

ETF频频更名不如好好起名

■ 昌校宇

进入2025年,已有7家公募机构对旗下27只ETF(交易型开放式指数基金)的场内简称或扩位证券简称进行“标准化”更名。看似寻常的简称调整,实则暴露出部分ETF简称存在雷同、冗余、不易辨识等问题。

近年来,ETF市场迎来爆发式增长,截至2025年2月5日,全市场ETF数量已突破1000只,总规模超过3.7万亿元。不过,在快速扩容的同时,ETF命名乱象也逐渐显现,给投资者带来了诸多困扰。

其一,部分ETF简称与标的指数不匹配,容易造成混淆。比如,“恒生科技30ETF”和“恒生科技ETF”看似不同,实则二者均跟踪恒生科技指数;再比如,同样名为“碳中和

50ETF”的2只产品,其实分别跟踪中证内地低碳经济主题指数和中证环保产业50指数。

其二,部分ETF简称冗长且复杂,可能增加记忆负担。例如,“沪深港300ETF基金”中的“ETF”已包含“基金”含义,再加上“基金”二字显得多余;部分ETF命名过分追求“高大上”,在简称中加入了“优选”“超级成长”等修饰词,模糊了产品真实的风险收益特征。

其三,部分ETF简称缺乏关键信息,导致产品辨识度较低。例如,300ETF、沪深300ETF、沪深300指数ETF都跟踪沪深300指数,但简称中未明确管理人信息,致使投资者难以快速识别发行主体。

通常情况下,投资者在搜索或下单交易ETF时,首先看到的是ETF简称,上述随意化命名增加筛选难度、营销化命名掩盖

产品本质、同质化命名导致辨识度不高等问题,既增加了投资者辨识成本,也降低了市场运行效率,亟待通过规范化命名来解决。

为改善投资者体验,2025年以来,多家公募机构采用“标的指数+ETF+管理人名称”的方式变更旗下ETF简称,甚至有机机构一次性对17只产品更名,旨在使ETF简称更加清晰、简明、易辨识,便利投资者开展ETF投资。

需要注意的是,“标准化”更名虽是提升投资者体验的重要一步,但在过渡期可能带来的认知偏差、市场混淆、成本增加等影响不容忽视。因此,笔者认为,与其事后更名,不如事前规范,公募机构可以从三方面发力,有效推动ETF简称规范化,为ETF市场的长期健康发展奠定坚实基础。

第一,公募机构需从营销驱动转向注重

竞争力提升。摒弃花哨命名、过度包装等吸引眼球的短期行为,专注于指数跟踪精度、流动性、费率结构等核心竞争力的培育,提升ETF内在价值,真正构建起以长期持有体验为导向的产品“货架”。

第二,在设计之初,公募机构就需明晰ETF产品定位、规范简称。严格按照基金的投资标的、投资策略等要素来确定产品简称,在确保简称与产品实际投资内容相符的同时,充分考虑简称的准确性、简洁性和辨识度,从而降低投资者信息获取成本,提高投资决策效率。

第三,公募机构需加强投资者教育。提升投资者的金融素养,帮助其更好地理解ETF命名含义;引导投资者做出更符合自身风险偏好和投资目标的决策,减少因误解导致的投资失误,增强投资者对ETF的信任感和认可度。

铿锵有力

春节假期期间,丰富多彩的庆祝活动在各地举办,消费市场也呈现出一片热闹景象。其中,以旧换新政策持续发力,补贴力度不断加大,激发年货消费新活力。

例如,湖南株洲策划开展“消费品补贴政策 政企双贺新年”等主题活动,广东潮州围绕消费品以旧换新等开展系列促销活动……多地加大扩围实施消费品以旧换新,激发经营主体内生动力和创新活力,为持续激发消费市场活力提供了坚实的基础。

笔者认为,进一步深挖以旧换新消费潜力,宜从以下几个方面着手。

其一,对不同品类的产品应差异化施策。各地可结合工作实际进一步细化相关补贴政策,完善配套措施,优化补贴审核发放流程,畅通资源循环利用链条。例如,手机等产品存在高单价、小体积、强流通性等特点,宜采取更为灵活和高效的补贴方式;家电产品的体积较大,更新周期较长,回收处理相对复杂,补贴方案在强化家电产品的质量检测和环保评估的同时,应更加注重回收网络的建立和优化。

其二,创新办好促消费活动,抓住关键节点进行宣传推广,挖掘特色消费潜力。例如,各地可以在元宵节、中秋节等传统节日,推出以旧换新特别活动,结合节日主题设计促销方案,吸引消费者参与;也可以将以旧换新与地方文化旅游节庆活动相结合,让游客在体验地方文化的同时,也可以享受以旧换新服务。

