

公募扎堆掘金“国潮” 两大路径抢占先机

“国潮”“国货之光”等主题赛道(下称“国潮投资”)正成为公募投资新方向。有基金经理日前指出,国潮投资隐含着新消费和新“智造”两大投资路径,无论是美妆、护肤、服饰,还是电动车、半导体等赛道,均有望贡献出可观的超额收益。

●本报记者 余世鹏



视觉中国图片 制图/杨红

主题基金密集布局

基金经理对“国潮投资”机会的布局,主要体现在新发基金上。近期富国中证新华社民族品牌工程ETF、农银汇理中证新华社民族品牌工程指数基金相继成立。而成立于9月底的华富国潮优选混合基金,是目前市场上少见的投资“国潮投资”主题权益基金。

招募说明书显示,华富国潮优选

混合基金投资于国潮优选主题相关股票的比例不低于非现金资产的80%。该基金指出,随着国内企业制造能力、研发能力、创新能力的提升,国产品牌全面崛起将重新赋能消费赛道。“国潮优选”主题是指能提供引导和代表国产潮流的优秀产品和服务的相关上市公司,包括纺织服装、食品饮料、农林牧渔、家电、化工、汽车等行业。

正在发行中的博时时代消费混合基金,投资于“时代消费主题”相关证券资产的比例不低于非现金基金资产的80%。该基金将以时代消费为着眼点,涵盖事关老百姓衣、食、住、行、文、教、卫等消费领域的各个方面,精选兼具估值优势和良好成长性的个股。

实际上,在刚结束披露的基金三季度报中,全市场约有30只基金在季

报中提及“国潮”一词。其中,百亿级基金经理萧楠在易方达科顺混合基金的三季度报中指出,潮玩行业是最近两年刚刚兴起的,正在从亚文化小圈子中走出来。行业内的玩家看似同质化,实则从产品到精神内核再到商业模式,都差异巨大。该基金在三季度增持了潮玩、运动服饰等消费细分板块中的龙头企业。

发展前景广阔

独立发展出自己的内销品牌,也有很多品牌用自有品牌走向全世界。中国产品和品牌的不断锐意开拓,在品质、设计、技术、创新等方面的能力逐渐达到了新的高度;而发达的移动互联网、网络直播等可以让更多优秀的品牌直面消费者,供应链、物流、大数据、AI、互联网、营销传播等新基础设施的强大支持,使得更多品牌可以凭借超群

的产品力脱颖而出,快速崛起。交银施罗德消费新驱动基金经理韩威俊认为,消费渠道变迁仍在继续,线上流量达到一定体量后增速放缓,优质线下渠道的价值量明显提升。需要重点关注两类企业的变化,一类是有强大品牌力(包括高端消费品和国潮)的公司,在渠道变迁的过程中,其品牌力下沉到渠道的溢价能

力以及抗风险能力会明显增强;另一类是顺应渠道变迁以及有优质线下渠道重估可能性的大众消费品。

东吴证券研报显示,潮玩市场正处高速增长期。如果利用潮玩人均消费额和15-40岁人口两个指标测算国内潮玩市场潜在规模,中性估计2026年国内潮玩市场规模可达到145亿美元,2021年至2026年复合增长率高达22.6%。

重点关注两大领域

一是新消费领域的国潮品牌。这些品牌渗透在人们日常生活中,从满足基础的衣食住行,到受益于“Z世代”引领的消费主义转型,乃至追求更高层次生活水平的新兴服务和美丽健康愉悦等领域的国牌消费“潮”,重点看好美妆护肤、中药养生、国潮服饰、中式家电、中式餐饮等

赛道。二是新智造领域的国产品牌。中国“智造”势头突飞猛进,研发能力实现弯道超车的国产智造“潮”值得被看好,重点关注电动汽车、新能源及材料、国产软件半导体等赛道。针对新能源板块,鹏华环保产业

股票基金经理孟昊指出,光伏短期受上游涨价限价影响,排产有所下降,但产业中长期的成长趋势非常确定,原料短缺的问题预计在四季度会有明显缓解。同时,预计2022年全球新能源车仍将保持比较快的增长,后市看好优质电池、隔膜和铜箔等环节的投资机会。

资金借道ETF布局 医药证券板块受青睐

●本报记者 万宇

近期A股主要指数涨跌不一,但借道ETF布局的资金却持续流入。Wind数据显示,10月以来股票型ETF整体份额持续增长,医药、证券行业ETF受到资金青睐,份额增长居前。对于接下来的投资机会,机构表示,中下游行业有望获得超额收益,建议维持适度均衡,逐步布局估值切换行情。

