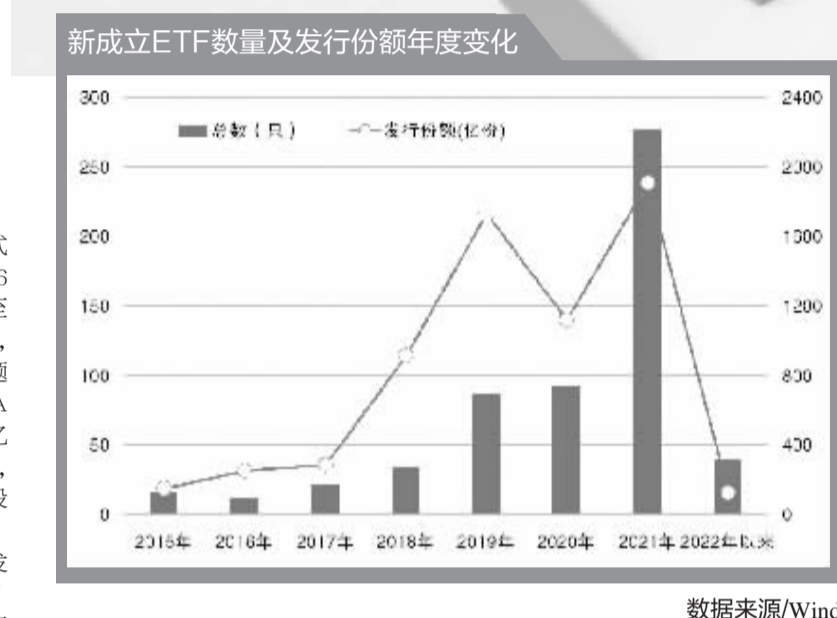
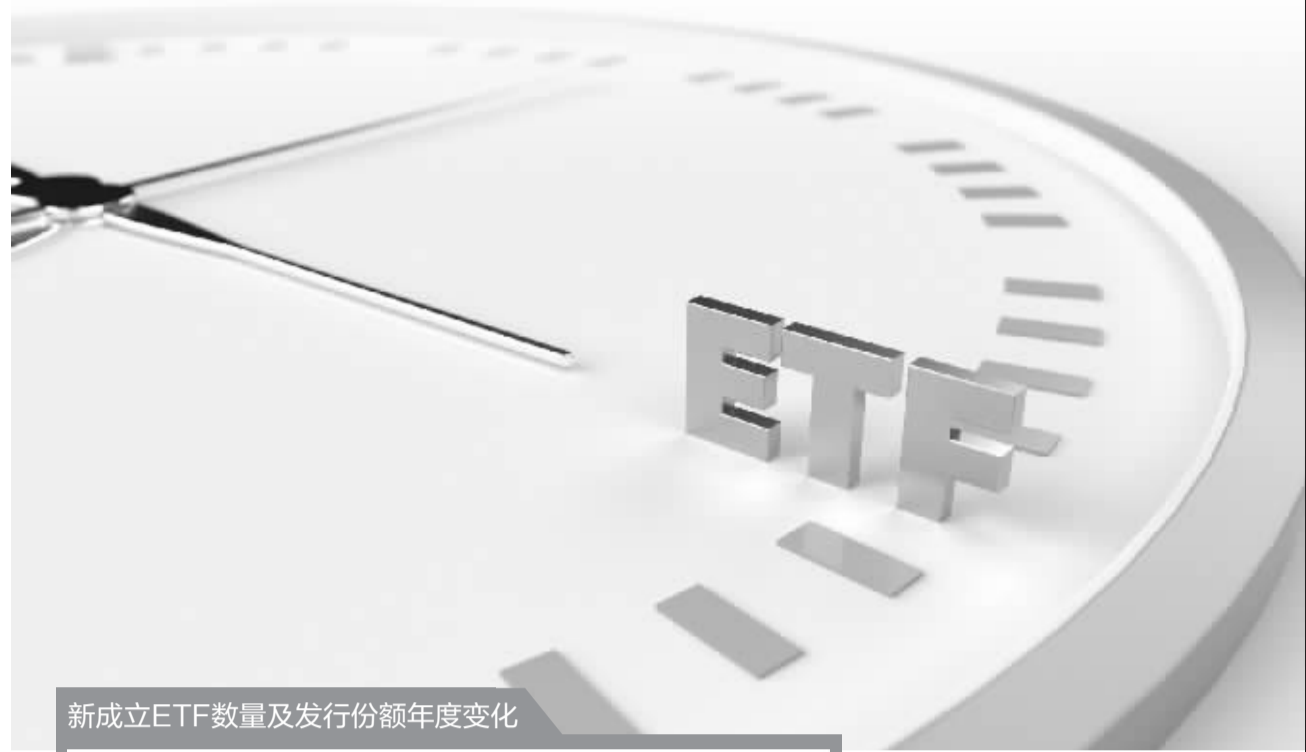