其三,支持鼓励更多企业和平台参与以旧换新。一方面,引导企业和商家充分挖掘自身优势,各展所长,有效联动,为消费者提供高品质的产品、贴心周到的服务、丰富多样的选择空间。另一方面,加快“换新+回收”物流体系和新模式发展,支持建设一批集中分拣处理中心,推动回收企业集聚化、规模化发展,让供需对接更有效率。

多方面入手深挖以旧换新消费潜力

■ 贾丽

警惕非法荐股 谨防“馅饼”变“陷阱”

■ 朱宝琛

近日,中国证监会主席吴清在《求是》杂志刊发了题为《奋力开创资本市场高质量发展新局面》的署名文章。在“下一阶段推动资本市场高质量发展的重点任务”部分,文章提出,整治非法荐股等乱象,坚决打击误导投资者、侵害投资者财产安全的违规行为。

非法荐股是指无资格机构和人员向投资者或客户提供证券投资分析、预测或建议等直接或间接有偿咨询服务,形式包括网络直播荐股、社交平台荐股、软件荐股、培训荐股等。

从事非法荐股的人往往以“大师”“股神”

等自居,但通常缺乏从业资质,他们以“分享炒股技巧”“大佬看盘”“高手指导”为噱头,通过展示虚假盈利截图、声称拥有“内部渠道”等形式从事非法荐股活动并骗取高额费用,严重损害投资者合法权益。不少投资者看中的是“大师”过往的“辉煌”业绩,希望跟着“大师”一夜暴富。殊不知,这些“辉煌”业绩都是包装出来的。投资者轻信“大师”,结果往往是“赔了夫人又折兵”。

对于非法荐股,证券监管部门的态度一直是“零容忍”,通过开展专项整治行动、与公安机关联合办案等方式,加大全链条打击力度,保护投资者合法权益。

从投资者的角度看,投资者一定要擦亮眼睛,避免落入不法分子精心编织的陷阱。一方面,要树立正确的投资理念,增强风险意识和自我保护意识,对“内幕消息”“稳赚不赔”“一夜暴富”等各种夸张的宣传保持警惕,时刻牢记“天上不会掉馅饼”。另一方面,要谨慎甄别荐股行为,认真核实相关机构和人员的资质,确保选择合法、正规的证券投资咨询渠道。如果遇到声称付费就能推荐“牛股”的情况,一定要果断拒绝,并向相关部门举报。

当然,市场各方也需发挥合力,铲除非法荐股的滋生土壤。券商等金融机构要多渠

道、立体式开展投资者教育活动,做好风险提示,切实担起投资者保护的责任;媒体要发挥好引导作用,提升内容的专业性和可读性,用通俗易懂的语言告诉投资者如何判断非法荐股;相关平台要加大治理力度,通过禁令、关闭账号等方式,切断各类非法证券活动的传播渠道。

投资没有任何捷径可走,投资者一定要保持理性,谨防“馅饼”变成“陷阱”。

深语连珠

新型储能“电”亮“源网荷储”发展前路

■ 龚梦洋

能源领域一直存在一道“时空难题”,即风电、光伏作为电源在时间维度存在间歇性和波动性问题,在空间维度又存在资源分布不均匀的问题。此外,新能源的高比例接入要求电力系统具备更高的调节能力,以平衡供需关系。传统的“源随荷动”模式,已经无法满足现代电力系统对灵活性和可持续性的要求。因此,电力系统“源网荷储”的概念被引出。

所谓“源网荷储”,代表了电力系统中的四个关键组成部分,即电源、电网、负荷和储能,其优势在于通过四大环节协同互动,可充分发挥各类电源的调节能力、电网的输电能力、负荷的需求响应能力和储能的灵活调节能力,有效应对可再生能源的波动性和不确定性。而钠电池有望成为解决储能环节的“金钥匙”。在全球“碳中和”趋势下,电化学储能加速发展,发展钠电池对我国降低锂资源对外依存度具有重要意义。此外,钠电池作为最有潜力的新型储能电池,为解决新能源的间歇性和波动性

