

权益基金发行升温 中证A50ETF率先吹“暖风”

青岛财经日报/首页新闻讯 随着市场回暖,权益基金的发行也有所回暖。

记者注意到,近日,提前结束的权益基金明显增多。其中,2月28日,中证A50ETF首现结募,摩根中证A50ETF、平安中证A50ETF均以8个交易日20亿元的首募成绩成为基金发行回暖的先鋒。

与此同时,明星基金经理也纷纷出马发行新基金。在近期发行的新基金中,不仅有2023年股基冠军陈颖的新产品,还有赵伟、邹欣等较为知名的基金经理的新作,多位基金经理表示,当前发行新基金是基于对后市相对乐观的态度。

公募基金份额逆势增长

在2024年以来的震荡行情中,不少资金积极入市。公开数据统计显示,1月股票基金的份额逆势增长,2月以来,超过1700亿元的资金借道ETF入市。从基金发行情况来看,超过85只权益类基金处于发行或即将发行状态。

中国证券投资基金业协会的数据显示,截至1月底,公募基金规模合计27.36万亿元,较2023年底的规模略减2355.53亿元,环比下跌0.85%;从基金份额来看,1月底公募基金的总份额为26.97万亿份,较2023年底增加了5570.79亿份,环比涨幅为2.11%。

长城证券研报认为,短期内A股的流动性危机已经过去,在信心恢复、风险较低以及海外风险偏好抬升的背景下,A股有望延续反弹势头。

中金公司表示,2月初至今的修复行情有望延续,后续建议关注资本市场改善预期,及稳增长政策的力度和节奏。

两只中证A50ETF提前结募

权益基金发行的回暖,在中证A50ETF上尤为明显。

2月28日,摩根基金管理(中国)有限公司发布公告,旗下中证A50指数产品于当日提前结束募集。记者了解到,该基金自2月19日开启发行,主销售渠道为招商证券,目前全渠道销售总额已经达到了20亿元募集上限,成为10只中证A50ETF中首只宣布提前结募的产品。

紧随其后,平安基金也发布提前结募公告,将平安中证A50ETF募集截止日期提前至2月28日。据了解,该基金也已经达到20亿元募集上限。

与此同时,记者从多个渠道了解到,还有三四家基金公司旗下的A50ETF也达到了10亿元左右的销售规模。



2024年初,被市场称为中国版“漂亮50”的中证A50指数正式发布;随后,2月2日,年初上报的10只中证A50ETF正式获批,包括易方达基金、富国基金、摩根基金、华宝基金、华泰柏瑞基金、嘉实基金、银华基金、工银瑞信基金、大成基金、平安基金在内的10家基金公司拔得头筹,并于年后首个交易日2月19日同步正式发行,成为开年市场的一大热点。

除了中证A50ETF外,2月以来,全行业还有8只权益基金也宣布提前结募。例如,汇添富基金公告,汇添富中证国新央企股东回报ETF联接于1月8日开始募集发售,原定募集截止日为2月6日,为保障基金平稳投资运作,保护基金份额持有人利益,基金管理人决定将本基金认购截止日提前,从2月1日起不再接受投资者的认购申请。从基金生效合同来看,该基金首募规模约14.13亿元。

此外,王睿和江峰共同管理的中信保诚景气优选混合、冯玺洋管理的信澳星煜智选混合、朱海东管理的财通鼎创量化选股18个月定开等多只权益基金也在近期宣布提前结束募集,权益基金提前结募明显增多,一定程度上反映出权益市场有所回暖。

明星基金经理纷纷出马

在权益基金发行增多的同时,相对低位的市场也正在吸引明星基金经理纷纷出马,收集子弹、低位布局。

例如,2月26日,“股基冠军”陈颖管理的金鹰科技致远开启发行。2023年,他管理的金鹰科技新股股票曾凭借全年37.71%的收益,最终成为当

年股基冠军。

对于当前发行新产品,陈颖表示,是基于对2024年A股市场的判断,大方向上指数可能会比2023年的表现要好,大概率或是震荡行情,走平或者震荡向上,但幅度预计可能不会太大。投资上需要更均衡地布局,他认为,科技板块是资本市场活跃的重要组成部分,或是中长期值得重点关注的领域。

