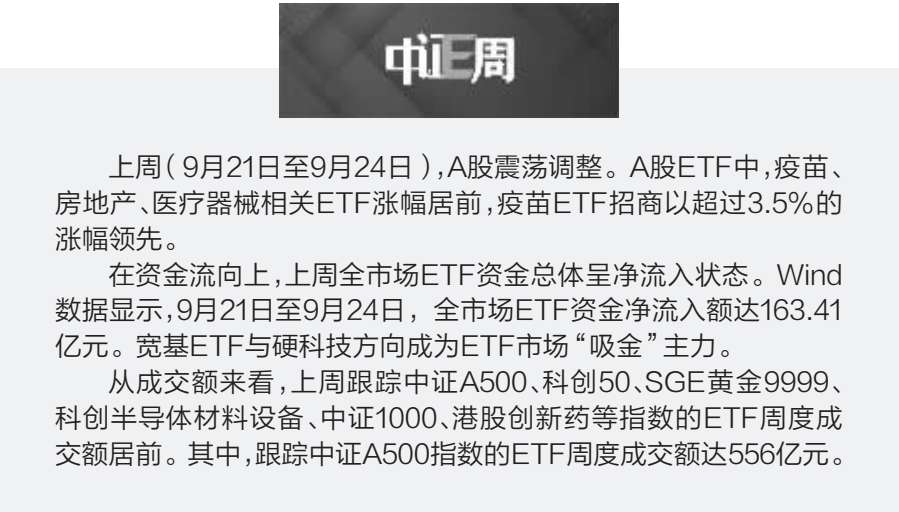


资金越跌越买

宽基与硬科技方向ETF成“吸金”主力

□本报记者 张凌之



疫苗、地产主题ETF涨幅居前

9月21日至9月24日,A股先扬后抑,震荡调整。上周,全市场436只ETF实现正收益,正收益占比超25%。A股ETF中,疫苗、房地产、医疗器械等主题ETF涨幅居前。疫苗ETF招商涨超3.5%、疫苗ETF嘉实涨近3%。此外,房地产ETF银华涨超2.7%,医疗器械ETF鹏华涨超2%,均居涨幅榜前列。

7月以来,市场风格开始切换,前期涨幅较高的半导体、通信相关板块回调明显。7月以来截至9月24日,涨幅居前的为港股医疗相关ETF,10只港股医疗相关ETF涨幅超25%,其中,港股医疗ETF永赢以27.24%的涨幅领先,港股通医疗ETF华宝、港股通医疗ETF华夏等多只港股医疗相关ETF均涨超20%。

将时间拉长到从今年初至9月24日,涨幅居前的仍为半导体相关ETF,其中,科创半导体设备ETF鹏华以96.47%的涨幅领涨全市场,科创半导体ETF华夏、科创半导体设备ETF华泰柏瑞的涨幅均超90%;半导体设备ETF万家、半导体设备ETF华夏、半导体设备ETF广发的涨幅均超80%。

从资金净流入来看,不少今年以来涨幅居前的半导体相关ETF也获得资金大幅净流入,例如,截至9月24日,科创半导体ETF华夏今年以来获超440亿元资金净流入,半导体设备ETF国泰今年以来获超300亿元资金净流入,半导体

设备ETF广发、半导体设备ETF易方达、科创半导体设备ETF华泰柏瑞,今年以来均获超100亿元资金净流入。

宽基与硬科技ETF成“吸金”主力

整体来看,上周全市场ETF总体呈资金净流入状态。Wind数据显示,9月21日至9月24日,全市场ETF资金净流入额为163.41亿元。

具体来看,在股票型ETF中,宽基ETF与硬科技方向成为ETF市场“吸金”主力。跟踪沪深300指数的ETF上周合计“吸金”达69.5亿元,跟踪科创半导体材料设备指数的ETF上周合计吸金38.3亿元,跟踪通信设备指数的ETF上周获19亿元资金净流入。

