

QDII基金规模创新高

近九成年内实现正收益

QDII基金近日表现亮眼。截至2月7日,今年以来全市场近九成QDII基金实现正收益,其中104只产品净值增长率超10%。投向美股市场的QDII基金表现更为强势,业内人士表示,2023年可能成为美股科技股较好的长期买入时间窗口。

同时,QDII基金规模再创新高。数据显示,截至2022年末,全市场共有222只QDII基金(不同份额合并计算),规模达3267.81亿元,相较2021年末的2384.13亿元,增幅超37%。

● 本报记者 张一雪 赵若帆



视觉中国图片

美股QDII表现强劲

Wind数据显示,2022年,纳入统计的346只ODII基金中(不同份额分开计算),有58只实现年内正收益,其中有25只产品的2022年净值增长率超过10%。2023年以来,QDII基金延续2022年四季度以来的上行势头,截至2月7日,全市场436只QDII基金(不同份额分开计算)中,376只基金实现正收益。其中,易方达全球医药行业混合发起式(ODII)表现最佳,截至2月7日,该基金今年以来净值增长幅度达21.24%。

中国证券报记者发现,投向美股的ODII基金近期表现更为强劲。104只今年以来净值增长率超10%的ODII基金中,有近半数产品在美股市场的投资市值占基金资产净值比超50%。

其中,李耀柱管理的广发全球精选股票(ODII)和广发全球科技三个月定开混合(ODII)今年以来净值分别增长20.42%、19.1%,增幅在ODII基金中位列第二和第三。

截至2022年末,上述两只基金投向美股市场的投资市值占基金资产净值比例分别为77.15%和54.93%。具体来看,两只基金均重仓信息技术行业,以广发全球精选股票(ODII)为例,截至2022年四季度末,该基金前十大重仓股为英伟达、特斯拉、阿斯麦控股、ServiceNow、拼多多、AMD、微软、台积电、西方石油、Beam Therapeutics Inc。

广发基金李耀柱在基金四季报中表示:“随着权益市场的估值逐步回落至合理区间,我们认为2023年可能会成为美股特别是美股科技股

一个好的长期买入时间窗口”。

Wind数据显示,2022年收益率排名前十的公募基金中,ODII基金占七席。从行业配置上来看,这些绩优ODII多为油气主题基金,其中广发道琼斯石油指数(ODII-LOF)更是位列2022年公募基金收益之冠。不过,今年以来油气主题基金跌幅居前。

基金公司争相布局

ODII基金的不俗表现,吸引资金持续流入。天相投顾数据显示,截至2022年四季度末,ODII基金总份额达3762.21亿份。2022年四季度期间,ODII基金净申购353.14亿份,是除股票型基金之外唯一实现净申购额为正的基金类型。

从基金发行来看,Wind数据显

示,2022年市场共发行29只ODII基金,发行份额达69.49亿份。今年1月,市场只发行了华安恒生互联网科技业ETF(ODII)1只产品,但该基金发行份额达6.84亿份,占当月新发基金总份额2.46%。

不少基金公司也在争相布局ODII产品。Wind数据显示,自2022年初至2023年2月7日,仍有近50只ODII基金在排队待审,其中不乏天弘基金、嘉实基金、易方达基金等知名机构旗下产品。此外,包括信达澳亚基金、中金基金、西部利得基金等在内的多家基金公司正在排队申请ODII相关业务资格。

值得一提的是,今年1月,证监会核准了摩根士丹利华鑫基金的ODII资格,这也是2023年首家获批ODII资格的公募基金公司。

“倒车接人”还是震荡盘整 基金大佬激辩后市

● 本报记者 张舒琳 王宇露

2023年以来,北向资金持续大举买入,但A股“开门红”行情并未维持太长时间,随即出现震荡整理态势。与此同时,付鹏、李蓓等知名投资人士表达谨慎观点,市场情绪出现不确定性。不过,也有部分基金经理认为,整体经济展望乐观,市场估值仍有抬升空间,市场调整恰好提供了“倒车接人”的机会。一场“多空对决”就此展开,对于市场风格未来会如何演绎,众多投资人士也存在分歧。

