

头部公募坚定看多 权益资产布局“窗口期”



近日,中央金融工作会议在北京举行,会议再次提出“活跃资本市场”,同时,“金融强国”在中央层面首次提出,将金融工作上升到更高的战略高度。

在A股投资性价比日益凸显之际,公募基金再度掀起自购潮。一周以内,易方达基金、招商基金、华夏基金、广发基金、富国基金、南方基金6家公司相继官宣,将于近期内运用自有资金自购旗下权益类基金。

多家基金公司高管发声表示:无论从经济基本面还是宏观政策方面来看,都对中国经济长期向好抱有坚定的信心。中央金融工作会议领航定向,公募基金应积极担当作为,应发挥专业机构投资者作用,为实体经济创“价值”,为服务民生添“温度”,并为建设金融强国担起应有之责。

头部公募接力官宣自购

10月29日,公募基金行业规模最大的易方达基金发布自购公告称,公司拟于近日运用自有资金2亿元投资旗下易方达沪深300ETF,自此拉响了公募基金公司大手笔自购的序幕,在随后的一周内多家公募基金响应。

10月30日,招商基金发布公告称,公司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。10月31日,华夏基金公告,公司将于近期运用自有资金2亿元投资旗下权益类公募基金。11月1日,广发基金公告,公司将于近期运用自有资金合计2亿元投资旗下权益类公募基金。11月2日,富国基金公告,公司将于近日运用自有资金2亿元投资旗下权益类公募基金。11月3日,南方基金公告称,公司将于近期运用自有资金合计2亿元投资旗下权益类公募基金。

截至11月4日,已有6家头部公募基金公司公告将通过真金白银买入旗下权益类基金。

此前,证监会有关负责人就“活跃资本市场,提振投资者信心”答记者问,其中包括加快投资端改革,大力发展权益类基金,从推动公募基金行业高质量发展、持续优化市场投资生态、加大中长期资金引入力度等方面作出系统安排,其中,便提及引导公募基金管理人加大自购旗下权益类基金力度。

彼时,自8月底开始,公募基金掀起了一波密集自购潮,包括易方达基金、招商基金、华夏基金、广发基金、富国基金等在内的30余家机构陆续宣布自购旗下公募基金,合计金额接近20亿元。

广发基金总经理王凡表示,基金公司近期频频自购,用“真金白银”向投资者传达“坚守信号”。有业内人士表示,本轮由头部公募基金掀起的自购潮还将持续,公募基金正以实际行动传递对资本市场长期稳定健康发展的信心。

坚定看好经济增长潜力

除自购外,头部公募基金管理人亦纷纷发声,从专业机构的角度分析了其对当前经济形势及未来发展前景的看法,看好国内产业转型升级、经济将长期向好成为各位公募掌门人的共识。

“过去三年中国宏观经济呈现出强大韧性,年均复合增长率达45%,对全球经济增长年均贡献达40%左右。2023年8月以来一揽子稳增长措施持续落地,各项经济数据企稳回升,经济走弱和预期转弱的循环已被阻断。”南方基金总经理杨小松表示。

王凡指出,当前宏观经济企稳回升态势明显。一方面,高质量发展积蓄长期动能,部分新兴技术产业已在国际市场上占据领先地位,人才红利与智力资本

持续累积,中国作为世界第二大经济体、第二大消费市场、制造业第一大国的地位不断巩固。另一方面,政策组合拳积极应对经济短期挑战,成效已在近期数据中初步显现:社会消费品零售总额和服务消费数据好转,居民收入及工业企业利润增长均有改善,前三季度国内生产总值同比增长5.2%,在全球主要经济体中名列前茅。

