

前5个月完成备案私募基金达1.3万只 证券类产品占比逾七成

■本报记者 王宁

今年以来,A股市场持续震荡,但私募基金管理人布局市场的热情并未受挫。《证券日报》记者根据私募排排网最新统计数据了解到,今年前5个月,全市场不完全统计,完成备案私募基金数量高达1.3万只,显示私募布局市场的热情并未受到影响。

多位私募人士向《证券日报》记者表示,今年以来,A股市场多个板块呈现单边下跌趋势,包括多数机构看好的新能源和半导体等板块表现也不如预期,但基于对当前市场估值偏低的考虑,私募布局的热情仍在提升。中长期来看,A股市场长期资产配置的方向不变,预计下半年多个板块将有反弹机会。

阿巴资产 以发行97只基金居首

私募排排网数据显示,截至5月底,全市场有13014只私募基金完成备案。其中,证券类私募基金有9533只,占比为73.25%,包括60家百亿级私募已发行的931只基金。具体来看,年内,阿巴资产以发行97只基金居首,华软新动力以发行77只基金排名第二,千象资产以发行41只基金排名第三,但从年内整体收益率来看,除了千象资产外,其余两家均为负收益。

此外,凯丰投资、思颯投资、睿郡资产、宽投资产4家私募机构年内备案基金数量均在30只至40只之间。除了思颯资产外,其余私募

年内收益率均为负数;另有正圆投资、银叶投资、衍复投资、相聚资本和白鹭资管等11家私募机构,年内也备案了20只至30只产品,除了白鹭资管外,其余私募机构年内收益率也均为负数。

今年前5个月,共有1488只产品遭遇清盘。其中,有886只产品是由规模在0至5亿元的私募管理人管理,而百亿级私募旗下只有114只产品遭遇清盘。在这些清盘产品中,608只有业绩记录的基金成立以来平均收益率为16.21%。其中,304只基金成立以来实现正收益,占比为50%。从所属策略来看,主观多头占据了较高比重,多达710只产品占比为47.72%,其余产品所属策略包括了量化、固收、FOF和相对价值等。

鸿风资产投资总监黄易向《证券日报》记者表示,年内国际基本面不稳定因素较多,全球股票市场风险偏好降低,A股也呈现单边下跌态势,仅有现金类资产如高股息率、低估值的板块获得绝对收益,大多数板块指数均处于疲软态势。

玄甲金融CEO林佳义向《证券日报》记者表示,今年,证券类私募基金处于抱团模式,尤其是量化策略基金,对新能源、消费和医药板块持仓较为集中,但这些板块相关指标的表现却较为疲软,与之相对应的是,以稳增长为特征的头部企业处于震荡反弹箱体模式,这是私募基金管理人出现业绩分化的主因。

管理期货年内收益率 稳居各类策略之首

私募排排网最新数据显示,

年内收益率均为负数;另有正圆投资、银叶投资、衍复投资、相聚资本和白鹭资管等11家私募机构,年内也备案了20只至30只产品,除了白鹭资管外,其余私募机构年内收益率也均为负数。



截至5月20日,表现最好的私募基金依旧是管理期货策略,年内平均收益率以3.13%稳居首位,而股票多头策略排名仍较为靠后,年内跌幅为16.65%。此外,债券策略、相对价值表现稳健,突出了“抗跌优势”,年内的跌幅均在4%以内。

对于下半年的投资,多家私募基金管理人给予了不同的预期。黄易建议下半年可从以下几个方面进行布局:一是景气度持续提升的行业,包括光伏、风电、储能等;二是受益于消费政策刺

私募排排网数据显示,截至5月底

全市场有13014只私募基金完成备案。其中,证券类私募基金有9533只,占比为73.25%



激的汽车板块,看好汽车整车、汽车零部件、汽车电子和新能源车上游的整条产业链;三是与国家安全相关的农业安全、信息安全、国防安全,及对应的细分行业,包括种业、种植、农化、计算机和半导体等;四是与“稳增长”相关的基建和消费,包括建筑建材、旅游酒店、商业零售和食品饮料等;五是与疫情相关的板块,包括常态化核酸检测的试剂公司、检测服务公司等。

“下半年,相对来看,新能源和消费板块的反弹并不具备突出优

势,其估值还需要出清,而‘稳增长’中头部企业的稳健表现,则可以值得期待。”林佳义表示,这些板块将获得回流资金的青睐,而预期加息背景下将进一步推动低估值蓝筹行情。

铨景基金基金经理杨代奇告诉记者,今年A股市场的核心在于“稳增长”。目前市场估值相对偏低且更加适合大举布局,坚信下半年将会迎来较大投资机会,具体来看:一是“稳增长”相关板块的优质标的;二是新能源相关板块仍有进一步反弹空间。

