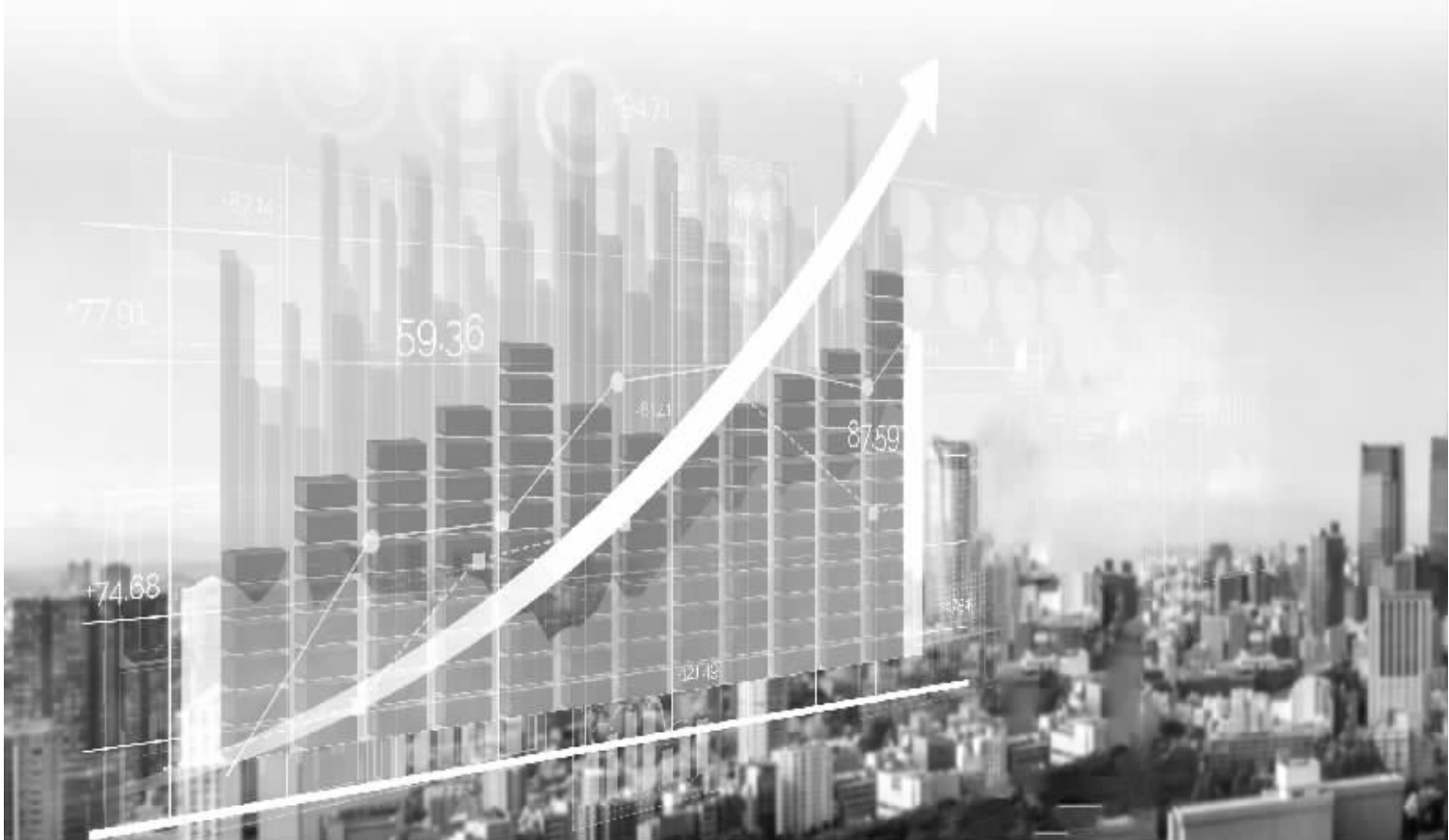


前八月新基金发行破两万亿 权益产品成主力军

今年前八个月,新成立基金发行份额已突破两万亿,超过去年同期,创下历史新高。具体来看,今年1—5月基金发行趋冷,6月开始逐步回暖,近期还有多只新基金“在路上”。

从发行类型看,权益基金仍是新发基金主力军,今年新成立的股票型和混合型基金占全部新发基金的近80%,远超去年64%的占比。业内人士表示,权益类基金的发行数量上升是行业选择、市场选择、投资者选择的共同结果。