富国基金总经理陈戈表示,当前中国经济处于疫后稳定恢复和实现高质量发展的关键时期。IMF最新预测显示,中国今明两年的GDP实际增速将分别达到5.2%和4.5%,相较于欧美发达国家的经济增长预测具备显著优势。从内生动力来看,国内的“工程师红利”将内生驱动经济的创新发展,带来产业结构不断转型升级;从外生动力来看,在海外需求放缓的背景下,中国出口仍然维持韧性,凸显出中国制造业供应链的生态系统在全球具有不可替代性。

易方达基金董事长(联席)兼总经理刘晓艳认为,当前中国经济处于持续恢复进程中,无论从经济基本面还是宏观政策方面来看,都对中国经济长期向好抱有坚定的信心。从经济基本面来看,作为世界第二大经济体,中国具有全球最完整、规模最大的工业体系、强大的生产能力、完善的配套能力,拥有超过16亿市场主体和1.7亿多受过高等教育或拥有各类专业技能的人才,还有包括4亿多中等收入群体在内的14亿

千亿持仓曝光 百亿级私募“组团”埋伏低估值板块

随着上市公司三季报披露落下帷幕,百亿级私募持仓“全景图”也浮出水面。私募排排网统计数据显示,截至三季度末,共计52家百亿级私募现身上市公司前十大流通股名单,合计持股市值超千亿元。

从加仓标的来看,百亿级私募对调整时间较长、幅度较大的医药、电子、建筑等板块颇为青睐。在业内人士看来,伴随着政策不断显现效果,受益于经济复苏的诸多低估值板块业绩将有所改善,从而显现投资性价比。

头部私募积极布局机构性机会

三季度以来,A股市场震荡加剧,但手握重金的百亿级私募却在积极出手布局。

据统计,截至三季度末,共计52家百亿级私募出现在312家上市公司前十大流通股名单中,合计期末持股市值为1106.28亿元,其中增持上市公司41家,新进上市公司82家,对132家公司保持持股数量不变,减持上市公司仅57家。

“集中火力”进攻固收端 中小公募打响规模突围战

近年来,随着权益市场震荡加剧,公募固收产品“吸金”趋势愈发明显。今年三季度,部分中小基金公司旗下的固收产品规模实现迅速扩张,在此带动下,多家中小基金公司的整体管理规模也创下历史新高,业内管理规模排名迅速攀升。

从三季度的表现看,业内人士分析,中小基金公司旗下固收产品规模迅速扩张,与市场需求、公司策略和运营能力、渠道拓展等多方面密切相关。

管理规模创历史新高

东方财富Choice数据显示,今年三季度,多家中小基金公司的管理规模实现逆势增长,并且规模增量大多来自旗下的固收产品。

具体看,达诚基金三季度凭借185.64%的管理规模涨幅位居公募市场第一,管理规模由二季度末的11.76亿元增至三季度末的33.60亿元,其规模增量主要来自达诚定海双月享636天滚动持有短债、达诚腾益债券两只固收产品,基金规模分别由二季度末的4.37亿元、4.82亿元增长至三季度末的16.74亿元、14.36亿元。

此外,尚正基金、同泰基金、东海基金、天治基金、泰信基金、惠升基金等多家中小基金公司三季度的管理规模涨幅也在20%以上。其中,尚正基金、惠升基金等主要通过新发固收产品实现规模扩张,尚正臻元债券、惠升和安纯债分别成立于9月15日、8月9日,募集规模分别为2070亿元、8000亿元。而同泰基金、东海基金、天治基金、泰信基金等则主要通过持营固收产品做大管理规模。

整体来看,截至三季度末,达诚基金、尚正基金、同泰基金、东海基金、泰信基金、惠升基金均创下公司管理规模的历史新高;相比二季度末,同泰基金、

百亿级积极布局背后,是对市场的乐观判断。近日,进化论资产创始人王一平发文称,牛市已经在启动前夕。在他看来,十四届全国人大常委会第六次会议表决通过决议,明确中央财政将在今年四季度增发2023年国债1万亿元,有助于提振市场信心,从而利好权益资产。而且从企业基本面的角度来看,中国制造业已基本经历了一次出清,未来如果企业的ROE持续回升,将会为新一轮牛市打下坚实基础。

