

头部公募密集唱多 机构持续增配权益资产

多路机构正积极入市。一方面,外资机构、券商、私募等成为新发ETF重要买手;另一方面,近期多只ETF规模快速增长,持续获大资金扫货。此外,8月以来,公募基金、券商资管、私募等频频出手自购,掀起两轮机构自购潮,自购金额合计已突破38亿元。

更令投资者振奋的是,近日,易方达基金、广发基金、富国基金等十余家头部公募的掌门人密集发声,坚定看好中国经济,积极做多中国资产。



机构资金持续入场

从近期新成立的ETF来看,频现机构买家。例如,易方达上证科创板100ETF的上市交易公告书显示,截至11月9日,安联人寿保险有限公司-财富成长持有份额达5442万份,寿宁海韵21号私募证券投资基金持有200万份。无独有偶,从华泰柏瑞上证科创板100ETF的上市交易公告书来看,截至11月9日,前十名基金份额持有人包括广发证券、海通证券、华安证券等8家机构投资者。

在新发ETF备受青睐的同时,存量ETF也强势吸金。自中央提出“要活跃资本市场,提振投资者信心”以来,近4个月时间,权益类ETF净申购额超过2100亿元。具体来看,华泰柏瑞沪深300ETF净申购额为491.34亿元,华夏上证科创板50成份ETF、易方达沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF、华夏沪深300ETF等净申购额均超过百亿元。

“从上述多只宽基ETF持有人结构来看,机构投资者是重要持有人。机构投资者往往喜欢申购宽基ETF,今年以来宽基ETF获资金大幅流入,机构投资者

者或是重要买手。”沪上一位基金研究员告诉记者。

除此以外,机构频频自购旗下基金。今年下半年以来,出现了两轮机构自购潮。具体而言,第一轮机构自购潮发生在8月,据记者不完全统计,自8月21日以来,宣布自购的机构数量超过30家,总金额超过19亿元。第二轮自购潮始于10月29日,易方达基金、招商基金、华夏基金、广发基金等十余家基金公司自购金额合计超过19亿元。这意味着,下半年这两轮机构自购金额合计已超过38亿元。

在多家头部公募掌门人看来,随着中长期资金有序入场,有望与实体经济形成良性互动的态势。“多家资管机构积极采取自购权益类基金的行动,在为市场注入流动性的同时,更坚定地表达对资本市场长期健康稳定发展的信心,与广大投资者风险共担、利益共享。”招商基金总经理徐勇说。

中欧基金总经理刘建平表示,今年以来引导中长期资金入市的政策陆续出台,如实施国有商业保险公司净资产收益率三年长周期考核、降低保险公司权益资产投资风险因子、明确社保基金参与非公开发行的战略投资者身份等,将有效提升中长期资

金参与权益投资的积极性和稳定性。同时,社保基金会近期还表示,将强化逆周期投资思维,积极把握资本市场长期投资机会。这表明,中长期资金入市的新势能正在集聚,资本市场与中长期资金良性互动的生态格局将加快形成。

经济基本面长期向好

2023年前三季度,我国GDP同比增长52%。多家头部公募掌门人认为,这反映了中国经济的韧性和潜在动力。中国经济的高质量发展,将为资本市场提供更为丰富和广阔的投资机会。

“从制造业来看,我国制造业规模占全球比重约30%,连续13年位居世界首位。近年来,随着高质量发展战略的逐渐确立,中国经济正在培育新动能、新产业、新引擎。半导体、智能驾驶、数字经济、机器人、高端装备制造等新兴科技产业的发展如火如荼,在众多细分领域,中国企业已经走在世界前沿。”谈及中国经济,银华基金总经理王立新充满信心。在他看来,中国在这些领域取得的突破性进展,既为经济

增添了活力,也为资本市场带来无尽的投资机遇。

更多积极因素显现,企业盈利质量持续改善。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,约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,我们发现,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。”广发基金总经理王凡表示。

