

# “最火”基金大扩容

## 中证A500吸引力大,又一批增量资金在路上

中证A500指数,这个承载着市场诸多期待的新宽基标杆,自诞生之日起就备受瞩目。从首批中证A500ETF“史无前例”的上报-获批-发行-成立-上市“通关”节奏,再到10月15日首批中证A500ETF上市当日,超40只中证A500指数相关场外基金的集体上报……多家公募基金步调一致地争相布局,说明了对于中证A500指数战略价值和竞争力的共识认可。

如今,中证A500指数的“火热”从场内蔓延到了场外,10月25日起,包括华泰柏瑞中证A500ETF联接基金在内的多家中证A500场外指数基金正式发售。

群雄逐鹿之中,登场的中证A500场外指数基金,究竟有哪些看点?

### 卷费率 综合费率卷到很低

作为一种场外指数化投资工具,ETF联接基金能够有效平衡交易便利性和投资灵活性。联接基金可以通过场外渠道进行认证申购和赎回,为没有场内证券账户的投资者提供了更多的选择和操作空间。

根据发售公告,这批场外中证A500指数基金已经卷出了非常有“诚意”的综合费率。以华泰柏瑞中证A500ETF联接基金为例,基金的管理费率为0.15%/年,托管费率为0.05%/年,均为目前市场指数基金的最低一档费率结构;而对于C类基金份额的销售服务费率设为0.15%/年,管理费+托管费+销售服务费的年综合费率仅为0.35%,低于其他同期发行的中证A500场外指数基金C类份额。

而在A类基金份额的认购费率方面,华泰柏瑞中证A500ETF联接基金设置了认购金额在50万元以下的认购费率为0.5%,认购金额在50万至100万元的认购费率为0.2%,认购金额在100万元以上的为1000元/笔,具有成本优势。

此外,ETF联接基金中投资于目标ETF的资产部分不收取管理费、托管费,投资者不用担心重复收费。低门槛、低成本、交易便捷的属性也让ETF联接基金或能更好满足投资者的定投需求,淡化择时难题,可以通过定投形式将中证A500等核心宽基指数作为资产配置中的长期选项之一,助力把握A股市场优质资产成长机遇。

### 卷分红 评估周期卷到每月

今年以来,ETF分红激增,逐渐成为国内ETF的新生态。Wind数据显示,截至2024年10月21日,年内ETF累计分红总额已超142亿元,较去年全年的88亿元大幅攀升61%。其中,宽基ETF成为分红主力,累计分红总额占比超81%。

值得注意的是,本批上架的中证A500场外指数基金普遍设置了分红评估条款。以华泰柏瑞中证A500ETF联接基金为例,产品在分红机制上强调了“月月评估分红”的概念。根据合同约定,在符合合同约定的条件时,华泰柏瑞中证A500ETF联接基金可每月进行1次收益分配。

指数产品通过分红的形式将部分基金收益回馈给投资

者,不仅为投资者提供了可预期的现金流,而且响应了追求相对稳健收益投资者的配置需求,也反映出基金管理人对于投资者回报的重视和提升。高频分红策略有望使投资者享受到更便捷、更高效的资金流动性和相对稳健的投资回报。

历史数据显示,华泰柏瑞基金向来很注重指数产品的分红表现,旗下ETF及联接产品累计分红总金额超129亿元,今年以来分红总额高达34亿元。其中,全市场规模居首的权益基金——沪深300ETF年内分红近25亿元,累计分红总金额81.82亿元。值得一提的是,同样是指数联接基金的华泰柏瑞中证红利低波ETF联接基金已连续13个月实现每月分红,每10份基金份额累计分红金额达到1.9元。

与此同时,华泰柏瑞在指数产品的股息处理方面也经验颇深,旗下拥有市场首只且规模居首的红利ETF、市场首只且规模居首的红利低波ETF(512890)。

### 卷速度 3天超40只扎堆上报

10月18日,20余只场外中证A500指数基金获批,为中证A500的火热再添一把火。

值得一提的是,这些产品均上报于10月15日,当天晚间,证监会官网显示,各大基金公司上报了43只中证A500指数相关基金。而在仅仅3个工作日后,其中部分产品便拿到批文,堪称神速。

今年以来,ETF市场发展迅速。特别是9月26日,中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》,重点提出了大力发展权益类公募基金等举措,特别提到建立ETF指数基金快速审批通道。

对于此次中证A500场外指数基金的获批,华夏基金表示,相较于场内ETF产品,投资场外指数产品无须开立证券账户,可通过银行网点、网银等渠道购买。在产品成立后,场外指数基金还可设置定投模式,定时定额扣款,投资更加便捷。此外,相较于主动管理产品,场外指数基金的管理费、托管费及认购申购费用通常较低,有助于节约交易成本。

