

债基收益亮眼 机构激辩债市走向

□本报记者 魏昭宇

今年以来,债券市场表现强势,债券型基金整体取得较好回报,甚至有不少债基的年化收益率已经超过10%。截至6月21日,Choice数据显示,超过800只债券型基金(不同份额分开计算)的最新复权净值创下新高。

有业内人士表示,近期债券市场表现亮眼,主要原因是整个市场的风险偏好较低。特别国债供给和房地产放松政策的落地目前看起来效果偏温和,最新的经济金融数据显示目前的内生性信用扩张还需要一定时间,基本上来看,债市仍偏顺风。短期限资产收益率偏低,下限尚难打开,也产生了一定资金挤出效应。

中长期纯债型产品表现好

4月末,一路高歌猛进的债市遭遇了急刹车,债基市场表现动荡,尤其是不少中长债基金调整幅度明显。在经过短暂的调整后,债券市场再次扬帆起航。以6月20日的数据为例,国债期货多数收涨,其中,30年期国债期货主力合约收涨0.39%,当日收盘价创下历史新高。

债基市场也持续火热。截至6月21日,Wind短期纯债型基金指数收于1810.25点,近一个月涨幅0.25%;Wind中长期纯债型基金指数收于2448.11点,近一个月涨幅0.42%。

Wind数据显示,截至6月21日,公募市场内超6400只债券型基金中(不同份额分开计算),近一个月以来收益为负的产品约1150只,约占总数的18%;拉长时间来看,年内收益为负的产品295只,占总不足5%。与此同时,甚至有产品的年化收

益率已经超过10%。

从产品类型方面看,近期表现较好的债基有不少为中长期纯债型产品。Wind数据显示,截至6月21日,近一个月以来业绩排名前50的债基中,有27只产品为中长期纯债型基金,如国信永丰兴瑞、招商添利6个月定开债发起式等。

资金持续涌入

收益稳健的债基市场吸引了越来越多资金的涌入。Wind数据显示,按照成立日为统计标准,截至6月21日,今年以来合计成立601只基金,首发总规模约6489亿元,而债基首发规模就达到了5151亿元,占比接近80%。其中,安信长鑫增强债券、泰康稳健双利债券、中信保诚中债0-3年政金债指数、鑫元启丰债券、国投瑞银启源利率债债券等产品的首募规模均达到或逼近80亿元。

尽管公募基金二季报尚未披露,还无法得知现有债基的规模增长情况,但已有不少公募销售人士向中国证券报记者表示,二季度以来,公司旗下的多只债基规模增幅明显。一位来自北京公募机构的电商人士透露,债基类的互联网活动颇具热度,“很多网友反馈,与净值‘忽上忽下’的权益类产品相比,债基这种稳健的理财产品确实能带来更好的持有体验”。

除主动管理型债券基金之外,债券ETF也逐渐成为投资者投资债券市场的重要工具。Wind数据显示,6月18日,博时可转债ETF规模首次突破百亿元大关,成为继富国政金债ETF、平安公司债ETF之后,年内第三只规模突破百亿元大关的债券ETF。

“近年来,随着无风险收益率逐



视觉中国图片

渐下行,很多债券投资者选择通过交易和波段操作来增厚收益,债券ETF的交易便利性因此进一步凸显。目前市场趋势仍在,利好债券ETF的持续发展。”海富通基金有关人士分析。

机构提示债市短期波动风险

谈到近期债券市场行情走强,兴华安裕利率债基金的基金经理李静文表示,主要在于供需关系依然利好债市。供给方面,今年超长期品种净增量或较去年抬升0.8万亿至1万亿元,超长期利率债的供给可能相对集中在下半年,但今年的债券总供给大概率低于去年全年。需求方面,整体来看配置需求仍然较强,或高于去年。

展望债券市场,易米基金固定收益部总监、基金经理李秋实表示:“利率下行趋势还没有结束,这也是债市行情长期趋势的重要支撑,所以我们对债基仍然持乐观态度。但同时也应

该看到近大半年以来的收益贡献更多来自资本利得,后续票息收入的贡献部分或将提升,需要适度降低收益的预期,但这也恰是债基在面临市场调整后普遍具有较强的修复能力所在。所以在当前债市收益率处于极低分位的背景下,短期择时的投资机会可能比较有限,作为长期持有的资产配置选择更佳。”

