

公募基金强化科创板布局 增量资金借道ETF“跑步入场”

■本报记者 王思文

11月9日至11月10日,易方达基金、华夏基金、华泰柏瑞基金三家基金公司接连发布公告宣布旗下相关科创100ETF产品已正式成立。这意味着第二批3只科创100ETF交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“科创100ETF”)即将上市。

有渠道人士向《证券日报》记者独家透露,相关产品正式成立后将在一周内稳健建仓,或有望于11月17日、11月20日两个交易日陆续上市并开放申购。没有赶上产品发售的投资者也可以等到产品上市后,在场内进行交易。具体上市时间以基金公司公告为准。

科创100ETF的诞生是今年公募基金ETF市场的一项标志性事件。多位受访人士对记者表示,此类产品在满足投资者借道投资科创板需求的同时,与已有的科创板ETF如科创50ETF形成了较好的配置互补,进一步完善了科创板相关宽基指数产品矩阵。

从前两批科创ETF产品的募集规模变化来看,市场对于科创板的投资需求热度不减,在科创板投资工具不断丰富背景下,资金借道ETF正持续流入科创板市场。

9月1日,国泰基金、博时基金、银华基金和鹏华基金旗下的首批4只科创100ETF结束募集,在为期5天的积极踊跃认购后,合计净认购金额为69.5亿元,平均单只净认购金额为17.375亿元;而在10月份市场行情较为低迷的情况下,10月30日易方达基金、华夏基金、华泰柏瑞基金旗下3只科创100ETF产品启动发行,合计净认购金额为55.07亿元,平均单只净认购金额为18.36亿元,反而较首批科创100ETF的净认购金额有微增趋势,“吸金效应”显著。

博时基金投资决策委员会专职委员于善辉在接受《证券日报》记者采访时表示:“ETF是一种高效的工具,它有三方面优势,一是指数Beta(市场收益)收益充分,二是交易效率高,三是流动性相对更好。但是同样有劣势,过去一段时间主动权益基金超额收益较少,但若主动权益类超额收益增多,ETF优势将减弱。这说明我们不能仅满足于现实的既有表现,需要展望未来,进行专业价值挖掘和价值发现。”

无独有偶,记者了解到,除了布局科创100ETF产品外,公募基金还十分重视在科技创新方向的投研投入,于当前市场底部区域低位布局了主投科创板方向的权益类新基金,例如,华商科创板量化选股混合基金。

华商科创板量化选股混合基金拟任基金经理艾定飞对《证券日报》记者分析称:“在A股市场或处于底部区域且科创板具备重大战略意义的背景下,我们借势推出了华商科创板量化选股混合基金,主要缘是我们认为在中国经济结构加速转型的大背景下,科技创新领域有望受益政策、产业和资本红利,越来越多优质的科技创新企业将不断发展壮大,未来中国的科技创新巨头将在这里孵化诞生,具有广阔的成长空间。”

整体来看,Wind资讯数据显示,截至11月10日,全市场科创类公募基金总规模已经达到2484亿元。

易方达基金指数投资部总经理林伟斌表示,近年来,公司持续加快布局契合创新驱动发展和产业转型升级要求的产品,力求更



加精准地支持科技创新,先后推出了科创板两年定期开放混合型基金、科创板50ETF及其联接基金、科创板成长ETF。未来,公司在产品布局上将持续加强前瞻性和创新性研究,谋划布局更多把握“硬科技”板块发展机遇的投资

工具,包括近期发行的科创100ETF产品,以及目前已获批的科创板成长ETF联接基金、已上市的科创板芯片指数基金。

科创增量资金还在路上。10月16日,4只科创100ETF正式纳入融资融券标的,进一步提升科创

100ETF的场内活跃度和流动性。此外,据记者不完全统计,包括博时上证科创板100ETF联接基金、国泰上证科创板100ETF发起联接基金等5只科创100ETF联接基金正在募集期,这意味着将有更多资金“跑步入场”。

券商资管子公司增至29家

■本报记者 周尚仟

为顺应证券行业发展趋势,把握业务机遇,券商积极布局资管业务。11月10日晚间,券商资管布局又有两则新进展。一是国信证券获批设立资管子公司——国信证券资产管理有限公司(以下简称“国信资管”)从事证券资产管理业务;二是兴证证券资产管理有限公司(以下简称“兴证资管”)获批公开募集证券投资基金管理业务资格。

