

# 春节后首个交易日24只新基金开始发售 指数型产品居多

■本报记者 昌校宇

春节后的首个交易日，基金发行市场颇为火热。24只新基金(不同份额合并统计，下同)于2月19日同日发售，积极布局新年新机遇，今年新春首个交易日的首发基金数量也创下近年新高。

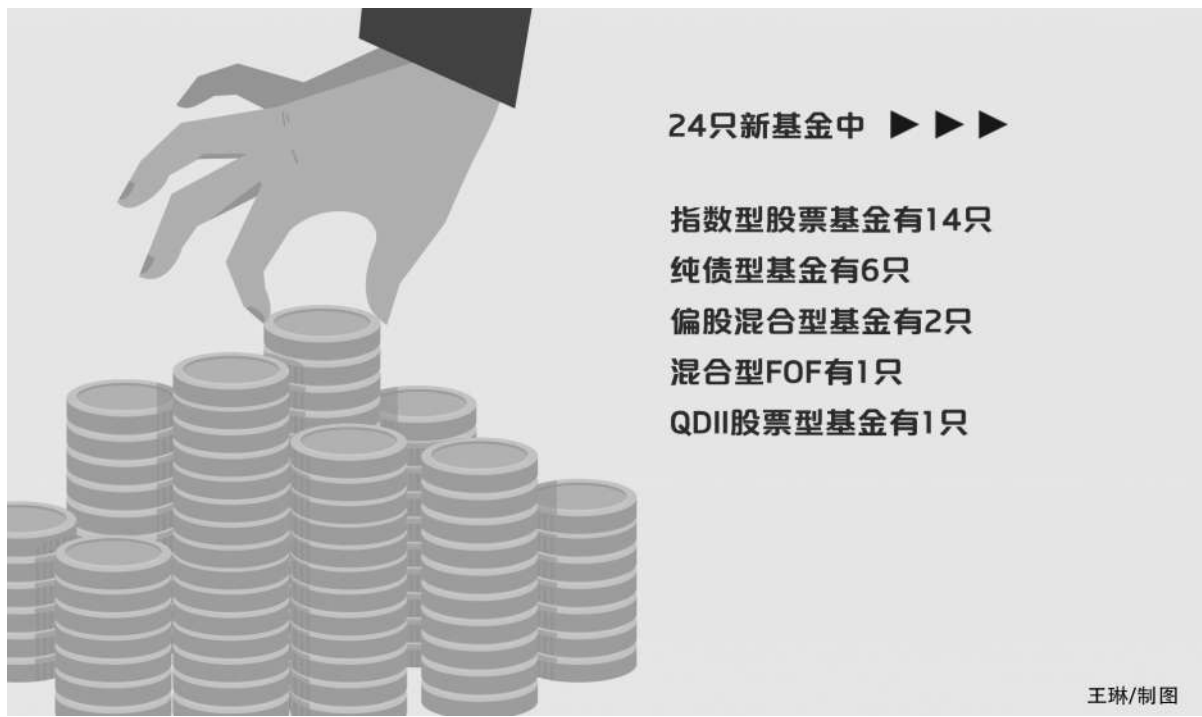
从上述24只产品类型来看，指数型股票基金有14只，纯债型基金有6只，偏股混合型基金有2只，混合型FOF(基金中的基金)、QDII(合格境内机构投资者)股票型基金各有1只。进一步梳理，权益类新发基金数量占比近七成，公募机构加速布局权益市场的意图明显。

具体来看，指数型基金类型丰富，既有宽基类产品，又有行业主题型产品。其中，首批跟踪中证A50指数的10只中证A50ETF(交易型开放式指数基金)集体开售备受市场关注，单只产品的募集规模上限均为20亿元。作为展示中国经济发展和产业转型升级的“新名片”，中证A50指数自2024年初发布不过半月，便有多家基金公司迅速上报相关ETF产品，并于春节假期前相继获批。

富国中证A50ETF是前述首批10只产品之一。富国基金表示：“经过了长达3年的回调，A股的布局时点或已来临；且从A股的边际变化来看，节前大盘强势上攻，大资金频频买入宽基类产品，或都展现出投资者对A股资产的信心。”

易方达基金指数投资部总经理林伟斌认为：“易方达中证A50ETF等产品的发行，有助于便利境内外长线资金配置A股核心资产，进一步发挥指数产品服务中长期资产配置的功能。”

