

# 20只中证A500场外指数基金即将发售 助力更多中长线资金入市

■本报记者 昌校宇

更多增量资金正在跑步进场。10月22日,20只中证A500场外指数基金宣布将于10月25日开售,包括10只中证A500ETF联接基金、9只中证A500普通指数基金以及1只中证A500指数增强基金。

易方达基金指数研究部总经理庞亚平对《证券日报》记者表示:“中证A500指数在行业均衡的基础上选取A股市值较大的500家上市公司作为指数样本,具有样本覆盖面较广、行业分布均衡、投资容量大等特点。中证A500场外指数基金的推出,有助于进一步丰富A股市场宽基配置工具,吸引更多中长线资金入市。”

## 特色分红评价机制 超低成本即可参与

继首批中证A500ETF上市后,中证A500场外指数基金也加快了发行步伐。

20只中证A500场外指数基金包括富国基金、嘉实基金、摩根资产管理、南方基金、招商基金、泰康基金、国泰基金、华泰柏瑞基金、银华基金、景顺长城基金等10家公募机构旗下的中证A500ETF联接基金,易方达基金、博时基金、中欧基金、广发基金、天弘基金、华夏基金、华安基金、万家基金、大成基金等9家机构旗下的中证A500普通指数基金,以及华商基金旗下的中证A500指数增强基金。

在嘉实基金看来,此次中证A500场外指数基金的推出,将为没有开通股票账户的场外投资者提供直接便捷的参与渠道,有望吸引更多资金,实现场内场外联动,共同推动ETF生态圈高质量发展。

今年以来,公募基金聚焦提升投资者获得感,掀起分红热潮。此次中



更多增量资金正在跑步进场  
10月22日,20只中证A500场外指数基金宣布  
将于10月25日开售

证A500场外指数基金普遍延续了此前中证A500ETF的分红制度,多数产品在基金合同中约定月度或季度分红。

以国泰中证A500ETF联接基金为例,该产品每月可评估分红。摩根中证A500ETF联接基金则设置了季度分红评价机制。泰康中证A500ETF联接基金也特别增加了季度分红评估机制。泰康基金表示:“根据基金净值及指数业绩表现,灵活选择更有利于投资者的分红方式,可优化投资者持有体验。”

从费率层面看,上述待发行的20只产品综合费率普遍处于行业较低水平。以博时中证A500指数基金为例,该产品管理费率为0.15%/年,托管费率为0.05%/年,“管理费+托管费”组合合计0.20%/年,在当前国内公募基金市场中属低费率产品,且C类份额销售服务费为0.20%/年。博时基金表示:“产品综合费率较低,可助力投资者以超低成本投资A股与中国核心

资产。”  
华商中证A500指数增强基金作为指数增强型产品,力求对标的指数进行有效跟踪的基础上,通过数量化方法及基本面分析进行积极的指数组合管理与风险控制,力争实现超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。

## 契合长线资金的投资“审美”

近年来,国内指数化投资发展迅速,在吸引中长期资金、活跃资本市场、服务实体经济发展等方面发挥了重要作用。随着长期投资理念不断深入人心,具有较好长期配置属性的宽基指数产品持续受到投资者青睐。

中证A500指数及其配套产品陆续推出后,备受市场关注。该指数是新“国九条”发布后的首只重要宽基指数,编制理念与国际接轨,遵循“行业

均衡+三级行业选龙头+ESG筛选+互联互通标的筛选”的编制思路,从各行业选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本,指数兼具大市值及新经济属性,全方位契合长线资金的投资“审美”。

泰康基金表示:“随着近期一系列积极政策的推出,全球投资者对中国资本市场的信心正在增强,在此背景下,具备标杆属性的中证A500指数有望成为国内外长期资金配置中国优质资产的重要抓手。其不仅能为投资者提供便捷高效的指数工具去捕捉市场反弹和Beta收益(市场波动带来的平均收益),更代表中国优质核心资产的成长方向。”