本报记者 王宇露 张凌之



视觉中国图片

6月以来发行市场回暖

Wind数据显示,截至8月31日,年内新成立基金1198只,总发行份额达21169.35亿份。此前,历史上仅2020年基金发行份额突破过2万亿份,达31371.94亿份。2020年前8月,新成立基金总发行份额达20121.15亿份,今年前8月基金发行总份额已超过去年同期,创造历史新高。

从具体类型来看,新成立股票型基金335只,发行份额达2853.35亿份;混合型基金599只,发行份额达13542.99亿份;债券型基金

194只,发行份额达3805.59亿份;另类投资基金1只,发行份额达2.33亿份;ODII产品21只,发行份额达270.78亿份;FOF产品39只,发行份额达630.31亿份;此外,今年还有9只REITs新发,发行份额达64.00亿份。

从月度来看,1月至5月发行逐步趋冷,总发行份额分别为4901.40亿份、2966.80亿份、2819.95亿份、1399.75亿份和1319.07亿份。6月基金发行市场开始回暖,6月、7月、8月新成立基金

发行份额分别为2838.54亿份、2441.67亿份和2482.16亿份。

具体到本周,共有36只新基金发行。从新发基金类型来看,有19只为偏股型基金,15只为偏债型基金,一只ODII产品和一只FOF产品。在本周发行的基金中,15只产品设置了封闭期。值得注意的是,首家外资独资公募贝莱德中国新视野A于周一正式发行。

分析人士认为,基金发行规模突破2万亿是火热行情与投资者意

愿提升共同作用的结果。首先,在过去两三年股票市场行情火热的大背景下,基金赚钱效应得到充分体现,发行数量必然会上升;其次,经过多轮的投资者教育,公募基金的社会认知度大幅提升,投资价值也得到社会广泛认可,成为大众投资者越来越普遍的重要投资选择。此外,随着房地产投资属性削弱、银行理财规模锐减,居民需要渠道去共享国民经济的财富增长。而公募基金产品的回报收益具有较强的竞争力,吸引了众多投资者参与。

权益基金大发展

权益基金依旧是新发基金的主力军。今年以来新成立股票型和混合型基金934只,发行规模超过1.6万亿份。值得注意的是,权益类基金的发行在全部新发基金中所占比例也有大幅提升。今年新成立的股票型和混合型基金占全部新发基金的近80%,去年这一比例约为64%。

与之相对应的是,债券型基金

的数量有所萎缩。去年前八个月债基发行数量为340只,今年前八个月债基发行数量降至194只;发行份额也相应地从7116.15亿份降至3805.59亿份。

资深业内人士刘亦干认为,权益基金的发行占比上升或是市场选择的结果。首先,与股票市场相比,我国的债券市场活跃程度和定价效率等方面有所欠缺。债券市场

的市场化定价水平还有待提升,对于基金公司而言,寻找优秀标的并不容易;其次,从收益上来看,过去两三年债券类基金与权益类产品相比不具备收益竞争力;第三,从监管导向来看,权益基金是行业重点发展的品类,受到行业更多的关注和支持,权益类基金的发行数量上升是行业选择、市场选择、投资者选择的共同结果。

尽管总体发行规模维持在较高水平,不过从单只基金的平均发行份额来看,今年以来新成立基金平均发行份额为17.67亿份,相较于去年的22.39亿份出现了明显缩量。另外值得注意的是,基金发行规模曲线趋向平缓,超过200亿份额级别的爆款基金今年尚未出现,50亿份以上的基金数量反而增多。



基金经理点名

贝莱德基金陆文杰:

“全球化”“长期化” 聚焦“中国新视野”

