

基金大额申购解禁 引发“春季行情”期待



1月9日,国联基金、景顺长城基金等公募机构发布公告,宣布对旗下部分产品将取消大额申购业务等交易限制,理由是“为了更好地满足投资者的理财需求”。

记者注意到,近期,基金产品密集放开大额申购限制,各类型基金均有涉及,特别是一些行业估值偏低的主题型基金,比如医疗、沪港深主题基金等。

从过往业绩来看,不少放开大额申购的基金在2023年业绩良好。随着大额申购打开,未来资产配置的方向引发外界关注,或也为“春季行情”带来更多增量资金。

各类型产品均有涉及

在2023年权益类基金收益总体欠佳的背景下,2024年的基金新发依然压力较大,不过开年以来,存量产品的“开门迎客”现象增多,很多在此前限制大额申购的基金产品开始放开限制。

1月9日,国联基金发布公告表示,为满足广大投资者的投资需求,自1月10日起取消对国联策略优选混合基金大额申购、转换转入及定期定额投资业务的限制。该基金于2023年11月27日起暂停了100万元以上的大额申购业务。

同一天,景顺长城基金宣布,即日起取消对景顺长城沪港深精选股票的大额申购业务等交易限制,理由是“为了更好地满足投资者的理财需求”。这是

时隔近半年后,该基金再度放开大额申购业务。

Wind统计,截至1月9日,2024年以来至少有90只基金恢复申购或开放大额限购(统计所有份额)。值得注意的是,在恢复大额申购的基金当中,很多产品在2023年取得了不错的业绩表现。

具体来看,这些恢复申购及大额申购的基金中,各类型的基金产品均有涉及,特别是一些行业估值偏低的主题型基金,比如医疗、沪港深主题基金等。

1月8日发布公告的中银医疗保健混合就提到,取消“单日单个基金账户单笔或累计超过100万元(不含100万元)的申购、转换转入及定期定额投资申请”的限制。

从过往业绩来看,Wind统计显示,2023年中银医疗保健A净值增长率为-0.72%,在同类型1618只

基金中排第五十七位;恢复机构客户申购的易方达增强回报A在2023年也取得2.94%的正收益;恢复大额申购的长盛成长价值A2023年全年也取得2.44%的正收益。

恢复大额申购的大成“互联网+”大数据A在2023年录得33.27%的收益,于目前所有恢复大额申购基金中业绩领先。

同时,也有一些业绩欠佳的产品打开申购,如信澳量化先锋A、华商乐享互联A等分别在2023年录得-10.80%、-6.58%的年度收益率。

满足配置需求成主因

虽然基金的申赎限制处于动态调整中,但从

各家机构给出的放开限制理由中不难发现,“满足投资者的配置需求”成为主因。而从2024年以来的市场表现来看,仍然处于调整中,这些基金产品打开申购带来的增量资金能否抢抓“春季行情”仍需观察。

从目前已知的权益市场增量资金来看,除了可以期待的存量产品规模扩充外,Wind统计显示,截至1月9日,年初至今已有6只基金成立,且全部都为股票型基金,其中多数为指数型基金的联接基金,如易方达中证港股通中国100联接、易方达中证100联接A等。

此外,从估值的角度来看,权益市场中长期的性价比较高。特别是当下A股的估值不论是与海外成熟的权益市场、国内的债券市场比较,还是与历史上A股自身的估值作时间序列的分析,市盈率和市净率均处于相对低位。

据博时基金统计,近期A股市场调整,资金切向具有防御属性高股息板块。赔率角度,当前上证指数市净率已处于2010年以来0.3%分位;申万31个一级行业中,16个行业市净率低于10%分位,26个市净率低于20%分位。估值底明确,市场进一步下行的空间十分有限。

因此,有观点认为,一季度的市场风险偏好或有提升的可能。长城基金廖瀚博公开表示,目前行业间估值分化巨大,一方面,收缩行业的估值创历史新低;另一方面,由于稀缺性,成长行业已处于预期非常乐观的阶段。展望未来,预计A股不存在大的下行风险,市场方向将一定程度取决于经济数据的表现。

