

首季公募规模环比增近16% ETF成“吸金神器”

天相数据显示,剔除货币和理财债基,一季度公募基金总规模达79075.59亿元,与去年四季度末相比,大幅增长15.79%。超过60%的公募基金公司一季度末的公募管理规模超过去年四季度末。按照产品类型来看,所有基金产品大类在一季度均实现规模的正增长。按一季度末规模计算,易方达基金、华夏基金、博时基金、广发基金、南方基金、汇添富基金、嘉实基金、中银基金、富国基金和招商基金位列前10大基金公司。统计数据还显示,一季度公募基金(不含联接基金)的净申购份额高达13842.38亿份。按照产品类型来看,股票型基金、FOF基金、QDII基金、货币型基金、商品型基金和债券型基金均实现净申购,而按照基金产品来计算,共计有3400余只基金产品一季度获得净申购,占比约40%。按照净申购份额来看,部分ETF基金产品当季实现了大额净申购。



□本报记者 徐金忠

规模大幅增长

天相数据显示,剔除货币和理财债基,一季度公募基金(不含估算基金)总规模达79075.59亿元,去年四季度末这一数据为68291.69亿元,规模大幅增长15.79%。

具体来看,一季度,规模环比实现100%以上增长的公募基金公司有8家;规模环比实现50%以上增长的基金公司多达19家。而与此同时,一季度规模环比实现50%以上降幅的基金公司有1家,规模环比实现10%以上降幅的基金公司有20家。上述统计口径下,一季度末规模排名前10的基金公司分别为易方达基金、华夏基金、博时基金、广发基金、南方基金、汇添富基金、嘉实基金、中银基金、富国基金和招商基金。

按照产品类型来看,所有基金产品大类在一季度均实现规模正增长。具体来看,开放式股票型基金一季度规模环比增长9.23%,其中指数型基金规模环比增长8.78%,积极投资股票型基金规模环比增长10.82%。混合型基金一季度规模环比增长3.88%。债券型基金规模环比增长24.61%,其中纯债型基金一季度规模环比增长22.89%,一级债基金基金环比增长19.95%,二级债基金基金环比规模增长46.47%。保本型基金一季度规模环比增长27.97%。商品型基金、QDII基金一季度规模环比增幅分别为14.96%和40.85%。

整体而言,一季度公募基金取得了一定的超额收益,并且一季度又有不少新发基金密集推出,这样全线规模增长的成绩单,并不在意料之外。

净申购份额逾1.38万亿份

一季度公募基金规模的增长不仅来自于基金净值本身的增长,而是有不少市场资金进入公募基金产品,带来了基金产品基金份额的大幅增加。

天相数据显示,一季度公募基金(不含联接基金)的净申购份额高达13842.38亿份,净申购占比达10.11%。

按照产品类型来看,股票型基金、FOF基金、QDII基金、货币型基金、商品型基金和债券型基金均实现净申购,仅有混合型基金出现净赎回的现象。具体来看,股票型基金一季度的净申购份额为695.31亿份,增长幅度达8.54%;FOF基金一季度得到资金净申购21.73亿份,净申购占比为5.95%;QDII基金一季度净申购253.07亿份,占比为32.55%;货币型基金、商品型基金和债券型基金一季度净申购份额分别为10654.02亿份、13.32亿份和2739.19亿份,净申购占比分别为15.16%、20.38%和6.77%。而与此同时,混合型基金在一季度被净赎回534.25亿份,占比为3.16%。此外,按照基金产品来计算,共计有3400余只基金产品一季度实现净申购,占比约40%。

考虑到一季度爆款新发基金密集的情况,为公募基金产品带来了巨量的净申购。但由于2019年赚钱效应的突出,也有部分基金产品面临市场资金高位落袋为安的赎回压力。特别是新冠肺炎疫情发生以来,金融市场出现巨幅震荡,基金产品面临净值回撤压力。

ETF产品受捧

按照净申购份额来看,各类ETF基金产品无疑是一季度的“吸金神器”。5GETF、芯片ETF、券商ETF、证券ETF、银华5GETF等基金产品一季度均实现了大额的净申购。其中,5GETF一季度末的规模为309.87亿份,而去年四季度末,这一数据为76.99亿份;芯片ETF一季度末规模为190.64亿份,今年1月20日其成立的规模为53.88亿份;券商ETF一季度末规模为120.86亿份,去年四季度的规模为57.31亿份。

除了ETF基金外,也有主动权益类混合基金一季度实现了规模的大幅提升。例如广发科技先锋混合基金一季度末的规模为241.89亿份,而今年1月22日成立时,该基金规模为79.10亿份。短短的两个半月内,基金规模迅速膨胀。海富通阿尔法对冲混合基金一季度末规模为65.27亿份,去年四季度末该基金规模为29.68亿份。

