

中证A500基金总规模突破3200亿元 创出新高

22只中证A500ETF自成立以来的资金净流入总额达到1920.27亿元

■本报记者 彭衍菴

中证A500指数发布即将满三个月之际,相关基金产品总规模突破3200亿元,创出新高,加上近期服务个人养老的Y份额诞生,更彰显出其作为新型宽基指数的强大吸引力和市场认可度。

“中证A500基金规模迅速增长至3000多亿元,体现了市场对A股核心资产配置需求的增加。”深圳市前海排排网基金销售有限公司理财师夏盛尹在接受《证券日报》记者采访时表示。

规模增长势头强劲

中证A500指数自今年9月23日正式发布以来,规模增长势头强劲。Wind资讯数据显示,截至12月20日,46只中证A500基金(仅统计主份额)规模达3236.28亿元。若算上各基金份额,围绕该指数成立的基金产品数量已经达到94只(统计不同份额)。

总的来看,中证A500基金整体规模大部分由ETF构成。据记者不完全统计,22只相关ETF产品规模达到2350.32亿元,来自国泰基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、广发基金管理有限公司等10家公募机构旗下的ETF规模均超过100亿元。

此外,还有20只联接基金、3只指数增强基金,规模分别为812.08亿元、50亿元。联接基金中,含6只发起式基金,总规模为193.89亿元。可见,基金公司在产品设计方面采取了各种措施来推动中证A500基金的发展。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师李一鸣向《证券日报》记者表示,基金公司设计了多样化的基金产品,有主动管理基金和被动管理基金,以适应不同投资目标以及风险偏好的投资者的需求。场内的中证A500ETF具有交易便捷的特点,中证A500场外联接基金则方便没有开立场内交易账户的投资者进行投资。A500指数增强基金的投资目标则是追求相对于指数的超额回报。此外,现在市场发行的中证A500指数基金的费率大部分都处于主流宽基指数的最低一档,也体现了基金公司让利于投资者的举措。

在政策层面的支持下,A股市场复苏,投资者信心增强,资金加速流入,多重利好因素叠加,推动了中证A500基金规模的增长。Wind资讯数据显示,22只中证A500ETF自成立以来的资金净流入总额达到1920.27亿元。

吸引中长期资金入市

随着中证A500指数的持续升温,更多基金产品正在积极筹备和发行。数据显示,当前共有9只中证A500指数相关基金正在发行,包括浦银安盛中证A500ETF、中金中证A500ETF、东财中证A500ETF等。同时,还有多只中证A500指数相关基金已经上市,等待开立。

此外,中证A500指数基金还纳入了个人养老金投资范围。嘉实中证A500ETF联接、南方中证A500ETF联接等19只中证A500指数相关基金增设了Y类份额,此举有利于拓宽个人养老金投资渠道并促进中证



A500指数发展,持续吸引中长期资金入市。

在多位业内人士看来,中证A500指数的迅速崛起并非偶然现象,而是多重因素共同作用的结果。首先,中证A500指数作为第三代宽基指数,其编制方法更加科学,更好地反映了中国产业结构的变化,使得其成为指数化投资浪潮中的佼佼者。其次,在成分股筛选方面,中证A500指数的关键特征和

ESG标签使其更具吸引力。夏盛尹表示,中证A500指数基于行业均衡,从各个行业中选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本,具有均衡分散、代表A股全市场等鲜明特征,成为投资者参与A股市场、力争获得贝塔收益的代表性指数。

值得一提的是,中证A500指数被誉为A股具有“国际范儿”的指数,其成分股均属于互联互通范围,

这为未来国际资金通过港股通的配置提供了便利工具。

展望未来,巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒向《证券日报》记者表示,随着更多相关产品的推出和资金的持续流入,中证A500指数有望在不久的将来实现更大规模的增长。同时,作为新型宽基指数的代表,中证A500指数将继续引领我国资本市场向更加成熟、多元化的方向发展。

券商陆续启用 融券变T+0交易限制功能 确保融券业务平稳运行

■本报记者 周尚恒
见习记者 于宏

近日,为进一步落实监管部门关于加强融券业务监管的举措,中信建投、山西证券同日发布公告,即将启用融券变T+0交易限制功能,持续完善业务规则,并提示投资者注意遵守相关要求。

