

募集规模超16亿元

首只浮动费率新基金成立

□本报记者 王鹤静

10月27日,今年公募费率改革后首只公告发行的浮动费率基金——交银瑞元三年定期开放混合宣布成立,募集规模达16.68亿元,为黯淡已久的主动权益新发市场注入了一抹亮色。

交银施罗德基金表示,公司对该基金的未来运作满怀期待和信心,并将汇聚公司整体投研团队平台力量,在未来运作期间进行稳健的投资管理,力争为持有人创造中长期的良好回报。

冰点爆款募集超16亿元

10月27日,交银施罗德基金公告称,交银瑞元三年定期开放混合基金于10月27日成立,募集规模为16.68亿元,募集有效户数为27043户,这也成为公募基金行业开启费率改革后首只公告成立的浮动费率基金。

资料显示,该基金是首批将管理费率与业绩挂钩的三年定期开放型基金之一,从投资者实际体验出发,费率水平双向浮动,将管理人与持有人利益深度绑定,是贯彻监管让利于投资者方针思路的积极实践。在权益市场震荡之下,浮动费率基金的热销意味着市场信心的持续恢复,也体现出投资者对于当前市场处在低位、利于布局的共识。

据悉,该基金的主要销售渠道为交通银行以及托管行中信银行,两家银行对于该产品费率的创新、三年期的产品形式、当前点位的布局时机以及基金经理的选择表达了肯定和信任,在基金发行工作上均给予了高度重视。

在两家银行的携手努力下,仅用10个交易日就共同完成了该基金的募集。银行渠道表示,后期还会有多只浮动费率基金陆续上线,代销机构希望率先发行的基金所取得的良好发行效果,可以为后续同类产品的发行提升信心。

此外,与持有时间挂钩的浮动费率基

金——景顺长城价值发现混合也于10月27日募集结束。中国证券报记者从相关渠道获悉,该基金的募集规模也相当可观。

基金公司出手自购

自上述两只产品发售以来,交银施罗德基金、景顺长城基金纷纷宣布,将出手自购旗下浮动费率产品。

10月17日,交银施罗德基金表示,基于对中国资本市场长期稳定发展和公司主动投资管理能力的信心,拟在交银瑞元三年定期开放混合的募集期内以固有资金2亿元认购该基金。

根据成立公告,募集期间交银施罗德基金运用固有资金认购该基金约1亿份,交银施罗德基金全资子公司交银施罗德资产管理有限公司认购该基金约1亿份(含利息结转的基金份额),基金管理人从业人员认购该基金约323.68万份,基金管理人高级管理人员认购该基金份额的数量在100万份以上。

此外,交银施罗德基金还表示,公司坚持主动投资能力建设,以理性审慎的专业化视角进行产品布局和投资运作,坚持低位布局、逆周期布局,努力做难而正确的事。

该基金由知名绩优基金经理杨金金担纲,结合三年封闭运作的特点,既能充分发挥公司的投研优势,也能为持有人争取收益的更大可能性,获取更好的投资体验。公司对该基金的未来运作满怀期待和信心,并将汇聚公司整体投研团队平台力量,在未来运作期间进行稳健的投资管理,力争为持有人创造中长期的良好回报。

10月26日,景顺长城基金表示,基于对中国资本市场长期稳定健康发展的信心,景顺长城基金管理有限公司及全资子公司景顺长城资产管理(深圳)有限公司将出资1000万元固有资金,认购景顺长城价值发现混合。景顺长城基金表示,该基金的拟任基金经理为

价值投资名将鲍无可,并且管理费率与持有时间挂钩,持有基金份额的时间越长,适用的管理费率越低。公司将秉承长期投资、价值投资、责任投资的理念,一如既往地为基金份额持有人创造价值。

逆势布局寻找机会

近期,杨金金在接受采访时也表达了新基金运作的思路。

经过两年的市场调整,杨金金预计,会有越来越多的行业自身完成出清,实现“剩者为王”,再叠加经济企稳复苏,以及部分优秀公司在下行期做的逆周期布局,会有相当多的细分行业龙头依靠行业内生的出清和公司竞争力的提升,出现显著的拐点。

对于三年期基金的运作特点,杨金金也给出清晰的思考:投资端可以更多选择长期收益,更适合做左侧投资,也就是盈利没有进一步下行压力,同时股价在底部、筹码比较干净、向下空间有限,但往后看1-2年上行空间比较大的一些行业和个股机会。

