

公募基金新招频出 个人养老金投教如火如荼

●本报记者 葛瑶

随着最新个人养老金基金名录的公布,基金公司掀起了“养老风潮”。各家基金公司以投教代宣传,新招频出,针对第三支柱个人养老金的投资者教育如火如荼。有基金人士表示,个人养老金是我国养老保险体系的重要一环,对投资者进行普及教育,令其认识到公募基金也是养老可选项,需举全行业之力共同完成。

让更多投资者了解个人养老金

近期,如果投资者点进华夏基金财富号,可能会被一幅极具未来感的横幅吸引。在“欢迎来到Y星球”标语下方,可以看见一行小字写着“华夏基金全新打造,一起来做养老唤醒官”,标志着华夏基金针对个人养老金开启了投教计划。

在最新公布的个人养老金基金名录中,华夏基金有9只养老产品入选。“Y星球”便是华夏基金针对年轻人设计的一套

量身定制的宣传方案。据华夏基金介绍,“Y星球”的“Y”既代表“Y份额”,也代表新青年(Young)、肯定(Yes)、活出自我(You)。“Y星球”计划的推出,将进一步通过年轻人有兴趣、有体感的互动体验模式,陪伴广大用户。

在人口老龄化的背景下,提早进行养老规划愈发重要。但对于年轻人而言,养老是一件遥远的事。因此,在业内人士看来,如何唤起年轻人的养老意识,对投资者进行教育,让更多投资者了解个人养老金、养成投资习惯,是全行业需要共同面对的新课题。

“养老投资者教育与陪伴是个人养老金业务开展中的一个重要难点。”华夏基金有关人士称,华夏基金希望通过“Y星球”搭建一个综合性的养老陪伴服务平台,提供养老政策咨询解读、养老投资科普等内容,在贴近生活的陪伴中帮助投资者树立长期、理性的养老投资意识,更好地做好养老规划,实现养老投资梦想。

以投教代宣传

面对个人养老金这一新课题,各家基金公司以投教代宣传,开展起如火如荼的投资者教育。

个人养老金基金名录公布后,汇添富基金、嘉实基金、富国基金等多家基金公司便第一时间上线了有关个人养老金投资的科普及解读。在第三方平台上,有关个人养老金的直播也多了起来。

细观内容不难发现,在个人养老金这一话题上,各家公司主要宣传方向集中于科普与投教。以中欧基金为例,中欧基金在其养老专区设置了一个简单的计算工具:只需输入出生年份、工作地点、月收入等信息,投资者便能轻松计算退休后的每月到手的社保养老金金额。值得注意的是,在结果页面,有一个醒目的按钮写着“提高舒适度”,点击该按钮后,投资者便可以计算:假如加入个人养老金计划,每个月投入1000元,退休金究竟能上涨多少。

这一页面生动地向投资者展现了个人养老金计划的投资价值:在第一、第二养老支柱之上,如果投资者参加第三支柱个人养老金计划,定期投资,便可实现退休后的可支配收入增加,提升生活舒适度。

业内人士认为,个人养老金是我国养老保险体系的重要一环,也是一股新风潮,对投资者的普及教育需举全行业之力共同完成。一位基金人士告诉记者:“在国内提前做养老投资的人数并不多,因此要先向投资者科普个人养老金,让大家觉得自己现在需要养老投资了,再告诉大家如何选择产品,最后再具体到选什么基金。”

在成熟市场中,个人养老账户的大部分资金流向公募基金。不过,国内投资者对于投资公募基金养老的方式并不熟悉。“提起养老,大家第一时间想的是保险或银行理财,投资公募基金来养老,对大家来说仍是相对陌生的选项。因此,我们需要先告诉投资者,公募基金也是个人养老金的可选项。”上述基金人士坦言。

近八成百亿私募 隐形重仓股上涨

●本报记者 王宇露

四季度以来,尤其是进入11月后,A股市场回暖趋势显著,一些百亿私募三季度挖掘到的隐形重仓股在四季度“开花结果”。其中,高毅资产冯柳可谓收获颇丰,其重仓的顺鑫农业、恒立液压和大参林等多只牛股,四季度涨幅均超40%。高毅资产邓晓峰、聚鸣投资刘晓龙、宁泉资产杨东等,也都捕获到了牛股。整体来看,四季度以来,近八成百亿私募隐形重仓股实现上涨。