在策略上,陈颖认为,政策上积极因素正在积累。从2024年全年来看,或演绎结构性缓慢向上的行情,可能不会走趋势性行情,尤需关注今年一季度的行情,投资上要更均衡地布局,可关注消费、医药、AI等板块投资机会。

再比如,2月8日,医药方向的知名基金经理赵伟管理的富国医药创新也开启发行。赵伟具有“医药实业+医药投资”复合背景,拥有3年葛兰素史克(上海)医药研发公司工作经验,并曾参与阿尔兹海默症治疗药物的研发工作。

具体投资方向上,赵伟表示,富国医药创新将围绕创新药出海做重点布局,主要关注创新药领域投资机会。第一是以ADC(抗体药物偶联物)为代表的创新药投资,并重点关注管线序列在全球排名靠前的ADC产品,这是因为在PD-1将肿瘤一线治疗从化疗转化为免疫治疗后,未来将是寻找肿瘤二线治疗中化疗替代的新时期,而以ADC为主的创新药面对的正是这一市场。第二是关注空间广阔、国内积极布局的自免药物,这是因为自免领域治疗方法已逐步从化学制剂向生物制剂和新一代靶向药升级,而在竞争激烈的传统靶点外,新一代靶点也在加速迭代。

此外,2月23日,拟任基金经理邹欣管理的兴证全球创新优势也开启发行。邹欣自2017年6月起管理兴全绿色投资基金,截至2023年末管理了6.5年,回报为52.88%,超越同期基准56个百分点。

邹欣认为,未来5—10年,创新将是产业升级的第一驱动力,他着力挖掘通过内生性创新实现自身成长的公司,当前市场,看好股市在中长期相对其他资产的收益表现。展望2024年,邹欣认为上市公司盈利见底回升是大概率事件,大多数行业经过近3年的回调,投资机会更具吸引力,结构上看好好工、消费和中游制造。

以更积极的态度面对市场

展望后市,近期的市场反弹是否能够持续?未来哪些投资方向值得重点关注?多位基金经理向记者表示,从经济运行的周期角度来看,当前值得以更积极的态度面对市场。

首先,经济基本面是影响股市表现的重要因素,因此有必要对国内经济温和复苏的态势保持密切关注。

对此,华宝基金指数研发投资部总经理助理、A50ETF拟任基金经理蒋俊阳认为,由于政策持续发力,经济复苏态势已经逐渐确立,当然总需求偏弱的状况还需要进一步观察与呵护。从近期制造业PMI数据来看,国内需求虽然仍面临一定压力,但同比有所改善,部分领域已出现边际好转;同时,考虑到海外库存周期回升,2024年国内出口也有望迎来更多利好因素。地产方面,在因城施策、保障房等多种力量共同作用下,房地产的拖累减少,地产政策优化有望在2024年对经济表现形成助力。总体上,2024年国内经济复苏可期,在这样的背景下,企业库存、PPI、工业企业利润都有望筑底回升,相应也可能带动A股盈利回升,权益市场容易出现较明显的修复。

具体到资产配置层面,华泰柏瑞基金基金经理李茜认为,受到美联储加息、地缘冲突对全球权益资产系统性风险释放、国内经济渐进式复苏等影响,核心资产自2021年春天调整至今已两年有余,已回调50%左右,估值水平已回到2019年年初水平。核心资产作为强贝塔品种,其定价不仅受到国内信用扩张、流动性、估值影响,同时也是外资的重仓股,受到海外流动性的影响。展望2024年,国内积极财政政策、全面进入补库存周期、中美经济周期错位三因素共振下,核心资产“均值回归”是大势所趋,机会可能大于风险。

摩根资产管理全球资产管理方案环球首席投资官及主管Jed Laskowitz表示,中国是世界上体量大、增长快、令人振奋的市场之一。《2024年长期资本市场假设》预测,中国权益资产未来10到15年,或将创造较高回报,有望在全球市场保持领先地位。

公募REITs去年业绩喜人 有望引入市场更多资金

日前,华夏金茂商业REIT、嘉实物美消费REIT、华夏华润商业REIT公布认购申请确认比例结果,显示网下投资者和公众投资者均实现超额,市场各方对公募REITs热情有增无减。

