

债基热度飙升

新发产品首募金额创年内新高

● 本报记者 张韵

一方面,新发债基中“热门基”频频出现,更有基金募超80亿元,成为今年以来全市场首募金额第一的产品;另一方面,存量债基净值强势上涨,超千只产品净值创下历史新高。

对此,有基金经理直呼“债券牛市有望持续”。但也有观点认为,在交易拥挤和止盈压力下,债市有可能面临回调压力,需要予以关注。

新发债基首募金额超80亿元

中途宣布设置首募规模上限,紧急宣布提前结束募集,启动比例确认配售,成为年内首募金额最高的新发基金……近日,一只债券型基金的热发售,映射出债基新发市场人气高涨的一角。

3月8日,安信基金发布公告称,旗下安信长鑫增强债券基金募集期内累计有效认购申请金额已超过规定的募集规模上限80亿元人民币,对3月6日的有效认购申请采用“末日比例确认”的方式予以部分确认,确认比例为98.390193%。

该基金最早于2月26日起发行,原定募集截止日期为3月15日,最初并未规定募集规模上限。3月6日,基金首发仅8个交易日,该基金突然发布一则设置募集规模上限的公告,称在募集期内任何一日,若当日募集金额接近、达到或超过80亿元,将提前结束募集,对超出募集规模上限的当日认购申请,将采取“末日比例确认”的方式实现规模的有效控制。彼时,经渠道人士求证后获悉,该基金首募规模确实已超过80亿元,或将提前结束募集。

3月7日,安信基金便发布公告称,截至3月6日,旗下安信长鑫增强债券基金累计有效认购申请金额(不包括募集期利息)已超过募集规模上限80亿元人民币,决定将募集截止日提前至3月6日,并对3月6日的有效认购申请采用“末日比例确认”的方式予以部分确认。

据悉,该基金是安信基金自成立以来,首发规模最大的一只产品。根据Wind数据统计,截至3月9日,今年以来,新成立的债基规模接近千亿元,多只产品募集超50亿元。安信长鑫增强债券基金凭借其80亿元首募规模,不仅位居债基发行规模首位,也将一举成为全品类基金中,今年以来首募金额最高的新发产品。

为何能在短短几天时间里迅速登上新发“一哥”宝座?从安信基金近期发布的相关公告来看,大力加码机构销售渠道的布局或是一大重要原因。自2月7日发布安信长鑫增强债券基金招募说明书以来,安信基金陆续发布8条新增基金销售服务机构的公告。据统计,围绕该基金,安信基金共新增销售机构约45家,覆盖银行、券商、保险、基金销售公司等多类市场主体。

渠道人士分析称,从该基金相关信息来看,之所以能够取得这样的首发业绩,一方面也可能与该基金在招商银行



视觉中国图片

主销售有关,招行在基金销售方面往往具有一定优势;另一方面,该基金主打低波动策略,比较符合现在一些客户的风险偏好,加上该基金为二级债基,也会投资一些权益资产,可能比较符合现阶段客户的需求,因此受到较多投资者青睐。

Wind数据显示,安信长鑫增强债券基金成立后,将成为安信基金旗下规模第四大产品。在这一新产品加持下,安信基金旗下债基规模将直逼股票型基金和混合型基金规模总和,达到约554亿元,公司总管理规模将超过1200亿元。

在众多头部基金公司争抢ETF赛道的同时,发力债基产品实现规模的上涨,似乎正成为中小规模基金公司寻求突围发展的一大重要方向。此前,就有基金公司凭借政策性金融债基金实现公司规模的大幅上涨。例如,2023年,恒生前海中债0-3年政策性金融债亦创公司成立以来的新发基金规模新高,公司管理规模因此增长超过30%。惠升基金则凭借两只政策性金融债基金实现近50%的规模增长。

既有债基单位净值大涨

在债基新发市场热闹纷呈的同时,许多既有债基也迎来单位净值的大幅上涨。Wind数据显示,截至3月8日,今年以来,全市场超3000只债基单位净值实现正增长。其中,超过30只债基涨幅超过3%。

“今天又攒了一个蛋。”这是偏好债基的投资者描述日常收益的常见说法。所谓的一个“蛋”指的是一个基点(0.01%)。然而,在业内惯用一个基点来描述债基日常涨跌的情况下,3月8日却出现较为少见的一幕,即全市场超过500只债基一天强势上涨10个基点及以上。博远增强回报、金鹰元丰当天涨幅超过1%,也就是超过100个基点。

