

新一轮自购潮开启 月内7家公募官宣



在一定程度上稳住大盘估值水平,指数的表现也企稳向上。”李湛称。

李湛进一步指出,在市场企稳之际,市场格外关注增量资金来源,公募基金自购可为市场注入增量流动性和市场信心,也有利于引导市场进行价值投资。“在政策引导、信心提振、资金支持等方面,各方采取了多项有效措施,进一步夯实了市场底,A股有望迎来一轮修复窗口。”

展望后市,银华基金基金经理王浩认为,过去几个月权益市场下行压力巨大,虽然已经确立了政策的方向和力度,“政策底”已经很大程度上形成共识,但在美债利率持续上行,中美科技竞争激化等多重压力之下,A股和港股市场都出现了绩优股大幅下

跌的现象。

“我们认为,底部区域虽然煎熬,但决定市场方向的积极因素在积累,9月GDP数据增长强劲,用电量数据增速创今年新高,出口数据也维持强势,地方债务也开始解决,城中村改造和新一轮房改即将发力对冲地产投资的下行,种种迹象表示,中国经济已经在地产周期的底部区域实现了阶段性出清,向上的力量或已经形成,并随时有可能转化成股票市场向上的动力,应该以积极的心态来应对。”王浩指出。

银河基金则表示,后续随着外围的扰动逐渐消退、缓和,叠加国内基本面和盈利企稳回升、政策加速落地、流动性逐步改善等积极信号进一步确认或有利于市场表现。

来源:澎湃新闻

公募巨头加入新一波回购队伍。

10月30日,招商基金管理有限公司(下称“招商基金”)发布公告称,将于近日运用自有资金合计1亿元投资旗下股票型、混合型公募基金。而在一天前,万亿公募巨头易方达基金管理有限公司(下称“易方达基金”)发布公告称,将于近日运用自有资金2亿元投资易方达沪深300ETF。

据记者不完全统计,10月以来,已有交银施罗德基金、西部利得基金、景顺长城基金等7家基金公司宣布自购,月内宣布的自购金额已达5.36亿元。

可以看作是传递积极信号,尤其如果是自购的是存量的产品,传递的信号会更积极。”业内人士向记者表示。

在易方达基金指数研究部总经理庞亚平看来,当前,我国经济正处于恢复发展的关键期,在一系列稳增长政策支持下,我国经济整体延续恢复态势。近期市场利好政策接连落地,吸引更多中长期资金入市,有助于强化投资者对中国经济和资本市场长期向好的信心。

“市场经过多轮调整,以沪深300指数为代表的众多宽基指数估值已处于历史较低水平,叠加经济复苏向好的趋势,市场长期配置价值凸显。”庞亚平称。

招商基金研究部首席经济学家李湛表示,2023年3季度以来,国内经济已经逐步显现出筑底迹象,且复苏动力亦在逐步增强。9月“M2%-社融%”增速差收窄至1.3%,再度创下今年以来的新低;同时,M1同比增速进一步放缓至2.1%,反映市场剩余流动性亟需外力“支援”。

“在过去的一个多月里,国家多个部委出台了降息、降低印花税、降低交易费用和基金管理费用、发布大股东减持新规、汇金买入银行股和ETF指数、鼓励中长期资金入市等一系列活跃资本市场的举措,

月内已有7家公募拟自购超5亿元

10月30日,招商基金公告,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,本着与广大投资者风险共担、利益共享的原则,招商基金将于近日运用自有资金合计1亿元投资旗下股票型、混合型公募基金。

而另一家易方达基金则在一天前(10月29日)公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,将于近日运用自有资金2亿元投资易方达沪深300ETF。