指数与量化投资部也对市场保持积极,认为国内整体仍处于经济复苏阶段,政策支持持续推出,有望对需求持续形成支撑,持续看好数字经济主题相关投资机会。

博时基金给出的策略建议是,结构上,2024年春节前大盘股博弈空间较大,布局兼具供给优势的产业,推荐建材、有色、电力设备、农林牧渔、医药生物、计算机、非银。

供稿:《每日经济新闻》任飞/文

两大保险巨头所设私募有新进展 已快速完成备案

中国证券投资基金业协会披露的信息显示,1月8日,一家名为“国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司”的私募机构[以下简称“国丰兴华(北京)私募”]正式完成了登记备案。

国丰兴华(北京)私募成立于2023年12月22日,由新华资产和国寿资产分别出资500万元共同设立,目前拥有全职员工8人。

从备案流程上看,公司在2023年12月28日首次提交申请,今年1月3日开始办理,至1月8日完成登记备案,前后仅用了不足4个交易日。即使是按照公司成立的时间来算,到正式登记备案成功前后也不足20天,可谓是“光速”完成了备案。

值得一提的是,此前新华保险曾于11月29日晚间公告称,公司与中国人寿拟分别出资250亿元共同发起设立私募证券投资基金有限公司,暂定名为“鸿鹄私募证券投资基金有限公司”。同时,公司控股子公司新华资产与中国人

寿控股子公司国寿资产拟分别出资500万元共同发起设立基金管理人公司,暂定名为“国丰兴华私募基金管理有限公司”,担任上述私募基金公司的管理人。

公开资料显示,上述基金期限为“10+N”年,在10年期届满后,可以通过变更备案的方式进行延期,或者经双方协商一致后退出。

关于两大巨头合作的原因,新华保险曾在公告中表示,为进一步增加符合公司投资策略的长期投资资产,优化保险资金资产负债匹配,提高资金使用效率。中国人寿方面则表示,该基金拟投资于公司治理良好、经营运作稳健的优质上市公司股票,按照市场化原则进行投资运作,根据市场形势把握建仓时机,动态优化策略。

综合上述信息来看,1月8日完成登记备案的国丰兴华(北京)私募正是新华保险此前公告中提及的由新华资产与国寿资产共同设立的基

金管理人公司。而随着该公司正式完成备案登记,也意味着新华保险和中国人寿两大保险巨头合资500亿元成立私募公司的事情已经有了新的进展。

既然是合资公司,高管人员名单中必然会有两大险资股东的代表,事实也正是如此。

中国证券投资基金业协会披露的信息显示,出任国丰兴华(北京)私募法定代表人、执行董事的杨琳,此前曾担任中国人寿战略规划部高级经理、总经理助理、副总经理以及国寿资产权益部总经理等,出任国丰兴华(北京)私募合规风控及信息填报负责人的张振此前曾任国寿资产创新投资事业部SVP。国丰兴华(北京)私募的总经理则由新华资产研究部副总经理李杰担任。

不过,截至目前,记者并未从中国证券投资基金业协会的备案信息中查询到有关“鸿鹄私募证券投资基金有限公司”相关的备案情况。

来源:界面新闻 龙力/文

首批基金四季报出炉 固收类规模环比大涨

基金2023年四季报披露终于拉开帷幕。2024年1月9日,记者注意到,已有2家基金管理人发布旗下3只固收类产品的四季报。从2023年四季度末的基金规模来看,相关产品均实现环比增长,不仅有产品环比增收40%、50%,更有迷你债基规模大涨逾6倍。

1月9日,华泰证券(上海)资产管理有限公司、德邦基金分别发布旗下3只固收类产品的2023年四季度报告。具体来看,此次披露四季报的产品分别为华泰紫金货币、德邦如意货币、德邦景颐债券。

