

# 首批10只中证A50ETF认购额近50亿元 A股核心资产吸引力渐增

本报记者 王恩文 见习记者 彭衍森

紧密跟踪中证A50指数的首批10只中证A50ETF均已进入发行模式

截至2024年2月27日12点,全市场10只中证A50ETF产品合计认购金额近50亿元,有个别产品计划提前结束募集

龙年A股延续年前强势表现,走出了一波“8连阳”行情,沪指重新站上3000点整数关口,公募基金发行市场也随之“水涨船高”,资金认购热度明显回暖,尤其是近期备受市场关注的中证A50ETF产品。

《证券日报》记者独家获悉,紧密跟踪中证A50指数的首批10只中证A50ETF均已进入发行模式,截至2024年2月27日12点,全市场10只中证A50ETF产品合计认购金额近50亿元,有个别产品计划提前结束募集。

摩根资产管理中国首席执行官王琼慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“中证A50指数将有助于投资者挖掘中国经济的增长点,成为境内外资配置A股核心资产的重要标的。”

## 添加创新分红机制 给投资者更多选择

2024年伊始,有着“漂亮50”之称的标杆指数中证A50指数正式发布,而对标该指数的场内交易工具也陆续与投资者见面,包括易方达基金、华泰柏瑞基金、摩根资产管理、平安基金、嘉实基金、富国基金、华宝基金、银华基金、大成基金、工银瑞信基金10家首批中证A50ETF产品。

“基于对中证A50指数产品的看好,渠道方对于本次产品的推动力度普遍较大,各家券商的资源争夺也较为激烈。”北京地区一家大型券商产品经理向《证券日报》记者透露,截至2024年2月27日12点,全市场中证A50ETF产品的认购规模已经将近50亿元,且个别产品计划将旗下中证A50ETF产品募集日期提前至2月28日。

据记者了解,另有基金管理人宣布新增代销机构“入场”,以进一步推动基金发行。例如,2月27日,大成基金公告称,即日起增加国投证券等5



魏健骐/制图

家机构为大成中证A50ETF的网下现金认购、网下股票换购发售代理机构。

谈及首批10只中证A50ETF产品的优势,大成基金相关负责人向《证券日报》记者介绍,中证A50指数精选各行业最具代表性的龙头公司,其成分标的处于所属行业头部,在跨市场宽基中应用了ESG标准,从复权比率来看,中证A50的投资性价比较高。

排排网财富管理合伙人荣浩在接受《证券日报》记者采访时表示,中证A50指数相较于其他A50指数,一是行业配置均衡不偏科,能代表更广泛的中国核心资产;二是在不同周期表现更均衡,即弱周期表现相对稳健,强周期具有一定爆发力。

对于后续市场反弹的持续性,博时基金表示:“总的来看,近期政策多维度稳定市场预期,风险偏好已逐步验证修复,市场底部已较明确。”

海通证券研究报告认为,历史上,大盘走出底部需要3个月到6个月,本轮行情性质是底部第一波反弹,当前上涨速率较快但时空仍不及历史。同时,支撑行情向上的积极因素仍在积累中,春节数据提振信心,政策环境偏暖,资金

面边际改善。

## “漂亮50”指数估值较低 配置价值逐渐凸显

无论是从指数表现,还是企业盈利能力看,中证A50指数的表现可圈可点。根据Wind资讯数据统计,自2024年2月6日沪指持续反弹上扬至2月27日12点,中证A50指数区间涨幅达7.87%,截至2月27日,该指数自基日以来累计涨幅为38.29%,超过上证50指数42.99%,超过沪深300指数37.22%。此外,中证A50指数成分股在ESG领域的表现也相当突出,超八成公司ESG评级在A级及以上。

展望中证A50指数的后市表现,前海开源基金首席经济学家杨德龙向《证券日报》记者表示,当前中证A50指数的估值水平处于相对较低的位

置,这为未来的涨幅提供了空间。

摩根中证A50ETF拟任基金经理韩秀彬,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。国内的引擎是经济的复苏和企业盈利的回暖,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。

“今年经济的温和复苏将是改善预期或者市场信心的基础。就股票市场的历史复盘来看,在经济企稳后的第一个阶段,市场一般会呈现反弹行情。”大成基金相关负责人称,中证A50等优质核心资产或是未来一段时间的投资机会所在。

“A股核心资产已经具备相对较高的性价比,未来或有更多境内外资金通过宽基ETF进入市场。中证A50作为长期投资中国核心资产的重要工具,其重要性愈发凸显。”荣浩表示。

