

1月份公募新发基金规模和数量同比双增长

■本报记者 王思文
见习记者 彭衍蕊

2024年首月公募基金发行已收官,无论是新基金的首发规模还是产品数量,均超过去年同期。其中,首发规模合计565.38亿元,较去年同期的403.16亿元增长40.24%;新基金数量合计95只,较去年同期的58只增长63.79%。

有受访人士表示,在市场持续震荡的背景下,新基金发行短期回暖仍存在困难,不过当下公募基金仍在持续布局不同类型的新产品,“补位”各类产品缺口,尤其是宽基和细分板块指数型基金产品,以满足投资者的多样化投资需求。

债券型基金规模占比最高

1月份公募基金新发行数量同比增长显著。以基金成立日计算,Wind资讯数据显示,全市场新成立的基金共计95只,同比增长63.79%。其中,股票型基金、混合型基金、债券型基金、QDII(合格境内机构投资者)、FOF基金(基金中的基金)、公募REITs的成立数量分别为33只、27只、27只、3只、3只、2只。货币市场基金和另类投资基金暂未有新基金成立。

规模方面,1月份新基金整体发行规模较去年同期有所提升,合计达到565.38亿元,同比增长40.24%。其中,债券型基金的发行规模达到434.9亿元,占总规模

比重的76.91%。股票型基金和混合型基金的新发规模分别为46.52亿元、66.16亿元,合计占总规模比重的19.93%。其余类型占比较小。

从单只新基金发行体量上看,债券型基金拔得头筹。其中,发行规模突破60亿元的基金有2只,分别为国寿安保利利率债三个月定期开放债券基金和东方红汇享债券型证券投资基金。

同时,1月份新成立的指数基金产品达到33只,如银华中证国新央企科技引领联接基金、易方达国证机器人产业ETF(交易型开放式指数基金)、华泰柏瑞中证2000指数增强基金等。

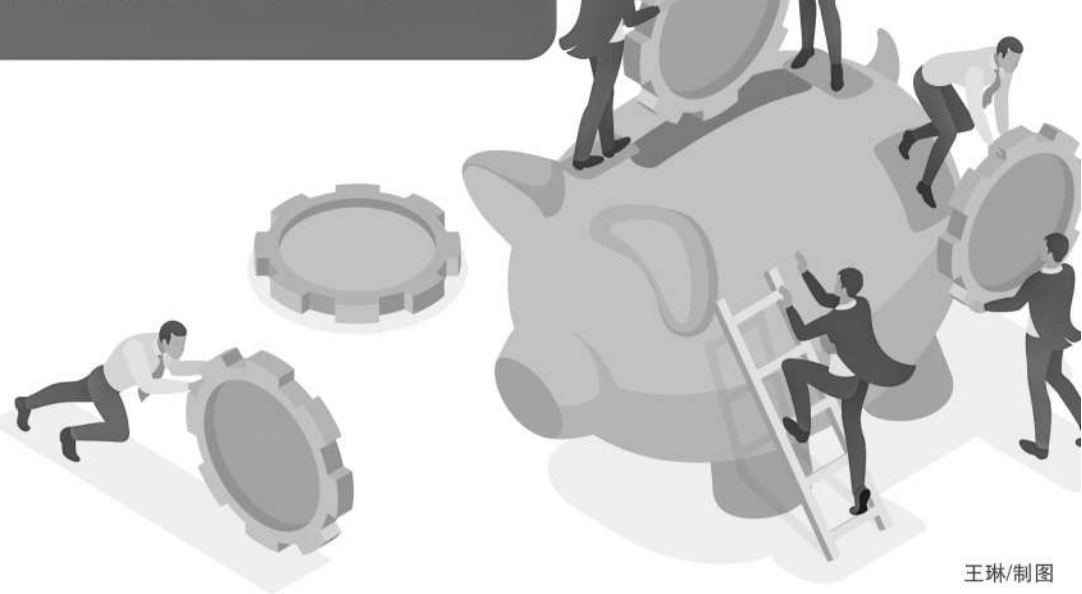
排排网财富管理合伙人汪普秀在接受《证券日报》记者采访时表示:“宽基ETF一直是基金公司在ETF领域的必争之地。最近一年涌现出的科创100、中证1000、中证2000等重要宽基产品,都吸引多家基金公司积极布局。从近期市场资金流向上看,部分宽基ETF也受到市场青睐,成为‘吸金’主力军。”

