

规模与收益齐升 公募FOF异军突起

今年以来A股市场行情一波三折,但新成立的基金中的基金(FOF)规模超过780亿元,比2020年全年规模增长152.94%。从近一年的时间维度看,公募FOF平均收益率达到了12.35%,赚钱效应较突出。

公募人士认为,随着刚兑打破以及投资者逐渐成熟,跨资产配置需求越来越强烈,未来FOF产品将在多元配置工具中占据重要位置,投资确定性高的FOF更容易受到投资者认同。

● 本报记者 余世鹏



视觉中国图片 数据来源/Wind

FOF基金更容易受到投资者认同。

131只成立时间在1年以上的FOF,近一年平均收益率达到了12.35%。具体看,131只基金中有130只收益率为正,其中有11只基金收益率超过了20%。华夏聚丰稳健目标以39.41%的收益率位居第一,跟随其后的是广发锐意进取3个月、华夏养老2050五年,收益率分别为27.29%、24.35%。

平安基金FOF投资总监代宏坤对中国证券报记者表示,随着刚兑打破以及投资者逐渐成熟,跨资产配置需求会越来越强烈。当前背景下,单一资产已很难满足投资者的不同需求。权益资产长期投资价值显著,但短期波动太大;固定收益资产走势较稳健,但长期抗通胀的压力较大。未来,公募FOF会在多元配置工具中占据重要位置。

两个维度选择FOF产品

代宏坤表示,基金经理的能力圈范围和边界、在特定风格下操作连贯性等核心问题,是选择FOF产品的重要维度。概括而言,可以把具备清晰稳定能力圈的基金经理分为以下两类:一是跨行业分散投资风格。这类基金经理一般

通过紧密跟踪市场变化进行动态调整,虽然不是市场里最拔尖的,但长期来看回撤控制较好,净值曲线较靓丽。二是持股集中度特别高的基金经理。他们有较深厚的产业知识积累,聚焦在消费、科技、医药等几个核心赛道。在轮动板块与持股一致时,收益可能较明显,反之则容易出现大的净值回落。

在谈及长期投资时,许利明则表示,长期投资意味着投资者试错机会减少,普通投资者之所以难以长期持有,是因为在资产确定性不足情况下,很难“孤注一掷”。唯有标的资产具有足够强的确定性,投资者才能放心去长期投资。

而为提升胜率,公募在产品筛选方面运用了科技赋能手段。平安基金MOM投资总监夏添凉对记者表示,截至目前,平安基金已搭建起“一站式”智能化资产配置管理系统。该系统涵盖资本市场和基金经理人研究、MOM/FOF投资组合构建、实时投资组合主动管理、风控及业绩归因四大模块。基于此,他会关注基金经理过往业绩的可解释性,即能否清晰地分析出他风险调整后的投资收益来源;还会考察过往业绩的实现路径,是否具备稳定性,以防风格漂移。

新成立规模超780亿元

Wind数据显示,截至9月22日,今年以来共有46只公募FOF成立,合计规模为783.96亿元,较2020年59只新成立FOF的规模309.94亿元增长152.94%。此外,从2017年10月开闸至今的近4年时间里,公募FOF总计新成立规模为1791.39亿元,而在今年不足一年时间里新成立的FOF就贡献了43.76%。目前,仍有10只FOF正在发行,4只FOF等待发行。

具体看,在46只新成立FOF中,交银招享一年持有以89.90亿元的规模位居第一,其次是兴证全球优选平衡三个月持有,规模为79.15亿元。此外还有广发核心优选六个月持有、兴证全球安悦稳健养老一年持有、浦银安盛嘉和稳健一年持有、嘉实民安添岁稳健养老一年持有、民生加银稳健配置6个月,规模均在50亿元以上。

华夏基金资产配置部总监许利明称,居民资产配置的重心正从房产向资本市场转移,随着居民资产配置比例中的基金资产占比上升,投资确定性高的

投资收益稳健

许利明称,FOF之所以受到投资者欢迎,与基金投资情况逐渐复杂有关。股票市场有两大特点:一是市场波动大,二是不同股票之间差异大。从过去几年情况来看,投资者逐渐认识到“炒股不如买基”。而FOF通过深入研究各只基金特征,对各只基金进行有目标的选择并不断优化,以实现投资风险的二次分散,对投资的波动进行二次平滑,可以实现更低的收益波动、更确定的收益目标,因而实现更高的风险收益比。

