

份额与规模“狂飙” ETF成今年基金业“最亮的星”

■本报记者 王宁 冷翠华

今年以来，公募基金市场整体发展趋缓，新基金募集能力偏弱，与之形成鲜明对比的是，ETF(交易型开放式指数基金)的份额和规模一路“狂飙”，新发基金数量同比大增，成为年内基金业“最亮的星”。Wind数据显示，截至11月30日，与年初相比，年内ETF份额增长约35%，总规模增长22%。新发ETF产品129只，同比增长31.6%。

在指数基金快速发展的同时，也有一些问题引起业内人士冷静思考。比如，产品同质化竞争明显，多数产品未能完成募集目标等。

年内规模新增近3600亿元

Wind数据显示，截至11月30日，ETF总份额约1.95万亿份，较今年年初增加逾5000亿份，涨幅达34.6%；ETF总规模约1.97万亿元，较今年年初增加近3600亿元，涨幅约22%。

多位受访专家表示，今年指数基金大幅扩容，是产品自身优势和投资者认可度持续提升等多重因素共同促成的结果。

华泰柏瑞基金总经理助理、指数投资部总监柳军对《证券日报》记者表示，一方面是规模效应，头部机构ETF产品规模越高，投资者持有体验可能会越好，尤其是对机构投资者来说，当规模和流动性达到较高水平时，在很大程度上可降低冲击成本；另一方面，经过多年发展，投资者对ETF产品的兴趣不断提升。

“ETF还具有‘网络效应’和‘聚集效应’，即产品数量越多，可供投资者使用的基础‘模块’越丰富，能够构建的投资组合数量也可以实现几何倍数增长，单一产品的潜在价值也会提升。”柳军说。

ETF份额和规模猛增，也与部分被动因素有关。例如，某证券资管公司相关负责人表示，近年整个投资市场趋于复杂，A股投资难度加大，获取超额的阿尔法收益越来越难，在此背景下，被动型指数产品更适合作为配置选择，配置成本也相对较低。因此，ETF备受机构投资者高度关注，规模快速增长。

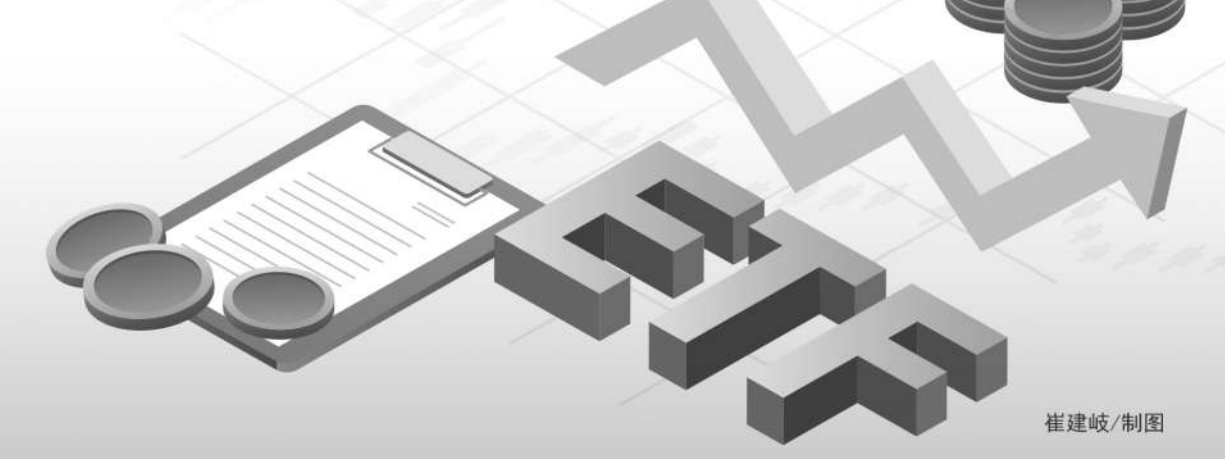
Wind数据显示，年内指数基金份额增加最大的行业为信息，有8只基金跟踪；份额增加最大的主题为中证医疗指数，有4只基金跟踪。份额增加最大的指数标的为科创50，年内涨幅达