冯柳捕获多只牛股

最近,赛道股和价值股接力走出反弹行情,房地产、医药、信创等板块接连领涨。一些百亿私募三季度挖掘到的隐形重仓股在四季度“开花结果”。

其中,冯柳捕获了多只牛股。11月以来,消费股迎来反弹,顺鑫农业的股价突飞猛涨,从20元附近一路上涨至30元附近,截至11月22日收盘,股价为29.72元。

Wind数据显示,三季度冯柳大幅抄底顺鑫农业,其管理的高毅邻山1号远望1号私募基金于三季度末持有3150万股,新进成为顺鑫农业的第三大流通股东,占其流通A股的比例约为4.25%。按当前收盘价计算,持仓市值超过9亿元。四季度以来,顺鑫农业大涨49.27%,若持有至今则收获颇丰。

三季度末,高毅邻山1号远望1号私募基金是恒立液压的第五大流通股东,持股2150万股。四季度以来恒立液压上涨43.22%,截至11月22日,股价为64.85元。若持有至今,按最新收盘价计算,持仓市值近14亿元。

冯柳在三季度末的另外两只医药隐形重仓股大参林和惠泰医疗,股价也在四季度迎来反弹。大型医药零售企业大参林,四季度以来大幅上涨40.53%,三季度末高毅邻山1号远望1号私募基金持股2500万股,位列第六大流通股东,若持有至今,持仓市值超10亿元。三季度冯柳新进持有的医疗器械公司惠泰医疗,四季度以来也大幅上涨,涨幅为37.78%。此外,三季度冯柳新进持有1000万股的国睿科技,四季度以来上涨近35%。

219只实现正收益

整体来看,第三方平台统计的276只百亿私募隐形重仓股中,四季度以来有219只上涨,接近八成实现正收益。

刘晓龙在三季度末挖掘到了骄成超声。骄成超声是一只于今年9月末首发上市的新股,公司以超声波技术为核心,产品主要应用于新能源动力电池、功率半导体等领域。在战略配售和网下发行的结果中,聚鸣投资并未现身,不过三季度末,旗下聚鸣瑞仪私募证券投资基金新进成为公司第三大流通股东。四季度以来,骄成超声涨幅超过65%。

私募大佬管华雨执掌的合远基金于今年三季度首发新产品,三季度末其持仓情况曝光。其中,旗下合远信正雨鸿私募证券投资基金三季度末持有光伏组件制造公司通灵股份99.79万股,位列公司第二大流通股东。四季度以来,通灵股份大涨38.48%。

此外,邓晓峰的隐形重仓股纳思达四季度以来涨超32%;杨东的隐形重仓股五洲特纸,以及运舟资本本周应波挖掘到的金智科技和立方制药,四季度以来均涨超20%。

不过,有人欢喜有人愁,也有一些百亿私募的业绩被隐形重仓股拖累。盘京投资的隐形重仓股兰花科创和鼎胜新材,四季度以来均跌逾10%,周应波重仓的华宝新能、重阳投资的隐形重仓股新和成、源乐晟重仓的国光电气等跌幅居前。

219只实现正收益

整体来看,第三方平台统计的276只百亿私募隐形重仓股中,四季度以来有219只上涨,接近八成实现正收益。

刘晓龙在三季度末挖掘到了骄成超声。骄成超声是一只于今年9月末首发上市的新股,公司以超声波技术为核心,产品主要应用于新能源动力电池、功率半导体等领域。在战略配售和网下发行的结果中,聚鸣投资并未现身,不过三季度末,旗下聚鸣瑞仪私募证券投资基金新进成为公司第三大流通股东。四季度以来,骄成超声涨幅超过65%。

私募大佬管华雨执掌的合远基金于今年三季度首发新产品,三季度末其持仓情况曝光。其中,旗下合远信正雨鸿私募证券投资基金三季度末持有光伏组件制造公司通灵股份99.79万股,位列公司第二大流通股东。四季度以来,通灵股份大涨38.48%。

此外,邓晓峰的隐形重仓股纳思达四季度以来涨超32%;杨东的隐形重仓股五洲特纸,以及运舟资本本周应波挖掘到的金智科技和立方制药,四季度以来均涨超20%。

不过,有人欢喜有人愁,也有一些百亿私募的业绩被隐形重仓股拖累。盘京投资的隐形重仓股兰花科创和鼎胜新材,四季度以来均跌逾10%,周应波重仓的华宝新能、重阳投资的隐形重仓股新和成、源乐晟重仓的国光电气等跌幅居前。

