

首批中证A500ETF认购火爆 业内称产品有望于10月中旬上市

■本报记者 王思文

作为全市场重要宽基ETF,首批中证A500ETF收获了各路资金的高度关注。

9月19日,景顺长城基金、南方基金同日发布公告,公司旗下中证A500ETF分别于9月19日和9月20日提前结束募集,这成为继嘉实中A500ETF、摩根中A500ETF之后第3只和第4只宣布提前结束募集的中证A500ETF。

与此同时,《证券日报》记者从相关渠道获悉,相关产品正式成立后或有预期于10月中旬正式上市,没有赶上产品发售的投资者也可以等到产品上市后,在场内进行交易。具体上市时间以基金公司公告为准。

4家公司旗下中证A500ETF 陆续宣布提前结束募集

自9月10日起,首批10只中证A500ETF基金同步发行,包括嘉实基金、景顺长城基金、富国基金、国泰基金、银华基金、摩根资产管理、南方基金等10家公司旗下产品,总募集规模达210亿元,原本预计于9月20日至9月24日期间陆续结束募集。根据相关产品发售公告,投资者可选择网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购三种方式。

在首批产品启动发行的第4天,首只提前结束的中证A500ETF现身。

9月13日,嘉实基金发布公告,提前于9月13日结束嘉实中A500ETF的募集。根据公告,该产品于9月10日开始募集,原定募集截止日为9月20日,募集规模上限为20亿元。

9月18日,摩根资产管理也宣布,将摩根中A500ETF募集截止日提前至9月18日。

9月19日,已宣布提前结束募集的摩根



4家基金公司旗下中证A500ETF宣布提前结束募集

继嘉实中A500ETF、摩根中A500ETF提前结束募集后,9月19日,景顺长城基金、南方基金发布公告,公司旗下中A500ETF分别于9月19日和9月20日提前结束募集

崔建岐/制图

中A500ETF发布了有效申请确认比例结果。该基金累计有效认购申请份数总额已超过20亿元的募集规模上限,将对9月10日至9月18日的有效认购申请采用“全程比例确认”的原则予以部分确认,募集期内有效认购申请确认比例结果为76.964%。照此测算,摩根中A500ETF首发募集规模超过了25亿元。

同日,景顺长城基金发布公告,旗下景顺长城中A500ETF于9月19日提前结束募集。该基金于9月10日开始发行,当前已达到20亿元募集上限并提前结束,耗时仅6个交易日;南方基金同时公告称,旗下南方中A500ETF的募集截止日提前至2024年9月20日。

至此,首批中A500ETF已有四只

产品宣布提前结束募集。

因收益分配原则等特点 认购热度较高

首批中A500ETF认购热度较高,与产品收益分配原则、费率设计等密切相关。

国泰基金表示:“正在发行中的国泰中A500ETF在合同中约定‘可每月进行收益分配’,在符合评估条件的前提下,可以为更多投资者分享资本市场的成长红利。除了‘月月可分红’之外,产品的费率设计也能够帮助投资者更好地提升感受。国泰中A500ETF管理费为0.15%,托管费为0.05%,低于目前市场绝大多数股票ETF的费率,较低的投资成本有助于提

升投资体验。”

景顺长城基金对《证券日报》记者表示:“相较于传统宽基ETF,中A500ETF具有更宽、更新、更强的特点,将为A股市场注入新的活力,也为投资者带来更加均衡配置A股市场的贝塔升级产品,可谓A股新时代宽基标杆。”

从投资角度来看,多位受访人士表示,当前的市场环境不失为投资者布局中A500ETF的较好时机。景顺长城中A500ETF拟任基金经理龚丽对此表示:“当前A股整体估值较低,是投资者把握A股各行业龙头投资机会的良好时机窗口。另外,美联储开启降息周期,全球风险偏好提升,全球资本流动性可能得到改善。与海外主要市场的股指相比,A股估值优势非常突出,对资金吸引力逐步抬升。”

下半年以来公募基金“换帅”频次同比减少

基金经理选择回归投研主业成新趋势

■本报记者 王思文

今年下半年以来,公募基金高管变动成为业内的热议话题之一,其中涉及不少知名基金公司和知名基金经理。

记者据Wind数据统计显示,今年下半年以来,我国境内163家公募基金管理机构中有44家基金公司涉及高管人员变动,高管变更总人数为89人,较去年同期的205人明显减少。

