

指数投资再掀热潮 中证1000ETF群雄逐鹿

7月22日,新一批中证1000ETF将集中发售。易方达基金、广发基金、富国基金、汇添富基金旗下的中证1000ETF同台竞技,指数投资领域再度掀起浪潮。

随着发行时间的临近,各家基金公司已经摩拳擦掌,在前期的产品预热环节“火力全开”。中国证券报记者采访了解到,ETF的首发效应明显,基金公司将会在新基金发行方面寸土必争。

● 本报记者 万宇 徐金忠



视觉中国图片

同台竞技

7月中旬,易方达基金、广发基金、富国基金、汇添富基金纷纷发布了旗下中证1000ETF定档发行的消息。四家基金公司均将新产品的发行启动时间定在了7月22日。

其中,广发基金公告称,广发中证1000交易型开放式指数基金自7月22日至7月26日进行发售。投资者可选择网下现金认购和网上现金认购两种方式,网下现金认购的日期和网上现金认购的日期均为7月22日至7月26日。

资料显示,4只中证1000ETF均跟踪中证1000指数。中证1000指数是小盘成长风格的代表指数,选取中证800指数样本以外的规模偏小且流动性好的1000只证券作为指数样本,与沪深300和中证500等指数形成互补。

值得注意的是,7月22日是中证1000股指期货和期权交易相关合约正式挂牌交易的时间。据7月18日证监会发布的消息,证监会近日批准中国金融期货交易所开展中证1000股指期货

和期权交易,相关合约正式挂牌交易时间为7月22日。

寸土必争

近日,相关基金公司围绕中证1000ETF的推广宣传已经如火如荼地展开。

其中,富国中证1000ETF拟任基金经理金泽宇近期就模仿新东方的直播,用中英文解读中证1000指数。在公司的公众号中,富国基金介绍,富国中证1000ETF采用完全复制法,紧密跟踪中证1000指数。未来将在深圳证券交易所上市,凭借ETF工具的便利性,为投资者布局高成长的小市值公司,分享经济高质量发展增长,提供更高效的投资工具。

在销售渠道方面,中证1000ETF成为了渠道近期“最靓的仔”。中国证券报记者采访了解到,销售渠道纷纷将中证1000ETF作为近期营销的重点。“特别是7月22日发行当天,借着中证1000股指期货和期权交易合约上线,市场的关注度会比较高,新基金发行的‘开门红’至关重要。”有基金销售渠

道人士表示。

近期,华夏中证1000ETF、华泰柏瑞中证1000ETF、南方中证1000ETF等中证1000指数基金产品的交投明显活跃。分析人士指出,历史数据显示,历次股指期货和期权衍生品推出后,对应股指ETF整体规模会明显增加,ETF数量也会显著增加,由此带动资金大幅流入。

机不可失

在基金机构看来,中证1000ETF群雄逐鹿,是因为中证1000指数出现了机不可失的历史性机遇。

广发中证1000ETF拟任基金经理罗国庆表示,中证1000指数成分股选取的是我国成长性突出的一批小市值公司,是中国经济发展活力的典型代表,中长期来看或具备较好的配置价值。

对于中证1000股指期货和股指期货推出的意义,罗国庆表示,中证1000股指期货和期权交易的获批,是对我国金融衍生品体系的完善,是全面深化资

本市场改革的重要举措,对我国资本市场稳定发展具有重大意义。“中证1000股指期货和期权交易的获批,也将对中证1000指数产生积极影响,在一定程度上有望降低中证1000指数的波动性,提升指数成分股的流动性和市场活跃度。随着指数衍生品的推出,追踪相关指数的ETF规模也可能会出现增长。”罗国庆表示。

易方达中证1000ETF拟任基金经理刘树荣表示,中证1000ETF作为易方达基金ETF产品线布局的重要一环,将有利于易方达基金更好地为投资者提供一站式服务。“事物的发展通常是循序渐进的,我国股票型ETF发展至今总规模已超万亿元,ETF数量已突破600只,呈现蓬勃发展的态势。当前,全市场沪深300ETF总规模已超千亿元,中证500ETF总规模也超500亿元,而中证1000ETF总规模还不到50亿元。随着国内资本市场的不断发展,尤其是在中证1000指数股指期货、期权即将推出的背景下,中证1000指数作为市场上重要的宽基指数,未来具有巨大的发展空间。”刘树荣表示。