Wind数据显示,从近三年时间维度看,有统计数据的11只公募FOF收益率均在10%以上,其中有4只基金收益率超过了50%。海富通聚优精选以91.03%的收益率先居第一,前海开源裕源收益率82.01%排名第二,其后是华夏养老2040三年、上投摩根尚睿,收益率分别为68.51%、57.07%。

从近一年时间维度看,公募FOF投资收益同样较稳健。Wind数据显示,

私募机构瞄准“双碳”主题投资

● 本报记者 王辉

A股市场中中秋节后首个交易日低开高走,“双碳”(碳中和、碳达峰)主题相关板块表现强势。来自多家私募机构的最新策略研判观点显示,展望中短期市场走势,在海外市场剧烈波动的背景下,谨慎乐观仍然是一线私募的主流预期。在具体配置上,“双碳”主题在私募业内的人气正在急剧升温。

“双碳”主题具长期配置价值

通达信数据显示,截至22日收盘,在两市总计192个概念板块指数中,涨幅排名前20位的指数大多数与“双碳”主题相关。其中,涨幅排名第一位至第七位的分别为风能、特高压、核电核能、超导、水利建设、风电装备、智能电网。

畅力资产董事长宝晓辉表示,电力、绿色能源、低碳等板块受益于国家的政策红利,长期具有较高的配置价值,未来的成长空间较大,短中期仍可继续看好。

名禹资产指出,从中长期角度看,今

22日涨幅较大的碳中和概念股				
证券简称	涨幅(%)	今年以来涨幅(%)	市盈率(TTM)	
龙源技术	20.03	84.52	266.25	
嘉元科技	15.84	53.07	83.23	
太阳能	10.05	48.70	25.84	
国电南自	10.04	25.73	55.23	
上海电力	10.03	50.20	32.86	
桂冠电力	10.02	63.50	22.72	
许继电气	10.01	62.35	29.69	
中国核电	10.00	58.46	17.68	
新天绿能	10.00	95.57	34.92	
四方股份	9.98	228.07	30.83	
平高电气	9.98	34.90	102.03	
节能风电	9.97	107.81	42.46	
首航高科	9.90	56.34	—	
中国西电	9.32	48.61	94.50	
特变电工	9.32	168.50	21.25	

数据来源/Wind

年以来管理部门将可再生能源消纳与双控指标相结合,重视能耗强度下降,本质上会显著刺激和推动光伏风电建设。展望今年四季度和2022年,随着国内大型地面电站临近年末并网时段加速启动在即、户用项目持续高景气,光伏行业景气度会

持续向上。而风电板块处于电力设备及新能源行业板块中的估值洼地,随着其成长确定性的增大,将有望迎来估值修复机会。同时,储能行业正在进入政策面、基本面、业绩面共振的爆发增长阶段。

凯联资本称,“双碳”上升到国家层面,是我国绿色减排事业迈上新台阶的必经之路。从能源供给侧角度来看,我国正在将高化石能源结构向低碳甚至零碳方向调整,同时也在利用可再生能源来替代化石能源。与“双碳”有关的投资,最大风险来自于技术发展路径的不确定性。投资者需要理解细分领域的发展和变革路径,以及标的企业的竞争优势,以做出正确选择。整体而言,尽管“双碳”投资具有一定不确定性风险,但以“双碳”为导向的投资理念,在未来很长时间内都会具有抗周期波动、抗系统性风险的优势。

谨慎看多A股后市

对于节后首个交易日A股低开高走的表现,龙赢富泽资产表示,上证综指等主要股指在逼近年内高点的背景下,暂做

休整在情理之中。在当前资产荒的大背景下,货币宽松预期持续存在,外盘波动不影响A股根本运行逻辑。从中长期来看,股指走势依然可以继续看好。另外,市场已经出现一定程度风格切换迹象,当前仍将维持较高仓位水平,增配新基建龙头,等待科技股企稳。

宝晓辉表示,近两个月股市交投活跃,在此背景下,假期外盘的快速调整并未对A股节后首日的运行带来超预期冲击,市场总体震荡向上的格局没有改变。市场存在较明显的风格回归均衡的动力,后期市场成长与价值之间预计将进一步均衡。此外,A股市场经过前期的持续调整,后市运行韧性预计更强。该机构仍会保持积极态度,在高景气赛道和低估值板块两个方向进行均衡配置。