此前8月,易方达基金曾公告运用自有资金5000万元投资旗下权益类基金。时隔2月,易方达基金再次宣布加大自购力度,以实际行动来向市场传递信心。

据记者不完全统计,10月份以来,已有交银施罗德基金、西部利得基金、景顺长城基金等多家基金公司宣布自购,月内自购金额达5.36亿元。

市场底或伴随自购潮出现

“尽管自购不一定代表市场一定来到了底部,但基金公司拿出真金白银来买基金,从某种程度确实

小步快走 基金投顾四年嬗变

基金投顾发展的这4年,是投资者观念逐步转变的4年,也是机构探索新思路、新打法的4年。如今,基金投顾迎来“试点转常规”的关键时刻。不弃微末,久久为功。基金投顾仍是一个新兴事物,需要投顾机构潜下心来做好各方面的积淀,帮助客户克服投资痛点,提升盈利体验

2019年10月,中国证监会下发《关于做好公募基金证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》,首批5家基金投顾试点机构获批,这意味着我国公募基金投顾业务正式起航。

4年来,有60家机构获得了基金投顾牌照,基金投顾服务资产规模近1500亿元,客户数量超500万户。从多家投顾机构交出的成绩单来看,一些令人欣喜的变化悄然发生,投资者行为更趋理性,“追涨杀跌”明显减少。

在业内人士看来,基金投顾发展的这4年,是投资者观念逐步转变的4年,也是机构探索新思路、新打法的4年。今年6月,随着《公募基金证券投资基金投资顾问业务管理规定(征求意见稿)》的发布,基金投顾迎来“试点转常规”的关键时刻。不弃微末,久久为功。基金投顾仍是一个新兴事物,需要投顾机构潜下心来做好各方面的积淀,帮助客户克服投资痛点,提升盈利体验。

初见成效

投资者行为趋于理性

2019年10月,证监会启动基金投资顾问业务试点。截至2023年3月底,共有60家机构拿到投顾牌照,服务资产规模达1464亿元,客户数量达524万户,10万元以下个人投资者占比94%。

4年来,基金投顾业务小步快走,在一定程度上帮助投资者改善了投资行为,提高了收益。以中欧财富为例,截至9月30日,投顾客户的平均持有时长是368天,高于单品用户。基金投顾策略向用户提供的持有期建议以及在震荡市中持续的陪伴服务,在一定程度上帮助用户在面对市场波动时更加“拿得住”。此外,基金投顾客户的平均收益情况比非投顾客户高出26个百分点;在盈利客户占比方面,投顾客户高出非投顾客户25个百分点。

从盈米基金旗下的基金投顾平台——且慢公布的投顾业务成绩单来看,投资者的投资行为明显改善。在投资行为上,投顾客户与自主交易客户存在明显差别:投顾客户敢于逆向操作,能够在市场低位时加仓买入,积累低成本优势,并通过长期持有,实现整体高于大盘(沪深300指数)的收益。

盈米基金副总裁、且慢业务负责人林杰才表示,经过4年的投顾陪伴,投顾客户呈现出持有时间更长、不追涨杀跌、不频繁交易等特点,相信客户投资行为的改善未来会转换为账户收益。

“从持仓时间来看,从2021年起,‘帮你投’投顾用户的持仓一点时都大于同期普通基金用户的持仓时长,持仓时长在下行行情中表现得尤为明显。2023年上半年,投顾用户持基平均天数高出普通基金用户9个百分点。”先锋领航投顾CEO李斌表示,今年上半年对基金投资者进行了调研,发现与自主买卖基金的投资者相比,投顾用户持有期限更长、交易频率更低。

在博时基金互联网金融部总经理吴伟杰看来,投顾团队的专业性和经验可以帮助投资者更好地理解市场、进行基金投资,从而避免盲目跟风投资或情绪化投资。同时,基金投顾在引导投资者进行长期投资上也取得了较为明显的效果。“在为投资者定制方案时,投顾机构就向投资者强调投资时长和投资目标的重要性,管理好客户的投资预期,为客户推荐最符合其风险偏好的投资方案。同时,在投资者体验投顾服务的过程中持续



陪伴,引导投资者长期持有。”吴伟杰说。

持续迭代

多维度探索新打法

对于投资者来说,基金投顾仍是一个新生事物。随着市场环境的变化,为了满足投资者多样化需求,基金投顾机构不断摸索新的打法。

例如,中欧财富的基金投顾业务经历了三个发展阶段。第一个阶段,主要目标是解决客户投什么问题。通过投顾团队为投资者做基金筛选,组合配置并提供标准化的服务,帮助客户解决选基金的问题。在这一阶段,中欧财富根据用户的投资期限、风险承受能力、投资需求场景的不同,设置了从中短期闲钱投资到中长期资金增值的投顾账户体系,涵盖多款标准化的投顾策略,供用户选择。

