

18只新品齐发 基金发行“开门红”爽约

基金,基金发行“开门红”爽约。

分析人士表示,基金发行“开门红”爽约背后的原因复杂。“一是市场行情不配合,2021年基金赚钱的比例并不高,不像2020年,公募基金业绩普遍表现较好;二是基金公司之间在发行资源上的‘内卷’,多只重磅产品齐发,分散了投资者的注意力以及市场的申购资金。”深圳一家基金公司市场部负责人表示。

也有一些业内人士认为,“开门红”爽约或许意味着后续基金发行整体节奏的变化。“2019年至今,公募基金享受了明显的加速度增长,现在或许到了回归正常速度的时候,基金发行不可能一直保持超常规的表现。”有基金经理告诉记者。

不过,需要注意的是,“开门红”并非只是新年首日的专属,往年1月份会有爆款产品陆续出现。例如,2020年1月,刘格崧的新发基金广发科技先锋一日售罄成为爆款。2021年1月5日和6日,创金合信基金李游、前海开源基金曲扬分别发行了新基金,李游管理的创金合信竞争优势和曲扬管理的前海开源优质企业6个月持有期均提前结束募集。

把握结构性机会

虽然新基金在新年首个交易日的发行不尽如人意,但公募基金人士普遍表示,2022年仍将积极把握结构性机会。

创金合信基金认为,展望2022年,市场分化会有所收敛,结构有望趋于均衡,市场大概率仍以结构性机会为主,景气行业与估值修复的投资机会并存。创金合信基金经理王浩冰看好估值合理的成长股,其中值得关注的是稳增长相关的电网设备行业,以及景气成长领域的新能源车、风电、虚拟现实硬件、工业软件、医疗信息化等行业。

韩创表示,从宏观经济基本面角度看,2022年经济增长有保障;在流动性方面,国内货币政策有望边际放松,加之目前仍处于居民财富配置向权益资产转移的窗口期,股市流动性无忧。2022年投资机会将比2021年更多,市场行情大概率会趋于均衡,极致分化的趋势会有所收敛。在板块布局上,韩创表示看好三个领域投资机会:一是碳达峰、碳中和相关领域;二是中游制造业;三是财富管理领域。

广发基金认为,结构性震荡市或延续,2022年预计政策仍将以稳为主。对于市场热点板块,广发基金认为,消费的配置价值或将上升,一线品种配置价值相对更强;对于金融和地产板块修复的力度与持续性不宜有太高预期;未来周期股的投资重点还是在和新能源结合的方向。

恒越基金表示,短期关注基本面预期改善的中下游消费,如食品饮料、汽车零部件、消费电子等,以及政策支持的新老基建、有转型逻辑的低估值周期股等;中期继续看好景气度较高的新能源产业链、医药等。

据《中国证券报》

需求前景改善 主要产油国维持增产方案

石油输出国组织(欧佩克)与非欧佩克产油国4日以视频方式举行第24次部长级会议,决定维持原定增产方案。

根据欧佩克声明,与会产油国再次确认第19次部长级会议批准的产量调整计划和月度产量调整机制,决定根据原定时间表,将今年2月的月度总产量上调日均40万桶。

欧佩克声明淡化了变异新冠病毒奥密克戎毒株的影响,认为其冲击温和而短暂,并未严重打击石油需求。此外,发达经济体和新兴经济体的经济前景较为稳定,全球有能力应对疫情等挑战。

尽管近期奥密克戎毒株感染人数激增,但欧洲多国并未采取大规模封禁措施,以避免疫情阻碍经济复苏进程。

荷兰国际集团表示,奥密克戎毒株更具传染性,但致命性较低,有助于缓解一些对石油需求的担忧。丹麦盛宝银行大宗商品策略主管奥勒·汉

森指出,考虑到奥密克戎毒株蔓延对全球石油需求的影响有限,主要产油国没有理由不维持原定增产方案。

欧佩克与非欧佩克产油国定于2月2日举行第25次部长级会议,以评估市场情况,决定下个月产量水平。

主要产油国的最新决定符合市场预期,推动国际油价重拾涨势。截至当天收盘,纽约商品交易所2022年2月交货的轻质原油期货价格上涨0.91美元,收于每桶76.99美元,涨幅为1.20%。2022年3月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨1.02美元,收于每桶80美元,涨幅为1.29%。

分析人士表示,除市场对疫情的担忧有所缓解、提振需求预期外,俄罗斯与乌克兰关系趋紧、伊朗核问题谈判等地缘政治不确定性,预计在未来一段时间给国际油价提供支撑。

外汇经纪商嘉盛集团资深分析师乔·佩里表

示,美国等国2021年12月为应对油价上涨而释放原油储备,可能很快需要重新补充库存,进一步提振需求。

在线外汇交易平台安达公司高级市场分析师爱德华·莫亚认为,未来一段时间,布伦特原油期货价格预计维持在每桶80美元区间,纽约原油期货价格很可能在每桶77美元水平盘整。

