

基金发行新年遇冷 超2成新基金募满发行期

2022年开年以来,A股市场震荡调整,新基金发行也遭遇“寒流”。不仅绩优明星基金经理错过“开门红”,多只新基金延期募集,近一月以来还有41只新基金募集期打满90天,在新基金中数量占比超过两成,创下近一年新高。

超2成新基金募集期满90天

Wind数据显示,截至1月8日,去年12月至今,已有41只新基金募集期打满90天发行最长期限,在新发基金中数量占比为22.04%,创下近一年新高。

从投资类型看,募满发行期的基金产品,既有债券型基金、股票型基金,也有FOF、混合型基金等。其中,股票型最多,有14只募集期满90天;混合型新基金有13只募集打满,此外,另有9只债券型新基金募集期也是顶格发行。

针对上述现象,沪上一位公募市场部负责人表示,由于2021年基金整体缺乏赚钱效应,很多基民在2021年初高位被套,导致了2022年的新基金销售遇冷,叠加近期股市调整,新基金销售就遭遇“寒流”。

该负责人还透露,部分去年业绩优秀的基金经理销售成绩也不达预期,“比如‘开门红’当天,部分长期业绩很好的基金经理正常有20亿元/天的销量,但实际销量可能不足半数,这让今年的基金销售大多错过了‘开门红’。”

上海一家公募市场部人士也向记者透露,近期A股市场遇冷,尤其是前期基金重仓品种新能源等表现不佳,缺乏赚钱效应,所以不利于新基金销售。不过,他认为基金经理的市场号召力仍是新基金发行主要影响因素,绩优基金经理的新基金仍然不愁卖。



密集发布导致渠道档期紧张

除了基金经理影响力和市场因素外,大量新发基金密集面市,而基金销售渠道销售档期不足,也导致了在发基金销售档期安排上的“堰塞湖”。

Wind数据显示,截至1月8日,当前正在发行的新基金数量多达145只(份额合并计算),其中,主动权益类基金数量多达59只,指数型基金48只,债券型基金19只,FOF产品也有12只。

从托管行来看,招商银行有22只新发基金,交通银行有14只新发基金,工商银行、农业银行同期也有10只以上基金同时在售。

华南一家公募市场部人士直言,他所在公募发行的是机构定制基金,与市场遇冷的关系不是很大,主要还是机构资金的安排节奏问题。而公司旗下的“固收+”基金发行募集期长,主要是因为当前新发基金数量太多,对应的银行渠道的考核集中在“开门红”,托管行的发行档期安排比较紧张。

北京一家中型公募人士也表示,他所在公募的债基主要是几家机构资金“拼单”主发的,目前公司正在与几家机构协调基金的投资策略和风险控制,由于各家机构策略协调仍需要时间,基金募集就使用了最长90天期限。

“部分渠道也会要求我们将募集期限加长。”他表示,由于近期新基金发行数量较多,新基金发行档期难排,而且渠道真正为基金主推的时间也不会长达90天,即便知名基金经理新基金销售也可能会不及预期。

这位公募人士进一步表示,由于岁末年初的市场环境也不是很理想,为了确保基金发行成功,会尽量将募集期限拉长,如果提早卖完,公司则会提前结束募集。

此外,上述公募市场部人士表示,年初由于基金业绩“真空期”等原因,资金心态偏博弈,投资主线尚不清晰。后续随着市场主线的明确,基金销售格局也会比较清晰,基金发行或许会找到方向。

据《中国基金报》

开年至少15只产品上架 “固收+”发行热度不减

继2021年“固收+”产品大爆发,2022年以来,“固收+”产品热度不减,至少已有15只新品上架。

“固收+”发行热度不减

开年来,“固收+”产品热度不减,至少有15只新品于本月上架。首周,方正富邦泰利12个月持有A、中银恒悦180天持有A、安信丰穗一年持有A等多只产品陆续发行。另外还有12只“固收+”产品等待发行。

在2021年震荡行情下,“固收+”基金成为公募基金中最受市场欢迎的产品类型之一。Wind数据显示,截至2021年12月31日,作为“固收+”代表的二级债基、偏债混合2021年平均回报率分别为8.59%、6.25%,双双跑赢上证指数、国债指数。其中,全年收益率超过20%的“固收+”基金共有67只(不同份额分开计算)。

永赢基金固定收益投资部副总监杨勇认

为,“固收+”类基金能够受到市场欢迎的根本原因,在于其风险收益特征最符合投资者心中保值增值目标。近3年,理财产品预期收益率持续下行,而在中美贸易摩擦和疫情冲击下,股债市场波动都不算小。任何押注单一资产的投资策略都很难获得持续稳健的投资回报。在这种背景下,能够兼顾稳健与收益的“固收+”基金自然脱颖而出。