展望未来,嘉实基金表示,在国内政策积极、外围流动性宽松、A股估值处于历史相对低位的背景下,经济向好方向已明,权益市场伴随投资者风险偏好提升实现预期扭转。随着政策进一步落实以及企业盈利进一步好转,A股市场有望进一步走强。

# 北交所行情持续火热 8只相关基金近一个月浮盈超100%

■本报记者 王思文

近期,北交所行情持续火热,受此影响相关基金出现两大变化:一是市场北交所相关基金业绩“水涨船高”。近一个月以来,多只主投或跟踪北交所市场的相关基金浮盈超过60%,并出现了罕见的“翻倍基”。二是为保护持有人利益,多家基金公司密集启动大额限购措施,发布“限购令”以控制管理规模,确保基金平稳运行。

多位受访人士对《证券日报》记者表示,当前,公募基金在北交所的投资,无论是从市值占比还是从产品类型上,都呈现明显增长及扩容趋势。

## 多只基金启动大额限购

近期,越来越多的北交所相关基金产品发布限购公告,宣布“闭门谢客”,以保护持有人利益。

例如,工银瑞信基金发布公告称,自2024年10月21日起,对工银瑞信北证50成份指数证券投资基金的单日单

个基金账户单笔或多笔累计高于1000元的申购、定期定额投资、转换转入业务进行限制。如单日单个基金账户单笔或多笔累计申请金额高于1000元的,基金管理人有权拒绝。截至2024年10月20日,该基金现阶段总份额上限为5亿份。此前,10月9日,工银瑞信基金就曾发布工银瑞信北证50成份指数证券投资基金规模控制公告。

据记者不完全统计,自10月份以来,已有汇添富基金、嘉实基金、工银瑞信基金、中欧基金、富国基金、广发基金等多家基金公司旗下的北交所相关基金发布了大额限购公告,大额申购金额上限分别设置为1000元、1万元、5万元、10万元不等,或直接暂停申购业务。此外,招商基金、富国基金、工银瑞信基金、嘉实基金等基金公司还对旗下的北交所相关基金发布了规模控制公告。

针对上述相关基金的限购现象,北方地区一家公募内部人士对《证券日报》记者表示:“基金产品主动启动限购一般是为了防止大规模资金短期迅速流入,维护基金份额持有人的利

益。”

## 44只基金期间回报超60%

近一个月以来(9月23日至10月22日),北交所首只指数北证50成份指数涨幅已经达到91.14%,远远跑赢上证指数等大盘指数。

东方财富Choice数据显示,截至目前,全市场含“北交所”相关名称的基金产品共计53只(不同份额分开计算,下同)。其中,中欧北证50成份指数发起式证券投资基金A份额在此期间业绩翻番,浮盈达到128.48%。另外,中欧北证50成份指数发起式证券投资基金C份额近一个月浮盈达到128.43%;博时北证50成份指数发起式证券投资基金A份额和C份额分别浮盈113.2%和113.12%。广发北证50成份指数证券投资基金A份额和C份额、易方达北证50成份指数证券投资基金A份额和C份额期间浮盈也在100%以上。目前,全市场共有8只北交所相关基金在近一个月实现100%以上浮盈,成为近几年罕见的

“翻倍基”。

此外,期间浮盈超过60%的北交所相关基金数量达到44只,占比超过八成。业绩表现靠前的基金产品还包括汇添富北证50成份指数型证券投资基金、嘉实北证50成份指数型证券投资基金等。

除指数基金外,主投北交所市场的偏股混合型基金的业绩表现也十分突出。例如,景顺长城北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金、易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金近一个月浮盈均超过80%。

Wind资讯数据显示,2020年9月份至2024年6月份,公募基金投资北交所的总市值由1.4亿元攀升至60亿元。截至今年二季度末,共有200余只公募基金参与了北交所投资,除了股票型和混合型基金外,债券型基金和货币型基金也均有尝试。