指数基金发行“多点开花”

进入2月份,公募基金发行市场尚有70只基金正在募集期。其中,有13只产品为指数型基金。这13只产品分别属于易方达基金、华夏基金、富国基金、博时基金等7家基金管理人,涉及宽基、境外投资、芯片等多类型投资策略,且募集规模上限较高。

例如,华夏基金旗下的3只指

1月份新发基金中,债券型基金的发行规模达到434.9亿元,占新基金整体发行规模比重的76.91%



王琳/制图

数产品涉及红利、消费、信息技术等策略,募集规模上限均超过50亿元,华夏中证港股通央企红利ETF、华夏中证全指可选消费ETF、华夏中证全指信息技术ETF,募集规模上限分别为80亿元、75亿元、50亿元。

易方达基金基金经理庞亚平和鲍杰拟管理的新产品募集规模上限均设为20亿元,他们此次投资视角分别对准了科技和汽车领域,分别拟管理易方达中证国新央企科技引领交易型开放式指

数证券投资基金联接基金和易方达中证汽车零部件主题交易型开放式指数证券投资基金。

产品发行方面,宽基指数型产品还有富国MSCI中国A50互联互通增强策略交易型开放式指数证券投资基金、富国创业板中盘200交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、民生加银国证2000指数增强型证券投资基金正在发行中。

上述富国MSCI中国A50互联互通增强策略ETF由基金经理

徐幼华管理。在谈及中证A50指数的投资机会时,汪普秀对《证券日报》记者表示:“随着中国经济转型升级的不断深化,中证A50指数将有助于投资者挖掘中国经济新的增长点,成为境内外资配置A股核心资产的又一重要标的。”

另据记者不完全统计,全市场还有易方达中证红利低波动ETF、华夏国证红利混合发起式基金、万家国企动力混合基金等48只基金等待发行。

银行理财打响“春节档”营销战
产品多以“稳”为主要特征

■本报记者 彭妍

临近春节,多家银行及理财子公司纷纷推出“春节档”理财产品及理财攻略。《证券日报》记者梳理发现,银行近期主要推荐的产品多为现金管理类产品和中短期固收类理财产品。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示,上述类型理财产品具有风险等级较低、收益相对较好的特点,春节假期结束后可以灵活地申赎,能够满足投资者节假日理财和年终奖理财的需求。商业银行也可借此抓住春节营销窗口期,最大限度地拓展

相应客户。

具体来看,中国理财网数据显示,截至2月1日,2024年以来共计有7只春节专属主题理财产品处于已售或预售的状态。例如,上海农商银行鑫安利封闭式24016期(春节特别款)人民币理财产品已在1月29日发行,募集截止日期为2月6日。新疆银行的金胡杨封闭净值型理财第175期(春节专享)理财产品将在2月2日至2月6日发售。

从理财产品投资性质看,上述产品均为固定收益类产品。在上述比较基准方面,大多产品在3.2%至4.6%之间。记者了解到,通常情况下,春节专属理财产品

业绩比较基准要略高于同期发售的同类理财产品,不过,在理财产品全面净值化的环境下,产品的业绩比较基准并不代表实际收益率。

同时,低波稳健理财或现金管理类理财产品,成为近期银行、理财子公司春节主打产品。例如,渝农商理财在1月30日于微信公众号发布新春爆款产品相关内容,为迎新春该行力推一款在2月1日发售的低波稳健理财产品,并表示额度有限,该产品业绩比较基准(年化)为3.75%。

