

# 开发“时间窗口”更新 指数产品生态圈或迎巨变

资讯

近日,规模逼近2万亿元的ETF市场迎来重要政策变化,非宽基股票指数产品开发所需的指数发布时间由此前的6个月缩短至3个月。此举被业内人士视为丰富指数产品生态圈的重要推动力量,将有利于基金管理人创新指数产品开发,进一步激发资本市场活力。

## 指数产品 开发“时间窗口”更新

近日,沪深交易所分别修订并发布指数基金开发指引,对指数产品开发所需的指数发布时间作出调整。此前,基金管理人拟开发指数基金并在上交所上市交易的,若标的指数为非宽基股票指数,则需要指数发布时间不短于6个月(经中国证监会认可,符合国家战略和产业政策政策的指数除外),此次修订后,非宽基股票指数产品开发所需的指数发布时间由6个月缩短为3个月。

证监会官网显示,8月10日,国泰、嘉实、华安基金上报的国泰中证全指集成电路ETF、嘉实中证全指集成电路ETF、华安中证全指软件开发ETF均已获证监会受理,而中证全指集成电路指数、中证全指软件开发指数均是3月29日发布,发布时间不满6个月。

此前,对于标的指数发布时间的要求受到业界热议。“在6个月指数发布时间的要求下,基金公司发布ETF的时效性会受到影响。例如,产品布局时会考虑相关投资方向的估值水平,如果要等6个月,估值水平有可能会发生比较大的变化。另外,如果有政策变化,或者一些重大的技术进步等因素形成的投资机会,待到指数发布6个月后才发产品,很可能错过较好的投资时间窗口。”民生加银基金量化投资部总监何江表示。

工银瑞信深证物联网50ETF基金经理李锐敏表示,缩短标的指数发布时间要求,对管理人内部指数研发决策机制的效率、与外部指数机构合作的深度都提出了更高的要求。推进到指数发布阶段,往往已经对应了产业趋

势、政策部署和市场结构的已有或潜在重要变化,进一步落实到指数产品化阶段,如何有效应对和把握市场投资机会的拐点,更加体现管理人的“精准推送”和及时响应能力。在此情况下,管理人对于国家战略和产业政策认知需要更加深刻,对于市场主线和行业景气的研判需要更为及时,对于产品布局的时点选择需要更趋前瞻。

## 提高指数产品 开发效率

在业内人士看来,非宽基股票指数产品开发所需的指数发布时间由6个月缩短为3个月,将有利于优化非宽基指数产品的开发。

“放宽指数发布时间限制,将直接带动指数开发效率的提高,从而为管理人争取更为有利的产品创设与发行的时间窗口。”李锐敏表示。

李锐敏认为,国内指数市场正处于高速增长阶段,增量资金的投资需求更加多元化,管理人对于指数产品线的体系化、指数产品配置方案的系统化重视程度越发提高,尽管市场中现有指数产品已较为丰富且细分,但持续创新空间依然广阔,新发指数产品的差异化突破仍在持续演绎,结合市场的变化趋势以及政策的指引方向,以挂钩新发指数的形式进一步打造指数产品生态圈,将更具灵活性和针对性。

何江表示,此次对指数发布时间要求的变化,或有利于提升新产品的吸引力,活跃资本市场,提振投资者信心。未来,公司在指数产品方面会重点考虑产品成立后投资者的投资体验,产品立项前会多维度地进行评估,

目前比较看好大能源板块和泛人工智能方向。

## “黄金时代” 有望不断涌现新产品

据数据,截至8月11日,我国全部ETF规模已达到1.98万亿元,产品布局日臻完善,涌现出大批旗舰型产品。其中,科创50系列ETF合计规模于今年5月底突破千亿元,沪深300ETF单只产品规模于8月7日超过千亿元,在居民财富管理、服务实体经济等方面发挥了重要作用。

上交所表示,本次修订在现有规则基础上,将非宽基股票指数产品开发所需的指数发布时间由6个月缩短为3个月,一方面能推动基金产品更及时服务于国家战略,支持科技自立自强、央企估值回归等重大决策部署,进一步发挥出基金市场助力实体经济发展的积极作用。另一方面,日益完善的产品布局能提高投资者参与的便利度和积极性,通过构造活跃有序的市场环境,提升资本市场吸引力。

李锐敏认为,指数基金尤其是ETF所特有的交易及配置工具属性,将推动其在活跃资本市场方面发挥更为重要的作用。交易端,指数基金交易制度优化落地在即;供给端,加速指数产品落地的政策已经实施,势必推动在需求端,指数基金投资者的参与意愿和市场活力。指数开发指引的修订将引导指数市场生态和市场环境的进一步优化,在指数化投资大发展的黄金时代,不断涌现的新指数产品将构建出更完善的市场蓝图,除了渠道、流动性及市场周期等驱动因素,管理人依然把指数本身的投资价值和收益创造能力视作开发产品的核心驱动力。(尚正)

