

又见“一日售罄” 权益基金发行持续火热

证券时报记者 方丽

继上周易方达旗下一款新基金吸金270亿,刷新了年内偏股型基金单只首发纪录之后,昨日又有一款权益基金“一日售罄”并启动比例配售。证券时报记者从渠道了解到,昨日正式进入募集的景顺长城成长领航募集规模已超过60亿,超过50亿的募集上限,将提前结束募集,并启动比例配售。

爆款基金频出,直接助推最近一周权益基金总募集金额整体超过700亿元,也给市场带来较大增量资金。从基金股票仓位来看,在上周市场震荡之际仍频频加仓,看好后市态度明显。

又见“一日售罄”

记者从渠道了解到,昨日中午就传出消息称,刚刚进入募集的景顺长城成长领航初步估计发行已经48亿了,预计会发生比例配售。另一位渠道人士表示,截至下午3点,该基金募集规模超过60亿。

根据该基金合同,其首次募集规模上限为50亿元,并将采用末日比例确认的方式实现募集规模的有效控制。据业内人士预测,该基金将宣布提前结束募集,并启动末日比例配售。

景顺长城成长领航混合基金聚焦于精选优质成长股,拟任基金经理杨锐文是典型的成长风格基金经理。据了解,杨锐文的投资理念是在符合产业趋势的行业里挑选持续高成长且估值合理的个股。在杨锐文看来,在中国经济结构转型及产业升级的进程中,符合产业趋势的高成长企业具有较强的盈利能力和较大的增长潜力。同时,新兴成长行业日益受到社会重视和政策关注,科创板、创业板等资本市场制度逐渐完善,推动高成长上市公司中长期发展。

一家基金公司市场人士表示,近期市场震荡,整体基金销售并没有全面性好转。爆款产品中,不少都是绩优基金经理推出的新品种,或是有些品牌感召力强的公司发行品种,这一趋势还将继续。

据了解,后续还有一些知名基金经理新产品出炉,如信达澳银基金的冯明远、银华基金的刘辉、博时基金的葛晨、南方基金的茅炜和王博、大成基金的刘旭等。

一周吸金超700亿

虽然近期市场持续震荡,但新基金发行较猛。

例如,5月23日,易方达发布易方达均衡成长股票基金合同生效公告,该基金最终成立规模逼近270亿元,是年内首发规模最大的偏股型基金,也是史上首发规模排名第4的主动权益基金。此外,近期鹏华基金王宗合、景顺长城余广两大老牌知名基金经理新发基金,规模分别达到60亿元、41.61亿元。

在这些爆款基金助推之下,自上一周到本周一,权益新基金发行已超过700亿元。Wind数据显示,5月18至5

月22日成立的权益类基金(包括股票型、混合型、指数型)达到25只,合计募集规模达到653.49亿元,若算上昨日的景顺长城成长领航混合基金,新发基金募集规模超过700亿元。

若按照70%的平均仓位计算,近期新发权益类基金将给市场带来约500亿元增量资金。

值得一提的是,近期市场震荡,如5月17日至22日,主要指数多数下跌,而公募基金还有所加仓。好买基金仓位测算数据显示,5月17日至22日,偏股型基金整体大幅加仓3.87%,当前仓位72.05%。其中,股票型基金仓位上升2.47%,标准混合型基金仓位上升4.06%,当前仓位分别为91.27%和69.49%。基金配置比例位居前三的行业是食品饮料、商贸零售和非银行金融,配置仓位分别为5.62%、5.55%和4.89%;基金配置比例居后的三个行业是国防军工、石油石化和建筑,配置仓位分别为0.37%、0.37%和0.63%。

从私募数据来看,私募基金近期仓位也处于一年以来的高位。私募排网组合大师数据显示,截至5月15日,股票私募整体仓位指数为73.68%,创近一年来的新高,环比小幅加仓了0.32个百分点,51.58%的股票私募仓位在八成以上。分规模来看,百亿私募仓位最高,加仓幅度最大,最新百亿股票私募整体仓位指数为84.34%,同样创近一年的新高,环比加仓了1.47个百分点,其中,75.44%的百亿股票私募仓位超过八成。

9只产品同日发售 公募加速布局养老目标基金

证券时报记者 张燕北

进入5月份,养老目标基金发行大幅提速。昨日,9只养老基金中基金FOF发售,甚至有基金公司旗下3只养老FOF产品罕见同日启动募集。

受访人士认为,债券市场近期调整后安全垫提升且配置价值显现,股市当前处在低位,因此,养老目标基金迎来较为理想的建仓时间窗口。日前证监会再提加快推进个人养老金投资公募政策落地,可以预见公募基金在养老金第三支柱管理中大有可为。

