

# “吸睛”又“吸金”

## 中证A500指数基金热度爆棚

### 财经观察

要说当下最热门的指数,非中证A500莫属。自9月23日发布后,中证A500指数就迅速吸引了市场的目光。在“吸睛”的同时,中证A500还是近期最“吸金”的指数。无论是上市ETF,还是场外指数基金首发,都吸引了大量资金涌入。

### 基金规模不断创新高

中证A500指数是A股市场下半年备受瞩目的宽基指数,简称为中证A500。该指数由中证指数有限公司编制并于2024年9月23日发布,主要从各行业中选取市值较大、流动性较好的500只证券作为样本。

最新数据显示,截至10月31日,首批10只中证A500ETF的总份额为671.37亿元,总规模为653.34亿元,再创历史新高。其中,国泰中证A500ETF的规模达到168.92亿元,居首位;景顺长城中证A500ETF以71亿元位居第二;富国和摩根旗下中证A500ETF规模均突破了60亿元;南方、招商、银华、华泰柏瑞旗下的中证A500ETF均超50亿元。

与此同时,20只中证A500ETF场外指数基金在火热募集中,部分产品已经达到募集上限,陆续提前结束募集并发布基金合同生效公告。根据相关统计,截至11月1日,20只中证A500场外指数基金的募集规模已经达到500亿元左右。

这意味着,9月23日中证A500指数正式发布1个多月后,跟踪中证A500指数的基金产品规模便已逾千亿元,创下国内指数相关基金最快突破千亿元规模的纪录。

在业内人士看来,千亿元是一个重要分水岭,中证A500相关产品迅速突破千亿元,显示出这一核心指数的强大生命力和吸引力。

为何中证A500这么火?在业内人士看来,中证A500之所以备受瞩目,很大程度上得益于其独特的编制方法和广泛的代表性。它的编制理念和国际惯例接轨,具有成分股质量更优、“新质生产力”含量更高、指数代表性更强等特点。

摩根资产管理中国基金经理韩秀一表示,中证A500指数作为全新编制的宽基指数,可谓是含“新”量高的宽基指数,覆盖了更多细分领域龙头和新兴产业代表公司。在新一轮科技革命浪潮中,代表新质生产力发展方向的优质企业,有望为资本市场带来更多源头活水,让投资者更好分享经济高质量发展的成果。

这个被誉为“中国版纳普500”的指数,从各行业选取了市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本,以反映各行业具有代表性上市公司的整体表现,实现行业龙头全覆盖。指数当前覆盖了全部35个中证二级行业和91个中证三级行业,提升对中国核心资产的表征力。

博时基金认为,中证A500指数以其行业均衡、质地优良、新质生产力代表、估值吸引力强以及国际化

视角等特点,有望成为投资者配置A股市场、把握中国经济高质量发展趋势的重要工具。

### 12家基金公司新入围

由于A500指数的定位和价值所在,深得各类机构争相布局相关产品,且从首批产品推出成效来看,深得投资者青睐。市场上也很快迎来增量资金,继首批10只中证A500ETF顺利发行上市后,第二批中证A500ETF也正式面世。

11月1日,易方达、华夏、广发、华安、华宝、汇添富、博时、鹏华、万家、天弘、工银瑞信、大成等12家基金公司的中证A500ETF拿下批文,其中不乏易方达、华夏等ETF领域的“头部玩家”。从产品申报、受理到获准发行,仅用了1个交易日。

据悉,这些产品中有7只在深交所上市,有5只在上交所上市。另外,这12家新获批ETF的管理人中,除华宝外,其余11家此前已获批A500场外指数基金。

随着这12只中证A500ETF的亮相,有望继续提升中证A500指数的市场影响力。“第二批申报中证A500ETF的多属于头部基金公司,这些公司的销售能力强、市场品牌影响力大,该类产品的同批申报和获批,有望再掀发行热潮,为资本

市场注入更多增量资金。”有业内人士指出,中证A500指数赛道十分广阔,未来发展的空间还很大,将有越来越多的增量资金入市。“除机构资金外,此次个人投资者也成了中证A500基金的重要购买力量,尤其是场外指数基金,个人投资者的认购数量十分可观。”