股票型ETF份额增长

10月以来,各大指数涨跌不一,但股票型ETF份额整体呈增长之势。Wind数据显示,10月,去除当月新成立的基金,479只股票型ETF整体份额增长64.13亿份。

9只ETF10月份额增长超过5亿份,份额增长居前的以行业ETF为主。华宝中证医疗ETF、国泰中证全指证券公司ETF份额增长最多,分别增长26.87亿份和25.69亿份。华宝中证全指证券ETF、易方达沪深300医药卫生ETF、南方中证全指证券ETF份额增长均超过10亿份。而华夏中证内地低碳经济主题ETF、南方中证500ETF、天弘中证银行ETF、鹏华中证酒ETF是10月份额减少较多的股票型ETF。

进入11月,股票型ETF整体仍然呈份额增长态势。截至11月5日,去除当月新成立的ETF,11月以来股票型ETF份额整体增长9.73亿份。

证券和医药类ETF仍然是份额增长最多的ETF,国泰中证全指证券公司ETF、华宝中证医疗ETF、华宝中证全指证券ETF11月以来份额增长最多,分别增长8.01亿份、3.88亿份、3.81亿份。不过与10月相比,几只宽基指数ETF在11月以来份额增长较多,南方中证500ETF和华泰柏瑞沪深300ETF份额增长紧随其后,分别增长3.56亿份和2.71亿份。银行、光伏、房

地产等行业ETF也是份额增长较多的产品。而5GETF和传媒ETF是11月以来份额减少最多的两只股票型ETF。

维持适度均衡

纽富斯投资认为,11月指数宽幅震荡将持续。市场层面,高位高成长标的能否继续维持超预期增长以及低位标的是否会出现基本面拐点是关注的重点,均衡配置、防守优先是当前较好的策略。

广发基金宏观策略部分析,上游资源品价格出现明显回调,预计未来中下游行业有望获得超额收益。其中,中长期成长确定性高、短期景气度较好的高端制造是重点配置对象,预计伴随上游原材料价格回落,这类行业在强需求、利润率修复的支撑下会有超额收益。值得关注的板块包括广义的新能源板块,如光伏、风电和电动车产业链中下游环节。此外,消费板块中具备提价能力的细分行业同样值得关注,如啤酒、调味品等。

金鹰基金表示,在行业配置上将维持适度均衡,逐步布局估值切换行情。坚守新能源、半导体、军工等科技成长的配置型机会;逐步布局年底的估值切换行情,2022年医药等大消费行业的盈利增速优势将逐渐凸显;券商、优质地产房企等低估值交易型机会也可关注。

对于备受资金青睐的医药板块,长城基金的基金经理谭小兵表示,医药目前基本处于左侧较合适位置,四季度是否转向右侧,还需重点对两种情况进行观察跟踪:第一,重点关注上市公司三季报披露情况;第二,密切关注10月医保谈判情况。医保谈判后,行业短期内政策压力有望得到有效释放。此外,对于其他行业,接下来会重点关注明年景气度能够持续、业绩成长性比较确定、估值没有明显扩张的行业和个股。

监管部门正研究推出 进一步扩大资本市场开放举措

(上接A01版)展望未来,我国资本市场将以更加开放的姿态与国际接轨。

开放进程有望进一步加快

中国证券报记者从接近监管部门人士处获悉,监管部门正按照国家新一轮高水平对外开放的统一部署,研究推出进一步扩大资本市场开放的相关举措。

上述人士预计,进一步扩大资本市场开放的相关举措包括:优化和拓展外资参与境内证券市场渠道和方式,扩大商品和金融期货市场对外开放,推出更多国际化品种;深化境内外资本市场互联互通,完善和拓展沪伦通机制,健全境外主体境内发行上市制度,完善企业境外上市监管制度;进一步加强

开放环境下的监管能力和风险防范能力建设,切实维护跨境投融资活动正常秩序,创造可预期的监管和制度环境。

“境外资本持续涌入中国市场,源于中国资本市场对外开放步伐不断加快,外资机构布局中国市场进程将进一步提速。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说。

中金公司首席策略分析师王汉锋称,外资流入中国是大趋势,“从长期看,伴随着中国经济发展水平提升和资本市场扩容,并且综合考虑外资对于中国资产的配置状况,外资流入仍有充足空间;从短中期看,经济增长节奏逐渐回归常态,中国资产在全球配置中仍具吸引力,而类似MSCI中国A50指数等相关投资工具的丰富和政策对于外资配置的不断鼓励也都将促进外资流入。”

助力实现“双碳”目标 央行推出碳减排支持工具

(上接A01版)“贷款利率与LPR同期限保持稳定有助于金融机构向碳减排领域提供低成本贷款,有利于降低企业融资成本。”温彬分析,与再贷款有额度限制相比,碳减排支持工具没有额度上限,也是着眼于长期性安排,有利于发挥金融机构积极性,加大对绿色领域的支持力度。

招联金融首席研究员董希淼表示,金融机构应以碳减排工具推出为契机,构建完善的绿色金融体系,用足用好低成本资金,通过金融资源配置和引导,正确处理短期和长期关系,在绿色发展中获得新的市场机会。

将发挥政策示范效应

上述负责人称,金融机构向人民银行申请碳减排支持工具时,需提供碳减排项目相关贷款的碳排放数据,并承诺对公众披露相关信息。金融机

交易额破百亿 四只A50ETF产品“首秀”行情火热

●本报记者 万宇 见习记者 葛瑶

11月8日,华夏、易方达、汇添富、南方四家基金公司旗下的MSCI中国A50互联互通ETF产品正式上市。四只产品当日累计成交额达100.86亿元,其中华夏MSCI中国A50互联互通ETF更是打破此前ETF上市当日成交额的历史纪录。同日,证监会网站显示,四家公司于11月8日正式上报了MSCI中国A50互联互通指数ETF联接基金。

A50互联互通ETF换手率为53.72%,易方达MSCI中国A50互联互通ETF的换手率为36.38%,汇添富MSCI中国A50互联互通ETF换手率为25.86%,南方MSCI中国A50互联互通ETF换手率为39.52%。

基金公司继续“趁热打铁”,中国证监会网站显示,华夏、易方达、汇添富、南方四家基金公司于11月8日上报了MSCI中国A50互联互通指数ETF联接基金。

最佳载体之一。”易方达基金指数投资部总经理、易方达MSCI中国A50互联互通ETF基金经理林伟斌对中国证券报记者表示。林伟斌指出,MSCI中国A50互联互通ETF的顺利发行和上市具有重大意义,作为A股超大盘旗舰指数ETF,该产品将为境内外投资者提供直接配置A股核心龙头企业的高效便捷工具,更好地匹配互联互通北向资金、QFII等外资的配置偏好。基于MSCI中国A50互联互通指数开发出来的ETF及ETF期权、股指期货及期权等衍生产品将带来更丰富的投资策略和风险管理方案,有利于推动国内资本市场与全球专业投资机构的良性互动,逐渐形成一个完整的投资生态圈,促进A股市场稳定健康发展。

当日,MSCI大中华区营运决策委员会主席兼董事总经理吴佳青表示:“市场对MSCI中国A50互联互通指数挂钩产品推出的热烈反应,一方面印证了中国市场进一步加大对外开放,另一方面也反映出海内外现期货货的生态圈正在形成,对中国市场发展具有里程碑意义。”

ETF发行热火朝天

今年公募基金行业新发ETF产品热情持续高涨。Wind数据显示,截至

符合龙头股配置需求

对于MSCI中国A50互联互通ETF产品上市当日的火热行情,华夏基金数量投资部总监、A50ETF基金经理荣晖认为,主要是因为A50ETF具有两大属性:一是该产品具有很强的配置属性,成分股均为A股核心龙头企业,符合机构和个人对龙头股配置的概念,且指数的行业分布均衡;二是该产品具备良好的交易属性,且有港交所期货作为配合,是非常好的交易型工具。这两个属性结合在一起就碰撞出了火花,创造了ETF上市首日成交量的历史新高。

“MSCI中国A50互联互通指数汇聚了A股全部大类行业的龙头企业,这些公司毫无疑问是中国股市的‘核心资产’,是中长期投资中国股票市场的

投资者交易热情高

截至11月8日收盘,华夏、易方达、南方三只MSCI中国A50互联互通ETF产品均下跌0.10%,汇添富涨跌幅为0.00%。

虽然四只产品上市首日净值未涨,但投资者的交易热情较高。从成交额来看,华夏MSCI中国A50互联互通ETF全天成交额达36.17亿元,位列当日股票类ETF成交额第一,打破了此前ETF上市当日32.86亿元的历史纪录。易方达MSCI中国A50互联互通ETF当日成交额达28.89亿元。汇添富MSCI中国A50互联互通ETF、南方MSCI中国A50互联互通ETF成交额分别为20.5亿元、15.3亿元。

从换手率来看,华夏MSCI中国