

三季度末非货币ETF规模达5350亿元 增长逾四成

科技类ETF成短期热点

证券时报记者 李树超

科创板聚拢了极高人气,科技类开放式交易型指数基金(ETF)受到关注,吸引基金公司争相布局。多家基金公司成立或计划发行带有“科技”字样的ETF产品,科技ETF产品的市场规模有望突破100亿元。

随着科技主题ETF等爆款基金的密集发行成立,公募非货币ETF总规模节节攀升,达到5350亿元。

科技类ETF成短期布局热点

昨日,富国基金发布富国中证科技50策略ETF招募书,该基金将于10月15日开始募集,投资者可选择网上现金、网下现金和网下股票等三种方式认购。

据了解,目前市场上已有3只科技类ETF,于今年7-9月间先后成立,分别为华宝中证科技龙头ETF、华泰柏瑞中证科技100ETF和嘉实中证新兴科技100策略ETF。截至9月末,3只基金规模合计98.41亿元。根据富国中证科技50策略ETF的发售公告,基金募集规模不少于2亿元,这就意味着,只要富国中证科技50策略ETF成立,科技类ETF总规模将突破100亿元。

在3只ETF中,华宝中证科技龙头ETF规模最大,9月底该基金规模为64.62亿元,已是该基金成立规模的6倍多;华泰柏瑞中证科技100ETF最新规模为21.21亿元;嘉实中证新兴科技100策略ETF规模也在10亿元以上,9月底规模曾达到12.59亿元。

事实上,自今年7月22日科创板开市交易以来,科技股行情不断受到催化,科技类ETF发行获得资金追捧。除了上述包含“科技”字样的股票ETF产品,相关ETF发行也相当火爆,华夏中证5G通信主题ETF募集规模41.53亿元,国泰中证计算机ETF、国泰中证全指通信设备ETF等科技主题基金也获得不错的首募成绩。

爆款基金助力非货币ETF规模接近5350亿

随着科技ETF等爆款基金的频频出现,多家基金公司非货币ETF规模大涨。Wind数据显示,截至9月末,39家布局非货币ETF的基金公司总规模为5347.65亿元,比去年底大增1591.7亿元,年内规模增幅高达42.38%。

在各基金公司中,华夏基金非货币ETF规模达到1086.33亿元,为目前非货币ETF规模最大的基金公司,也是唯一一家规模突破千亿元的ETF管理人。

南方基金、易方达基金非货币ETF规模皆站在500亿元以上,组成



基金管理人	三季度末总规模(亿元)	去年末总规模(亿元)	年内规模增长(亿元)	年内规模增幅
华夏基金	1086.33	931.44	154.89	16.63%
南方基金	519.48	387.3	132.18	34.13%
易方达基金	513.12	389.75	123.37	31.65%
博时基金	432.54	272.62	159.92	58.66%
嘉实基金	426.9	209.29	217.61	103.97%
华泰柏瑞基金	408.58	375.98	32.6	8.67%
华安基金	353.84	335.36	18.48	5.51%
广发基金	271.47	121.67	149.8	123.12%
国泰基金	239.88	121.54	118.34	97.37%
汇添富基金	227.1	106.22	120.88	113.81%
平安基金	205.65	132.02	73.63	55.77%
华宝基金	125.56	17.93	107.63	600.17%

李树超/制图 吴比较/制图

ETF管理人的第二梯队;博时基金、嘉实基金、华泰柏瑞基金等10家公募非货币ETF管理规模也都在百亿元以上,华宝基金则借助华宝中证科技龙头ETF,公司非货币ETF管理规模从去年末的17.93亿元增至125.56亿元,规模增长了6倍,成功跻身“百亿元俱乐部”。

从规模增长情况看,今年前三季度,在嘉实中证央企创新驱动ETF、嘉实中证新兴科技100策略ETF等爆款基金帮助下,嘉实基金非货币ETF大增217.61亿元,是今年规模增长最多的公司。

博时基金今年发行的博时央企创新驱动ETF规模达到167.35亿元,华夏基金则得益于华夏中证5G通信主题ETF、华夏中证四川国改ETF等爆款基金的成功发行,博时、华夏两家公募非货币ETF规模都增长了150亿元以上,分列规模增长排名的第二、三位。