记者梳理发现,今年新春产品多以“稳”为主要特征,主打短期、灵活性强、稳健。多家银行推荐的

“春节专属”类理财产品多为中短期固定收益类和现金管理类。风险等级主要以中低风险(R2)和低风险(R1)为主。

中国银行研究院研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,银行及理财子公司主推此类产品,主要有以下几方面原因:从需求角度来看,春节期间,部分投资者存在闲置资金,理财需求较高。理财产品推出中低风险理财产品,可以吸引这些投资者将闲置资金投入理财市场,并获取一定收益。从供给端来看,第一,这些产品能够保障投资者收益,降低投资风险。同时,流动性较强,不会长时间占用闲置资金。第二,春节期

间,推出这类产品有利于吸引客户,提升市场份额。

杜阳建议,投资者购买春节专属理财产品时,一是应充分了解理财产品的收益和风险等级,不要盲目追求高收益。二是春节专属理财产品往往投资安排较短,投资者需根据资金安排和需求来选择合适的产品。三是购买前,投资者应认真了解产品的相关信息,如费用、收益分配、投资限制等。四是应客观评估自己的投资能力和风险承受能力,选择适合自己的理财产品。五是在购买理财产品时,要保持理性,不要盲目跟风,以免给自己造成损失。

人身险公司利差损风险需警惕
仅13家近3年平均综合投资收益率超5%

■本报记者 冷翠华

随着人身险公司(非上市,下同)陆续发布2023年第四季度偿付能力报告,其最近3年的平均综合投资收益率水平也随之出炉。《证券日报》记者根据公开信息不完全统计发现,在发布了相关数据的59家人身险公司中,仅13家公司近3年的平均综合投资收益率在5%以上。

业内人士表示,整体来看,近年人身险公司面临着投资形势日趋复杂,优质投资资源稀缺,固收产品收益率下降,权益市场波动持续加大等问题,投资难度加大。在这样的形势下,保险行业和相关险企需要通过打“组合拳”防范利差损风险。

险企投资面临较大挑战

2023年9月10日,国家金融监督管理总局发布《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》提到,保险公司应加强投资收益长期考核,在偿付能力季

度报告摘要中公开披露近3年平均的投资收益率和综合投资收益率。

保险公司的投资收益率统计口径比较复杂,一般而言,险企偿付能力报告中披露的“投资收益率”可被视为“财务投资收益率”,即相关收益计入当期利润,影响净利润表现;“综合投资收益”则包括不计入利润的浮盈/浮亏部分的所有投资收益,这部分浮盈浮亏不影响净利润,但会计入其他综合收益并影响净资产。

整体来看,截至2月1日,公布了相关数据的59家人身险公司中,有13家公司近3年的平均综合投资收益率超5%,占比22%。

其中,有2家公司的平均综合投资收益率超6%,分别是陆家嘴国泰人寿(6.43%)、同方全球人寿(6.2%)。有28家公司近3年的平均综合投资收益率在4%至5%之间,占比47.5%。有8家公司近3年的平均综合投资收益率在2%至3%之间,占比13.6%。有10家公司近3年平均综合投资收益率不足2%。

近年来,随着投资形势日趋

复杂,险企投资也面临较大挑战。例如,海保人寿截至去年四季度末持有的两个信托计划,根据项目的实际情况分别计提减值金额4618万元和3901万元,累计减值金额均超过该公司去年四季度末净资产的5%,使其综合偿付能力充足率下降7个百分点。去年全年和去年第四季度,其投资收益率分别为0.57%和-1.16%;综合投资收益率分别为1.64%和-1.2%。

某人身险公司精算负责人对《证券日报》记者表示,结合保险公司实际运营情况,一般情况下,预定利率为3%的增额终身寿险或保证利率为2%的万能险,需要3.5%左右的投资收益率才能较好覆盖负债端的成本。整体来看,不少保险公司面临着较大的利差损压力。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉对《证券日报》记者分析称,仅从投资收益率看,无法判断险企是否面临较大的利差损风险。但结合目前寿险业的负债端成本,他认为,总体来看,当前人身保险公司利