ETF份额和规模一路“狂飙”，新发基金数量同比大增

Wind数据显示，截至11月30日

与年初相比，年内ETF份额增长约35%，总规模增长22%

新发ETF产品129只，同比增长31.6%



崔建岐/制图

92.27%，有10只基金跟踪。

值得关注的是，在公募基金发行市场低迷的背景下，ETF基金发行不降反增。数据显示，今年以来新发ETF产品129只，较去年同期增加31只，增幅达31.6%。

博时基金指数与量化投资部基金经理尹浩对《证券日报》记者表示，ETF通常具有费率低、流动性好等特点，可以实现分散投资、降低个股风险。同时，证监会发布了“活跃资本市场，提振投资者信心”的一揽子政策措施，其中包括“放宽指数基金注册条件，提升指数基金开发效率”，这些积极政策促进了新发基金的增长，也进一步助推投资者通过ETF配置资产。

天相投顾基金评价中心也对《证券日报》记者表示，ETF产品发行较多，与今年A股行情有较大关系。截至目前，年内主动权益基金大部分未能跑赢沪深300指数，指数型基金表现更胜一筹，加上ETF费率低等固有优势，更受投资者青睐。

宽基产品更吸睛

随着整体规模越来越大，新增基金越来越多，在ETF赛道上，基金类别愈加丰富，债券型、股票型、商品型等ETF产品陆续设立，越来越多产品聚焦细分领域。在多位业内人士看来，从今年ETF

的整体发展来看，宽基产品更加吸睛。

“今年宽基ETF的规模增长相对较多，这缘于政策面和市场情绪等利多因素推动。”尹浩表示，由于投资者倾向于用ETF在市场底部进行布局，期待在反弹中赚取更高收益，宽基产品成为最佳选择。因此，在市场逐步磨底中，投资者更青睐宽基ETF。

柳军补充认为，年内A股市场板块风格切换，投资者赚钱难度加大，同时A股市场整体估值处于较低区间，兼具短期交易和中长期配置的价值，不少投资者倾向于通过宽基ETF来获得超额收益。

天相投顾基金评价中心数据显示，年内科创50ETF和沪深300ETF规模增加额位居前列。该中心表示，一方面缘于政策引导，另一方面，投资者看好科技行业发展，积极布局科创50ETF；而沪深300指数在市场持续下跌后，估值低、配置价值显现，投资者尤其是保险公司等机构投资者年内大量增持。

基金管理人面临多重挑战

虽然ETF市场呈现蓬勃发展之势，但对于基金管理人来说，机遇与挑战并存。目前，ETF的同质化竞争以及ETF快速发展对基金公司收入的影响等问题受到业内关注。

在有可比数据的年内新发ETF产品中，完成募集目标的仅有6只，多数产品并未达成募集目标。在业内人士看来，这主要有四方面原因：一是市场投资机会不明显，交投情绪更加谨慎；二是主题或行业ETF青睞度有所下降，宽基产品更受欢迎；三是同质化竞争加剧，新发基金面临激烈竞争态势；四是新产品宣传方面略显不足。

在多位受访者看来，ETF的同质化竞争等现象尤其值得关注。天相投顾基金评价中心认为，ETF产品持续增加带来挑战或体现在三个方面：一是产品结构受影响，截至三季度末，年内主动权益基金产品规模下降而被动指数基金规模上升，投资者或赎回其他产品来申购ETF；二是同质化竞争加剧，成熟品类ETF市场份额将向头部产品集中，竞争力不强的同质化产品或逐步退出市场；三是管理费或下降，ETF管理费通常远小于主动管理产品，随着ETF规模占比加大，基金公司收入或受较大影响。

柳军认为，随着ETF市场的竞争格局愈发激烈，公募机构若在ETF领域加快布局，首先需要紧跟市场发展动态，倾听市场需求，敢于投入、创新，开发优质且差异化的产品；同时，要在目前存量产品中挖掘潜力，从整体产品线布局中系统地优化和完善结构，提升产品竞争力。

上交所：一视同仁支持不同所有制房地产企业的合理融资和并购需求

■本报记者 田鹏 见习记者 毛艺融

据上交所11月30日消息，近日，上交所组织召开了沪市房企座谈会。保利发展、大名城、华发股份、金地集团、迪马股份、新黄浦、中华企业、京能置业等八家沪市房企及申万宏源、国金证券两家保荐机构参与。

