

# 多只沪深300ETF放量显著 机构成重要“买手”

青岛财经日报/首页新闻讯 3月5日,沪深300ETF再一次成交放量,多只头部产品的单日成交额再次冲击百亿元。

其中,易方达沪深300ETF的成交额达到了93.3亿元,超过了该产品今年1月22日的成交额,位列史上第一。在成交不断放量的同时,产品的管理规模也有突破性提升。

截至目前,多只沪深300ETF的管理规模年内实现了显著增长,部分产品甚至实现了翻倍式增长。业内研究显示,中国ETF市场经过二十多年的发展,已经进入了快速增长阶段。在刚刚过去的2月,宽基ETF基金净流入金额超1900亿元,其中,沪深300ETF表现突出,流入资金超1000亿元。展望后市,机构普遍较为乐观。

## 头部产品单日成交额近百亿

3月5日,华泰柏瑞沪深300ETF成交额为99.25亿元,相比前一日,大增177%。与此同时,当日,易方达沪深300ETF的成交额为93.3亿元,华夏沪深300ETF的成交额为42.1亿元,嘉实沪深300ETF的成交额为37.35亿元,4只沪深300ETF的成交总额约为272亿元。

今年以来,沪深300ETF成交额不断刷新纪录。例如,1月18日,华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、易方达沪深300ETF和华夏沪深300ETF的成交额分别为152.57亿元、59.08亿元、56.67亿元、43.55亿元。其中,华泰柏瑞沪深300ETF的成交额更是创下了历史第二高的纪录。3月5日,易方达沪深300ETF的成交额也超越了1月22日的成交额,位列史上第一。

宽基ETF不仅交投活跃,管理规模也水涨船高。以华泰柏瑞沪深300ETF为例,自2016年以来,该基金的管理规模逐年增长。截至3月4日,该基金的管理规模已达1877.67亿元,短短两个月就从2023年末的1310.87亿元增长了43.2%。

华夏沪深300ETF的管理规模也在今年实现了



爆发式增长。2023年末,该基金的管理规模为376.82亿元,截至3月4日,基金的管理规模为944.37亿元,增幅高达150.6%。

在华泰柏瑞总经理助理、指数投资部总监柳军看来,沪深300指数作为一个大市值的宽基指数,与整个市场的流动性以及财政政策、经济总量息息相关。

柳军认为,从短期的大小市值风格轮动的走势来看,A股市场会经历一个风格回归的过程。结合对政策、估值的水平,以及大小市值风格分化,在当前时点一些情况还未明朗,但又有预期的情况下,投资者可以适当关注一些大市值的、以沪深300为代表的相关产品。柳军表示,目前,沪深300可能是一个比较好的布局时间点,可以关注3月份政策的边际变化。

## 2月流入资金超千亿

东吴证券的研究报告显示,近期,非货币型

ETF总体表现积极。其中,股票型ETF以规模增长、正收益率表现和大量的资金流入位居首位,债券型、商品型和跨境型ETF也呈稳定的增长趋势。

从一级市场资金流动情况来看,今年2月,宽基ETF基金净流入金额合计为1903.73亿元。其中,沪深300ETF表现优异,流入资金1003.44亿元,中证500、中证1000和创业板指资金的净流入也超过100亿元,分别为403.71亿元、318.31亿元和139.15亿元。同时,宽基ETF收益为正,其中科创50ETF表现最好,上升17.65%,科创100、科创创业50和创业板200收益均超过15%,分别为15.91%、15.53%和15.01%。整体而言,资金流入情绪较强,表现呈正收益。

川财证券研究所认为,从产品发展趋势来看,权益投资已成为资金入市的主要方向。截至2023年底,境内交易所挂牌上市的ETF数量达到889只,同比增长18.06%,年末市值总规模达到2.05万亿元,同比增长28.13%。其中权益型ETF市值达到1.73万亿元,创历史新高,约占A股总市值的2%。

## 联博基金首只公募产品发行在即 外资公募加速“上新”

3月5日,联博基金宣布旗下首只面向中国市场的公募产品——联博智选混合型证券投资基金(以下简称“联博智选混合”),将于3月11日起面向投资者公开发售。

随着我国持续推进资本市场高水平制度型对外开放,近年来,外商独资公募在境内加速展业。仅今年以来,贝莱德基金、路博迈基金、施罗德基金等外商独资公募均有新产品申报待批。受访业内人士认为,外商独资公募具有投资策略、管理经验等多方面的优势,而这些先进经验也有利于我国公募市场发展。

证监会官网信息显示,1月30日,联博基金申报首只公募产品联博智选混合,并在2月7日获证监会批复。而完成这一切,从今年1月初获准正式展业,到首只公募产品的上报、获批及发行定档,联博基金仅用了2个月左右,可谓跑出了“加速度”。