百亿元级基金再度现身 基金发行市场现回暖迹象

■本报记者 王思文

百亿元级爆款基金再度现身。6月7日,嘉实中证同业存单AAA指数7天持有期基金发布提前结束募集的公告。该基金原定募集截止日为6月10日,为更好地维护持有人利益,募集截止日提前至6月7日。《证券日报》记者当日从相关渠道了解到,该基金实际认购金额已超过100亿元募集上限。若该基金顺利成立,年内百亿元级基金数量将增至6只。

事实上,今年以来,受A股市场震荡影响,新基金发行市场持续遇冷,伴随近日股市回暖,部分明星基金的净值明显“回血”,基金发行市场已然出现回暖迹象。

百亿元爆款基金 年内已诞生5只

Wind资讯数据显示,截至6月7日,今年以来已诞生了5只百亿元爆款基金,首募规模最大的新基金

为招商添安1年定开债,达150亿元。按照基金成立的月份来看,百亿元爆款基金集中诞生在5月份,分别是平安中证同业存单AAA指数7天持有期和国泰中证同业存单AAA指数7天持有期2只,规模均达100.02亿元;另外4月份、6月份均各有1只百亿元爆款基金成立,分别为招商中证同业存单AAA指数7天持有期和广发中证同业存单AAA指数7天持有期,其规模分别达100亿元和100.02亿元。

6月1日,景顺长城基金发布公告称,旗下中证同业存单AAA指数基金提前结束募集。该基金从5月30日开始募集,原定认购截止日6月10日提前至5月31日,仅用两天就结束募集。《证券日报》记者从相关渠道获悉,该基金实际募集资金或已超100亿元募集规模上限,并启动末日比例确认方式对规模进行有效控制。最终成立规模达到99.86亿元,为6月份认购规模最大的产品。

虽然该基金未达到百亿元规

模,但市场再次对百亿元级新发基金的出现有所期待,直至嘉实中证同业存单AAA指数7天持有期基金的登场。

5月30日,由嘉实基金常道遥掌舵的嘉实中证同业存单AAA指数7天持有期基金正式启动发行。从基金份额发售公告来看,该基金设置了100亿元的募集规模上限,这意味着资金认购热度持续,使得产品提前结束募集并实施比例配售。

今年以来,同业存单指数基金接连获批,在震荡行情下受到市场热捧。对于此现象,北京一位大型公募同业存单指数基金基金经理对《证券日报》记者表示,“同业存单指数基金具有其独特的优势,既为市场提供了现金管理新工具,也为追求流动性和货币增强收益的低风险偏好投资者提供了新的选择。从产品特点来看,该类型产品风险收益特征清晰,可获得较高资本利得,弥补了票息回报同短债基金之间的差距,长期而言,在以同业存单为主的资产配置框架下,基于风险对应的

预期收益回报大致可处于货币基金和短债基金之间。”

20只新基金发行 稳健型产品仍占主流

值得注意的是,年内诞生的百亿元爆款基金投资类型均为偏债类基金或现金管理类基金。但随着近期市场行情回暖,公募基金是否再次加码布局权益类基金成为业内关注的话题。

从已经定档发行的新基金情况来看,6月份至少还有20只新基金产品即将发行,其中,封闭式投资类型的新基金共有10只,包括中银、万家、国联安旗下三只同业存单指数基金,以及多只持有期债基,数量占总体比例达到50%;权益类基金有4只,包括中欧小盘混合、永赢新能源智选混合发起、西部利得数字产业混合和银华专精特新量化优选股票发起式基金;另有3只指数型基金、2只QDII基金以及1只纯债基金。总体来看,

目前6月份定档发行的新基金产品布局仍以较低风险类别的稳健型基金为主。

今年以来,受到股市震荡叠加权益类基金净值短期大幅回撤等因素的影响,避险情绪受到提振。在“全民买基金”之际,“基金赚钱、基民不赚钱”的问题,在新基民身上愈发凸显,成为基金行业可持续发展面临的痛点。

在此背景下,基金定投被业内认为是一件长期正确的事。华夏基金近日发布的公募基金投资者定投洞察报告显示,近70%的人未开启定投是因为缺少普及和指导,25岁以下人群(18周岁岁以上)没做过定投的人比其年龄段更多,但随着年龄和经验的积累,投资者可能更愿意做长期定投。

华夏基金总经理李一梅对《证券日报》记者表示,“作为更具长久幸福感的投资,定投操作简单,更像是一种阿甘哲学,回避市场噪音,通过心无旁骛地坚持,抵达价值投资的彼岸,收获时间的玫瑰。”