以考虑基金分红因素在内的复权单位净值为计算口径,3月8日,有近2000只债券型基金(按照主代码口径统计,下文同)的最新净值创下基金成立以来的历史新高,约占全市场债基总数的“半壁

江山”。另外还有1200余只产品净值距历史最高净值的差距不足0.01元。

在复权单位净值创新高的一众债基中,中长期纯债基金数量占比超过50%。复权单位净值超过2元的有南方金利开债(LOF)、博时双月薪定期支付债,分别为2.0355元、2.0337元,均创基金成立10余年来的复权单位净值新高。截至3月8日,两只基金今年以来单位净值涨幅均超过1.3%。

值得注意的是,包括上述两只产品在内,净值创新高的债基中,有超过200只基金成立时间在10年以上,更有基金成立超过20年。例如,招商安泰债券基金成立于2003年4月28日,迄今为止已运作近21年。其3月8日最新复权单位净值3.09元,是基金成立20余年来的最高值。同样成立超20年的还有鹏华普天债券基金,其3月8日创下的最高复权净值为2.67元。

伴随着基金净值的上涨,亦有债基出现规模的大幅增加。例如,海富通基金宣布,截至3月7日,旗下海富通上证城投债ETF规模突破50亿元,创基金成立以来的规模新高。该基金于3月7日、3月8日在二级市场的交投活跃度也骤然增加,两个交易日成交额均超过6亿元,是3月6日的2倍以上,换手率也由3月6日的5.51%扩大至10%以上。

在新发和存量基金“双开花”的加持下,债基热度持续飙升。不少基金公司也在加码布局旗下债基产品。有基金经理坦言,债基确实是近年市场投资者颇为青睐的一大产品类型,而且容易吸引来自机构的大资金。数据显示,截至3月9日,目前约30只债基正在紧锣密鼓发行中,大中小规模基金公司均有涉猎。

机会与风险并存

对于近期债券基金的走红原因,有业内人士认为,一方面,去年以来,债券市场持续走牛,债基业绩表现比较出色,因此吸引了较多资金入场;另一方面,债券基金在资产配置中往往作为压舱石角色,其稳健的风险收益特征,符合多数机

构与个人投资者的诉求。诺安基金认为,缺资产、低风险偏好和宽货币预期是今年以来债市上涨的重要逻辑。

谈及债基热度的持续飙升,也有观点提出:这是否意味着市场风险偏好仍较为谨慎?在股债跷跷板效应下,股市是否容易受到影响?对此,华南一位基金经理在接受中国证券报记者采访时表示,所谓的股债跷跷板效应并非绝对的,这更多是发生在市场存量博弈阶段,假如市场资金整体都是净流入的,且流动性充足,也会出现股债双涨的现象。

面对此番债基市场的强势上涨,有基金经理直呼“债券牛市格局有望延续”。但也有基金经理认为,在交易拥挤叠加止盈压力的影响下,债市可能会出现回调。

“今年债券牛市依然值得期待。”博时基金吕瑞君认为,考虑到年内海外货币政策大概率会转向进入降息通道等多方面因素,如果短端利率得到进一步下行,将打开长端和超长端利率的下行空间。“资产荒”格局的延续下,10年期国债利率大概率会在短端利率下行后跟随走低。

长城基金基金经理吴冰燕认为,供求方面,年初至今,地方债发行偏慢,需求侧资金仍然欠配。资金方面,资金分层现象有所缓解。在经济修复未见确定性信号的情况下,债市或仍有参与机会。

安信长鑫增强债券基金经理李君认为,2024年可能是“固收+”及低波动二级债基相对更容易运作的年份。纯债方面,长期国债收益率已处于历史低位,短期信用利差压缩到历史较低水平,倾向于选择高等级、中短期的债券品种。如果经济基本面的逻辑发生变化,债市可能出现调整,在产品允许的范围内引入国债期货对冲,能相对稳定地获得债券的收益。

鹏华基金认为,展望2024年,债市不排除阶段性会有波动。对于债券市场,中期视角仍然存在机会,但也要认识到当前债券收益率水平整体偏低,需要适度调降收益预期,建议做好不同投资品种的配置。

