

ETF成布局市场利器 资金竞相抢筹热门赛道



42只ETF净流入超10亿元

Wind数据显示,截至6月8日,今年以来在市场震荡背景下,全市场664只ETF总规模为1.06万亿元,较2021年年末的总规模1.13万亿元有所下降;从资金流向来看,今年以来全市场ETF共获得1379.5亿元的净流入。

截至6月8日,今年以来共有42只ETF的净流入金额在10亿元以上。其中,华夏上证科创板50ETF和易方达中证海外互联网ETF的净流入规模分别为126.85亿元和108.17亿元,紧跟其后的是华夏恒生互联网科技业ETF(净流入99.19亿元)、易方达创业板ETF(净流入77.70亿元)、海富通中证短融ETF(净流入65.20亿元)。

从产品种类来看,上述42只ETF中,以互联网、科技、光伏、医药生物、畜牧养殖、白酒等主流赛道产品居多。在互联网方面,除了易方达中证海外互联网ETF、华夏恒生互联网科技业ETF之外,还有广发中证海外中国互联网30ETF等;在科技方面,有华夏恒生科技ETF、华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF,以及华夏国证半导体芯片ETF、国泰CES半导体芯片ETF等细分赛道产品;另外还有华泰柏瑞中证光伏产业ETF、博时恒生医疗保健ETF、国泰中证畜牧养殖ETF、鹏华中证酒ETF等主题产品。

资金持续净流入,带来的是ETF份额增长明显。Wind数据显示,截至6月8日,与2021年年末相比,今年以来共有40只ETF份额增长均超过10亿份。华夏恒生互联网科技业ETF份额增长194.44亿份,华夏恒生科技ETF份额增长112.35亿份,博时恒生医疗保健ETF、鹏华中证酒ETF等产品的份额增长均超过30亿份。

ETF已成为资金在市场底部布局的重要工具。今年以来,全市场ETF共获得1379.5亿元的净流入。在净流入超10亿元的ETF中,互联网、科技、光伏、医药生物、畜牧养殖、白酒等热门赛道产品成为资金竞相布局的对象。多位公募基金人士表示,我国经济复苏力度渐强,为A股市场带来韧性。当前阶段应立足长线进行配置,重点关注稳增长相关的基建产业链和地产产业链,以及科技、军工、新材料、新能源等高景气赛道。

● 本报记者 余世鹏

上述变化背后,折射出了资金通过ETF进行“底部布局”的乐观预判。

“展望三季度,经济复苏力度渐强,为A股市场带来韧性。就长期而言,A股已经具备较高性价比,当前阶段建议投资者立足长期进行配置。”创金合信基金首席策略分析师王婧说。

展望未来投资机会,长城基金首席经济学家向威达认为,应该从战略上对基本面扎实、长期景气度向上、低估值、高股息的公司逢低布局。可继续逢低关注稳增长相关的基建产业链和地产产业链,包括建筑建材、煤炭、钢铁和银行等方向;从中长期角度,还可以重点关注科技、军工、新材料板块,以及新能源产业链。

投资者风险偏好明显提升

招商基金认为,当前市场投资者已开始正视稳增长预期,业绩确定性仍然是未来投资者聚焦的核心风格,市场或从单纯关注业绩确定性转向关注业绩确定性的边际改善程度,稳增长稳需求的投资主线将会显现。

在金鹰基金看来,中短期A股投资者风险偏好明显提升,有助于市场持续修复。

关注稳增长相关产业链

前海联合基金表示,布局上建议关注三条线索:一是稳增长方向持续加码,煤炭、建筑建材、化工等板块估值切换可期;二是成长方向,如电新、汽车、电子、军工等板块前期承压,目前疫情防控向好,美债收益率上行空间有限,相关行业盈利确定性较强;三是消费板块疫后修复可期,特别是必选消费方向,如医

“从内部环境来看,一系列经济数据显示我国经济持续复苏,6月有望进入到加速阶段。从外部环境来看,美联储政策预期已明朗,地缘局势的不确定性因素也日渐消散,对全球商品市场预期冲击最大的阶段已经过去。综合来看,当前内外部环境均出现边际改善状态,有利于市场预期进一步回暖。”诺安基金表示。