电子板块受青睐

从布局方向来看,百亿级私募对电子板块颇为青睐。京东方A三季报显示,截至三季度末,高毅资产基金经理邓晓峰管理的两只基金新进公司前十大流通股股东名单,期末合计持有新东方近6.79亿股,期末持股市值超26亿元。与此同时,邓晓峰管理的两只基金三季度还分别加仓和新进TCL科技,截至三季度末,两只基金合计持有TCL科技约3.95亿股,持股市值超16亿元。

寻找“量级跃升”突破口

记者采访了多家中小基金公司相关人士,了解这些公司三季度如何通过发力固收来实现规模突围。

泰信基金副总经理张秉麟表示,在理财净值化改革过程中,他们了解到广大投资者需要有稳健绝对收益的资管产品作为财富保值增值的媒介,这对在资产配置及阿尔法资产挖掘上天然具备投研优势的公募基金来说是制度红利。

“泰信固收团队以绝对收益投资目标为底层理念,制定严格的投资纪律和风险控制流程,以严控回撤并提升投资者持有体验为工作目标,近两年重点布局中短债产品线。”张秉麟介绍,公司凭借之前积累下来的稳定业绩口碑,获得客户认可,电商平台和线下渠道三季度固收产品规模合计增长超过180亿元。

此外,东海基金相关人士在接受记者采访时谈到,公司以宏观周期视角提前布局产品线,不断精进固定收益类产品线。例如,对于东海祥泰三年定开,公司在年初就制定销售策略,排摸客户、推动准入;投研上紧跟宏观政策和市场数据,适时调整迭代未来投资策略,并与投资人及时充分沟通。

而在张秉麟看来,固收产品规模扩张有利于公司对投资策略站在更为广谱的视角进行研究和实践,通过渠道和越来越多的投资人近距离交流,公司也能倾听更多客户声音,有助于公司未来的投资策略研发和产品布局。对于中小基金公司而言,这也是未来实现“量级跃升”的突破口。

持续累积,中国作为世界第二大经济体、第二大消费市场、制造业第一大国的地位不断巩固。另一方面,政策组合拳积极应对经济短期挑战,成效已在近期数据中初步显现:社会消费品零售总额和服务消费数据好转,居民收入及工业企业利润增长均有改善,前三季度国内生产总值同比增长5.2%,在全球主要经济体中名列前茅。

富国基金总经理陈戈表示,当前中国经济处于疫后稳定恢复和实现高质量发展的关键时期。IMF最新预测显示,中国今明两年的GDP实际增速将分别达到5.2%和4.5%,相较于欧美发达国家的经济增长预测具备显著优势。从内生动力来看,国内的“工程师红利”将内生驱动经济的创新发展,带来产业结构不断转型升级;从外生动力来看,在海外需求放缓的背景下,中国出口仍然维持韧性,凸显出中国制造业供应链的生态系统在全球具有不可替代性。

易方达基金董事长(联席)兼总经理刘晓艳认为,当前中国经济处于持续恢复进程中,无论从经济基本面还是宏观政策方面来看,都对中国经济长期向好抱有坚定的信心。从经济基本面来看,作为世界第二大经济体,中国具有全球最完整、规模最大的工业体系、强大的生产能力、完善的配套能力,拥有超过16亿市场主体和1.7亿多受过高等教育或拥有各类专业技能的人才,还有包括4亿多中等收入群体在内的14亿

知名基金经理加码医药、建筑

除了消费电子、医药、建筑等板块标的也得到知名基金经理加仓。据统计,截至三季度末,共计39家医药生物行业公司的前十大股东名单出现百亿级私募身影,成为最受青睐的行业。具体来看,邓晓峰管理的两只产品三季度新进神州细胞,截至三季度末,合计持股数量为295.48万股,期末持股市值达1.5亿元。高毅资产知名基金经理冯柳管理的产品三季度则加仓健康元917.85万股,期末持股市值高达4亿元。