本次座谈会是上交所在中国证监会的指导下，贯彻落实中央金融工作会议精神的一项重要工作，旨在进一步支持和推动沪市房企通过融资和并购重组等方式，提升质量，化解风险，落实关于支持保障性住房规划建设、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设“三大工程”的相关政策安排。

座谈会上，各参会房企表示，近期国家出台了一系列房地产支持政

策，融资环境逐步改善，积极因素正在积聚，房地产市场保持平稳，房企正在积极探索新的发展模式。但与此同时，房企生产经营和投融资方面也存在一些困难，需要各方持续落实政策要求，切实推动解决房地产企业面临的阶段性问题。与会房企对股权融资、债券发行等方面提出了相关的建议和诉求，部分保荐机构也向其他房企分享了股权投资完成注册并发行的成功经验。

上交所表示，下一步，将继续认真贯彻落实党中央、国务院关于维护房地产市场稳定健康发展的决策部署，在中国证监会指导下，与各方加强协同，一视同仁支持不同所有制房地产企业的合理融资和并购需求，同时，服务房企利用好资本市场工具，积极探索“三大工程”等项目落地实施的具体路径，促进房地产行业健康稳定发展。

券商营业部龙虎榜最新排名出炉

中金公司上海分公司年内成交额突破千亿元位居榜首

■本报记者 李文 见习记者 方凌晨

券商营业部龙虎榜作为投资者观察市场资金动向、偏好的风向标之一，一直以来受到市场关注。11月份收官之际，中金公司上海分公司(注：单一席位)年内成交额成功突破千亿元，继续强势占据券商营业部龙虎榜榜首。

东方财富“拉萨天团”实力仍旧强劲

据东方财富Choice数据，截至11月30日记者发稿，今年以来，共有6400余家券商营业部在龙虎榜上榜，排名靠前的机构交易活跃度显著，今年以来，成交总额在百亿元以上的营业部共有22家，累计成交额达6529.61亿元，占比达41.43%。

具体来看，中金公司上海分公司自今年3月份超越东方财富“拉萨天团”(注：“拉萨天团”是指东方财富证券拉萨地区营业部，因操作手法比较激进而被业内冠名)登顶榜首以来，一直稳居榜首，此次以1033.31亿元继续强势霸榜。华泰证券营业部(非营业场所)以625.15亿元的成交额位居第四名，相较于10月份的第三名略有下滑。

不过，东方财富“拉萨天团”实力仍旧强劲。东方财富拉萨东环路第二证券营业部、东方财富拉萨团结路第二证券营业部、东方财富拉萨第一证券营业部、东方财富拉萨东环路第一证券营业部、东方财富拉萨金融城南环路证券营业部分别以702.68亿元、656.62亿元、450.12亿元、394.89亿元、334.24亿元包揽前七名中的剩余名次。

从上榜次数来看，有113家券商营业部上榜次数在100次及以上。其中，有11家上榜次数在千次以上。而

东方财富“拉萨天团”作为榜上常客，上榜次数均超千次，东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部、东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部分别以3933次、3879次上榜次数位居第一、二位。

计算机软件等领域受资金青睐

从22家成交额超百亿元的营业部来看，除了头部券商，中小型券商和外资券商旗下营业部也均有上榜。具体来看，中信证券和国泰君安证券旗下营业部各占据3席，中国银河证券北京中关村大街证券营业部、东方证券上海浦东新区源深路证券营业部、华鑫证券上海分公司(不含机构和沪深股通专用)、龙虎榜上，排名靠前的机构交易活跃度显著，今年以来，成交总额在百亿元以上的营业部共有22家，累计成交额达6529.61亿元，占比达41.43%。

进一步梳理发现，不同营业部背后的资金对个股和题材的偏好存在一定共同之处，以榜单前10家营业部为例，这些营业部的资金较为偏好计算机软件、汽车、通用设备等题材领域。其中，中金公司上海分公司成交额排名前五的个股分别是鸿博股份、剑桥科技、昆仑万维、中科曙光、首创证券；华泰证券营业部(非营业场所)成交额排名前五的个股中出现剑桥科技、首创证券；东方财富证券拉萨地区几个营业部中，拓维信息、华力创通、鸿博股份交易频率较高。

