

看好市场后续发展 基金机构掀起“自购潮”

● 本报记者 徐金忠 见习记者 王鹤静

今年以来,基金机构频频出手自购。近期受债市震荡影响,债基出现大面积回调,基金机构纷纷自掏腰包,大笔购入债基。

业内人士表示,基金自购除了提振市场信心,更多表明可能看好市场的后续发展。具体到债市,面对市场震荡,短期走势需要关注资金面的稳定性,中期走势或取决于政策落地的利好效果。

积极自购债券型基金

近期,有基金机构积极出手,购入公司旗下债基。

11月18日、19日,财通基金连续发布公司关于运用固有资金投资旗下债券型基金的公告。公告显示,11月17日,财通基金分别运用2亿元、2000万元资金,投资旗下财通安瑞短债债券A、财通安裕30天持有期中短债债券A,投资确认份额分别约为1.77亿份、1947.13万份;11月18日,财通基金再次出资2000万元,投资旗下财通安瑞短债债券A,投资确认份额约为1768.88万份。

Wind数据显示,截至三季度末,财通安瑞短债债券A、财通安裕30天持有期中短债

债券A的基金规模分别为35.01亿元、1.29亿元;11月9日以来,上述2只基金的业绩均出现小幅下滑。财通基金表示,近期由于资金利率中枢上行,债券价格受到扰动,债券型基金收益有所下行。

此外,还有多家资管机构也积极自购。11月21日,德邦证券资产管理有限公司(以下简称“德邦资管”)发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,本着与广大投资者风险共担、利益共享的原则,公司拟于近期运用自有资金申购公司旗下德邦资管月月鑫30天滚动持有债券型集合资产管理计划。同日,信达证券发布公告称,公司于近日出资5000万元申购旗下信达月月盈30天持有期债券型集合资产管理计划。

Wind数据显示,截至三季度末,上述2只产品的规模分别为11.01亿元、6.07亿元;11月8日以来,上述2只产品的业绩出现一定幅度的下滑。德邦资管表示,近期债券价格受到多重利空因素影响而下跌,各类债券型产品也出现不同幅度的回撤。

10月以来自购金额超23亿元

10月以来,多家基金机构相继发布自购公

告。据中国证券报记者不完全统计,截至11月21日,10月以来有30多家基金机构发布关于运用公司固有资金(或自有资金)申购旗下公募基金(或集合资产管理计划)公告,合计金额超过23亿元。

其中,财通基金、富国基金自购出资金额分别达2.55亿元、2亿元,易方达基金、工银瑞信基金、博时基金、南方基金、招商基金、睿远基金、广发基金、嘉实基金、汇添富基金、鹏华基金等基金公司的自购出资金额均超1亿元。

从产品类型来看,在10月“自购潮”中,大多数基金机构自购的基金产品为权益型基金或者股票型基金,中欧基金、南方基金、国泰君安资管、兴证资管等机构还公告称出资自购旗下FOF。

部分基金公司标明了具体的自购产品。例如,南方基金自购旗下南方比较优势混合、南方新兴产业混合、南方景气楚蓉3个月持有混合(FOF);汇添富基金自购旗下汇添富消费行业混合、汇添富优势精选混合;永赢基金自购旗下永赢消费鑫选6个月持有混合;西部利得基金自购旗下西部利得绿色能源混合。

除基金公司外,国联证券、信达证券以及国泰君安资管、招商资管、兴证资管、中泰资管、财

通资管、华泰资管、德邦资管等机构,也积极参与了此轮自购。

流动性维持宽松局面

华泰期货表示,除了增强投资者信心、提振市场信心,基金公司自购的行为,更多表明基金公司看好市场的后续发展。此外,对于部分规模较小的基金,自购也有稳定基金规模的作用。投资者要注意进行区分,不要盲目“抄作业”,如果基金公司自购只是为了应对当下压力,则需要慎重看待。

面对债市震荡,财通基金表示,多重因素叠加导致债券价格下行,在基本面出现明确转向信号之前,流动性大概率会延续当前相对合理宽裕的状态,市场仍处于预期博弈阶段。短期市场调整速度较快,一定程度上表明对预期的反映相对充分,中期债市走势或取决于政策落地的效果。