鲍无可则在三季报中表示,今年以来国内经济的总量并不差,较差的点在于盈利,部分行业产能过剩的情况需要时间来消化。如果融资成本持续维持低位,鲍无可预计这个过程将会持续较长时间。

市场行情方面,三季度美国长期国债收益率大幅度上升,给所有的风险资产定价带来压力,在鲍无可看来,无法判断其何时见顶或持续多久,但考虑到全球主要经济体的杠杆率都处于高位,他更加倾向于认为当前美国长期国债收益率处于高位。

“三季度由于市场下跌,我们认为部分股票进入了价值区间,因此基金仓位也有所提升。我们不敢断言当前市场处于低位,但从对基本面的跟踪来看,我们相信组合当前的持仓是有性价比的,长期力争给投资者创造持续回报。”鲍无可表示。

品牌工程指数

上周上涨2.58%

□本报记者 王宇露

上周市场反弹,中证新华社民族品牌工程指数(简称“品牌工程指数”)上涨2.58%,报1603.63点。从成分股的表现看,洽洽食品、智飞生物、苏泊尔等成分股表现强势;科大讯飞、贝泰妮、海天味业等不少成分股获北向资金净买入。展望后市机构认为,在国内政策持续超预期、海外利率压制减弱的环境下,短期股市情绪有望继续修复。

多只成分股上周涨逾10%

上周市场反弹,上证指数上涨1.16%,深证成指上涨2.09%,创业板指上涨1.74%,沪深300指数上涨1.48%,品牌工程指数上涨2.58%,报1603.63点。

从成分股的表现看,上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说,洽洽食品上涨15.74%排在涨幅榜首位,智飞生物上涨11.13%居次,苏泊尔和威高骨科分别上涨10.51%和10.46%,海康威视和爱尔眼科涨逾9%,山西汾酒、老凤祥、桃李面包、今世缘均涨逾8%,安集科技、天士力、同仁堂、信立泰均涨逾7%。下半年以来,品牌工程指数多只成分股走出独立行情,其中,药明康德上涨42.38%领涨各成分股,智飞生物上涨39.14%居次,山西汾酒上涨31.04%,石头科技、卓胜微涨逾20%,康泰生物、中芯国际、安集科技和双汇发展涨逾10%。

上周北向资金净流出4.46亿元,同期品牌工程指数多只成分股仍获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入科大讯飞4.59亿元,净买入贝泰妮和海天味业分别达2.07亿元和2.05亿元,净买入海大集团、东方财富、珀莱雅和中国中免均超1亿元,中航沈飞、卓胜微、海康威视、盐湖股份、爱尔眼科等多只成分股均获净买入。

股市情绪有望继续修复

上周,受国内利好信息积累的影响,A股开启反弹,成交量也有所恢复。美债利率的阶段顶部或已显现,北向资金初现企稳迹象,上周四、周五连续两日净流入。

展望后市,方正富邦基金指出,随着万亿国债增发叠加国内经济数据向好,预计四季度经济数据继续改善,重磅政策持续加持,叠加美债收益率回落,人民币汇率有望企稳,外资逐步回流A股市场,市场情绪将得到修复,指数震荡整固后有望迎来新一轮反弹行情。目前阶段股指估值处于历史低位,长期来看机会大于风险。投资者需要以更大的耐心,静待市场情绪恢复。

星石投资认为,目前市场整体估值处于较低水平,股市情绪和信心的恢复可能是短期股市走势的重要影响因素。在国内政策持续超预期、海外利率压制减弱的环境下,短期股市情绪有望继续修复。国内方面,积极的财政政策超出市场预期,彰显中央财政的积极信号,体现出政策对于经济增长的重视程度。海外方面,虽然三季度美国经济表现出韧性,但美国经济目前存在着微观体感和宏观数据有差异的问题,经济韧性主要来自于美国宽松的财政政策,市场对于后续美国经济的增长预期并不乐观,这对长端美债利率形成一定压制,长端美债利率上行斜率最大的时候可能已经过去,对权益类资产估值的压制或将缓解。

从具体行业来看,方正富邦基金表示,部分消费行业公司开始活跃,商业模式、盈利能力、发展潜力仍然是重点关注指标,未来会更多聚焦于企业微观层面。中长期来看,科技板块仍为市场的主要投资方向,可围绕业绩边际改善、具备产业支撑逻辑的高端制造、通信算力、半导体设备等细分领域布局。

