

# 借道股票型ETF 资金抢筹科创板

## 宽基ETF占据多数

Wind数据显示,截至12月15日,718只可统计的股票型ETF份额12月以来整体增长259.04亿份。

12月以来份额增长居前的股票型ETF中,宽基ETF占多数。其中,科创板主题ETF规模增长居前,资金净流入明显。截至12月15日,9只股票型ETF份额增长均超过10亿份。其中,份额增长最多的是华夏上证科创板50ETF,份额增长18.14亿份;鹏华上证科创板100ETF、博时上证科创板100ETF、易方达上证科创板50ETF、华夏上证50ETF、易方达创业板ETF的份额增长均超过10亿份。

行业ETF中,华宝中证医疗ETF、国泰中证全指证券公司ETF份额增长均超过10亿份,鹏华中证酒ETF、国联安中证全指半导体ETF等也是12月以来份额增长较多的股票型ETF。

12月1日,中国国新公告称,旗下国新投资当日增持了中证国新央企科技类指数基金,并将在未来继续增持。截至12月15日,多只相关ETF产品12月以来份额增加,南方中证国新央企科技引领ETF、博时央企创新驱动ETF、广发中证国新央企股东回报ETF份额分别增长17.81亿份、5.86亿份、2.62亿份。

截至12月15日,在12月以来份额增加前20位的股票型ETF中,只有广发中证传媒ETF一只产品净值增长超过7%,另有华夏创业板动量成长ETF净值增长0.96%,其他产品净值均下跌,投资者对ETF的投资呈越跌越买之势。

## 多只ETF份额创新高

值得一提的是,近期多只股票型ETF规模创出新高。易方达创业板ETF资金交投活跃,截至12月15日,该基金月内日均成交额近12亿元,份额达218.66亿份,再创新高。

12月15日,景顺长城中证红利低波动100ETF份额达到34.14亿份,南方中证国新央企科技引领ETF份额达到30.00亿份,均创下规模历史新高。

不过,也有一些股票型ETF份额减少,截至12月15日,12月以来份额减少最多的3只股票型ETF均是宽基ETF,易方达深证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、富国深证50ETF份额减少均超过10亿份。

行业ETF中,国泰中证畜牧养殖ETF、国泰中证军工ETF、南方中证全指房地产ETF、华夏中证全指房地产ETF、永赢中证全指医疗器械ETF等份额减少较多,份额减少在2亿份到7亿份之间。

另外,跨境ETF整体规模增长。截至12月15日,105只可统计的跨境ETF12月以来份额整体增长149.58亿份。其中,华夏恒生互联网科技业ETF份额增长高达45.20亿份,华夏恒生科技ETF份额增长27.94亿份,华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF份额增长16.99亿份,博时恒生医疗保健ETF份额增长10.00亿份。大成恒生科技ETF、华夏恒生ETF、景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF等产品份额增长在2亿份到8亿份之间,资金借道跨境ETF大手笔抢筹港股。

## A股或走出底部区域

富国基金表示,在经济复苏和全球流动性拐点这两重预期的共同作用下,A股市场有望逐渐走出底部区域。在拐点得到进一步验证前,可以采用“三角形”布局:防守侧,配置高股息、低估值的红利策略,受益于基本面的逐渐修复和预期变化;进攻侧,可以聚焦于经济增长的供给端改善和新一轮产业周期的崛起,布局相对高波动的TMT科技成长板块;中间层,以稳健为主,布局受益于市场悲观情绪修复的医药、消费,以及受益于经济复苏的顺周期行业。

招商基金认为,当前市场估值水平已处于相对低位,显示对负面因素定价已相对充分,后续总量政策发力、经济基本面触底回升、全球流动性宽松等积极预期有望发酵,A股步入底部价值区间。

港股方面,博时基金表示,上市公司业绩预期逐步改善,中期来看,海外资金流动整体偏向缓和,有利于港股表现;短期来看,港股后续走势更依赖于国内经济修复。广发基金认为,往后看,美联储政策预期或存在反复,因此港股市场可能偏震荡,结构上主要关注公司业绩兑现度较高、估值端对海外流动性敏感的行业。

在近期市场持续调整中,股票型ETF被资金踊跃买入。Wind数据显示,截至12月15日,股票型ETF整体份额本月以来增长超过250亿份。其中,多只科创板主题ETF规模增长明显,华夏上证科创板50ETF、鹏华上证科创板100ETF等科创板主题ETF份额增长居前,均超过10亿份。此外,在跨境ETF中,多只恒生互联网ETF、恒生科技ETF、恒生医疗ETF份额本月以来大增,资金借道跨境ETF抢筹港股。