德邦资管表示,目前货币政策并未转向,在通胀压力不大的情况下,市场仍然会维持宽松的局面,甚至有望进一步宽松,这也对债市形成支撑。最近市场的调整,更多是情绪的宣泄,以及产品赎回的负反馈所致,尚未得到基本面配合。

10月以来最高涨幅超40% 多只医药基金业绩亮眼

● 本报记者 徐金忠 见习记者 魏昭宇

近期,多只医药主题基金业绩亮眼。Wind数据显示,10月以来,截至11月18日,在收益率超过20%的168只公募基金中(不同份额分开计算),医药主题基金的数量超过一半。其中,红土创新医疗保健股票的阶段性收益率最高,为40.32%。

基金机构表示,从当前时点往后看,随着医药行业政策边际缓和,行业发展活力将会进一步提升,市场情绪有望持续修复。

8035.97点

Wind数据显示,申万中药行业指数已经从9月26日的5871.33点,上升至11月21日的8035.97点。

医药生物板块涨幅强劲

近期,医药生物板块的整体走势表现较好。同花顺数据显示,截至11月18日,医药生物板块近一个季度的涨幅高达23.66%。其中,吉贝尔、康希诺、森萱医药、太龙药业、丰原药业、西藏药业等多只个股均出现不错的涨幅。

随着生物医药板块的持续回暖,多只医药主题基金也获得不错的回报。Wind数据显示,10月以来,截至11月18日,收益率排名前十的基金全部为医药主题基金。其中,红土创新医疗保健股票的收益率最高,为40.32%。此外,前海开源中药股票A、前海开源中药股票C和银华中证中药ETF的收益率均高于30%。

以红土创新医疗保健股票为例,基金三季报显示,三季度末,该基金股票仓位为92.93%,重仓了康缘药业、以岭药业、新天药业、莱茵生物、华润三九、特宝生物、佐力药业等多只医药行业个股。

记者梳理发现,在生物医药板块的细分领域中,中药板块的涨幅最为强劲。Wind数据显示,申万中药行业指数已经从9月26日的5871.33点,上升至11月21日的8035.97点。10月以来,截至11月18日,众生药业、华森制药、特一药业等多只中药概念股的涨幅已经超过了100%。基金方面,除了前海开源中药股票和银华中证中药ETF的涨幅超过了30%,华泰柏瑞中证中药ETF、鹏华中证中药ETF等多只中药类ETF的涨幅也超过了20%。

板块估值修复将持续

对于近期医药板块上涨的现象,中银基金基金经理郑宁认为,核心原因在于当下估值面和基本面存在不匹配现象,未来整个板块的估值修复仍会持续进行。医药板块前期估值和机构持仓处于历史低位,但行业的基本面坚挺,板块蕴含内生上涨动力,唯独缺少“催化剂”。近期鼓励创新的利好政策落地,市场态度从犹豫观望转向坚定信心,从而驱动了板块上涨。

坚定信心的背后,国家财政对医院开了低息贷款购买医疗设备的口子,政策鼓励的导向明确,新的集采规则更合理,行业发展可持续性更好,从而改变了市场对于医药企业原有的预期。

永赢基金指数与数量投资部负责人万纯指出,中长期视角看,医疗器械是值得重点关注的板块。从医疗设备领域来看,受益于医疗基建等政策多方位扶持,贴息贷款涌入增量资金,行业高景气度延续;从高值耗材领域来看,集采范围持续扩大,但中选规则与降价幅度有望呈温和化发展趋势,国产头部企业以价换量或加速市占率提升,建议投资者关注进口替代机会。

此外,关于近期中药板块走势强劲的原因,有业内人士认为,相关政策的推行给中药板块的发展带来了更多利好因素。近期,多个省份公布中成药集采结果。其中,11月8日,山东省公共资源交易平台发布的中成药集采拟中选结果显示,云南白药、丽珠医药、扬子江等66家企业的158款产品中标,本次拟中选药品价格平均降幅44.31%,最高降幅达87.97%。

在风险方面,汇丰晋信基金医药高级研究员吴晓雯表示,尽管当前医药板块基本面和估值面均具备反转的条件,但后续仍需关注医药相关政策的变化、企业自身经营管理方面可能出现的风险等问题。经历了深幅调整的医药行业的景气度有望迎来反转,看好医药行业未来的长期空间和表现。

