

四个A50指数,如何投资?

青島财经日报/首页新闻记者 李冬明

财经界 老狼财经

每个交易日的白天,股民时刻紧盯A50ETF,观察国家队有没有大举进场。晚上,股民们又要为远在新加坡交易的A50期指涨跌揪心。近1个月,十多只A50ETF及联接基金密集发行。

A50真是高频词,但你可能没想到,A50指数竟然有四个,它们可不是孪生兄弟,指数发布机构、指数编制原则和成分股区别那是相当大。

记者来科普一下,逐个介绍这四个容易被混淆的A50指数。

中证A50:少年老成的A50指数

中证A50指数(编制单位:中证指数公司)发布于2024年1月,是四个A50指数中最年轻的,但年轻不等于“道行”浅。中证A50深谙平衡之道,沪深两市全市场选股,成分股并不单纯“以大为美”,而是确保每个二级行业至少入选一个股,最终实现全面覆盖30个中证二级行业与50个中证三级行业。

对于各大宽基指数都偏爱的白酒行业,中证A50只给了9.7%的权重,和沪深300指数相当,明显低于上证50指数的17.8%。这种编制思路在兼顾大市值龙头股代表性的同时,避免了指数被贵

州茅台等超级大盘股“绑架”的风险。

接下来比一比实际表现。根据Wind数据,2016—2023年,中证A50指数年化收益率3.4%,同期上证50、沪深300都是负收益。中证A50指数与MSCI A50指数对比,后者年化收益率1.4%;中证A50的夏普比率(承担单位风险下的收益)为0.2,超过MSCI A50指数一倍以上。

再看波动性,上述区间内中证A50指数波动率为18.8%,明显低于MSCI A50的21.0%。

总结一句:中证A50少年老成,稳稳当当。

MSCI中国A50互联互通指数:玩平衡的高手

MSCI中国A50互联互通指数(编制单位:美国MSCI指数公司)发布于2021年。

这个指数是基于MSCI中国A股指数(母指数)构建而成的,挑选50只可通过互联互通机制进行投资的大盘A股。该指数反映的是按照全球行业分类标准(GICS)的分类下,每个行业中具有代表性的50家最大上市公司的表现。

截至2023年10月,MSCI中国A50互联互通指数的前五大行业为金融、信息技术、日常消费、工业、新材料,权重占比均超10%,但单一行业占比未超20%。前三大行业集中度为49.53%,低于沪深

300的51.61%,上证50的56.85%。

不难看出,MSCI中国A50互联互通指数与中证A50类似,都是强调了均衡。同时,该指数对信息技术、电力设备、医药生物等板块配置比例相对较高,带有明显的大盘成长风格,实际业绩表现也印证了这一点。

根据Wind数据,截至2023年10月13日,MSCI中国A50互联互通指数自基日2012年11月30日以来,区间累计收益率94.96%,夏普比率0.34,超越同期MSCI中国A50、上证50、沪深300、富时中国A50等指数,近三年收益率表现同样要好于其他四个宽基指数。

理财风向

现货比特币ETF要来了 普通投资者能参与吗?

公募基金旗下香港公司博时国际、华夏基金(香港)、嘉实国际近日宣布,发行虚拟资产现货ETF产品已获得香港证券及期货事务监察委员会(下称“香港证监会”)原则上批准,计划发行能投资于现货比特币和现货以太币的ETF产品。知情人士透露,香港虚拟资产现货ETF产品最快有望在4月底上市。

记者了解到,美国证券交易委员会(SEC)于2024年1月批准了首批11只比特币现货ETF上市。香港此次将发行的虚拟资产现货ETF产品品种不仅包括比特币,还包括SEC尚未批出的以太币。获准发行的两类虚拟资产现货ETF还同时允许现金或实物两种方式进行申赎。

行业资深专家也提醒投资者,务必将虚拟资产现货ETF视为高风险投资品种,需要充分了解产品特征和运作机制,合理设定止盈止损目标。此外,虚拟资产现货ETF费用较传统ETF可能偏高,投资者也需合理评估收益和成本。

首批产品蓄势待发

亚洲第一批比特币现货ETF及以太币现货ETF产品即将发行!