## 市场风格轮换 ETF和QDII基金轮番登榜

今年以来,公募基金季度榜单出现ETF(交易型开放式指数基金)和QDII(合格境内机构投资者)基金轮番登榜态势。

多位分析人士表示,年内A股市场投资风格轮换,相关基金在不同阶段的收益率表现出明显差异,二季度以来,由于QDII基金标的的基本面出现较大转变,投资机会相对突出,收益率普遍表现良好。

从年内收益率排名来看,截至8月14日,在全市场逾万只基金排名中,有20只产品年内收益率保持在40%以上,其中最高收益率在60%以上,7只产品收益率在50%至60%之间。从收益率排名靠前的产品分类来看,ETF和QDII基金占比较大,TOP榜单前二十排名中,有18只属于这两类产品。

另外值得关注的是,原油主题基金二季度以来持续取得较好收益率。分析人士表示,受标的基本面较好支撑。(王宁)

## 外资公募排兵布阵 看好细分领域机遇

基金二季报披露完毕,外资公募产品投资情况随之浮出水面。贝莱德中国新视野二季度杀入人工智能(AI)板块,重仓股中出现多只AI概念股身影。富达基金首只产品富达传承6个月股票仍处于建仓期,对建材等板块青睐有加。路博迈基金旗下路博迈护航一年持有债券的权益仓位则持有多个金融股、新能源股。

贝莱德基金旗下贝莱德中国新视野在二季度重新排兵布阵,十大重仓股更换了6只,调入多只AI概念股。

富达基金首只产品的持仓情况也浮出水面。成立于4月末的富达传承6个月股票仍处在建仓期,二季报显示,截至报告期末的该基金股票持仓比例为48.39%。

二季报显示,路博迈基金旗下路博迈护航一年持有债券的权益仓位为11.80%。其股票仓位以金融股、新能源股为主。

展望下半年,富达基金的基金经理周文群表示,财政端的刺激政策将是市场的反弹号角。此外,全球经济增速放缓,因此,扩大内需,增加企业信心,提振居民收入预期尤为重要。具体来看,前期调整到位的消费、建材、家电等板块风险收益比有吸引力。AI引领的TMT领域前期涨幅过高,但是有望从主题行情演变成主线行情,值得关注。另外,有高派息加持的“中特估”领域也是很好的防御板块。

贝莱德基金则表示,随着上市公司半年报陆续披露,会着重在与整体宏观经济关系不大的行业板块中寻找投资机会,也会自下而上挖掘独特的个股成长逻辑。(葛瑶 赵若帆)

# 拧紧责任链条 绷紧安全之弦

连日来,山西省太原市娄烦县静游镇严格执行“党政同责、一岗双责、齐抓共管、失职追责”制度和“三管三必须”要求,强化风险意识和底线思维,以“时时放心不下”的责任感推动安全生产工作落实落细,坚决守护人民群众生命财产安全,以高水平安全保障高质量发展。

## 机制保落实,聚焦重点求长效

落实安全生产“党政同责、一岗双责”。高标准谋划,完善《镇党政领导干部安全生产职责清单和2023年安全生产工作重点任务清单》,每月召开全镇安全生产工作例会,认真分析研判安全生产的形势特点,查漏补缺、突出重点、明确职责、排除隐患、注重整改,做到逢

会必讲安全,进村必管安全,入企必查安全,形成人人有责、人人尽责、人人担责的工作局面。召开“五一”安全防范工作部署会,“防风险、保平安、迎七一”安全稳定工作专题会,高质量开展重大事故隐患专项排查整治行动、有限空间作业风险隐患排查治理专项行动以及“安全生产月”活动,确保生产安全、生活安全、生态安全。

## 排查强整治,地企共筑防护墙

借助非煤矿山“五人小组”作用,依托专家团队加强对企业指导帮扶,配齐配强监管执法人员,解决监管执法队伍“人少质弱”问题,提升重大事故隐患查处能力。按照“全覆盖、零容忍、严执法、重实效”,保持执法高压态势,倒逼企业

落实主体责任。对于驻地企业和在建工程,在任务布置、责任落实、自查台账、安全培训、持证上岗、现场管理、应急预案及演练、燃气安全、有限空间作业、危险作业审批、防汛度汛、物资储备等12个方面逐一检查打分,列出清单、明确要求、限期整改,实行闭环管理。今年已排查单位43家次,排查发现隐患80条,已整改80条,推动安全生产形势持续稳定向好。

## 宣传促提升,安全氛围更浓厚

静游镇结合4·15全民国家安全教育日、5·12“防灾减灾周”、高君宇故居6·16“安全宣传咨询日”等,加大安全、应急、消防等知识宣传力度,发放宣传手册资料,通过微信公众号、喇叭、条



资料图片

幅、电子屏循环播放广泛宣传,普及推广全民安全、消防、防灾减灾知识和自救技能,营造了“人人讲安全、个个会应急”的浓厚氛围,达到“以活动促工作、以活动保安全”目的。(杜晓强)