

险资券商等机构持续增持 月内ETF份额增加超400亿份

近期,ETF(交易型开放式指数基金)份额持续增加。Wind数据显示,截至9月22日,ETF份额约1.92万亿份,较月初增加了408.90亿份,涨幅为2.18%。

今年以来,险资、券商等机构持续加大对ETF的投资,同时,还有很多股票投资者、主动权益基金持有人新晋成为ETF投资者,推高了ETF规模。从未来趋势看,业内人士认为,ETF产品供给将进一步增加,市场需求持续旺盛,保险等机构将进一步增配。

大部分持有人增持

天相投顾基金评价中心表示,ETF作为资产配置的理想工具,备受专业投资者青睐。今年以来,宽基指数跑赢大部分主动权益产品,ETF获得市场广泛关注,产品规模持续攀升。

Wind数据显示,截至9月22日,ETF份额约1.92万亿份,较1月3日(今年第一个交易日)增加了4739.63亿份,增幅为32.77%;日均成交额为1393.77亿元,较1月3日增加了165.43亿元,增幅为13.47%。年内新发行了97只ETF,总数达845只。

据天相投顾基金评价中心统计,在剔除联接基金后,截至今年6月底,持仓金额排名前10的持有人中,7家持有ETF份额较去年年底增加。其中,平安人寿通过分红险账户和自有资金大幅增持ETF,增持份额分别超304亿份和175亿份。券商当中,银河证券增持份额最多,为15.5亿份。

大家资产基金投资经理武杰对《证券日报》记者表示,ETF受益于良好的配置属性,受到资金广泛关注,在震荡、下跌环境中份额逆势增加。

同时,今年险资增配ETF引起了市场广泛关注。

武杰表示,大家资产也增强了对权益类ETF的配置力度,主要是出于两方面考虑:一是保险资金对权益资产的配置空间进一步释放;当前A股和H股的估值、ERP(一种衡量股票市场风险的指标)均处于长期历史低位,磨底后向上回归的概率较大。同时,固收端资产面临利率中枢下行,信用风险加剧的困境,也倒逼保险机构增加对权益类资产的关注度。二是从细分权益资产选择的角度看,ETF的高流动性、高透



制图 王晨同

明度优势也与保险资产灵活性、安全性需要更为适配。从资产属性和长期投资等角度综合考虑,大家资产对ETF有所增配。

增配ETF是大势所趋

对ETF市场未来的发展,业内人士认为,在政策支持以及市场需求提升的背景下,ETF产品发行将保持较快节奏,机构增配ETF也是大势所趋。

今年以来,主动权益基金新发明明显遇冷,而ETF发行数量逆势增长较快。武杰表示,这一方面得益于政策支持,另一方面,ETF发行节奏加快很大程度上也受到需求端的刺激。鉴于当前主动管理跑赢指数的难度明显提升,很多股票投资者、主动权益基金持有人新晋成为ETF投资者,创新ETF的不断涌现作为工具性资产

也能捕捉结构性行情。同时,ETF兼具股债属性,既有交易化特征,也通过一揽子股票组合的方式分散非系统性风险,标签明确,透明度高,十分适宜作为底层工具产品来发展。

如何看待下一步ETF市场发展趋势和险资的投资力度?武杰认为,从产品角度看,基金公司仍将在ETF业务上持续发力,产品丰富度有望继续提升,头部产品市占率短期可能会有一定下降,但最终会形成一个动态稳定的竞争格局。同时,有代表性的市场宽基指数出现明显扩散趋势,特色宽基则可能受益于结构性行情,指数编制也从核心理念到加权方式不断迭代,预期未来会有更多创新产品涌现,可能对标新的行业/主题,也可能出现完全主动管理的ETF,进一步丰富底层资产工具箱。

在武杰看来,我国ETF市场还有很大的发展潜力,除了产品数量、种类、规模等显性指标

增加,ETF作为各个资管业务生态连接纽带所能发挥的核心作用也将更加明显,能够有效融合资产配置、行业/风格轮动、融券等业务,实现生态化发展。从这个角度看,险资作为长线资金的代表,出于对收益、多元化配置等方面的需要,增配ETF也是大势所趋。

天相投顾基金评价中心表示,无论是宽基ETF还是其他细分领域ETF,未来竞争都将加剧,管理水平较差的产品将逐步退出市场,市场份额可能将向头部产品集中,头部产品则会以规模增量来弥补费率下降对整体收入的影响。对专业投资者而言,费率更低的ETF产品为大类资产配置提供了更友好的工具,或将吸引长期资金入市;对普通投资者而言,会有更多人将ETF作为首次进入股票市场的投资标的,加速优化居民资产配置结构。