陆续“上线”交易限制功能

所谓利用融券实施变T+0交易,是指投资者利用融资融券交易,对同一标的一日内进行卖出和买入,通过价差进行套利的行为。今年2月6日,证监会新闻发言人就“两融”融券业务有关情况答记者问时提到,“要求证券公司加强对客户交易行为的管理,严禁向利用融券实施日内回转交易(变T+0交易)的投资者提供融券”。

自此,一系列针对融券业务的监管措施陆续落地,券商纷纷积极响应。2月份,中信证券、南京证券等券商均向投资者发布提示,表示落实证监会“严禁向利用融券实施日内回转交易(变T+0交易)的投资者提供融券”要求,请投资者知悉并遵守相关规定要求。

近日,为进一步落实证监会关于严禁利用融券实施变T+0交易的相关要求,多家券商“上线”新功能。12月19日,中信建投发布公告,拟于12月27日启用融券变T+0交易限制功能,提示投资者及时关注业务规则变化,并做好投资安排。

具体来看,限制内容为:一是客户在同一交易日内,进行两融标的融券卖出操作后,无法就同一标的进行担保品买入或融资买入操作;二是客户在同一交易日内,进行担保品买入或融资买入两融标的的证券后,无法就同一标的进行融券卖出操作。

同日,山西证券也发布了关于启用融券日内回转交易控制措施的公告,具体措施与中信建投发布的限制内容相似。

而兴业证券在11月15日就发布公告称,为进一步加强融券交易管理,拟于当日收市后启用融券日内回转交易(变T+0交易)限制功能。

对此,萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“券商纷纷启用融券变T+0交易(日内回转交易)限制功能,体现了其完善业务规则、进一步弥补潜在业务漏洞的努力。此前,部分交易机构依托自身信息优势和专业经验优势,利用融券变T+0交易实施套利行为,而广大散户投资者则不具备这种优势,造成了一定的不公平现象;同时,大规模进行融券变T+0操作可能导致市场波动增大。券商进一步限制少数投资者利用这种不当的方式牟利,有利于保护中小投资者的利益,维护市场公平。”

持续优化两融业务布局

自证监会对融券业务采取一系列加强监管的措施以来,融券业务健康有序运行,融券余额逐渐平稳下降,而随着市场行情向好,投资者交投活跃度上升,融券余额则涨势显著。

中国证券金融股份有限公司发布的最新数据显示,截至12月19日,市场融资融券余额为18810.09亿元,较2月6日规模增长了4160.7亿元,占A股流通市值比重为2.31%。其中,融券余额18704.71亿元,较2月6日规模增加了4651.54亿元,增幅为33.1%;融券余额105.38亿元,较2月6日规模降低了490.84亿元,降幅为82.32%。

融资融券是券商重要的主营业务之一,与投资者密切相关。当前,共有97家券商获准从事融资融券业务,涉及营业部11730家。参与融资融券业务的个人投资者数量达720.83万名,机构投资者数量达52416家。

随着市场的发展变化,券商融资融券业务自律管理规则体系正在不断完善。为进一步规范和指导券商融资融券业务客户交易行为管理工作,促进行业健康发展,11月25日,记者从券商处获悉,中国证券业协会起草了《证券业务示范实践第X号-融资融券客户交易行为管理》,要求券商开展融资融券业务时,应当切实加强投资者行为监测和管理,防范异常交易、利益输送、不当套利等行为,并明确要求“投资者不得利用融券实施日内回转交易(变T+0交易)”。

12月6日,中国证券业协会召开融资融券业务专业委员会全体会议,会议提到,行业机构应切实发挥融资融券业务的功能性作用,严格落实相关监管要求,优化业务流程,完善制度体系,为客户提供优质服务,始终牢记人民性原则,把保护投资者合法权益放在核心位置,让融资融券业务真正成为服务人民群众财富管理、推动资本市场健康发展的有力工具。

