

越跌越买 4只证券ETF龙头总份额齐创历史新高

证券时报记者 李树超

今年二季度以来,随着股市震荡加剧,股票交易型开放式指数基金(ETF)市场出现资金净流出现象。但是,作为机构投资者风向标的券商ETF却逆市吸金近50亿元,国泰、华宝、南方、鹏华等4家基金公司旗下的证券ETF产品,更在近日刷新基金成立以来总份额的新高,资金逆市布局券商行业的特征明显。

二季度以来证券ETF净流入近50亿元

虽然二季度以来股市窄幅震荡,券商指数震荡下行,且在近9个交易日中遭遇8连阴,但资金借道证券ETF布局后市的热情不减。

Wind数据显示,截至5月25日,目前场内8只证券ETF总规模为367.77亿元,比一季度末规模增长36.72亿元,增幅为11.09%;相比去年底,更是大增136.66亿元,增幅为59.13%。

以区间成交均价测算,截至5月25日,上述8只证券ETF今年二季度以来净流入资金为47.72亿元,且呈现全线净买入的格局。其中,华宝中证全指证券ETF净流入资金17.91亿元,为券商ETF中净流入资金最多的产品,国泰、南方旗下证券ETF基金同期净流入资金分别为16.1亿元、10.57亿元,都超过了10亿元。

资金大量的逆市净流入,也让龙头基金规模震荡攀升。

其中,国泰中证全指证券公司ETF以192.2亿元位居证券ETF产品规模之首;华宝中证全指证券ETF最新规模120.65亿元,位居其次;南方中证全指证券公司ETF、鹏华国证证券龙头ETF分别以35.51亿元、11.69亿元位列三、四位。

值得注意的是,国泰、华宝、南方、鹏华基金旗下证券ETF产品皆在近期券商指数调整期间,总份额齐齐刷新成立以来新高,场内资金“越跌越买”的特征明显。

针对这种现象,北京一家大型公募股票ETF基金经理表示,随着被动投资理念的普及,以及A股上市公司数量猛增导致选股难度增加,一些具



有明显风险收益特征的行业更容易受到资金的青睐,尤其是在市场出现“风口”或低估值布局机会时,资金净流入的现象就会出现。

该基金经理称,作为工具性产品,投资者买入行业ETF一般有两大大时机:一是这个行业面临市场的高景气度,行业基本面和业绩将持续释放,并带来二级市场股价的抬升,投资者可以借助行业ETF工具跟上市场;另一方面,就是这个行业估值到了底部,而未来估值的反弹或修复是大概率事件,聪明的资金就希望在估值底部收获尽量多的筹码,这一现象在2018年四季度A股底部也很明显。

机构投资者占比偏高 券商行业后市被看好

从2019年年报披露的持有人数据看,中国人寿保险、中国平安人寿保险、新华人寿保险、中信保诚人寿

保险、华夏人寿保险等公司或旗下欧投资旗下产品,皆跻身上述证券ETF产品的前十大持有人。其中,国泰、华宝旗下百亿级证券ETF产品的机构持有人占比皆超过20%,而南方、华夏旗下证券ETF的机构持有人占比更是分别达到89.77%、74.33%。

上海一家中型基金公司对此表示,险资向来以稳健著称,具有着眼长期、逆向配置等特点。去年险资大举买入证券ETF,说明险资对券商类资产长期看好。值得注意的是,上述保险公司多数为寿险,相比其他险种,寿险风险偏好更低,寿险重仓高风险权益品种,侧面说明券商行业的基本面扎实,具备长期的增长空间。

在当前市场条件下,多家机构认为,尽管我国股市走势短期内仍面临不确定性,但券商股后市表现依然值得关注和看好。

渤海证券研究所认为,流动性和

监管周期是决定券商板块能否获得超额收益的重要因素,在流动性支持和政策呵护下,机构会维持对券商行业的长期看好,龙头券商凭借丰富的项目经验和雄厚的资本实力,在资本市场深化改革“扶优限劣”政策倾斜下将直接受益。

