

赚钱难基民更谨慎 虎年首批基金认购户数低迷

10万户的认购户数对虎年新成立的基金而言,依然是一个难以逾越的关口。

在公募新基金纷纷发布延期结束募集的背景下,虎年首批合同成立的新基金募集户数清淡。记者注意到,虎年开工后成立的一批新基金公告显示募集有效认购户数持续走低,数千户成为新常态,最低不足700户,10万户更是难觅踪迹。这与2021年年初的情况形成鲜明对比,去年1月和2月认购户数超10万户的新基金产品多达49只。

不过,去年有效认购户数超10万户的产品,截至目前业绩大多亏损明显,以去年2月的一只新基金产品为例,认购户数超14万户,运作一年已亏损24%。在此背景下,新基金延期结束募集的现象在今年内显著增多,显示出基民投资日趋谨慎的心态。

有效认购户数日益低迷

春节开工不久,虎年首批基金合同成立的新产品开始亮相。2月9日,博时回报精选基金发布基金合同成立公告,该基金募集期间净认购金额为323亿元,不过,其募集有效认购总户数仅为2340户。同一日,泓德产业升级混合型发布的基金合同生效公告也显示,该基金募集资金约3.19亿元,募集有效认购户数为2437户。此外,多只头部基金所发行的基金产品募集有效认购户数也大多低迷,募集有效认购户数最低的浦银安盛泰和配置基金,其有效认购户数仅为643户。

募集有效认购户数过万的新基金产品,事实上也寥寥无几。招商能源转型混合型基金2月9日披露的数据显示,该基金募集有效认购户数为11469户,募集资金规模为3.5亿元。富国天旭均衡混合型基金是募集有效认购户数最多的一只,该基金披露募集有效认购户数达7.18万户,虽然该基金的认购户数显示参与认购的投资者较为踊跃,但最终募集规模也仅为2.88亿元。而另一只发布基金合同生效公告的东方红招瑞甄选18个月持有期基金也显示,虽然募集资金规模超过10亿元,但认购户数甚至低于一些募集资金两三亿的产品,东方红招瑞甄选18个月持有期基金的募集有效认购户数仅为3563户。

业内人士认为,在基金业绩持续低迷甚至套牢新基民的背景下,新基金发行遇冷情况可能还将持续一段时间,此前新基金认购户数持续走低,已显示出投资者对市场和基金业绩存在一定程度的担忧。自去年三季度开始,认购户数持续走低,在去年9月底尚有易方达基金

旗下一只产品取得61万户的有效认购户数,而在去年10月份,虽有三只新基金有效认购户数超过10万户,认购户数最高的为36万户,但此后,新基金认购户数超过10万户的产品几乎在市场绝迹。进入2022年后,随着一批明星基金产品业绩出现较大幅度回撤,认购户数超过10万户的更为罕见,而此番虎年成立的新基金认购户数普遍低于1万户,进一步说明了投资者情绪正日趋谨慎,这种谨慎与2021年新基金市场的疯狂形成鲜明对比。

认购户数高的还在亏

“去年认购户数超10万户的基金产品,业绩大多比较低迷。”华南地区一家基金公司人士表示,去年年初投资者踊跃参与新基金产品的认购发行,但产品认购户数高、募集资金规模也非常大,大多错过去年新能源主题行情。

显然,在新基金发行市场中,人多的地方可能预示着更多的风险和机会成本,2021年年初的疯狂在许多投资者脑海中历历在目。Wind数据显示,去年1月份和2月份内成立的新基金产品中,有效认购户数超过10万户的高达49只。

以华南地区一只在2021年2月初基金合同成立的产品为例,该产品有效认购户数达14万户,募集资金规模148亿元,截至2022年2月9日,这只认购户数超14万户的基金产品,成立一年亏损已高达24%。这也意味着,当一些在牛年年初成立的新基金,进入虎年还在严重亏损时,基民对认购新基金产品自然是慎之又慎。