其中,有8家基金公司涉及董事长变动,12家涉及总经理变动,26家涉及副总经理变动,7家涉及督察长变动,5家涉及首席信息官变动,变动情况包括上述职位的新任、离任、转任等情况。

聚焦券商调研新动向:

月内559家上市公司“受访” 半导体、AI等行业受关注

■本报记者 周尚任
见习记者 于宏

作为市场的重要参与者,券商通过高频的调研活动,精准把握行业脉搏,为科技创新企业提供强有力的金融支持。东方财富Choice数据显示,本月以来截至9月19日,券商已对A股市场的559家上市公司进行了总计3316次的深度调研,特别是在电子、半导体及人工智能等科技创新领域,调研热情更高。

科创领域成调研热点

本月以来,券商调研活动呈现出高强度、广覆盖的特点,已累计调研了559家上市公司。其中,有108家上市公司被券商调研均超10次。具体来看,接受调研次数最多的上市公司为中科飞测,被调研43次;景旺电子紧随其后,接受调研40次;高频调研的背后,是券商对科技创新企业的高度关注和深度挖掘。同时,麦格米特、南网科技、涪陵榨菜、纳思达、安琪酵母被调研次数均超过30次。

从券商调研侧重的行业来看,上述559家上市公司中,有17家属于数字芯片设计(申万行业,下同),数量最多;其次是IT服务和化学制剂,分别有15家上市

据记者观察,当前市场高管变动情况大致有两种:一是知名基金公司“掌舵人”变动;二是部分基金经理卸任副总经理、回归投研工作。

首先,董事长和总经理这两个核心职位变动备受业内关注。下半年以来,董事长职务发生变动的公募基金有:海富通基金、银河基金、嘉实基金、安联基金、汇丰晋信基金等。

与此同时,总经理职务发生变动的有国新国证基金、东兴基金、国融基金、国泰基金,以及外商独资公募基金公司安联基金、宏利基金等。这些新“掌门人”的变化或将为公司整体战略布局和决策带来新的变化。

其次,过去司空见惯的基金经理晋升为公司高管的事出现了“反转”。今年以来,一些公募基金公司基金经理卸任副总经理职务,选择回归投研主业。

9月13日,万家基金发布高级管理人员变更公告,黄海、乔亮因工作安排离任副总经理。离任后,黄海转任公司投资总监、首席投资官,基金经理,乔亮转任公司首席量化投资官、基金经理。

据悉,黄海管理的万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金和万家新利灵活配置混合型证券投资基金分别以48.56%、43.66%的年度收益率包揽了2022年主动权益类基金的冠军和亚军。2023年,黄海打破“冠军魔

公司被调研;垂直应用软件行业有14家公司被调研;其他专用设备、消费电子零部件及组装行业分别有12家上市公司被调研;金属制品、其他化学制品行业分别有10家上市公司被调研。

头部券商调研较为“勤奋”。本月以来,进行调研次数最多的券商是中信证券,已进行160次调研;其次是华泰证券,已进行110次调研;国泰君安和长江证券调研次数均超过100次;中信建投、中金公司、东北证券调研次数均超90次。

在政策明确支持资本市场服务新质生产力的背景下,券商积极对科技创新领域企业展开调研,以增强对科创企业、重点行业的研究力度和服务能力,进而更好地服务新质生产力发展。整体来看,本月以来,券商等机构对电子、半导体、医疗等与前沿科技成果紧密相关的领域调研热情较高。

“新质生产力将是未来国内产业升级的主线。”中信证券产业策略首席连一席表示,新质生产力涉及面广,在诸多新兴产业中,未来2年至3年时间更值得布局的赛道包括两类:一是成长型投资机会,建议重点关注AI终端、国产大飞机、商业航天、AI算力产业链、半导体产业链国产替代、绿氢等赛道;二是主题型投资机会,建议关注低空经济、无人驾