景林资产合伙人高云程认为,未来可以在A股及港股中关注三大类机会。一是在低利率环境下能够实现高分红或具有经营稳定性的企业;二是部分行业龙头公司,不管是消费品龙头公司,还是制造业中竞争力较强、现金流较好的公司,当前均提供了较为明确的安全边际和逆向投资机会;三是具备全球竞争力的企业,比如跨境电商、智能电动车产业链(从零部件到整车)等领域的公司,存在较大成长空间和投资价值。

据《上海证券报》

策略与市场发展相适应

除了基金公司发力布局外,猎头鹰基金研究院量化研究员吴卓琳表示,近年来股市波动较大,投资者更多地转向收益表现相对稳定、风险更低,比货币类产品又有较好收益的固收类产品,并且还有不少资金来自银行理财转型而来的投资者。因此,在震荡市场下布局固收产品,成为中小基金公司扩大规模与知名度的突破口之一。

从渠道端来看,北京某公募渠道人士向记者表示,一方面,中小基金公司普遍通过拓宽新型销售渠道推动规模增长;另一方面,中小基金公司普遍采用券结模式,通过与合作券商深度绑定,形成更多的利益结合点,促进券商渠道的规模增长。

而中小基金公司之所以选择发力固收实现规模突围,吴卓琳分析,一是相比头部基金公司,中小基金公司在资金吸引力、渠道资源、投研能力上都略显不足,而固收产品相对稳健,容易获得长期优质的客户。二是在公募“降费潮”背景下,权益类产品首当其冲,中小基金公司现阶段更需要在有限的资源条件下尽可能扩大规模,降本增效。此外,在理财净值化转型以及震荡市场环境下,固收产品也能迅速锚定个人投资者,实现规模扩张。

作为净值化管理的先行者,在吴卓琳看来,抓住这样的机会进行规模扩张对中小基金公司而言至关重要。“虽然中小基金公司能否通过固收产品扩张规模与市场环境密不可分,但核心还在于公司的固收策略能否适应不断变化的市场。”上述渠道人士建议,中小基金公司应注重固收产品多样化、创新发展,通过引入不同的固收策略,满足更加广泛的投资者需求。

据《中国证券报》

多人口所形成的超大规模内需市场,中国经济具有巨大的发展韧性和潜力。

权益资产有望迎来新周期

近期的市场波动牵动着亿万投资者的心。结合宏观经济、企业盈利、市场估值等多因素来看,基金公司掌门人一致认为,随着一系列政策的出台,宏观经济和企业盈利的逐渐改善,权益资产有望迎来新一轮回报周期。

刘晓艳认为,从海内外历史来看,坚持长期投资价值投资,可以为投资者创造丰厚的价值。随着经济的转型升级、现代化产业体系建设、上市公司质量提升,未来,长期投资的力量会进一步显现,A股市场活力、效率和吸引力将持续提升,长期配置正当时。

“经济底、政策底、盈利底、估值底、情绪底,A股‘五重底’已相继出现。”华夏基金总经理李一梅表示,当下各种不利因素正在消退,利好因素不断累积。市场情绪最为悲观的时期,往往也意味着市场进入底部区间,是良好的逆向布局机会。展望未来,李一梅表示,无论是国内经济还是A股,压力最大的时候已经过去。从长期视角看,当前A股市场已处于阶段性底部,正是专业投资者和普通投资者等各类资金逆向布局权益投资的好时机。金融机构和投资者都应坚定信心,保持定力,强化逆周期思维,以实际行动践行长期投资、价值投资、责任投资理念。

