

新基金发行现暖意 多只产品提前结募

□本报记者 徐金忠

联通数据Datayes数据显示,截至3月27日,3月以来新发基金数量为141只,发行份额约929.95亿份。基金发行市场维持较为平稳的局面,多只基金产品公告提前结束募集。

中国证券报记者从基金公司了解到,在市场企稳后,基金发行已经出现“暖意”,特别是部分经受住市场考验的基金经理,在发行渠道的号召力明显增强。但业内人士认为,基金发行完全回暖尚需时日。

基金发行回暖

联通数据Datayes数据显示,以基金成立日统计,截至3月27日,3月以来新发基金数量为141只,发行份额约929.95亿份,平均发行份额约6.60亿份。结构上,股票型基金发行23只,发行份额为44.71亿份;混合型基金发行70只,发行份额约314.54亿份;债券型基金发行30只,发行份额约518.18亿份;FOF产品发行14只,发行份额约39.68亿份;另类投资基金4只,发行份额约12.85亿份。对比发现,基金发行整体还处于偏清淡的状态。

不过,清淡的发行行情中也出现了丝丝“暖意”,近期,有不少新发基金公告提前结束募集。

3月25日,诺德基金发布公告称,诺德新能源汽车混合于2月8日开始募集,原定募集截止日为3月31日。在募集期间,广大投资者踊跃认购,募集的基金份额总额和认购户数均已达到基金合同生效的备案条件。因此,诺德基金决定提前结束基金的募集,基金募集截止日提前至3月25日。3月23日,国泰基金发布公告称,国泰睿毅三年持有期混合于3月14日开始募集,原定募集截止日为3月31日。“为更好的维护投资者利益”,国泰基金决定将基金募集截止日提前至3月25日。

此外,在提前结募的基金产品中还有不少FOF产品。这些专业的“基金买手”获得了较好的发行成绩。例如,中欧诚选一年持有期混合型基金中基金(FOF)于3月14日开始募集,原定募集截止日为3月29日。中欧基金在3月24日公告,决定将募集截止日提前至3月25日。富国鑫汇养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)原定认购截止日为4月13日。富国基金3月24日发布公告称,将基金的募集截止日提前至3月24日。

关注长期确定性机会

经历大起大落之后上周市场表现归于平淡。但由于地缘冲突、美联储加息、疫情反复等诸多不确定性依然困扰市场,使得行情整体走势依然偏弱。

汇丰晋信基金指出,上述风险事件更多是短期的扰动,对于A股市场的长期价值影响相对有限。尤其是当市场经历非理性的调整以后,可以关注长期确定性带来的机会。

“站在当下,相对看好三大方面的机会:一是和资源能源相关的、受益于大宗商品价格持续上涨的行业;二是医药和新能源车等需求比较确定的行业;三是互联网相关的计算机、传媒等行业。尤其是新能源的上游当前估值非常便宜,业绩确定性很高,但是市场的分歧巨大。预期差的产生,可能会成为2022年超额收益的重要来源。”汇丰晋信基金投资总监、基金经理陆彬表示。

“经历过市场大幅调整后,目前投资者对于中长期的预期较为一致,不少基金经理的表现获得了一定的认可。反映在基金发行端,可以看到部分投资者的态度更为积极。此外,一些老基金的持续营销,近期也有较好的进展。”上海一家基金公司分管市场体系的副总经理表示。

新华社民族品牌指数 医药成分股表现强势

□本报记者 王宇露

上周市场震荡调整,中证新华社民族品牌工程指数下跌2.50%。从成分股表现来看,上海医药、盐湖股份和贝泰妮等多只成分股表现强势。药明康德、美的集团、复星医药等不少成分股获北向资金增持。展望后市,有基金经理认为,在稳增长政策的支持下,我国经济基本面越来越好,随着3月以来市场的调整,很多股票的隐含回报已经非常有吸引力。

北向资金增持多只医药股

上周市场震荡调整,上证指数下跌1.19%,深证成指下跌2.08%,创业板指下跌2.80%,沪深300指数下跌2.14%,中证新华社民族品牌工程指数下跌2.50%。