据悉,联博智选混合是一只偏股混合型公募基金,股票资产占基金资产的比例为60%到95%,主要以自下而上的选股方式,采用科技驱动的量化

基本面方法,挖掘A股市场投资机会。该基金拟任基金经理为联博基金副总经理、投资总监朱良,其拥有24年行业经验,是国内早期公募基金经理之一。

朱良表示:“现代资管行业注重科技与人本的相结合。联博作为一家全球领先的资产管理公司,一直贯彻这一理念的实践。联博智选混合将采取科技驱动的投资方法,沿用集团的成功经验,逆向投资挖掘A股市场机会,力争为国内投资者带来良好的投资体验。”

对于为什么现在是投资的好时点,联博基金认为,首先,根据“联博中国A股市场情绪指数”的过往走势(数据截至2024年1月31日),目前已接近市场底部,是投资股市的好时点;其次,目前市场普遍预期美联储将于2024年降息,资金有望回流中国股市,全球货币环境有利于A股走势;最后,从全球资产配置的角度来看,中国A股市场目前的市盈率率为10.3倍(数据截至2024年1月26日),在全球主要股市当中是估值非常具有吸

引力的市场。

据梳理,目前境内已有9家外商独资公募,其中包括6家外资新设独资公募和3家由中外合资公募转为外商独资公募的基金公司。

从6家新设机构展业情况来看,除了设立较迟的安联基金尚未有新动作,联博基金首只公募产品发行在即外,其他外商独资公募均展业顺利,且产品“上新”不断。具体来看,贝莱德基金于2021年在中国成功发行了第一只公募产品,富达基金、路博迈基金、施罗德基金等3家机构则在2023年陆续完成“首秀”。而截至3月5日,贝莱德基金、富达基金、路博迈基金、施罗德基金分别在华发行产品(仅统计主代码)7只、3只、5只、1只,合计基金规模超263亿元。

而今年以来,除富达基金已于1月底获批成立富达90天持有期债券型证券投资基金外,另有贝莱德基金、路博迈基金、施罗德基金分别申报的2只、3只、1只基金产品等待批复。

据《证券日报》吴珊/文

## 主动权益基金业绩透视 AI主题类表现亮眼

同花顺数据显示,股票型基金年内平均收益率为-1.66%,混合型基金年内平均收益率为-2.26%。主动权益类产品业绩分化明显,近三成实现正收益,其中AI“含量”较高的基金收益居前。

### 主动权益基金近三成实现正收益

今年以来,有1208只主动权益类基金(仅统计A份额)实现正收益,占比为29.21%。其中,年内收益最好的主动权益类产品是诺安积极回报混合A,开年至今净值上涨了28.99%;大摩数字经济混合A、中航机遇领航混合发起A年内收益紧随其后;此外,东财数字经济混合发起式A、万家精选混合A收益率超过20%。值得注意的是,上述产品近1个月净值强势反弹,涨幅分别为47.17%、50.59%、51.23%、44.88%与17.26%。

数据显示,有76只主动权益类基金年内收益超过10%。至去年末,持仓中涉及云计算、5G、芯片概念等人工智能板块的基金多达30只。其中,有25只基金重仓股中出现了新易盛,21只基金重仓中际旭创,20只基金重仓工业富联,重仓中科曙光、海光信息的基金超过20只,重仓寒武纪、神州泰岳的基金均有9只;此外,还有不少基金重仓股中有恺英网络、三七互娱、科大讯飞、通富微电、新致软件等AI股。

### AI依旧是最火赛道

今年2月以来,整个A股市场最活动题材有两个,一个是以央企、高分红为主的高股息赛道,另一个是在OpenAI发布Sora之后,再次爆发的人工智能板块。

而截至昨日,年内收益能够突破20%的,更多集中在人工智能主题基金。比如,目前业绩最好的混合型基金,由刘慧影管理的诺安积极回报,年内收益已经高达28.99%,该产品近1个月的单位净值涨幅高达47.7%。

再看诺安积极回报的持仓,截至去年末,该产品重仓的中际旭创、天孚通信都已经创出历史新高,新易盛正在创新高的路上,还有中科曙光、寒武纪、浪潮信息等,都是AI大牛股。更值得一提的是,刘慧影去年四季度抓住了高新发展这一大黑马,根据已披露数据,该产品也是目前唯一重仓高新发展发展的公募产品。

值得一提的是,去年前三季度,诺安积极回报的基金经理为蔡嵩松,之后更换为刘慧影。现在看来,刘慧影在人工智能板块上的布局,依旧相当出色。

除了诺安积极回报之外,年内收益超过20%的产品还有大摩数字经济、东财数字经济、中航机遇领航等,而这些产品去年业绩并不亮眼,今年能够排名前列,可以说都是吃到了人工智能的红利。