新一轮上市公司“提质”计划 酝酿推出

(上接A01版)

进一步完善制度建设

制度建设是提高上市公司质量的根本保障。李明介绍,2021年底,证监会完成了上市公司监管法规体系整合工作,法规数量大幅压缩60%,这是资本市场上市公司监管法规体系30年来的首次全面整合修订。

他透露,下一步,证监会将在提升规则“质量”,全面启动监管法规“实质性修订”工作,构建以上市公司监管条例为核心,以信息披露、公司治理、并购重组、退市和破产重整、监管执法5个方面规章为主干,以证监会规范性文件 and 交易所自律规则为重要组成部分的“1+5+N”的上市公司监管法规体系,全面提升监管法规的科学化水平。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,在监管层面,应进一步完善制度建设,如推出私募基金监管条例、上市公司监管条例、公司债券管理条例等。更有力地推行穿透式监管,让资本有序流动。进一步推动严监管和零容忍,提升违法违规成本。

“在治理层面,应进一步完善信息披露制度,让公众清晰地了解上市公司。优化治理规范,让独立董事能够真正独立、专业、勤勉和担责。推动提高上市公司运营效率,让中介机构和投资者能够真正分享到企业成长红利。”田利辉说。

公募REITs市场波动

机构频增做市商保驾护航

近期,一批公募REITs密集公告增加做市商,既包括新发REITs,也包括首批公募REITs。四季度以来,公募REITs市场持续回调,更有新发产品上市首日破发。结合公募REITs二级市场高溢价率以及波动情况来看,业内人士表示,公募REITs密集增加做市商将为公募REITs市场的合理定价提供支持,为公募REITs的流动性保驾护航,引导二级市场高溢价回归合理水平,促进行业长期健康发展。

●本报记者 葛瑶
见习记者 赵若帆



新华社图片

二级市场价格跌宕

近期,公募REITs二级市场波动较大,甚至出现“破发”现象。

11月15日,华泰江苏交控REIT上市,盘中破发,最大跌幅一度超过3%。午后,跌幅逐渐收窄,以0.05%涨幅报收。11月22日,中金安徽交控REIT上市,盘中一度跌超7.5%。截至收盘,中金安徽交控REIT报价10.39元,下跌4.5%。

Wind数据显示,截至11月22日,除华夏合肥高新产业园REIT外,其余REITs近一个月的二级市场价格均下跌。其中,高速公路类REITs跌幅居前,华夏中国交建高速REIT跌幅超10%。业内人士表示,华夏中国交建高速REIT的连续下跌,可能会引起市场对高速公路类REITs的担忧情绪。对大部分机构投资者而言,在投资REITs时,往往配有几只产品。如果某类REITs近期连续下跌,投资者或出现补跌情绪,这类REITs抛压就比较大。

对于近期高速公路REITs二级市场价格波动,某公募REITs基金经理透露,作为底层资产的高速公路基本面一定程度受宏观环境影响。另外,最近债券市场大跌,也令REITs市场的折现率承压。“债券市场最近波动较大,导致无风险利率短期内快速上升,因此,以现金流为导向的公募REITs就会出现折现率的上升,导致投资者的情绪下降。”前述公募REITs基金经理说。

密集增加做市商

近期,多家基金公司密集公告增加做市商。如中金安徽交控REIT、华泰江苏交控REIT、中金普洛斯REIT、中金厦门安居REIT、华夏合肥高新产业园REIT、华安张江光大园REIT等产品,均表示增加产品做市商。

值得注意的是,本轮密集增加做市商的产品中,既包括中金安徽交控REIT、华泰江苏交控REIT等新发产品,也包括中金普洛斯REIT、华安张江光大园REIT等

首批公募REITs产品。

从做市机构来看,银河证券较受欢迎,如华泰江苏交控REIT、中金普洛斯REIT等多只产品均选其提供做市服务。此外,广发证券、申万宏源证券、中信证券、中金公司等机构也榜上有名。