另外,市场上还有一些知名的基金经理及其产品在一季度实现了规模提升。例如兴全合润分级混合基金一季度末的规模为71.95亿元,而去年四季度末,兴全合润的规模为56.10亿元,由此计算,兴全合润在一季度规模上升15.85亿元。兴全合润由兴证全球基金(原兴全基金)总经理助理、基金管理部投资总监谢治宇管理。嘉实新兴产业股票基金一季度末规模为15.76亿份,去年四季度末,嘉实新兴产业规模为7.47亿份。管理该基金的归凯也是业界知名的基金经理。

一季度债基赚钱效应明显

□本报记者 李惠敏

虽然A股一季度表现相对抗跌,但上证综指和深证成指也分别下跌9.83%和4.49%。在此背景下,天相投顾统计显示,已披露2020年一季报的8807只基金当季合计亏损288.75亿元。

分基金类型来看,股票型基金和混合型基金亏损明显,而债券型基金、货币型基金成为盈利主力。从基金公司看,有10家基金公司旗下基金一季度盈利超过20亿元。

债基业绩引人注目

天相投顾数据显示,已披露2020年一季报的基金中,天弘基金旗下体量庞大的天弘余额宝货币一季度以67.57亿元的利润居首。此外,中银丰和定开、易方达创业板ETF、中银证券汇嘉、易方达易理财A和华安日鑫货币A则分别以12.78亿元、12.36亿元、11.26亿元、10.38亿元和10.16亿元的利润位居前六名。

与此同时,在债券市场持续低利率的背景下,一季度债券型基金仍然取得较好收益。2020年一季度,3018只债券型基金整体实现利润693.05亿元,较2019年四季度的407.60亿元增加了285.45亿元,环比增长70.03%。货币基金方面,一季度661只货币型基金整体实现利润483.16亿元,较2019年四季度增加了33.88亿元。

基金经理瞄准中资美元债投资机会

□本报记者 余世鹏

天相投顾数据显示,截至2020年一季度末,剔除货币基金和理财债基,QDII基金规模为457.22亿元,较2019年四季度的383.40亿元增长了73.82亿元,环比增幅为19.25%。中国证券报记者通过梳理QDII基金一季报发现,基金经理大多提及,因海外疫情扩散影响,一季度以来海外市场出现明显波动,这对基金投资产生一定影响。但基于海外防控措施的升级,疫情影响已在逐渐降低,依然看好海外市场投资机会,尤其是中资美元债投资机会。

具体看,易方达恒生国企ETF在一季报中指出,一季度以来全球主要经济体陆续进入流动性宽松阶段,但随着疫情蔓延,全球经济受到严重的拖累,海外市场也出现阶段性的流动性挤兑,投资者被迫卖出部分高流动性的优质资产。鹏华全球高收益债(QDII)在一季报中指出,自2月份以来,随着疫情在海外呈现加速扩散,美债收益率开始下行,在2月底至3月初约3周时间内,10年期美债收益率从1.5%下行至最低0.3%附近,下行幅度最多达到120个基点,稍后在3月底才回升至0.67%附近。同时,一季度美元债板块受到了基本面及资金面的双重冲击,以彭博巴克莱亚洲美元高收益债指数来衡量,今年一季度亚洲美元高收益债板块下跌了12.5%,使得该基金同期净值下跌了6.5%。

不过,一季度,股票型基金和混合型基金亏损明显。天相投顾数据显示,1454只股票型基金一季度整体亏损951.45亿元。混合型基金方面亦是如此,3335只混合型基金一季度整体亏损381.22亿元。此外,22只商品型基金当季实现利润14.06亿元,207只QDII基金亏损144.83亿元。

中银基金盈利明显增加

分公司来看,天相投顾数据显示,中银基金2020年一季度最赚钱,旗下151只基金整体盈利634.42亿元,相比2019年四季度增长11.77亿元;位列第二位的是天弘基金,旗下101只基金整体盈利57.02亿元,较2019年四季度的92.08亿元出现缩水;位列第三的是建信基金,旗下168只基金整体盈利51.09亿元。此外,兴业基金、鹏华基金、中银国际证券、农银汇理基金、博时基金、浦银安盛基金、招商基金等7家基金公司旗下基金2020年一季度盈利也均超过20亿元。

与2019年四季度相比,中银国际证券旗下基金2020年一季度盈利增加明显,从2019年四季度排名的五十余位跃升至第六位,中银基金更是从2019年四季度的二十余位升至第一位。与此同时,华夏基金、易方达基金旗下基金2020年一季度表现不佳,分别亏损247.85亿元和76.60亿元。值得注意的是,2020年一季度有56家公募基金旗下基金整体亏损。

交银中证海外中国互联网指数基金在一季报中指出,在全球疫情快速蔓延的环境下,一季度全球风险偏好大幅收紧,作为跟踪中证海外中国互联网指数的指数基金,一季度基金净值总体呈现震荡下行的走势。