平安基金称：“展望未来，2024年



有望迎来新一轮的盈利和估值提升机遇。历史数据显示，在经济盈利周期上行阶段，核心资产因其盈利优势，往往能超越市场表现。”

摩根资产管理是首批发行中证A50ETF机构中的唯一外资基金管理人。摩根中证A50ETF拟任基金经理韩秀一介绍：“摩根中证A50ETF创新加入季度分红机制，每季度基金相对标的指数的超额收益率为正时，会强制分红，收益分配比例不低于超额收益率的60%。对投资者而言，分红给了投资者更多的选择，既可以获得现金流，也可以选择分红再投资，争取复利。”

易方达中证红利低波动ETF联接、鹏扬中证国有企业红利ETF联接等两只红利类联接基金也积极“抢

滩”农历新年首个交易日。鹏扬中证国有企业红利ETF联接拟任基金经理施红俊表示：“向市场推出一只指数产品，不仅要关注来自企业经营资本回报的长期配置价值，最好这类产品还能充分结合高质量发展的时代主题，给投资者带来受益于资产价值重估、乘势而上的交易与持有体验。展望未来1年至2年，无论从经济增长的总量视角，还是从深化改革的结构视角，以红利因子筛选优质国企标的进行配置，都是性价比较好的配置思路。”

此外，同日发售的还有博时中证传媒ETF、汇添富上证科创板芯片ETF等两只行业主题指数基金。摩根资产管理亚太区ETF、数位化及直销业务总监马非从全球视

野出发，长期看好中国ETF市场的发展。“预计未来中国将成为亚太地区最大的ETF市场，中国ETF资产管理规模在2028年或达万亿美元。”

龙年开局，除了权益类基金外，债券型基金也是各家公募机构发力的重点方向，汇添富基金、建信基金、鹏华基金、国泰基金、泰康基金、长盛基金等6家机构旗下的6只纯债型产品于2月19日同日启募。除了汇添富投资级信用债指数外，其余5只产品均设置了持有期。国泰基金以国泰利恒30天持有债券为例介绍：“该基金设置有30天最短持有期，有助于基金经理在投资过程中提高效率、追求更高胜率的同时，能帮助投资者避免在短时期内追涨杀跌，或有效提升投资体验。”

## 主动权益类基金仓位走高 公募普遍认为A股中长期投资价值凸显

■本报记者 王思文

2月19日，A股迎来春节假期后首个交易日，沪指重新站上2900点，实现“开门红”。与此同时，招商证券公布的最新基金仓位估算数据显示，公募基金已在春节前一周(2月5日至2月8日，下同)出现加仓动作，普通股股票型和偏股混合型基金仓位均大幅上升。

多家受访机构对《证券日报》记者表示，当前A股市场估值水平处于历史低位，中长期投资价值凸显。

### 净流入1456.05亿元

数据显示，部分ETF产品的流通份额不断创下新高，春节前一周全市场各类型ETF基金资金净流入合计达到了1456.05亿元。

在境内股票ETF方面，春节前一周其资金净流入为1403.43亿元。其中，宽基ETF资金净流入达到1621.46亿元，最新规模达到11347.89亿元，净流入较多的相关ETF产品有南方中证500ETF、嘉实沪深300ETF、华夏沪深

300ETF、易方达沪深300ETF、南方中证1000ETF，净流入金额分别达到272.36亿元、192.18亿元、187.24亿元、180.72亿元、163.52亿元。

债券ETF在春节前一周同样实现资金净流入，达到72.90亿元，其中资金净流入金额较多的是海富通中证短融ETF，剔除指数涨跌后的净流入金额为56.22亿元。风格指数ETF也呈现出净流入态势，期间净流入20.08亿元。而行业ETF期间则呈现净流出态势，净流出资金为221.45亿元；境外ETF期间也发生了资金净流出。

与此同时，全市场主动权益类基金的整体仓位正不断走高。数据显示，春节前一周普通股股票型和偏股混合型基金仓位均大幅上升，环比普通股股票型基金仓位上升了3.56个百分点，环比偏股混合型基金仓位上升了5.05个百分点。