华东地区一家大型公募基金人士对记者表示:“未来,公募基金将继续参与北交所投资,通过开发设计新产品,推动存续基金投资北交所等方式,助力北交所进一步平稳健康发展。”

# 基金业绩走向分化 科创主题基金月内表现出色

■本报记者 方凌晨

10月份以来,随着A股市场普涨之后出现的震荡分化,各个板块表现存在差异,不同投资主题的权益类基金(包括股票型基金和混合型基金)业绩表现也出现明显分化。截至10月22日,多只科创主题基金月内浮盈可观,而部分消费主题、医药主题基金则表现欠佳。

受访业内人士对未来A股市场表现均持较为乐观的态度。不过,在未来板块投资机会研判方面则各有侧重。在业内人士看来,虽然上行行情盈利效益较强,但仍需关注投资主线把握机会。

## 消费、医药主题基金表现欠佳

Wind资讯数据显示,截至10月22日,汇添富上证科创板芯片指数A、博时金融科技ETF、南方上证科创板芯片ETF、嘉实上证科创板芯片ETF、华安上证科创板芯片ETF、华夏中证金融科技

主题ETF、长城久嘉创新成长A等多只科创主题基金月内浮盈20%以上。

以月内浮盈28.23%的汇添富上证科创板芯片指数A为例,这只基金跟踪上证科创板芯片指数。该指数从科创板上市公司中选取业务涉及半导体材料和设备、芯片设计、芯片制造、芯片封装和测试相关的证券作为指数样本,以反映科创板代表性芯片产业上市公司证券的整体表现。

截至10月22日,上证科创板芯片指数月内涨幅超20%。同样跟踪该指数的南方上证科创板芯片ETF、嘉实上证科创板芯片ETF、华安上证科创板芯片ETF等多只基金月内也取得较好的业绩。与此同时,还有多只跟踪中证金融科技主题指数的基金也“水涨船高”,表现不俗。

此外,主动权益类基金中不少坚持“创新成长”风格定位的产品实现了较好的浮盈。例如,从基金披露的最新报告来看,长城久嘉创新成长A月内浮盈

20.86%,其重仓股中出现了纳睿雷达、光迅科技等。

但是,部分消费主题、医药主题基金月内表现欠佳。纵览月内基金业绩排行榜,多只跟踪上证主要消费行业指数、中证细分食品饮料产业主题指数、中证医疗指数等基金产品月内出现浮亏,部分基金产品浮亏达10%。

## 把握好板块投资机会

看好未来A股市场表现是受访业内人士的共识,不过在板块投资机会研判方面则各有不同。

摩根士丹利基金认为,短期内A股市场面临的环境略偏积极,经济阶段性企稳的可能性增加,政策仍有望持续落地,政策驱动下的估值修复行情或将持续展开。

“总体而言,我们对未来市场的表现仍然持较为乐观的态度。”“财通基金副总经理、权益投资总监金梓才表示,

现在市场对科技行业,尤其是硬科技行业的认可度和关注度有了显著提升。

“尽管上行市场通常伴随着强劲的盈利机会,但也有一部分股票会带来亏损风险,因此选对主线至关重要。每一轮上行行情的背后,实际上都依赖于某个产业周期的基本面作为支撑。这一轮行情的主线已经相对明确,就是以人工智能为代表的科技主线。科技板块,尤其是围绕人工智能的布局和投资,将有可能是本轮行情的重中之重。”金梓才表示。

摩根士丹利基金研究管理部孙人杰对《证券日报》记者表示:“当前动力煤、焦煤价格均处于相对低位,随着宏观预期改善以及未来政策逐步落地、需求改善,煤价具备较大的向上弹性。此外,政策鼓励引导上市公司回购和主要股东增持股票,煤炭凭借稳定、高股息的特征有望持续获得资金配置。综上,煤炭板块同时具备周期弹性与稳健红利的双重逻辑,当下已经迎来了基本面与政策面的共振,可以重视该板块布局机会。”