延期募集或成常态

在此背景下,若市场行情继续震荡、基金业绩持续低迷,延期结束募集或在未来一段时间成为基金发行市场的常态。

记者注意到,基金延期结束募集的现象在进入2022年后正变得格外明显,包括中银、华泰柏瑞、泓德、中加、财通、方正富邦等基金公司在2022年内的部分新产品都发布过产品延期结束募集的公告。这显示出在新基金发行严重内卷及认购户数持续走低的背景下,一些新基金产品将不得不通过延长销售时间来寻求资金的关注。

显然,新基金认购户数走低、新基金延期募集现象增多,其核心因素在于基金经理在A股市场可能无法像往年那样轻松,最新的基金业绩情况也表明了若仅仅是在基金产品中做快进快出的波段,那么这种钱将不像以往那样好赚,一些基金公司对今年市场的判断,也需要更多时间的验证。

中欧基金认为,较为脆弱的资金面放大了A股波动,市场的调整也驱动媒体“信心喊话”及多家资管机构的自有资金增持行为。近期的市场除全球股市受美联储加息缩表预期影响下的向价值股切换趋势外,国内自身稳增长预期的升温也加剧价值股的受欢迎度。但实际上,从成长股角度并未看到基本面拐点。因此近期市场的调整更多是机构集中向价值切换过程中,恰逢节前资金面转弱引发的波动率上升。

诺德基金基金经理谢屹则认为保持耐心依然能够发现一些投资机会,他认为即使没有额外的政策,经济也会逐步回升,各个主流板块(不仅仅是周期)都会受益,这里就包括消费、科技以及港股。尤其港股方面,指数层面今年以来已经显著走赢全球主流市场,其性价比较高是一方面,更重要的是中国经济回升预期使得港股基本面相对美股更加强韧。

“经过年初以来的调整,A股整体也开始逐步显露出较高的估值优势,叠加其基本面,大概率会在后续行情中有所表现。”谢屹认为,A股方面,其基本面与港股基本一样,都跟随中国的经济,唯一不同的是港股经历了2021年全年去泡沫,估值相对更低。此外,市场关注较多的消费股,随着后续疫情的消退,叠加经济周期性的回升,无论居民消费还是商业活动带来的消费支出都会逐步恢复,在大消费板块中估值合理、盈利增速持续的赛道有望继续有所表现。

据《证券时报》

公募基金年内已自购超5.4亿元

市场震荡下,自春节前夕开始的公募基金自购潮仍在继续。近段时间,又有中银基金、鹏华基金、金鹰基金发布自购公告,合计出资金额约1.8亿元。今年以来,为稳定投资者信心,已有包括易方达、广发、南方、华夏、嘉实等在内的十余家基金公司相继宣布自购旗下产品,合计金额超5.4亿元,还有部分基金公司给出了最低持有时间的承诺。

2月8日,中银基金公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展充满信心,近期已运用自有资金投资于本公司旗下权益类基金总计1亿元。鹏华基金也发布公告表示,于2月8日起10个交易日以内以自有资金5000万元申购旗下偏股型基金,并承诺持有时间不少于1年。而金鹰基金公告显示,旗下全资子公司广州金鹰资产管理有限公司将于近期以自有资金申购本公司旗下主动偏股型基金,合计出资金额将不低于3000万元。

实际上,今年1月以来,包括易方达、广发、南方、华夏、嘉实、富国、汇添富、睿远、前海开源、博时、银华等在内的众多公募基金公司已相继宣布自购旗下产品。Wind数据显示,截至2月9日,今年以来已有22家公募基金公司合计自购30次,合计自购金额超过5.4亿元,其中又以权益类基金为主。上述公募自购股票型和混合型基金金额合计已达到4.85亿元,占比接近90%。

不少基金在公告中表示,此次自购主要基于对资本市场长期向好发展的判断和自身产品质量的信心。也有业内人士提醒,基金自购行为跟市场底部没有绝对关系,建议投资者理性考虑。