基金经理纵论投资布局

谈及在今年市场环境下,对“+”策略的考量,大成民享安盈一年持有拟任基金经理孙丹表示,今年增强收益主要来自于正股和打新增厚。新能源主线在去年演绎得较为充分,今年除了稳增长方向外,要更多自下而上挖掘支线型机会和个股机会。此外,孙丹称,去年实行新规以后,开始出现一些新股破发的情况,打新业务对管理人的定价能力提出了更高的要求。

对冲基金巨头上演“王者归来”

继2020年录得11.8%的收益后,全球对冲基金指数与分析机构“对冲基金研究”发布数据显示,全球对冲基金指数2021年收益10.3%,在自2009年以来的全球对冲行业年度表现中,位列第三名。在这一对冲基金大年,2021年不少对冲基金巨头亦上演“王者归来”。

巨头王者归来

分策略来看,2021年行业对冲基金中表现最好的当数能源类对冲基金,这一细分策略去年平均收益26.18%;对冲基金宏观策略全指数则录得7.52%的收益。策略内部,商品型对冲基金遥遥领先,该细分策略的平均收益23.57%。分地区来看,主要投资市场为印度市场的对冲基金2021年表现突出,平均录得了38.95%的回报;主要投资市场为拉丁美洲的对冲基金表现落后,2021年平均亏损6.61%;主要投资市场为中国的对冲基金今年亏损0.89%。

对冲基金研究董事长Kenneth·J·Heinz表示,自2020年3月疫情发生后美股大跌,股票策略表现一直领先道琼斯指数。不仅如此,股票策略基金的波动也比道指的波动更低。

2021年见证了部分对冲基金巨头的“王者归来”。

押注通胀抬升,潘兴广场创始人比尔·阿克曼业绩闪耀。截至2021年,潘兴广场基金净值上涨26.9%,远超股票策略均值11.96%。截至12月底,潘兴广场核心策略规模已超过171亿美元。过去3年,阿克曼业绩开挂,2019年潘兴

广场基金录得费后回报58.1%,2020年录得费后回报70.2%,2021年录得费后回报26.9%。阿克曼的策略是股票策略,他倾向于集中持股,截至12月底组合中仅10只股票。他是通过选择优质公司并长期持有来获取收益的选手。

伦敦对冲基金“水资产管理”2020年因业绩溃败,创始人在官网上道歉引发全球关注。这家对冲基金顶峰时规模超过300亿美元,在全球对冲基金行业颇具影响力。来自一家三方机构的数据显示,公司旗下一只宏观策略基金2021年录得超过40%的收益,渐显翻身之势。

华尔街冰火两重天

散户大战华尔街是2021年全球金融行业不能抹掉一幕。这个过程也诞生了对冲基金赢家 and 输家。

例如,对冲基金Senvest管理旗下旗舰基金“Senvest Master Fund”2021年录得了85%的收益。Senvest管理2020年9月开始配置游戏驿站股票,推动相关基金的基金净值从16亿美元飙升至2021年2月达到24亿美元,浮盈近8亿元。尽管2021年11月Senvest旗舰基金“Senvest Master Fund”显著回撤,但全年依

然豪赚85%。

Senvest管理由Richard Marshaal于1997年创立,主要策略为股票多空。他不赞成用加杠杆的方式来放大低波动组合的收益,他选择集中持股。一般来说,他的组合中股票少于30只。

游戏驿站中散户大战还有另一家对冲基金梅尔文资本(Melvin capital),这家对冲基金2021年亏损39%。尽管2021年下半年,游戏驿站股价开始下跌,但是截至2022年1月7日游戏驿站过去一年股价涨幅仍超过600%。做空游戏驿站的梅尔文资本全年亏损39%。值得注意的是,梅尔文资本2021年1月就亏损了53%,后续亏损有所缩窄。

两家量化巨头城堡(Citadel)和德劭(D.E. Shaw)2021年表现出众。据媒体报道,城堡旗舰基金威灵顿基金2021年全年录得了26.26%的收益,在多策略基金中遥遥领先。媒体报道显示,德劭旗下规模最大的基金Compositive International Fund 2021年录得18.5%的净收益。

不过,“量化之王”文艺复兴科技旗下的股票策略基金RIEF截至2021年11月底,基金2021年亏损4.3%。截至2021年11月底,文艺复兴科技旗下多策略基金RIDA 2021年录得回报5.7%。截至2021年11月底,全球最大对冲基金桥水旗下全天候策略基金(12%的波动率)2021年录得9.36%。截至2021年11月底,桥水旗下纯阿尔法策略基金(12%)2021年录得回报0.73%。