● 本报记者 李岚君 徐金忠

近年来,A股市场进一步登上国际舞台,与国际资本市场的联系越来越密切。如今,在A股市场投资无疑需要具备全球化的视野,以全球化的投研为投资者创造长期价值。近日,贝莱德基金投资总监陆文杰在接受中国证券报记者采访时表示,作为外资资管公司,贝莱德更具“全球化”“长期化”的投资视野,同时拥有全球顶尖的贝莱德智库作为后盾,贝莱德第一只公募产品聚焦“中国新视野”,正是对全球化下中国资本市场长期机会的“呼应”。

布局中国的黄金契机

翻看贝莱德入华布局,其实已有十数年之久。2006年,贝莱德与美林投资合并,借道成为中银基金的股东。2017年,贝莱德在国内备案独资私募管理人。在放开对外资持股金融机构的限制后,贝莱德陆续清算旗下私募产品并于2020年4月1日

率先提交独资公募申请材料,2021年6月公司获批独资公募牌照。2021年8月30日,首只纯外资公募——贝莱德中国新视野混合型证券投资基金启动发行。

陆文杰认为,近期中国经济明显复苏,中国市场对于全球资本的吸引力进一步提升,贝莱德基金从更长期的视角出发,做好跨周期的一些设计。从微观角度看,疫情期间中国企业的竞争优势从量变积累到质变,拥有很多结构性变化。

陆文杰表示,未来需要更加关注中国经济长期增长质量,而非短期增长速度。这其中蕴含着不少长期成长机会。“想要把握这些成长机会,需要选择一些治理优秀、具有较强竞争力以及整个行业转型升级趋势明确的公司。”

文化融合是外资机构本土化过程中最头疼的问题,在陆文杰看来,中国市场一直是贝莱德的战略发展重心,对中国市场已经有了深刻理解,包括在投资和风险管理方面的专业知识,可以在帮助中国建立一个多

元化的、健康的资产管理行业方面做出贡献。“另外,很多人对外资资管机构还有一些不太准确的认知,其实,在市场研究、公司研判上,贝莱德已经发生很大变化,与国内同行保持了一致的步伐。”陆文杰表示。

关注优势行业

在介绍贝莱德的投资之道时,陆文杰表示,贝莱德会从未来10年甚至更长的时间周期去判断成长空间和投资价值。分析个股时,贝莱德会更多地去投资在成长期和成熟期的公司,处于这两个阶段的公司,盈利增速和估值的匹配较好,业务的风险也相对较小,兼具成长性和投资价值。

而对于个股,贝莱德也有一套自己的筛选体系,可以概括为“四好”,即“好行业”“好公司”“好管理层”“好价格”。

“现在光是具备成长性的公司是不够的,我们需要从多个维度对公司进行考核。”陆文杰表示。以好管

理层为例,“管理层的素质是所谓高品质这部分非常重要的一个指标,是否诚信,是不是有企业家精神,是不是有比较完善的公司体制等,都在我们的考核体系内。”

陆文杰表示,贝莱德拥有丰富的全球研究资源和研究成果。很多产业的发展、演变都是兴起于海外,贝莱德的本土团队通过和海外的同事合作,了解这些产业的发展、变化和背后的原因,这些经验将对调研中国本地企业形成很好的参考,从而形成贝莱德的独特视角。

“我们在全球拥有很多投资团队,大的投资中心有25个,比如说在硅谷的科技投资团队,在美国的医疗工程团队,在欧洲的新能源投资团队等等,显而易见,这能够帮助我们提供一些全球投资力量。”陆文杰表示。

陆文杰认为,中国市场对于投资者来说,是一个不可或缺的重要市场,后市我们将关注碳中和、半导体芯片、高端生物医药、消费升级等投资方向,这些方面也是贝莱德智库密切跟踪和研究的优势行业。

资管时代·基金

发行规模创新高 QDII基金渐渐走出低迷期

● 本报记者 余世鹏

多年低迷之后,QDII基金在今年迎来了大爆发,发行数量和募集规模均创出近10年新高水平,其中以科技互联或前沿经济主题基金居多,约有八成主投中国香港股票市场。公募普遍认为,港股市场是今年QDII基金的重要布局阵地,尤其是互联网和科技创新赛道。