证监会表示,国信证券应当认真落实证券资产管理业务了结计划和平稳处理现有客户相关事项的方案,做好证券资产管理业务清理和移交工作,平稳处理现有客户相关事项,确保客户合法权益不受损害,妥善安置员工,维护社会稳定。

至此,今年以来已有国信证券、国联证券、华安证券、长城证券4家券商获批设立资管子公司,证券行业资管子公司数量增至29家。目前,还有多家券商仍在排队申请设立资管子公司的过程中,就在10月18日,信达证券发布公告,公司拟出资3亿元设立全资资管子公司,从事证券资产管理业务,从而推动公司资产管理业务更好发展。

在券商资管业务结构持续优化的趋势下,设立资管子公司并申请公募基金牌照,成为券商资管业务重要的战略布局。11月10日,证监会也核准了兴证资管公开募集证券投资基金管理业务资格。

今年7月份,招商证券资产管理有限公司成为年内行业首家获批公募基金牌照的券商资管子公司。就在10月16日,证监会也核准了国信证券资产管理有限公司(以下简称“国信资管”)《公募基金管理人资格核准》的申请。当前,除国信资管外,申请公募牌照的资管子公司还包括广发资管、光大资管、安信资管等。

近年来,券商资管业务结构正持续调整,中证协最新数据显示,当前,券商通过增持公募基金公司股权、新设资管子公司、资管子公司申请公募资格等方式布局公募基金业务。截至上半年末,已有13家券商或资产管理子公司持有公募基金牌照,管理公募基金(含大集合)业务规模超6400亿元。

海外市场风险外溢 原油和黄金主题基金周收益率告负

■本报记者 王宁

本周以来(11月6日至11月10日,下同),海外市场龙头品种(原油和黄金等)开启下跌行情,在内外盘联动下,投资于海内外市场的商品主题基金业绩也表现欠佳。Wind资讯数据显示,本周31只黄金主题基金和26只原油主题基金周收益率全部呈现下降态势,其中,原油主题基金表现更加明显,周收益率明显低于黄金主题产品。

多位分析人士向《证券日报》记者表示,由于本周海外基本面相对利空,国际大宗商品普遍承压,其中避险类资产更是开启下跌行情,在海外市场风险外溢下,内盘商品资产也随之波动,而以海内外市场资产为标的的基金业绩也受到影响。

本周以来,纽约商业交易所(COEX)黄金期货主力12月份合约开盘便失守2000美元/盎司关口,截至北京时间11月10日,该合约报价仍然维持在2000美元/盎司关口下方运行;整体来看,5个交易日中有4个交易日收于阴线,最低更是下探至1948.3美元/盎司。

Wind资讯数据显示,本周以来,投资于海内外市场的31只黄金主题基金,份额全部下降。具体来看,有22只产品份额降幅超2%,9只产品份额降幅超5%。此外,从业绩表现来看,31只产品本周收益率全部为负,其中,有26只产品本周收益率在-1.74%至-2%之间,5只产品收益率更是低于-2%。

中衍期货投资者咨询部副经理李卉向《证券日报》记者表示,本周国际金价承压回落,主要在于海外市场避险情绪下滑和宏观面利空影响。

“由于标的资产价格弱势盘整,黄金主题基金的区间收益率也有所波动。”李卉表示,目前来看,本周金价正在调整,不过,市场预期10年期美债收益率或走低,将限制国际金价的进一步下探,后期黄金仍有上涨可能。

本周,国际油价也呈现出回调态势。其中,WTI原油主力12月份合约周一便逼近80美元/桶关口,周二跌破该关口,周三触及阶段性新低74.91美元/桶,而截至11月10日发稿仍维持在80美元/桶下方。此外,布伦特原油期货11月份合约本周同样处于回调中,周三更是跌破80美元/桶关口支撑位,截至11月10日发稿,价格为80.4美元/桶。