嘉实基金方面指出,围绕中证A500的指数产品持续扩容背后,既彰显了投资者对中国经济和资本市场长期发展的信心,也体现了市场对A股优质资产配置价值的认可。作为新“国九条”发布后的第一只重要宽基指数,中证A500为投资者提供了新的投资机遇。其同中国高质量发展的经济结构更为契合,市场代表性更强;行业覆盖均衡,拥有更多A股核心资产标的,有望成为记录中国现代化产业体系建设完整性和持续优化成果的独特载体。此外,其还纳入ESG和互联互通筛选标准,或将继续成为承载海内外长期资金入市、促进资本市场高质量发展的重要抓手。作为优质资产的新表征,中证A500指数既有面向未来的成长性,行业均衡的特性也与当下投资者对于分散风险以及多元化投资的需求相契合,投资前景看好。

本报记者 杨硕

### 财经风向标

## 「跨境理财通」迈出新步伐

杨硕

11月1日,首批券商“跨境理财通”业务试点名单公布,包括招商证券、广发证券、国信证券、平安证券、中金财富、国投证券、中信华南、国泰君安、华泰证券、中信建投、银河证券、申万宏源、中泰证券、兴业证券等14家证券公司入选。

粤港澳大湾区“跨境理财通”业务包含“北向通”“南向通”。“北向通”,指港澳投资者在粤港澳大湾区内地销售机构开立个人投资账户,通过闭环式资金管道汇入资金购买内地销售机构销售的投资产品。“南向通”,指粤港澳大湾区内地投资者在港澳销售机构开立个人投资账户,通过闭环式资金管道汇出资金购买港澳销售机构销售的投资产品。

自2月26日《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》实施以来,“跨境理财通”已迈入2.0阶段。整体来看,“跨境理财通2.0”优化了原有机制,降低了个人投资者准入门槛,扩大了投资产品范围,有助于提升投资者积极性,开展多元资产配置。

而“跨境理财通”首批券商试点名单公布,则标志着该业务试点参与主体进一步拓宽,证券公司将在监管指引下有序加入“跨境理财通”业务中。

对于新入局的券商而言,“跨境理财通2.0”不仅仅是一项新业务,也是财富管理 and 跨境业务发展的重大机遇,这些机构如何参与“跨境理财通”市场、与早已入局的银行展开竞争,如何由“跨境理财通”的“变量”成为“增量”,如何开发尚有余地的“北向通”市场,都备受市场关注。

广发证券提出,“跨境理财通”首批券商试点名单公布,标志着该业务试点参与主体进一步拓宽,证券公司将在监管指引下有序加入“跨境理财通”业务中。后续,公司将重点做好三方面工作:一是全力做好境内外客户的综合服务;二是充分满足投资者跨境投资多元化配置的需要;三是为客户提供更为便捷的全流程跨境服务。

关于跨境理财通的未来发展,香港金管局总裁余伟文此前表示,正在研究跨境理财通是否有机会进一步发展至3.0,已经与业界就升级版理财通进行密切沟通,包括应包含的内容、额度、产品范围和销售过程等。不过,目前刚实施理财通2.0,3.0推出时间表仍为时尚早。个人投资者投资额度已提升至300万元人民币,但对于私人银行客户来说不太够,可以考虑能否另辟渠道,以吸收私人银行客户资金。

## 10月A股:遇到阻力进入横盘

### 股市热评

9月底A股市场迎来一波快速暴涨的牛市行情,但是,10月出人意料地高开低走,主要指数月K线均收出阴线,市场进入盘局。虽然月K线很不好看,但是,走势并不坏,因为3300点左右是最近10年历史密集成交区域,需要时间消化,只有消化历史套牢盘,大盘才能上一个台阶。

### 三大指数月K线收阴线

10月8日大量抢盘投资者蜂拥而入,使得上证指数以3674.4点开盘,跳空高开高达337.9点,开盘涨幅高达10.12%,大量股票开盘即涨停,这种情况历史上罕见。

但是,开盘指数竟然是当天最高点,而且是整个10月的最高点。开盘后大盘一路下滑,虽然当天报收3489.78点,较9月收盘上涨4.59%,但10月9日大跌6.62%,已跌破9月收盘位。10月18日最低跌至3152.82点,也是10月最低点,从10月8日开盘位算起,已经下跌了14%。跌至9月30日出现的3087.53—3153.7点跳空缺口时,缺口显示出支撑作用,上证指数开始回升,在3300点左右盘整,10月底报收3279.82点,10月的月K线收出一根大阴线,10月下跌1.7%。