五大话题 折射央企改革新机遇新气象

(上接A01版)“此举能有效推动在更大范围、更深层次、更高水平上实现资源优化配置,统筹产业链各领域各环节协同协作,更好地发挥共赢发展效能,不断集聚、巩固、拓展我国稀土产业全球竞争优势。”敖宏说。

全国政协委员,国家能源投资集团党组书记、董事长刘国跃看中的是,通过整合拓展提升优质市场占有率,全力迈向价值链中高端。“国家能源集团将超前布局一批优质煤炭增储产能,加快推动‘疆煤出区’新通道建设。”他进一步介绍说。

全国政协委员,中国华电集团党组书记、董事长江毅表示,要持续创新发展方式,积极运用专业化整合、产业链上下游合作等方式获取和开发资源,扩大有效投资,保证质量效益,有效防范风险。

“近期,有关部门或针对国有经济布局优化和结构调整出台相关举措,从评价制度、考核制度、监管制度等方面出发,消除国有企业在布局优化和结构调整过程中存在的‘模糊地带’。”中国企业研究院首席研究员李锦预计。

热点话题三: 如何做好市值管理

国企改革关键年,将市值管理纳入央企负责人绩效考核成为新要求。借力资本市场,在提升内在价值的同时实现市值的同步提升,成为国资委央企改革加速破局新方向。

作为我国最早一批“拥抱”资本市场的公司,东方电气借助资本市场,夯实了高质量发展基础。“我们坚持积极回馈股东,制定合理持续的利润分配政策,近10年来实施现金分红超过40亿元。”全国政协委员,东方电气集团党组书记、董事长俞培根表示,下一步将提升上市公司价值创造和价值实现能力,助力资本市场平稳健康发展。

据介绍,东方电气集团将探索制定市值管理工作方案,做到内在价值与市场价值的匹配。建立以公司领导挂帅的市值管理领导小组,制定市值管理评价考核体系,确定市值管理目标,落实市值管理责任。

“我们将秉承‘以合规管理为底线、以市值管理为核心’理念开展资本市场工作。公司将持续完善中国特色现代企业制度,严格依法规范运作,也会科学制定股东回报规划,系统研究大股东增持、现金分红、股权激励等方式,积极维护公司在资本市场的形象,助力企业实现高质量发展。”俞培根说。

全国政协委员、中国石化集团公司董事长马永生则提出,尽快建立央企上市公司市值管理考核指标体系;从国家层面加强政策统筹,出台相关政策及实施细则,建立完善相关指标体系,在评价导向

上保持协调一致。此外,他认为,应切实增强上市公司股份回购的便利性,从延长回购实施期限、取消事前回购方案披露要求、强化事中事后披露等方面进一步完善A股回购监管规则。

“市值管理的核心是坚持以高质量发展提升上市公司的内在价值,以持续的业绩增长和稳健的财务表现,为投资者带来务实进取的股东回报,并使公司的市场价值与内在价值保持一致。”孙永才表示,公司建立了市值管理的长效工作机制,指导所属四家上市公司开展相关工作,坚持依法合规经营,努力将中车各方面相关利益进行综合动态平衡,实现公司价值最大化。

中信建投证券首席经济学家黄文涛分析,加强央企市值管理工作,有利于推动企业通过回购、分红等方式回报投资者,也有利于推动企业不断强化自身竞争力,做大做强,进一步发挥央企在国民经济中的支柱作用,加快现代化产业体系的构建。

热点话题四: 如何发展新质生产力

国企改革关键年,向“新”而行,央企如何引领发展战略性新兴产业和未来产业,加快发展新质生产力,不断塑造发展新动能、新优势成为当务之急。

“新一轮科技革命和产业变革加速推进的背景下,发展新质生产力不进则退、慢进亦退。”全

国人大代表,中国通用技术集团党组书记、董事长于旭波表示,以科技创新为核心驱动力的新质生产力是经济发展的新起点、新动能,是企业在新时代实现高质量发展的关键。

于旭波介绍,2024年,通用技术集团将加快推动战略性新兴产业、未来产业布局发展,增强体系化发展能力,打造更多“国之重器”和“专精特新”企业,不断夯实高质量发展的产业基础。

在全国政协委员,麒麟软件有限公司党委书记、董事长谌志华看来,作为支撑和保障数字技术广泛应用的关键基础软件,操作系统对于发展新质生产力十分重要。有必要加快推动国产操作系统发展,尽快确保主流产品实现由“可用”到“好用”。