结合公募REITs二级市场高溢价率以及价格波动情况来看,业内人士认为,增加做市商将保障公募REITs二级市场稳定发展,促进行业长期健康发展。Wind数据显示,截至11月22日,公募REITs平均溢价率超21%。其中,华安张江光大园REIT位居榜首,溢价率达48.83%。

中航基金表示,做市商在公募REITs行业中主要承担桥梁作用,其主要职责是为REITs的流动性保驾护航,做市商依靠自身的专业、技术优势,持续为市场提供双边报价和流动性服务,能够为公募REITs市场的合理定价提供支持,保障市场价格在合理范围内波动,降低投资者交易成本,促进公募REITs市场持续稳定发展,为市场长足发展注入活力。

适合长期持有

对于公募REITs产品的投资价值,前述公募REITs基金经理表示,公募REITs产品是以分红为主要收益来源的投资标的,其风险收益特征与传统金融产品有较大区别。

中金基金表示,投资者应以长期视角和长远规划,充分认识REITs的风险收益特征和产品特性,对相关资产情况及其运营模式进行充分了解。长期来看,公募REITs的投资价值,一方面体现在相对股债市场独立的资产配置功能;另一方面,公募REITs最终投资于运营较为成熟的基础设施项目,并且在满足分红条件的情况下,每年至少将90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者,因而较适合长期持有。投资者可根据未来的分红预期合理评估REITs价值,以长期配置的心态来投资公募REITs,并通过长期持有与合理的资产配置,来获得较好的投资回报。

最新仓位监测数据显示

私募机构平均仓位接近八成

●本报记者 王辉

经历反弹行情后,近期A股迎来震荡整固。对于市场的趋势走向,多家一线私募表示,目前市场处于底部区域。从仓位的把控来看,当前私募的整体股票仓位处于较高水平。值得注意的是,对于本轮市场领涨的医药医疗、信创、半导体等板块后续走势的看法,受访私募有明显分歧。

仓位小幅下降

来自私募排排网的最新仓位监测数据显示,截至11月13日(私募相关数据较为滞后)当周,国内股票私募机构的平均仓位小幅下降,但仍处于接近八成的绝对高位。国内股票私募机构平均仓位为79.47%,环

比前一周小幅下降0.23个百分点。具体来看,重仓及满仓(仓位大于八成)的股票私募机构占比高达60.87%,中等偏高仓位(仓位在五成和八成之间)的股票私募占比达到28.26%,仓位在五成以下的股票私募占比合计不足11%。

龙航资产投资总监蔡英明透露,目前该机构旗下产品的股票仓位整体在六成至八成,老产品仓位高一些,新产品仓位略低一些。壁虎投资创始人张增继表示,目前壁虎投资的产品中,净值安全的产品仓位目前均在八成左右。

名禹资产表示,从长期来看,当前A股处于底部区域已经基本明确,且正处于“仓位和估值向上的修复周期”。

从容投资认为,从海外宏观环境来看,发达经济体形势基本稳定,通胀可能接近高点,

投资者也开始预期美国加息的节奏放慢。就国内而言,投资者在进一步观察经济基本面的复苏情况。从长期来看,A股本轮长周期调整已接近尾声,对后市持“谨慎乐观”的态度。

针对近期市场的整体运行,张增继表示,11月初,A股经历了一波反弹,但市场整体估值还处在历史低位,从中长期看,是很好的配置机会,投资者可逐步耐心布局。

蔡英明称,目前市场的整体估值已经很低,向下空间有限,对于市场中表现仍保持积极心态。

具体方向存在分歧

近期,医药医疗、信创、半导体的走势强劲。从市场结构性机会角度来看,受访私募对于“强者恒强”的市场基调,看法存在

一定分歧。

从容投资称,通过对经济基本面、政策面和相关产业发展的边际变化的观察,未来一段时间,前期股价反弹较为强势的医疗健康、互联网、房地产行业的低估值公司,有望呈现“强者恒强”的态势。

张增继则认为,在11月上半月的反弹中,投资者信心得到一定修复,但市场内部在具体方向和预期上存在分歧,后市能否呈现“强者恒强”的态势,还需进一步观察。

多家受访私募也普遍看好高端制造、先进制造等方向。蔡英明称,短中期内,可重点关注医疗、光伏和部分高端制造业的投资机会。张增继表示,近期消息面、政策面的变化有利于推动市场信心逐渐修复,预计周期反转、先进制造、自主可控等方向,会出现更多投资机会。