美化妆品、医药、白酒、餐饮等细分领域。

平安基金翟森表示,长期看好平台型公司的投资价值。经过大幅调整后,科创板性价比已逐步凸显,下半年是布局科创板公司的良机,重点看好高端元器件、半导体、新能源、军工、高端制造等细分高景气赛道的投资机会。

中国在全球产业链供应链格局中地位稳固

(上接A01版)包括降低企业汇率成本、海运成本,加快出口退税进度,减轻企业资金压力和成本;采取措施保通保畅,确保外贸企业国内物流畅通;采取措施支持外贸企业保订单,下半年继续办好广交会、服贸会、投洽会等;推动贸易创新,鼓励医药、汽车等附加值较高的产品开拓国际市场,对跨境电商、海外仓、市场采购等外贸新业态发展采取一些鼓励措施。

海关总署综合业务司司长金海介绍,海关总署将重点做好三方面工作:强化监管优化服务,促进进出口物流安全畅通;采取针对性措施助企纾困;加强服务引导,让政策红利更多惠及广大进出口企业。

为更好发挥跨境电商、海外仓等外贸新业态对外贸发展的推动作用,相关部门也将针对性地给予支持、加大支持。李兴乾表示,商务部将从完善支持政策入手,尽快出台便利跨境电商出口退换货的政策措施,支持符合条件的跨境电商企业申报高新技术企业,优化跨境电商出口海外仓的退税流程,研究制定跨境电商知识产权保护指南等。还要加快海外仓的发展,目前商务部正牵头研究具体支持举措,鼓励多元主体建设海外仓,支持企业优化海外仓布局,完善全球服务网络。此外,将持续推进市场采购贸易方式的创新发展,支持外贸综合服务企业发挥带动作用,从而推动跨境电商与其他业态联动互促、融合发展,不断拓宽贸易渠道,推动内外贸一体化发展,助力外贸保稳提质。

周宇透露,人民银行正在完善涉及跨境电商等新业态的跨境人民币业务的政策,促进外贸新业态发展。总体来看,跨境人民币业务支持实体经济的能力正在不断提升。

不负公募黄金十年 阔步奋进高质量发展

(上接A01版)努力走出一条有自己特色的人才管理之路。公募基金行业历来有“老带新”的传统,即老员工帮扶新员工、基金经理培养研究员,但张焕南提出的方式别出新意:让“师傅”与“徒弟”签订师徒挂钩协议,“师傅”每年要指导“徒弟”完成若干深度调研报告、公司实地调研等具体任务;同时,“徒弟”象征性地付给师傅“学徒费”。“张焕南打趣道:“收了徒弟的‘学徒费’,你这个师傅就必须认真负责地带好自己的徒弟。”

此外,“民生加银大讲堂”也独具特色。在民生加银基金,每个人都可以站上讲台,围绕某一行业、某一主题,对公司全员宣讲自己的投研观点和心得。至今,民生加银大讲堂已举办四十余期,为员工交流经验、分享感悟提供了一个很好的舞台。

不失时 奋楫争先启新程

资本市场起伏不定,民生加银基金也曾经遭遇坎坷。对此,张焕南毫不避讳,他坦言,要不断走向成功、成熟,我们就必须从发现和解决问题中汲取经验和力量,从主动“拆弹排雷”中趟行可持续发展的道路。

“我们要利用市场给我们的窗口期,大胆向自己开刀,不断完善内部制度建设,持续提升学习能力、研究能力、投资能力。”张焕南坚定地说,一方面,在公司深入开展“大学习、大练兵、大提升”活动,围绕八大主题,开展扎扎实实的教育培训,就是要强弱项、练内功、打基础,做长期正确的事情。