八成主投港股市场

Wind数据显示,截至9月1日下午5点30分,今年以来新成立的QDII基金数量为21只,合计募集规模270.78亿份。具体来看,华夏恒生互联网科技业ETF、广发全球科技三个月定开募集规模最高,分别达到75.55亿份、67.48亿份。华夏恒生科技ETF、易方达恒生科技ETF、华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF、华夏恒生中国企业ETF的首募规模也都在10亿份以上。

不难发现,今年发行的ODII基金多是科技互联或前沿经济主题基金,其中就包括年内集中获批发行的恒生科技ETF。从投资区域看,年内新成立的ODII基金中约八成主投港股市场。

业内人士指出,QDII基金大发展是人民币国际化趋势下,满足投资者境外投资需求的必然趋势。从发展历史来看,QDII基金的发展虽不是一帆风顺,但在金融对外开放趋势下,未来的发展前景依然值得期待。

中国证券报记者梳理发现,2007年,首批4只股票型QDII基金开闸发行备受各方追捧,当年募集规模高达1193.76亿份。随后,受美国金融危机等因素影响,聚焦海外资本市场的ODII基金发行规模迅速下降,2009年发行规模低至5.92亿份,随后一直在100亿份上下徘徊,直到2021年发行规模才一举突破了200亿份。

Wind数据显示,截至9月1日下午5点30分,2021年之前成立的ODII基金有

■ 推进基金业高质量发展系列报道

紧扣“高质量”主线 开创基金业发展新局

● 本报记者 李惠敏 李岚君

回首行业二十三年发展,中国基金业从无到有,从小到大,取得令人瞩目的成就:截至2021年7月底,公募基金规模超过23万亿元,从全球第九上升至目前的全球第四;私募基金规模突破18万亿元,私募股权和创投基金规模位居世界第二。作为金融市场的重要组成部分,基金业未来改革发展的突破口在哪里?

近日,证监会主席易会满在基金业协会第三届会员代表大会上讲话时指出,要深刻认识、科学把握新时代基金业高质量发展的内涵和要求;紧扣“高质量”的主线,努力开创基金业改革发展新局。

在我国经济转型升级大背景下,基金行业承载资本市场深化改革的突破口,掌握着巨量的社会投资资产,受到社会和投资者的高度关注与期待。与监管同步,不少基金公司在投研、风控、客户服务、服务实体经济等方面进一步加力,为发展“高质量”基金打下坚实基础。

始终坚持“强专业”“守底线”

近日,易会满在讲话中指出,紧扣“高质量”的主线,努力开创基金业改革发展新局。具体来看,一要强化专业,持续提升投资管理和服务能力;二要守底线,全面筑牢稳健发展基础;三要树品牌,切实增强核心竞争力;四要讲情怀,塑造值得信赖、受尊敬的行业形象。这一讲话深刻揭示了基金行业未来围绕“高质量”发展应该“做什么,怎么做”,也为今后一段时间行业的发展指明了方向。

锚定“高质量”发展主轴,首要的是加强专业投研能力建设,努力提高为客户创造价值回报的能力。“对于公募基金而言,核心价值与核心竞争力就在于投研能力,这是各家机构重点投入、持续耕耘的核心板块。”南方基金总经理杨小松指出,一方面,积极学习海外先进资管公司成熟经验,苦练内功、改革求进,加速提升投研等体系水平,培育与全球一流资管公司竞争的能力;另一方面,作为居民分享资本市场成长红利、实现财富保值增值的重要投资工具,南方基金将进一步加强金融科技力量,不断提升投研决策水平、优化客户资产配置等。

“我们将从五方面加强专业投研能力建设。”建信基金表示,第一,强化专业专注、开放包容、合作共赢的投研文化和氛围,打造主动积极、持续学习的人才汇聚地;第二,在组织变革中形成更加完善的团队策略组,从基于个股的研究到基于

54只年内收益率超过10%,其中有20只基金收益率超过了20%。值得注意的是,主投港股市场的ODII基金收益不尽如人意。Wind数据显示,在年内跌幅超过10%的近20只QDII基金中,约有10只主投港股市场。比如,汇添富香港优势精选年内收益率为-19.37%,嘉实恒生中国企业ETF年内收益率为-15.25%。