## 券商和基金公司普遍认为

# 市场修复行情有望延续 看好科技成长风格

本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

春节后首个交易周,A股市场持续回暖使得投资者信心大幅回升。在经历节后第二个交易周首日的震荡调整之后,截至2月27日收盘,三大指数再次强势上攻。市场修复行情有望延续。从配置上来看,科技成长风格、红利风格、设备更新和消费品等板块获得机构关注。

## 支撑行情向上 积极因素仍在积累

截至2月27日收盘,三大指数均涨超1%,超5000只个股上涨。中金公司表示:“站在当前时点,我

们认为,2月初至今的修复行情仍有望延续,后续建议继续关注资本市场改革预期及稳增长政策的力度与节奏。”

在申万宏源证券看来,短期行情是超跌反弹和春季躁动的结合。目前,量化指标指示纯粹的超跌反弹已基本演绎充分,后续行情演绎将更加依赖于新增催化和结构主线聚焦。

对于后续市场反弹的持续性,博时基金表示:“总的来看,近期政策多维度稳定市场预期,风险偏好已逐步验证修复,市场底部已较明确。”

海通证券研究报告认为,历史上,大盘走出底部需要3个月到6个月,本轮行情性质是底部第一波反弹,当前上涨速率较快但时空仍不及历史。同时,支撑行情向上的积极因素仍在积累中,春节数据提振信心,政策环境偏暖,资金

面边际改善。

## 科技成长板块 有望成投资主线之一

在具体配置方面,多家机构看好科技成长板块,同时红利风格、设备更新和消费品等板块也颇受关注。

中信证券认为,资本市场监管、做优存量,央企国企预期回报提升,市场有望步入内生动力驱动的修复通道,央企国企的大股东增持、加大分红回购,产业链并购重组逐步落实,有望支撑优质蓝筹的持续性行情,这将成为今年最重要的配置主线之一;而有产业催化的科技成长有望成为今年另一条投资主线。

博时基金提示:“结构方面,TMT近

期产业催化较多,短期需关注3月份可能出现涨幅到位后的估值调整。临近全国“两会”,结合稳增长政策预期的抬升,设备更新和消费品相关板块可能有阶段性机会。”

在长城基金看来,短期内,市场仍以结构性机会为主,关注政策边际受益和AI(人工智能)突破催化的相关板块,以及防御属性较强的核心资产。中长期来看,市场风险偏好中枢预期稳步抬升,建议持续关注前期超跌但产业周期上行的科技类板块。

“由于投资者中长期预期变化、信用周期回升有待进一步观察,红利板块相对基本面有支撑和增量资金偏好,本轮红利行情仍有一定持续性,但拥挤度或已运行至高位区间,回落后可能是更好的增配时点。”华泰证券表示。

# 外资机构给中国经济投下“信任票” 在华展业兴业步履不停

本报记者 昌校宇

基于对中国经济的韧性以及中长期增长机遇充满信心,外资金融机构在华展业兴业的步履不停。2月26日,一家外商独资资管公司宣布在华新设分公司,另有3家外资金融机构在沪举行集体开业仪式。

具体来看,2月26日,富达基金管理(中国)有限公司(以下简称“富达基金”)发布关于设立北京分公司的公告称,该分公司已完成工商注册登记,并取得营业执照,经营范围为公募基金管理业务。同日,富达基金还宣布,因业务发展需要,任命李程程为北京分公司负责人。

而就在新设分公司的前一周,富达基金刚刚追加了注册资金。国家企业信用信息公示系统显示,富达基金于2月19日将注册资金由1.3亿美元增至1.6亿美元,这是富达基金成立以来第四次变更注册资金规模。

公开资料显示,富达基金于2021年5月27日成立,并于2022年12月9

日正式获批开展公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理业务。公司由富达亚洲控股私人有限公司100%控股,富达亚洲控股私人有限公司是富达国际全资控股的子公司。

谈及新设分公司的原因,富达基金对《证券日报》记者表示:“中国是富达基金的长期战略重点,北京分公司的设立再次彰显了富达基金对于中国市场的长期承诺。我们希望继续加强与中中国客户的沟通,以及深化合作伙伴关系,共同帮助中国投资者实现长期财务目标。”

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示:“外资金融机构在华新设分公司及增加注册资本,有助于其继续扩大在华业务规模,深度参与中国金融市场发展。近年来,我国金融对外开放持续深化,外资金融机构积极在华展业兴业体现出中国对于外资长期发展战略的重要性。”