金鹰基金固定收益部总经理龙悦芳表示:“短期内,长短期政策利率僵持,债券市场收益率进一步下行存在一定阻力,短端和长端的收益率均在央行的定价锚附近窄幅波动,我们认为这种震荡的态势或将持续。”

中信保诚基金认为,目前地产政策重点转向消化存量,叠加进一步的改革预期,均对稳增长和风险偏好有所提振;但当前市场关注点已经从政策预期转向关注政策实施效果,股市或将延续结构性行情,债市可能仍将在债券发行面临提速、央行关注长端利率风险等因素下保持震荡格局。

品牌工程指数 多只成份股逆市上涨

□本报记者 王宇露

上周市场调整,中证新华社民族品牌工程指数报1477.77点。从成份股的表现看,澜起科技、中微公司、长电科技等逆市上涨;中际旭创、韦尔股份、盐湖股份等获北向资金净买入。展望后市,机构认为,尽管A股的修复行情波折不断,但随着货币政策协同财政与房地产政策发力,我国经济有望进一步稳健复苏,下半年修复行情仍有望延续。

澜起科技领涨

上周市场调整,上证指数下跌1.14%,深证成指下跌2.03%,创业板指下跌1.98%,沪深300指数下跌1.30%,品牌工程指数下跌2.48%,报1477.77点。

上周品牌工程指数多只成份股逆市上涨。具体来看,澜起科技上涨7.19%,排在涨幅榜首位;中微公司上涨7.07%,居次席;长电科技上涨6.71%;华润微、中芯国际、兆易创新、步长制药涨逾4%;中际旭创涨3.40%;上海医药、石头科技、盐湖股份、国瓷材料、亿纬锂能、北方华创涨逾2%;新希望、紫光股份、韦尔股份等涨逾1%。今年以来,海信家电已上涨82.25%,中际旭创上涨76.74%,石头科技上涨46.06%,海尔智家、东阿阿胶、北方华创涨逾30%。

上周北向资金净流出161.15亿元,同期品牌工程指数多只成份股仍获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入中际旭创10.42亿元,净买入韦尔股份5.05亿元,净买入盐湖股份3.17亿元,净买入澜起科技和紫光股份均超过2亿元,净买入东阿阿胶、长电科技、宁德时代、国瓷材料、中兴通讯均超1亿元,公牛集团、山西汾酒、新希望也获北向资金净买入超过0.5亿元。

下半年修复行情有望延续

上周A股延续震荡调整,兴证全球基金投顾表示,今年以来,A股的修复行情波折不断,展望下半年,修复行情仍有望延续。央行近期发布金融数据,5月M1和M2同比增速均有所放缓,增速“剪刀差”有所扩大,在“挤水分、防空转”政策的影响下,5月社融转为同比多增主要依靠财政。下半年,财政与货币政策的协同发力是重点,经济基本面进一步改善可以期待。

综合来看,兴证全球基金投顾认为,随着我国的货币政策协同财政与房地产政策发力,我国经济有望进一步稳健复苏,基本面的改善或将对A股市场的长期走势形成支撑。在当前没有明显事件催化的环境下,市场震荡整理、成交低位徘徊的特征可能仍将延续一段时间。

华夏基金表示,展望七月,市场破局的关键或许在于两大积极因素的逐步落地:一是财政支持力度与实物工作量的加大,二是政策预期进一步改善。目前建议投资者“多看少动”,持有部分筹码,也拥有一定的流动资金,密切关注止跌、反转信号的出现。

国联基金许超:

以延安精神为指引 让公募产品普惠人民大众

□本报记者 葛瑾

为加快推动公募基金行业高质量发展,证监会近年来连续发布多项重要政策。2022年4月,证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》,2024年3月,证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》,2024年4月,国务院印发《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,三个重磅文件为资本市场和公募基金行业健康发展提供了政策保障。在此背景下,国联基金积极响应政策号召,通过党建与业务相结合的方式,促进公司治理和业务水平提升。