广发证券计算机团队认为，展望2024年，以算力基础设施为代表的国产替代和制造业为代表的产业升级，叠加AI应用催化，将引领计算机板块在2024年市场中继续表现出色。



中证协开展2023年投行“支持高水平科技自立自强”专项试评价工作

■本报记者 周尚任

11月30日，《证券日报》记者从券商处获悉，为贯彻落实健全资本市场功能的精神，引导资源向科技创新领域集聚，中国证券业协会(以下简称“中证协”)拟在2023年证券公司投行业务质量评价中设置“支持高水平科技自立自强情况”专项评价指标，给予符合条件的券商加分激励。中证协表示，为保证本年度评价工作顺利开展，现组织开展投行支持高水平科技自立自强专项试评价(以下简称“专项试评价”)工作。同时，各券商需要在2023年12月4日前填写2023年专项试评价统计表以及提

供相应证明材料。

“支持高水平科技自立自强情况”专项评价指标综合监管要求和行业意见，旨在突出服务高水平科技企业，包括但不限于取得国家级科技进步或承担科技重大专项或研发、实现重大装备及关键原材料进口替代、持续投入研发等，专项试评价将从券商保荐业务、债券业务、上市公司重点资产重组财务顾问业务、全国股转公司(北交所)投行业务等方面进行分类计分，得分由上述4项具体分值相加，为券商专项试评价加分。

保荐业务方面，“统计口径一”包括作为主要参与单位，或者核心技术人员作为主要参与人员，获国家科学技术进步奖、国

家自然科学奖、国家技术发明奖、国防科技奖、获奖等级不限，并将相关技术运用于主营业务；独立或牵头承担与主营业务和核心技术相关的国家或省部级科技重大专项或研发项目；主要产品属于国家重点新产品、省部级首台/套重大装备、实现重大装备及关键原材料进口替代的。发行人符合以上任一条件即可。

“统计口径二”包括最近一年末研发人员数量占比12%(含)以上；最近三年研发支出合计超过5亿元且研发支出比例超过3%；或最近三年研发支出合计超过2亿元且研发支出比例超过6%；或最近三年研发支出合计超过5000万元且研发支出比例超过40%。发行人

研发情况同时符合上述两项条件即可。同时符合统计口径一、二的项目不重复计算。

在债券业务方面的统计口径为科创债承销金额。上市公司重大资产重组财务顾问业务的统计口径为重大资产重组(含发行股份购买资产)置入资产符合上述“统计口径一”或“统计口径二”。全国股转公司(北交所)投行业务的统计口径为北交所保荐上市、再融资业务、股转系统推荐、发行业务符合上述“统计口径一”或“统计口径二”；北交所上市公司并购重组财务顾问业务，挂牌公司并购重组业务置入资产符合上述“统计口径一”或“统计口径二”。

老牌私募承诺跟投“永不主动赎回” 专业机构释放“市场底部”共识

■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

11月29日晚，百亿级私募林园投资发布跟投补充公告称，承诺跟投份额“永不主动赎回”。同时，下半年已有多家私募机构以自购、产品“开门迎客”等方式表达积极布局当下市场。

铨景基金FOF基金经理郑彦欣表示：“多家私募尤其是百亿级私募纷纷行动，释放了专业投资机构对当前‘市场底部’的共识，有利于缓解市场下行压力。”

林园投资发布跟投补充公告

具体来看，10月16日，林园投资曾发布高比例跟投公告，时隔一个多月，林园投资发布跟投补充公告称，“该部分跟投份额，我司及实控人林园先生承诺永不主动赎回。”

林园投资表示，跟投行为自2023年10月16日起生效，至取消跟投公告发布之日起终止。这意味着其对自2023年10月16日起新成立的针对外部投资者募集的产品，按照新增认购申购金额进行不低于20%的跟投，对现有存续的针对外

部投资者募集的产品，按照即日起新增的净申购份额(新增申购份额-新增赎回份额)进行不低于20%的跟投。并且，“该部分跟投份额，永不主动赎回”。

谈及此时发布跟投补充公告的原因，林园投资董事长林园对《证券日报》记者表示：“当下A股估值非常低、便宜，未来又坚定看好，当下买入，会一直持有，不想着赎回。”