越来越多的能源、资源类央企也正加快发展新质生产力,大力培育新产业、新赛道。

“发展新质生产力,是当前企业高质量发展的内在要求。”刘国跃表示,国家能源集团发展新质生产力的路径是“两端发力、一个重塑”,在传统产业高端化、智能化、低碳化、谱系化发展上发力,在战略性新兴产业规模质量发展上发力,重塑形成包括“煤火风光水、化油气氢核等能源谱系+物流贸易金融支撑+产学研融通”的综合现代化产业发展新格局。

江毅表示,中国华电将围绕构建新型电力系统,加快培育壮大以风光电新能源为主的战略性新兴产业产业,构建延伸氢能、储能、碳交易等新技术、新产业、新模式产业链,打造华电综合能源产业圈,大力推进数字化、人工智能AI与能源电力融合赋能,加快建设“数智华电”,加快形成新质生产力。

“未来,央企在人工智能领域的投资可能会增加。”周丽莎认为,国有企业发展新质生产力,要发挥科技创新作用、产业控制作用、安全支撑作用,增强产业链的完整性和稳定性。

热点话题五: 如何践行可持续发展战略

国企改革关键年,作为实现国家战略发展的“排头兵”,央企如何践行可持续发展战略,助力加快构建中国特色ESG体系,成为央企上市公司的一道必答题。

国务院国资委管理局负责人谢小昆在今年初曾介绍,央企上市公司积极扩大ESG报告覆盖范围,到去年已经安排了80%的覆盖率。按照工作安排,2023年度报告披露需要做到全覆盖。

“要加快ESG信披体系的完善,构建符合中国国情和行业特色的ESG评价体系,推动企业提升ESG管理实践,促进高质量发展。”全国人大代表、中国石化集团公司副总工程师韩峰建议,构建中国特色ESG信息披露及评价监管体系,完善适应中国企业的ESG评价体系,优化评级方法。推动企业构建ESG管理体系。

多家国资央企在绿色低碳发展、履行社会责任和加强内部治理等方面以身作则,引领中国特色ESG建设。

“‘双碳’目标下,很多国有企业在推进自身绿色低碳转型的同时,正努力在清洁生产、低碳技术开发、节能降耗等方面形成示范引领。”孟繁英建议,出台稀土永磁电机替代工程支持政策,发展壮大稀土永磁电机产业;给予钢铁企业建设电捕集利用与封存(CCUS)项目相关政策支持;规范完善新能源结构用材标准体系,进一步推广绿色钢材。

孙永才介绍,由中国中车牵头,联合相关科研院所和产业链上下游企业,已实现永磁牵引系统、碳化硅变流、二氧化碳空调等新技术的突破。这些技术具有高效节能、绿色环保、高可靠性等优势,已具备大规模应用推广的基础。他建议,研究制定城市轨道交通车辆技术标准规范和新技术应用的政策支持方案,引导市场主体积极参与,提升城轨车辆的绿智水平及运营安全性。

风劲帆满海天阔,奋楫潮头逐浪高。国企改革在壮阔的海域中开启高质量发展新航程,正不断激荡发展新气象,为中国经济注入发展新动力,也向资本市场释放新红利。

机构密集调研热门主题 汽车产业链获追捧

● 本报记者 张凌之

开年以来,市场持续回暖,基金机构的调研步伐也随之加快。截至3月8日,已有1469家上市公司获机构投资者调研。

其中,安培龙成为机构投资者关注度最高的个股,开年以来被调研总次数达31次。在机构调研的个股中,电子、工业机械、医药等板块个股居多,这也与今年以来较为热门的汽车产业链、人工智能(AI)、机器人等主题高度契合。

调研机构中,出现了朱红裕、劳杰男、乔迁等知名基金经理的身影,他们将目光聚焦“小而美”公司。

安培龙获调研次数最多

Wind数据显示,截至3月8日,今年已有1469家上市公司接受了基金等机构的调研。

被调研次数最多的个股为安培龙,被调研总次数达31次。安培龙今年以来发布的投资者关系活动记录表显示,公司近期举行了多场机构投资者调研,鹏华基金、万家基金、博时基金、南方基金、银华基金、华夏基金、高毅资产、拾贝投资等公募基金参与其中。