数字人民币应用场景再扩容 银行积极布局推广

■本报记者 彭妍

近日,数字人民币在多个试点地区取得新进展,相关应用产品和场景日益丰富。

目前,数字人民币的试点除了覆盖生活、商业场景之外,在税务、政务、借贷、对公等领域的试点正在加速落地。与此同时,银行也通过自身行业的优势,助力数字人民币应用场景的广泛落地。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,数字人民币作为支付媒介,将不断应用到各个生活、商业、政务场景,近期在税务、政务、借贷、对公等领域的试点落地,显示出试点场景的不断扩大和试点方式的愈加成熟。除了试点城市外,未纳入试点的区域也在将其纳入金融发展下一个五年规划内容的一部分,后续将进一步扩大试点的广度和深度,实现试点区域内的应用场景全覆盖。另外,数字人民币相关的法律法规和标准制定也是在数字人民币稳步试点过

程中的重点。

试点地区取得新进展

6月份以来,数字人民币在多个试点地区取得新进展。6月5日,厦门农行与厦门产权交易中心合作举办“农业碳汇交易助乡村振兴数字人民币万人购”活动,这是全国首个“农业碳汇交易平台创新数字人民币应用场景”在厦门农行落地,开创了“农业碳汇+数字人民币+乡村振兴”新模式。青岛聚量融资租赁有限公司近日在中国工商银行青岛市分行的支持下,向青岛爱尔家佳新材料股份有限公司以数字人民币形式放款400万元,成功落地国内首单数字人民币应用场景下的数字融资租赁业务。

6月1日上午,位于重庆市九龙坡区的圣象装饰材料股份有限公司使用工商银行数字钱包完成缴税3009元,成为重庆首位使用数字人民币缴税的纳税人,这标志着数字人民币缴税业务场景在重庆正式落地。

对于金融机构而言,数字人民币试点工作的推进既是机遇也是挑

战。《证券日报》记者注意到,北京银行正全面加强数字人民币服务,作为首批合作银行,设立钱包,成功接入数字人民币互联互通平台,全面实现数字人民币App各项功能对接。此外,北京银行全面拓展数字人民币应用场景,深化与数字人民币研究所和数字人民币运营机构合作关系,聚焦低碳领域、政务领域、零售领域、贸易领域和信贷领域。下一阶段,北京银行将围绕基础能力建设和推动场景应用两个主线开展工作,在服务提供方面,继续推进数字人民币应用场景多元化,探索数字人民币支付、代发等功能。

西安银行积极拓展数字人民币生态体系,构建了数字人民币个人钱包、对公钱包、商户收单及薪资福利补贴代发等全功能场景,开拓了西安首个数字人民币示范步行街区等多个数字人民币应用场景。

中国银行研究院研究员原晓惠对《证券日报》记者表示,数字人民币正式投放使用需要银行进一步提升系统稳定性、风险可控性,有效助力数字人民币真正落地。银行在围

绕数字人民币应用创新产品服务时,需同步关注金融服务的安全性及便利性。另外,数字人民币的正式投放需要商业银行进一步丰富应用场景推广,提升客户黏性,拓展数字人民币的应用范围。

支付行业格局发生变化

今年4月份,数字人民币试点区域扩容,以一二线城市为主,少部分涉及三四线城市,有序扩大了试点广度。在试点深度上,数字人民币应用场景不断扩围。目前,数字人民币的试点已经覆盖购物消费、餐饮服务、交通出行、休闲娱乐、生活缴费、政务服务等零售场景,未来还可能应用于医疗、教育、金融等场景。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,随着数字人民币试点的推进,支付基础设施逐步完备,应用场景日趋丰富。数字人民币的发展将带来支付行业格局的深刻变化,衍生更多的市场机遇。一方面,从之前侧重C端用户向B端产业侧和G端政府侧

延伸,在产业互联网、跨境贸易、智慧城市、公共服务等领域将逐步展开。另一方面,从小额零售向大额支付、跨境支付等领域延伸,数字人民币市场支付和用户将进一步扩容,试点金融机构也将从银行向非银行金融机构拓展。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林认为,数字人民币未来应用场景中,最先落地的应该是线上业务,这也是未来数字人民币应用最为广泛的领域,比如利用数字人民币进行电商网购,进行外卖点餐。数字人民币钱包在使用时,会提示关联手机上具有支付功能的App,通过一定的消费引导,未来这些App将和数字人民币支付方式有机结合。

“作为新基建的重要组成部分,推动数字人民币应用,是进一步推动数字经济发展的内在要求。进一步推动数字人民币健康持续发展,则需要加快支付服务环境和受理终端建设,持续提高用户体验,数据安全和用户隐私保护也有待进一步强化。”吴琦表示。

聚焦券商股下半年投资风向: 关注机构业务及财富管理 两大投资主线

■本报记者 周尚轩

近期,各大券商陆续举行中期策略会。不少券商认为,当前券商板块左侧布局时点已至,而机构业务及财富管理是2022年下半年的两大投资主线。

财富管理仍是 短期反弹行情主线

《证券日报》记者据Wind数据梳理,今年以来,A股市场中,41只券商股的平均跌幅超22%。估值层面来看,当前券商板块的市净率为1.4倍左右,“破净”券商股为7只。在行业“马太效应”愈演愈烈的背景下,券商股的表现正在加速分化。