为此,不少券商正持续优化业务布局,保障融资融券业务的稳定运行。例如,第一创业融资融券业务加强内部协同,充分调动分支机构积极性,多措并举加强客户开发,满足优质客户的融资需求,在严控风险的同时积极助力实体经济发展。国海证券积极应对外部变化,稳健拓展两融业务,以客户为中心,深耕优质客群,实施差异化营销策略,以专业化提升服务质效,同时积极推动两融ETF业务拓展。

公募机构接连发布溢价风险提示 呼吁理性投资QDII基金

■本报记者 方凌晨

12月20日,国泰基金管理有限公司(以下简称“国泰基金”)、景顺长城基金管理有限公司(以下简称“景顺长城基金”)等6家公募机构发布关于旗下QDII(合格境内机构投资者)基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

近年来,QDII基金受到越来越多投资者的青睐,在公募机构的持续布局下,QDII基金数量和规模都有较大增长。不过,QDII基金的发展也存在一定的局限性,如申购时间长、收益波动大等。在风险公告频发的情况下,受访业内人士认为,投资者应保持理性,选择合适的基金产品。

部分QDII基金短暂停牌

近段时间以来,多家公募机构接连发布旗下QDII基金二级市场交易

易价格溢价或波动风险提示公告。部分公募机构还同时发布旗下基金停牌公告。

12月20日,国泰基金发布公告称,近期,旗下国泰泰普500ETF(QDII)二级市场交易价格明显高于基金份额参考净值,出现较大幅度溢价。特此提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险,投资者如果盲目投资,可能遭受重大损失。为维护投资者利益,该基金于2024年12月20日开市起至当日10:30停牌。

景顺长城基金旗下景顺长城标普消费精选ETF(QDII)也于2024年12月20日开市起至当日10:30停牌。Wind资讯数据显示,截至2024年12月20日,该基金在二级市场的收盘价为1.415元,溢价率超9%。

多只基金在公告中提示,基金产品二级市场的交易价格,除了有基金份额净值变化的风险外,还会受到市场供求关系、系统性风险、流动性风险等其他因素的影响,可能

使投资者面临损失,呼吁理性投资。

北京格上理财顾问有限公司旗下金耀投资研究员王祎在接受《证券日报》记者采访时表示:“QDII基金的投资门槛低,是适合普通投资者参与全球资产配置的主要方式。不过,QDII基金的溢价风险提示频发,投资者应保持理性,避免盲目追高。选择合适的基金,关注基金的净值变化和基金经理的业绩。分散投资,长期持有是应对溢价风险的有效策略。投资思路上,可以根据资产类别、国别分散作为主要思路,实现全球资产多元化配置的目标。”

产品数量和规模增长较快

近年来,QDII基金受到越来越多投资者的关注,公募机构也积极布局QDII产品,QDII基金数量和规模均得到较大增长。Wind资讯数据显示,截至12月20日,市场上共有QDII基金304只,发行总规模超2600

亿元。相较于2020年年末,QDII基金数量实现了翻倍,发行规模也增长了超500亿元。

在王祎看来,QDII基金受到投资者和公募机构的青睐,这一现象的背后是多方面因素共同作用的结果。政策支持和市场环境、投资者需求的增加、QDII基金的业绩表现、产品创新和多样化、基金公司的战略选择、机构投资者的推动以及市场竞争的加剧等,都是推动QDII基金发展的重要因素。

一直以来,我国资本市场坚持“引进来”与“走出去”政策措施并举。公募机构作为资本市场上的重要参与者,也积极“出海”,探索全球化投资路径,为投资者提供多元化、便利化的投资渠道。随着不断发展,QDII基金成为投资者重要的资产配置标的。

“近年来,投资者逐渐提高全球资产配置的意识,全球资产配置需求提升,越来越多的投资者通过配

置QDII基金来分散资产组合风险。同时,部分QDII基金表现相对较优,给投资者带来了较好的持有体验。”深圳市前海排排网基金销售有限公司研究员卜益力对《证券日报》记者表示。

目前,各家公募机构仍在积极布局QDII业务。不过,QDII基金的发展仍面临一定的局限性。卜益力表示:“对于国内公募基金经理人来说,在投资海外市场时,信息获取方面处于相对弱势地位,这对其基金管理能力带来了更大的挑战;同时QDII基金跨市场管理,可能需要支付更多的交易费用,交易层面也有一定时差,对于跟踪市场造成一定难度。对于投资者来说,QDII基金申购时间较长,且由于投资于境外市场,汇率的波动可能会对基金的收益产生影响。此外,QDII基金在面临持续大额申购时可能会出现额度不足的情况,导致部分基金限购。”