上述上海中型基金公司认为,长期政策催化行业估值提升,创业板注册制改革、金融市场对外开放、买方投顾试点等政策落地,将推动券商行业竞争格局变化和长期业绩中枢的提升。目前,制度变革的推动效应还处在前期,在券商生存环境优化的大形势下,龙头券商受益改革红利,目前估值仍偏低,板块性机会值得关注。

上述北京大型公募股票ETF基金经理也认为,“每次A股出现大级别的市场行情,券商股都是市场转暖的重要指标之一。在券商股估值偏低位置积累筹码,实现低点布局,并在未来股市回暖行情中获利了结,是一种理性的投资选择。”

再现“日光基” 5月权益基金募资逼近千亿

证券时报记者 陆慧婧 方丽

继前日景顺长城成长领航“一日售罄”并集启动比例配之后,昨日又一只“日光基”出现,信达澳银科技创新一年定开混合基金正式发行,一日便达到10亿募集上限。

新基金发行市场亮点不断,也助推5月份权益基金总募集金额逼近1000亿元,成为一个小高潮,也给市场带来较大增量。而随后还有大量的权益基金发行,基金公司看好后市态度明显。

“日光基”再现

昨日,信达澳银科技创新一年定开混合正式发行,原定募集截止日为6月15日。证券时报记者从渠道处了解到,截至下午五点左右,募集金额超11亿,超过基金募集规模10亿上限,预计将提前结束募集公告,并启动比例配售。

信达澳银科技创新一年定开混合拟任基金经理冯明远目前在管基金总规模142.91亿元。Wind数据显示,他自2016年10月19日管理的信达澳银新能源产业,任期回报156.64%,年化回报29.9%,回报排名1/191,尤其是去年业绩较好,引起市场广泛关注。

据悉,该产品投资的“科技创新”企业主要涉及新一代信息技术领域、高端装备领域、新材料领域、新能源领域、节能环保领域、生物医药领域及符合科创板定位的其他领域,将重点关注科创板主题企业,即在科创板上市的企业或符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业,也将通过成长价值(CARP)投资策略来提高收益。

展望科技股后市行情,冯明远指

5月以来,权益基金募集出现上升势头。截至5月26日,18只股票型基金募集金额357.25亿元,混合型基金募集金额更是突破632.74亿元,合计989.99亿元,逼近千亿大关。

出,科技成长板块近期横盘震荡,但从长远来看,科技板块的潜力公司还有充足的成长空间,科技成长股的投资机会,依然是聚集在通信、电子半导体、计算机和新能源车等细分领域,投资者可围绕科技周期的不同阶段,通过科技主题基金参与。

多只权益基金提前结束募集

多只权益类基金提前结束募集,也是5月以来基金发行市场一个新的变化。

Wind数据显示,截至5月26日,新发的股票及混合基金中,共有26只基金发布提前结束募集公告。

5月26日,景顺长城成长领航混合型基金公告称,原定认购截止日为2020年6月5日。根据统计,截至2020年5月25日,该基金累计有效认购申请金额已超过本次募集规模上限人民币50亿元,基金管理人决定提前结束募集,并将对5月25日有效认购申请采用“末日比例确认”。

仅5月26日一天,就有景顺长城成长领航混合、融通产业趋势先锋股票、浙商智多兴稳健回报一年持有混合等3只权益基金提前结束募集。

5月以来发行的权益基金实际募

集期也比原定计划期大幅缩短,景顺长城成长领航混合原定12天的发行期,结果一日售罄;易方达均衡成长原定募集期17天,也只用一天时间就完成发行任务;交银启明混合、工银科技创新等其他多只基金实际募集期也不足10天。

据一家大型基金公司人士透露,近期新发基金销售情况较为理想,提前结束募集是为了控制发行规模以便管理。不过,也有基金公司人士称,5月除了少数爆款基金提前结束募集是为了控制发行规模之外,多数权益基金提前结束募集更多是银行渠道档期紧张。

在一家基金公司市场部人士看

来,权益基金提前结束募集主要来自两方面因素,一是目前结构性行情下,炒股不如买基金;二是绩优权益基金业绩远超过指数表现,投资者对优秀基金经理投资能力投出“信任票”。