2024年5月,国联基金组织党员干部赴延安观摩学习,并开设“赓续延安精神血脉,汲取磅礴奋进精神”专题党课,探讨延安精神与当前公募基金行业高质量发展改革的紧密关联。近日,国联基金总经理助理许超在接受中国证券报记者专访时称,延安精神所蕴含的为人民服务的宗旨和艰苦奋斗的精神,与公募基金行业的人民性不谋而合。

公募基金践行“金融为民”

坚定正确的政治方向,是延安

精神的灵魂,也是公募基金行业践行“金融为民”的初心使命。许超说:“坚定正确的政治方向,就是确保行业发展与党的指导思想保持高度一致。”普惠金融在金融领域“三篇大文章”中占有一席之地,这也进一步凸显了公募基金在政治性和人民性方面的重要地位。

公募基金作为市场化的金融机构,其公开透明和高度竞争的特点尤为突出,投资者可以选择“用脚投票”。正因此,基金公司必须凭借专业实力与优质服务来赢得持有人信赖。乘着行业的东风,国联基金自2013年成立以来,不断修炼内功,提升投研能力,切实用产品和业绩提高投资者的投资体验。公开数据显示,截至今年6月初,公司资产管理规模达1800亿元。

在积极追求企业价值的同时,国联基金也深知社会责任的重要性,公司积极践行社会责任:通过产品创设创新服务国家战略,支持科技创新企业;贯彻“普惠金融”理念,发挥专业优势为客户创造价值;公司累计自购旗下基金产品超过亿元,以实际行动与持有人共进退,向资本市场传递信心;公司市场条线为客户路演上万场,理财直播两千余场,发布三千余篇投教文章、近千期投教短视频,曾多次获得社会责任类荣誉奖项;驰援抗疫救灾,特殊

时期为灾区捐赠现金和物资;为甘肃华池一中100位学子助学圆梦。

积极应对公募基金行业变革

在许超看来,基金行业正在经历加速洗牌阶段。在这场变革中,延安精神的精髓——解放思想、实事求是,同样具有深远的启示意义。他表示,如果基金管理人无法为投资者创造收益,其管理费收入势必会减少,这将逐渐挤压基金管理人的生存空间。这背后反映的不仅是市场竞争的残酷,更是对基金管理人是否真正理解和践行普惠金融理念,是否对投资者肩负责任的考验。然而,这正是行业优胜劣汰、实现良性循环的必经之路。只有那些敢于打破常规、勇于创新,并能解放思想的基金管理人,才能找到新的生存之道。“真切感受到这种切肤之痛后,才会更加深刻意识到每一分钱管理费都承载着对投资者的责任。”许超说。

同时,互联网金融的崛起也为行业带来了翻天覆地的变化。在许超看来,互联网金融的兴起与金融的普惠性质紧密相连,同频共振。他认为:“互联网能够高效触达潜在客户,这赋予互联网金融独特的优势,公募基金公司也须强化信息披露、坚守合规理念,摒弃对明星基金经理的过度炒作,回归投资本质。国联

基金在推进互联网金融业务时,也始终恪守务实、稳健的经营原则,致力于为中小投资者创造长期且可持续的投资回报。”

推动公募基金行业文化建设

自力更生、艰苦奋斗是延安精神的显著特征,对公募基金行业同样具有深刻的启示和影响。自力更生、艰苦奋斗精神也植根在国联基金的企业文化之中。国联基金秉持“以人为本”的理念。为了增强员工归属感,公司不仅提供可预期的职业发展机会、舒适的工作环境以及简单纯粹的工作氛围,更致力于让员工从工作中获得成就感。公司注重以文化凝聚人心,积极倡导奋斗者精神,鼓励团队协作,组织丰富多彩的员工活动,促进全员建立起变革型关系,为共同目标努力。

今年正值国联基金成立十一周年,也是公司提出“二次创业”的元年,发扬自力更生、艰苦奋斗的延安精神,显得尤为重要。许超说:“公募基金已迈入高质量发展的新时代,而高质量的内涵不仅局限于业绩和服务的提升,更在于投资者对基金管理人的信任。这份信任,源自于基金管理人深厚的文化底蕴和坚定的专业诚信,这才是衡量我们成功与否的真正标尺。”