## 摸进度、查短板

# 中证协开展券商数字化能力成熟度评估

■本报记者 周尚仔  
见习记者 于宏

当前,发展数字经济已经上升为国家战略。10月21日,证监会副主席李超在参加2024金融科技大会时表示,加快推动金融科技在资本市场的应用。

10月22日,《证券日报》记者从券商处获悉,为扎实推进券商数字化能力建设工作,帮助券商摸清自身数字化能力发展的进度,发现数字化转型中存在的问题和短板,进一步明确数字化能力建设方向,近日,中国证券业协会(以下简称“中证协”)正式开展数字化能力成熟度评估,旨在指导、衡量和评价券商数字化能力,引导行业机构对标先进,努力提升数字化建设水平。

## 九方面评估券商数字化能力

10月11日,中证协发布了《证券公司数字化能力成熟度指引》团体标准,建立了以数字化治理、数据管理、数字化技术应用、数字化基础设施建设、网络和信息安全、经营管理数字化、产品和服务数字化、内控体系数字化以及可持续发展基础9个方面为核心,从低到高5级成熟度要求的券商数字化能力成熟度模型。

为帮助券商更好理解团体标准内容,掌握评估要点和方法,中证协近日在团体标准的基础上,编写了《证券公司数字化能力成熟度评估方案》,明确券商开展数字化能力评估的工作要求、流程,以及评估指标、内容和方法。

具体来看,本次评估包括9个能力域、25个能力子域、40个能力项。9个能力域即为上述团体标准提到的券商数字化能力成熟度模型的9个方面。每个能力项根据成熟度要求分为5个档次,从1档到5档的要求依次提高,高档覆盖低档的要求。

“数字化转型是券商未来重要的发展方向。”国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,人工智能、大数据、云计算等技术能够切实为券商多方面业务赋能。

例如,券商可以利用人工智能技术实现智能投顾、智能客服等功能,提高服务效率和用户体验;借助大数据技术对用户的投资行为、风险偏好

等进行深度分析,提供更精准、个性化的服务;通过云计算技术的应用,提高数据处理和分析的效率;推动区块链技术在用户数据保护、交易安全等方面发挥重要作用。整体而言,金融科技赋能日渐成为券商在激烈的竞争中脱颖而出的关键路径。

## 多措并举深化数字化转型

当前,券商正持续深化转型,推动金融科技与各业务环节深度融合。在上述评估工作的调查问卷中,IT投入和IT投入占营业收入比例是券商数字化治理能力域下的两个重要的能力项。

在上市券商中,有40家披露了2023年信息技术投入。其中,有15家券商的信息技术投入超过5亿元,华泰证券以25.78亿元的信息技术投入居首,海通证券和国泰君安的信息技术投入均超过20亿元。在增速方面,有32家券商2023年信息技术投入实现同比增长,其中19家券商同比增长超10%。华安证券同比增幅为101.9%,位居第一;国联证券、申万宏源、东吴证券、国泰君安同比增幅均超过20%。

除加大信息技术投入外,券商还从组织、技术等多方面发力,深化金融科技赋能。例如,招商证券在组织方面采取多项创新举措,推动公司向数字化向数智化的规划升级。一是成立数字化转型委员会,统筹推动公司数字化转型相关工作;二是设立金融科技武汉分公司,充分利用科技资源和能力优势,打造金融科技深圳、武汉“双引擎”;三是出台产品治理制,推进技术与业务的深度融合。

在数字化转型实践方面,华泰证券发挥金融科技对多方面业务发展的关键性作用。“乐乐财富通”持续建设金融能力平台,强化“千人千面”的服务能力;AI做市平台支撑重点业务做市能力提升;投行云平台围绕揽、做、销、协同四大方向进行优化升级;智能投顾平台“聊TA”持续提升交易服务能力。国泰君安持续推进“线上化、数据化、智能化”落地,发布业内首家千亿参数多模态证券垂类大模型。华西证券则以数字化转型为契机,开展了IT新基建五年计划、固收飞跃计划等多个IT战略计划,将科技作为核心生产力助力公司业务发展。