养老目标基金密集发行

5月25日,来自6家基金公司旗下的9只养老目标基金(A/C份额合并统计,下同)同一天内进入发行期。其中,东方红资产管理养老目标基金“三箭齐发”,东方红颐颐积极养老目标三年(FOF)、东方红颐颐平衡养老目标三年(FOF)、东方红颐颐稳健养老目标两年(FOF)同时启动募集;南方基金旗下南方养老2040三年持有混合(FOF)和南方养老2045三年持有混合(FOF)双双上架;此外,大成兴享养老三年持有混合(FOF)、国泰民泽平衡

昨日开始发售的基金一览		
基金简称	基金经理	备注
景顺长城成长领航	杨锐文	50亿“一日售罄”
东方红颐和积极养老目标五年	陈文扬	9只养老目标基金
万家养老2035三年	徐朝贞	
国泰民泽平衡养老目标三年	徐皓	
大成兴享养老三年	尚琼	
中加安瑞平衡养老目标三年	郭智	
东方红颐和平平衡养老目标三年	陈文扬	
南方养老2040三年	鲁炳良	
南方养老2045三年	黄俊	
东方红颐和稳健养老目标两年	陈文扬	
农银汇理永乐3个月	叶忻	方丽/制表 周靖宇/制图
东方欣利	许文波	
国泰宏益一年	樊利安	
中欧真益稳健一年	黄华	
方正富邦新兴成长	方伟宁	
汇安核心资产	朱晨歌,陈欣	
博时健康成长主题双周定赎	葛晨	
中邮价值精选	国晓雯,任慧峰	
惠升惠兴	孙庆	

养老目标三年持有混合(FOF)等4只基金也于昨日开始发行。

至此,本月以来已有15只养老目标基金陆续启动认购,其中,广发养老目标日期2040三年持有FOF已经成立。与之前相比,养老目标基金发行节奏明显加快,今年前4个月新投入发行的养老FOF合计仅6只。

对此,北京一家中型公募市场部总监表示,这些养老目标基金多数拿到批文已近半年时间,所以在逾期大限前密集发行。2019年11月下旬证监会密集批复20只养老目标基金,这些获批的产品需要在半年内落地发行。”大成兴享养老三年持有混合(FOF)拟任基金经理尚琼认为,养老目标基金即将迎来较好的建仓窗口期。债市经过本轮调整后部分风险得以释放,债券安全边际较前期有所增加。从绝对收益角度看,很多债券配置价值再次显现。当前股市二次探底,二季度业绩和复工后疫情发展是主要风险。总体来看,目前估值处于历史低位、市场流动性充裕。随着两会召开及上市公司半年报发布,后疫情”时代对冲政策和企业盈利情况进一步明晰,权益市场投资机会或将逐渐明朗。安信基金FOF投资部总经理占冠

良表示,考虑到低经济增速环境下权益和债券资产的投资收益率的差异缩小,以及当前投资人在长期投资上对偏低风险的产品更易于接受也易于形成长期投资,避免基金高买低卖的情形,更易实现投资人的货币收益率,而非仅仅是净值收益率。因此,在我们的规划中,养老FOF定位为稳健级的偏低风险的目标风险养老产品。”

个人养老金投资公募政策有望落地

基金公司加速跑马圈地,静待个人养老金投资公募政策落地后在养老投资领域大干一番。日前,中国证监会主席易会满在讲话中表示,继续加大与有关方面的沟通协调力度,推动放宽各类中长期资金入市的比例和范围,尽快推动实现个人养老金投资公募基金政策落地。

尚琼称,公募行业一直在稳步推进相关政策落地,不过,由于涉及环节较多,真正落地尚需时日。

上述北京中型公募市场部总监表示,今年以来,监管已不止一次提及推动个人养老金投资公募政策落地。2月中旬,中国证监会副主席阎庆民就

曾在新闻发布会上表示,证监会鼓励和支持社保、保险、养老金等中长期资金入市,推动个人养老金税收递延账户投资公募基金政策落地。个人养老保险建设顶层制度改革迫在眉睫,2020年有望成为破局之年,现在各方都在期待下半年能有实质性进展。经过市场考验,公募FOF业绩也比较稳健。”