在第二个阶段,中欧财富着力解决客户怎么投的问题。针对客户在震荡市不知道怎么买的需求,中欧财富推出了“中欧带你投”系列投顾服务,不仅为客户打包一个标准化的投顾组合,而且通过“发车跟投”的方式,为用户动态提供持仓行为建议。

第三个阶段也就是当前,考虑到过去几年市场环境较为波动,在客户当前的持仓和账户优化上有大量的问题需要解决,如过去购买的产品到底怎么样、目前的资产配置是否健康等。投顾需要挖掘出用户投资过程中的痛点与难点,通过策略构建、工具输出及人工服务相结合的形式,为用户提供他们所需要的服务。

令中欧财富相关负责人倍感欣慰的是,持续的陪伴收到了来自客户的正面反馈。“有客户在后台留言,认同投顾的‘发车’理念,我们的服务和陪伴也给了他坚持下去的信心。”该负责人说。

针对提供能真正影响客户交易行为的投顾陪伴服务,广发基金也进行了一些探索与尝试。广发基金投顾相关负责人告诉记者,一是增强陪伴内容的深度价值,通过“投资+服务联动”的方式,构建具有专业内核的陪伴内容;二是提升陪伴内容的可读性和互动感,通过图示化、短内容的方式,降低客户的阅读压力,提升客户对于投顾陪伴内容的理解程度;三是优化陪伴内容的透出机制,将陪伴内容融入投资者常规的交易链路之中,当客户希望进行交易时,可以在对应的页面看到相关陪伴内容。

“我们希望通过这种方式,让陪伴内容更加场景化,让客户更有代入感,让陪伴内容更好地指导客户进行投资。”广发基金投顾相关负责人说。

此外,越来越多的机构选择与其他金融机构合作实现共赢。例如,博时基金投顾业务上线支付宝、天天基金、广发银行等渠道;盈米基金与晨星(中国)签署战略合作协议,就升级新一代买方基金投顾平台达成合作意向。

久久为功

提升投资者获得感是关键

基金投顾正迎来“试点转常规”的关键时刻,更多的机构有望申请基金投顾业务资格,实施业务转型,提升服务能力。在多位业内人士看来,提高投资者获得感是开展基金投顾业务的初心。经过4年的发展,基金投顾已在公募生态圈中扮演重要的角色。

“2019年,基金数量快速增长,市场波动相对较大。与此同时,监管一直致力于保护投资者权益。在此背景下,基金投顾应运而生。”吴伟杰表示,当下基金投顾的定位更加清晰。从最初的探索阶段到现在的逐步成熟,基金投顾业务逐渐成为基金市场的一个重要组成部分,为投资者提供专业的投资建议和服务,更加注重客户的需求和持有体验。

广发基金投顾业务相关负责人的看法也较为相似。这位负责人表示,首先,投顾业务的目标是发挥桥梁作用,借助专业的投资能力及全流程的陪伴服务,帮助客户克服投资痛点,提升盈利体验,实现客户价值和行业价值的正向循环。其次,投顾业务的经营理念要求从以产品为中心向以客户为中心转变。要做好投顾业务,基金公司不能走传统业务的老路,要从以产品为中心向以客户为中心转变,注重客户的投资获得感和投资过程中的满意度。此外,投顾业务要求价值链向客户端延伸,提供全周期的财富管理服务。对于基金公司来说,在开展投顾业务时,要侧重“顾”的体系建设,真正触达客户,为客户提供有效的行为指导和情绪管理。

谈及国内投顾业务的发展,盈米基金CEO、且慢首席推荐官肖雯形容道:“参照美国成熟市场经验,中国基金投顾业务正处于大发展的前夜。”