深证成指10月以11864.11点开盘,同样是10月最高点,探底

9865.87点,最终报收10591.22点。虽然10月月K线也是光头阴线,但10月收盘高于9月收盘,因此是上涨的,10月微涨0.58%。

创业板指数10月月K线同样收出光头阴线,开盘2576.22点就是10月最高点,探底2026.52点,报收2164.46点,10月微跌0.49%。

沪深三大主要指数10月高开低走,月K线均收出光头阴线,但是并没有出现大幅下跌,基本上在9月收盘位左右。

### 小盘股成为10月赢家

并不是所有指数10月的月K线都是光头阴线,北证50指数10月就收出大阳线。北证50指数9月报收880.82点,10月8日以1115.76点开盘,虽然当天也高开低走,随后连续下跌3天,最低跌至859.1点。但10月8日开盘并不是当月最高点,因为此后北交所再次上涨,10月下旬突破10月8日开盘位,创出1389点历史新高。10月报收1266.6点,这样,10月份涨幅高达43.8%,振幅更是高达60%。

科创50指数10月月K线虽然也是阴线,但不是光头阴线,而且,出现较为明显的上涨。科创50指数10月开盘1045.05点,但10月最高点是1084.68点,最低是872.16点,最终报收969.45点,这样,10月收出有上下影线的上涨小阴线,10月涨幅为11.13%。

北交所和科创板10月上涨,说

明市场风格发生变化,以小盘股为主。这一点在中证规模指数得到充分体现,代表小盘股的中证2000指数和中证1000指数,10月涨幅分别为9.73%和7.14%,涨幅较大。

10月上证指数、创业板指数都是下跌的,但是,个股则是涨多跌少。10月沪深股市上涨股票多达3100只,占比达到六成。45只涨幅超过100%的股票大部分是中小市值股票。相反,市值最大的50只股票大部分下跌。四大行除建设银行外10月都下跌,贵州茅台、五粮液10月跌幅超过10%，“三桶油”跌幅超过10%，中国移动、宁德时代、比亚迪等10月均告下跌,由此造成沪深300指数10月下跌3.16%,上证指数跌幅比深市大。

### 消化套牢盘才能上台阶

10月A股创出多项历史纪录,其中之一是成交额。10月A股成交36万亿元,创月度成交额历史新高。一根光头阴线伴随历史天量,10月的月K线看上去非常难看,但实际上表现并不差。首先,9月底上涨以来出现的3个跳空缺口一个也没有回补,尤其是9月30日上证指数在3100点的缺口,同时是周线缺口,一直没有回补,显示市场偏强势,回落幅度有限。其次,大盘快速上涨后,由暴涨转为盘整,快牛变慢牛,是很自然的过程。因为这是10年来的头部区域,不可能一跃而过。上证指数之所以10月开

盘在3600点遇阻,因为这个位置几乎就是最近10年的最高点,阻力非常大,而10月上证指数大部分时间在3300点左右盘整,这个区域实际上是最近10年密集成交区域,有很大的解套盘压力,需要时间消化,而目前巨大的成交量有利于消化历史上的密集套牢盘。

10月冲高回落进入盘整,是好事。从很多方面看,市场环境正在逐渐转好,比如,三季度上市公司业绩显著转好。据三季报披露,5103家沪深上市公司前三季度实现营业收入总额52.47万亿元,同比下降1.59%;实现归属于母公司股东净利润总额4.41万亿元,同比基本持平,增加20亿元。虽然营业收入依然下降,但净利润持平很不容易。因为今年一季度以及上半年,上市公司整体业绩一直都是下降的,现在净利润能够持平,说明三季度业绩改善。根据上交所披露的数据,前三季度,沪市上市公司实现净利润3.61万亿元,扣非后净利润3.45万亿元,同比增长1.8%、2.2%,增速较上半年由负转正,重拾增长。分季度看,第三季度边际修复态势明显,净利润、扣非后净利润同比分别增长8.3%、7.8%,高于第二季度的7.3个百分点、5.4个百分点。

上市公司业绩改善为股市走好打下了基础,未来经过盘整消化历史套牢盘,A股市场可能会上一个新台阶。

连建明