加大揽储力度 个别银行大额存单利率高达3%

■本报记者 彭妍

临近年末,中小银行揽储力度明显加大,逆势上调存款利率以吸引储户。不少银行所推存款产品利率已超过2%,包括大额存单、特色存款等高息产品,甚至个别民营银行推出的存款产品利率高达3%。

中国银行研究院中国金融团队主管李佩珈对《证券日报》记者表示,部分中小银行年末逆势上调利率与岁末年初正是扩大存款来源、助力信贷投放的关键时期有关。不过,展望未来,银行存款利率仍存在一定调降空间,中小银行逆势上调利率的措施虽能解决燃眉之急,但并非长久之计,未来中小银行应探索非价格竞争手段。

特色存款产品频现

近期,已有越来越多中小银行开始加大揽储力度,接连推出特色存款、大额存单等高息存款产品,不少银行所推存款产品利率均超过2%,个别民营银行利率高达3%。与此同时,国有大行、股份行大多

“按兵不动”,整体利率水平相对较低。据悉,目前国有大行、股份行3年期大额存单利率在1.5%到2%之间。

无锡锡商银行20万元起存的三年期大额存单利率高达3%,同时,该行50元起存的2年、3年及5年期定期存款年利率分别达2.5%、2.85%及2.6%。广东华兴银行近期也推出“新客专享”大额存单,20万元起存,五年期年化利率可达2.5%。同时,该行推出的普通大额存单中,三年期、五年期利率均在2%以上,分别为2.45%、2.4%。

近日,湖北宜都农村商业银行重磅推出2025年“开门红”存款产品。其中,三年期特色存款“福满盈”(5万元起存)及“福满存”(20万元起存)利率均达2%及以上,分别为2%、2.1%。雅安市商业银行50元起存的三年期、五年期定期存款年利率均为2.25%;海南银行20万元起存的三年期大额存单利率为2.35%。

年末揽储压力较大

谈及年末揽储,某农村商业银行

理财经理表示压力很大。他向记者直言:“临近年末时点,由于存款利率较低,目前营销存款难度很大,只能通过送礼品、提高利率来留住客户,各银行为了争抢客户也是使出了浑身解数。”

“另外,越来越多的投资者的投资理念发生了转变,他们主要追求的是资金流动性,再加上证券和保险产品多样化,在一定程度上对银行存款产品形成冲击。”一位银行业内人士表示,如今,投资者在存款的态度上愈发谨慎,很多投资者在有闲钱后,更多是选择提前还贷或者买保险。

高利率以及存款送礼等“花式”揽储折射出中小银行背后的揽储压力。李佩珈表示,“花式揽储”背后反映了中小银行长期面临的负债刚性、来源单一、资金稳定性差、负债成本较高等问题。长期以来,存款是银行经营的主要来源,不少银行将“存款立行”作为重要目标,始终存在“规模情结”和“速度情结”,导致业务发展长期依赖于存款增长。与此同时,相比大型银行,中小银行经营局限于当地,网点数量少、客户

基础单一,再加之品牌效应等影响,其揽储能力长期弱于大型银行。近年来,中小银行通过同业拆借、理财产品发行等同业负债的方式扩大资金来源,但这部分资金稳定性差,容易受外部环境影响。

存款利率下行是大趋势

“岁末年初是银行揽储旺季,银行往往在此时采用更多营销手段来吸引客户存款,提高存款利率是中小银行吸引存款的一个方式,在存款利率市场化环境下也是可行的选择。”邮储银行研究员姜飞鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,不过,考虑到净息差仍有下行压力,负债端成本还需降,银行通过提高存款利率来吸引存款不具有可持续性。

招联首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,当前,银行业正在开展“开门红”旺季营销活动。在旺季营销活动期间,部分银行往往上调存款利率,推出更多吸引客户的措施,本质上是一种阶段性的促销行为。一般而言,在活动结束之后,