

多只QDII基金增设各类新份额

9月19日,4只公募QDII产品(不同份额分开计算)宣告成立。Wind数据显示,9月以来,不少QDII产品增加了C份额和外币币种份额。截至9月19日,包括新增份额在内,年内新成立QDII产品已接近百只,超过去年全年新成立数量,QDII产品总规模突破3600亿元,较去年年末增逾10%。

中国证券报记者在调研中发现,海外市场布局正受到越来越多投资机构的重视,除了公募基金外,不少私募机构也着手进军海外市场。业内人士认为,布局海外市场一方面能够为投资者提供更加多元化的配置选择,另一方面也能够通过配置关联性较低的多种资产分散投资风险,实现保值增值。

● 本报记者 张韵



视觉中国图片 制图/杨红

满足投资者多种投资需求

9月19日,华夏全球科技先锋混合(QDII)(美元现汇)、华夏全球科技先锋混合(QDII)(美元现钞)、博时亚洲票息收益债券型(QDII)人民币C、博时亚洲票息收益债券型(QDII)美元现汇C4只QDII产品成立,均为新增QDII份额。

其中,华夏全球科技先锋混合(QDII)新增美元币种销售的基金份额,以美元申购的投资者可选择使用美元现汇或现钞账户办理申购业务。新增后,华夏全球科技先锋混合(QDII)共有包括人民币份额在内的3类基金份额。

博时亚洲票息收益债券型(QDII)增加C类份额。新增后,该基金拥有A类人民币、A类美元现汇、A类美元现钞、C类人民币、C类美元现汇5类基金份额。5类份额分别设置代码,合并投资运作,分别计算和公告基金净值。

除此之外,近期还有多只QDII产品集中出现增设新份额的迹象。仅在9月份,就有大成恒生指数(QDII-LOF)、摩根富时发达市场REITs指数(QDII)、摩根全球多元配置(QDII-POF)、摩根日本精选股票(QDII)、摩根欧洲动力策略股票(QDII)等一众产品新增C类份额。相

关公告显示,9月增设新份额的QDII产品数量创年内月度新高。

据悉,新增C份额通常是为了满足部分投资者短期投资需求。与A类基金份额相比,C份额从基金资产中计提销售服务费,不收取申购费用,持有时间不低于7天的还可免赎回费。因此,部分短线投资者会偏好选择投资C份额。

有观点认为,新增美元币种销售份额通常来说是出于汇率变动的考虑。当美元相对人民币出现明显升值时,投资者持有美元资产的意愿会有所上升。以美元币种进行计价销售的QDII产品因存在汇率收益、基金投资收益的双重叠加效应,会对投资者产生一定吸引力。

海外布局热情高涨

QDII增设各类新份额的背后,是公募基金布局海外市场热情的持续高涨。Wind数据显示,截至9月19日,今年以来新成立QDII产品接近百只,已超去年全年新成立产品数量。现有QDII总规模突破3600亿元,较去年年末增加10.6%,基金份额超过4500亿份,较去年末增超22%。另有多家公募基金申请QDII业务资格事项待批。

除了公募基金外,不少私募机构也纷纷用真金白银加入海外布局

阵营。2023年半年报披露了多家百亿级私募进军海外市场的最新动态。如知名私募基金经理但斌管理的产品一举跻身华夏野村日经225ETF、华夏纳斯达克100ETF等多只主投海外市场产品的前十大持有人列表,百亿级私募盈峰资本旗下产品亦现身嘉实中证海外中国互联网30ETF前十大持有人列表。

深圳某私募基金公司表示,公司正在着力推进投资国际化,扩大投资范围,从全球视野构建主要国家优势产业的投资组合,根据投资人风险偏好调节各国股票债券的配置比例。

多位基金人士认为,今年部分海外市场行情火爆是推动基金布局海外的重要原因。Wind数据显示,截至9月19日,阿根廷MERY指数今年以来涨超180%,俄罗斯MOEX、纳斯达克100等多个指数涨超30%。国内投资海外市场的70余只QDII产品今年以来的净值增长率大于10%,全市场今年收益排名前20的基金中,QDII产品占据半数以上席位。

多元布局有助风险分散

“走出去”和“引进来”是提高国内基金行业和中国资本市场全球竞争力的“两面”。在近期国内基金

“走出去”热情升温的同时,中国资本市场“引进来”最新情况如何?