助企业保订单拓市场稳产业

展望下阶段外贸形势,王受文表示,下一步外贸发展形势有亮点、也有比较积极的一面。国内疫情呈现下降态势,复工复产有序推进。国内正常生产生活秩序逐步恢复,物流堵点逐步打通,外贸产业链的完整性、外贸产业的竞争性将会得到很好体现。同时,支持政策密集出台,会对外贸增长起到促进作用。此外,自贸协定伙伴越来越多。自贸协定发挥的减税作用和贸易便利化作用也会对我国外贸发展起重要推动作用。“总的来说,商务部有信心、有能力使外贸增长保持稳定,质量得到提升。”王受文说。

金海透露,目前,从海关受理的长三角等区域业务看,货物进出口明显恢复,外贸实现保稳提质目标任务仍有较好支撑。

针对今年以来部分外贸订单流出的现象,李兴乾表示,随着周边国家生产端逐步恢复,去年回流到国内的部分外贸订单再次流出。总体看,这些订单流出的规模可控,影响有限。商务部将坚持问题导向,全力帮助外贸企业保订单、拓市场、稳产业。

此外,对于部分产业外迁的现象,李兴乾认为,部分产业外迁符合经济规律。中国已连续13年位居全球货物贸易出口第一大国。随着国内产业持续升级,要素结构在发生变化,一些企业主动进行全球布局,将其一部分制造环节转移到国外,这是贸易投资分工合作的正常现象。

李兴乾表示,中国在全球产业链供应链格局中的地位依然稳固。中国拥有完整的产业体系,有基础设施、产业配套能力以及专业人才方面的明显优势,营商环境持续优化,超大规模市场吸引力不断增强。今年前4个月,全国实际使用外资同比增长26%,其中制造业使用外资增长了65%。

另一方面,组织开展大反思、补漏洞活动。对固收条线进行了大刀阔斧的改革,重塑固收团队,由谢志华、韩晟、孙磊等实力派担纲。同时,反思和明晰产品风险特征、组合特性,进一步规范产品运作、优化投资策略、平衡风险偏好。此外,基于稳健的标准调整和优化绩效评价激励机制,对不同产品实行差异化考核,引导稳健投资理念的真正落地。

“走得稳比走得快更重要、平台比明星更重要、自知比自信更重要、利他比利己更重要。”张焕南2021年参加资管论坛时提出,不论是基金公司,还是基金经理,只有走得稳,才能走得更快、更久、更远;平台比人强,搭建一个好的平台远比打造“明星”基金经理更有价值、更为恒久、更加靠谱;自知应该是自信的前提,投研体系的建设就要在唤醒和激发自知上下功夫;利他是公募基金存在和发展的逻辑起点、根本理由,理应成为公募基金行业发展的初心使命,偏离了投资者利益至上这个第一原则,公募基金的发展就是无源之水、无本之木。

如今,民生加银基金正阔步走在稳健发展的大路上。在张焕南看来,困难已经见底,风险已经出清,筑底回升的条件已经形成。“眼下的任务,就是要进一步统一思想、凝聚共识、坚定信心、增强斗志,激励公司上下以坚如磐石的定力、咬定青山不放松的执着、舍我其谁的担当、齐心协力、直面挑战,爬坡过坎、闯关夺隘,全力以赴保持公司稳健发展的良好势头,奋力推动公司向高质量发展。”张焕南雄心勃勃。

长期投资熨平波动 基金公司营销力推定投

● 本报记者 徐金忠 万宇

近期,力推定投成为不少基金公司营销工作中的“标配”。基金机构认为,基金定投有着无需择时、成本较低、投资便捷等优势,采用定投的方式能降低投资风险,适合当下震荡的市场环境。基金定投的基本要素是长期投资。从中长期维度来看,基金机构认为,A股市场的积极迹象越来越多,经济持续修复、政策偏暖将成为A股的重要支撑力量。

基金公司力推定投

在前期市场调整的背景下,不少基金公司开始力推定投。某大型基金公司营销部门负责人透露,目前业内已有多家大公司在营销中加大了基金定投推广的力度,他所在的公司也将基金定投作为营销中的一项重点工作。