谈及下一步在布局中国市场方面还有哪些计划时,富达基金介绍:“富达

看好中国的长期发展趋势,并且致力于在中国市场的长线投资和长期发展。同时,富达是有耐心的长线投资人,始终秉持‘在中国、为中国’的发展愿景。开展公募业务是富达长远发展规划中非常重要的一步,在各方面条件都成熟时,陆续会把跨境、养老、可持续投资、投顾等业务都做起来,让富达在中国成为一家全面多元的资产管理公司。”

就在同一天,上海市地方金融监督管理局在“上海金融官微”上发文称,2月26日,联博基金管理有限公司(以下简称“联博基金”)、东方汇理金融科技(上海)有限公司、开德私募基金管理(上海)有限公司等三家外资金融机构在沪举行集体开业仪式。

1月2日,联博集团宣布,旗下外商独资企业联博基金于近日获得证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。由此,联博基金成为继贝莱德基金、路博迈基金、富达基金、施罗德基金之后的第五家新设外资独资公募基金公司。

联博基金总经理钱峰此前表示:“联博基金已经组建了一支管理经验丰

富、投研实力出众的本土团队,致力于深入洞察国内投资者的需求,以此发掘并捕捉中国市场广阔的投资机遇。凭借联博全球的投资能力和本土经验,我们期待为更广泛的中国投资者提供独具特色、专业创新的产品,以及全方位以客户为导向的服务。”

事实上,外资金融机构积极布局中国市场,与政策层面持续提升外资机构来华展业的便利度不无关系。2023年10月30日至31日在北京召开的中央金融工作会议明确,要着力推进金融高水平开放,确保国家金融和经济安全。坚持“引进来”和“走出去”并重,稳步扩大金融领域制度型开放,提升跨境投融资便利化,吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。

明明认为,外资金融机构在产品创新、经营等方面具备丰富的经验,引入外资金融机构来华展业,既有助于丰富金融市场生态,推动金融行业多元发展和良性竞争,也能够推动金融产品创新,增加金融产品供给以满足多样化的客户需求。

## 存款利率下调带来理财新变化:

# 增额终身寿 客户咨询最多 银行推荐最积极

本报记者 彭妍

在银行利率不断下行背景下,近日,《证券日报》记者走访多家银行网点了解到,部分储蓄型的保险产品特别是增额终身寿,因能够锁定长期稳定收益而得到众多客户的青睐,同时也成为银行重点发力代

销的主推产品。业内人士称,在存款利率下行趋势下,投资者应根据自身的风险承受能力、投资理财需求,做好多元化资产配置。

## 增额终身寿热度提升

金融市场迎来新一轮存款利率调整。近日,广西、吉林两地多家中小银行密集发文宣布下调存款利率,包括桂林银行、柳州银行、榆树农商行、桦甸农商行、灵川深通村镇银行等。下调存款利率的产品包括活期存款、定期存款、大额存单等,涉及各种期限。

受此影响,银行端向客户推荐的理财方式也发生了变化。在走访时,多家银行均向记者推荐了增额终身寿。

据了解,终身寿险分为定额终身寿险和增额终身寿两种。其中,定额终身寿险的保额是固定的;而增额终身寿保额不断增长,期满后回归价值是趋势。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。

“今年经济的温和复苏将是改善预期或者市场信心的基础。就股票市场的历史复盘来看,在经济企稳后的第一个阶段,市场一般会呈现反弹行情。”大成基金相关负责人称,中证A50等优质核心资产或是未来一段时间的投资机会所在。

“增额终身寿最大的优势是可提前锁定收益,它的预定利率和现金价值都写进合同,即使未来市场利率继续下行,目前已购买的增额终身寿预定利率不会变,还是按照3%的年利率执行。”平安银行北京某支行客户经理告诉记者,“当前存款利率下调是大趋势,如果客户比较倾向于稳定的保本收益,建议购买‘保本保息’的增额终身寿。”

“目前增额终身寿预定利率是3%,可以选择3年、5年或者10年缴费。如果选择5年缴费,从第6年开始按照3%的预定利率进行复利增值。”上述客户经理表示。

从网点咨询的情况来看,“近几天咨询储蓄类保险产品的客户明显增多了,其中增额终身寿是咨询最多的产品。”多家银行客户经理对记

者表示。

接受采访的多家银行客户经理表示,增额终身寿适合有长期储蓄规划的人群。比如,想提前给自己做养老规划、给子女做教育规划以及有财富传承需要。对于短期内会有大额支出、追求短期超高收益的人群,并不建议选择购买该类产品。

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,增额终身寿适合具有闲置资金、财务规划长远、收益重视稳定的人群。购买前,投资者应注意合同条款、费用结构和保险公司的信誉度。

## 注意做好多元化资产配置

在存款利率下行趋势下,投资者应如何打理自己的“钱袋子”?