从单只产品来看,在股票型ETF中,科创半导体ETF华夏一周净流入额最高,资金净流入29.06亿元。沪深300ETF易方达、沪深300ETF嘉实、沪深300ETF华泰柏瑞、沪深300ETF天弘均获超10亿元资金净流入。

从成交额来看,上周跟踪中证A500、科创50、SGE黄金9999、科创半导体材料设备、中证1000、港股创新药等指数的ETF周度成交额居前。其中,跟踪中证A500指数的ETF周度成交额达556亿元,跟踪科创50、SGE黄金9999、科创半导体材料设备、中证1000、港股创新药、中韩半导体、沪深300、创业板指等指数的ETF周度成交额均突破250亿元。

在资金净流出方面,多只宽基ETF净流出

涨幅居前的ETF		
代码	简称	一周涨跌幅(%)
159509	纳指科技ETF景顺	5.38
159501	纳指ETF嘉实	3.90
561920	疫苗ETF招商	3.59
562860	疫苗ETF嘉实	2.98
513300	纳斯达克ETF华夏	2.73
159768	房地产ETF银华	2.72
159696	纳指ETF易方达	2.49
159660	纳指ETF汇添富	2.39
159057	医疗器械ETF鹏华	2.34
513390	纳指100ETF博时	2.33

资金净流入规模居前的股票型ETF		
代码	简称	一周净流入额(亿元)
588170	科创半导体ETF华夏	29.06
510310	沪深300ETF易方达	19.89
159919	沪深300ETF嘉实	11.41
510300	沪深300ETF华泰柏瑞	11.34
515330	沪深300ETF天弘	10.15
510330	沪深300ETF华夏	9.73
563800	A500ETF广发	9.39
515880	通信ETF国泰	8.81
510360	沪深300ETF广发	8.03
588200	科创芯片ETF嘉实	7.72

数据来源/Wind 制表/张凌之

额居前。上证50ETF华夏的资金净流出超23亿元,中证500ETF南方、A500ETF华泰柏瑞的资金净流出均超10亿元。行业主题ETF中,科创创新药ETF国泰、通信ETF华夏、创新药ETF银华、医疗ETF华宝的资金净流出较多。

关注科技和红利板块机会

中欧基金建议把握国内产业的结构性亮点,中长期重点关注科技和红利板块的机会。短期考虑到海外宏观风险和市场缩量后的调整需求,在投资层面可保持更均衡的思路:在科技主线中重点关注算力硬件,尤其是受益于AI需求扩张但仍受制于产能的存储、光通信及AI电源、液冷及燃气轮机等算力基建配套,以及受益于政策和高景气度的国产算力;红利板块中关注

资本金消耗有限且有望持续维持高ROE和股息率的银行股;估值较充分出清的内需消费和地产;受益于弱美元和通胀韧性的有色和能源等。

雪球资管长雪全球宏观基金经理杨鑫斌表示,后续市场重心将转向评估流动性紧缩幅度以及企业盈利的承受能力。在复杂多变的宏观环境下,均衡多元的配置思路更能适配当下市场,依托跨资产、跨区域的分散布局,能够更好地应对持续波动的全球市场。

长期来看,雪球资管丹书铁券基金经理陈俊涛表示,市场短期涨跌与板块轮动多为资金、情绪驱动的阶段性波动,投资核心仍要锚定企业基本面与长期价值。越是行情分化、热点杂乱的阶段,越要坚守“风险是涨出来的,价值是跌出来的”核心原则,摒弃短期博弈思维,耐心等待低估优质资产的价值兑现。

逆势布局 多只基金放开限购

□本报记者 万宇

近期A股调整,以郑希为代表的多位基金经理却在此时上调管理基金的申购额度。郑希管理的易方达信息产业混合、易方达信息行业精选股票自9月22日起上调申购限额,由此前的每日限额1万元(含),上调至每日限额50万元(含);张明昕管理的华商优势行业灵活配置混合自7月21日起恢复大额申购、大额转换转入及大额定期定额投资。