徽商期货研究所能化研究员黄琛告诉记者,国际油价的下跌主要受地缘局势缓和影响,同时下游需求也有进一步疲软态势。“近期WTI和布伦特原油的多头持仓持续下降,加之季节性需求疲软,未来需求端仍处于悲观预期。不过,原油库存处于近5年低位,近期美国能源信息署(EIA)库存报告数据将对油价产生直接影响。”

与此同时,26只原油主题基金本周也表现不佳。Wind资讯数据显示,投资于海内外市场的26只原油主题基金份额全部下降,其中,有17只产品本周份额降幅更是超过5%;最高降幅达到7.76%,包括华宝标普油气美元和华宝标普油气人民币等产品。从业绩表现来看,26只产品本周收益率表现同样不佳,除了鹏华国证石油天然气ETF和华安标普全球石油A等7只产品收益率不低于-5%以外,其他19只产品收益率均在-5%以下;其中,博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数C美元现汇和华宝标普油气美元等8只产品收益率更是低于-7%。

金信期货投资咨询业务部负责人姚兴航表示,本周国际油价下跌,一方面在于市场预期需求下滑,另一方面在于供应端有所增产,油价暂无利好支撑。“原油相关性较强的商品包括燃油、低硫燃油、苯乙烯和液化石油气等品种,从供需格局来看,中长期原油维持强势逻辑不变,但短期风险溢价尚未消除。”

债券型基金“吃香” 今年以来平均净值与规模双增长

■本报记者 冷翠华

今年受多种因素影响,债券型基金的收益率相对亮眼,持续吸引资金流入,也对其规模形成有效支撑。

波动较小、收益稳定是债券型基金的鲜明特点,但业内人士也提示,此类基金也不能排除净值波动风险,投资者需结合自身情况选择。

超90%债券型基金年内净值上涨

天相投研一级分类口径数据显示,在全市场的5038只债券型基金中,截至11月8日,今年以来复权单位净值增长率为正的有4577只,占比90.8%;净值变动为0的有52只,为负数的有409只。所有统计基金样本今年以来平均净值增长率为2.51%。可以看出,今年以

来债券型基金的表现较优,有超过90%的基金年内获得正收益。

天相投研表示,纵向来看,债券型基金在去年年底发生大面积赎回,净值回撤较明显。步入2023年后,债券型基金业绩则从底部区间发生明显反弹,上半年债券市场表现尤为优异。同时,在经济复苏、债券市场流动性充裕等因素影响下,利率下行环境也使得今年债券型基金获得了不错的收益。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师吴粤宁对《证券日报》记者表示,在今年8月份之前,债券市场由牛市主导,随着市场利率预期下降,债券收益率逐步下行,债券价格上涨,推动债券型基金的净值上涨。8月下旬以来,由于地产政策密集落地、叠加资金面边际收紧等因素,加大了债市震荡,但回调力度不及2022年四季度。整体来看,今年以来债券市场表现比较亮

眼。此外,今年以来A股市场波动加剧,投资者的风险偏好降低,资金大幅配置于相对保守的债券资产,也对债市形成一定支撑。

主动偏债基金规模创新高

吴粤宁表示,良好的业绩表现对债券型基金的发行和规模起到较好支撑,尤其是今年权益市场表现较弱,权益类基金的表现也相对较弱的情况下,债券型基金成为比较好的避风港,新、老债券型基金均获得较多资金流入。同时,基金本身净值的增长也带来了规模增加。

从债券型基金的规模来看,天相投研数据显示,在经历了2022年四季度固收类公募产品市场规模缩减后,2023年以来,固收类公募基金管理规模稳步上升。截至今年三季度末,主动偏债基金产品管

理规模达81934.2亿元,管理规模创历史新高,比去年年底增加8642.37亿元。其中,纯债基金管理规模上升尤为明显,比去年年底增加8579.61亿元;“固收+”类基金(包含混债债券基金、可转债债券基金、偏债混合基金)管理规模变化不大,较去年年底增加62.76亿元。

从债券型基金未来的收益走势以及投资价值来看,天相投研表示,债券型基金主要投资于固定收益类资产,该类资产具有较为稳定的票息,整体风险较小、波动较低,收益相对稳健,这样的“较低波动与较低收益”特性是其投资范围与投资特征所决定,因此这样的特征往往能长期延续。但与此同时,债券市场的短期业绩表现仍会受到经济基本面与市场情绪等方面的影响。