易方达基金、上投摩根基金等公司纷纷在公众号上发布定投相关宣传文章。4月以来,易方达基金在“易方达微资讯”上推送定投相关文章多达9次。广发基金推出“木棉定投”,传递“小定投,大梦想”的理念。此外,广发基金特有的“超级定投家”投顾组合策略,根据市场情况,引导投资者坚持定投,以实现长期投资目标。华夏基金携手蚂蚁理财智库发布了《公募基金投资者定投洞察

报告》,为投资者完善投资策略提供参考,促进基金定投发展。

值得注意的是,近期还有不少基金经理开始带头定投。华夏基金股票投资部总监周克平从4月18日开始,每周定投自己所管理的华夏复兴、华夏科技创新、华夏创新未来、华夏创新视野4只产品,他每周定投金额合计一万元,并承诺这一定投计划至少持续到2023年底。5月18日,建信基金陶灿公布了自己的每日定投计划,从4月底开始,为期三个月,每天定投5000元,定投自己管理的基金产品。

除了基金公司,一些基金销售渠道对基金定投的推广力度也有所增加。一家头部券商湖北地区营业部工作人员介绍,公司已对他们下发了推广基金定投的相关考核任务。

分批买入可降低风险

“从历史走势来看,市场必然与波动相随,正是这些波动为定投创造了获利的机会。在市场起伏较大的情况下,分批买入相当于以近期市场的均价买入基金,其风险通常小于一次性买入。”对于近期基金定投受到关注的原因,广发基金认为:“今年以来市场波动加剧,投资者账户也出现不同程度的反复,一次性买入不易把握时机,投资者容易陷入追涨杀跌怪圈,而采用基金定投的方

式则不需要过多考虑时间点,且分批买入还能降低投资风险,非常适合当下震荡的市场环境。”

广发基金还介绍,在目前震荡的市场环境下,基金定投具有三大优势:第一,通过分批分散投资,能够有效熨平市场波动;第二,操作简单便捷,只需办理一次定投手续,即可实现自动扣款申购;第三,有助于培养良好的投资习惯,避免追涨杀跌,助力实现长期投资。

根据建信基金的测算,沪深300指数2015年6月12日-2021年12月31日期间累计跌幅为6.9%,如果选择从2015年6月的指数相对高点开始买入,以后固定日期、固定投入,由于市场下行,短期内持有的收益率为负,但拉长时间来看,前期“亏损洼地”会逐步填平。截至2021年12月末,这一轮定投的总收益率接近30%。“从定投沪深300指数的长期业绩回报来看,定投要长期绝非空话。不期望一注定终身,持续性的定投才能带来回报,尤其是在目前的市场行情下,更要有相当的耐性。”建信基金人士如是说。

诺安基金也指出,如果想让投资收益率走出一个比较完整的“微笑曲线”,排除完美择时的理想情况,一般投资者做基金定投,持有3-4年以上,经历一个完整的经济周期比较合适。而且持有的时间越长,越能够体现出基金定投拉低平均成本,穿越经济周期的力量。对于普

通投资者来说,基金定投是非常好的对抗市场波动的投资策略。

A股投资良机浮现

基金定投的基本要素是长期投资。展望中长期投资,公募基金并不悲观。湘财基金总经理程涛指出,今年以来,在诸多扰动因素叠加的背景下,A股经历了一轮明显的回调。“站在当下来看,我们认为,买入的时间窗口已然浮现。”就当前局面而言,内外部的不确定性因素仍会对市场反弹形成一定压制。然而,市场基本面的边际改善与投资信心的修复,将对指数上行形成一定的支撑作用。

金鹰基金杨晓斌表示,短期市场可能仍会维持震荡格局,但拉长投资时间来看,很多公司已经具备投资价值,现在这个位置进行投资布局可能是一个较好的时点,今年下半年,市场或将出现系统性行情。

广发基金认为,稳增长政策将会继续加码,在具体的投资方向上,建议关注光伏、风电、电动车等高端制造领域;此外,稳增长政策发力过程中,基建链和地产链同样值得关注。

农银汇理基金建议,可积极配置中期景气度向上的板块,如新能源、可选消费等,并适度布局股价位于低位的“左侧”行业,如地产、农业、海运等。