“‘永不主动赎回’的承诺比较罕见，也代表其认可的投资时机较好，乐意向投资者加大投资。”排排网财富管理合伙人荣浩对《证券日报》记者表示。

在郑彦欣看来，资金总是往价值洼地走。林园投资此时发布公告，一方面有利于鼓舞士气、提振信心，更重要的是林园投资或认为当前市场底部明确，部分优质资产已经跌到了目标价位，甚至个别标的出现“捡漏价”，此时正是低位布局的好时机。

私募排排网数据显示，截至2023年11月28日，林园投资自2007年2月28日开始展示业绩至今，累计收益高达1054.65%，大幅跑赢同期沪深300指数，

平均年化收益率为15.73%。今年以来，林园投资实现2.22%的正收益，再次跑赢同期沪深300指数。2018年到2023年，从相对收益来看，林园投资每年均跑赢同期沪深指数；从绝对收益来看，林园投资除了2018年和2022年收益为负以外，其余年份均实现正收益。

私募纷纷在市场低点布局

基于“坚定看好中国资本市场长期稳健发展和对自身管理能力的充分信心，以及与广大投资者风险共担、利益共享”意愿，多家私募机构于下半年出手自购。

据《证券日报》记者不完全统计，截至11月30日，下半年内已有中欧瑞博、迎水投资、止于至善投资等3家私募机构发布了4次自购公告。

玄甲基金总经理林佳义对《证券日报》记者表示：“在当前市场情况下，私募净值及客户压力持续提升，且资产价值得到大幅提升，以身体作则进行增持是‘一鸟三石’之举。”

此外，聚鸣投资、九坤投资、中欧瑞博等在内的多家百亿级私募旗下部分产品向投资者开放申购，在市场低点积极布局未来。

荣浩表示：“百亿级私募近期唱多或者出手布局有助于提升市场信心；同时，在仓位操作上，也开始有所乐观。”

谈及对明年A股市场的看法，林园表示：“我们对明年A股市场走向坚定看好，永远乐观，市场要不了太久就会有转机，甚至可能出现所有人想象不到的波澜壮阔的行情。”

止于至善投资在11月28日发布的10月份市场点评中称，经济回暖需要更多的耐心。目前阶段不必过于悲观，当下主要重点关注消费、医药生物、产业互联网、碳中和、半导体、人工智能等领域的投资机会。

正圆投资则认为，一系列利好措施已营造出良好的做多环境，A股市场ROE(净资产收益率)、ROA(资产回报率)见底指向盈利底部或已确立，扭转趋势正在不断加强。四季度，国内外重要会议的密集召开将进一步打开基本面上行空间，在资产普遍被低估的当下，市场回归向好值得期待。

交通银行河南省分行：

多措并举筑牢反诈“防火墙” 强化金融责任意识

交通银行河南省分行积极开展涉诈“资金链”治理，守护人民群众的“钱袋子”，切实履行账户管理主体责任，统筹发展和安全，体现“金融为民”。

坚持优化银行账户服务，不断提升银行账户服务质效，坚持精准治理、重点突出、分类施策原则，通过建立体制机制、优化制度流程、科技创新等多项措施，平衡优化银行账户服务与防范风险关系。通过识别可疑情况、劝阻疑似可疑交易等方式，加强警银联动，劝阻受骗群众拦截或挽回资金达数百万元。

通过官方网站、公众号、视频号等平台，常态化开展反诈拒赌

线上宣传，以“携手反诈，交心同行”为主题，在全辖打造“反诈宣传示范网点”，设立“反诈宣传专区”，将反诈宣传作为厅堂常态化宣传内容；联合市反诈中心承办“全民反诈在行动”集中宣传月启动仪式。截至目前，深入学校、企业、社区开展反诈宣传174场，覆盖人群12000余人次。

打击治理电信网络诈骗工作任重道远，交通银行河南省分行持续提升风险防控的科学性、精准性和有效性，履行责任担当，提升安全运营能力，更好维护人民群众的财产安全，为人民群众提供安全便捷的金融服务。

(CIS)