行业及板块配置方面，春节前一周主动偏股基金增配了消费板块，减配成长、稳定、周期等行业及板块。另外，在细分行业上，医药生物、食品饮料、综合等行业的仓位配置较之前有

所上升，电子、汽车、通信等行业的仓位配置较之前有所下降。

### 市场信心得到修复

“A股市场经过了三年的回调，核心资产或已迎来难得的配置时点。”摩根中证A50ETF拟任基金经理韩秀一2月19日对《证券日报》记者坦言，展望2024全年，随着基本面的逐步转暖，价格回归价值是趋势。同时，随着海外流动性压力的缓解，加之A股估值在全球的吸引力，非常有希望看到海外资金对A股核心资产加大配置。

农银汇理基金同时认为，当前A股市场估值水平已处于历史低位，中长期投资价值凸显，流动性宽松周期逐步开始，预计后续将吸引更多增量资金进入。

“短期A股市场并非基本面问题，而是投资者信心问题。”摩根士丹利基金相关负责人对记者表示，近期监管部门多措并举，市场信心得到修复。后续来看，市场的赚钱效应有望提升。以AI为代表的科技、高端制造、医

药等领域值得看好，而经营稳健、现金流充裕、具备提高分红能力的公司仍然具有配置价值。

具体到近期公募基金集中增配的消费板块，诺德基金研究员姜彦在接受《证券日报》记者采访时表示：“当前市场对消费板块中周期行业具有比较强的配置需求，弱周期属性较强的子行业则包括基础乳制品、肉制品、软饮料和大众啤酒等。其中处于成熟期的公司，收入业绩与整体经济相关性弱，绝对估值低、分红率高，股息率较为可观。而白酒、餐饮供应链、高端啤酒、高端乳制品等顺周期行业，虽然整体需求相对较弱，但部分龙头公司的估值已经实现了较为充分的回调，当前估值与潜在的真实业绩增长已经实现了较好的匹配。展望未来三年，有望实现比较可观的资本回报率，股价或已进入布局区间。”

对于近期备受关注的AI赛道投资机会，西部利得基金认为，在国内经济逐渐企稳、AI人工智能驱动的新一轮科技创新，有望带动全球经济新一轮增长。

## 12只宽基ETF费率陆续调降

■本报记者 吴珊 见习记者 彭衍蕊

随着基金市场竞争加剧，越来越多宽基ETF(交易型开放式指数基金)加入“价格战”。近期，又一宽基ETF调降费率，降至同类产品最低费率梯队。

《证券日报》记者梳理发现，截至2月19日，已有12只宽基ETF相较成立之日调降了管理费。

对于宽基ETF下调费率现象，前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，首先，这一举措大幅让利给基金持有人，直接有利于投资者；其次，费率下调也有助于支持资本市场的发展。调降费率后，将吸引更多投资者申购该ETF，从而增加其规模，并引入更多资金进入市场，为市场走势提供支撑作用。

### 市场竞争激烈

工银瑞信基金近期公告称，为更

好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与基金托管人农业银行协商一致，公司决定自2024年2月8日起，调低工银沪深300ETF的管理费、托管费，调低工银沪深300ETF联接的管理费、托管费及C类基金份额的销售服务费。

调降后，工银沪深300ETF的管理费率由0.45%调低至0.15%，托管费率由0.1%调低至0.05%，降幅分别达66.67%、50%。

经过此次费率调降后，在所有跟踪“沪深300”的规模指数ETF中，工银沪深300ETF的管理费率与民生加银300ETF、沪深300ETF博时等6只产品保持同类最低水平，其托管费率与国联安沪深300ETF、沪深300ETF泰康等8只产品保持同类最低费率。

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，公募基金调降费率反映了日益激

烈的市场竞争和贯彻落实政策导向。进一步来看，宽基ETF调降费率能够吸引更多投资者进入市场，提高市场的活跃度和流动性；也可促使基金公司提升运营效率和服务质量，推动整个行业的健康发展。

### 投资成本降低

除了工银沪深300ETF，近半年以来，另有5只宽基ETF也调低了管理费率与托管费率，分别为科创50ETF指数基金、创业50ETF、中证1000指数ETF、科创ETF、科创板50ETF，其中有4只产品的综合费率(管理费+托管费)降至0.2%。

“宽基ETF调降费率可能带来更低的投资成本、更高的市场活跃度和更强的市场竞争力。”田利辉认为，对于基金公司，费率调降能够助力吸引投资者，推动市场份额扩大。对于投

资者，费率调降带来投资成本降低，提高了投资者的收益率，是以投资者为本理念的践行。

低费率趋势还在持续。全部宽基市场共209只产品，管理费率与托管费率的最低部水平分别为0.15%、0.05%，记者统计发现，分别有38只、46只产品在这一水平，较半年前数量分别增加了7只、9只。

