

前7个月公募基金募集规模近5900亿元 发行市场呈现两大特征

■本报记者 王思文

与去年全市场基金销售相对遇冷的景象一致,今年以来公募基金新发行规模仍处于历史低谷。东方财富Choice数据显示,按照基金成立日期统计,今年前7个月,新成立的公募基金发行规模合计5883.33亿元。

据《证券日报》记者观察,今年前7个月,新基金发行整体呈现两大特征:一是股票型和债券型基金发行冷暖不一,债券型基金持续挑起发行“大梁”,规模占比超六成。二是公募基金持债总市值达近三年历史高位,部分新基金细分领域仍有亮点可循。

股债基金发行冷暖不一 债基持续挑“大梁”

今年前7个月,新成立的公募基金发行中,债券型基金的发行规模合计3727.65亿元,占比63.36%,持续挑起今年新基金发行市场的“大梁”;混合型基金的发行规模合计1133.72亿元,占比19.27%。

而股票型基金今年前7个月的发行规模合计767.48亿元,占比已经下降到13.05%,另外,FOF(基金中的基金)基金的发行规模为163.51亿元,占比2.78%;QDII基金的发行规模为68.69亿元,占比1.17%;REITs和另类投资基金的发行规模占比均较小。

照此计算,代表权益型基金的股票型基金和混合型基金两者合计发行规模为1901.21亿元,若按照60%的平均仓位计算,今年前7个月新成立的权益基金为市场带来约1140亿元的“弹药”,仅与去年前5个月的数据持平。

前7个月新增专项债发行近2.5万亿元 中小银行专项债发行提速

■本报记者 彭妍

专项债是扩大有效投资,稳经济的重要抓手。Wind数据显示,截至7月31日,年内新增专项债发行规模超20000亿元,达24831.6亿元。

新增专项债发行节奏加快

地方政府债券可分为一般债券和专项债券。其中,专项债券是地方政府为了建设某项具体工程而发行的债券,是政府带动有效投资,稳定经济的重要手段。

具体来看,今年1月份、2月份、3月份专项债发行规模分别达到4911.84亿元、3357.53亿元、5298.92亿元。4月份、5月份发行节奏有所放缓,分别为2647.59亿元、2754.57亿元。6月份和7月份发行规模分别为4038.05亿元、

1962.9亿元。今年前7个月新增专项债累计发行规模共计约2.48万亿元,同比减少28.4%,但较2021年同期增加83.3%,整体来看,发行节奏依然较快。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院副教授陈建伟对《证券日报》记者表示,今年一季度,新增专项债发行节奏较快的原因是地方政府利用新增专项债作为重要财力支持,加快推进各项经济项目建设。从4月份开始,专项债发行出现放缓,部分原因可能与地方政府已提前做好发行任务有关,而且总需求增长放缓,资金需求较前期有所减少。6月份发行额回升,这和地方政府利用专项债支持经济加快恢复有关。

公募基金持债总市值 达近三年历史高位

相比两年前全市场基金销售一片火爆的情景,近两年公募基金发行规模的确一直处于低谷,但部分新基金细分布局领域仍有亮点可循。

权益基金方面,指数型基金布局进程仍在加速,头部公募基金纷纷对各个细分赛道进行布局。今年前7个月,主要以央企和中特估值赛道为主,多数新基金产品认购火热。指数增强型基金方面,中证1000指数是当前布局最多的产品。而受到市场疲软影响,主动权益型基金整体发行态势不佳,仅有个别明星基金经理任职的产品受到市场追捧。

华宝证券分析师涂明哲预计:“在当前主动管理基金超额收益明显下降的趋势下,未来有望看到更多的指数化产品。”

值得注意的是,在权益市场表现低迷的背景下,债券型基金发行数量回暖,单只基金发行规模较大。其中,惠升中债0至3年政策



性金融债指数证券投资基金、宏利添盈两年定期开放债券型证券投资基金、鹏华丰尊债券型证券投资基金这三只基金均以80亿元的发行规模并列年内新基金发行榜单榜首。

更多只中长期纯债型基金居于2023年前7个月新基金发行规模榜单前列,易方达裕浙3个月定期开放债券型证券投资基金、嘉实致诚纯债债券型证券投资基金、

汇添富鑫荣纯债债券型证券投资基金等6只基金均以79.9亿元位列年内新基金发行榜单第3位至第9位,混合债券型一级基金招商恒鑫30个月封闭式债券型证券投资基金位居第10位。