值得注意的是,与此前的震荡走低相比,虎年春节以来,A股市场主要指数整体呈上扬趋势。

据《经济参考报》

“固收+”变身“固收-” 基金突围瞄准精细化

在银行理财产品净值化转型加速、权益市场波动加大等因素的共同作用下,近年来公募“固收+”基金受到市场追捧。然而,2022年以来,在A股市场震荡调整的背景下,仅有少数“固收+”基金实现了正回报,多数“固收+”变身“固收-”。业内人士表示,“固收+”基金业绩分化明显,主要原因是不同“固收+”基金的股票或可转债仓位、投资风格有差异,股市的调整对于其业绩的拖累程度也各不相同。

业绩分化明显

近两年“固收+”基金依靠攻守兼备的投资特点,规模迅速扩张,但也正因为权益投资部分的差异,导致这类基金产品的业绩分化加大。特别是2022年以来,A股市场震荡回调,“固收+”基金想要控制波动并不容易。

据了解,目前业内普遍将二级债基和偏债混合型基金归为“固收+”基金。以偏债混合型基金这类“固收+”基金为例,Wind数据显示,除新成立的基金外,合计1210只基金(A/C份额分开统计)今年以来平均收益率为-1.30%。其中,最高收益率为6.60%,最低收益率为-9.67%。仅有12.89%的偏债混合型基金今年以来收益率为正,其中安信民稳增长、安信稳健聚申一年持有、华商恒益稳健等基金收益率超过3%。

此外,Wind数据显示,在可供统计的803只二级债基(A/C份额分开统计)中,今年以来仅有22.80%的基金实现了正回报,近八成基金从“固收+”变身“固收-”。

分析人士表示,事实上,“固收+”基金在获取股票或可转债等投资收益的同时,也承担了相应的风险,股市回调难免对该类基金业绩形成一定拖累。由于不同“固收+”基金的股票或可转债仓位、投资风格各异,对业绩的拖累程度各不相同,最终造成了收益率的显著分化。

管理能力至关重要

一位公募基金人士表示,虽然“固收+”基金投资权益资产比例一般不超过40%,但在2022年以来股市震荡调整的背景下,如果基金经理不能及时调整应对策略,很可能让“固收+”变为“固收-”。特别是一些固收投资出身的基金经理可能因为能力圈问题,难以驾驭“+”的那部分权益投资。

为解决这一问题,市场上新发“固收+”基金大部分都采用了双基金经理制。一名基金经理负责股票投资,另一名基金经理负责债券投资,双方合作管理“固收+”产品。然而,双基金经理制也是有利有弊,合作管理可能出现效率低下的问题,从而影响产品业绩。

上述人士表示:“债券基金经理和股票基金经理不能各做各的,需要经常交流、密切合作。‘固收+’基金就像混合双打,不仅运动员本身要有过硬的技术,更需要两人在比赛中密切配合。”

需要精细化管理

近两年,居民财富逐步流向资本市场,买基金成为越来越多投资者的理财选择。面对变幻莫测的市场,“固收+”基金凭借其“债筑底、股增强”的特性获得了投资者的追捧,也成为各家基金公司发行的热门产品。

从数量上看,过去一年“固收+”基金呈现井喷状态。Wind数据显示,截至2021年末,“固收+”基金数量已经突破1000只大关(A/C份额合并统计),其中新发行偏债混合型基金282只,募资总规模达到了4380.34亿元。

上海一位固收基金经理表示,理财净值化仍然是大趋势,各家基金公司也在积极探索“固收+”基金的特色化发展之路。未来“固收+”基金会衍生出更多的细分方向,也需要更精细化的管理。