欧佩克当选秘书长海萨姆·盖斯表示,到2022年年底,全球石油需求有望回到疫情前水平。

因新冠疫情冲击石油需求,欧佩克与非欧佩克产油国2020年4月达成减产协议。2021年4月,欧佩克与非欧佩克产油国决定从2021年5月开始逐步增加石油产量。2021年7月,欧佩克与非欧佩克产油国在第19次部长级会议上达成协议,同意从2021年8月起每月将其总产量上调日均40万桶。

新华社北京1月5日电

高超额收益,这也是近些年海外资管巨头纷至沓来的主要原因之一。长期来看,他认为,有着诸多优秀企业和庞大规模的A股市场会演绎慢牛走势,会吸引越来越多海外长线资金。

“中国拥有质地优良的企业和庞大的内需市场,这在全球范围内很罕见。我相信,中国A股大概率会演绎慢牛走势。在外资眼中,这样的市场值得长期参与。”许仲翔称。

不过,回顾过去五年,外资私募的发展并非一帆风顺。实际上,外资私募在进入中国市场以后,或多或少都出现了“水土不服”的情况。其中,“募资难”是其面临的主要困境之一。

据统计,目前登记的34家外资私募中,高达25家外资私募的管理规模在5亿元以下,占比超过七成。有私募人士表示,从目前情况来看,外资私募在中国市场发展主要存在三大瓶颈:一是内部投研上不能照搬其海外投资模式和经验,而是需要了解中国市场投研人员和机制的特点;二是要结合中国投资人需求来设计产品;三是销售渠道建设要结合中国市场特点,在直销和代销、线上和线下等方面做好结合。

值得一提的是,2021年年末,桥水中国凭借最新募集的“爆款”产品成功晋级百亿级私募。该产品在短短一周时间内合计募集资金80亿元左右。从投资策略来看,这只产品采取全天候增强型策略,投资标的为中国股票、债券、大宗商品及其衍生品,产品目标是通过高度分散化投资获取持续稳健的收益。

有机构人士表示,桥水中国的这一案例,或许能帮助其他外资私募寻找到一条扩大规模的有效途径。

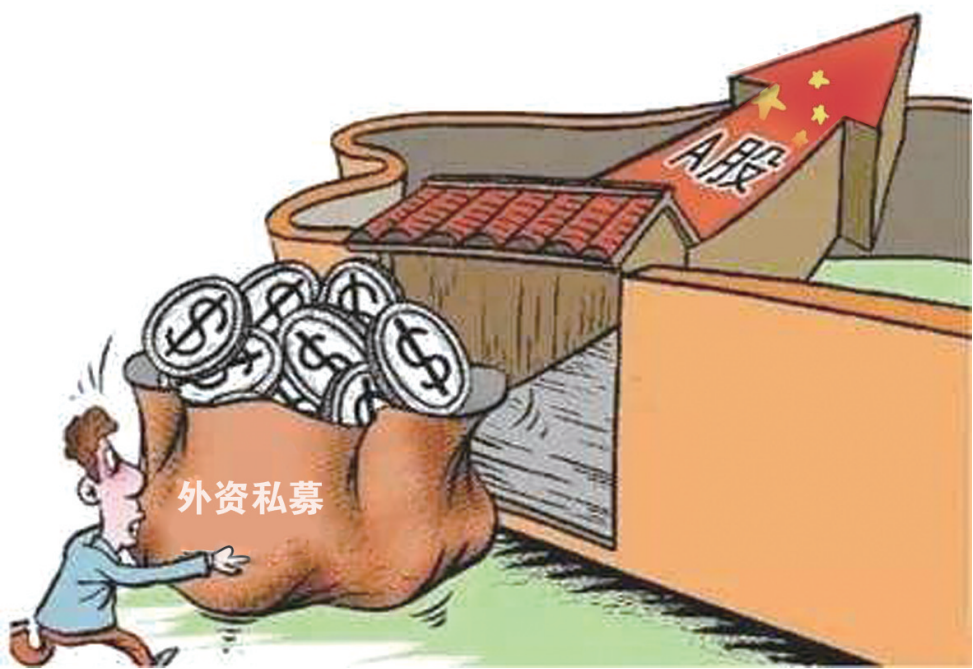
一位百亿级私募市场人士表示,桥水的全天候产品追求的是一年百分之八左右的稳定收益,类似于中性对冲基金,对于国内机构和高净值客户而言,可以作为信托或理财的替代产品。“投资者对桥水的这只产品抱有较高的收益预期,不过,如果未来收益不达预期,产品可能会面临大量赎回的情况,未来再募资可能就没有这么容易了。”

在沪上一位第三方机构人士看来,外资光环对募资帮助甚微,对国内投资者而言,只有稳定的业绩表现才能实实在在地吸引投资者“买单”。

“一家机构能否得到投资者认可取决于两个因素:一是投资理念能否在投资业绩上体现出来,而这需要经过很长时间的验证;二是客户服务,想要得到投资者认可,就需要在这两方面下功夫。”该人士补充表示。