提供了有效方案。

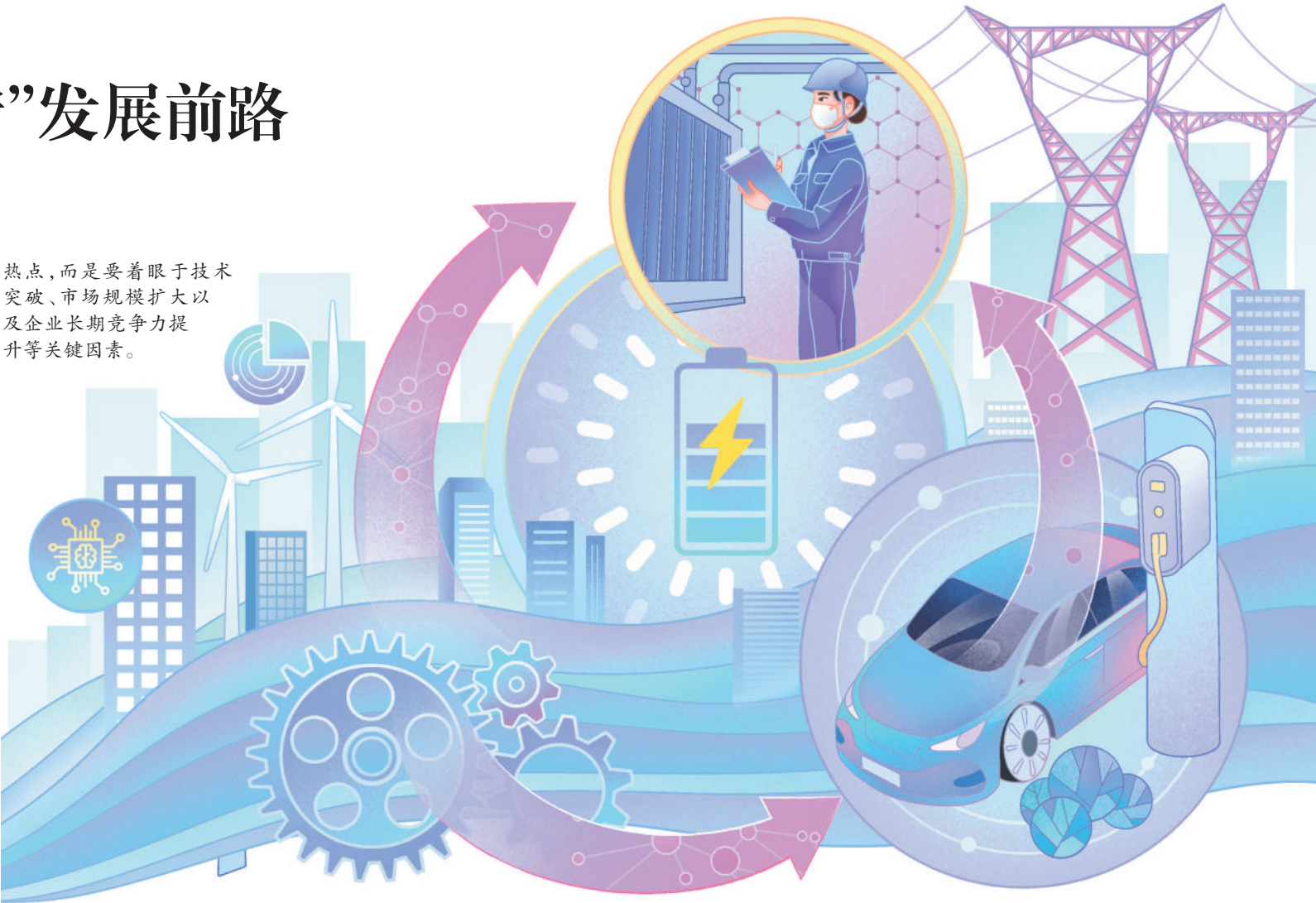
笔者认为,在“源随荷动”向“源网荷储”转型过程中,要促进储能健康发展,还需保持清醒认识,厘清几个问题。

首先,储能收益机制目前并不完善,盈利主要依赖于电力市场交易、容量租赁等。但现实中峰谷电价价差空间有限、租赁周期短且价格波动大,因此现在依然处于恶性竞争、价格内卷、产品同质化严重的阶段。这是当前储能行业的现状,也是考验钠电池储能项目通过技术创新降本、有效应对市场考验的首道关卡。

其次,若想借助电力交易、峰谷电价价差等市场手段实现商业闭环,必须从储能领域找答案。当前储能规模滞后于光伏发展规模,在一定程度上制约了光伏在成熟市场的进一步渗透。一旦新型储能形成规模,成本下降,与光伏规模形成匹配,不仅利好储能市场,也有助于推动其他可再生能源市场发展。

最后,尽管业内普遍看好钠电池行业长期发展前景,但钠电池不太可能在短时间内赶超磷酸铁锂电池,这涉及装机量不够、产能释放不够、相关固定资产投资高、折旧摊销高等原因。因此,在投资过程中,建议投资者不必过于关注短期的股价波动和市场

热点,而是要着眼于技术突破、市场规模扩大以及企业长期竞争力提升等关键因素。



梦析笔谈



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA