

产品发行升温 “蓝筹型”基金经理受追捧



近期,泉果基金赵诣管理的三年持有期产品开放申购,仅一日就暂停申购,据相关人士透露,全渠道单日销售额或超60亿元。在部分基金经理“开门迎客”收获颇丰的同时,也有绩优基金经理开始限购,基金发行市场明显回暖。其中,一些业绩稳定的“蓝筹型”基金经理或机构成为投资者追捧对象。

近期,泉果基金赵诣管理的三年持有期产品开放申购,仅一日就暂停申购,据相关人士透露,全渠道单日销售额或超60亿元。在部分基金经理“开门迎客”收获颇丰的同时,也有绩优基金经理开始限购,基金发行市场明显回暖。其中,一些业绩稳定的“蓝筹型”基金经理或机构成为投资者追捧对象。

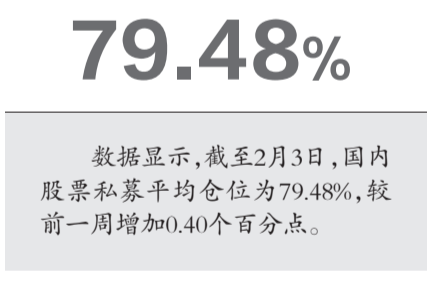
除了赵诣的泉果旭源三年持有期混合单日限购50万元之外,不少去年业绩突出的基金经理也开启限购。招商基金的朱红裕是近期关注度最高的基金经理之一,Wind数据显示,其管理的招商核心竞争力A自去年4月成立至今收益率超过54%,排名同类产品第一。该产品自2月1日起,暂停大额申购(含定期定额投资)和转换转入业务,单日限购1万元。

资金的选择并非没有方向。中国证券报记者调研市场销售机构了解到,过往两年业绩不佳或“大起大落”的激进型基金经理或私募机构并非投资者青睐对象,而均衡稳健的基金经理或机构更受追捧。譬如前述绩优基金经理朱红裕,业内人士分析,他的行业配置更加均衡,第一大行业占比在20%左右,靠行业均衡取得的收益更能体现出基金经理主动选股的能力。

1月9日,拟由丘栋荣担任基金经理的中庚港股通价值18个月封闭股票基金开始募集,该产品原定募集期为1月9日至13日,募集规模上限为20亿元。而1月9日盘后,中庚基金便发布公告称,决定提前结束中庚港股通价值18个月封闭股票基金的募集,并自1月10日(含当日)起不再接受认购申请。该只基金仅用时一天便结束募集,成为2023年第一只爆款“日光基”。

连续两周加仓 股票私募看多A股后市

上周后半周至本周一(2月13日),A股市场在经过兔年开市阶段的震荡整理后再度回升。截至2月13日收盘,上证指数再次逼近本轮行情的前期高点。多家一线私募机构最新策略研判显示,当前私募业内对A股后市保持积极态度。从最新仓位角度来看,第三方机构最新监测数据显示,国内股票私募机构平均仓位已连升两周,并已接近八成。



对国内经济复苏程度出现一些分歧,但1月社融、信贷数据迎来“开门红”,企业融资需求旺盛。综合来看,A股长期估值盈利修复逻辑仍在,在市场风格上,小盘风格或继续占优。第三方机构私募排排网发布的一份国内股票私募最新监测数据显示,截至2月3日(因信息披露合规等因素,私募净值及仓位监测数据滞后于公募产品),国内股票私募机构的平均股票仓位连续第二周上升。数据显示,截至2月3日,国内股票私募平均仓位为79.48%,较前一周增加0.40个百分点。

股票私募平均仓位一直处于70%至80%的区间水平。从不同仓位的百亿级私募占比来看,仓位在八成至满仓的百亿级股票私募占比为59.83%,中等仓位(5成至9成)的百亿级股票私募占比达到30.06%。中国证券投资基金业协会表示,一线私募在行业方向、细分主题、具体选股等方面给出了一些“新方向”。

ETF创新蹄疾步稳 瞄准细分领域投资机会

进入2023年以来,股票型ETF创新产品“蹄疾步稳”不断涌现,积极挖掘细分领域投资机会,包括绿色电力、ESG、稀有金属以及疫苗与生物技术等多个新方向,为震荡攀升的A股市场持续带来增量资金。鹏华国证疫苗与生物科技ETF拟任基金经理陈龙表示,在寻求新的产品布局方向时,基金公司会积极跟踪产业政策、行业发展趋势,并结合公司已有的产品线,以及同业竞品的压力进行综合考量。相对而言,基金公司的产品布局更多着眼于中长期的逻辑,对短期市场风格等因素会相对淡化。