名禹资产指出,受美联储加息、外围股市波动等因素影响,近期全球市场或有一定起伏。在此背景下,预计A股短期内可能仍是结构性行情。投资者可重点关注光伏、储能、风电等绿色能源板块,在消费、科技、顺周期等领域深度挖掘细分赛道的投资机会。

港股进入“布局区” 公募聚焦中资成长股

● 本报记者 万宇 徐金忠

近期,港股市场迎来多变行情,9月以来恒生指数出现不小跌幅。在港股市场走弱的背景下,港股基金表现不尽如人意。对于港股市场后市的投资机会,基金机构观点鲜明,认为港股正在进入“布局区”,其中的优质中资成长股仍然是投资标的。

港股基金折戟

恒生指数在今年年初达到阶段性高点后,开始了起起伏伏的“过山车”行情。中秋假期期间,港股出现大幅回调,9月20日,恒生指数下跌3.3%。Wind数据显示,9月以来,截至9月22日,恒生指数累计跌幅达6.40%;自今年2月18日阶段性高点以来,恒生指数累计跌幅已经高达22.08%。此前备受关注的恒生科技指数,近期也出现不小幅度调整,截至9月22日,9月以来恒生科技指数下跌5.53%;今年以来,该指数的累计跌幅为25.91%。

港股的“过山车”行情也让投资港股的基金今年以来表现不尽如人意。Wind数据显示,目前市场上有144只可统计收益的名字中带沪港深字样的基金,截至9月17日,其中89只产品今年以来未能取得正收益,净值跌幅最大的产品今年以来的跌幅达25.80%。另外,在107只可统计收益的名字中带港股字样的基金中,有88只产品今年以来未能取得正收益,其中31只基金今年以来净值跌幅超过10%。

观察发现,一些表现较好的沪港深基金采取重仓A股的方式,逆势取得了较高收益,比如在名字中带沪港深的基金中,今年以来收益率最高的是前海开源沪港深创新A,公告显示,截至上半年末,前十大重仓股中无一港股;截至9月22日,该基金今年以来的收益率达69.78%。另外,今年以来收益率超50%的宝盈国家安全战略沪港深前十大重仓股中同样也无一港股标的。

多因素共振

对于近期港股市场的调整,广发基金国际业务部负责人李耀柱表示,中秋假期外围市场出现了波动,这一方面是由于全球市场开始担心美国债务上限问题;另一方面是由于市场担心部分房地产企业的债务问题。按照历史经验,美国债务上限问题只是政治博弈,最终还是能得到妥善解决;而房地产公司债务问题已经提前关注并做好准备,有足够的有能力去应对可能存在的风险。

浦银安盛港股通量化基金经理罗雯认为,近期港股市场疲弱表现背后的原因较复杂。国内8月的宏观数据显示经济增长面临压力,港股市场的外资投资者更为关注消费和地产投资边际走弱。此外,中资地产股和香港本地地产股均大幅下挫,也拖累了权重金融股。

罗雯称:“虽然澳门博彩股和香港本地地产股在恒指中的权重近年来持续下降,但仍是指数权重股,持有者基本以外资长线机构为主,内资持有比例较低。这些股票下跌时跌幅都比较剧烈。博彩和金融地产股票的下跌也打击了整个市场的投资情绪,上周恒指恐慌指数(恒指波幅)一度飙升至32,接近于7月底科技股大跌时的恐慌水平,处于近年来最高值附近。”

不过,汇丰晋信海外投资部总监程或表示,随着越来越多新经济企业在香港上市,香港市场的新经济成分变得越来越高,港股的长期成长性正在增强,周期性在减弱,香港本地地产行业不会主导或影响港股市场整体的中长期走势。

投资机会丰富

面对复杂多变的市场行情,基金机构专注于寻找港股中的投资机会。

罗雯称,从估值和情绪指标来看,市场情绪已经过于悲观。“上周恒指市净率再度接近1倍。我们仍然看好港股中长期表现,并认为港股市场正逐步进入‘布局区’。港股市场上的内地优秀企业标的已经比较丰富,从二季度经营数据来看,优质公司经营状况稳健,后市有望再上新台阶。长期来看,相信中国产业及消费升级的趋势将延续,与这些趋势相关的科技、先进制造和消费板块中的优秀企业蕴含丰富投资机会。”罗雯表示。