嘉实基金表示,近年来随着ETF跨越式发展,投资于ETF且不用开通股票账户的场外ETF联接基金也开始“飞入寻常百姓家”,在便利场外投资者低门槛一键布局ETF的同时,为ETF市场引入更多活水,实现内外联动,推动ETF生态圈良性发展。

### 纵深

## 为什么都重视中证A500?

对于该指数的投资价值,多家基金公司认为,中证A500指数有机结合了“核心资产”与“新质生产力”的双重概念,通过行业全覆盖,全面刻画了经济发展结构变化与产业转型升级,长期表现较优,为投资者提供了一个具有较高投资价值的宽基指数。

摩根基金认为,中证A500指数注重行业均衡,兼顾传统经济与新经济,充分贴近中国经济发展新蓝图,是投资者把握“核心资产”与“新质生产力”双轮驱动投资机会的优质标的。

首先,中证A500指数是核心优质资产指数,凸显龙头价值:中国经济发展正从“量的积累”向“质的跃升”转变,行业龙头企业在产业结构调整中发挥着关键作用,凭借规模效益、竞争优势、良好的供需格局,具有显著的长期投资价值。此外在经济复苏阶段,龙头公司的基本面和业绩增速预计将进一步提升。中证A500指数的推出,覆盖了各行业的优质企业,更真实地反映了中国经济的核心资产,同时为投资者提供了在经济新旧动能转化过程中的投资机遇。

其次,中证A500指数覆盖国民经济重点行业,锚定“新质生产力”:中证A500指数是

从各行业选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本。Wind数据显示,截至9月底,中证A500指数相对沪深300指数超配工业、信息技术、原材料、通信服务、医药卫生等代表“新质生产力”的领域,符合时代特征、反映经济结构转型升级方向。中证A500指数有助于引导资金流入新质生产力相关领域,发挥资本市场资源配置和价值发现作用。

万家基金经理杨坤认为,中证A500指数是一款全新的宽基指数,它通过行业均衡的编制方法,使得样本行业分布更贴近市场整体,降低了规模因素对指数行业分布的影响。这一指数涵盖了A股各行业最具代表性的500家上市证券公司,市值覆盖范围较为广泛。中证A500指数样本优先选取行业龙头,可及时纳入部分新兴产业领域的龙头公司,提升对新质生产力的代表性。

中欧基金认为,中证A500作为本轮市场反转过程中推出的重磅指数产品,指数编制兼顾核心资产与行业龙头,有望较好跟踪本轮A股的发展趋势。

特别提醒,基金投资需注意投资风险,请仔细阅读基金合同、基金招募说明书及产品资料概要等法律文件,了解基金的具体情况。

据证券时报·中经网、财经网

## 多只北证50基金净值翻倍,还敢“上车”吗?

一路狂奔的北交所市场在周二“降温”。北证50指数收跌7.6%,盘中经历巨震,多只个股震荡剧烈。不过,周三周四皆超4%自9月24日以来,北证50指数涨幅达到93%,位居主流股指榜首。受益指数大涨,短短15个交易日里,多只北证50指数基金净值实现翻倍。

北证50指数自9月24日启动反弹以来,带动了众多基金反弹。9月24日至10月21日期间,全市场净值涨幅领先的基金被北证50成份指数基金刷屏。据统计,有4只北证50成份指数基金区间净值涨幅超过100%,13只北证50成份指数基金净值涨幅超过90%。

北证50成份

指数基金的大涨,吸引了众多狂热资金买入,多家公募基金难以招架,选择“闭门谢客”。

10月8日,招商基金宣布暂停招商北证50成份指数基金申购和转换转入业务,原因是保障基金的平稳运作,维护基金份额持有人利益。

10月15日,招商基金宣布,为满足投资者需求恢复招商北证50成份指数基金申购等业务,同时设置了单日单账户单笔申购金额限制为10万元。不过,10月22日,该只基金再次官宣暂停申购等业务,理由同上。

10月以来,同样官宣旗下北证50成份指数基金限制大额申购等业务的还有富国、南方、工银瑞信、博时、万家、中欧基金等多家基金公司。其中,大额申购限制最低的是1000元,最高是10万元。

一位公募业内人士告诉记者,近段时间规模变动过快过大,公司只好将产品限制申购,从而避免风险。

在众多业内人士看来,对于短期“过热”的北证50指数,需要注意其估值的高位风险。同时,时刻关注政策和市场情绪的变化对北交所市场的影响。

据国际金融报

