

# ETF 再扩容 机构持仓规模不断攀升

在政策持续呵护、供给持续增加的背景下,ETF(交易型开放式指数基金)发展正驶入快车道。近日,证监会有关负责人表示,要加快投资端改革,大力发展权益类基金,其中包括放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率,鼓励基金管理人加大产品创新力度。截至目前,宽基ETF虽然占据规模优势,但细分赛道主题ETF却在数量上表现出了后来居上的趋势。业内认为,指数基金规模超过主动管理基金规模或将成为长期趋势。

## 多家公募上报 ETF 产品

8月18日晚间,华夏、易方达、汇添富、华宝等公募同时上报了跟踪信创指数的行业主题ETF。其中,华夏、汇添富、华宝上报的是跟踪中证信息技术应用创新产业(300832)指数的ETF,易方达上报的是跟踪国证信息技术创新主题的ETF。中证指数公司官网显示,中证信息技术应用创新产业指数,是从沪深市场中选取不超过50只业务涉及基础硬件、基础软件、应用软件、信息安全、外部设备等细分领域的上市公司证券作为指数样本,反映信创产业上市公司证券的整体表现。截至目前,该指数自由流通市值超过7000亿元,样本平均自由流通市值为143.27亿元。

另外,8月18日还有大成基金上报了跟踪中证红利低波动100指数的ETF。除了这些国内指数ETF外,8月18日南方基金还上报了两只海外ETF,分别为南方标普医疗保健精选行业ETF(QDII)和南方罗素2000ETF(QDII)。从笔者观察来看,国内市场对罗素2000指数相对陌生,但8月初华夏基金就上报了一只跟踪该指数的ETF。

银华基金ETF业务总监王帅表示,目前A股主要ETF产品覆盖已较全面,未来A股以外的海外资产、另类资产会成为新方向,甚至特殊结构的如主动ETF、增强ETF、含有衍生品结构的

ETF都有可能引领中国ETF的创新方向。除产品本身外,ETF另一个方向就是组合化和策略化,在ETF布局区域完备情况下,如何更好地使用这些产品就成为了新的话题。

## 行业主题ETF后来居上

从结构来看,目前近2万亿元的ETF体量中,包括华泰柏瑞沪深300ETF等在内宽基产品占据规模优势,但数量上却是细分赛道行业主题ETF有了明显后来居上的趋势。

据数据,截至8月18日,全市场ETF规模为1.83万亿元,其中有1.26万亿元为股票型ETF,占比接近70%。股票型ETF分散于661只产品中,其中有381只为主题指数ETF,数量占比达到了58%。但由于主题指数容量较小,381只主题指数ETF合计份额和规模分别只有4955.04亿份和4094.58亿元。其中,跟踪半导体相关指数的ETF就有7只,截至6月30日的总规模接近780亿元,其中华夏国证半导体芯片ETF、国联安中证全指半导体ETF规模均超过240亿元,国泰CES半导体芯片ETF规模也接近200亿元。另外还有跟踪中药、医疗器械、绿色电力、酒类、机器人、创新药、大农业、畜牧养殖、稀土产业等细分领域的ETF。

鹏华基金副总裁、首席市场官刘

表示,参考海外成熟市场的发展历程,未来指数基金规模超过主动管理基金规模或将成为长期趋势。随着ETF投资群体不断扩容,全市场对ETF投资工具和配置策略提出了更加多元化的需求。刘毅表示,从ETF整体发展趋势而言,聚焦细分指数ETF方向、打造差异化优势不失为另辟蹊径的方式,具备宽基、新能源、金融、消费、科技、医药、碳中和等多种行业指数集群,以打造跨市场指数平台,满足投资者多元指数投资需求。

## 机构持仓规模逐步提升

刘毅还说到,机构投资力量有望成为ETF市场高质量发展的重要驱动力之一。据不完全统计,截至2022年底,机构端持有宽基类ETF规模创下历史新高。从2023年初以来权益ETF的资金流向来看,机构端在行业类ETF的持仓规模逐步提升。

某公募投研人士表示,证监会最新提出的研究将ETF引入盘后固定价格交易机制和将ETF纳入转融通标的等系列优化举措,在很大程度上会进一步提升机构投资者的配置效率。随着市场有效性持续提升,主动权益的超额收益水平未来会往下走,通过布局ETF追求板块贝塔收益,是机构大类资产配置的主流趋势,这在过往一段时间ETF的资