基金业协会日前公布的数据显示,截至7月底,全市场的QDII基金有178只,份额为1235.27亿份,资产净值为1742.42亿元。但在6月底时,178只QDII基金份额和净值规模分别为1143.17亿份和1785.58亿元。在一个月时间里,QDII基金的份额增加了92.1亿份,但净值规模缩水43.16亿元。分析人士指出,期间中概互联网与港股科技板块大幅调整,或是造成资产净值规模下滑的主要原因。

估值修复仍可期待

权益基金经理李浩(化名)指出,包括年内集中获批发行的几只恒生科技ETF在内,今年QDII基金发行规模大增,投资港股市场是其中重要的布局思路,尤其是港股中的互联网和科技创新赛道,但受政策和外部环境等阶段性因素干扰,港股行情并没有符合年初的投资预判。不过,短期走势并不会影响长期预判。

创金合信基金首席量化投资官董梁也对中国证券报记者表示,今年春节前港股阶段性涨幅确实超过了A股。但春节之后,美债收益率大幅度上升,大宗商品价格也出现了大幅度攀升,造成港股回调,继而反弹乏力。最近又叠加了市场环境转向影响,恒生指数从春节时的31000点的高点跌到了现在的26000点左右,过去一年恒生科技指数则从11000点跌到目前的6600点左右,这个调整幅度明显超出市场预期。但董梁认为,从两年左右维度看,港股表现大幅跑输美股和A股,几轮调整后港股核心资产的估值趋于合理,未来有望迎来一波估值修复。

策略的研究;第三,利用金融科技赋能,强化“HI+AI”结合和“智慧投资+科学投资”的正向循环,将之转化为客户创造投对收益回报的能力;第四,鼓励基金经理创造优秀长期回报;第五,进一步强化由投资人员主导研究、研究成果驱动投资。必不可少的还有始终坚持底线思维,加强风险前瞻性研判。兴业基金董事长官恒秋指出:“锚定‘高质量’发展主轴,我们始终不忘以投资者利益为先的初心,牢记为投资者服务的使命,严守合规底线和监管红线,坚持专业致胜、合规致胜。”

建信基金还提到,已制定《建信基金管理有限责任公司全面风险管理办法》,建立全面风险管理体系,确保经营管理合法合规、受托资产安全、财务报告及相关信息真实、准确、完整,不断提高经营效率。同时,定期开展全面风险排查,定项进行风险专题研究,提升全员风险合规意识。

强化普惠金融担当

数据统计,公募基金行业成立至今,累计为投资者赚取投资回报5.9万亿元,累计向投资者分红3.3万亿元,为亿万投资者赚取了丰厚的投资回报,以优异的价值创造能力成为普惠金融的典范和服务实体经济、连通投资与融资的重要载体。

“我们将进一步加大‘司南投顾’推广力度,完善投资者陪伴,不断提高公募基金普惠性,改善‘基金赚钱、基民不赚钱’的顽疾,切实增强投资者的获得感。”杨小松指出,同时,恪守资管行业本源,促进市场良性循环,不断为资本市场引入中长期资金,助力专精特新中小企业创新和硬科技攻关,营造实体经济与金融良性互动生态链,为科技创新发展、经济转型升级提供更多直接融资支持。

东方证券党委书记、东方红资产管理党委书记、董事长宋雪枫提到,将继续坚持“客户利益至上”的原则,围绕“更好的投资体验”,坚定长期价值投资理念,不断提升企业核心竞争力,积极推进产品创新,升级优化品牌战略,为持有人创造更加长期可持续的投资回报。

汇添富基金也表示,基金公司应立足长远,加强自身能力建设,进一步提升包括投资管理、风险管理、客户服务和产品创新能力等在内的核心能力,不断完善公司治理,加强团队建设,更加积极主动地融入国家高质量发展的大潮中,推动经济转型升级、服务实体经济与先进制造业发展,支持创新创业,为国家实现碳达峰碳中和目标做出行业应有的贡献。