股票型ETF规模显著增长

医药半导体等行业ETF受青睐

11月以来,股票型ETF规模显著增长,上证科创板50ETF等宽基ETF以及医药、新能源、半导体等行业ETF受到追捧。

业内人士认为,当前市场已经处于历史低位,A股有望持续修复。中期配置上,主要围绕明年有估值切换空间和政策确定性强的行业展开。

● 本报记者 万宇 张凌之

多只宽基ETF份额增加

近期,股票型ETF规模呈增长之势,得到资金的青睐。某大型基金公司渠道人士透露,他所在的公司目前规模增长的主要来源是ETF,多只ETF产品份额增加明显,与主动型基金相比,被动型基金暂时更受资金青睐。

总体来看,Wind数据显示,11月以来,截至11月18日,602只可统计的股票型ETF份额整体增加41.97亿份。

从具体产品来看,份额增加较多的产品多是宽基ETF,份额增加最多的5只股票型ETF中,4只是宽基ETF。其中,华夏上证科创板50ETF是份额增加最多的股票型ETF,截至11月18日,该产品11月以来份额增加59.63亿份。

华泰柏瑞沪深300ETF、易方达上证科创板50ETF、南方中证500ETF、易方达创业板ETF等宽基ETF也是份额增加排名靠前的股票型ETF,截至11月18日,上述产品份额分别增加15.80亿份、13.02亿份、9.31亿份、7.42亿份。

不过,也有一些宽基ETF的份额有所减少。富国中证1000ETF和华夏上证50ETF是

份额减少最多的两只股票型ETF,份额分别减少36.88亿份和12.04亿份。另外,汇添富中证100ETF的份额减少超过5亿份。

行业ETF增减不一

11月以来,行业ETF出现了一些分化,医药、新能源、半导体等行业ETF的份额增加较多。

份额增加最多的是易方达沪深300医药卫生ETF,截至11月18日,该产品份额增加13.29亿份;11月17日,该产品规模创历史新高,首次突破300亿份,达到300.56亿份。

西藏东方财富中证新能源汽车ETF、富国中证军工龙头ETF份额增加超过5亿份,分别为5.13亿份、5.46亿份。另外,华泰柏瑞中证光伏产业ETF、永赢中证全指医疗器械ETF、鹏华中证国防ETF、天弘中证光伏产业ETF等行业ETF的份额也增加较多。

近期,还有一些行业ETF的份额创出历史新高。例如,国联安中证全指半导体ETF11月18日份额达158.21亿份,国联安中证全指软件ETF11月18日份额达9.14亿份,鹏华中证国防ETF11月16日份额达31.33亿份,均创历史新高。

在份额减少较多的行业ETF中,有多只证券行业的ETF,国泰中证全指证券公司ETF、华宝中证全指证券ETF、南方中证全指证券公司ETF、天弘中证全指证券公司ETF份额减少均超过5亿份。另外,酒、基建、银行等行业ETF份额也减少较多。

机构信心有所回升

近期ETF份额增加,一些机构的信心也有所回升。平安基金认为,随着政策优化,经济预期出现明显改善,总体呈现强预期与弱现实格局。宏观流动性将继续维持宽松,A股有望持续修复。国内外政策均出现拐点信号,建议投资者增强对市场的信心。

银华基金基金经理贾鹏指出,市场已经处在底部区域,但磨底将持续一段时间。一方面,当前市场已经处于历史低位,进一步下跌空间有限。另一方面,美联储加息会给市场带来扰动。中期配置上,主要围绕明年有估值切换空间和政策确定性强的行业展开。

“11月市场迎来强力反弹行情在意料之中。”创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,重新检视反弹的三个动因:一是美元

指数和美债利率调整,并不能断言见顶,后期可能有反复。二是经济数据能否验证复苏,存在一定不确定性。三是市场情绪指标已经从历史底部修复到相对高位,超跌反弹的动力在衰减。由此可见,市场仍有可能随着三个动因改变而波动,从市场预期到政策落地再到数据验证,中间或引发市场波动。