此前公募REITs2023年四季报悉数公布,揭开了2023年全年经营情况。数据显示,沪深两市公募REITs整体业绩表现超出预期,呈现出良好的持续经营及成本控制能力。

去年整体运营稳健

数据显示,2023年公募REITs整体运营较为稳健,边际上略有分化,全年可供分派现金的总体完成率较高,其中有多只产品完成率超过100%。

同时,公募REITs延续高比例分红。在深交所上市的9只REITs2023年累计分红20.91亿元,按照2023年初市值计算的平均分红收益率为6.71%。在上交所上市的20只REITs全年累计分红48亿元,按照2023年初市值计算的平均分红收益率为5.30%。

市场机构表示,当前许多REITs项目可能已经处于估值偏底部区域,其高分红属性和配置价值进一步凸显,在市场、管理人、监管的协同支持下,市场价值有望得到修复。

今年有望大幅扩容

自公募REITs上市以来,监管架构基本建立,基础制度逐步完善,资产范围逐渐扩大,市场机构较为关注的信息披露、财务记账、估值方法、流动性机制等制度规则设计也在不断优化。

《监管规则适用指引——会计类第4号》明确表示原始权益人在满足相关要求的前提下,可以在合并财务报表层面将REITs其他方持有的份额列报为权益,投资者持有的REITs份额亦属于权益工具投资。

随着更多机构持续进入市场,公募REITs有望在2024年大幅扩容。“对于新生的中国REITs市场而言,记账方式是提高资产方参与积极性、扩大资产发行规模、优化投资人结构、导入增量资金等一系列关键问题中的重要一环。”瑞思不动产金融研究院院长朱元伟表示,目前REITs市场中最重要的一类投资人保险资金和券商自营,都会受到该政策的直接影响。监管部门积极响应市场需求,与时俱进做出政策调整,体现了“以投资者为本”的理念,是对REITs市场建设和稳健发展的重要推动。

据《证券日报》田鹏/文

“百亿私募俱乐部”减员 开年以来数量跌破百家

“百亿私募俱乐部”格局生变。

据私募排排网最新数据,截至2024年2月,国内百亿管理规模私募共198家,其中主观私募有51家,量化私募有32家,“主观+量化”策略并行的百亿私募有15家。近两年,百亿私募数量一直超过百家,最高时接近120家。但在今年百亿私募数量跌破百家。相较于2023年底的104家,目前百亿私募总数减少了6家。具体来看,包括勤辰资产、运舟资本等知名机构在内的10家私募退出了“百亿俱乐部”,友山基金等4家私募机构则加入百亿级阵营。

值得关注的是,受市场波动等因素影响,私募证券投资基金备案数量明显下滑,私募增量资金也进场缓慢。中基协披露的信息显示,2024年1月新备案私募基金数量和规模都较前期进一步下降:新备案私募基金数量环比下降18.5%,新备案规模环比下降8.3%。其中,私募证券投资基金新备案数量降幅明显,高达69.4%。

有私募人士表示,行业头部机构洗牌压力难减,私募机构需在超额收益、风控等多方面做出努力,给投资者注入更多信心。同时,随着量化新规和市场的不断变化,未来私募行业的竞争格局将进一步发生变化。

百亿私募数量降至98家

A股市场持续调整,百亿私募数量有所缩减。私募排排网数据显示,截至2月22日,国内百亿私募数量已经降至98家,而今年初百亿私募数量为104家,不到2个月时间,百亿私募数量减少6家。

尽管近期量化私募遭遇重挫,但截至目前,百亿量化私募仍有32家,占比超过三分之一。

具体来看,今年以来共有10家私募退出百亿私募梯队,其中包括汉和资本、勤辰资产、运舟资本、正圆投资等知名私募,大多为主观多头私募。

勤辰资产是一家明星基金经理搭台创业的主观私募,该公司成立于2022年2月,汇集了林森、崔莹等多位“公奔私”明星,他们在公募时期管理规模均超百亿。“奔私”后,他们也凭借较为稳健的业绩赢得了持有人青睐,规模于2023年年中突破百亿。