此外，许多新发宽基在成立之初就采用了较低的费率。Wind资讯数据显示，在近两年成立的45只宽基ETF中，42只产品的综合费率在成立之初就在0.2%至0.6%以内。

谈及宽基ETF调降费率的利好影响时，排排网财富管理合伙人荣浩向《证券日报》记者分析，宽基ETF未来的资金承载量或会获得更大的期望，有利于配合未来投资模式的落地，也有助于A股市场长期稳定发展。

## 记者观察

### 机构投资者接力加大入市力度正当时

■苏向昊

春节前，面对市场非理性下跌，监管部门以雷霆手段出台多项“硬招实招”，全力维护A股市场稳定运行。此外，中央汇金公司也于近日扩大交易型开放式指数基金(ETF)增持范围，并将持续加大增持力度，扩大增持规模，维护资本市场平稳运行。

监管部门一系列力度空前的政策“组合拳”有力地提振了市场信心，对抑制市场恐慌性下跌起到了立竿见影的效果。数据显示，节前3个交易日及节后第1个交易日，A股三大指数均出现上涨。

不过，市场信心仍需持续呵护。在这种市场环境之下，除中央汇金公司增持ETF之外，各类机构投资者也需要接力加大入市力度，这一方面是因为，即使是宽基ETF，其覆盖的成份股也相对有限，部分未纳入相关ETF的股票的大幅波动并不利于市场信心的全面恢复；另一方面，从长远视角看，机构投资者作为市场的“压舱石”，唯有其广泛加大增持力度，才能持续维护资本市场长期稳定运行。

具体而言，监管部门以及不同机构投资者宜从三方面发力。

一是，公募基金、私募基金、证券公司等机构，可在强化对资本市场研判的基础上，持续加大逆周期布局力度。证监会近日明确表示，“当前，A股市场估值水平处于历史低位，中长期投资价值凸显”。对机构投资者而言，加大逆周期投资力度既有利于打破因市场大跌引发的“投资者赎回负向反馈”，也有利于提升长期投资收益率水平。

二是，保险机构、社保基金、年金基金管理机构等主体仍需发挥长线资金的“类平准基金”作用，在市场非理性下跌的关键节点有效熨平市场波动。目前，保险公司管理的保险资金以及保险资管公司管理的企业年金、职业年金等长线资金，既有加大入市的空间，也有动力。以保险资金为例，截至2023年末，保险资金对股票及证券投资基金的合计配置比例仅为12.02%(监管最高上限为45%)，创近三年新低。在近几年市场利率中根持续下行的背景下，低配权益资产并不利于增厚保险资金长期投资收益，甚至会产利差损风险，而在证券市场估值处于低位时，长线资金积极入市，既有利于提升投资收益弹性，也能增强市场内在稳定性，并为市场注入强大信心，助力扭转市场持续疲弱的局面。

三是，监管部门在继续协调、支持、引导、鼓励机构投资者加大入市力度的同时，仍有发力空间。2024年以来，监管部门持续为机构投资者入市创造便利的条件和畅通的渠道，这对市场信心的恢复起到了积极的效果。未来，针对不同机构投资者给予一定税收、资本约束等方面政策优惠，进一步引导机构投资者入市依然有操作空间。从中长期看，严把上市公司入口关，加大退市力度，大力提升上市公司质量，依法严厉打击操纵市场、内幕交易、欺诈发行等重大违法行为，积极回应投资者关切的问题等举措，对提升机构投资者入市意愿也有十分重要的意义。

滴水不成海，独木难成林。当前，唯有各类投资者的增量资金实现接力与共振，才能持续提振资本市场预期，从而“稳预期、稳信心”。

### 民泰银行超8000万股股权流拍

■本报记者 熊悦

阿里拍卖平台显示，2月18日，浙江民泰商业银行股份有限公司(以下简称“民泰银行”)四笔股权拍卖均告流拍，涉及股权总计约8186.59万股，上述标的的所有人为温州市大金商贸发展有限公司(以下简称“大金商贸”)。起拍价均为2.1元/股，较2022年度该行3.66元的每股净资产有所折价。目前，上述四笔股权将于3月11日被二拍。