多空观点现分歧

近日,一位私募基金经理发文表达自己的担忧。他表示自己有些焦虑,公司产品净值连续5周创新高,但收益更多体现在持股的估值抬升,而不是业绩的释放。

如此谨慎的态度,并非是个例。近期,在私募界有“魔女”之称的马

金经理李蓓宣布大幅减仓。东北证券首席经济学家付鹏高呼不要有“6000点不是梦,1万点刚起步”的想法。

还有基金经理警告称,当前市场预期已经“过度一致”。仁桥资产总经理夏俊杰表示,2023年以来,海内外多家机构发布了对2023年A股市场的展望,整体态度均保持乐观。市场1月的上涨应属预期之中。投资者的预期越来越趋同,越来越一致。从历史数据来看,当投资者的预期趋于一致时,往往意味着两种情况。一是市场处于主升浪或主跌浪;二是投资者都犯了错误,市场即将迎来转折点。

“如果要给这一次‘一致’做一次划分的话,我想应该属于前者。不过,一致往往是短暂的,少见的;不一致才是长久的,普遍的。在连续的上涨或下跌之后,预期一致的投资者也会渐渐产生分歧。”他表示。

聚鸣投资董事长刘晓龙认为,经过前期的上涨,市场估值修复“完成了一大半”。但在当前位置,依然对股

市相对乐观。一方面,虽然估值已经离开了绝对低位,但是仍然在历史估值中位数以下,还有大量的股票在底部徘徊,整体市场“不贵”。考虑到目前中国的低通胀叠加宽松的流动性,市场估值水平会继续扩张。另一方面,前期压制市场的主要风险已经消散,中国经济整体展望乐观。

另一私募基金经理则表示:“我的持仓进行了一部分止盈,但如果市场继续回调,将是很好的上车机会。”

成长风格或相对占优

李蓓在月报中表示,市场表现或为震荡重心上移而非单边牛市,风格有可能从大盘价值切换到小盘成长,这再次引发未来市场风格的讨论。

与李蓓一致,博时基金认为,创业板板块相对沪深300板块的赚钱效应处于底部,未来一个季度,成长风格相对价值风格将重新占优。

相反,知名投资人林鹏掌舵的和

谐汇一资产表示,与往年相比,今年的春季躁动提前启动,市场核心变量从政策预期向复苏预期转移。美联储货币政策预期明朗后,国内的流动性环境有望得到改善,人民币升值趋势将更明显。3月中旬后,市场有望从经济预期改善行情转向基本面推动上涨,市场的风格转向价值成长,2023年的大票优于小票,价值强于赛道。

在相聚资本看来,今年投资成功的关键,是选择正确的方向和个股,纯粹赌风格的做法将被市场抛弃。下一阶段的投资策略,是在经济相关板块中找寻具有更强恢复动能以及在景气成长板块里发现更具持续性的标的。

悟空投资判断,稳经济板块和成长板块皆有机会,尤其进入2月后,稳经济、稳消费、稳预期的政策将逐步出炉。在成长风格方面,可主要关注能源革命、科技、互联网、制造升级和军工等方向,核心特征是成长性和预期的匹配;在价值方面,可聚焦消费医药方向,疫后业绩复苏将是主旋律。

“开闸”与“引流”并举 注册制不搞大水漫灌

(上接A01版)在后端,会坚持以“零容忍”的态度严厉打击欺诈发行、财务造假等严重违法行为,形成强有力的震慑,保护投资者的合法权益。

“实行注册制,并不意味着放松质量要求,不是谁想发就发。”一位机构人士说,注册制改革的本质是把选择权交给市场,有关部门不再对企业的投资价值做出判断,但审核把关会更加严格,退市监管也会更加严格,绝非一放了之。