驶、AIGC应用、人形机器人、XR设备、新型显示、生物制造等赛道。

电子产业机遇可期

券商调研活动的频繁与深入在一定程度上反映了市场对科技创新领域的高度关注。从调研内容来看,券商对电子产业领域各家上市公司上半年的收入情况、全年业绩展望、新产品研发投入及项目进展等方面给予了高度关注。同时,行业竞争格局、未来经营战略规划、海外布局情况等也是券商关注的焦点问题。

例如,属于半导体设备行业的上市公司中科飞测本月以来接受了43次券商调研。被问及在新产品方面的研发投入情况时,中科飞测表示,公司重点研发方向包括设备种类的拓展和现有产品向更前沿工艺的升级迭代两方面,目前各类型设备都在向国内最前沿技术工艺推进过程中。随着在研项目持续推进,产品布局逐渐完善,未来公司研发支出增速将有所放缓。

受到40家券商调研的景旺电子则属于印制电路板行业,在被问及上半年业绩增长的主要驱动力时,景旺电子回应称,公司加大高端产品市场和海外市

年内超六成保险资管产品获得正收益 最高年化收益率约35%

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨奕寒

在保险产品预定利率持续下行的背景下,组合类保险资管产品(业界亦简称“保险资管产品”)的收益率备受市场关注。

Wind数据显示,今年以来截至9月19日,保险资管机构登记组合类产品共1433只。其中,874只产品取得正收益,占比约61%。从各大类组合类产品的业绩表现来看,固收类产品收益率保持稳健,权益类产品和混合类产品的收益率分化较大。

受访专家表示,年内受债市走牛等因素推动,固收类产品表现较好,权益类和混合类产品则受到了权益市场波动的影响,收益率出现分化。在政策越来越鼓励长期价值投资的背景下,保险资管机构要发挥保险资金的长期优势,做好能够穿越周期的资产配置,获取长期稳定收益。

792只固收类产品获正收益

组合类保险资管产品因披露年化回报率、单位净值等数据,成为市场观察保险资管公司投资能力的重要依据。组合类保险资管产品又被进一步细分为固收类、权益类、混合类、商品及金融衍生品类等大类。目前,因商品及金融衍生品类产品的公开披露数据较少,因此市场普遍关注固收类、权益类和混合类产品的收益率。

Wind数据显示,组合类产品的年化收益率(以下简称“收益率”)最高达35.34%,最低为-87.63%,中位数为1.98%,平均数为-1.87%。

受险资久期较长、青睐稳健回报的特点影响,固收投资一直以来都是保险资管机构的“基本盘”。从组合类产品的各大类业绩来看,保险资管机构延续固收投资的一贯优势,在整体收益率上表现最佳。具体来看,940只固收类产品中,792只取得正收益,占比

84.3%。从收益率来看,固收类产品的收益率中位数为2.92%,平均数为2.46%。收益率最高达30.76%,最低为-44.86%。261只权益类产品中,33只取得正收益;232只混合类产品中,49只取得正收益,两类产品的平均收益率均为负数。

对此,普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,今年一季度资本市场的判断出现分化,不同权益组合的投资策略也出现了分化。随着二三季度和三季度市场下行,权益投资收益率不佳。对于固收类组合而言,今年以来的利率下调使得债券投资估值出现浮盈,反映到其投资收益中,从而拉高了收益率,因此固收类资管产品的表现较佳。组合类资管产品则呈现出收益水平不高并出现大幅分化的局面。

险资机构需强化权益投资

在业内人士看来,保险资管机构的优势在于固收类产品,而权益类产品仍是短板,未来,仍需要通过多途径提升权益类产品的收益率。

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,保险资管机构需多维度提升权益类产品的投研能力:一是加强市场研究和行业分析,以更好地把握市场趋势和投资机会;二是提升投资团队的专业能力,包括引进和培养具有丰富权益投资经验的人才;三是需要加强风险管理,优化投资研究流程,确保投资决策的稳健性;四是可与外部专业投资机构合作,引入先进的投资理念和策略。

周瑾表示,保险资管机构要发挥保险长期资金的优势,做好能够穿越周期的资产配置。在此过程中,尽量避免过度关注短期投资回报,和负债端保持充分的匹配与联动,真正发挥“稳定器”的作用,同时获取长期稳定的收益。