华夏基金(香港)近日宣布,获得香港证监会批准,可向投资者提供虚拟资产管理服务,现计划发行能够投资于现货比特币和现货以太币的ETF产品,将携手虚拟资产行业领先合作伙伴OSL数字证券有限公司(首家获香港证监会发牌且受保的数字资产平台)和领先托管机构中银国际英国保诚信托有限公司,进行积极研究和部署。

博时国际也表示,获得香港证监会批准,在原有的9号牌(提供资产管理)业务基础上,扩展业务范围至提供与虚拟资产有关的资产管理服务,将与Hashkey Capital共同推动比特币及以太币现货ETF的发行。

嘉实国际也在同一时间宣布,早前获香港证监会批准,在现有资产管理业务的基础上增加虚拟资产资管服务,将与OSL数字证券有限公司合作,部署发行两只分别投资于比特币及以太币现货的ETF。

记者获悉,首批头部基金公司香港子公司在4月9日获得虚拟资产资管服务资格,距离去年12月香港证监会明确表示准备接受虚拟资产现货ETF的认可申请仅4个月时间。知情人士透露,上述虚拟资产现货ETF产品最快有望于4月底上市,成功发行后,这将成为亚洲第一批比特币现货ETF及以太币现货ETF。

中国计算机学会区块链专委会执行委员高承

实对记者表示,发行虚拟资产现货ETF产品,是香港推进其Web3(以区块链技术为基础构建的去中心化网络)新政的重要举措,也是香港稳固其亚洲金融中心的重要动作。比特币现货ETF和以太币现货ETF两种金融产品能够更好地推动比特币网络和以太坊网络上更多Web3应用的发展,这一举措也有可能提振香港亚洲金融中心地位,活跃和带动香港金融市场交易。

中国移动通信联合会元宇宙产业委执行主任于佳宁告诉记者,香港多年来致力于发展成为数字资产中心,发行虚拟资产ETF产品契合香港国际化、开放包容的特质,这不仅能提升香港国际金融中心的竞争力,还将进一步夯实香港在金融科技与数字资产领域的领先优势。

改变全球市场格局

与SEC在2024年1月批准上市的首批11只比特币现货ETF不同,香港证监会原则上批准的虚拟资产现货ETF产品,不仅有比特币,还有以太币。在申赎方式上,在香港获准发行的两类虚拟资产现货ETF同时允许现金或实物两种方式进行申赎,而SEC批出的11只比特币现货ETF只允许通过现金申赎。

OKX研究院高级研究员赵伟对记者分析指出,香港比特币现货和以太币现货ETF的发行,将大幅降低参与门槛,提升比特币和以太坊的吸引力和可获得性,也将持续为虚拟资产行业直接带来大量的新增资金,助推虚拟资产行业朝着更大规模化发展。

“香港在今年全球Web3大会刚刚结束就计划推出比特币现货ETF和以太币现货ETF,这应该在短期内会带来香港金融市场的活跃。”高承实表示,香港是处在一个开放市场环境中,其推出的这两种金融产品从长期来讲,活跃程度一方面取决于其相关的制度安排,另一方面也要看香港及其关联区域的市場整体活跃程度。

于佳宁认为,香港发行比特币和以太币现货ETF具有重大的系统性影响,将从多个层面深刻改变全球虚拟资产市场的生态格局。从投资者层面看,作为国际金融中心,香港对于增强虚拟资产投资的监管有序和透明度将发挥关键作用。在香港成熟的ETF监管框架下,虚拟资产ETF有望大幅降低虚拟资产投资的操作门槛,提升信息披露质量。这将吸引更多机构和大型投资者,从而扩大虚拟资产投资者基础。与此同时,以ETF形式进行虚拟资产投资也将提供更好的风险管理工具,有利于投资组合多元化配置。

从交易层面看,香港是全球最活跃的ETF交易市场之一,虚拟资产ETF的推出将极大增强虚拟资产市场的流动性和交易效率。作为监管明确、市场有序的场内衍生品,ETF可以为虚拟资产创造一个更透明、更可信的定价中心。同时大量机构资金的介入,也将有效减少虚拟资产交易的

剧烈波动和操纵空间。

最后从行业层面,香港一贯是金融创新的先行者,虚拟资产ETF也将为全球其他金融中心提供重要经验借鉴。一旦运行成熟,相关监管制度和技术架构有望成为全球主要市场推出同类产品的范本。这种示范效应会像美国的比特币现货ETF一般,有助于加快全球虚拟资产领域合规发展进程,促进行业朝着规范有序的方向稳步前行。

需谨防高风险

比特币现货和以太币现货ETF产品的发行,大幅降低了参与虚拟资产交易的门槛,是否意味着普通投资人就能“闭眼入”?