新华基金刘彬： 超额收益关键是寻找中长期预期差

● 本报记者 张凌之
见习记者 赵若帆

从新华基金刘彬成为新华鑫动力这只基金的基金经理之后,比亚迪一直位列该基金前两大重仓股。从2020年四季度开始,比亚迪更是一直位列该基金的头号重仓股。

“这是不是你心目中完美的公司?”面对中国证券报记者的提问,刘彬直言:“市场上并不存在完美的公司。”在他看来,即使是成熟期的公司,市场对其中长期发展仍有非常大的预期差。作为一名基金经理,需要扎根行业,深度研究,在中长期维度上寻找预期差,这也是超额收益的主要来源。

层对公司目标以及未来发展战略是否清晰等因素综合考量”。二是公司的研发投入占比。刘彬坦言,比较喜欢研发投入占比较高的公司,“这类公司在未来3到5年,能受益于中国制造业转型升级的红利”。三是公司的成本控制能力,尤其在制造业中,成本控制能力代表了一个公司的核心竞争力。

赚自己看得懂的钱

“我的持仓比较集中,我管理的基金持有的行业一般不超过5个,个股一般不超过30只。”刘彬称:“我只赚自己看得懂的钱,能基于自己的认知水平做出判断,把这种收益赚到就可以了。”

本科就读于清华大学机械系,在北京大学取得材料科学博士学位后,刘彬先在卖方担任建材行业分析师,加入新华基金后,他先后担任行业研究员、策略研究员、基金经理助理,负责建筑、建材、医药、家电、宏观策略等多个领域的研究。尽管在基金经理中,刘彬的入行时间比较晚,但综合的学科背景和跨行业的研究经历,成为他管理基金产品的最大底气。

Wind数据显示,自2019年担任基金经理并管理新华行业周期轮换后,刘彬的任职回报达194.48%。2020年接管新华鑫动力后,刘彬的任职回报达164.6%,这只基金的规模也攀升至30亿元。

刘彬用“靠谱、理性、负责”三个词形容自己,这也体现在他的投资中。“我不会因为热点或情绪去买入一家公司,所有的持仓都必须有一个逻辑框架,然后基于数据去验证。基金经理的知识体系必须支撑起自己对投资标的的理解。”对于持仓的每家公司,刘彬都做了详尽的调研。“目前每周有十多场调研,每个季度都会与持仓公司的高管进行交流。”

展望下半年,他认为市场的主要风险仍来自海外的不确定性因素。“目前全球经济的差异太大,市场走势也已经脱钩。任何经济体最核心的驱动力还是来自内部。”刘彬说。



新华社图片

知名基金经理管理规模先抑后扬

● 本报记者 杨皖玉

基金二季报披露接近尾声,顶流基金经理的最新管理规模情况浮出水面。中国证券报记者梳理基金二季报发现,绝大多数百亿级基金经理的管理规模在二季度出现明显增长。其中,知名基金经理张坤的二季度管理规模较一季度增加122亿元,达到971.37亿元,再次逼近千亿元大关。此外,擅长低估值价值投资的丘栋荣等基金经理的管理规模自2021年年底以来也呈现稳步上升的趋势。

张坤管理规模再次逼近千亿

今年一季度,不少顶流基金经理的管理规模一度出现大幅缩水。二季度末,绝大多数百亿级基金经理的管理规模出现明显增长。

一季度末,易方达基金张坤的管理规模缩减至849.27亿元。二季度末,张坤管理规模较一季度增加122.14亿元,达971.37亿元,再次逼近千亿元大关。具体来看,张坤管理的四只基金,规模在二季度都有不同程度的增加。其中,易方达蓝筹精选规模较一季度末增加75.07亿元,二季度该基金净值增长率达13.2%。