郑商所“保险+期货”项目全面启动 超30家期货公司踊跃参与

■本报记者 王宁

近日,《证券日报》记者从郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)获悉,为保障农民收入,积极响应中央一号文件关于鼓励各地因地制宜大力发展特色产业的政策精神,郑商所结合试点成效,持续扩大探索新的品种与新的模式,目前已全面启动2024年“保险+期货”项目。

郑商所一位资深基金业内人士在接受记者采访时表示:“在充满挑战与竞争的市场环境下,资产管理市场上行通道,行业景气度持续复苏,高管人才的变动已经常态化,这也是整个基金业务革新与健康发展的一部分。”

立项支持27个新项目

强国必先强农,农强方能国强。党的二十届三中全会审议通过《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》对“完善城乡融合发展体制机制”作出系统部署,其中专门提到“完善强农惠农富农支持制度”。开展“保险+期货”是期货市场贯彻落实党的二十届三中全会精神、助力国家乡村振兴战略实施的重要举措。今年是“保险+期货”试点项目实施的第九个年头,实践证明,“保险+期货”是一条利用市场化手段创新农业补贴方式、完善农业支持保护政策的有效路径。

以苹果、红枣、花生、白糖、棉花为代表的特色产业是农民增收致富的重要渠道,也是主产区全面推进乡村振兴的关键,但相关产品价格市场风险大。“保险+期货”可以有效转移种植户面临的价格波动风险,是在金融支农模式探索过程中逐渐形成的市场化保障机制。

据悉,郑商所今年立项支持了27个“保险+期货”项目,覆盖新疆、甘肃、陕西、广西、云南等10个省份及麦盖提县、静宁县、延川县、兰考县等30余个主产区,致力帮助实现农业丰收、农村和美、农户增收。

郑商所相关人士告诉记者,结合过去九年的试点成效与农产品期货上市进度,郑商所持续探索、研究与优化相关项目。例如,在试点规模方面,不断增加试点规模,扩大试点区域,目前已覆盖全国15个品种主产省份;在试点模式方面,在价格险的基础上,试点模式创新,针对新型农业经营主体开展专项支持;在产品方案设计上,试点不同期权结构降低成本,探索保险

公司风险自留,促进产品标准统一;在项目设计上,强化事前评审、事中监督、事后检查,全流程跟踪确保项目合规、有序,助力提升我国农业保险规范化水平。

业内人士表示,从以往“保险+期货”的成效来看,作为期货市场与保险市场相融合的工具,该模式在保障农户收入、稳定种植预期、助力乡村振兴、赋能普惠金融创新等方面取得了积极成效。

保险公司等机构积极申请

记者从获悉的项目表发现,今年郑商所支持的品种数量、覆盖区域、赔付金额和参与者类别等,相较以往都有不同程度增长。包括人保财险、太平洋财险、中原财险和长江财险等保险公司也积极参与,还有超30家期货公司在多个品种参与承保。

具体来看,苹果、花生和白糖等获得支持的项目最多,均有7个以上;红枣和油菜分别有4个、1个;另有棉花、甜菜等品种也获支持。在覆盖区域方面,不同品种所涉及的区域也不同,例如,苹果“保险+期货”项目覆盖山东、陕西、甘肃、河南、辽宁、山西等优势主产区;花生“保险+期货”项目覆盖河南、山东、辽宁等优势主产区;白糖“保险+期货”项目覆盖广西、广东、云南、新疆、内蒙古等优势主产区。

为持续推进“保险+期货”模式创新,充分发挥期货市场支农惠农功能,期货公司也在积极参与项目。据商期货相关人士介绍,今年前8个月,该行业共开展“保险+期货”项目240个,各期货交易所的相关品种均有涉及,惠及农户9677万,已实现赔付1.48亿元,这些成果充分彰显了期货市场在服务“三农”、助力乡村振兴中的优势。

郑商所相关人士告诉记者,将进一步深入贯彻党的二十大精神,积极贯彻落实中央金融工作会议关于做好金融五篇大文章中普惠金融的战略部署,围绕苹果、红枣、花生、白糖、棉花等地方特色优势农产品,不断优化完善“保险+期货”模式,全面助力农民朋友喜丰收。