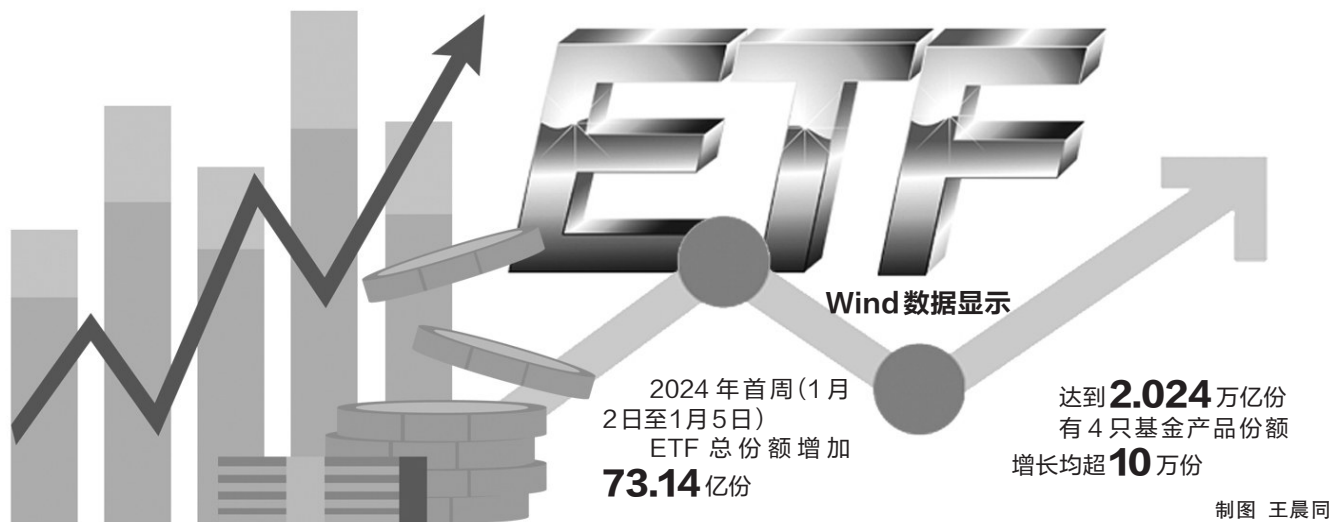


ETF 尽显市场优势 新年首周总份额增加超 73 亿份



2024 年首周,ETF(交易型开放式指数基金)产品展现出较强活跃性。Wind 数据显示,2024 年首周(1 月 2 日至 1 月 5 日)ETF 总份额增加 73.14 亿份,达到 2.024 万亿份;从单只基金表现来看,有 4 只基金产品份额增长均超 10 万份。多位业内人士表示,ETF 具备明显的头部效应,规模越大流动性越好,从而更受投资者欢迎。从开年首周来看,ETF 产品的市场优势(低成本、交易便利和更具透明性)更加明显,部分产品规模与份额出现同步增长态势。

318 只 ETF 份额正增长

具体来看,有 318 只 ETF 份额首周实现正增长。排名靠前且份额增长均在 10 万份以上的 4 只产品,分别是华夏上证科创板 50ETF、华泰柏瑞红利低波动 ETF、易方达创业板 ETF 和广发上证科创板 50ETF。其中,华夏上证科创板 50ETF 增长份额超过 26 万份。另有 35 只 ETF 份额增长超 1 万份,包括嘉实沪深 300ETF、银华上证科创板 100ETF、广发创业板 ETF 和华泰柏瑞红利 ETF 等。从产品主题分类来看,科创和红利主题 ETF 份额增长最多。“规模越大的 ETF 流动性越好,从而更容易受投资者认可,但这个正反馈机制也导致 ETF

产品呈现两极分化、强者恒强的态势。”华夏基金相关人士向《证券日报》记者表示,开年首周,ETF 的低成本、交易便利和更具透明性等优势便有所体现,同一标的指数的产品竞争则主要体现在流动性方面。

Wind 数据显示,目前,ETF 产品总量已达 896 只,份额增加最大的行业为信息,有 8 只基金跟踪;份额增加最大的主题为中证医疗指数,有 4 只基金跟踪;份额增加最大的指数标的为科创 50,有 10 只基金跟踪;收益最高的指数标的为中证煤炭,有 1 只基金跟踪。正处发行阶段的 ETF 有 4 只,分别是华夏中证全指可选消费 ETF、华夏中证全指信息技术 ETF、富国 MS-CI 中国 A50 互联互通增强策略 ETF 和鹏华道琼斯工业平均 ETF。

红利主题 ETF 持续“吸金”