近期份额增加较多的医药、新能源等领域的行业ETF,或体现了资金看好的方向。贾鹏表示,景气度预期出现新的变化,安防、自主可控等领域成为国内中长期政策扶持的重点方向,信创、半导体、军工等细分领域的逻辑得到进一步强化。新能源赛道短期面临一些扰动,但中期景气度无忧。汽车及产业链的数据环比走弱,可能已经处在基本面见顶回落阶段,应保持谨慎。

银华基金基金经理王海峰表示,市场整体系统性机会和风险都不大。估值较低且受益于稳增长政策的行业和优质龙头个股,未来仍将有较好表现。随着经济逐步触底回升,前期调整较多的泛消费类行业可能会有较好机会。成长性行业中,需要观察个股的基本面变化和业绩增长情况,以此把握投资机会。

多家基金公司上报北证50指数基金

● 本报记者 张舒琳

11月21日,北交所首个宽基指数——北证50指数重磅上线,备受市场关注,多家头部基金公司竞相上报相关指数基金。

业内人士认为,北证50指数中小成长风格显著,且成分股估值低于A股同类标的,具备长期投资价值。基金公司积极布局指数基金,将为市场引入多元化投资者,带来长线资金,促进北交所市场更加成熟。

头部基金公司同台竞技

11月21日,北证50指数正式发布实时行情,首日表现亮眼,盘中一度上涨逾3%,截至收盘,该指数报1028.72点,上涨2.55%,成交额为12.54亿元。

指数成分股中,共有47只收涨。其中,森萱医药上涨9.81%,鹿得医疗上涨8.15%,大唐药

业、三元基因涨幅均超5%。

作为北交所市场的核心宽基指数,北证50指数样本股按照市值规模和流动性选取排名靠前的50只证券。华夏基金数量投资部总监李俊表示,该指数兼具代表性与成长性。从投资价值来看,北交所上市公司市值较小、成长风格强,且北交所股票当前估值明显低于A股同类标的,具备长期投资价值。

值得关注的是,头部基金公司早已摩拳擦掌,积极进行北交所指数化产品布局,为投资者提供一键直投北交所优质企业的新工具。

11月21日,北证50指数一经发布,易方达基金、华夏基金、富国基金、汇添富基金、南方基金、嘉实基金、招商基金等多家头部基金公司立即上报北证50指数证券投资基金。截至21日下午,证监会网站显示,上述材料已被接收。

易方达基金表示,北证50指数推出后,个人投资者能够以申购相关指数产品的形式参与北交所投资,分享创新型中小企业的成长

红利。

对于北交所指数产品的风险收益特征,李俊表示,北证50指数具备显著的中小成长风格,指数成分股研发和创新属性突出,非常适合看好中小成长风格和专精特新类中小企业的投资者。

为市场引入源头活水

基金公司积极开发和布局相关指数基金。基金公司普遍认为,这将吸引更多增量资金流入,也有利于提高北交所市场流动性,完善北交所生态体系建设,进一步助力金融服务实体经济。

汇添富基金基金经理晏阳表示,基于较好的表征性和投资性,北证50指数推出后,将有助于更好构建北交所投资参考体系、丰富北交所产品类型、引入增量资金提升市场流动性,推动北交所制度建设进一步完善。未来,挂钩北证

50指数的指数基金和其他衍生产品有望陆续推出,为北交所市场引入更多活水,北交所的投资者类型更加多元化,将有效提高北交所市场的流动性和定价效率,发挥证券市场的价格发现功能,推动北交所市场更加成熟。

嘉实基金认为,该指数的发布为进一步发展出锚定北交所的指数产品提供了跟踪标准,有利于进一步为北交所引入被动投资等长期资金,有望带来全新的北交所指数化投资机会。

南方基金也表示,北证50指数产品的推出,既能给个人和机构投资者提供重要的北交所配置工具,也能为北交所整体交易活跃度的提升带来很大帮助。未来,北交所投融资吸引力有望进一步增强,投资者借道指数基金为板块引入源头活水,有助于实现服务推动创新型中小企业的高质量发展,对完善北交所生态体系建设、支持国家创新驱动发展战略、助力提升金融服务实体经济都有重要意义。