受多重因素影响,公募基金持仓债券总市值明显有所反弹。据华福证券研究所数据,截至2023年二季度末,基金公司的债券投资总市值为15.68万亿元,较2023年

一季度增长了1.53万亿元,增幅达10.77%。

华福证券研究所首席固收分析师李清荷表示:“今年二季度以来,经济复苏叠加流动性相对宽松伴随央行降息带动利率进一步下行,同时受权益市场表现低迷影响,新发债基的数量回暖,多重因素导致二季度持仓债券总市值明显反弹,且已处于近三年的历史高位。”

记者观察

券商板块有望 迎来估值和业绩“双升”

■李文

继上周五领涨之后,7月31日,券商板块继续活跃,西南证券、太平洋涨停。

在多方利好刺激下,近期券商板块迎来了反弹行情。从政策角度看,利好消息接踵而至。7月24日,中共中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作,会议指出“要活跃资本市场,提振投资者信心”;7月24日至25日,证监会召开2023年系统年中工作座谈会提到,“进一步激发资本市场活力”。

同时,券商分红也在近期渐次落地。尤其是头部券商的大手笔分红引发关注。对投资者来说,券商股的高分红往往意味着业绩优良,并且短期内具有一定投资价值。目前,已有26家上市券商或其上市主体披露了2022年年度权益分派实施公告,累计分红金额超220亿元。若以7月31日收盘价计算,共有9只券商股息率超过2%,其中兴业证券的股息率最高,达到4.45%。

业绩方面,上市券商近期公布的中期业绩表现也比较给力。财通证券预计,证券行业2023全年净利润同比增长41%,证券行业年化净资产收益率有望升至7.4%。

重磅会议提振资本市场信心,叠加证券行业基本面向好因素,券商板块大幅度拉升。7月24日至28日,券商板块上涨12.12%,涨幅位列A股所有板块榜首,多只券商股涨停,板块市值占比达到3.13%。

在券商板块迎来反弹的同时,估值也同步得到优化。近一周,券商平均市净率从1.3倍升至1.46倍,估值修复明显。机构普遍认为,券商板块估值反弹空间较大。近期也有多份研报“同步”推荐非银板块。

总体来看,目前券商板块估值及机构持仓均处于低位,政策信号以及市场风险偏好的正反馈催化该板块的弹性及修复空间。长期来看,仍需关注政策落实及基本面情况。预计资本市场投资端、融资端和交易端改革有望推动中长期稳定资金入市,券商板块有望迎来估值和业绩的“双升”。

年内逾50只基金 业绩比较基准发生变更

■本报记者 王宇

7月29日,宏利基金管理有限公司(以下简称“宏利基金”)一连发布了三则关于旗下3只基金的业绩比较基准变更公告。宏利基金表示,为维护持有人利益,基于更科学和合理的业绩比较基准评价基金,决定于8月1日变更基金业绩比较基准。

根据Wind和珠海盈米基金销售有限公司(以下简称“盈米基金”)统计数据,截至7月31日,年内已有53只基金业绩比较基准变更,多以FOF、混合型和指数型基金为主。

Wind统计显示,除了宏利基金外,包括摩根基金管理(中国)有限公司、富安达基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司等多家公募基金,自今年下半年以来,相继发布了关于旗下产品业绩比较基准变更的公告。

海富通基金管理有限公司相关人士向《证券日报》记者表示,基金变更业绩比较基准原因可能:一是对于存量基金来说,标的业绩获取能力不强从而采取优化措施;二是产品类型与基准出现不匹配情况;三是基金经理或者投资策略变更后,投资风格与基准需要匹配。

“基金业绩比较基准发生变更,也可能是由于产品类别或投资策略改变,需要调整业绩基准以匹配转型后的风险收益目标。”盈米基金量化研究员王誉蓉告诉记者。例如,此前三年期定开的科技主题基金转为非定开后,考虑到负反馈的流动性因素,投资策略更偏向保守,从而比较基准也会相应地发生变化。

私募排排网财富合伙人项目负责人孙恩祥表示,变更业绩比较基准是管理人主动优化业绩比较基准设置的措施,可使基金产品策略定位更加精准,使投资者对产品未来运作情况有更明确参照。