回顾2023年四季度债市表现,德邦如意货币、德邦景颐债券的基金经理欧阳帆在季报中提到,债市收益率先上后下,中枢下行,曲线扁平。从业绩表现来看,同花顺iFinD数据显示,华泰紫金货币、德邦如意货币在2023年度的收益率为2.16%、1.96%,分别跑赢同类产品平均收益率0.23个百分点、0.03个百分点。同期,德邦景颐债券的收益率为2.64%,跑赢同类平均收益率2.13个百分点。

从资产配置情况来看,欧阳帆表示,德邦景颐债券在报告期内主要以配置债券资产为主,在合理控制风险的前提下,努力挖掘较高性价比的信用债,少量进行利率波动操作。同期,德邦如意货币以同业存单、高等级信用债、同业存款、政策性金融债和国债为主要配置品种,保持一定的杠杆水平,合理调整组合中各类资产的比例和久期。

值得一提的是,在2023年市场震荡,权益基金收益不佳的背景下,市场资金涌入固收类产品的趋势愈发明显。从基金规模看来,上述3只固收类产品环比均有所增长。

季报数据显示,截至2023年四季度末,华泰紫金货币的合并规模为156.05亿元,较三季度末的111.19亿元增长40.34%。同期,德邦如意货币的合并规模为111.98亿元,环比三季度末的74.59亿元增长50.12%。而德邦景颐债券的最新合并规模,也从三季度末的3569.4万元,逆袭式增长至四季度末的2.52亿元,涨幅超600%。

财经评论员郭施亮认为,部分机构的固收类产品规模环比大涨,与固收产品净值表现更好、抗风险能力更强的因素有关。同时,与权益资产相比,固收类产品的抗风险能力强,比较适合避险的需求,从避险的角度出发,固收产品是一个比较好的投资出路。展望2024年,固收产品规模可能会延续增长趋势,关键要看权益资产是否持续疲软,两者形成“跷跷板效应”,一旦权益资产开始回暖,资金逐利需求也会明显提升,固收资产吸引力也会有所下降。

业内人士认为,当前债市利好因素仍多。长城基金旗下基金经理徐涛国表示,一方面,宏观经济基本面数据未明显回升,政策发力尚需时间;另一方面,央行呵护资金面的意图仍比较强,存款利率及公开市场利率在中长期仍有下调空间。但仍需关注短期经济的反弹概率、资金面情绪,以及长久期资产的波动幅度。

“资金利率目前处于中性水平,向上或向下的空间都不会太大。基于目前的收益率水平,预计债券市场后市仍将维持震荡行情。短端利率债及信用类资产在调整后或仍有机会,长端利率债则仍可能面临较大波动。”徐涛国说道。

据《北京商报》李海媛/文

超40亿元! 股票ETF再现逆势抄底

1月9日,A股三大指数集体收阳。沪指、深证成指和创业板指分别上涨0.20%、0.27%和0.37%。行业板块方面,旅游酒店板块大涨。股票ETF资金流向显示,当日反弹行情中,出现了44.47亿元资金净流入。沪深300ETF、上证50ETF、创业板ETF资金净流入居前,中证1000ETF、中证500ETF则成为“失血”主力。

单日资金净流入44.47亿元

本周二,A股主要指数集体收涨。沪指涨0.20%,收报2893.25点;深证成指涨0.27%,收报8971.72点;创业板指涨0.37%,收报1750.78点。旅游酒店板块大涨,商业百货、航空机场、铁路公路、纺织服装、装修建材等涨幅居前。

从股票ETF(含跨境ETF)资金流向看,在当日反弹行情中,资金以净流入为主。1月9日股票ETF总份额增加29.94亿份,以区间成交均价测算,净流入资金达到44.47亿元。

从资金净买入排行榜看,周二当天,11只股票ETF资金净流入1亿元以上,其中10只为宽基ETF,仅1只为行业主题ETF。沪深300ETF、上证50ETF、创业板ETF净流入领先。