差损风险已经开始显现,并有可能进一步放大的风险。

多举措防范利差损风险

利差(实际投资收益和预定利率之差)是保险公司重要的利润来源之一,在投资收益承压的背景下,保险业面临的利差损风险也引起行业高度重视。

燕梳资管创始人之一鲁晓岳对《证券日报》记者表示,随着二级市场连续调整,以及750天移动平均国债收益率曲线持续下行,保险业尤其是人身险业系统性利差损风险正在积聚。

一方面,随着利率下行,客户新投保、加保长期保险产品的行为愈发明显,导致负债久期变长;另一方面,持续涌入的长期负债可能会使人身险公司新买入债券的到期收益率不足以覆盖负债成本,但为了资产端和负债端的匹配又不得不增配债券,从而加剧利差损风险。

在普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾看来,当前,中

国保险行业面临着潜在的利差损风险,是长期产品隐含的刚性资金成本和长期投资收益下行之间的缺口导致的,如果保险行业积极调整业务结构,加大非保证收益的万能型或投连型产品发展力度,根据投资端的表现调整负债成本,则可以更好实现资产负债匹配。

防范利差损风险,行业已经在行动。例如,在监管部门指导下,自2023年8月1日起,人身险产品预定利率或保证利率全面下调;自2024年1月份起,万能险结算年化利率上限下调至4%及以下。

鲁晓岳表示,面对当前复杂的市场环境及新的资产负债匹配挑战,寿险公司在负债端应及早减少利率敏感型产品的销售,同时,在资产端尽早引入国债期货长期多头套保合约,尽可能防范利差损风险。

据陈辉介绍,当前,险企迫切需要改变保险产品的设计类型,除了分红险、万能险和投连险之外,还要创新推出变额年金、指数年金等产品,进一步通过产品组合优化来防范利差损风险。

2月份券商金股出炉
7家联合推荐中国太保

■本报记者 周尚任

步入2月份,券商正密集发布本月金股及月度市场研判。截至2月1日,共有33只个股被3家以上券商推荐为本月金股;其中,中国太保被7家券商联合推荐。同时,有分析认为,2月份投资者信心有望在波动中重拾。

Wind资讯数据显示,截至2月1日,已有39家券商陆续发布2月份金股推荐,共推荐金股260只(仅统计A股,重复个股按1只计算)。中国太保、中国海油、恺英网络、伊利股份成为最受券商关注个股。中国移动、宁波银行、中际旭创、洛阳钼业、兖矿能源均被5家券商联合推荐。

具体来看,2月份,中国太保被招商证券、国信证券、东吴证券、中邮证券、中泰证券、平安证券、财通证券等7家券商联合推荐。东吴证券认为,中国太保是寿险转型标杆,产险迭创历史经营新高;公司具备高股息的防御属性和强业绩的反转属性。中国海油被东吴证券、光大证券、东兴证券、平安证券、华鑫证券、中信建投等6家券商联合推荐。伊利股份被华泰证券、华安证券、东吴证券、山西证券、平安证券、国元证券等6家券商联合推荐。恺英网络被国金证券、招商证券、德邦证券、兴业证券、国元证券、国盛证券等6家券商联合推荐。

复盘今年首月券商金股表现可以发现,存在较大差异。1月份券商推荐了369只金股,当月仅16%实现上涨,有14只个股涨幅超过10%。其中,民生证券推荐的海信光电以22.65%的月涨幅位居涨幅榜第一;光大证券推荐的中国石油以及平安证券、山西证券联合推荐的中国神华,均以18.41%的月涨幅紧随其后;海通证券推荐的华电国际以18.09%的月涨幅排名第四位。