## 相关新闻

### 公募加码量化业务 量化基金经理抢手

量化作为近年来热门交易类型,正受到公募机构的日益重视,懂量化的基金经理也成为“香饽饽”。近日,多家公募基金公司旗下产品新增具有量化背景的基金经理,量化业务正受到公募基金公司的加码布局。

12月11日,民生加银基金公告称,旗下民生加银量化中国混合自12月11日起增聘基金经理周帅。自今年6月13日首度担任基金经理以来,仅约半年时间,周帅已担任6只产品(含联接基金,不同份额合并计算,下同)的基金经理。资料显示,周帅是数量经济学专业背景出身,6年证券从业经历。

鹏华基金12月9日公告称,旗下鹏华中证1000增强ETF、鹏华畅享债券等基金自12月9日起新增寇斌为基金经理。寇斌亦是今年年中首度担任基金经理,2018年7月加入鹏华基金,历任量化及衍生品投资部大数据分析研究助理、量化研究员、高级量化研究员、资深量化研究员。

国联基金12月9日公告称,国联新机遇混合12月7日起增聘基金经理杜超。资料显示,杜超的履历“跨界”尤为明显,在加入国联基金之前,他是一名软件工程师。今年10月20日,杜超首度化身成为数量投资部基金经理,刚上任便接手管理6只产品,截至12月12日,总管理规模超过13亿元。

有业内人士认为,权益基金新增量化背景人士担任基金经理,通常可以为基金管理引入量化交易手段,对既有的主动权益投资进行补充。多位基金经理共同管理后,常见分工合作模式有量化辅助主动权益进行波段操作,或者主动投资和量化投资各分一部分仓位展开操作。

对于新生代量化基金经理的频频亮相,有基金人士透露,这更多反映出的是公募行业对量化人才的渴求。量化交易作为近年来兴盛的一大热门类型,受到越来越多投资者的青睐,不少私募基金借助量化实现腾飞式发展,对于公募基金公司而言,发展量化业务也正成为一个重点发力方向,人才团队可谓是现阶段的重要争夺阵地。

记者在采访调研过程中发现,不少公募基金公司都在大举发力量化业务,设立起专门的量化投研部门,并不断高薪招兵买马,打造公司量化投研团队。同时,多家公募基金公司纷纷着力于搭建自身量化投资模型,形成“主动权益投资+量化投资”两条腿走路模式。目前,已有公募基金公司量化业务发展迭代至引入AI量化的新阶段。

### 债券基金持续上新 年内近九成正收益

债券型基金作为公募基金市场中的重要一员,近期申报和“上新”持续活跃。截至12月19日,债券型基金年内新发规模约占全部新发基金规模的七成,近九成债券型基金年内实现正收益。

受访人士表示,基金管理人积极布局债券型基金,既可以丰富基金公司产品条线,也可以给投资者提供更多选择。但投资者在投资基金时需要了解清楚基金的投资范围。

Wind数据显示,截至12月19日,市场上共有债券型基金5882只(不同份额分开计算),合计规模超8万亿元,占全部公募基金规模的30%以上。

12月份以来,已有78只债券型基金相继成立。同时,多只债券型基金后备军正在等待“进场”。证监会官网显示,包括国寿安保基金、蜂巢基金、国投瑞银基金等在内的20家公募基金管理公司旗下的债券型基金产品正在申报过程中。

蜂巢基金基金投资部总监李海涛表示:“近几年权益市场偏弱,银行定期存款利率持续下行,债券市场表现较好,基金管理人通过布局债券型基金,既可以丰富公司产品条线,也有助于实现资产的保值增值。”

就业绩表现方面看,截至12月19日,年内有收益率统计的5823只债券型基金中,有5086只基金实现了正收益,占比为87.34%。其中,有7只基金年内产品收益率在10%以上。

虽然大部分债券型基金年内收益表现较好,但仍有小部分基金收益不理想。李海涛表示:“投资者在选择基金时一定要了解基金的投资范围,若含权益投资则需要了解基金的权益投资比例,要根据自身风险承受能力,在可承受范围内选择对应风险波动的基金。”

对于未来债券市场的走向,诺德基金债券投资部副总监徐娟表示,由于债市具有一定季节性,考虑到今年债券行情尚可,固收类资产整体取得不错的业绩,以信用债为主要投资标的收益更高,加之临近年末,市场担心资金市场波动加剧,因此11月份以来的债市较为清淡,跨年有望迎来一波配置需求。

李海涛则认为,就短期看,市场焦点可能集中在跨年资金和配置需求,考虑到近期央行公开市场投放较为呵护,对短期债券市场较为乐观;就中长期看,考虑到国内经济复苏情况,国内实际利率偏高,后续依然有降低社会融资成本的需求,利率依然有下行需求。据新华社、证券日报