易方达基金萧楠、广发基金傅友兴两位基金经理二季度管理规模分别增加100.11亿元、109.24亿元,二季度末两人

部分顶流基金经理的管理规模变动情况					
基金经理	基金公司	2021年末 管理规模(亿元)	今年一季度末 管理规模(亿元)	今年二季度末 管理规模(亿元)	最新规模增减 (亿元)
张坤	易方达	1019.35	849.27	971.37	122.1
陈皓	易方达	420.66	322.95	438.81	115.86
傅友兴	广发	300.68	256.66	365.9	109.24
萧楠	易方达	541.46	429.45	529.56	100.11
丘栋荣	中庚	174.25	203.38	292.01	88.63
李晓星	银华	524.47	481.17	550.91	69.74
刘格菰	广发	773.35	616.31	684.73	68.42
冯波	易方达	472.12	353.85	397.88	44.03
傅鹏博	睿远	365.7	280.9	324.89	43.99
陆彬	汇丰晋信	295.87	307.15	339	31.85
冯明远	信达澳亚	410.9	382.23	410.74	28.51
归凯	嘉实	420.93	320.59	346.84	26.25
郑澄然	广发	362.43	306.92	323.68	16.76
黄海	万家	9.05	12.9	20.52	7.62

数据来源/Wind、基金二季报 二季报披露截止日期:2022年7月20日

的管理规模分别为529.56亿元、365.9亿元。在一季度末,两人的管理规模分别为429.45亿元、256.66亿元。

此外,中庚基金丘栋荣、银华基金李晓星、广发基金刘格菰等基金经理的管理规模,在二季度出现明显增加。丘栋荣二季度末管理规模较一季度末增加88.63亿元,达292.01亿元;李晓星和刘格菰二季

度的管理规模分别增加69.74亿元、68.42亿元。值得一提的是,李晓星的管理规模重回500亿元以上。

价值主题基金规模增长显著

管理规模增加的基金经理中,不少是擅长投资金融、地产等价值股的基金

市场宽幅震荡 私募看好CTA策略机会

● 本报记者 王辉

展望大宗商品市场长期运行趋势,多家一线私募对于是否已经出现“牛熊转换”观点不一,但对商品市场波动幅度可能加大的预测趋向一致。受访私募表示,看好CTA策略(商品交易顾问策略)作为资产配置工具的长期价值。

多空博弈更加激烈

对于商品市场是否已经出现“牛熊转换”,受访私募存在较大分歧。蝶威资产研究总监濮元恺称,从国内宏观经济

的角度来看,社融总量回升,实体经济总体处于复苏的阶段;但从另一方面来看,欧美等主要经济体的衰退风险仍然不容忽视。综合分析商品市场是否由牛转熊,还要进一步观察海外宏观形势的变化。濮元恺建议投资者可以重点关注两个方向:一是美国经济增长是否见顶;二是欧美通胀势头是否出现拐点。

思眸投资投资总监杨少芬表示,综合经济基本面、产业供需、货币环境等因素来看,因为不确定性的增加,多空双方博弈更加激烈,短中期内商品市场可能出现宽幅震荡,价格预计也会有较大波动。

对于市场的长期运行趋势,富钜投资

首席投资官唐弢称,目前美联储以及欧央行的政策以抗通胀为主,加息是未来两年的主旋律。从经济基本面来看,美国正在面临衰退风险。“事实上,欧美制造业PMI环比显著回落,发达经济体经济景气度转弱,正在导致商品需求下降预期增强。相关基本面因素已经导致原油、有色、黑色等工业品价格呈现长期下跌趋势。”唐弢称。

具有长期配置价值

朝阳永续最新统计数据显示,截至6月末,在该机构监测到的2609只CTA策略私募产品中,1641只产品在上半年实

现了正收益。CTA策略产品今年上半年平均盈利4.11%,在私募主流投资策略年内收益率排行榜上名次靠前。另一方面,渠道的最新数据显示,在近期商品市场波动中,CTA策略产品的表现出现一定反复。从中长期看,私募机构普遍认为,CTA策略仍具有较好的长期配置价值。

从大类资产配置角度看,唐弢称,优秀的量化CTA策略在攻守方面更加全面,能在不同的市场条件下捕捉到基本面、资金、情绪等方面带来的收益。建议对于CTA策略有配置需求的投资者,未来可减少对高频策略的配置,以中低频为主,搭配套利策略降低波动。