虽然指数调整,但从成分股表现来看,上周中证新华社民族品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来看,上海医药以12.54%的涨幅排在涨幅榜首位,盐湖股份上涨9.56%排在第二位,贝泰妮、中航沈飞和康泰生物上涨逾8%,新希望上涨7.04%,豫园股份和药明康德涨逾6%,苏泊尔涨逾5%。今年以来,以岭药业上涨43.78%,上海医药和智飞生物分别上涨27.33%和10.04%。

Wind数据显示,上周北向资金净流出127.79亿元,已连续三周净流出,但中证新华社民族品牌工程指数多只成分股仍获北向资金增持。以区间成交均价计算,上周北向资金净买入药明康德5.35亿元,净买入美的集团5.26亿元,净买入复星医药、宁德时代、京东方A分别达2.61亿元、2.28亿元和2.16亿元,新希望、安琪酵母、立讯精密、白云山、通策医疗和上海医药等多只成分股被增持超过1亿元。

结构比仓位更重要

展望后市,天弘优质成长企业基金经理谷琦彬表示,对后市保持乐观。谷琦彬认为,随着前两月经济数据、上市公司年报和一季报等数据陆续发布,以及金融委会议的召开,A股已经度过“政策底”,迎来“市场底”。中国货币政策独立性强,海外加息不会带来太大影响。此外,在稳增长政策的支持下,我国经济基本面越来越好,因此对全年市场较为乐观。

汇丰晋信基金投资总监、基金经理陆彬也表示,3月以来,市场短期内出现了剧烈的调整,快速下跌又加剧情绪和流动性的负反馈,在长期估值已经具备较高隐含回报率的背景下,这类剧烈变动往往不可持续。站在当前时点,以一年、两年的维度来看,很多股票的隐含回报已经非常有吸引力。从中期来看,结构比仓位更重要。

具体到行业上,谷琦彬认为,制造业的投资机会值得长期关注,制造业是中国经济发展的重要着力点。当前我国制造业升级的趋势明显,因此可以重点关注产业升级方向,包括我国具有全球比较优势的新能源,以及在持续发展的半导体等方向。

陆彬认为,新能源的上游当前估值非常便宜,业绩确定性很高,但是市场的分歧巨大。预期差的产生,或是超额收益的来源。

嘉实基金姚志鹏：

新能源板块中长期较好买点已现

□本报记者 杨皖玉

今年以来,新能源板块反复调整,上游碳酸锂价格创出新高,下游整车消费需求依旧旺盛。面对行业现状,嘉实基金成长风格投资总监姚志鹏表示,考虑到短期业绩增长的确定性和行业长期空间,新能源板块股价快速调整后已出现中长期较好买点。

板块估值处于低位

Wind数据显示,截至3月23日,新能源指数自2021年以来最大回撤达27.4%。另据中汽协最新数据显示,即使在疫情影响部分零部件交付的情况下,2月国内新能源汽车销售继续呈现高景气态势。

姚志鹏认为,一方面,在地缘冲突加剧、中概股波动加大等多重宏观因素作用下,市场面临调整的压力;另一方面,全球风险偏好走低,地缘冲突带动大宗商品价格冲高,加剧了市场对流动性的担忧。而就新能源行业来说,基于2021年的上涨,

板块短期调整在所难免。此外,补贴退坡、碳酸锂涨价,可能会对行业需求层面有一定影响。

“近期我们通过调研,包括宏观大数据、微观4S店调研,了解的情况都是这个行业的景气度水平较高。基本面景气趋势得到验证和确认,新能源板块的估值应该说大概率低于2018年底最底部的水平。”姚志鹏表示,当宏观环境稍微改善一些,行业的长期空间依然非常大,目前股价快速调整后已出现中长期较好买点。

碳酸锂价格高企对下游传导有限

上海钢联3月初发布数据显示,电池级碳酸锂上涨5500元/吨,均价报50万元/吨,刷新纪录。姚志鹏团队直言,碳酸锂近期价格大概率处于顶部区间,但对下游新能源汽车制造领域的价格传导影响有限。