在他看来,同台竞技下公募基金优势显著。一方面,公募信披制度完善,投资风格稳健,以长期稳健增值为目标的养老目标FOF兼顾收益稳健和波动低的优点;另一方面,公募基金可依托自身丰富的产品线,为投资者提供多层次的收益来源。

Wind数据显示,截至5月22日,运作满一年的40只养老目标FOF成立以来全部取得正回报,近一年平均收益、年化波动率分别为13.3%、7.9%。

事实上,国内基金公司获准发行养老目标基金近两年来,公募FOF产品数量、规模均有明显增长。截至今年一季度末,全市场共有92只公募FOF产品,规模合计458亿元,产品类型从单一的普通FOF发展为普通FOF、养老FOF双轨发展,覆盖了低、中、高等不同风险等级。其中,已成立的养老目标基金达71只,总规模近300亿元。

公募密集申报沪港深ETF 泛科技产品占主流

证券时报记者 李树超

在产品创新“抢赛道”和港股市场相对低估投资机会面前,今年以来多家公募密集申报沪港深股票交易型开放式指数基金(ETF)。截至5月25日,近两个月以来共有10家基金公司上报了13只沪港深股票ETF相关产品,其中,泛科技ETF仍为主流,产品数量占比过半。

13只沪港深ETF申报

相对沉寂两年后,投资沪港深三地的产品今年再受基金公司热捧,各家公募今年密集布局此类产品。

Wind数据显示,截至5月25日,今年以来,有12家基金公司布局15只“沪港深”字样的基金,超过去年全年的11只,前年5只沪港深基金的申报数量。

从产品类型看,与以往主要布局主动权益类基金不同,今年新申报的沪港深基金以股票ETF为主,泛科技

领域成为主要投资方向。在今年新申报的沪港深基金中,有10家公司布局了13只股票ETF及其联接基金,在全部申报产品中占86.67%。其中,投向人工智能、云计算、创新药产业、互联网等泛科技方向的基金多达7只,占比超过半数。另外,华夏、银华、富国布局了沪港深50ETF,国寿安保基金布局了沪港深300ETF等宽基指数。

多位业内人士告诉证券时报记者,目前基金公司申报的沪港深股票ETF属于创新产品,将在交易和申赎效率上或有大的提升。

北京一家公募市场部人士告诉记者,与此前的上市基金不同,当前的沪港深股票ETF或实施跨市场的T+0交易,交易效率和便捷度都将大大提升,不过,具体执行细则还需要监管层出台具体规定。

北京一位股票ETF基金经理也表示,由于涉及三地市场、三地股票和不同市场存在的差异化申赎方式,沪港深股票ETF是今年的重要创新产品。

此前,多家公募试水沪港深粤港澳大湾区ETF,持股标的已经涉及到沪港深三地市场,今年各家公募集中申报的沪港深股票ETF,将让该产品往后的投资运作更为规范化、体系化。

据他了解,目前各家公募产品设计各有侧重,有的重点布局大盘宽基ETF,有的重点布局泛科技主题ETF;从交易效率来看,部分产品可能通过申赎模式创新,当天申赎份额当天就可以确认,提高了交易效率,也有利于改善产品的流动性。

该基金经理说,各家公司争相布局这一创新产品,一方面是考虑到新产品创新领域占据“赛道”;另一方面,也是考虑到市场风口,在科技细分领域推出风险收益特征明显的产品,有利于降低后期基金发售难度。”

港股安全边际高 科技龙头受青睐

除了布局创新产品“赛道”的考虑

外,调整后港股市场的低估值也吸引了不少投资者的眼光。

上述北京股票ETF基金经理告诉记者,目前港股市场的估值确实比较具备吸引力,但从估值结构看,A股的上证50与港股估值差异不大;从科技角度看,港股中的部分科技龙头公司估值不到40倍,比A股中不少估值偏高的科技类公司更具吸引力。

北京一家大型公募科技基金经理表示,恒生指数目前动态市盈率低于10倍,处于历史低估位置,在投资中具备很高的安全边际。他在投资中将重点投向港股中的龙头公司,例如一些科技龙头企业,相比国内外的消费电子等细分行业更具市场竞争力,而且相对估值更为便宜。沪港深基金扩大了基金投资范围,基金经理可以在三地市场寻找性价比更好的投资标的,相比只投向A股市场的产品,在投资上有更为广泛的投资比价和更好的投资机会。”