中信证券政策研究首席分析师杨帆表示,从创业板试点注册制的实践看,没有出现IPO持续激增情况。“在试点阶段没有出现新股‘大水漫灌’,全面实行股票发行注册制后也不会出现。”上述机构人士说。

新股“抽血效应”可控

有的投资者关注注册制下的新股供给,本质上是担心新股发行上市给存量市场带来的“抽血效应”。站在资金面角度,专家指出,多层次资本市场体量大、容量也大,主板占比逐渐下降,即便在以往一些A股募资“大年”,市场资金也并未出现明显短缺,

预计全面实行股票发行注册制对A股资金面影响有限。

“全面实行股票发行注册制对于市场的‘抽血效应’相对有限。”中泰证券首席策略分析师徐驰说,从流动性角度看,市场流动性并未在A股募资“大年”出现明显短缺。从风险偏好角度看,全面实行股票发行注册制有望提振市场风险偏好。随着国内经济回稳向上,市场信心将进一步增强。

全面实行股票发行注册制的重中之重是上交所、深交所主板。近年来,主板新股数量占比有限,全面实行股票发行注册制不会对市场造成很大冲击。中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索表示,当前主板新股数量约占全市场的30%,募集金额约占40%,按此粗略测算,全面实行股票发行注册制后可能将推升A股市场整体新股发行数量提升约8%,发行规模提升约10%。

“2022年,A股市场IPO规模为5868亿元,股权融资规模为16883亿元。结合有关部门强调‘实行注册制并不意味着放松质量要求’,全面实行股票发行注册制对中短期内A股市场的资金面影响有限。”李求索说。

杨帆认为,主板注册制落地对市场流动性和波动影响有限。“全面实行股票发行注册制不等于简单降低上市门槛,且由于依然保持交易所审核、证监会注册的基本架构不变,上市发行节奏整体可控,改革后分流市场资金的影响有限。”她表示。

据中信证券研究团队测算,全面实行股票发行注册制后,新股市场将实现平稳过渡,预计A股市场年度融资额约为5500亿元至6000亿元。

促进一二级市场动态平衡

应看到,与全面实行股票发行注册制改革相配套,资本市场基础制度改革将进一步完善,促进投融资双向扩容,加大中长期资金入市力度,叠加退市规则的深化与退市机制的畅通,将有效促进一二级市场动态平衡。

加快投资端改革,构建长期资金“愿意来、留得住”的市场环境尤为重要。证监会日前召开2023年系统工作会议,再次强调引导更多中长期资金入市。

在市场人士看来,进一步推进投资端改革,推动提高险资、年金基金等

长期资金入市比例等为时不远。“长期资金入市规模有待进一步提升。”招商基金研究部首席经济学家李湛说,当前A股市场仍以散户投资者为主,短期资金占比较高,这在一定程度上使A股市场非理性下跌时有发生,接下来还需多措并举吸引更多机构投资者进场,更好发挥长期资金“压舱石”的作用。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳认为,针对中长期资金,可进一步细化不同持股期安排的差异化税费制度,对于持股期限较长的主体,给予优惠的所得税、印花税、交易费等税费激励。

更为畅通的退市制度也是全面实行股票发行注册制的重要配套举措。在拓宽入口的同时,畅通出口,也能缓解市场扩容压力,实现A股上市数量的动态平衡,更好发挥资本市场的资源配置功能。

“全面实行股票发行注册制,A股退市力度有望加大。”德邦证券首席策略分析师吴开达表示,注册制改革需配合实施严格的退市制度,有进有出、吐故纳新,方能实现新陈代谢,形成良好生态循环。

资管时代·基金

频频参与定增 明星基金产品“吸金”显著

● 本报记者 王鹤静

2023年以来,公募基金参与定增的热情高涨。数据显示,截至2月7日,公募基金参与定增总规模已突破50亿元,相较于去年同期,规模增长近1.7倍。

此外,根据基金参与上市公司非公开发行股票认购结果推算,不少明星基金今年以来参与定增的总规模均超过4亿元。其中,广发基金更是开年以来的“定增王”,参与定增总规模高达8.74亿元,是今年以来唯一参与定增规模超过8亿元的公募基金公司。