超150亿元资金持续涌入A股ETF 机构热议市场底部夯实

□本报记者 张舒琳

10月23日晚间,中央汇金公司公告买入了交易型开放式指数基金(ETF),并将在未来继续增持,之后资金持续涌入A股ETF,一周内合计净流入154亿元。市场信心大幅提振,上周,上证指数连续四个交易日反弹,周涨幅达到1.16%。此外,10月29日,“公募一哥”易方达宣布2亿元自购旗下易方达沪深300ETF。机构普遍认为,目前,无论从基本面还是资金面角度来看,都已经可以转向乐观。

百亿元爆买宽基ETF

Wind数据显示,上周,A股ETF总份额增长173.44亿份,资金净流入达到154亿元,尤其是宽基ETF规模增长格外明显。

具体来看,沪深300ETF资金净流入最多。其中,易方达沪深300ETF净流入65.73亿元,华泰柏瑞沪深300ETF净流入50.08亿元,嘉实沪深300ETF净流入36.95亿元,华夏沪深300ETF净流入12.03亿元,天弘沪深300ETF等净流入超过2亿元。

科创板、创业板相关ETF也是资金流入的主要标的。上周,华夏上证科创板50成份ETF净流入21.85亿元,易方达上证科创板50成份ETF净流入8.30亿元,易方达创业板ETF净流入3.91亿元,广发上证科创板50成份ETF、工银瑞信上证科创板50成份ETF等净流入均超过1亿元。

考虑到汇金公司宣布增持后,上述多只宽基ETF曾出现尾盘放量成交,上周资金大量净流入这些ETF,对于观察汇金公司的布局方向有重要参考意义。华泰柏瑞基金总经理助理、指

154亿元

Wind数据显示,上周,A股ETF总份额增长173.44亿份,资金净流入达到154亿元,尤其是宽基ETF规模增长格外明显。

数投资部总监柳军认为,ETF具有良好的流动性和风险分散的特点,非常适合作为向市场释放积极信号的工具,在海外市场中也经常作为提振市场的工具被使用。增持ETF相对于增持个股,行业的覆盖度更宽,对个股股价的影响更小,传达的信心更广泛。

“规模增加对于ETF成分股来说也会带来增量资金,因为做市商和套利投资者需要先买好一篮子成分股才能用来申购ETF,可以理解为汇金买了多少规模的ETF就约等于买了多少金额对应的成分股,‘雨露均沾’。”华东某基金经理公司表示。

值得关注的是,基金公司也通过真金白银自购表达对权益市场的信心。10月29日,易方达基金发布关于运用固有资金投资旗下基金的公告,表示基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,公司将于近日运用固有资金2亿元投资易方达沪深300ETF。这只基金正是上周资金净流入最多的ETF。

可逐步转向乐观

部分窄基ETF也迎来资金加仓。近期医药

板块逆市反弹,相关ETF份额持续增长,例如,上周华宝中证医疗ETF份额增长20.16亿份,资金净流入7.84亿元,银华中证创新药产业ETF、易方达沪深300医药卫生ETF份额分别增长7.55亿份、7.6亿份,资金净流入分别达到6.36亿元、3.07亿元。

非银金融、芯片相关ETF也获资金追捧。上周,国泰中证全指证券公司ETF资金净流入6.59亿元,易方达沪深300非银行金融ETF净流入4.31亿元,嘉实上证科创板芯片ETF、华夏国证半导体芯片ETF、国联安中证全指半导体产品与设备ETF等净流入均超过2亿元。

对比之下,中证500、中证1000等中盘股、小盘股指数ETF则遭遇资金“抛售”,上周资金大幅净流出,南方中证500ETF、华夏中证1000ETF、易方达中证1000ETF、南方中证1000ETF、富国中证1000ETF、华夏中证500ETF、广发中证1000ETF、嘉实中证500ETF这8只基金净流出103.5亿元。畜牧养殖、酒、动漫游戏、光伏产业等行业主题ETF也被小幅减持。

在业内人士看来,对于权益市场已经可以逐步转向乐观。永赢基金表示,一方面,在当前居民及企业部门加杠杆动力不足的背景下,中央加杠杆落地凸显稳增长举措的连续性,结合三季度以来提振资本市场、稳地产措施相继落地,系列措施密集出台凸显当前高层对提振经济的决心,上市公司盈利的逐步改善可以期待;另一方面,从近期汇金增持四大行以及宽基ETF,再到增发国债,10月财政类政策逐步提速,有助于提振A股风险偏好;此外,在资金维度,财政发力意味着机构资金托底入市的可能性进一步提高,这对于持续流出的北向资金也起到一定的对冲作用。