“砸钱”难换高回报 中小基金公司“ETF热”降温



过去一年新成立数量呈现爆发式增长的ETF，如今正在被中小基金公司“抛弃”。

●本报记者 张舒琳 葛瑶

多只ETF产品面临清盘

2021年，ETF市场迎来爆发式增长。Wind数据显示，2021年共256只股票型ETF发行。

“公司一直都想把ETF作为发展特色，但实际操作后发现很难。”

不少基金公司投入这场没有硝烟的比拼战，把ETF作为布局重点。

不过，这一路并不好走，李明告诉中国证券报记者：“目前公司旗下的ETF已经准备清盘。”

很难把ETF的规模做大，我们错过

了发展周期，同时在资源上也不具备优势。

某中型基金公司曾经宣告引进ETF交易系统，并表示下决心通过较大的投入加强工具型产品开发。

“砸钱”难延续

为了维护ETF产品运行，基金公司需要投入大量人力、物力，无论系统建设、宣传投入，还是后期流动性维护，都必须依靠公司战略支持。

例如，申购赎回清单（PCF）便

是管理ETF非常麻烦的地方之一。与其他指数基金不同，ETF是通过实物申购、赎回的基金管理人需要在每日开市前公布申购赎回清单文件。

“我们公司虽然ETF规模不大，但为了做PCF，每天晚上都有工作人员加班到10点，风控、IT部门都要投入人员。”

另一指数基金负责人也表示，ETF在很大程度上是一个“砸钱”的

产品。他说：“以行业主题ETF为例，同一赛道可容纳的产品并不多，除了头部产品，其余产品很容易沦为陪跑。”

发力新方向

在业内人士看来，ETF市场俨然已从“蓝海”转向“红海”。对于想布局指数型产品，但又担心卷入同质化竞争的基金公司而言，需要转而寻找新的出路。

李明介绍，今后公司的指数产品将聚焦于LOF指数基金或普通开放式指数基金。具体而言，会发力具有鲜明主题或行业属性的主题指数基金和行业指数基金。

“LOF指数基金以及普通开放式指数基金的持有人多数为场外投资者。随着互联网金融平台不断发展，越来越多的年轻人加入基金投资。”