据《上海证券报》

外资私募“中国行”满五年 全球资管顶流齐聚A股



自2017年1月3日富达利泰成为首家在中国证券投资基金业协会登记成功的外资私募管理人以来,外资私募在中国市场已经走过五个年头。

截至目前,外资私募的数量已达34家,其中包括贝莱德、富达、瑞银资管、桥水、路博迈、联博、施罗德等全球知名资管机构。

即便是在外资私募放缓登记速度的2021年,也有几家重量级巨头加入。比如9月27日完成外商独资私募证券投资基金管理人登记的荷宝私募基金管理(上海)有限公司,其母公司是荷兰历史最久、规模最大的资管公司之一荷宝。截至2021年6月末,荷宝管理资产达2000亿欧元。另一家是澳帝桦私募基金管理(上海)有限公司,其母公司澳帝桦是全球知名量化交易公司,也是金融衍生品做市商。

外资私募进入A股市场,其“鲶鱼效应”是否会搅动私募生态圈?在多位业内人士看来,一方

面,A股投资者会有更多的投资选择;另一方面,外资相对成熟的投资理念也将给行业带来促进和交流作用。

在美国《纽约时报》网站2021年10月刊登的文章中,一些华尔街知名投资机构认为,中国的投资前景“比以往任何时候都乐观”,中国市场“大到无法忽视”。

这也是诸多外资私募接踵而至的主要原因。荷宝私募基金管理(上海)总经理晋美表示,近十年来,中国资产管理行业一直在稳健发展。从投资机遇来看,中国高质量的企业标的和资产类别所蕴含的机遇,对所有全球投资者来说都是策略重点。

作为全球智能贝塔与因子投资策略在亚洲的领先者,来自美国的锐联也在2021年加入了外资私募的阵营。在锐联创办人及首席投资官许仲翔看来,A股市场有着海外成熟市场难以比拟的较

热门赛道股遭遇调整 基金新年“打法”生变

1月4日,沪深两市双双下跌,创业板指大跌2.18%。去年独占鳌头的“风光锂”遭到重挫,白酒、医药板块也纷纷下跌,而中药、养殖和传媒等板块却涨得红红火火。涨跌之间,预示着机构在2022年的“打法”较去年或有较大变化。

2021年最后几个交易日还保持强势的锂电池板块,今年首个交易日却突然变脸,宁德时代大跌3.25%,天齐锂业、赣锋锂业、亿纬锂能等跌幅均在5%以上。光伏和储能板块也未能幸免,阳光电源大跌7.13%,通威股份下跌5.43%。部分医药股大幅下跌,药明康德盘中接近跌停,迈瑞医疗大跌10.22%。

剧烈的市场变化显著拖累了基金的表现,仅从Choice提供的基金预估数据来看,1月4日已有多只医药基金跌幅超过6%,还有不少重仓光伏和新能源的基金预估跌幅在3%至4%之间,与去年底形成鲜明对比。

“1月初至春节前是数据真空期,这段时间内题材股出现震荡很正常。”盘后,一位管理规模超百亿的基金经理告诉记者。他所管理的基金在去年回报超过50%,对当前市场也有一些忧虑。

“2021年可以依赖基本面投资,挣业绩增长的钱。目前首要工作就是甄别手中的标的,看哪些公司业绩可能不行,哪些公司还能保持高增长。这可能是预防风险较好的方式。”上述基金经理表示。

“虽然核心资产去年遭重挫,在2022年首个交易日依然表现不佳,但我认为未来1至3年还是应当聚焦核心资产。”另一位绩优基金经理表示,“当下市场上看好核心资产蓝筹白马的观点已非常稀少,但从调研中我们发现行业龙头公司竞争力在加强,而估值显著低于三四线公司,这样的估值差异显然不会长期存在。”

前一日迈瑞医疗领跌,后市医药板块还能“翻身”吗?基金经理明确表示,去年下半年医药股持续调整,今年该板块的上涨空间有望从中产生。

“中期来看,近期跌得比较多的创新药产业链公司,目前的订单需求包括资本开支还非常好,今年的业绩还有望处在中高增长中枢上。市场担心的就是这些标的目前估值太高了,经过调整,估值回落到合理水平,上行空间就打开了。回去抓住一个赛道可能就会获得比较好的收益,未来需要自下而上挑选更具成长性的标的。”一位绩优消费基金经理告诉记者。

对于新能源领域,多位基金经理认为,当前时点面临高预期、高增长、高波动的情况。

“新能源车方面,行业渗透率依然在加速。如果不考虑个股短期波动,以一年的维度来看,相关个股还是有绝对收益空间的,调整后会更加明显。光伏方面,当前硅片价格已经进入下跌通道,但在组件价格下行到一定程度后,需求就有望扩张。风电方面,需求已经回升,当前相关标的的价格相对估值并没有明显的泡沫。”一位新能源绩优基金经理表示。

综合