根据Wind和盈米基金统计显示,截至7月31日,年内已有53只基金业绩比较基准变更,远超过去年总和的36只。从变更目的来看,多以持有人利益为出发点,主动优化更具合理的比较基准;从产品类别来看,多以FOF、混合型和指数型基金为主。

在多位业内人士看来,这几类产品业绩比较基准变更更多与产品属性相关,而变更后是否会对持有人的持有期或赎回产生影响,也会因不同类别的持有人而变化。

“FOF产品业绩比较基准变更原因包括标的指数样本调整和收益曲线下滑两种情况。”王誉蓉表示,基于对标的指数样本调整所采取的变更行为是符合逻辑的,毕竟这类产品是通过优选基金和资产配置来实现长期投资目标,而基于收益曲线下滑调整资产配置比例,相应的比较基准也会对各类资产权重进行调整。要注意的是,有些基金业绩比较基准变更可能意味着投资策略改变,这与基金经理、产品类别改变有关,这将影响持有人的意愿,但最终影响结果还要视投资者风险意愿而定。

“一般来说,调整业绩比较基准对产品有积极影响,进而对持有人的持有期和赎回等也会产生积极影响。”孙恩祥表示,最重要的是,变更后的产品应减少风格漂移。大部分主题基金产品在行业和风格上有较大偏差,这导致其业绩表现相对于基准来说有较大偏差,而变更比较基准则是更好地找到“及格线”,可有效减少投资失误。

券商营业部龙虎榜排名更新 多家中小券商营业部上榜

■本报记者 吴珊
见习记者 方凌晨

券商营业部龙虎榜一直以来受到市场关注,投资者以此观察资金动向、游资选股偏好、热点板块等,并推测未来走势。7月份落下帷幕,券商营业部龙虎榜排名更新,多家中小券商营业部上榜。

东财“拉萨天团” 让位中金、华泰

据Choice数据显示,截至7月31日记者发稿,今年以来,共有5580家券商营业部登上龙虎榜,合计成交金额9760.53亿元(不含机构和沪深股通专用),而龙虎榜上头部效应显著,前100强营业部

累计成交额达6159.44亿元,占比超63%。

纵览百强龙虎榜,中国国际金融股份有限公司上海分公司、华泰证券股份有限公司(以下简称“华泰证券”)营业总部(非营业场所)分别取代了去年同期的东方财富证券股份有限公司(以下简称“东方财富证券”)拉萨东环路第二证券营业部和第一证券营业部,以671.76亿元和446.73亿元的成交总额居榜单第一、第二位。(注:“拉萨天团”是指东方财富证券拉萨地区营业部,因其操作手法比较激进而被业内冠名)

而长期霸榜的东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部、拉萨团结路第二证券营业部、拉萨团结路第一证券营业部和拉萨东环路

第一证券营业部紧随其后,成交总额分别为395.91亿元、363.89亿元、273.13亿元、226.73亿元。

国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安证券”)上海江苏路证券营业部等5家成交总额均在百亿元以上。而国泰君安证券、华泰证券、华泰证券有限责任公司(以下简称“华泰证券”)、中信证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司(以下简称“东方财富证券”)、中信证券股份有限公司、东方财富证券有限责任公司(以下简称“东方财富证券”)拉萨东环路第二证券营业部和第一证券营业部,以671.76亿元和446.73亿元的成交总额居榜单第一、第二位。(注:“拉萨天团”是指东方财富证券拉萨地区营业部,因其操作手法比较激进而被业内冠名)

同时,证券营业部本身也在随着时代变迁而调整变化。以百强榜单中的中兴证券股份有限公司青岛分公司为例,中兴证券青岛分公司(原中兴证券青岛同安路营业部)于2020年12月份设立并对外展业,今年5月份迁址并升级为青岛分公司。其

度,同时,这些营业部可能也有更先进的交易技术和数据分析能力的加持。”

多家中小券商 榜上有名

相较于去年同期榜单,有不少中小券商“新贵”晋身龙虎榜百强榜单。东海证券、方正证券、高盛高华证券、国联证券、甬兴证券等券商旗下均有营业部入围榜单。

同时,证券营业部本身也在随着时代变迁而调整变化。以百强榜单中的中兴证券股份有限公司青岛分公司为例,中兴证券青岛分公司(原中兴证券青岛同安路营业部)于2020年12月份设立并对外展业,今年5月份迁址并升级为青岛分公司。其