鹏华国证疫苗与生物科技ETF拟任基金经理陈龙表示,在寻求新的产品布局方向时,基金公司会积极跟踪产业政策、行业发展趋势,并结合公司已有的产品线,以及同业竞品的压力进行综合考量。相对而言,基金公司的产品布局更多着眼于中长期的逻辑,对短期市场风格等因素会相对淡化。



基于热门赛道和细分创新的ETF成为热门产品。具体来看,新发行的11只股票型ETF包括2只疫苗与生物科技方向、3只增强策

另外,在ESG投资逐渐成为热门趋势的背景下,ESG主题的ETF成为很多投资者参与ESG投资的重要渠道之一。今年新发行的ESG主题相关股票型ETF中包括国联安国证ESG300ETF、富国中证绿色电

力ETF,后者主要选取了光伏发电、风电、水电等绿电领域的股票。富国基金研报表示,随着我国碳达峰碳中和进程的不断推进,新能源相关

行业后续得到国家政策扶持的力度有望进一步加大,对产业链上下游各相关企业也将形成持续性利好,长期看好行业发展前景。

市场开启震荡走势 宽基指数ETF遭减持

农历新年以来,市场经历“开门红”后,开启震荡走势。而一贯擅长“抄底”的ETF资金,一改“越跌越买”态势,大举抛售宽基指数ETF。跟踪上证50指数、沪深300指数、中证500指数等指数ETF遭遇大幅卖出。Wind数据显示,1月30日至2月13日,以区间成交估算,A股ETF资金合计净流出18054亿元。分类来看,宽基指数ETF资金净流出较多,仅南方中证500ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、嘉实中证500ETF、华夏沪深300ETF、易方达沪深300ETF发起式、广发中证1000ETF、富国中证1000ETF、易方达中证1000ETF、华夏上证50ETF等十只基金,净流出金额就超过244亿元。

不过,也有部分宽基指数ETF继续被增持。例如,1月30日至2月13日,华夏上证科创板50成份ETF依旧净流入12.71亿元,华安创业板50ETF净流入5.49亿元。此外,半导体、券商等行业ETF吸引了部分资金。1月30日至2月13日,华夏国证半导体芯片ETF净流入11.79亿元,华宝中证全指证券公司ETF、银华创新药ETF等净流入均超过5亿元。净流出最多的ETF为南方中证500ETF,净流出金额高达88.04亿元,其次为华泰柏瑞沪深300ETF,净流出48.23亿元。值得关注的是,自2022年8月以来,资金首次出现对宽基指数ETF态度的转向。以南方中证500ETF为例,该基金自2022年8月至2023年1月,被资金一路“狂买”,份额增长56.93亿份,基金份额一度创下历史新高。以区间成交均价估算,资金净流入高达350.89亿元,2月以来,伴随着市场震荡,该基金遭遇了资金持续净流出。

强化执法震慑 “零容忍”靶向发力

全面注册制下,主板市场投资者准入门槛相对较低,部分投资者识别风险、承担风险的能力较弱,IPO常态化背景下,投资者筛选优质股票的难度有所加大;加之中小投资者的风险承受能力 and 自我保护能力较低,投资者权益保护将更加重要。“我国个人投资者数量超2亿,能否保护好投资者尤其是广大中小投资者的合法权益,是衡量注册制改革成功与否的一个关键标准。”李明良认为,应形成以风险匹配原则为基础,更加简明清晰的投资者准入体系,真正做到“将适当的产品提供给适当的投资者”。专家认为,合理降低证券纠纷成本应提上日程。郑彧建议,应更加关注监管制度实施过程中的“成本-收益”分析,以“四两拨千斤”的方式,通过最小的监管成本实现最大的监管效用,要敢用、会用、善用行政执法当事人承诺制度。同时,通过推广小额速调机制及“示范判决+损失核定+纠纷调解”等一体调解机制,快速、便捷地解决投资者合理诉求。加强投资者教育也是题中应有之义。“通过普及金融投资知识、加强投前风险评估、规范市场机构投资者教育、加强金融服务人员素质考核等措施,提高投资者金融素养,加强维权引导。”田轩说。

同时,部分绩优基金经理也开始