Wind 数据显示,2024 年首周,部分 ETF 规模增长明显。1 月 5 日当日,有 8 只 ETF 规模增长在 1 亿元以上,最高增长近 18 亿元。从分类来看,除了 1 只为货币型 ETF 外,其余 7 只均为股票型 ETF,且排名靠前的 4 只均为红利主题 ETF,例如华泰柏瑞红利低波 ETF、景顺长城红利低波 ETF 和易方达红利 ETF 等,单日规模增

长均在 3 亿元以上。

另有 30 只 ETF 在 1 月 5 日当天规模增长在 1000 万元至 1 亿元之间。其中,有 7 只产品规模增长在 5000 万元至 1 亿元之间。从这些产品类型来看,包括细分主题和宽基产品,以及货币型 ETF 等。

多数公募基金正在加快布局 ETF 相关产品。Wind 数据显示,截至目前,有 50 多只产品正处在不同审批阶段,包括已审批待发行、待审批、已受理待审批等。

上海某公募基金相关人士告诉记者,在市场存量博弈、客户需求转换、产品降费降佣背景下,未来三年仍将是指数产品大发展的战略机遇期,为了更好地抓住指数产品发展红利,相关机构将立足特色,顺应市场趋势,切实满足投资者多元化需求。具体表现在:一是要继续补短板,走多元化路线。对类似科创 100 符合国家战略发展方向的品种,积极抢先布局;二是在已布局宽基产品基础上,衍生出更多细分策略 ETF 和增强类产品,进一步完善产品线。

“未来发展重点在于指数品种类别、投资策略的创新,以及配套服务创新等。”华夏基金相关人士表示,随着资本市场制度逐步完善,在多方面支持下,指数基金业务生态圈将不断拓展,投资范围不断扩大,需要更加重视指数精细化管理。据证券日报

宽基 ETF 降费再添一员 专家称低费率产品更具性价比

1 月 5 日,景顺长城基金发布公告称,公司旗下景顺长城创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“景顺长城创业板 50ETF”)管理费率由年费率 0.50% 调整为 0.15%,达到全市场宽基 ETF 最低管理费率的水准。

至此,近半年来已有 5 只宽基 ETF 下调管理费率。相较于主动管理型基金产品,宽基 ETF 紧密跟踪大盘,采用完全复制法或抽样复制法,透明度高、交易灵活。

谈及宽基 ETF 降低费率的原因,中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示:“首先,这是基金公司提高产品竞争力、吸引更多投资者而采取的一种市场策略;其次,随着运营效率的提高,基金公司有能力在保持服务质量的同时降低管理成本,从而将部分节约的成本通过降低费率的方式回馈给投资者;此外,降低费率也是基金行业适应市场变化、响应监管要求的一种表现。”

持有人少交 67% 管理费

根据公告,景顺长城创业板 50ETF 的管理费率由年费率 0.50% 调整为 0.15%,托管费率由年费率 0.10% 调整为 0.05%,自 1 月 8 日起生效。若以持有 1 年期测算,基民持有 10 万元产品且不计净值变化、收益等条件下分开计算,费

率调整前后,投资者分别应付 600 元和 200 元,投资者可以节省 400 元,降幅为 67%。

朱克力表示,费率无疑是投资者在选择 ETF 产品时考虑的一大因素,较低的费率意味着投资者支付的管理费用减少,从而增加了投资者的实际收益。

目前,同样跟踪创业板 50 指数的产品共有三只,分别为华安创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金、鹏华创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金以及景顺长城创业板 50ETF,这三只产品管理费率此前均为 0.5%。景顺长城创业板 50ETF 管理费率下降到 0.15%,成为跟踪该指数管理费率最低的产品。

“在同类型的 ETF 产品中,低费率的产品更有性价比。”巨丰投顾高级投资顾问罗啼明向《证券日报》记者表示。

费率调降在路上

近年来,交易型开放式指数基金(ETF)市场快速发展。目前,ETF 规模已经发展到 2 万亿元左右。其中,宽基 ETF 占比达到 23%。在近期市场震荡中,宽基 ETF 的交易更加活跃。以 2023 年 11 月 21 日前后的 33 个交易日作为对比,规模指数 ETF 区间净流入总额前后分别为 -21.28 亿元、910.23 亿元,平均值分别为 -0.12 亿元、4.74 亿元,明显增长。

据记者不完全统计,在全市场 205 只宽基

ETF 中,管理费率相较 2023 年 6 月 30 日有下降的产品包括易方达上证科创板 50 成份交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信上证科创板 50 成份交易型开放式指数证券投资基金等 5 只基金产品。截至 2024 年 1 月 7 日,管理费率为 0.15% 的宽基产品共有 35 只。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,随着宽基产品的数量和规模的扩大,部分产品设计出现了趋同化态势,这也是有些基金公司降低管理费率的原因之一。