拥抱权益资产正当时

近期政策密集落地,头部公募掌门人一致认为,这将为资本市场保驾护航。汇添富基金总经理张晖表示,7月以来,政策底不断夯实,包括支持民营经济、房地产政策优化、债务风险防范,以及活跃资本市场、减税降费、严格减持新规,降低融资保证金等政策密集落地,多方正在合力呵护市场,稳定投资者预期。

从当前资本市场环境的角度来看,头部公募掌门人也鲜明唱多:权益资产当前估值处于历史底部区域,增量资金入市正迎来难得的机遇窗口期。

“A股股权风险溢价当前处于历史80%的高分位水平,这意味着股债相对回报率已非常具有吸引力,凸显了权益资产当下的配置价值。”富国基金总经理陈戈说,从混合基金指数一年滚动回报来看,2005年以来平均年度回报率为17.97%,目前已经处于历史上约5%的极端时刻。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,建议积极拥抱A股,静待长期回报。

嘉实基金总经理经雷直言,无论是估值、预期,还是宏观周期、政策环境等各个方面的反弹条件都已经具备,政策与经济底部的预期不断得到夯实,市场正呈现企稳迹象。有相当多的行业及优质公司已经具备了较强的中长期配置价值,参考以往市场转换不同阶段的历史经验,这些产业级趋势的行业,以及其中的优质公司可能会率先企稳、在未来一段时间内展现出超额收益。

据《上海证券报》

金融与馒头“共舞”,农行助力王哥庄特色农产品美名扬

■青岛财经日报/首页新闻记者 高扬

11月17日,2023青岛崂山王哥庄大馒头文化节在王哥庄二月二生态农场拉开帷幕。本次活动由多个单位共同主办,农业银行崂山第二支行作为重要协办单位之一积极参与其中,助力打造“王哥庄大馒头”特色农产品名片。

今年馒头节的主题为“百年馒头香,醉享王哥庄”,活动内容集文化惠民、特产展销、文旅融合、好物推介于一体,既是今年崂山农文旅融合特色节会的系列活动之一,也是崂山邀请四海宾客“回村过大年”的首张邀请函。

王哥庄大馒头作为有着500余年历史的特色农产品,一头连着农民增收,一头连着农村发展活力。农业银行崂山第二支行在活动现场设置了专门展位,向广大农民和游客详细介绍“齐鲁富民贷”等惠农惠民产品和政策。

据农业银行现场负责人介绍,在本次活动筹备阶段,农业银行崂山第二支行就积极对接农业农村局等政府部门,加强与王哥庄街道的沟通交流,提前为本次馒头节准备宣传物料。同时加大金融支持力度,聚焦产业振兴需求,积极建设信用村信用户,依靠“惠农e贷”优势产品,推出了“崂山特产

贷”,助力塑造王哥庄“中国大馒头之乡”产业名片。未来农行崂山第二支行将坚持以服务乡村振兴为主线,依托王哥庄大馒头、崂山茶叶、仰口民宿等特色产业,坚定不移地持续增加金融供给,为区域经济高质量发展贡献金融力量。

据了解,以打造服务乡村振兴的领军银行为目标,农业银行青岛分行始终坚守服务“三农”的主责主业,围绕做好“土特产”金融服务,加强特色农产品金融需求调研,目前已累计推出“辣椒贷”“蓝莓贷”“葡萄贷”“樱桃贷”“馒头贷”等特色农产品贷款,贷款余额近3



“崂山特产贷”助力塑造王哥庄“中国大馒头之乡”产业名片。

亿元。在创新产品的推动下,该行农户贷款余额达57亿元,较年初增加26亿元,有效提升了农户金融服务的覆盖度、可得性和便利性。

短剧及抖音付费概念大热 私募积极布局

继短剧概念近日大火之后,抖音付费概念股又获集体拉升,不少投资者热议究竟是什么力量推动行业迅速发展。多家百亿级私募机构三季度以来积极布局,更是在11月“马不停蹄”地调研短剧风口。

部分私募人士表示,在5G网络普及的背景下,受众利用碎片化时间的效率大增,而成本低、趣味性高且更新速度快的短剧势必受到观众的青睐,这轮热潮或助力国内抖音付费视频的迅速发展。