答案显然是否定的。

比特币现货和以太币现货ETF是一种开放式基金产品,依托的是比特币和以太币这类高风险的虚拟资产,本质上也是高风险投资品种,所以需要投资者高度重视风险管理。

高承实表示,对于投资者来讲,香港推出这两种金融产品是增加了新的市场交易品种,扩大了投资渠道。在市场发展尚不充分的时候,参与者可以小额试水,深入学习和研究相关制度安排,逐步了解和摸清市场的脾气秉性,暂不建议大额入市。尤其对于大部分传统的Web3领域以外的投资者,更是如此。

赵伟分析称,从金融属性来看,现货比特币和现货以太币ETF是一种开放式基金,其本质就是跟踪比特币和以太币的价格。而比特币和以太币价格波动频率、幅度和敏感性相比传统金融更大,所以投资比特币现货和以太坊现货ETF也具有非常高的风险属性,它们的价格波动成因复杂,受到宏观经济、全球监管政策、市场情绪、流入资金,以及比特币体系内技术发展等多种因素共同影响,并非由单一因素决定。

“尤其是随着政策和行业各种利好频出,短期市场过热,杠杆率上升幅度较大,导致部分投资者风险偏好明显提升。作为投资者,应该时刻保持理智和客观,充分做好市场环境、投资偏好、风险控制等评估,不要盲目跟风。”赵伟进一步表示。

于佳宁认为,即便有ETF产品作为中介,虚拟资产投资的本质仍然存在较高风险。虚拟资产价格反映市场供求关系,容易受到投机影响而剧烈波动。另外,监管政策、技术进步等因素也可能带来重大不确定性影响。因此,投资者务必将虚拟资产ETF视为高风险投资品种,需要充分了解产品特征和运作机制,合理设定止盈止损目标。

此外,现货ETF交易费用较传统ETF可能偏高,投资者也需合理评估收益和成本。于佳宁建议,投资者不应将所有期望寄托于单一投资工具,而是应采取多元化投资策略,将虚拟资产ETF作为投资组合的一部分,在可承受风险范围内,合理将虚拟资产和传统资产进行配置,以期获得较好收益和风险平衡。据《国际金融报》余继超/文

MSCI中国A50互联互通指数与主要宽基指数对比 来源:Wind,截至2023年10月13日

指数代码	指数简称	基日以来			近三年			近一年		
		区间累计收益率(%)	年化波动率(%)	Sharpe(年化)	区间累计收益率(%)	年化波动率(%)	Sharpe(年化)	区间累计收益率(%)	年化波动率(%)	Sharpe(年化)
746059.MI	MSCI中国A50互联互通	94.96	19.08	0.34	-21.96	19.08	-0.40	-10.32	17.37	-0.60
702668.MI	MSCI中国A50	65.42	21.53	0.23	-32.04	21.53	-0.54	-8.95	22.28	-0.37
000016.SH	上证50	60.82	17.38	0.25	-26.13	17.38	-0.58	-3.70	17.10	-0.23
00030C.SH	沪深30C	71.21	16.80	0.29	-23.79	16.80	-0.53	-4.66	16.24	-0.31
830009.XI	富时中国A50	76.38	18.88	0.29	-23.07	18.88	-0.45	-4.45	18.38	-0.25

国证A50:大盘成长风格

国证A50指数(编制单位:深圳证券信息有限公司),这个指数非主流,对应的指数基金不多,研究机构关注得也比较少,记者没有找到太多资料,简单做一下对比。

中证A50指数前三大权重行业分别是白酒、保险和电池。

国证A50指数前三大权重行业分布是电力设

备、食品饮料、医药生物。

MSCI中国A50指数前三大权重行业是金融、信息技术、消费。

富时中国A50指数前三大权重行业是食品饮料、银行、非银金融。

国证A50指数的大盘成长风格更鲜明,对电力设备、医药生物等新兴产业赛道的比重明显更高。

新华富时中国A50:最让股民揪心

新华富时中国A50指数(简称“富时中国A50”,由新华富时指数有限公司编制)由中国A股市场市值最大的50家龙头股构成。该指数是国际投资机构唯一可以在海外直接投资以中国股票为标的的指数,对应的股指期货在新加坡交易所上市交易。