对此，该第三方机构认为，随着地缘局势整体趋于缓和、美联储加息落地，A股市场主要股指也调整到了估值底部。

私募基金经理投资信心明显提升

●本报记者 王辉

中国证券报记者从某第三方机构获得的一份私募行业监测数据显示，国内股票策略（含量化）私募产品今年第一季度平均亏损12.88%。

超九成产品亏损 国内某第三方机构日前发布的数据显示，该机构监测的12011只股票策略私募产品今年第一季度平均亏损12.88%。

照股票多头策略的口径统计来看，该机构监测到的10121只主观股票多头策略私募产品，今年第一季度平均亏损13.35%。

在第一季度股票策略私募产品业绩整体表现较为黯淡的背景下，业绩排行榜前十名的产品收益率均在45%之上。

与此同时，朝阳永续4月6日发布的百亿级私募机构业绩统计数据显示，71家百亿级股票策略私募机构今年第一季度平均亏损10.83%。

构取得了小幅正收益。

此外，分策略来看，在今年以来量化策略私募产品整体遭遇阶段性业绩低潮的同时，CTA策略产品成为私募各类主流策略中的赢家。

信心指数创近一年新高

在3月中旬以来A股市场呈现触底回升的背景下，当前私募业内对于A股的整体投资信心正明显好转。

内私募基金经理A股信心指数为120.11点，相较于前一个月环比上涨7.31点，创出近一年以来新高。

与此同时，从受访私募的最新仓位调查来看，截至4月初，主观股票多头策略私募基金的平均仓位为67.00%，环比大幅下降了8个百分点。

对此，该第三方机构认为，随着地缘局势整体趋于缓和、美联储加息落地，A股市场主要股指也调整到了估值底部。

浙江富春江环保热电股份有限公司 2022年第一次临时股东大会决议的公告 证券代码: 002479 证券简称: 富春环保 编号: 2022-017

山东航空股份有限公司 关于深圳证券交易所问询函的回复公告 证券代码: 200152 证券简称: *ST山航B 公告编号: 2022-14

FOF业绩稳健 后市配置倾向多元化

●本报记者 徐金忠 万宇

一季度FOF整体表现相对平稳，但绝大部分FOF都没能取得正收益。面对市场调整，日前披露的基金年报透露了基金经理们接下来的操作思路。

多数FOF净值下跌

以分散风险、收益稳健著称的FOF在今年以来市场的调整中也没能独善其身。银河证券基金研究中心统计数据表示，一季度FOF平均净值增长率为-8.38%。

具体产品方面，Wind数据显示，在全市场364只可统计的FOF中，一季度仅有9只取得了正收益。

在去年四季度之前成立的FOF中，广发安泰稳健养老一年持有、易方达如意安泰一年等今年一季度表现较好，净值跌幅在1%以内。

Table with columns: 基金简称, 复权单位净值增长率(%), 单位净值(元), 基金成立日. Lists funds like 广发安泰, 农银汇理, etc.

一季度取得正收益的FOF

Table with columns: 基金简称, 复权单位净值增长率(%), 单位净值(元), 基金成立日. Lists funds like 广发安泰, 农银汇理, etc.

份额也接近去年同期。

青睐主动权益基金

一季度表现较好的广发安泰稳健养老一年持有、易方达如意安泰一年等FOF持有的基金中，债券型基金占多数。

那么，基金机构对接下来的权益市场走势怎么看?

易方达如意安泰一年基金经理张浩然、张振琪表示，预期将进入下一阶段——政策宽松、经济增速上行、工业品价格上行。

平等因素，对于2022年权益市场的表现并不过度悲观，而是积极寻找对应的结构性机会。

华泰柏瑞基金认为，中期来看国内先进制造产业链继续完善，具备全球竞争力。

创金合信基金表示，二季度市场大概率偏向震荡，先扬后抑，5月之前市场机会可能大于5月之后。

分散化配置

作为基金的“专业买手”，FOF基金经理也在年报中透露了接下来的操作思路。广发安泰稳健养老一年持有基金经理金亚、曹建文表示，展望2022年，国内宏观经济面临的不确定性因素较多。

易方达如意安泰一年2022年将结合市场环境灵活运用多种投资策略，通过对货币市场基金、债券型基金、混合型基金的分散化配置。

在一级债基、二级债基、低仓位运作的打新策略基金乃至权益基金中，侧重于配置稳增长相关的基建、地产、银行等方向的基金。

兴证全球基金林国怀表示，基于对A股市场长期走势的乐观预期，会积极在中短期震荡市场中寻找投资机会。同时，其管理的FOF将继续保持基金组合的资产多元化和策略多样性。

份估值优势，降低组合波动，控制组合下行风险；二是低仓位运作的打新策略基金。

一方面能够控制最大回撤，另一方面能够获取部分权益市场上行的收益，还可最大限度获取打新收益。

兴证全球基金林国怀表示，基于对A股市场长期走势的乐观预期，会积极在中短期震荡市场中寻找投资机会。同时，其管理的FOF将继续保持基金组合的资产多元化和策略多样性。

因此产生的利息支出不是构成财务费用增加的主要因素。特此公告。 山东航空股份有限公司 董事会 二〇二二年四月七日