综合

震荡行情中三类基金业绩表现不俗

2022年以来市场持续调整,三类基金在震荡行情下业绩较为可观:原油主题QDII基金领跑,重仓能源、金融、农业等价值股的基金业绩表现亮眼,公募REITs走出独立行情。业内人士表示,低估值修复行情助推重仓价值股的基金业绩,港股反弹以及国际能源需求预期好转带动相关QDII基金业绩回升。



价值风格基金一枝独秀

在主动偏股型基金中,今年以来涨幅较高的有万家宏观择时多策略,涨幅99.7%,华泰柏瑞新金融地产、万家新利、中海优势精选今年以来涨幅也超过9%。24只(A/C份额分开计算)主动偏股型基金今年以来涨幅超5%。

面对今年以来市场的持续调整,一些知名基金经理管理的产品未受拖累,取得不错的超额收益。中庚基金丘栋荣管理的中庚价值品质一年持有,今年以来涨幅达7.12%,该基金2021年四季度报告显示,这只基金重仓中国海洋石油、中煤能源等股票,以及常熟银行、中国光大银行等银行股。广发基金基金经理林英睿管理的广发多策略今年以来逆市斩获56.7%的正收益。该基金2021年四季度报告显示,林英睿布局了杭州银行等银行股,同时布局了因疫情受损的低估值板块,特别是航空股。

从近一个交易周(1月26日至2月8日)来看,一些重仓农业股的基金表现较好。擅长农业股投资的银华基金基金经理刘辉管理的银华内需精选近一周斩获5.55%的正收益。根据该基金四季报,这只基金重仓了大北农、隆平高科、登海种业等农业股。嘉实基金基金经理吴越管理的嘉实农业产业近期也收获不错涨幅,其重仓股包括牧原股份、大北农等农业股。

QDII基金业绩亮眼

在今年以来的震荡行情中,QDII基金业绩表现亮眼。一方面,原油主题QDII基金可谓“油气”冲天,在全市场基金业绩排名中强势霸榜,近20只基金今年以来收益率超10%;另一方面,今年以来恒生指数连连飘红,带动重仓港股的QDII基金实现业绩回升,以易方达亚洲精选为代表的QDII基金业绩成为震荡中中的一抹亮色。

Wind数据显示,截至2月8日,在全市场开放式基金中,由叶帅管理的广发道琼斯美国石油A美元现汇以20.51%的收益率领跑。一众原油主题QDII基金的业绩表现强势,有16只基金(A/C类分开计算)今年以来收益率超10%。

原油QDII基金业绩霸榜与国际油价近日节节攀升遥相呼应。北京时间2月7日早间,布伦特原油触及94美元/桶,创2014年10月以来新高。

截至2月9日,今年以来恒生指数涨幅6.12%,重仓港股的QDII基金业绩也取得不俗

表现。截至2月8日,在排名靠前的基金中,规模较大的易方达亚洲精选今年以来取得5.31%的收益率。该基金2021年四季报显示,港股占基金资产净值比例达92.2%。此外,华夏恒生ETF、大成恒生指数、汇添富恒生指数今年以来也取得正收益,收益率分别达到3.63%、3.39%、3.14%。

张坤在易方达亚洲精选2021年四季度报告中表示,经过2021年的估值消化,一部分优质企业估值已具有吸引力,在3至5年的维度内,企业业绩增长大概率会投射到其市值增长中,仍然持有商业模式出色、行业格局清晰、竞争力强的优质公司。

公募REITs走出独立行情

与市场持续调整不同,作为另类资产的基础设施公募REITs产品近期走出独立行情。

目前上市的11只公募REITs今年以来均收获正收益。富国首创水务REIT和弘石盐田港REIT今年以来涨幅较高,二级市场涨幅分别为39.42%和34.87%,由于涨幅过高,这两只公募REITs2月9日均发布停牌公告。

业内人士强调,公募REITs二级市场价格围绕资产价值波动,投资者应关注基础资产内在价值,虽然价格会偏离基础资产内在价值,但长期看是向内在价值回归。

据《中国证券报》