

连续两个月“吸金”超千亿元 宽基ETF成市场香饽饽

截至1月28日,股票ETF一周资金净流入高达724.68亿元,1月22日股票ETF单日资金净流入超过380亿元,创下2023年以来单日新高。拉长时间来看,股票ETF1月以来合计“吸金”超过1400亿元,这也是股票ETF连续两个月“吸金”超千亿元,今年1月更是有望挑战去年8月1607亿元的资金净流入纪录。

阶段性低点。危急时刻,“神秘资金”接连出手,大举买入4只挂钩沪深300指数的ETF基金——华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、易方达沪深300ETF和华夏沪深300ETF。其中,华泰柏瑞沪深300ETF成交金额最大,单只ETF成交152.57亿元,当天4只300ETF合计成交超过300亿元。

随后,面对指数的震荡反复,多只宽基ETF包括沪深300ETF、上证50ETF、中证500ETF、创业板指ETF以及部分央企主题ETF仍然受到市场资金的密切关注。数据显示,股票ETF上周资金净流入高达724.68亿元,其中1月22日股票ETF单日资金净流入更是超过380亿元,创下2023年以来单日新高。

华泰柏瑞总经理助理、指数投资部总监柳军表示,站在一季度时间点,沪深300ETF指数标的的配置价值值得关注。“目前可能是比较好的布局时间点。从估值角度来讲,目前沪深300ETF的PE为10.52倍,处于2019年以来1.47%分位点低位水平,性价比较可观。”

泓德基金也提到,近期沪深两市宽基基金持续放量,超千亿元资金涌入包括沪深300ETF在内的各种宽基ETF基金,市场的护盘资金力量保持强劲。

在行业主题ETF中,近期“中字头”股票大涨,博时央企创新驱动ETF、南方富时中国国企开放共赢ETF、广发中证央企创新驱动ETF等多只跟踪央企指数的产品,资金净流入也位居市场前列。

ETF、行业主题ETF、策略ETF……投资者该如何做出选择呢?

在杭州某券商投资顾问范炜看来,在当前的市场行情下,个人倾向还是“宽基ETF>行业主题ETF>策略ETF”。

“理由很简单,目前A股市场正处于震荡筑底阶段,行情反复是客观规律。”

范炜举了个例子,目前一些行业主题ETF,比如医药、半导体这些ETF基金也很低,但时常会受到极端“黑天鹅”事件的冲击,比如上周五药明康德股价跌停,医药ETF受此拖累大跌2.4%、逼近前低,而宽基ETF则要稳定得多,不会受到特定行情的风险冲击。“在指数企稳阶段,宽基ETF的确定性往往是最高的,等到指数稳定了,再选择相关行业向上的主题ETF做进攻配置,相对来说也更为稳妥一些。”

在选定相应的ETF基金之后,投资者就要考虑是配置增强型ETF还是联接ETF?

前者相当于在跟踪指数基准的情况下再加一些进攻型的配置以获取超额收益,而后者主要目的就是锚定指数获取市场平均收益。还是以沪深300ETF为例,挂钩该指数的ETF基金除了上述4只(华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、易方达沪深300ETF和华夏沪深300ETF)之外,还有富国基金的沪深300增强A,这属于增强指数型基金,管理费(1%)、托管费(0.18%)等费率都高于被动指数型基金,但可以达到放大收益的效果。Wind数据显示,该基金近3年亏损的幅度小于沪深300,近5年收益率高于沪深300。

在所有ETF基金中还有一类ETF基金比较特殊,那就是跨境ETF,比如前阵子较火爆的日经ETF、225ETF、美国50ETF、纳指等基金。由于相关海外市场指数持续走高,引来内地投资者跟风,甚至在溢价率高达20%的水平下追高买入,最终导致短时间内迅速亏损的局面。华宝证券在研报中指出,从历史数据来看,ETF的溢价率无法长时间维持在高位。截至2023年5月底,国内上市的ETF共出现了47次溢价率冲破15%的情况,而维持天数均值仅为1.7天。

据都市快报

A “神秘资金”反复加仓300ETF

ETF基金,即交易所交易基金,是一种在交易所上市交易、基金份额可变的开放式基金。如今,这类基金在机构投资者抄底A股的过程中,成为了一类非常主流的投资标的。

1月18日,A股市场上演“深V”反转行情,当天上证指数一度跌破2800点整数关口,最低触及2760.98点的

商报制图
朱正非

B 投资者如何选择ETF基金?