业内人士认为,此时放开限购有利于把握时机逆势布局,也反映了基金经理中长期看好A股走势。

郑希在管基金上调限购额度

易方达基金近日公告,自9月22日起调整易方达信息产业混合在全部销售机构A类基金份额和C类基金份额的大额申购、大额转换转入业务限制,具体调整为:单日单个基金账户在全部销售机构累计申购(含定期定额投资及转换转入,下同)A类基金份额或C类基金份额的金额不超过50万元(含)。自9月22日起调整易方达信息行业精选股票在全部销售机构A类基金份

额和C类基金份额的大额申购、大额转换转入业务限制,具体调整为:单日单个基金账户在全部销售机构累计申购A类基金份额或C类基金份额的金额不超50万元(含)。

上述两只基金曾于今年6月发布限购公告,自6月25日起,每日大额申购、大额转换转入上限均为1万元。公告显示,此次调整限额的原因均是为了基金的平稳运作,保护基金份额持有人利益。

这两只基金均由基金经理郑希管理,郑希目前管理易方达信息产业混合、易方达科创板两年定开混合、易方达信息行业精选股票、易方达全球成长精选混合(QDII)4只基金。截至今年6月底,郑希在管基金规模达578.88亿元。Wind数据显示,郑希管理时间最长的易方达信息产业A自2016年9月27日至今年9月24日的回报率超700%,年化回报率超23%。

多只基金放开限购

除了郑希管理的两只基金,近期还有多只基金上调限购额度甚至放开限购。汇安宜创量化精选混合9月23日起恢复大额申购、大额转换转入及大额定期定额投资业务,恢复原因为

“为了满足投资者理财需求”。公司于6月15日发布的《汇安宜创量化精选混合型证券投资基金暂停代销渠道大额申购(含转换转入、定期定额投资)业务的公告》不再执行。

泓德基金公告,为满足投资者投资需求,自9月22日起恢复泓德泓业灵活配置混合的大额申购、转换转入及定期定额投资业务。此前公告显示,9月2日起,泓德泓业灵活配置混合暂停大额申购、转换转入及定期定额投资业务,单日单个基金账户的申购、转换转入和定期定额投资金额上限均为100万元人民币(不含)。

华泰柏瑞基金公告显示,为保证基金的稳定运作,保护基金份额持有人利益,根据相关规定,自8月3日起华泰柏瑞量化阿尔法大额申购(含转换转入、定期定额投资)业务限制金额由10万元调整为100万元。

华商基金公告,张明昕管理的华商优势行业灵活配置混合自7月21日起恢复大额申购、大额转换转入及大额定期定额投资业务,该基金7月16日刚刚将大额申购上限从1000元上调至10万元。张明昕管理的另外两只基金华商均衡成长、华商致远回报近期也连续上调大额申购限额,先是从1000元上调至10万元,接着又上调至200万元。

调整或是布局机会

基金公司往往在市场过热时限购,在市场调整时放开限购,逆势布局。业内人士认为,近期A股持续调整,权益类基金在此时放开限购,或表示基金经理对当前A股市场估值水平的认可,对权益市场前景的看好,基金经理有意愿在此时进行布局。

郑希在半年报中表示,展望下半年,市场大概率进入震荡阶段。计划在下半年保持较高仓位,整体立足中长期盈利成长性和稳定性的原则构建组合,维持以竞争优势明显、估值合理的信息产业投资标的为核心的持仓结构,保持组合的流动性和稳定性,并在中小市值股票中寻找能超越周期的个股。

民生加银基金表示,回顾9月至今,A股整体震荡承压,短期受外围影响仍有波动,不过市场情绪与交易逻辑趋于理性,上涨板块的广度亦较5月、6月明显提升。A股外围扰动因素相继落地,市场情绪有所回升,资金近期进一步向景气度较高的方向集中。同时,宏观流动性仍然保持相对充裕,为后续资金入市创造了良好的流动性条件。