广发基金成“定增王”

Wind数据显示,截至2月7日,今年以来共有20家公募基金公司旗下的185只基金产品参与了上市公司非公开发行股票认购,参与定增项目数量共计49个,总规模约为51.11亿元,相较于去年同期的19.14亿元,规模增长近1.7倍。

基金公司方面,广发基金、富国基金、中欧基金、易方达基金、工银瑞信基金今年以来参与定增的总规模均超过4亿元。其中,广发基金更是开年以来的“定增王”,参与定增总规模高达8.74亿元,是今年以来唯一参与定增规模超过8亿元的公募基金公司。

此外,财通基金今年以来参与定增也十分积极,项目数量多达12个,在公募基金公司中遥遥领先。其中,公司旗下的财通稳进回报6个月持有期混合首当其冲,近期相继参与了国机汽车、天津新材、泰和新材、佳都科技、安彩高科等多家上市公司非公开发行股票的认购。

从基金参与定增的项目来看,根据Wind行业分类,涵盖了航空与物流、家用电器、制药、建筑、食品、工业机械等多个行业。其中,规模最大的项目为知名基金经理朱少醒管理的富国天惠成长混合(LOF)参与海思科定增,定增价格为20元/股,认购数量合计750万股,定增规模为1.5亿元。此外,易方达远见成长混合认购中国国航、广发高端制造股票认购派能科技、广发医疗保健股票认购九州药业等项目的规模也都超过了1亿元。

也有部分基金公司在近期参与定增的过程中不“随大溜”,选择自己更看好的公司和投资机会,如富国基金认购海思科,财通基金、诺德基金认购国机汽车、东富龙等。

明星基金大幅“吸金”

相关公告中披露的基金参与上市

丰富场景 多地提振消费妙招频出

(上接A01版)“通过外摆的形式可有效展示实物商品、服务商品、体验商品,也可创新各种场景,从而起到促销销售作用。”北京工商大学商业经济研究所所长洪涛说。

上海社会科学院社会学研究所研究员陶希东表示,优秀的外摆经济可帮助一些特色街区整体性打造更具辨识度和吸引力的特色消费空间、文化韵味,促进城市市井文化、特色文化繁荣发展。

“点亮”夜间经济

农历正月十五元宵节当夜,在北京前门大街,不少商铺推出特色花灯展,多家老字号前排起长队,悬灯结彩,人潮涌动,构成一副美丽夜景画卷;湖南郴州苏仙区裕后街灯火辉煌,夜景迷人。裕后街是当地现存最古老的一条街,距今已有2200多年历史,夜间经济让老街焕发新活力;夜幕降临,伴随着“嘟……嘟……”的汽笛声,宜宾市民登上“长江宜宾号”游船夜游三江,沿线两岸风景尽收眼底,让游客一饱眼福。

如果说“外摆试点”从空间上拓宽消费场景,夜间经济则在时间上创造更多消费机会。艾瑞咨询日前发布的报告显示,2022年中国夜间经济的发展规模逾40万亿元,夜间消费模式更为多元,“00后”群体成为夜间消费主力军,夜间经济也因此成为政府促消费发力点之一。

上海发布的提信心扩需求稳增长促发展行动方案明确,大力发展首发经济、夜间经济、直播经济,加快打造一批特色商业地标。江西2023年政府工作报告提出,实施省级示范商业街区夜间经济街区创建工程。辽宁出台的进一步稳经济若干政策措施提出,对评定为省级夜经济示范街区给予30万元以上资金支持。

“活跃夜经济是促进消费、扩大内需的重要手段,多措并举促进夜经济发展,让消费市场重新燃起烟火气,释放新的活力。”国务院发展研究中心市场经济研究所研究员陈丽芬说。

商务部国际贸易经济合作研究院流通与消费研究所副所长关利欣认为,应进一步形成政府推动、市区联动、部门互动、多方参与的夜间经济公共服务格局,完善城市基础设施和配套服务,改善夜间交通、照明等系统,创新环境卫生、社会治安、交通管理等社会管理方式等。