今年以来,券商股中仅华林证券股价实现上涨,累计涨幅为11.22%。去年表现较为突出的财富管理投资主线相关标的表现却不尽如人意,例如,兴业证券、东方财富期间累计跌幅均超30%。

对此,开源证券非银金融行业首席分析师高超表示,“券商大财富管理主线的‘长逻辑’依然成立,当下估值具有配置价值,长期空间广阔。居民财富向权益型、净值型资产迁移的大趋势未改,公募基金迎来扩容机遇,券商等渠道转型持续推进。”

浙商证券首席战略官兼研究所所长邱冠华表示,“券商板块处于超跌状态,市净率、市盈率均处于历史底部,略高于2018年的估值水平;当前,市场景气度与风险程度、券商资产质量均优于2018年。转型领先、受益于制度改革的券商业绩稳定性更高,长期配置价值凸显。随着稳增长政策逐步叠加,板块有望迎来反弹行情,财富管理类券商仍是短期反弹行情的主线。”

华创证券非银组组长徐康表示,“券商板块市净率低于过去7年以来93%的估值分位,左侧布局时点已至。从历史表现出发,板块触及估值低点后的上涨概率较大,但后市走向是投资策略选择的关键;若市场景气度持续低迷,年内财富管理特色券商难以实现明显的业绩增长,头部券商业绩超预期的可能性更大;若市场景气度得到明显回升,财富管理仍然有望成为市场选择的主要配置方向。”

“含基量”高低 奠定券商业绩成色

在财富管理转型过程中,公募基金方向的业务布局显得尤为重要。“含基量”的高低奠定了券商的业绩成色。从公募基金管理人结构来看,Wind数据显示,券商系基金管理人共有67家,无论是基金管理机构数量还是管理资产规模,券商系基金管理人都占据领先地位。

“虽然年初至今受到市场波动的影响,公募基金净值、新发基金规模等都受到一定的冲击,但拉长周期来看,公募基金仍是财富管理赛道中有望保持较高增速的一个细分行业。”西部证券非银行业首席分析师罗钻辉表示,“头部公募基金在品牌、渠道、投研一体化等方面具有一定优势,资金向头部基金公司和绩优基金经理集中,头部公募基金对于证券公司的业绩贡献有望进一步提升。”

华泰证券金融行业首席分析师沈娟则认为,资管新规影响基本消除,监管引导公募基金高质量发展壮大,券商资管业务有望发展出特色差异化优势。粤开证券研究院首席策略分析师陈梦浩在接受《证券日报》记者采访时表示,“资管行业本身承载着连接居民财富和实体经济的重要作用,券商资管可以依托券商综合性金融平台优势,将投研能力、客户资源和销售渠道协同发展,为客户提供更加全面金融服务的同时,通过一二级市场联动为资本市场注入新的活力,更好地推动实体经济发展。”

机构业务仍有 较大增量空间

近年来,资本市场在机构化发展的趋势下,多家券商通过调整组织架构等多重方式进一步发力机构业务,并取得一定成效。招商证券统计显示,2021年,证券行业机构业务收入约为1045亿元,同比增长51%,远高于营业收入增速;机构业务收入占营业收入的21%,相比国际投行,高盛机构业务收入占比37%,国内券商机构业务仍有较大增量空间。

招商证券非银首席郑积沙团队表示,“近两年,间接投资赚钱效应带动机构投资者规模高增,同时衍生出机构业务巨大机会。机构业务链条长、种类多、单点服务价值率高,依靠提供全方位服务打造业务生态圈,有利于增强客户黏性、提升客户整体利润率,在风控可控前提下实现稳健盈利。券商机构业务收入增速较快,收入占比逐渐提高,相比国际领先公司仍有提升空间。”

中信建投非银金融与前瞻研究组首席分析师赵然表示,“根据国际经验,在通道业务向交易业务转型的过程中,机构业务起到核心作用,当前中国券商正处于重资产业务非方向化转型的历程之中,通过开发各类创新工具,满足机构投资者需求是发展成为‘航母级券商’的必经之路。”

国泰君安证券非银金融行业首席分析师刘欣琦多次表示,2022年,券商的业绩增长点就是在机构业务上,机构业务具备竞争优势的券商未来增长空间更大。

邱冠华预计,2022年,券商将在波动的市场环境中出现明显的业绩分化,机构业务与综合均衡的能力将成为业绩稳定器,继续推荐机构化程度较高的低估值龙头。长期来看,养老金制度改革有望助推公募基金市场扩容,财富管理业务链收入短期因市场波动承压不改长期潜力。