李耀柱表示,面对市场的不确定性,最好的防御是估值。“当前港股主要的优质成长股已经接近2008年的估值水平,我们预期,市场回调的幅度比较有限,一旦风险释放完毕,港股有望迎来向上反弹。”从中长期来看,中国的优质公司具有较高的成长性,对中国企业的发展前景保持乐观。当前港股优质中资成长股,如互联网、创新药、高端制造、新消费、新能源等板块都有较高的配置价值。

“港股市场未来的走势根本上还是由企业盈利前景决定的,从目前业绩预测来看,明年港股整体盈利将有较好恢复性增长,看好港股市场的长期机会。在经历调整后,现在港股或许正迎来可以正确承担风险的时机。”程或表示。

对于港股基金的投资机会,金鹰基金建议,配置上偏成长风格,抓结构性机会,跟随南向资金趋势。相对看好以下几个方向:中长期维持高景气的赛道,如电动车、光伏、储能、风电;行业景气度持续或环比改善的板块,如硬件科技(半导体、消费电子)、汽车整车;估值合理的大消费龙头(体育服饰、物业管理、医疗服务)。另外,建议逢低吸纳已具备性价比的互联网龙头。

证券代码:600162 证券简称:香江控股 公告编号:临2021-063

深圳香江控股股份有限公司关于公司独立董事辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日,深圳香江控股股份有限公司(以下简称“香江控股”、“上市公司”或“公司”)收到独立董事王咏梅女士提交的书面辞职申请;因个人原因,辞去所担任独立董事职务及在董事会相关委员会的任职。辞职后,王咏梅女士将不再担任公司任何职务。

因王咏梅女士的辞职将导致公司第九届董事会的独立董事成员占董事会全体成员比例低于三分之一,根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关规定,在股东大会选举产生新任独立董事之前,王咏梅女士仍应当按照有关法律法规的规定,履行公司独立董事职

深圳香江控股股份有限公司董事会
二〇二一年九月二十三日

证券代码:600162 证券简称:香江控股 公告编号:临2021-064

深圳香江控股股份有限公司关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

深圳香江控股股份有限公司(以下简称“香江控股”、“公司”或“上市公司”)于2021年9月16日召开第九届董事会第二十五次会议,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》,同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购股份的数量下限为25.469,361股,即不低于公司当前总股本的9.076%,上限为50,936,721股,即不超过公司当前总股本的1.5%。回购价格不超过人民币2.85元/股,回购股份的资金总额不超过14,516.96万元。回购期限为自董事会审议通过回购公司股份方案之日起不超过12个月。有关本次回购股份事项的具体情况详见公司于2021年9月18日披露的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的公告》(公告编号:临2021-062)。

首次回购公司股份具体情况

2021年9月22日,公司以集中竞价交易方式实施了首次股份回购。根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》(以下简称“《回购细则》”)等法律法规的相关规定,现将首次回购股份

深圳香江控股股份有限公司董事会
二〇二一年九月二十三日

证券代码:601877 证券简称:正泰电器 公告编号:临2021-041

浙江正泰电器股份有限公司2021年第一次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
A股	1,377,959,547	99,9992	10,000
	0.00007	0.00007	300
	0.00001		

(二)涉及重大事项,5%以下股东的表决情况

议案序号	议案名称	同意	反对	弃权
1	关于控股子公司对外担保的议案	218,384,326	99,9950	10,500
		0.00048	0.00048	300
		0.00002		
2	关于公司开展外汇衍生品交易业务的议案	218,384,826	99,9952	10,000
		0.00045	0.00045	300
		0.00003		

(三)关于议案表决的有关情况说明

本次股东大会共审议两项议案,均为普通决议事项,由参与表决的股东(包括代理人)所持有效表决权三分之二以上通过。

三、律师见证情况

1、本次股东大会见证的律师事务所:北京市金杜律师事务所

律师:任辉、廖姗姗

2、律师见证结论意见:

金杜律师事务所认为:公司本次股东大会的召集和召开程序符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规、《股东大会议事规则》和《公司章程》的规定;出席本次股东大会的人员和召集人的资格合法有效;本次股东大会的表决程序和表决结果合法有效。

四、备查文件目录

1、经与会董事和记录人签字确认并加盖印章的股东大会决议;

2、经见证的律师事务所主任签字并加盖公章的法律意见书;

3、本所要求的其他文件。

浙江正泰电器股份有限公司
2021年9月23日