姚志鹏团队认为,从产业的发展情况来看,上游碳酸锂价格高企对下游整车制造的价格传导是必然的,但影响有限。“我们做过一个测算,碳酸锂价格每吨上涨10

万元,对于平均15万元的车型成本影响大概在两三千。加之补贴退坡,今年年初新能源车已经有一轮调价。”他进一步表示,近期宏观和微观调研数据都反映,消费者对新能源车千元级别的价格上涨接受度尚可。

新能源中下游更易出龙头

对于近期原油价格上涨对新能源产业链的影响,姚志鹏团队认为,此轮上涨影响多是在行业估值层面,对整个偏成长类资产的估值有一定压制。

长期来看,姚志鹏认为,新能源中游和下游环节更能够产生大市值的公司。“我们发现,长期看下游属于真正的赢家。中游受益于行业渗透率快速提升,已有大量具有竞争优势的企业,从投资层面上来说更具备配置价值。”

姚志鹏表示,聚焦中国制造业,需要判断中期哪些优质资产能够走出来。他依然看好电动车、军工、半导体等先进制造领域。

富国基金专栏

富国基金张洋:如何看待3月份以来的股债双跌

2022年3月份以来,市场经历了一轮股债双跌的行情,具体来看,3年中债AAA中短期票据收益率3月以来上行约20BP,沪深300指数下跌约7%,中证转债指数下跌约4%,在股债双跌的市场行情下,纯债基金和固收+基金均遭遇了不同程度的回撤。

债券市场方面,虽然2月金融数据不及预期,但宽信用预期和稳增长政策叠加理财赎回的负反馈始终压制债券市场表现。股票市场方面,市场在预期悲观、风险偏好降低和地缘冲突叠加固收+基金赎回的负反馈等因素下,一度无差别“杀跌”。

经历了市场的快速下跌后,在市场恐慌之时,3月16日有关部门召开会议,主动回应了市场关切的问题。会议要求货币政策要主动应

对,新增贷款要保持适度增长。会议指出,中美双方监管机构保持了良好沟通,正在致力于形成具体合作方案。关于平台经济治理,稳妥推进并尽快完成大型平台公司整改工作,红灯、绿灯都要设置好,促进平台经济平稳健康发展,提高国际竞争力。会议同时要求慎重出台收缩性政策,凡是对资本市场产生重大影响的政策,应事先与金融管理部门协调,保持政策预期的稳定和一致性。

总体来看,有关部门会议释放了强烈的稳定市场信号。3月18日,中美视频会议,也释放积极信号,缓解了市场的恐慌情绪。展望后市,我们认为,央行仍然会维持稳健的货币政策。债市市场方面,从调整后的信用债绝对收益率水平来看,已经有一定的吸引力,银行二级资

本债和银行永续债等品种利差也大幅回升,短期内再次大幅调整的空间有限。股票市场方面,经过调整后,许多优质个股估值已经回到合理水平,有关部门会议很大程度上打消了投资者对政策方面的疑虑,俄乌冲突引发全球通胀的担忧也在逐渐过去,随着美联储加息落地,稳增长效果逐渐显现,市场的机会或大于风险。在此背景下,我们认为目前是布局固收+基金的良好时机。

经过多年的发展,富国基金搭建了完善的固定收益业务体系,专门设立了固定收益策略研究部和信用研究部,为基金经理的决策提供依据和建议。凭借多年的深耕细作,产品业绩短、中、长期均表现突出。同时,富国基金固定收益产品体系完善,产品布局全面、类别划分

精细。从固收+基金来看,其中富国天丰、富国天利、富国天盈等产品专属于一级债基,富国可转债等产品则专注于可转债投资,富国稳健增强、富国收益增强、富国优化增强、富国双债增强、富国双利增强属于二级债基,富国泰享回报、富国腾享回报属于偏债混合基金,投资人可以根据自己的风险偏好进行选择。未来,富国基金也将持续采用全方位和精细化的投资策略,力争为投资者带来持续稳健的回报。

(本文作者为富国纯债、富国腾享回报等基金基金经理张洋;文中数据来源于wind,时间截至2022年3月22日)