公司非公开发行股票认购结果,一方面,透露了基金的投资动向;另一方面,根据基金的认购总成本以及总成本占基金资产净值比例计算,参与定增的基金的最新规模也随之浮出水面。通过与此前披露的2022年四季报对比可以发现,不少明星基金产品今年的最新规模相较于2022年末出现了明显的增长。

1月30日,富国基金发布公告称旗下部分基金参与了海思科非公开发行股票的认购,其中包括朱少醒管理的富国天惠成长混合(LOF)。截至1月19日,该基金此次认购的总成本为1.5亿元,占基金资产净值比例为0.4243%,由此可以计算出该基金的最新规模为353.52亿元。而此前的2022年四季报显示,该基金2022年末的基金规模为327.04亿元,这说明在不到一个月的时间,该基金规模增长了约26.48亿元。

此外,知名基金经理郑澄然管理的广发高端制造股票也于近期迎来了规模增长。公告显示,截至1月31日,广发高端制造股票参与派能科技非公开发行股票认购的成本约为1.4亿元,占基金资产净值比例为0.94%,可以计算出该基金的最新规模为148.94亿元。相较于2022年末的131.76亿元,该基金在一个月内规模增长了约17.18亿元。

同样,根据睿远均衡价值三年持有混合参与泰和新材定增的结果推算,截至2月1日,该基金的最新规模为162.79亿元,相较于2022年末规模增长约12.03亿元;中欧时代先锋股票近期继续参与了大金重工、君亭酒店、恒立液压、中国东航的定增,根据认购结果计算,截至1月16日,该基金的最新规模为160.77亿元,相较于2022年末规模增长约5.73亿元。

明星基金新年“吸金”的背后,离不开主动权益市场的回暖以及业绩反弹的支撑。Wind数据显示,截至2月6日,富国天惠成长混合A(LOF)、广发高端制造股票A、睿远均衡价值三年持有混合A、中欧时代先锋股票A今年以来的总回报率分别为6.53%、5.35%、4.78%、5.71%。

从2022年四季报来看,上述4只基金的A份额在2022年四季度均获得净申购。业内人士认为,份额增长较多的基金大部分由知名基金经理管理,这些基金要么押对了赛道,要么前期回调较多,显得“比较便宜”,上升空间相对较大,引发基民逢低购入。

“周周有场景”

为期一个月的第十一届广州国际购物节不久前圆满收官。购物节期间,天河主会场超100场系列消费活动轮番登场,贯穿元旦、春节,并延伸到元宵佳节实现“三节”联动;山东将于2月16日至20日在济南舜耕国际会展中心举办2023“老字号新春购物节”,围绕当前国潮流行趋势打造节庆消费新场景。

举办购物节正成为促消费的重要手段之一。商务部此前表示,将2023年确立为“2023消费提振年”,统筹开展全国性消费促进活动。会同相关部门、地方和行业协会安排近300场活动,做到“季季有主题、月月有展会、周周有场景”。

记者注意到,举办购物节被写入多地政府工作报告、促发展稳增长文件中。例如,江苏出台的《关于推动经济运行率先整体好转若干政策措施》指出,持续办好江苏新消费四季主题系列购物节,省级商务发展资金给予专项支持;上海明确,办好第四届“五五购物节”;天津推出的《2023天津消费年活动方案》将2023年确定为“天津消费年”,贯通全年促消费,打造海河国际消费季、夜生活节等重点消费节庆。

专家分析,购物节不仅是社会消费的一次性释放,更重要的是为供需联动提供纽带。借力购物节,顺应消费升级趋势,补齐供需短板,把超大规模市场优势和消费潜力充分激发出来,已成为扩大内需、增强市场活力的关键点之一。