今年以来,汽车产业链个股表现亮眼,作为压力传感器“小巨人”,在调研过程中,安培龙与各大车企的合作情况、压力传感器的竞争优势、压力传感器建设项目情况等备受机构投资者关注。此外,科

德数控、民爆光电、汇川技术等公司被机构调研的次数均达到或超过20次。

记者发现,机构调研的个股中,以电子、工业机械、生物医药等板块个股居多。电子板块中,被机构调研较多的上市公司有大族激光、兴瑞科技、深康佳A、沪电股份、四方光电、辰奕智能、统联精密、京东方A等,记者发现,机构投资者在调研这些上市公司的过程中,关注的也多与汽车产业链、AI、机器人等热门概念和主题相关。

工业机械板块中,欧科亿、物产金轮、天玛智控、蜀道装备、智能自控、申昊科技、日发精机等被机构调研次数较多。而在生物医药板块中,被机构投资者调研次数较多的个股有华纳药厂、九典制药、方盛制药、健康元、普门科技、英诺特等公司。

知名基金经理关注“小而美”

在调研的基金机构中,不乏兴证全球基金乔迁、招商基金朱红裕、汇添富基金劳杰男等知名基金经理,他们将目光聚焦“小而美”的上市公司。

1月19日,兴证全球基金多位基金经理现身冰轮环境调研,知名基金经理乔迁也在其中。冰轮环境主要从事低温冷冻设备、中央空调设备、节能制热设备及应用系统集成、工程成套服务,广泛服务于食品冷链、物流、石化、医药、能源、轨道交通等行业。截至3月8日收盘,该

公司总市值为96亿元。该公司2023年三季报显示,2023年前三季度公司实现净利润5.65亿元,同比增长71.51%。

截至3月8日收盘,家联科技总市值为31亿元。该公司1月15日的调研中出现汇添富基金知名基金经理劳杰男的身影。家联科技是一家从事高端塑料制品及生物全降解制品的研发、生产与销售的高新技术企业,是餐饮具制造行业的龙头。该公司在此次调研中主要回答了机构投资者提出的“对植物纤维制品未来销量的判断”“公司不断扩充新的产品种类是出于哪方面的考虑”“公司在生物降解市场的竞争优势”等问题。

在京山轻机1月11日的一场调研中,招商基金知名基金经理朱红裕现身。2017年,公司通过重大资产重组收购苏州晟成100%股权,进入光伏赛道。截至3月8日收盘,京山轻机总市值为89亿元。公司三季报显示,京山轻机三季度实现归属于上市公司股东的净利润约2.98亿元,同比增加48.4%。在此次调研中,公司还回答了对2024年的光伏市场的看法,京山轻机表示,一方面看到一些光伏头部企业仍然存在扩产的需求,另一方面海外市场需求较为强劲,有可能会带来较大增量。

配置更加积极

基金经理的调研节奏与方向都与市场走势息息相关。华安基金总经理助理、

指数与量化投资部高级总监许之彦表示,经过几年的持续调整,国内权益市场“风险收益比”持续好转;同时,随着市场向下调整的动能逐步减弱,推动市场企稳的积极因素不断释放,在配置上值得更加积极。在具体的权益资产和资产配置方面,许之彦称,股息率较高、盈利较为稳定的大盘蓝筹资产以及科技方向可能更值得看好。

不过,泓德基金认为,市场对经济悲观的预期已经有改善,但还没到预期反转的阶段。政策力度和效率、地产基建景气度、市场流动性仍是核心观测因素。

对于基金经理关注的AI主题,银河基金股票投资部总监郑巍山表示,算力投入是AI应用发展的基础,算力硬件行业或先于AI应用行业取得发展。郑巍山预计,今年AI算力产业发展趋势将更为明显。伴随着AI大模型朝着更加海量数据训练、更大参数规模、更广泛智能场景迭代,AI算力或在未来具有发展潜力。

对于医药板块,财通基金基金经理张胤表示,目前医药行业估值处于历史低位区间,具备较好性价比。2020年至2023年,医药行业分别经历多次股价调整,本质是估值的消化。经过前期风险的持续释放,目前医药生物指数估值处于历史低位,医药板块已具备较好的性价比。谈到看好的医药投资方向,张胤提到了三大方向:创新药、中药、国际化。