具体来看,华夏沪深300ETF当日净申购4.70亿份,资金净流入15.82亿元;嘉实沪深300ETF当日净申购4.46亿份,资金净流入15.28亿元;易方达沪深300ETF当日净申购9.36亿份,资金净流入15.04亿元。

此外,华夏上证50ETF、广发沪深300ETF、易方达创业板ETF等资金净流入均在1亿元以上。

另有,国泰军工ETF净申购1.58亿份,资金净流入1.41亿元,也是唯一一只净流入过亿元的行业主题ETF。

1月以来,依然有多只宽基ETF强力“吸金”,沪深300ETF尤为突出。其中,嘉实沪深300ETF期间净流入36.69亿元,易方达创业板ETF净流入35.93亿元,易方达沪深300ETF净流入33.61亿元,华夏科创50ETF、华夏沪深300ETF期间净流入29.08亿元和27.21亿元。

这意味着,今年仅6个交易日时间,几只沪深300ETF已累计吸金超百亿元。

大型基金公司旗下ETF继续获得资金追捧。数据显示,1月9日易方达基金旗下ETF合计资金净流入17亿元。其中,易方达沪深300ETF当日净流入15亿元,助力该基金场内规模达到489亿元,若加场外规模更是突破500亿元大关。易方达创业板ETF当日也净流入1.9亿元。

易方达基金经理黄浩东表示,已经结束的2023年市场较为悲观,指数表现较弱,风格上呈现明显的小盘风格、价值风格。展望2024年,不妨更乐观一些。当前权益资产正处于历史上极具性价比的位置,而历史上每一轮的行​​情往往就在这种高性价比的底部区域诞生。

在黄浩东看来,2024年市场可能会切换到成长风格占优的行情。一方面,美联储加息接近尾声,美债收益率逐步回落,全球风险偏好提升;另一方面,国内信用利差进一步收窄,市场两融同比增速逐步转正,国内风险偏好逐步提升,市场情绪开始修复。故而成长股有望表现更好。

富国基金权益研究部总经理陈杰也表示,2008年—2012年,“投资时钟”在A股市场能够完美演绎,转向“存量经济”后,周期波动不再明显;“存量经济”下,盈利时间周期还在,但盈利波动幅度已明显收敛,对于市场趋势的影响亦明显减弱。

陈杰预计,2024年前三季度将处于盈利上行周期,同时本轮盈利上行周期幅度将比较微弱,不构成市场主要驱动力。同时,随着企业盈利回升对资金需求的增加,预计2024年利率中枢将高于2023年,但经济增长中枢下移和宽松货币政策维持,会将利率上限抑制在较低水平。在盈利、利率均小幅波动的背景下,2024年最大的市场变量或将是风险偏好。风险偏好触及极值后的改善路径主要有:1.出现新的产业浪潮线索,2.资本市场改革。

中证ETF成“失血”主力

截至1月9日,全市场834只股票ETF总管理规模为1.65万亿元。1月以来,股票ETF市场资金以净流入为主,整体份额增加超过153.88亿份(含新上市基金),以区间成交均价测算,净流入资金达到65.42亿元。

从资金净流出情况来看,1月9日当天,8只股票ETF净流出资金超过1亿元,部分沪深300ETF、中证1000ETF、中证500ETF“失血”居前。

其中,华泰柏瑞沪深300ETF份额减少1.88亿份,资金净流出6.32亿元,成为当日资金净流出最多的股票ETF;广发中证1000ETF资金净流出4.46亿元,居于第二;华夏中证1000ETF净流出1.87亿元。此外,南方中证ETF、富国中证1000ETF等资金净流出均超过1亿元。

1月以来,部分沪深300ETF、中证1000ETF及中证500ETF是“失血”主力军。

其中,华泰柏瑞沪深300ETF净流出55.73亿元,广发中证1000ETF期间净流出27.72亿元,南方中证500ETF净流出25.26亿元。此外,南方中证1000ETF、华夏中证1000ETF资金净流出均超过10亿元以上。

据《中国基金报》天心/文