北京一位绩优基金经理也表示,把

经历近期的大幅调整后,港股的位置更为公司看好,目前他在投资组合中增加了港股通标的的配置。在他看来,上市公司的价值并不取决于上市的地,而取决于公司本身的价值。

他分析,第一,经过今年上半年疫情影响,不少港股上市公司盈利下调,但从现金流折现来看,短期业绩调整并不影响长期投资价值,而且这些跌下来公司的长期价值更为凸显;第二,与A股市场同类标的相比,港股对于很多长线资金的吸引力越来越强;第三,部分港股标的流通盘不大,更符合A股审美,可能会有显著的上行情。

作为国际化的市场,港股是流动性驱动的市场,欧美市场出现危机时,港股往往阶段性跌幅更大,但调整后港股的反弹幅度也很快。”他说,当前,我们更愿意配置港股中的科技、消费类优质公司,因为经过股市调整,很多优质公司估值偏低,科技、消费类优质公司中弹性较大的公司可以获得更好的弹性收益。”

浙商基金查晓磊: AI赋能价值投资

见习记者 曹雯璟

人工智能(AI)打造投资组合悄然成风。浙商基金智能投资团队作为AI投资界的排头兵,正努力让这些AI基金经理“学习人类的成功经验,以更好地协助基金经理做投资决策。”

AI对择股贡献度超70%

5月19日,浙商基金发行浙商智多兴稳健回报一年期持有混合型基金。该基金以绝对收益为目标,追求“股债黄金配比”,债券打底,严控风险波动。其投资于股票资产的比例为0-40%,其中,港股投资不超过股票投资的50%,增强组合弹性收益。浙商基金智能权益投资部总经理查晓磊表示,债券作为避险资产,风险相对较小,可稳固组合波动,当前中国债市收益处在高位,具备全球吸引力,权益类重点关注包括消费白马、高股息和科技龙头等行业。

据介绍,该基金通过人与AI机器人相结合择股,选出具备长期配置价值的100-200只股票,作为核心备选池。查晓磊认为,一个具备配置价值的公司,它的上涨70%-80%应该归因于盈利业绩,而非估值波动。目前,AI对择股的贡献度已经达到70%-80%。跟人相比,AI的优势在于风险的量度和计算。

查晓磊说,此次发行的基金以绝对收益作为目标,而非用相对收益排名做考核。为此,他们首先会看其目标收益实现情况,其次要看最大回撤目标达成情况,最后要看净值下跌之后回补时间是否在目标之内。

查晓磊认为,要想控制好回撤,就要把好四道关,一是制定大类资产配置框架,遇到风险点时,要及时调低仓位;二是根据市场情况,不断对比股票和债券之间的性价比,调整两者仓位比例;三是不选那些暴涨暴跌的股票,不博取短期内的收益,可以有效控制波动性;四是不能一跌就买,而是应该根据交易标准去审慎择时。

查晓磊曾任博时基金博士后研究员、策略分析师兼投资经理助理,目前主要负责浙商基金产品大类资产、行业配置,及各类机器人模型风险预算、组合构建与优化。他管理的浙商大数据智选消费混合近1、2、3年位列同类前19%、6%、8%。浙商基金已使用了大量的基本面数据、方法论研究、深度行业研究等各类数据成果训练这些人工智能“基金经理”,让它们能够持续快速学习和迭代。

当前股票性价比更高

5月上旬,银保监会就《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见。查晓磊认为,目前信托非标规模逐步压缩,未来会有更多资金被挤出,公募基金应该通过所擅长的标准化产品,来承接这些资金。

此外,查晓磊认为,疫情之后,市场热点会出现轮动,必选消费品可能最先出现机会,接着是内需的投资条线,等经济出现起色,热点会向可选消费行业传递,然后就是金融地产板块,因为从估值、股息率等指标来看,金融地产板块的赔率已经比较高,未来潜在向上空间比较大。”

比较各个资产类别的内价值后,查晓磊认为,权益类资产的吸引力依然处于极佳的位置,目前股票的性价比高于债券。A股和H股的估值均处于历史较低的位置,且H股的估值水平更低。从风格来看,代表蓝筹的沪深300指数和代表新兴成长的中证500指数也极具吸引力。

他认为,从中短期主线看,内需修复的机会相对更加确定,一是宏观上的基建需求条线;二是食品饮料及零售等行业为代表的必选消费行业,实际影响较小,但也随市场下跌带来投资机会;三是汽车、家电及地产链条为代表的可选消费,在疫情稳定后,相关消费回补的内生力量,叠加政策与资金的外生力量,也可能带来一段显著的投资回报。