天眼查APP显示，大金商贸成立于1999年，位于浙江省温州市，经营范围涵盖销售建筑材料、金属材料、装饰材料、机电设备等。因资不抵债，浙江省温州市中级人民法院于2023年6月2日裁定受理大金商贸破产清算一案。上述股权拍卖即根据司法裁定做出。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示，中小银行股权流拍受到市场环境、监管政策、

银行自身经营状况和投资者风险偏好等多种因素影响。当前市场流动性问题和较高风险预期可能导致中小银行大宗股权的需求不足。导致中小银行的经营状况不稳定，存在资产质量下降、盈利能力下滑等潜在问题，会影响投资者对银行股权的信心。此外，投资者的风险偏好变化也是影响中小银行股权流拍的重要因素。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣认为，区域城商行应该进一步完善风险治理架构，建立全面风险管理体系，并科学制定考核体系。此外，区域城商行还应顺应经济发展趋势，提供创新服务产品，提高自身竞争力。如果整体效果不佳，也可考虑合并重组。

值得注意的是，上述股权拍卖流拍之前，民泰银行的前十大股东之一温岭市兴元房地产开发有限公司因借款合同纠纷，其持有的该行约2308.56万股股权被司法拍卖。

### 基民畅谈“持基”心得 公募机构投教深入人心

■本报记者 王宁

近日，《证券日报》记者深入三线小县城时感受到了理财“年味”十足，银行理财、股票、基金，甚至是期货投资等，成了中青年津津乐道的话题；其中，基金似乎是多数人群理财的“必选项”。在三五成群的亲朋好友聊天中，几乎每个人都能够“插上话”，各自讲述着过去一年甚至更久的基金理财故事，尽管体验感并不相同，但多数中青年基金投资者表示，未来将继续选择与基金“陪伴”，并会运用闲置资金持续加码。

与此同时，基金公司投教工作春节期间不停歇，多数公司更是通过图文、视频等形式，推出不同侧重、多种类型的系列投教活动，让更多基民感受到陪伴的温度。

河北省迁西县是著名的中国板栗之乡、国家园林县城，常住人口近40万人，由于地理位置与北京、天津等城市相近，近些年该县不少中青年群体选择在京务工，在县安居。近日，记者在迁西县感受到，理财成为最热话题之一，其中，基金备受青睐。

李家俊(化名)是圈子中公认的理财小能手。“2023年在购买的银行理财、股票和基金中，只有基金的收益最乐观，银行定期理财产品算是保底的。”她介绍说，“从一年的情况来看，合计购买了6只基金，其中有4只实现正收益，2只收益为负，整体有超过10%的盈利。”

李家俊在唐山某保险公司工作，虽然不是一线销售人员，但对金融理财也并未了如指掌。据她介绍，自大学毕业后，便现在的保险公司工作，各类理财都有不同程度的接触，其中，买基金是开始最早的，也是目前投入资金量最多的。

“去年全年将近有70万元在基金上，买了6个产品，挣钱最多的是QDII(合格境内机构投资者)基金，亏钱最多的ETF(交易型开放式指数基金)。”李家俊说，不过，从整体情况来看，今年仍是盈利的。“今年发了一些年终奖，我准备再买点基金，同时，把原有的基金换一换，选点不同风格的。”

据了解，2023年李家俊所持有的6只基金，收益最高的是原油主题QDII基金，亏损最多的是商品型ETF，由于对上述两个产品的基本面并不熟悉，所以在选择上并未做很深入的研究，因此2024年准备换一些其他风格的产品。

“我准备买一些消费主题基金，尤其是文旅类的。”李家俊说。

谈及原因，李家俊表示，因为从近两年的消费情况来看，旅游业表现的最火热，而医药股表现一般。因此，准备春节后全部换一批其他主题基金持有。

通过李家俊的表述，一方面反映了一部分中青年群体对基金的投资理念，另一方面也体现了基金理财深入人心。记者了解到，在迁西县，与李家俊有相似的基金理财故事还有很多；同时，对未来越来越多基金想法的人也很多。

中青年群体对购买基金理财较为热衷，离不开基金公司投教工作的持续推进。记者发现，长假期间，多数基金公司仍在多样化持续发力投教工作。

景顺长城基金在春节前便推出主题为“幸福长9日、为长久开好投”的系列策划。据悉，该主题系列推出的养老话题与个人养老金产品相结合，通过专栏、视频、直播等形式，讲述着老年生活和当下从来不是割裂的关系、对安稳与快乐的需求不分年龄等故事。