王凡分析,当前,上市公司盈利出现“拐点”特征,上千家企业第三季度归母净利润超过上半年总和,2000余家企业三季度归母净利润环比二季度实现增长。在上市公司调研和产业链研究中发现,国内优质企业的成长动能正在悄然变化:对内,企业通过新的技术投资、技术储备和投入资本开支,生产边界和产品边界持续扩展,长期回报率上升;对外,具有全球化趋势的龙头企业,将优势领域业务拓展到海外,寻求新的增长引擎,开创更广阔的发展空间。伴随经济企稳回升、企业盈利改善和估值调整,A股具备较好的投资价值。从资金端来看,增量资金加快入场,市场流动性平衡正在修复。

从当前资本市场环境的角度来看,陈戈认为,增量资金入市正迎来难得的机遇窗口期。目前沪深300的PE估值为11.2倍,上证综指PE估值为12.6倍,均已接近历史底部区间,从国际横向比较来看,也明显低于日本、韩国和美国的宽基指数估值;A股股权风险溢价当前也处于历史80%的高分位水平,意味着股债相对回报率已非常具有吸引力,这凸显了权益资产当下的配置价值。

据《证券时报》

同质化债基短兵相接 绝对收益成比拼重点

目前债券型基金数量高达2100多只,且同质化程度较高。在这种情况下,债基产品想要在零售市场上获得投资者的关注,需要具备与众不同的优势。

债基分化加剧

Choice数据显示,截至10月31日,今年以来有317只债基回撤幅度为零。稳健向上的净值曲线,给债基投资者提供了较好的持有体验,规模也随之不断扩大。比如,嘉实汇鑫中短债、泰信添鑫中短债、长城短债等产品,今年前三季度规模增量均超百亿元。

一些在去年四季度和今年8月的债市调整期仍能“独善其身”的基金经理,更是被贴上了“画线派”的标签,成为资金追逐的目标。

另一边,则是部分债基因负收益而规模缩水,如永赢稳健增强、广发集裕、泓德裕康等今年前三季度规模缩水均超10亿元。

比拼绝对收益

近年来,过去主要服务机构客户的债基开始进入寻常百姓家,部分中短债基更是凭借较好的收益率和回撤控制能力获得了许多投资者的喜爱。“实现绝对收益”“控制回撤”等,是近期一些债基基金经理的“高频词”,成为彼此之间比拼的重点。

“去年以来,风险资产波动加大,一些聚焦相对收益的基金即便有不错的超额收益,仍难逃亏损的命运。而绝对收益产品不论市场涨跌都以获取绝对收益为目标,因此在大幅波动的市场环境中,受到许多投资者的青睐。”格上财富金樟投资研究员蒋睿说。

绝对收益成吸金利器

“某头部电商平台今年将固收资产作为营销重点,债基、货基的规模均有较大幅度的增长。我们公司也希望借着这股势头,将一些聚焦绝对收益的低波动产品推向市场。在这方面,行业中已经有不少成功的案例。”有基金公司市场部人士说,这类产品能在市场波动的环境中带来更舒适的投资体验,且随着利率的下行,银行理财收益率总体不高,一些债基借机成为很好的替代品。

该人士对记者表示,从销售的角度来看,基金经理关注产品的绝对收益和回撤控制能获得更多的曝光度。比如,某些头部电商平台对“上架”债基的收益和回撤有相应的门槛,达到相关要求的产品才能获得更多的资源支持和导流。

对于如何做好绝对收益,泰信添鑫中短债基金经理李俊江表示,在投资时应将控制回撤放在首位,及时关注负债端的变化和宏观市场情况,不断调整流动性较好的资产以及贡献超额收益的资产的投资比例,不会过于激进。

浦银安盛基金固收投资部总监李羿也表示,固收产品像大众消费品,需要保持产品质量的稳定性。因此,他采取高容错的策略,宁愿舍弃一些赚钱的机会,也要先控制好回撤,做到业绩可解释、策略可复制、理念可持续,让投资者无论在什么时点买入,都尽可能获得不错的投资体验。

综合