此外,广发、南方、易方达、汇添富、国泰、华宝等基金公司前三季度非货币ETF规模都有超百亿的增长。

值得注意的是,头部基金公司在非货币ETF产品布局和场内交易等领域竞争已趋白热化,但仍有多家公募加入进来。兴业、天弘、浙商资管、弘毅远方、中融、浦银安盛等6家公司纷纷成立旗下首只ETF产品,加入ETF战局。

公募基金看好科技行业投资机遇

开市交易以来,科创板赚钱效应显著,是科技类ETF受到追捧的重要原因之一。Wind数据显示,截至9月末,成立于7月22日的华宝中证科技龙头ETF,两个多月的收益率达到了13.64%。基金上市后成交活跃,基金规模迅速攀升。华泰柏瑞、嘉实、富国等多家公募随之跟进布局科技类ETF产品。

谈及科技行业未来发展的前景,多位基金公司投研人士表示非常看好科技股的整体性投资机遇,认为中国股市有望开启硬科技周期,新一轮科技革命的龙头公司将会产生,而通过科技类ETF可以分享科技板块中长期的成长机遇。

华南某大型基金公司权益投资总监认为,中国经济告别地产时代,经济的转型升级将以科技行业为主导,科技板块将出现整体性的投资机遇。在他看来,科技领域中的互联网、计算机、新能源、生命科学等都可能成为成长股扎堆的领域,实际上,过去几年上述领域已出现了一批独角兽公司。

不过,这位投资总监也强调,科技公司的投资决策难度较大。一是科技公司所处的行业变化比较剧烈,公司需要有清晰的发展定位并及时迭代更新;二是科技公司需要大量的前期投入和研发,增长的不确定性较高。“通过指数化投资的方式,充分分散风险,获取整个科技行业发展的红利,是投资科技板块的不错选择。”

上海一位中型公募基金经理也看好后工业化时代科技创新的投资机会。他认为,随着后工业化时代的来临,我国经济将进入创新驱动的新阶段,投资主导模式向科技创新服务转型。看好5G技术推广带来的智能驾驶、人工智能、大数据、云计算等新兴科技应用领域。“在5G相关的新兴应用领域将有机会涌现出一大批优秀的上市公司,在这些公司中将诞生新一轮科技革命大周期背景下的龙头。中国股市将有望开启一轮硬科技周期,科技类ETF的行业前景值得长期看好。” (李树超)

上市公司股东换购ETF份额热情不减

科大讯飞董事、高管换购国联安沪深300ETF

证券时报记者 赵婷

今年以来,上市公司股东以股票换购ETF基金份额渐成潮流,假期刚过,又有上市公司股东宣布将参与ETF换购。根据科大讯飞发布的公告,公司7名股东计划定向换购国联安沪深300交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“国联安沪深300ETF”)。

更多上市公司参与ETF换购,在业内人士看来,此举可带来减少市场冲击、节省交易成本、基金公司做大规模等多方乐见的结果。

科大讯飞股东拟换购国联安沪深300ETF

10月8日,科大讯飞发布公告称,陈涛、吴晓如、胡郁等7名公司董事、高级管理人员拟参与国联安沪深300ETF网下股票认购,这次基金份额认购为股票定向换购,不影响二级市场集合竞价交易。

具体到认购额度,7名股东计划用于认购的股票数量合计1229万股,实际参与认购的股份数量和认购的基金份额数量以该基金的基金管理人及登记机构的确认为准,科大讯飞将另行

公告。

公告还显示,上述7名股东拟于公告披露之日起15个交易日后的6个月内,认购国联安沪深300ETF的基金份额。基金募集结束后,国联安沪深300ETF将在上海证券交易所挂牌上市,参与换购的股东可以直接参与该基金的二级市场交易。参与换购的股东若要变现,只需在二级市场卖出国联安沪深300ETF的份额,但如果对手盘不够活跃,换购股东还可以选择赎回基金份额,获取一揽子成分股,再去二级市场卖出股票变现。

资料显示,国联安沪深300ETF募集期为2019年8月28日至10月18日,基金不设募集规模上限。

事实上,只要是ETF成分股,且在ETF的发行期内,都符合单只股票换购基金份额的要求。今年以来,上市公司股东换购ETF的公告频频出现。9月份,大家人寿用其持有的万科A、中国建筑股份换购成ETF基金份额,合计金额超过110亿。在此之前,浙能集团也将持有的2亿股浙能电力股票换购了等市值的汇添富长三角ETF份额。

