽然400元和100元的门槛看似差别不大,但在日常投资中,有时买完股票还剩两三百元时,单价更低的ETF自然就成为这类资金的主要选择。

有基金人士分析称,除了便利中小资金投资外,拆分操作对基金产品本身的流动性优化作用也较为突出。门槛降低后,参与的投资人数更多,结构更加多元化,能够避免持有人过于集中可能给盘面价格带来的冲击。对于基金公司而言,拆分ETF也成为公募机构激活存量产品、吸纳增量资金的方式之一。

不改变基金投资价值

也有业内人士提示,尽管ETF拆分带来了门槛降低、流动性提升等多重利好,但市场上

出现了不少认知误区:有一些投资者将份额拆分视为基金降价、估值回调,盲目跟风入场。误以为拆分后的低价ETF风险更低、上涨空间更大。

对此,应加强向投资者的宣导,ETF份额拆分只是份额数量与单位净值的技术性变更,并非板块估值回调,并不会带来基金资产价值的实质性变化。从资产层面来看,拆分前后,基金总资产、持仓股票标的、仓位结构完全保持一致,基金长期投资策略也不会发生任何调整。买入拆分后的低价ETF,依然需要承担板块行情波动的风险。

对于存量投资者而言,持有的基金总份额成倍增加,但单位净值同比例下降,最终持有的资产总值、持仓收益也不会产生任何变化。拆分并不会带来额外盈利。对于增量投资者而言,ETF表现出的价格回落只是份额拆分后的数学结果,并不带来估值红利。唯有立足产业基本面、理性布局,才能把握赛道长期投资机遇。

此外,也有基金人士提示,需留意份额拆分后可能给基金平稳运作带来的影响。门槛降低后,大量的小额热钱可能快速涌入,导致基金规模在短期内出现明显变化。基金在投资运作中可能需要对此保持关注。