概念股受热捧

11月17日,同花顺数据显示,包括短剧游戏、抖音概念在内的传媒赛道走高,而该板块自10月下旬以来的不足20个交易日累计攀升超20%。

具体来看,佳云科技、省广集团、广博股份、引力传媒等个股当日涨停,这些公司均与抖音、今日头条等知名传媒品牌深入合作,而作为短剧概念股龙头的中文在线当天强势上涨,该股自11月以来拉升超100%。

10月以来,随着短剧游戏爆火出圈,中文在线在海外布局的短剧App“Reelshort”排名一路攀升,最近更是力压TikTok冲上美国的iOS娱乐榜榜首。

一家负责短剧业务的企业人士向记者透露,一部短剧的成本约为15万美元,主要由海外的华人团队拍摄制作,这些爽剧一般有70-90集,每集成本在2000美元左右,时长往往为1-3分钟,一般前几集免费而后续则要付费收看。该人士笑称,尽管受到海外观众的热捧,但并非所有的短剧题材都深受欢迎。比如国内津津乐道的“赘婿逆袭”题材就频繁遇挫,欧美人无法理解“女婿与丈母娘之间复杂的纠葛”,他们更加喜欢狼人、吸血鬼等本土故事的主题。

这些火热的短剧吸引了海外用户的关注和付费观看。根据第三方数据,Reelshort在10月份的下

载量达到225万次,相关业务流水约为350万美元。

私募机构密集调研

今年上半年,传媒、游戏等应用终端在人工智能热潮助力下强势爆发,但相关概念股到了下半年普遍“回吐”了上半年的部分涨幅,不过依然有部分百亿级私募“惜售”手中的筹码。到了11月,更是有百亿级私募密集调研短剧风口。

Wind数据显示,淡水泉在11月初两次现场调研中文在线,而高毅资产和正圆投资也分别调研华策影视、天地在线,对上述公司的短剧概念十分感兴趣。

11月份获得包括私募在内的57家机构密集调研的中文在线表示,Reelshort有如此表现是由于公司对内容的理解和多年积累的资源。相关业务已经在全球主要国家和地区上线,拥有21个语言种类,在多个国家的相关领域排名领先,积累了大量的“女性向”内容和用户。该公司进一步表示,对短剧市场持乐观态度,预测市场规模仍将高速增长。因此会继续加强在短剧业务方面的投入,将充分利用过去积累的网文小说内容,并鼓励创新。

此外,华策影视、天地在线在调研中也回答了短剧和微短剧领域的投入和布局以及相关团队建设情况等问题。

另外,也有一些百亿级私募三季度积极布局传媒赛道。例如,玄元投资旗下的玄元元定6号私募基金三季度继续持有1251.1万股中文在线,另一只产品玄元科新241号私募基金持有662.79万股姚记科技。

在三季度末,阿巴马资产持有姚记科技592.94万股;仁桥资产和瑞丰汇邦分别持有新经典85.73万股和星辉娱乐313414万股。梅山保税港区凌顶投资则对引力传媒、顺网科技更感兴趣,分别持有535万股、1134.95万股。还有一家50亿元左右规模的私募机构银万全盈,旗下两只产品分别新进华策影视1400万股和1295.5万股。

把脉传媒赛道

近期,短剧概念股助力传媒板块持续走高,而抖音付费视频热度来袭,让传媒板块持续发酵,是什么力量推动该行业迅速发展,多位私募人士给出了自己的理解。

黑崎资本首席投资执行官陈兴文认为,短剧概念和抖音付费视频对传媒行业带来了多方面的积极影响。一是鼓励创作者以创新的方式进行内容创作,增加了创意和内容的多样性;二是为行业带来新的商业机会,创作者可以通过付费订阅、广告合作等方式获得更多的收入,激励更多创作者投身于短剧创作;三是短视频的短时长和简洁内容适应了现代用户的快节奏需求,吸引了更多用户的参与和互动。

排排网财富研究员卜益力表示,看好短剧和抖音付费视频的发展前景,在5G网络普及下,受众利用碎片化时间的效率大增,或助力国内抖音付费视频领域的迅速发展。

“AI和VR领域的产业进展是传媒板块上涨的主要原因。随着AI应用门槛和成本的下降,AI生态繁荣可期。”富荣基金相关人士对记者表示,空间视频拍摄将VR/AR内容制作普及至手机端,激发了大众的创作热情。