对于上市公司换购基金份额的行为,市场主流解读认为其实质还是减持公司股票。但也有业内人士表示,并

非所有的ETF换购计划都是为了减持。有不少上市公司在公告中提到,换购ETF的目的是出于“多元化资产配置”的需求。

借道ETF实现多方共赢

为何上市公司股东热衷选择用股票定向换购ETF份额?在业内人士看来,多方共赢便是其背后的动力。

对于市场来说,相比股东直接发布减持公告,换购基金变相减持所带来的冲击要小一些。同时,通过二级市场卖出基金份额,比直接减持一只股票对股价和市场流动性的冲击也要低得多。

对于上市公司股东来说,相比直接减持股票,借道ETF减持虽然有一定的时间成本,但同时也获得其它方面的成本优势。不仅ETF换购费率较低,还可以节省印花税和分红所得税。此外,换购基金份额仅需披露ETF基金投资计划和认购结果公告,不需要像股份减持一样披露减持具体进展。

从资产配置的角度来说,参与换购的股东用单一股票换成一篮子股票,对分散投资风险也有一定好处。

对基金公司来说,接受上市公司股东换购,一方面可以节省二级市场建仓

的时间成本和冲击成本,更重要的是,可以快速做大做强。以前的路径是股票-券商-银行账户,现在的路径则是股票-基金-银行账户,基金公司增加了客户,对行业而言也是一种利好。”沪上一位基金公司人士说。

上海某基金公司产品总监也表示,对于基金公司来说,发行ETF产品时遇到股票定向换购自然是持欢迎态度,毕竟现阶段有利于增加基金规模,即便后续可能有减持。

而对于基金公司接受上市公司定制ETF产品,帮助股东换购基金份额减持的做法,某大型基金公司产品部人士表示,不同基金公司有自己的考虑。有的公司会为了做大规模而接受一些定制基金,但也有公司会考虑如果定制基金遭到减持,规模也无法持续,没有必要做定制基金。

有投资人担心借道ETF减持是否会对产品的净值产生冲击,从而损害个人投资者的利益。有业内人士表示,如果单只股票换购比例过大,基金经理需要按照成分股的比例调仓,有可能导致单一股票股价受到冲击。此外,对产品净值的影响还要看市场对减持的反应。整体来说,对个人投资者没有直接影响,但要考虑流动性不足的问题。

前三季度八家基金公司固收业绩超6%

富安达、天治、易方达领跑

证券时报记者 方丽

追求稳健的公募基金固收投资,其竞争的激烈程度并不亚于权益领域。今年前三季度,过去3年、过去5年,基金公司在各个阶段都取得了较好的业绩,但较量也相当激烈。在海通证券基金公司固定收益类产品绝对收益排行榜上,富安达、天治、易方达基金位列前三。

海通证券对117家公募基金管理人今年前三季度固收基金的净值增长情况进行了统计,数据显示,有114家公司获得正收益,占比高达97.4%。其中,有8家公募管理人旗下固收基金今年前三季度净值增长率超过6%。富安达基金、天治基金和易方达基金管理的固收类基金前三季度净值增长率分别为17.47%、7.24%和6.99%,位居前三。此外,东证资管、红土创新、华泰保兴、华商、金元顺安等固收管理人前三季度也表现较好。

从固收类基金管理规模来看,除了易方达,进入业绩排名前十的管理人多为小型基金公司,旗下拥有业绩特别突出的拳头产品。

从固收大型基金公司来看,易方达、工银瑞信、汇添富、民生加银、中银基金、南方基金等表现较好。中型基金公司中,富国、鹏华、国寿安保等前三季度收益不错。

虽然经历了2016和2017两年的债券熊市,但2018年的大牛市和今年以来的震荡小牛市为固收基金提供了盈利的空间。最近3年(2016.10.10-2019.09.30),固定收益类基金绝对收益方面,仅有3家基金公司固收投资未能取得正收益,绝大多数公司收益为正,其中更有3家基金公司固收类产品净值增长率达到15%以上。

基金公司排名中,泓德基金以18.2%的收益率在89家可比基金公司中拔得头筹;易方达基金、浙商资管分别以15.18%和15.16%的净值增长率位列第二和第三名。其它表现较好的公司还有摩根士丹利华鑫基金、新华基金、东证资管、安信基金、上银基金等。