Wind数据显示,截至2月23日,勤辰资产旗下有数据显示的18只私募产品中,仅勤辰金选森裕1号成立至今取得正收益,其余17只产品均有亏损,其中勤辰创赢成长1号1期成立至今亏损近10%。

同样退出百亿阵营的运舟资本成立于2022年3月,同年7月正式完成登记备案。

公司实际控制人、投资总监周应波曾在中欧基金担任基金经理、投资总监、投资决策委员会

委员、成长策略组负责人,担任公募基金经理期间最高管理规模超600亿元。运舟资本的总经理陆文俊也拥有大型公募基金高管及合伙人经验,投资和管理经验丰富,曾任中欧基金专户投资总监、银华基金副总经理分管投资。

2023年8月,市场曾传出“知名百亿私募运舟资本因近期部分重仓股急跌、产品被迫强平”的相关消息。相关消息称,周应波管理的产品所持有的深桑达A、太极股份、昆仑万维等个股,因持续急跌甚至单日跌停,被某券商上海分公司席位进行了“强平”处理。

随后,运舟资本方面回应称此传闻系谣言,并表示公司所管理的私募产品从未进行过杠杆交易,不存在因加杠杆、个股组合下跌而强平的可能;此外,公司管理的产品也并未设置平仓线,因此不会因净值下跌而被动平仓或清算。

值得一提的是,据尽调宝数据显示,2024年1月10日上海运舟私募基金管理有限公司发生高管变更,陆文俊成为新的副总经理,周应波成为新的总经理,翟鹏不再担任研究总监,吕一闻不再担任投资副总监,陆文俊不再担任总经理。

在业内人士看来,今年退出百亿俱乐部的机构大多为主观多头私募,最核心为业绩驱动,据第三方平台统计,今年1月百亿级私募平均回撤7.27%,百亿级量化私募平均回撤高达10.72%。

“要想守住规模就需要降低最大回撤,重视客户体验感。”北京某私募基金人士认为,接下来

私募机构应在做好超额收益、加强风控、增加多元化产品等多方面作出努力。

产品备案数量下滑

除了部分百亿级私募规模缩水,私募增量资金也进场缓慢。

2月23日晚,中基协发布了私募基金管理人登记及产品备案1月报。数据显示,今年1月新备案私募基金数量1252只,新备案规模553.22亿元。其中,私募证券投资基金695只,新备案规模169.41亿元;私募股权投资基金189只,新备案规模204.08亿元;创业投资基金368只,新备案规模179.73亿元。

整体来看,1月新备案私募基金数量和规模都较前期进一步下降,新备案私募基金数量环比下降18.5%,新备案规模环比下降8.3%。其中,私募证券投资基金新备案数量降幅明显,高达69.4%。

同时,私募行业整体规模也有小幅回落。截至2024年1月末,存续私募基金管理人21594家,环比减少31家,管理基金数量153756只,环比增加877只,管理基金规模20.33万亿元,环比减少0.25万亿元。

深圳某私募基金人士透露,由于2020年或2021年购买私募产品的投资人大多体验较差,因此对于私募基金的信任度有所下降,这些会使私募基金产品的募集面临压力,此外,在严监管的背景下,私募产品备案也较为严格。

不过多位受访私募人士表示看好2024年的投资机遇,特别是前期跌幅较大、回撤明显的板块有望迎来估值回归,可能存在超跌反弹的机会。

星石投资副总经理、首席投资官、高级基金经理万凯航对记者表示,现阶段A股的核心企业正经历极致的估值压缩,犹如十几年前的美股被投资者所抛弃。也正因此,投资者将有更多的机会,能更从容地筛选出优秀的公司。不要浪费每一场危机,等到“西边不亮东边亮”的那一天,坚守的回报一定是丰厚的。

石锋资产则表示,目前依然可以找到结构性的行情机会,展望2024年,国内中央经济工作会议定调以稳求进,强调科技创新引领现代化产业体系建设,内需优先级有所靠后,A股估值也来到了历史低位,我们会保持谨慎乐观,维持对高股息的持仓,同时关注新科技方向和低估值品种的逆向投资机会。

供稿:《21世纪经济报道》李域/文