综合

争当牛股“挖掘机” 基金调研热情不减

尽管2021年市场跌宕起伏,但机构调研的热情却达到了历史峰值,全年机构调研量累计近18万次,远超往年水平。不仅如此,去年不少上市公司在受到调研后涨幅可观,一些明星基金经理调研的品种更是大放异彩,比如崔宸龙、陆彬、肖肖、蔡嵩松等基金经理的部分调研标的在受到调研后股价实现翻倍。

2022年伊始,机构调研热情不减,仅前2个工作日就有28家上市公司接受了机构调研。基金经理表示,结构市更应关注上市公司的内在质地,2022年将坚持业绩为王的投资主线,会继续加强调研工作。

明星基金经理调研股屡现翻倍品种

2021年,被基金经理调研走访后大涨的牛股不在少数,业绩靠前的基金经理更是屡屡挖掘出翻倍股。

比如2021年主动权益类基金业绩榜上排行第三、收益率超过100%的宝盈优势产业基金经理肖肖,去年7月1日,他调研联赢激光时,该股股价尚未启动,但受到调研后该股涨幅超过了164%(统计调研日至去年末涨跌幅,下同)。同样关注到该股的汇丰晋信基金明星基金经理陆彬,更是早在去年5月1日就参与了对该公司的调研活动,调研后该股涨幅接近260%。

2021年主动权益类基金冠军得主崔宸龙的调研成果更是遍地开花。数据显示,去年4月,崔宸龙调研了永兴材料、鹏辉能源,随后这两只股票的涨幅均超过了150%。同样受到他关注的欣旺达,自其5月调研后股价也实现了翻倍。除此之外,他还调研了天齐锂业、美畅股份等上市公司,调研后的涨幅均较为可观。

2020年主动权益类基金冠军得主赵诣去年调研的标的涨跌互现。他去年4月调研电解液龙头天赐材料后公司股价实现翻倍,新宙邦自他去年1月调研后也有不错的涨幅,但他去年四季度调研的普洛药业、嘉元科技等公司,股价表现一般。

另外,市场褒贬不一的明星基金经理蔡嵩松去年也现身一些上市公司调研活动。蔡嵩松3月调研晶瑞电材后,该股涨幅超150%,但他2月调研的工业富联去年表现欠佳。

加强调研 基金坚持业绩为王

2021年的震荡行情大幅提升了投资难度,同时也激发了机构的调研热情。据统计,自2020年机构调研次数超过10万次后,2021年机构调研量再创历史新高,达到了17.8万次,远超往年水平,反映了机构在结构性行情中对上市公司内在质地的高度关注。

尽管2022年开年来的市场调整令很多投资者心生怯意,但机构调研的脚步未曾停止。数据显示,今年前两个交易日,已有28家上市公司受到机构调研。

农银均衡收益混合基金拟任基金经理陈富权对今年的行情总体较为乐观。“景气投资将是2022年的投资主线,如新能源汽车、风电、光伏制造和运营均将迎来快速发展的机遇。考虑到当前的市场渗透率,这些行业有望在2022年继续保持较高的景气度。”

截至1月5日,鑫铂股份是2021年以来机构调研热情最高的上市公司,调研次数达到71次。尽管新能源板块开年遭遇调整,作为光伏产业链中的重要供应商,鑫铂股份依然受到机构的厚爱。从调研提问来看,机构对光伏铝边框的竞争格局、公司最新产能情况、涨价空间等方面较为关注。

植信投资研究院认为,机构调研方面,以基金公司为例,其调研方向在一定程度上代表了其下一阶段的布局趋势,被调研次数较多的个股及其所属行业可能成为未来一段时间基金关注的重点。这也是为何市场对机构热门调研股较为关注的原因。

除了新能源板块,一些医药医疗类个股开年以来受到调研的次数也较多,比如特一药业、泰林生物等。元宇宙风口上的创维数字等公司近日也成为机构的调研重点。

部分基金经理直言,2022年需要把握业绩为王的主线,围绕公司质地的调研将不断加强。

据《上海证券报》

工银瑞信2021年业绩持续领先

在结构分化和波动加大的市场环境中,主动管理能力突出的基金公司持续傲领潮头。2021年工银瑞信旗下25只主动型基金年度回报超15%,其中2只净值涨幅达50%以上,公司主动权益类基金整体平均收益率13.68%,位列权益类大中型公司第二名。

在更为考验实力与耐力的中长期业绩长跑中,工银瑞信基金旗下权益、固收类产品业绩同样彰显卓越。海通证券数据显示,截至2021年末,工银瑞信主动权益类基金近三年收益率高达207.15%,居权益类大中型公司第一,全市场基金公司前十。