对2月份A股行情走势,券商普遍认为,经济企稳是未来股市回暖的重要依据,投资者信心有望在波动中重拾。

东吴证券研究团队分析称,降准、降息,叠加信贷投放,能够帮助投资者树立信心。最重要的跟踪指标是PPI(生产价格指数)。物价水平与企业收入、利润高度相关。如果一季度能够看到PPI连续环比改善,会对企业盈利更有信心。

浙商证券研究团队表示,市场有望转向向上。一方面,经历了1月份的调整后,市场估值和情绪处在低位;另一方面,改革开放和稳增长政策的持续加码显著提升市场风险偏好。

国金证券策略首席分析师张弛认为,A股“春季躁动”或即将开启。

“2月份投资者信心有望在波动中重拾。”中国银河策略分析师蔡芳媛表示,经过跌宕起伏的2023年后股市内外利空因素基本已消化完,考虑到当前的A股处于估值底部区域,2024年有望在国内外多方面利好下迎来信心的重拾,吸引资金流入,2024年A股有望迎来震荡向上的修复行情。

1月份期货市场
总成交量达5.5亿手

■本报记者 王宁

2月1日,中国期货业协会(以下简称“中期协”)发布最新数据显示,以单边计算,1月份全国期货市场成交量为5.5亿手,成交额为44万亿元,同比分别增长38.74%和46.57%,环比分别下降20.13%和8.37%。

安粮期货研究所所长宋怀兵对《证券日报》记者表示,从1月份全市场成交量来看,大量资金涌向金融属性较强的品种。展望二季度,基于宏观基本面预期,商品期货整体价格或有上移趋势。

分品种来看,1月份合计有31个品种成交量同比涨超100%,其中,纤维板期货和线材期货分别以8530.6%、1299.54%的涨幅位居前列,也是全市场涨幅超过10倍的品种。同时,包括中证1000股指期货、原油期货、生猪期货、白银期货、纸浆期货和中证500股指期货等29个品种,当月成交量涨幅均在100%至1000%之间。

此外,另有38个品种当月成交量同比涨幅在10%至100%之间。具体来看,沪深300股指期货、上证50股指期货、黄金期货、5年期国债期货、螺纹钢期货、沪镍和燃料油期货等品种,当月涨幅均在50%至100%之间。

“1月中下旬,包括股指和国债期货,以及沪铜、铁矿石、原油、黄金等表现出较高活跃度,成交量有明显提升。”宋怀兵向记者表示,其他活跃度高品种则呈现出趋势性走势,而前期部分“明星品种”因波动率收窄,交投资金开始转移,成交量出现收缩,例如集运指数(欧线)和纯碱期货等。

分交易所来看,1月份上海期货交易所成交量为1.35亿手,成交额为10.43万亿元,分别占全国市场的24.47%和23.69%,同比分别增长20.42%和20.60%,环比分别下降17.56%和13.43%。上海国际能源交易中心1月份成交量为1453.44万手,成交额为3.64万亿元,分别占全国市场的2.63%和8.26%,同比分别增长120.70%和141.56%,环比分别下降35.80%和11.10%。

郑州商品交易所1月份成交量为1.9亿手,成交额为6.42万亿元,同比分别增长25.66%和19.14%,环比分别下降28.78%和30.42%。大连商品交易所成交量为1.83亿手,成交额为8.05万亿元,同比分别增长55.35%和34.93%,环比分别下降9.96%和11.28%。

中国金融期货交易所成交量为2256万手,成交额为14.98万亿元,同比分别增长132.87%和87.72%,环比分别增长36.65%和23.61%。广州期货交易所成交量为699.98万手,成交额为5028.56亿元,同比分别增长1093.37%和940.90%,环比分别下降62.00%和65.97%。

展望二季度,宋怀兵认为,化工板块仍有一定投资机会,而基于对美联储降息预期升温等宏观经济研判,商品期货整体有向上推动可能。同时,股指期货目前仍在磨底,但绝对价格水平已经接近低位,可根据不同策略进行适当配置。