# 幸福消费金融39.25%股权打折拍卖 超470人围观0人报名

■本报记者 李冰

日前,京东司法拍卖平台信息显示,河北幸福消费金融股份有限公司(以下简称“幸福消费金融”)39.25%股权将于11月17日进行公开拍卖,起拍价约为4.4045亿元。截至10月22日15时20分,474人围观,0人报名。

值得一提的是,上述股权并没有优先购买权人。同时,截至记者发稿时,关于股权拍卖、监管要求等问题,幸福消费金融暂未公开回应。

根据京东司法拍卖平台信息显示,此次被拍卖的股权为幸福消费金融的第二大股东神州优车股份有限公司(以下简称“神州优车”)所有。资料显示,神州优车持有幸福消费金融2.5亿股股权,占总股本的39.25%。若此次拍卖成交,神州优车将不再持有幸福消费金融股份。

截至2024年6月末,幸福消费金融39.25%的股权评估价约为6.30亿元。而该笔股权的起拍价在评估价基础上打七折,约为4.4045亿元。

资料显示,幸福消费金融是由张家口银行发起设立,由中国银保监会批准成立的全国第22家、河北省首家消费金融公司。该公司于2017年6月份正式开业,当前注册资本为6.37亿元,并已获批准线上同业拆借业务资格、资产证券化业务资格。该公司三大股东分别是张家口银行、神州优车、蓝鲸控股集团有限

公司,持股比例分别为47.10%、39.25%、13.65%。

截至2023年末,幸福消费金融总资产114.22亿元,同比增长16.74%;总负债101.78亿元,同比增长16.49%;营业收入9.12亿元,同比增长24.27%;净利润1.97亿元,同比增长6.13%。

素喜研高级研究员苏筱芮表示:“幸福消费金融股东所持股权被拍卖,与其股东神州优车的发展状

况密切相关,该部分股权处于冻结状态。”

“由于消费金融牌照比较稀缺,股权变更需要经过监管部门的审批,消费金融公司股权的价值评估较为复杂,所以一般消费金融公司股权转让不会采用拍卖的形式。”博通咨询金融资深分析师王蓬博告诉《证券日报》记者,幸福消费金融被拍卖的该部分股权较为特殊,主要是股东自身的问题,并涉及消费金融公司业务。

值得注意的是,根据今年4月份正式实施的《消费金融公司管理办法》,设立消费金融公司应当具备注册资本为一次性实缴货币资本,最低限额为10亿元人民币或者等值的可自由兑换货币;主要出资人持股比例不低于50%。而幸福消费金融注册资本,主要出资人持股比例均不满足监管要求。

因此,对于此次幸福消费金融股权接盘者,业界人士对此也有诸多讨论。

王蓬博表示:“由于此次拍卖所涉股权占比较大,接盘的新股东将会对该公司的治理结构、决策机制产生影响。但竞买人需要符合持牌消费金融公司股东的资格要求,同时新股东未来或将面临协助参与幸福消费金融增加注册资本事宜。”

苏筱芮表示:“幸福消费金融已经拥有一家地方银行作为股东,如有接盘方,同为银行机构的可能性较小,更多可能为在场景或者技术领域具有一定优势的机构。”

“消费金融行业新规对消费金融公司主要出资人和一般出资人均提出严格要求,增加了通过股权拍卖引入合适股东的难度,这使得符合条件的潜在接盘者有限。但消费金融牌照含金量对拥有消费场景的互联网企业具有较强的诱惑力,不排除具有消费场景的非金融企业有意向。”工信部信息通信经济专家委员会委员盛和林表示。