易方达恒生国企ETF一季报表示,随着海外防控的升级和流动性危机的解除,疫情对市场的冲击已在逐渐降低。其中,中国疫情防控得力,先于全球其他经济体复工复产,堪称全球最具韧性的经济体。鹏华全球高收益债(QDII)一季报则表示,疫情的发展仍然是短期内全球经济增长、收入变化与资产价格波动的主要决定因素。“中国在疫情先发的情况下,及时采取了多种有力的防控措施,这有利于中资美元债市场的情绪修复。”

展望未来,易方达恒生国企ETF一季报表示看好港股后市。“短期受全球疫情影响,港股估值已跌至历史底部。从中长期看,香港市场尤其是中国内地在港上市企业的基本面将受益于中国经济的韧性与复苏,估值面将受益于海外流动性危机的解除,具有较高的配置价值。”

另外,鹏华全球高收益债(QDII)一季报则表示,从估值角度来看,目前中资美元高收益债的信用利差水平已经上升到接近2008年以来的最高纪录,超过了2016年、2018年时期的位置,短债配置价值更高,看好中资美元债中短久期的债券投资机会。

黑石集团董事长苏世民：看好中国优质物流和房地产

□本报记者 吴娟娟

2020年新冠肺炎疫情袭来,导致全球经济承压。擅长风险管理,经历了多次“危中掘金”机会的黑石集团如今拥有1500亿美元“弹药”。该集团董事长苏世民表示,当前黑石的第一要务是保障员工安全,帮助被投资企业渡过难关。他表示看好中国的优质物流和房地产,将继续在中国寻找有吸引力的投资机遇。

截至2019年末,黑石管理规模5710亿美元资产,业务涉及私募股权投资、房地产投资、对冲基金解决方案、信贷投资等。

继续在中国寻找投资机遇

中国证券报:黑石目前关注的投资机遇有哪些?

苏世民:过去20多年,我们一直在中国积极投资。将来,我们会继续在中国寻找具有吸引力的投资机遇。目前,黑石集团拥有1500亿美元的可投资资金。这些资金可投向高质量的公司和地产项目,潜在投资目标包含亚洲资产。不过,就当下而言,我们的第一要务是保障黑石员工的安全以及帮助被投资企业渡过难关。

近年来,黑石积极投资中国商业地产。例如,2019年以15亿美元(约合100亿人民币)买下上海长泰广场。据媒体统计,2019年全年黑石在中国地产领域的投资高达200亿元人民币。

中国证券报:如何看待中国商业地产的投资机会?

苏世民:在地产领域,我们对那些顺应发展趋势的投资主题很有信心,例如,中国在线电商的发展会衍生出很大的仓储需求和物流需求。我们认为这两个领域有着非常有吸引力的投资机遇。在中国,我们在核心物资集散中心拥有仓储物业,我们把这些物业租给了头部的第三方物流公司和中国的科技公司。我们还关注中国甚至亚洲A级写字楼,市场需求依然强劲。

不募集超过投资能力的钱

中国证券报:在1985年创立黑石后,你决定去募集创业后的第一只基金,定下的目标是10亿美元。在此之前,从没有首次募集的PE基金募集规模达到过10亿美元。你当时有没有后悔自己的目标太有野心了?

苏世民:我一直相信如果要投入到一件事中,这件事必须配得上你的热情。我们希望投入到那种一旦达成,会产生重大积极影响的事情中去。我相信做任何事都必须投入100%的努力,这意味着一次只能投入地做一件事,这就要求我们选择合适的目标。

尽管当时我们是一家创业公司,但是上面这种信念驱使我去募集当时规模最大的PE基金。我和合伙人当时还没什么投资经验。但是,我们知道为一只规模为5000万美元的基金募来500万美元或1000万美元,与为一只规模更大的基金募来5000万美元或1亿美元的难度是一样的。当然,基金规模大小要与投资机遇相匹配。永远不应该募集超过投资能力的钱。

中国证券报:黑石成立不久后经历了分化,分化出来的团队最终演变为另一资产管理巨头贝莱德,如何看待与当年与贝莱德的“分手”?

苏世民:我在自己写过的书中称这是一次“英雄主义的错误”。我对创业者的建议是:创业者需要保留一定的灵活性。事情会发生变化,这要求你回到谈判桌去重新协商你和合作伙伴之前签订的协议和商业安排。回头看,我应该找到与合作伙伴求同存异的方法。

中国证券报:你对中国的年轻人有什么建议?

苏世民:我经常对年轻人说的是,首先,选择你有热情的领域。你会发现从事自己真心喜爱的事情会更容易成功。第二,不要惧怕与你所向往工作领域的人接触并寻求建议。



新华社图片