在肖雯看来,公募基金降费改革将推动基金公司加速向买方投顾转型。投顾机构要内外兼修,要站在客户的立场,把客户利益放在第一位,帮助客户实现可持续的回报,这是“买方投顾”商业模式成立的底层逻辑,是卖方销售与买方投顾最大的差异点。在波动的市场中,获得投资者的认可和信任是一条“难而正确”的路,也是所有投顾机构应该坚守的初心。

据《上海证券报》

逢低仓位逆势布局 私募加仓意愿强烈

10月中旬,A股走势低迷,沪指一度跌破3000点关口,私募却积极抄底,逆势加仓。私募排排网组合大师数据显示,截至10月20日,股票仓位指数小幅提升至79.84%,较上周提升0.11%。

具体来看,满仓(仓位>80%)股票私募占比为57.90%,中等(50%≤仓位≤80%)仓位股票私募占比为31.41%,而低仓(20%≤仓位<50%)和空仓(仓位<20%)股票私募占比分别为9.98%和0.71%,主要是满仓私募占比明显提升,空仓和低仓私募占比则明显下降。

低仓位私募加仓意愿更强。数据显示,截至10月20日,百亿、五十亿、二十亿、十亿和五亿股票私募仓位指数依次为76.67%、77.88%、76.47%、76.46%和79.71%,其中前期仓位较低的五十亿规模股票私募加仓意愿和加仓力度都非常强,近一个月仓位指数从最低的69.91%大幅提升至77.88%,连续加仓7.97%,经过大幅加仓之后,五十亿规模股票私募仓位指数从原来的最低升至第二,仅次于五亿规模股票私募。另外,百亿私募因前期加仓较重,因此略有下降,但依旧维持较高仓位水平。

综合

债基市场规模增长明显 稳健型绩优产品受关注

近期,多只债券型基金发布公告表示,为满足投资者的投资需求,恢复大额申购或上调大额申购上限。例如,广发纯债近日公告,自10月25日起,将限购金额从1000万元上调至5000万元。天相投顾数据显示,截至2023年三季度末,债券型基金规模增长明显,今年前三季规模新增接近8800亿元,债券型基金总规模达到8.3万亿元,创下历史新高。

具体到债券型基金的选择上,由经历市场牛熊周期、投研能力扎实的基金经理管理的绩优产品,获得了投资者的关注。以广发基金债券投资部基金经理宋倩倩管理的广发纯债为例,该基金成立于2012年12月12日,宋倩倩自2020年7月31日起管理。银河证券基金评价中心数据显示,截至2023年9月30日,该基金过去一年净值回报为301%,在1288只同类基金中排名第184位(前15%),过去两年净值回报为805%,在1083只同类基金中排名第112位(10%),过去三年净值回报13.70%,在931只同类基金中排名第56位(前10%)。同时,广发纯债自宋倩倩管理以来各年度均取得正收益,现任基金经理任职期间年化回报超4%,同期基金最大回撤仅2.51%。(同类指债券基金-纯债债券型基金-长期纯债债券型基金)

优秀的业绩体现出基金经理良好的收益获取和风险控制能力。资料显示,宋倩倩拥有12年证券从业经历,6年投资管理经验,“稳中求进”是她鲜明的风格标签。根据基金经理过往定期报告,广发纯债主要以3年内高等级信用债作为组合底仓,久期在2-5年之间波动,一般情况下组合杠杆在120%-130%之间浮动。具体配置上,基金经理会根据市场利差情况灵活调整持仓品种,调整久期和杠杆。例如在今年一季度,信用债总体表现好于利率债的背景下,广发纯债积极参与信用利差修复行情,优选信用品种,灵活调节组合仓位,注重持仓资产的票息保护。

展望未来市场,宋倩倩表示,近期地产政策、通胀预期、投资者止盈压力等可能仍然对债市形成压制。但美联储政策紧缩、海外需求回落对出口的压制依然存在,国内外经济形势依然较复杂。此外,债券市场在经历近期快速调整之后,关于基本面与政策面的预期已逐步消化,市场拥挤的结构也有了明显改善,债券配置的性价比提升。

综合