2023年,我国境内ETF数量多达897只,总规模首次突破2万亿元,其中非货币ETF就有1.84万亿元。面对让人眼花缭乱的ETF产品,包括宽基

“盲盒”基金再现 风格漂移引争论

近日,有数据显示,在业绩压力之下,一些“盲盒”赛道基金再现,这一现象引发业内较多讨论,再度将基金风格漂移话题推上风口。

“盲盒”基金卷土重来

“原本想观摩学习一下,结果发现是这个操作模式,忍不住拍桌,这不守武德啊……”有基金经理吐槽道。在2023年主动权益基金业绩整体承压下,一些表现相对较好的基金的操作受到同行基金经理们的普遍关注。但是,在研究过程中,他们发现,有些基金的业绩亮眼并非手法上的卓绝,其操作反而令人困惑:新能源主题基金重仓信息技术,名字里含有“科技”“智能”的基金却重仓银行股。

例如,一只新能源主题基金,业绩基准含有中证内地低碳经济主题指数收益率,但其前十大重仓股中,却没有一只个股是中证内地低碳经济主题指数成分股,其中仅有主营天然气的九丰能源算得上是低碳经济行业标的,持股市值占基金资产净值比例仅为3.31%,其余重仓股多以信息技术行业个股为主,第一大重仓股为主营无线通信业务的海格通信。

某只名称含有“科技”二字的股票型基金,2023年末前十大重仓股中,几乎清一色是银行、煤炭等高股息个股。从持仓变动来看,该基金大举切换至银行股的举动始于2023

年二季度。虽然该基金招募说明书投资范围中提及金融科技字眼,但在引发的市场热议中,有观点认为,以此为由不够有说服力,基金所持重仓股今年在科技水平上并未有太大变化,调仓手法反而符合近期的高股息风潮。

一只本应主投招募说明书中规定的“智能机器、智能穿戴、智能医疗、智能家居、智能电网以及因采用与新一代信息技术深度融合的智能化而具有比较优势企业”,且名称中含有“智能”二字的混合型基金,其2023年四季度末前十大重仓股中,除了万和电气外,清一色的银行股。

两方观点迥然有别

记者在近期采访调研中了解到,不同人士所持观点迥然有别,大致可以分为两大派别:一种是认为基金产品应该严守契约精神,这应该是公募基金行业赖以生存的前提;另一种则是,虽然有些风格漂移了,但最后的业绩表现还可以,也为投资者实实在在创造了收益,投资者其实一般也不太会计较漂移与否。

“部分基金‘挂羊头卖狗肉’的行为也该消停了,基金业绩比较基准、基金名称是投资者选择基金的重要抓手。”在第一派别人士看来,“没有规矩,不成方圆”,倘若基金可以不恪守契约精神来运作管理,那置诚信于何地?违背规范的操作很容易引发他人各种猜忌,甚至可能带来一些难以预料的后

果。近期,某军工主题基金因曾买入医药个股而引发的风波就是一个教训。而且,假如这种行为被默许,行业内极易兴起一股效仿之风,大家都进行风格漂移的话,其中的道德风险该如何防范?这无疑将加剧行业无序状态。

对于投资者来说,购买有风格漂移性质的基金那无异于“开盲盒”。据了解,不少投资者在对某一赛道基金有投资偏好时,会根据关键词例如“新能源”等来检索相应基金名称进行购买,这一模式也时常成为驱使基金公司修改基金名称的动力。然而,如果名为新能源,投资的却不是新能源,此种做法不仅打乱投资者资产配置计划,容易引发投资者愤怒;更为严重的是,此种随意的做法将破坏投资者对公司和行业的信任感。

在第二派别人士看来,“业绩论英雄”,投资者对于投资其实最看重的就是投资收益。即使有些风格漂移,但只要最后的结果是好的,投资者也会理解,可能还会比较满意,因为较同类基金取得亮眼表现;而如果明明就不太看好相应赛道未来走势,还要死守于此,最后给投资者带来较大亏损,实质上才是置投资者的利益而不顾。在他们看来,风格漂移有时更多是迫于业绩压力和客户压力的无奈之举。“当然,如果漂移之后,业绩反而更差了,那可能就说不过去了。”持该派别观点的一位人士补充道。

据新华社、中证报