Wind数据显示,截至9月19日,年内新获核准的QFII机构达40家,均为今年上半年获核准,目前共有QFII机构超过700家,RQFII机构超过270家。“引进来”的机构投资主体得到进一步丰富。

对于布局海外市场,某私募人士认为,私募基金投资海外市场并不是今年才开始的,以前一直就有操作,只是今年恰好A股市场表现震荡,而海外市场表现较好,所以对外界造成了错觉。未来全球化资产配置是一种趋势,只有通过全球化资产配置,才能真正帮助投资者实现资产的保值增值。

博时基金认为,从资产配置角度来看,QDII产品投资例如标普500和纳指100这些和A股市场低相关的资产,具有较好的分散风险效果,同时风险收益比较佳,能降低投资组合的风险,提高收益。不论是机构还是个人投资者,都可以按照自己的风险偏好配置海外资产。

南方基金表示,布局海外的QDII产品有利于进一步丰富跨境基金产品体系,满足内地投资者多样化的跨境投资需求,“走出去”也有利于进一步提高内地基金公司及旗下产品在国际市场的知名度和影响力,推动国际化发展进程。

三季度业绩预告陆续出炉 公募积极布局绩优股

● 本报记者 张凌之 万宇

在半年报披露结束后,部分上市公司披露了三季度业绩预告。立讯精密、三七互娱等前三季度业绩表现较好的公司得到了公募基金的积极布局。

展望后市,多家机构认为,在底部区间无需过度悲观,建议保持定力,把握成长板块,具有高分红优势的红利资产等结构性机会。

部分公司前三季度业绩预喜

2023年三季度即将结束,一些上市公司发布了业绩预告。Wind数据显示,截至9月19日,A股上市公司中共有33家披露前三季度业绩预告。其中17家预喜,预喜公司数量超过一半。

净利润数值方面,预计2023年前三季度归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有9家公司。其中,立讯精密和三七互娱预计前三季度归属于上市公司股东的净利润数值居前。立讯精密预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润70.4亿元至76.8亿元,同比增长10%至20%。三七互娱预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为22亿元至23亿元,同比下降2.51%至增长1.92%。

净利润增幅方面,预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增幅下限超过10%的有14家公司。其中,泰凌微、儒竞科技、乖宝宠物、众辰科技、金帝股份、波光光电等公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润增幅超过20%。

不过也有一些公司前三季度业绩不尽如人意,安达科技等公司前三季度亏损,德众汽车等公司前三季度预计归属于上市公司股东的净利润出现下降。

基金公司聚焦绩优股

一些业绩表现较好的上市公司得到了基金公司的积极布局。在已经预告前三季度业绩的公司中,预计实现净利润最多的立讯精密为众多基金公司持有。Wind数据显示,截至6月底,共有11家基金公司旗下产品持有立讯精密,其中不乏易方达基金、广发基金等头部公司,也有富国基金朱少醒、睿远基金傅鹏博、泉果基金赵诣等知名基金经理

熨平资金面扰动 央行调控“锁短放长”

(上接A01版)信贷投放力度加大后会减少其在货币市场的资金融出,从而给资金面造成收紧压力。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,近期,公开市场操作到期量较大,以及地方政府债券发行节奏明显加快、银行加大实体信贷投放、市场对经济复苏预期改善等因素对资金面构成短期扰动,尤其是跨季和中秋国庆临近,机构融资意愿略微转弱。

逆周期调节加码

在降准落地之后,专家认为,央行将继续综合运用公开市场操作等货币政策工具,保持流动性合理充裕,助力经济回升向好。

不少市场人士认为,经济复苏动能增强、实体融资需求改善,以及积极财政政策继续发力等因素,均将影响后续市场流动性。

光大证券首席金融分析师王一峰认为,政府债发行和信贷发力在9月下旬仍可能致资金缺口加大、流动性分化加剧。

王一峰认为,当前央行通过中长期资金投放基本能够弥补跨季资金缺口,但银行体系超额率依然偏低,不排除后续央行加大14天期逆回购操作力度的可能性。

此外,从总量和价格型工具看,年内央行仍可能再次降准,以加大货币政策逆周期调节力度。

“为进一步扩内需、宽信用,稳预期、稳地产,总量货币金融工具仍有发力空间。此外,四季度仍有可能通过降息的方式助力经济基本面修复。”川财证券首席经济学家陈雳说。

中信证券首席经济学家明明进一步表示,央行近期“锁短放长”的操作模式,主要有两点用意:一是控制短端流动性“水位”,避免资金在银行间流动性体系空转,脱实向虚

私募机构掘金汽车产业“新增量机会”