“当前,权益资产估值处于历史低位,债券资产近期的性价比则

相对一般。此外,随着我国经济复苏进程的推进,债券收益率长期来看易上难下,与之对应的债券型基金在未来也存在一定的波动回调风险。”天相投研表示。

吴粤宁认为,长期来看,债券型基金是收益相对稳定、风险相对较小的一类资产,不过也不可忽视其短期波动特征。例如,去年年底的两轮理财赎回潮给债券市场和债券型基金带来了剧烈的波动,今年8月份以来,地产政策密集落地叠加资金面的边际收紧也加大了债券型基金短期的波动。

从投资者关心的基金投资策略来看,本周国际金价承压回落,主要在于海外市场避险情绪下滑和宏观面利空影响。

近五成私募证券产品前10个月实现正收益 债券策略收益率领跑

■本报记者 昌校宇
见习记者 方凌晨

私募排排网11月10日发布的最新数据显示,截至10月底,今年前10个月有业绩记录的15171只私募证券产品实现年内平均正收益率0.03%,不同产品收益分化较为明显。

从实现正收益的产品数量来看,共有7560只产品实现正收益,占比近五成。其中部分产品收益表现较好,有37只产品实现年内收益率超100%,116只产品年内收益率在50%到100%之间,另有659只产品年内收益率则介于20%到50%之间。

而从不同策略产品的收益表现来看,五大策略中,多资产策略、

期货及衍生品策略、债券策略三大策略产品前10个月实现整体正收益,而股票策略、组合基金产品策略则表现欠佳,整体未能实现正收益。

具体来看,债券策略继续领跑,并进一步扩大与其他策略收益差距。私募排排网数据显示,截至10月底,有业绩记录债券策略产品为1347只,其中1202只产品实现了正收益,占比近九成,也实现了年内整体收益率7.36%,收益表现居五大策略榜首。

业内人士表示:“债券策略产品一直以‘稳健’著称,虽然每个月收益率水平不算太高,但今年以来几乎每个月均实现正收益,积少成多,叠加其他策略业绩波动较大,导致债券策略收益领跑且领先优势进一步扩大。”

期货及衍生品策略和多资产策略则分别以前10个月4.03%、2.14%的整体收益率水平依次位列其后。截至10月底,有业绩记录的期货及衍生品策略产品合计达1670只,其中1073只产品实现正收益,占比为64.25%;而有业绩记录的股票策略产品有1088只实现了正收益,占比为59.94%。

排排网财富研究部副总监刘有华对《证券日报》记者分析表示:“期货及衍生品策略表现较好,主要受益于商品市场走出了大趋势行情,同时商品市场波动也有所加大;而市场上大部分的期货私募又主要以趋势策略为主,策略跟行情的契合度较高,因此更容易捕捉到

市场的投资机会。此外,多资产策略业绩表现较好主要受益于其配置较为分散,很好地把握住了债券市场和商品市场投资机会,同时降低了股票市场的配置比例。”

股票、组合基金两大策略的表现显得不尽如人意。产品数量最多的股票策略持续低迷,前10个月整体收益率为-2.03%。截至10月底,有业绩记录的9580只股票策略产品中,仅有3832只产品实现正收益,占比为四成。组合基金在五大策略产品中数量较少,截至10月底,有业绩记录的组合基金产品仅有759只,其中有365只产品实现正收益,占比为48.09%,年内整体收益率为-0.84%。

10月份单月的行情也对部分策略年内收益水平产生了影响。

如期货及衍生品策略10月份遭遇大幅回撤,而股票策略10月份单月表现则是“雪上加霜”。五大策略中仅债券策略实现了正收益。

不过,债券策略收益表现虽然领跑,但从前10个月私募证券产品备案情况来看,相较于其他策略,债券策略备案产品数量较少。今年前10个月,合计备案私募证券产品14168只,债券策略仅备案774只。

对此,刘有华表示:“债券策略的特点就是风险相对可控,收益较稳健,但伴随着量化对冲产品的兴起,债券策略的优势变得不再明显,个人投资者更倾向于选择性价比更高的量化对冲产品,因此债券策略的市场份额受到了挤压。”