对此,多位业内人士建议,首先投资者应梳理清楚一些刚性支出的需求,为这些刚性需求做好准备;其次,应根据自身的风险承受能力、投资理财需求,做好多元化资产配置。

中国银行研究院研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,在选择保险产品时,首先,应选择适合自己需求的保险产品;其次,消费者需要关注保险费用,在衡量自身经济状况和投保能力的基础上,规划好合理的投保计划,避免过分投入保费影响正常生活开支;再者,增额终身寿通常是长期保险,涉及保险期限的选择和调整。

田利辉表示:“在存款利率下行趋势下,投资者应多元化配置资产,包括股票、债券、基金等。同时,可考虑配置一些增额终身寿等保险产品,以锁定长期稳定收益。打理‘钱袋子’时,需要关注市场动态,适时调整资产配置比例。”

杜阳建议,对于投资者而言,一是可将资金分散投资于不同资产类别,如基金、理财、存款等,以降低投资风险。根据个人人的风险承受能力、投资目标和期限来进行资产配置。二是在低利率环境下,应更加注重长期投资,以熨平市场波动。三是应密切关注市场动态,根据市场环境及时调整投资组合,以提高平均收益水平。四是要提高投资素养,树立价值投资观念,以便在复杂市场环境中做出理性投资决策。

# 150家期货公司1月份净利润为0.54亿元 四方面原因导致环比降幅超九成

本报记者 王宁

2月26日,中国期货业协会(以下简称“中期协”)发布的最新数据显示,全国150家期货公司1月份合计实现净利润为0.54亿元,环比和同比降幅均超九成。与此同时,期货公司营业收入和客户权益等多项数据,也出现不同程度的下降。

中期协表示,1月份全行业净利润环比大幅下降,主要原因在于四方面:一是交易所手续费减收政策调整,导致经纪业务手续费收入减少;二是由于季度末结账,去年12月份利息收入增加,今年1月份恢复正常水平;三是受市场行情影响,自有资金投资产生的投资收益及公允价值变动收益大幅下降;四是期货公司于年末分红,相关投资收益大幅增加,1月份恢复正常水平。

## 客户权益降至1.33万亿元

中期协数据显示,1月份全行业资产总额为1.56万亿元,环比下降5.65%,同比下降9.93%。其中,客户权益更是降至1.33万亿元,环比和同比分别下降6.54%、12.10%。

数据显示,1月份,全行业实现营业收入22.46亿元,环比下降53.74%,同比下降23.23%;手续费收入为18.31亿元,环比下降25.80%,同比增长35.18%;净利润为0.54亿元,环比下降95.15%、同比下降93.02%,均超九成。整体来看,除了手续费同比实现正增长外,其余均为下降态势。

“手续费优化政策带来两方面变化:一是高频策略交易量下降;二是手续费收入出现回调,尤其是对高频客户带来短期冲击。”国元期货研究咨询部负责人吴菁琛向《证券日报》记者表示。

据吴菁琛介绍,从各辖区来看,上海辖区期货公司手续费收入环比

下降4.56亿元,占全市场手续费降幅的71.56%。此外,由于结息日在每季度末,故去年12月份利息收入大幅增加,故今年1月份未结息,营业收入出现大幅下降。

五矿期货研究中心投研经理蒋文斌告诉记者,1月份多项经营数据出现不同程度下跌,主要受交易所手续费减收政策调整、机构自有资金投资减少等因素影响。

## “增产不增收”现象犹存

长期以来,期货市场存在“增产不增收”现象,今年1月份尤为明显。中期协数据显示,1月份全市场交易额为44.05万亿元,同比增长47.09%;交易量5.9亿手,同比增长42.18%。

在多位业内人士看来,虽然开年行业整体表现不佳,但风险与机遇并存,各期货公司应结合自身情况,及早布局抓住市场发展机遇。

“今年公司将融入‘股东+产业投行+产业投资+产业研究+综合财富管理’的服务链条,加强金融机构和产业客户的服务。”吴菁琛说。

“今年将是公司转型发展的关键阶段,接下来将持续打造研究驱动业务发展的新引擎,持续提升投研能力,努力把公司打造成为大宗商品风险管理的‘智脑’。”五矿期货战略运营管理部相关负责人表示,今年交易手续费返还等政策调整,将给行业经营带来显著压力,“增产不增收、增收不增利”问题愈发突出,行业正面临重要的转型变革窗口。

“今年年初实施的交易手续费减免政策,会对过度依赖经纪业务收入的公司产生极大影响。可以预期,此举未来对中小期货公司出清概率很高,期货行业集中度也会进一步提升。”金期货研究院高级研究员张召举表示。