两只新基金规模超百亿

5月以来,两只百亿规模新发权益基金“横空出世”,基金发行市场再现回暖迹象。

5月26日,汇添富优质成长混合基金发布成立公告,该基金A、C两类份额合计募集金额达到115.24亿元,这也是5月以来,继易方达均衡成长单日大卖近270亿之后,第二只募集规模超过百亿的主动权益基金。

另外几只权益基金发行情况也较为理想。5月18日成立的鹏华成长价值混合,10个工作日募集金额59.84亿元。该基金由老牌基金经理王宗合挂帅,王宗合投资风格偏稳健,注重精选个股,专注价值,长期投资,尤为擅长通过研究的领先性,不以市场短期情绪波动为前提的价值评估体系,挑选数一数二的行业与公司。

5月初成立的景顺长城核心优选一年持有混合基金也是在短短十个工作日之内,首募规模突破40亿元大关。该基金的基金经理余广现任景顺长城基金总经理助理兼股票投资部投资总监,其担任基金经理时间接近10年,长期投资业绩出色,景顺长城核心竞争力基金是其管理时间最长的一只基金,自2011年12月20日掌舵以来,截至今年5月25日,任职期回报为316.76%。

权益基金5月份整体募集情况出现上升势头,截至5月26日,18只股票型基金合计募集金额357.25亿元,混合型基金募集金额更是突破632.74亿元,合计989.99亿元,逼近千亿大关,这两类基金发行规模相比4月份增幅均超过70%。

ETF竞争加剧 多家基金公司主动转换赛道

证券时报记者 刘芬

交易型开放式指数基金(ETF)持续火爆两年后,市场热度依然不减,但基金公司布局ETF更为理性。近期,银华基金申请降多只ETF变更为主动型权益基金,这是今年以来继嘉实、方正富邦、招商后第4家积极转换赛道的公募。业内人士认为,以ETF为代表的被动投资仍是一种趋势,但基金公司布局ETF更为理性,不再盲目追逐热点。

多只ETF变更注册转型

据证监会披露,5月22日,银华基金提交多只ETF变更注册申请,银华中证500ETF变更为银华乐享混合型,银华中证沪港深粤港澳大湾区主题ETF变更为银华品质消费股票型基金。5月20日,银华沪深300ETF变更注册为银华多元机遇混合型。

此前,已有方正富邦基金、招商基金、嘉实基金提交申请,将ETF转型为主动权益基金的公募,其中,方正富邦与嘉实的ETF变更申请已于4月20日获批,方正富邦中证800相对成长ETF变更为方正富邦策略精选混合型基金,嘉实中证500成长估值ETF变更为嘉实远见企业精选两年持有期混合型基金,此外,招商恒生沪港通大湾区创新精选50ETF变更为招商增浩一年定开混合型基金仍在候批。

北京一家中型公募的市场人士认为,当前ETF同质化严重,后发者很难在激烈的竞争中取得较大市场规模。一些基金公司变更相关ETF的注册,表明公司在理性看待ETF产品的布局,主动放弃追逐热点,把更多资源投入相对有优势的主动权益产品。

又一家PE系公募要来了 汽车巨头旗下公司获反馈

证券时报记者 陆慧婧

又一家拟设立公募基金获证监会最新反馈意见,私募股权投资(PE)背景的公募基金有望再迎扩容。

近日,证监会公布了瑞京基金管理有限公司设立申请文件反馈意见。公开信息显示,瑞京基金拟发起股东北汽集团是北汽集团全资二级子公司,也是北汽集团旗下资本运作及股权投资平台。

瑞京基金获反馈意见

证监会公布的最新一期基金管理公司设立审批表显示,5月20日,瑞京基金接到第一次反馈意见。事实上,早在2016年8月17日,瑞京基金就已递交设立申请,同年8月24日,瑞京基金获补正通知,不过,直至2020年1月9日才正式获受理。

瑞京基金管理有限公司设立申请文件反馈意见显示,瑞京基金拟发起股东北汽集团产业投资有限公司、赣州发展投资控股集团有限责任公司、赣州市章贡区国有资产投资发展有限公司、赣州升越投资管理中心(有限合伙)等4家公司。