博时基金权益投资四部投资副总监肖瑞瑾认为,上半年仍然是参与AI相关板块的投资窗口期,结合中国AI行业的发展阶段和面临的挑战,AI应用、算力、数据有望成为今年投资重点。

来源:《深圳商报》詹钰叶/文

## 私募备案回暖 投资者认购量化产品热情降温

2月份以来,A股市场触底反弹,投资者认购私募证券产品热情有所提升,私募证券产品备案回暖。值得注意的是,在私募证券产品备案回暖的背景下,投资者认购量化产品的热情在降温!背后有何隐情?有业内人士表示,首先是量化策略监管升级,引发了投资者担忧;其次是量化策略回撤严重,打破了投资者对于量化策略低回撤的认知;第三是量化私募开始主动控制规模。

### 2月私募证券产品备案回暖

今年2月以来,A股市场触底反弹,私募机构积极调研上市公司的同时,还积极发行新产品入市。伴随着市场的触底反弹,投资者认购私募证券产品热情有所提升,私募排排网数据显示,截至2月29日,2月合计备案了443只私募证券产品,对比2023年国庆长假的数据来看,较2023年10月的368只增幅20.38%。

2月备案的443只私募证券产品中,股票策略产品高达283只,占到当月备案产品总量的63.88%。私募排排网数据显示,2月一共有326家私募证券管理人备案了新产品,其中26家私募证券管理人在2月份备案产品数量在3只及以上,其中百亿量化私募黑翼资产2月备案7只,其次是君证资产和千衍私募,均备案产品6只。备案产品在3只及以上的私募机构中,量化私募有15家,主

观仅5家,“主观+量化”有6家,百亿私募有8家。

此外,随着市场的反弹,私募机构加仓的意愿也在加强,私募排排网数据显示,截至2月23日,股票私募仓位指数为75.87%,其中53.14%的股票私募倾向于满仓操作,29.10%的股票私募仓位控制在中等水平,另有15.05%的股票私募仓位介于20%—50%之间,仅有2.72%的股票私募仓位低于2成。

值得注意的是,对于加仓意愿,百亿私募最积极,私募排排网数据还显示,截至2月23日,百亿私募的加仓幅度在不同规模股票私募中力度最大,具体来看,百亿私募仓位指数较前期上涨了4.12%。经过加仓之后,当前40.36%的百亿股票私募仓位处于满仓水平,47.75%的百亿股票私募仓位处于中等水平,处于低仓和空仓百亿股票私募占比合计为11.89%。

### 量化产品多数以指数增强产品为主

投资者认购私募证券产品热情有所提升,但认购量化私募产品的热情却在降温。私募排排网数据显示,2月合计备案量化私募证券产品169只,占到备案产品总量的38.15%,其占比较1月份的41.35%略有下滑,这说明投资者认购量化产品热情有所降温。

细分来看,2月备案的量化产品中多数仍以指数增强产品为主,当月合计备案了85只指数增强产品,占到备案量化产品总量的50.30%。其次是量化对冲产品,当月合计备案了55只,占到备案量化产品总量的32.54%。

量化私募备案产品占比下滑情况在头部量化中也有所体现,基金业协会数据显示,今年以来截至2月29日,幻方量化今年以来没有备案新产品,去年同期备案了3只新产品;此外灵均投资今年以来也没有备案新产品,而去年同期备案了4只产品。明法投资今年以来只备案了一只新产品,在去年同期备案了6只量化新产品;九坤投资今年以来截至2月29日,备案了2只新产品,而去年同期备案了4只新产品。

值得注意的是,虽然今年头部量化私募发行新产品乏力,但是二梯队的量化私募却在发力,今年2月份,黑翼资产备案了7只新产品。另外千衍私募2月备案了6只产品。信弘天禾2月发行了4只产品,因诺资产在2月份也备案了4只产品。

投资者认购量化产品的热情降温背后有何隐情?有业内人士告诉记者,量化私募飞速发展之后迎来了强监管,量化巨头灵均投资砸盘被公开谴责,以及近期28家头部量化私募机构的负责人参加沪、深交易所举办的量化私募交易合规培训,已经释放量化强监管信号。

也有专业人士告诉记者,量化产品认购热情降温原因有三点,首先是量化策略监管升级,未来量化可能面临的强监管势头,引发了投资者对于量化策略前景的担忧;其次是今年1月,“雪球”产品大量敲入,导致中小市值股票被抛售,一些风格偏中小票的量化策略回撤严重,打破了投资者对于量化策略低回撤的认知;第三是量化私募开始主动控制规模,主动发行量化产品的热情下降。

供稿:《每日经济新闻》杨建/文