金流向上已有了充分体现。

具体来看,华宝基金指数投资总监、指数研发投资部总经理胡洁表示,在市场下跌过程中ETF常常出现“越跌越买”现象,越来越成为投资者抄底和配置工具。胡洁称,ETF“越跌越买”是全球普遍的现象,在美股2020年熔断时,美国最大的标普500ETF出现了大比例资金流入的现象。2021年以来,A股整体呈现震荡回调走势,部分ETF出现明显的资金净申购,既包括沪深300ETF、科创50ETF等宽基ETF,也包括医疗ETF、半导体ETF等行业主题类ETF。从数据统计来看,2021年和2022年ETF净流入分别达1178亿元和3044亿元。

另外,在机构投资力量驱动下,ETF投资还有望形成长钱效应。胡洁表示,ETF投资要从更长期角度来考虑两个问题:一是产品是不是政策或未来国家重点支持的方向,如科创赛道作为战略新兴行业的发展重点,金融科技作为数字经济的代表主题,未来投融资需求会在政策的支持下进一步发展,值得布局;二是赛道未来是否能有足够的成长空间。有些赛道即使有政策支持,但市场对它们未来的成长性已没有太多超预期考虑因素,有的未来成长性不确定性偏高,因此要进一步精挑细选。

(康博)

## 2023“中体杯”青少年乒乓球运动挑战赛太原站顺利完赛

8月19日,由中体产业运动能力等级测评中心主办,山西博钺体育发展有限公司、太原博海体育乒乓球俱乐部承办的2023“中体杯”青少年乒乓球运动挑战赛分站赛太原站,在太原博海体育乒乓球馆圆满落幕。

本次挑战赛为乒乓球男、女混合单打,按年龄分为四个组别,2015年1月1日以后出生的选手为U8组,2013年1月1日至2014年12月31日出生的选手为U10组,2010年1月1日至2012年12月31日出生的选手为U13组,2006年1月1日至2009年12月31日出生的选手为中学组。比赛分为分组循环赛与淘汰赛两个阶段,全部采用11分一局,三局两胜制,比赛执行中国乒乓球协会审定的《乒乓球精神规则》(2016)。

经过多轮激战,备受瞩目的冠军最终产生,U8组的程溢贤、U10组的党晨钊、U13组的管易晨、中学组的冯若铖凭借精湛的球技和稳定的发挥过关斩将,一举夺冠。

据主办方中体产业运动能力等级测评中心的负责人介绍,“中体杯”是一项主要针对6-18岁青少年人群的全国系列挑战赛。为进一步落实全民健身国家战略,全面推进健康中国、体育强国建设,积极促进全民健身更高水平发展,构建多层次多样化的赛事活动体系,中心通过丰富比赛项目、更新赛制体系等方式,对2023年“中体杯”进行提档升级,旨



▲颁奖仪式现场



▲U8组前八名



▲U10组前八名

在让更多青少年能够熟练掌握至少一项竞技体育项目,培养终身运动习惯,丰富课余生活,充分感受竞技体育的魅力,突破现有正式比赛规则的束缚,实现“以球会友让体育运动成为媒介,将更多非体育人口拉到运动场上来”的长期办赛目标。参赛选手需要通过赢得各地分站赛,晋级城市对抗赛,最终登顶年度总决赛。本次比赛所颁发的证书可通过紫光灯照射证书防伪印记或扫描二维码进入官方小程序查验真伪。

据悉,中体产业运动能力等级测评中心是国家体育总局为实际控制人的唯一一家A股主板上市公司中体产业集团旗下专门为规范青少年运动能力培养、开展青少年运动能力标准制定、实现运动学习阶段性成果检验,填补广大群众运动评价方式空白而设立的专门机构。今年8月8日,中体产业集团携手中国乒乓球协会在北京举办了乒乓球运动水平等级测试全国启动会,正式宣布中体产业集团作为该项目的全国总运营开展相关测评工作。

接下来,2023“中体杯”还将陆续落地全国多个城市,除了青少年乒乓球项目外,还将推出羽毛球、篮球、足球等多种体育运动项目,进一步推动我国全民运动健身的科学化普及,引领更多青少年在体育锻炼中享受乐趣、增强体质、健全人格、锤炼意志,助力我国青少年体育健康发展。

(高新文/图)