

MSCI基金 竞速发行

记者 张寅

随着A股入摩逼近，机构布局MSCI相关指数基金的步伐也在加快。今年之前，公募市场只有2只MSCI指数基金，而截至目前，市场上MSCI相关基金已经增至8只，同时在发和候审基金中也有MSCI基金的身影。此外，多家私募公司已发行或打算推出MSCI中国A股指数的相关产品，部分私募表示近期已经对MSCI相关成分股进行了提前埋伏。在A股纳入MSCI最终倒计时阶段，相关基金竞速发行的局面将持续。

1

MSCI基金“吸金”百亿元

5月15日，MSCI相关场内基金成交出现异动。当日，目前唯一上市交易的国际通ETF基金——南方MSCI中国A股ETF出现放量成交，单日成交额超过1亿元，在全市场场内ETF中排名前10，这是该基金最近一周以来最高的日成交额，较之前均值上涨超50%。

南方MSCI中国A股ETF是今年以来成立的6只MSCI主题基金之一，其今年3月8日才获得证监会批复，4月3日就宣告成立，最终发行规模为13.1亿元。截至5月14日，其成立以来的净值涨幅已经高达3.18%，而同期沪深300指数涨幅仅1.21%。

对于差异较小的指数型基金而言，越早发行越有天然优势，这也是MSCI相关指数基金近期竞速发行的原因。

今年之前，市场上仅有华安MSCI中国A股、华夏MSCI中国A股ETF两只MSCI指数基金，前者由华安上证180增强指数基金转型而来，后者成立于2015年2月，是市场上首只MSCI中国ETF，不过该基金对标的是2012年推出的MSCI中国A股指数（现更名为“MSCI中国A股在岸指数”），与A股纳入MSCI并无太大关联。

进入2018年以来，MSCI主题基金发行明显提速。截至5月15日，南方、招商、华泰柏瑞、建信、景顺长城、创金合信等6家基金公司各成立了一只MSCI主题基金，首发合计募集规模达114.22亿元。其中，招商MSCI中国A股国际通指数基金在不足一个月的时间内，募集规模超49亿元，成为年初至今首募规模最大的指数基金，足见吸金效应之大。截至5月14日，该基金的净值涨幅接近0.9%，表明已有建仓动作。

5月15日，一位MSCI指数基金经理表示，MSCI的A股标的是一组很具价值的股票，长期值得投资和看好，差别只是进场时间不一样。而3月中旬以来，市场的调整恰好为MSCI指数基金提供了一个非常有利的建仓机会。

目前，正在发行的MSCI指数基金还有平安大华MSCI中国A股国际ETF、南方MSCI中国A股ETF联接基金。此外，新华、太平、中金等8家公司上报的11只MSCI主题基金待批。同时，多家私募基金已发行或者打算推出MSCI中国A股指数的相关产品。

值得一提的是，对于目前市场上的各种称谓的MSCI指数应注意区别。目前，市场上与A股纳入MSCI相关的指数共有3个，分别是MSCI中国A股国际指数、MSCI中国A股指数（今年3月推出）、MSCI中国A股国际通指数。这三大指数中，只有“MSCI中国A股国际通指数”是A股纳入MSCI新兴指数的“实时跟踪版”，直接受益于增量资金入场，而“MSCI中国A股国际指数”和“MSCI中国A股指数”的成分股均大于当前MSCI宣布纳入的A股指数标的范围。例如MSCI中国A股国际指数有430余只成分股，其中仅一半股票为A股首次纳入的MSCI标的。

2

国际资本“输血”现机会

过去一段时间，包括中药、白酒、食品饮料以及金融股在内的“白马股”出现阶段性调整。如格力电器自年内高点下跌超20%，中国平安、伊利股份、老板电器等均出现较大回调。金融股、周期股同样如此，工商银行、宝钢股份、洛阳钼业等年内最大跌幅均逾20%。

“白马股去年积累了太多获利盘，今年以来资金出逃迹象十分明显。”私募人士表示，白马股一般都是大资金大量买入并长期持有，只不过去年情况特殊才导致大小资金“抱团取暖”。今年以来，中小创中的一些优质成长股显现优势，资金出现调仓换股迹象。不过，随着部分内资获利退出，外资却开始抄底这些白马股。盘面也显示，进入5月，白马股调整走势出现明显逆转，部分代表性白马股股价更是创出历史新高。

分析人士认为，国际资本进入中国将锁定A股市场独有的绩优股，如传统的中国医药、食品饮料、金融龙头、地产龙头，以及细分行业隐形冠军。

我们的“投资实验室”栏目紧密跟踪“北上资金”动向，供投资者参考。4月2日至5月16日，“1804捡漏组合”区间涨幅1.27%，跑赢上证50指数2.43个百分点，跑赢沪深300指数2.86个百分点。

4月以来，“北上资金”增持流通股最多的20只个股分别是水井坊、大族激光、王府井、老板电器、新纶科技、海螺水泥、国盛金控、南洋股份、国药股份、首旅酒店、飞科电器、五粮液、桃李面包、超图软件、柳工、风华高科、福耀玻璃、鞍钢股份、白云机场、中国国旅。

“北上资金”减持流通股最多的20只个股分别是艾华集团、索菲亚、欧普照明、四方冷链、韵达股份、周大生、祁连山、蓝思科技、国轩高科、中炬高新、格力电器、世纪星源、拓邦股份、东阿阿胶、莱克电气、得润电子、美都能源、科士达、中颖电子、华天科技。

下一期投资实验室“1805捡漏组合”个股名单为水井坊、大族激光、王府井、海螺水泥、首旅酒店、五粮液。