被纳入富时中国A50指数,那么这50只股票可能会得到外资的关注,而外资关注可能会带来增量资金,因此推动股价上涨。但如果某个公司的市值减少或基本面变差,就会被踢出富时中国A50指数。其排位的上下波动,最让股民揪心。

因为这个指数单纯以市值排序,所以可以在一定程度上影响A股市场走向。再加上是在海外

市场交易,新华富时中国A50指数也就被视为国际资金进出的信号,特别是在市场运行方向作出重大选择时,“神通广大”的海外机构往往能提前对消息面变化作出反应,新华富时中国A50指数也就有了一定的前瞻信号意义。

富时中国A50指数每季度进行一次成分股调整,分别在每年的3月、6月、9月和12月进行,最新一次调整调入了光大银行、海光信息、陕西煤业、中国广核,调出了药明康德、爱尔眼科、宁波银行、洋河股份。增加了资源类股票,剔除了消费类股票,跟踪该指数的外资机构会对个股进行相应的增仓或清仓操作。

一季报透露调仓玄机 基金经理“新宠”曝光

4月17日,睿远基金旗下四只基金发布2024年一季度报。从报告来看,权益类基金当中,睿远成长价值季度内净值收益率未收正,其余产品则获得正收益。

记者注意到,傅鹏博、赵枫等知名经理管理的产品当中,一季度持仓变化较大,主要体现在对此前重仓股的仓位变化,而在个股变化上并不明显。具体来看,傅鹏博等管理的睿远成长价值主要减持了一些净值占比前20的公司,同时在能源股回调时进行了加仓,如广汇能源等;赵枫增持了部分新能源公司,例如宁德时代等。

今年一季度,A股市场经历了止跌反弹再回调的走势,各板块轮动之下,科技、能源等相继在市场中表现活跃,部分基金经理也在分散配置多个行业,睿远基金旗下基金较为典型。

根据一季报数据,傅鹏博参与管理的睿远成长价值对港股中国移动、宁德时代、立讯精密、广汇能源、三诺生物等均有配置;赵枫管理的睿远均衡价值三年也继续持有腾讯控股、万华化学、华润啤酒、伟明环保等个股。

比较明显的特征在于,两位基金经理对此前重仓股的涉猎名录没有发生大的变化,但就个股持仓占比的调整相对积极。Wind统计显示,一季度,两位基金经理均对港股中国移动进行较大幅度减持——其中,睿远成长价值持仓数量从去年底的3361.30万股降至2656.25万股;睿远成长价值三年则从2000万股减至1760万股。

除此之外,傅鹏博还对万华化学、东方雨虹等前期重仓品种进行了较大幅度的减持;赵枫则对思源电气、三诺生物等个股减持明显。而在加仓方面,前者对立讯精密、迈为股份等加仓明显,后者也对宁德时代、万华化学等进行了加仓。

从傅鹏博、赵枫所管理的基金权益仓位来看,一季度延续了高仓位运行的态势,而在整个公募行业权益产品规模增长乏力的背景下,基金经理主动管理的难度也在提升。

供稿:《每日经济新闻》任飞/文

声明

遗失我公司公章(编号:3702150317304)一枚,声明作废。

青島协作人力资源有限公司

2024年4月18日

遗失本单位公章(编号:3702001866891)一枚,声明作废。

市南区正芯怡包子铺

2024年4月18日

公告

2020年9月28日,在即墨区段泊岚镇薛家庄村,捡拾男性弃婴一名,孩子出生日期是2020年9月22日。随身携带物品有一床红色被子、圆形挂件玉石一枚、一张红色纸条(内容为:2020.9.22)。

请孩子的亲生父母或者其他监护人持有效证件与相关民政局联系,联系人:张葵葵;电话:87550955;地址:青島市即墨区即墨古城万寿宫街33-1,婚姻登记中心二楼收养室。即日起60日内无人认领,孩子将被依法安置。

青島市即墨区民政局

2024年4月18日