其中,北汽产投成立于2012年9月,注册资本17.59亿元,是北京汽车集团全资二级子公司,也是北汽集团旗下资本运作、股权投资及构建产业基金全价值链的核心平台。2015年2月,北汽产投在基金业协会备案为私募基金,创业投资基金管理人,合计备案了包括深圳市安鹏股权投资基金企业(有限合伙)在内三只私募基金。

另外两个拟发起股东——赣州发展投资控股集团有限责任公司则是赣州市国有资产监督管理委员会全资子公司,也是市级重大产业、重大项目投融资服务平台和国有资本投资运营公司;赣州升越投资管理中心(有限合伙)目前由黄红升、朴永生两位自然人持股,未来或成为基金公司旗下员工持股平台。

29只ETF规模不足5000万元

ETF清盘已屡见不鲜。去年,诺安上证新兴产业ETF、诺安中证500ETF、易方达深证成指ETF、景顺长城180等权ETF先后完成清盘。目前,仍有不少ETF面临清盘。例如,华安中证民企成长ETF、鹏华民营ETF仍在以通讯方式召开持有人大会表决终止基金合同,意味着这两只ETF有可能清盘,不过最终要等待持有人大会的结果。

南方中证500原材料ETF、南方中证500医药卫生ETF、南方中证500工业ETF曾于去年底公告准备终止基金合同,但未达到有效开会条件,今年持有人大会结束后,纷纷公告恢复交易。

ETF转型及清盘的背后,是ETF两极分化之势愈演愈烈。Wind数据显示,截至5月22日,规模最大的股票ETF为上证50ETF——华夏上证50ETF,突破400亿元,规模最小的也是上证50ETF——万家上证50ETF,规模仅有611万元。此外,规模低于5000万元的ETF达29只,更有7只ETF规模不足2000万元。

上海一家中型公募的ETF基金经理表示,ETF的布局及运营都投入巨大,ETF规模的壮大需要等待多方面的契机,除了获得公司的重点支持外,市场认可也是关键因素。例如,半导体ETF首发规模并不大,仅仅过2亿跟线成立,随着半导体、5G等科技主题行情的风口到来,相关ETF很快就获得市场追捧。随着ETF产品数量的增加,强者恒强的马太效应加剧,ETF追踪指数的能力、流动性、渠道能力等均弱于同类产品的话,ETF的迷你化不可避免,未来ETF清盘或转型也将常态化。

PE系公募有望扩容

目前PE系公募基金共有6家:2014年成立的九泰基金、红土创新基金,2015年新沃资本发起设立的新沃基金,中科创发起设立的中科沃土基金,2016年的富荣基金,以及2018年PE机构弘毅投资发起设立的弘毅远方基金。

Wind数据显示,截至一季度末,九泰基金非货币基金资产规模为71.13亿元,在141家基金公司及拥有公募牌照的券商资管中排第93位。其中,混合型基金总规模为61.96亿元,多只基金为定增产品;股票基金规模合计9.17亿元。

九鼎投资2019年年报显示,九泰基金2019年实现营业收入1.17亿元,净利润亏损1788.22万元,相比2018年亏损金额有所缩减。

此外,富荣基金一季度非货币基金规模也超过70亿元,而新沃基金、中科沃土等规模不足20亿元。

一位PE投资人对PE进军公募持中性看法,私募股权基金的优势在于熟悉产业投资背景,但二级市场玩法和一级市场很不同,要实现一二级市场联动并不容易。”

不过,部分PE系公募基金未来有望迎来发展机遇。例如,今年定增市场井喷,过往具备定增经验的九泰基金开始发力这一市场;公募REITs基金即将开启试点,红土创新基金大股东深创投在REITs领域深耕已久,红土创新在该领域也具备难得的项目及经验优势。

格上理财此前分析,私募欲进入公募,主要基于几方面考虑:第一,公募产品线更加丰富多样;第二,进入公募有助于直接加大资金量,扩大管理规模;第三,加入公募有助于加强公司品牌效应;第四,不少大型私募具有完善的投研团队,建立公募体系,有助于人才的汇聚和激励;第五,利用公募平台引入长线资金,包括社保基金、养老金、年金等。