据证券日报

“试验田”引领 金融开放释放更多积极信号

《经济参考报》9月25日刊发文章《“试验田”引领 金融开放释放更多积极信号》。文章称,近期,中国人民银行、国家外汇管理局召开外资金融机构与外资企业座谈会,释放“不断提升金融服务质效,助力高水平对外开放”的重要信号。与此同时,作为金融开放的“领头羊”,上海市人民政府办公厅近日对外印发《上海市落实〈关于在有条件的自由贸易试验区和自由贸易港试点对接国际高标准推进制度型开放的若干措施〉实施方案》(以下简称《实施方案》)的通知,部署八方面共31条措施,其中多条措施也涉及充分给予外资金融机构国民待遇并进行审慎监管等内容。

业内人士表示,近期的多个部署意味着管理部门将加大支持金融高水平开放的力度。展望未来,系统性、制度性的开放局面将进一步形成并完善,与此同时,作为开放“试验田”的上海自贸区,也将进一步发挥引领作用。

近日,德国安顾集团在华合资公司德华安顾人寿保险有限公司股权变更申请获国家金融监督管理总局山东监管局正式批准,意味着德华安顾人寿成为又一家外资控股寿险公司。同时,第五家合资理财公司法巴农银理财有限责任公司日前也正式开业……在近年来金融领域先后推出多条开放措施,取消外资股比限制的背景下一批开放实例正在持续落地。

“金融开放第一关的就是准入。目前来

看进展不错,外资基金、外资证券、外资银行、外资保险等各类外资金融机构的牌照不断发放,尤其是上海的各类外资金融机构也在不断增加。”汇丰银行(中国)有限公司总经理、行长兼行政总裁王云峰在22日至24日举行的第五届外滩金融峰会上表示。

实际上,上海自贸试验区持续深化金融领域开放创新,发挥了制度创新的“头雁”效应,发展成为新政策、新机制的国家级“试验田”。

记者从上海市银行同业公会、上海市保险同业公会近日联合举办的“十年奋进路启航新征程——上海银行业保险业自贸十周年”新闻通气会上获悉,上海自贸区挂牌后,原银监会和原保监会分别出台了八条支持上海自贸区建设的指导意见,形成最早推动自贸区金融开放创新的制度框架。在此基础上,上海监管局围绕市场准入、特殊业务授权、统计风险监测等出台多项配套制度,有力加强监管政策引领。

近期,伴随着《实施方案》的发布,进一步促进更高水平金融开放的多项举措将在上海落地。如,在国家金融管理部门指导下,允许在上海自贸试验区及临港新片区内注册的企业、工作或生活的个人购买跨境保险、投资等金融服务。又如,外资金融机构在上海自贸试验区及临港新片区申请开展中资金融机构已开展的新金融业务的,在沪金融管理部门根据国家金融管理部门明确的外资金融机构开展新金融

服务的机构类型、机构性质、许可要求和许可程序,实施外资金融机构开展新金融服务许可,充分给予外资金融机构国民待遇并进行审慎监管。

“更高水平的开放就意味着开放力度更大、开放层次更高、开放渠道更多。”外滩金融峰会组委会执行主席、上海新金融研究院理事长屠光绍在外滩金融峰会上强调,最重要的开放是制度型开放,这是上海国际金融中心开放的引领要义。同时,要从过去的管道性开放转向全面开放,从传统要素开放转向数据等新要素开放,从对资金、资本的开放转向全球配置资源开放。

上海财经大学校长刘元春也在峰会上表示,希望通过管道性开放与局部资本项下管制有限度的推进,强化全球配置能力,进行特区先行建设,使上海作为国际金融中心得到能级提升。同时,从管道性开放推向平台性开放,在重要产品上加强制度标准建设,解决思想解放和制度创新的瓶颈。

在“试验田”引领作用发挥的同时,在全国范围内,系统性、制度性的开放也将继续推进。9月18日,中国人民银行行长,国家外汇管理局局长潘功胜主持召开外资金融机构和外资企业座谈会时指出,下一步,将认真贯彻国务院《关于进一步优化外商投资环境 加大吸引外商投资力度的意见》要求,持续优化政策安排,营造市场化、法治化、国际化一流营商环境,不断提

升金融服务质效,助力高水平对外开放。

中国人民银行国际司司长金中夏此前在2023中国国际金融年度论坛上也表示,下一步,在推动金融业更高水平对外开放方面,中国人民银行将重点做好三个方面的工作。首先是完善准入前国民待遇加负面清单的管理模式,形成系统性、制度性的开放局面;其次是优化营商环境,既要扩大市场准入,又要优化准入后的政策安排;最后是要确保金融管理能力与开放水平相匹配。

“中国的金融开放会带来巨大机遇,从金融角度将会出现三个大趋势,即全球资金将会重新配置、供应链将重整以及在多元化需求上用人民币作为交易结算与投资的需求逐步提高。”渣打银行亚洲区行政总裁洪丕正在外滩金融峰会上表示,中国在过去几年持续稳步推进在金融领域的基础性开放,不但加快与国际接轨、金融市场互联互通,而且不断增加跨境合作。相信中国金融体系的持续开放是一个必然的过程,但是制度性的开放还要面对一些考量,以维护金融安全稳定。

据新华社

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。