各类投资者热议,传媒赛道在2024年会有较好的投资机会。对此,陈兴文分析称,从基本面上看,短剧、小游戏等下沉渠道内容仍处于发展红利期,而内容审核等政策的缓和以及国家对数字经济的鼓励,也对游戏、影视、广告、出版等传媒细分领域起到了催化作用,看好明年的市场发展。

在卜益力看来,传媒板块下半年来调整足够充分,估值处于合理偏低水平,叠加近期消息面利好刺激不断,包括真人互动游戏、短剧的爆火等。此外,AI大模型的超预期发展,一方面对文化传媒板块起到了降本增效作用,另一方面也激活了拥有数据资源的文化传媒公司的潜在价值。

据《中国证券报》

提升交易资金安全性 券结基金规模占比递增

11月18日,诺安基金、申万菱信基金等发布公告称,旗下有基金完成证券交易结算模式转换,均由托管人结算模式改为券商结算模式(以下简称“券结模式”)。此外,11月份以来,东海基金、鹏华基金旗下有基金已转换成券结模式,另有长江资管、安信基金、金信基金等旗下基金拟转换成券结模式。

受访机构认为,券结模式有利于提升交易资金的安全性,加强基金管理人与券商合作,推动券商财富管理业务发展。目前,券结基金在全市场基金规模中占比逐年提升。

券结基金规模超6600亿元

券结模式是指券商受基金公司委托、担任场内资金结算的对手方,并深度参与基金产品的交易与结算流程。该结算模式自2017年年底启动试点,后于2019年初由试点转为常规业务。

Wind数据显示,截至11月19日,年内已成立券结基金399只(不同份额分开计算,下同),基金规模合计超1047亿元。同时,除新成立基金外,部分此前成立的基金也由托管人结算模式转换为券结模式。目前,市场上共有券结基金1649只,总规模超6600亿元。

“从基金交易流程的角度来看,券结模式有利于提升交易资金的安全性。”天相投顾基金评价中心表示,传统的托管人结算模式是由基金管理人租用券商交易单元,直接将投资指令报送至交易所;而在券结模式下,首先券商会对管理人下达的投资指令进行验资验券,通过后再通过其经纪业务交易单元进行交易,否则会将投资指令退还给基金管理人。这在一定程度上预防了“超买”行为的发生,大大提升了交易安全性。

同时,券结模式也有利于基金管理人和券商互利共赢。“对基金公司而言,一方面通过券结模式可以深度与某一家券商合作,加强券商渠道的持续营销,另一方面,券商可以提供‘一站式’开户服务;对券商而言,券结模式可实际上增加券商的客户托管规模和交易规模。”东海基金表示。

总规模占比仍较小

券结模式由于自身优势受到机构的青睐,同时也获得了政策的鼓励。2019年发布的《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》,明确新基金新产品应当采用券结模式,并鼓励老基金新产品采用该模式;今年证监会发布实施的《公募基金行业费率改革工作方案》提出“进一步优化公募基金交易结算模式”。

据天相投顾基金评价中心数据,券结基金的规模在过去四年里呈现递增趋势。由2019年末的563.32亿元增长至2020年末的2206.08亿元,规模增长近三倍。随之在2021年末实现一倍增长,在2022年末规模小幅扩大至5396.83亿元。从券结基金总规模占全市场基金总规模的情况来看,2019年至2022年规模占比分别为0.43%、1.21%、2.02%、2.29%,虽然券结基金占全市场比重在逐年提高,但总规模依然较小。

券结基金该如何实现规模增长,又面临哪些难题待解?“在托管人结算模式下,交易数据直接通过券商通道发送到托管行。而券结模式下交易数据是由中国结算统一发送到券商,然后再由券商分拆出公募基金的交易数据发送到托管行,业务流程相对繁琐,交易效率有待进一步提高。此外,券商的代销能力有待继续提高。”天相投顾基金评价中心表示。

综