最近五年固收领域净值增长排行中,海富通基金在73家可比公司中表现最佳,期间净值增长率高达87.4%,而且领先幅度较大。位列第二的易方达基金同期净值增长率为58.57%,兴全基金以51.78%的增长率排名第三。

从基金公司规模来看,13家固定收益类大型基金公司最近5年的平均收益率为38.55%;11家中型公司和97家小型公司,近5年的平均收益率分别为33.26%和31.27%。相比之下,大型基金公司固收投资业绩要更好一些。

永赢基金副总经理李永兴:聚焦高端制造 围绕“价、量”挖掘优质个股

证券时报记者 项晶

永赢基金副总经理李永兴管理的两只混合型基金表现突出,为永赢权益投资树立了品牌。数据显示,截至9月27日,永赢惠添利自2018年5月底成立以来收益率为50.77%,跻身同期同类产品业绩前十;永赢消费主题自去年11月初成立以来,也收获了45.94%的收益。

据悉,正在发行的永赢高端制造基金也将由李永兴担任基金经理。对于未来行情走势,李永兴认为,中长期看,A股获取绝对收益的机会很多。就高端制造业而言,未来可以从“价、量”两个角度掘金优质成长股,看好电子、新能源汽车等细分领域。

李永兴擅长分析宏观经济,再基于此去挖掘行业和个股的投资机会。多年研究员的从业经历,让他对行业和个股有更深更全面的理解。他认为,基于宏观层面的研究分析可以加大投资的确定性,不仅能够支撑较大的管理规模,还能节约时间、提高投资效率。除了自己坚持这样的研究习惯,李永兴还将这种上下融通策略带到公司的投研团队中。据介绍,目前永赢基金旗下拥有十多名研究员,基本涵盖了宏观、大消费类、周期、制造、TMT等各个领域。

除了对宏观把握精准,13年的证券行业从业经验让李永兴形成了极强的风险控制意识。他表示,在基金成立之初会比较谨慎,重视安全垫的积累,等净值达到一定水平之后,就会积极争取更多上涨空间。基金季报显示,在今年以来A股的震荡调整中,李永兴两次逆市加仓,对其管理的基金业绩贡献颇大。

今年以来,以电子、计算机为代表的TMT板块涨势突出,谈及后市行情,李永兴认为,在国家政策扶持以及产业不断升级的背景下,电子、新能源汽车以及半导体等高端行业

的细分领域或将出现具备全球竞争力的公司,这些公司的价值将向相同领域的全球龙头靠拢。

李永兴认为,未来A股仍存在贸易摩擦、经济基本面等诸多扰动因素,但其边际影响都在逐渐减弱。不排除短期内市场波动的可能,但总体来看,风险在可控范围之内。未来市场是否还能进一步上涨,主要取决于经济见底回升情况、居民资产配置变化以及成长行业推进的进程。

具体投资机会上,李永兴认为,在长期有空间、短期有动力的背景下,未来几年中国的高端制造业有望迎来加速发展。一方面,中国的人口红利和资本投入红利在慢慢回落,经济到了需要依靠技术进步驱动长期增长的阶段,制造业向高端升级的市场空间巨大;另一方面,在贸易摩擦过程中,中国制造业中低端企业占比较高,利润率较低以及对核心零部件进口依赖度较高的短板暴露出来。在此情况下,企业有加快制造业转型升级的动力。

新能源汽车是李永兴比较看好的行业,不过,他认为行业需求真正的大爆发要等到2021年左右,短期内未必是好的投资机会,但可以提前布局一些优质公司。“一些国产设备企业,如零部件企业,如果拥有自主研发能力,市场份额进一步提升,会获得比较大的成长空间。另外,半导体设备也是一个比较好的方向。目前我国对这一块进口的依赖度比较高,中长期来看,发展自己的半导体产业是一个迫切的任务。”

李永兴告诉记者,将主要围绕“价、量”两个角度去挖掘高端制造业优质个股。“价”指的是企业依靠研发能力不断创新,提升或保持高利润率;“量”则不仅仅是包括行业本身的增长,也包含国产替代提升市场份额的逻辑。“如果有量有价,或者即使只是二者具备其一,都有可能成为一家好公司。”