● 本报记者 王梓

近期,国家发改委等多部门和上海、广东、浙江、山东等地,纷纷出台促进汽车消费的若干政策措施。与此同时,A股智能驾驶细分赛道也获得了市场的重点关注。多家私募机构表示,相关政策举措可能对四季度车市销量带来积极影响,在行业龙头企业海外出口、智能汽车等方向持续发力的背景下,“新增量投资机会”值得重点掘金。

促消费政策频出

中国汽车工业协会发布的数据显示,今年8月我国汽车产销分别完成257.5万辆、258.2万辆,环比分别增长7.2%、8.2%,同比分别增长7.5%、8.4%。在国家促消费政策及车企优惠促销等因素驱动下,产销继续保持恢复态势,整体市场表现“淡季不淡”。在此背景下,多部门、多地对于汽车促消费的政策“组合拳”,近期仍在密集推出。

国家发改委等部门日前印发《关于促进汽车消费的若干措施》,提出优化汽车限购管理政策、支持老旧汽车更新消费、加快培育二手车市场、加强新能源汽车配套设施建设等10条措施,进一步稳定和扩大汽车消费。此外,上海、广东、浙江、福建、山东等地也纷纷结合实际推出相关促消费政策措施。

258.2万辆

中国汽车工业协会发布的数据显示,今年8月我国汽车产销分别完成257.5万辆、258.2万辆,环比分别增长7.2%、8.2%,同比分别增长7.5%、8.4%。

和淦基金创始人、基金经理笕非表示,8月汽车经销商的整体库存水平维持在相对低位,下半年以来,不少车企在“以价换量”的同时,也陆续筹备新车型的发布。近阶段的汽车促消费政策叠加不少人气新车型的发布,有望推动下半年国内汽车销量的持续增长。

上海某国企背景的创投机构负责人则向中国证券报记者表示,汽车产品作为重要的耐用消费品,在推动国内经济增长中具有重要作用。目前车企上市公司在资本市场的整体估值处于历史低位。目前来看,不排除四季度汽车产业和汽车市场有进一步超预期政策出台的可能。

关注“新增量机会”

具体到汽车行业的投资方面,部分私募机构强调,汽车产业宽度较大,应当结合长期成长空间等维度,重点关注其中的“新增量机会”。

笕非认为,从整车产品的迭代来

看,新能源车代替燃油车是必然的趋势;在这一逐步替代的过程中,智能驾驶和铝压铸两个方向值得关注。具体而言,随着L3级智能驾驶法规落地时间点的加快以及国内外智驾技术的不断突破,“是否含有智能驾驶功能”在消费者产品选择中的权重不断提升。智能座舱、线控转向、汽车电子等领域正成为未来汽车产业增量市场空间的关键。从整车制造角度来看,车身结构件、底盘系统、车身覆盖件使用铝合金可以极大提高车身性能并降低能耗。目前车用铝合金的渗透率约25%,底盘轻量化、一体化压铸等新技术的突破,将成为铝合金应用的蓝海市场。

陶山私募基金总经理孙玲玲称,汽车智能化将会带动汽车行业长期的消费升级,自动驾驶有望在“内外共振”中加速推进。在此背景下,对于未来汽车行业的增量投资机会,从时间顺序上看,智能驾驶硬件方向将会更早受益。具体而言,目前国内汽车激光雷达、空气悬挂的渗透率均低于3%,域控制

器整体渗透率也处于较低水平。下一阶段,预计智能硬件渗透率提升的速度将显著高于新能源汽车,这一投资方向值得投资者重点关注。

国内车企出海具备想象空间

从整车厂商以及部分国产零部件产品的“第二增长曲线”来看,有私募机构从中看到了潜在估值提升的机会。

孙玲玲表示,据中国汽车工业协会统计分析,8月份我国汽车出口40.8万辆,环比增长3.9%,同比增长32.1%。其中,乘用车出口34.9万辆,环比增长7%,同比增长34.2%。整体来看,目前国内车企出口强势增长,在很大程度上体现为“新能源车整车出海”。从目前整体海外市场需求情况来看,欧美、东南亚地区目前新能源汽车渗透率仍有很大提升的可能,国内车企出海仍然具备想象空间。

此外,笕非认为,今年我国燃油车和新能源车出口均有明显的增长,中国品牌在外的影响力持续扩大。例如,在日前的慕尼黑国际车展上,新颖的外观设计、智能化座舱让中国汽车产品成为全场焦点。整体而言,海外市场销量增长给国内汽车产业带来了更多的机会。当前海外新能源车市场仍处于快速增长阶段,中国整车厂有望凭借技术与成本优势,输出优质车型抢占市场份额,出口权重较高的整车企业和零部件企业值得重点关注。