在科方得智库金融行业研究负责人聂清云看来,费率调降反映了当前 ETF 市场竞争态势和未来趋势。在激烈的市场竞争中,基金公司纷纷降低费率以争夺市场份额。

多位受访人士表示,未来或有越来越多的宽基加入调低费率的队伍。“未来权益 ETF 市场的费率可能会继续呈现下降态势。”朱克力表示,随着市场竞争的加剧和技术的不断进步,基金公司将更加注重成本控制和费率优化。然而,费率下降的空间和速度可能会受到多种因素的影响,如市场环境、监管政策、运营成本等。因此,未来权益 ETF 市场的费率变化趋势将是动态的。

聂清云表示,未来权益 ETF 的费率调整幅度和速度取决于市场环境、监管政策以及基金公司的竞争策略等多个因素。在选择 ETF 产品时,投资者应综合考虑费率、业绩、规模、流动性等因素,以获得更好的投资体验。据证券日报

政策持续完善 银发经济再拓空间

1 月 5 日召开的国务院常务会议研究发展银发经济、增进老年人福祉的政策举措。会议强调,发展银发经济是积极应对人口老龄化、推动高质量发展的重要举措,既利当前又惠长远。要切实履行政府保基本、兜底线职责,加强老年人基本民生保障,增加基本公共服务供给。要运用好市场机制,充分发挥各类经营主体和社会组织作用,更好满足老年人多层次多样化需求,共同促进银发经济发展壮大。要持续完善相关政策措施,重点解决好老年人居家养老、就医用药、康养照护等急难愁盼问题,让老年人安享幸福晚年。

业内专家表示,此次会议对发展银发经济、做好基本养老保险的发展路径进行了整体阐述,明确各类经营主体和社会组织在社会养老服务体系中的作用,强调运用市场化、社会化银发经济市场机制的重要性,为下一步持续推动银发经济发展提供了政策指引。

国家统计局数据显示,至 2022 年末,中国 60 周岁及以上人口达到 2.8 亿人,占全国总人口的比例为 19.8%,其中 65 周岁及以上人口 2.1 亿人,占全国总人口的比例为 14.9%。另据国家卫健委测算,2035 年左右,60 岁及以上老年人口将突破 4 亿人,在总人口中的占比将超过 30%。业内人士普遍认为,随着我国人口老龄化不断加深,银发经济日益重要,在完善基本养老保险制度的同时,要不断提升社会各方应对老龄化的水平。

“实施积极应对人口老龄化是国家战略,今年首次国务院常务会议聚焦银发经济,不仅有助于更好应对人口老龄化、更好满足老年人生活消费需求,而且有助于发掘潜力优化经济结构,更好稳增长,推动高质量发展。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏接受记者采访时表示。

值得注意的是,会议强调,“要运用好市场机制,充分发挥各类经营主体和社会组织作用,更好满足老年人多层次多样化需求,共同促进银发经济发展壮大。”

业内专家认为,伴随老龄化不断加深,老年人对美好生活需要的日益增长,银发经济迎来广阔市场空间,这一趋势将为更多经营主体与社会组织提供机遇。

“积极的政策引导将‘撬动’整个银发经济市场发展。在我国快速进入老龄化社会后,各方都在主动适应这种变化,最直接的影响是推动非传统养老产业的企业开始布局,进入银发经济市场,如科技企业等。”盘古智库老龄社会研究院副院长李佳表示,未来将会看到更多类型的企业进入银发经济市场,提供更为精准、更多层次的产品与服务,养老产业的结构将发生改变。

姜飞鹏也提出,市场经营主体要沿市场化、法制化轨道,充分利用数字信息技术优势,深入研究分析老年人消费需求,优化触达客户渠道,采取更多针对性的金融创新。

大力发展银发经济既是提高老年人生活福祉的需要,又顺应了经济社会结构转型的趋势。未来,仍需进一步完善银发经济市场体系建设。

“我国在银发经济发展过程中,养老产业经营主体规模化经营不足、盈利方面有较大提升空间以及缺少足值抵押物等因素,导致其在融资过程中面临相对较多困难。”姜飞鹏认为,在通过政策支持养老产业发展的同时,金融机构要围绕养老产业发展需要,创新产品和服务模式,提供高质量金融服务推动银发经济发展。

“下一步,为更好推动银发经济发展,调动市场积极性,政府需不断完善基本养老保险制度,同时提供更多市场情况数据支持,让更多经营主体准确把握市场的基本情况以进行战略规划。”李佳说。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。