

A股走势“峰回路转” 次新基金择机进场

■青岛财经日报/首页新闻记者 张吉鹏

随着基金一季报的披露完毕,次新基金的建仓情况浮出水面。统计数据显示,截至一季度末,1月下旬成立的36只次新基金股票仓位平均值为53.83%,其中,部分3年、2年持有期的产品迅速提高仓位,体现出中长期资金的积极态度,同时,二三月份成立的新基金建仓节奏也日趋加快。

“就目前时点来看,‘市场底’离我们越来越近,基金这个时候选择新发建仓,无疑是特别具有性价比的好时机。”太平洋证券股份有限公司投资顾问牛成龙表示。

展望后市,业内人士普遍认为,政策面积极信号正在增强,市场对经济企稳的信心有所恢复,A股市场的中长期配置机会逐步显现。



次新基金有序进场

Wind数据显示,截至4月27日,年初以来成立的股票基金规模达到245.96亿元,混合基金达到1417.34亿元。从净值波动的节奏来看,次新基金正在有序进场。

据记者统计,截至一季度末,1月下旬成立的36只主动权益类次新基金的股票仓位平均值为53.83%。其中,中欧多元价值三年持有混合、创金合信专精特新、华安优势精选混合、国泰敦和两年封闭运作混合等次新基金经历2个月左右的运作,已经将股票仓位迅速拉高。上述基金在一季度末的股票仓位分别为94.28%、93.68%、93.65%和93.50%。

紧凑的加仓节奏也传导到2、3月份成立的次新基金产品。近期,不少成立时间较短的次新基金净值波动幅度明显扩大,显示出权益资产投资比重提升的迹象。而在迅速建仓的次新基金中,

带有1年、2年、3年等持有期的产品,更敢于提升股票仓位。

谈到次新基金的建仓策略,中欧多元价值三年持有混合基金经理袁维德认为,在当前的时点上,一些质地优秀的高增长类资产估值优势已经凸显。在这其中,由于疫情扰动、原材料价格波动等短期因素导致经营景气受到影响的公司调整得尤为充分。许多优质公司已经出现了非常好的长期投资机会。投资组合正在不断向这类资产集中。

“近年来,在市场日趋成熟的情况下,此类带锁定期的基金产品股票仓位,也反映出中长期资金对市场的相对看好。”牛成龙补充道,目前来看,市场继续下行的空间不大,但仍需注意个股的选择。

市场情绪有望修复

在市场震荡下行阶段积极建仓的次新基金,4月27日迎来强劲反弹。而近期基金机构的观点也越来越明确,市场已经具备较高的投资价值。

浦银安盛基金表示,资本市场最终反映的是经济基本面,虽然短期受内外多重因素影响,市场震荡幅度加大,但随着疫情缓解、经济企稳,A股市场有望进一步修复。

“稳增长措施有望逐步兑现,继近期政策维稳信号释放后,基础设施投资建设有望发力。从市场风格来看,市场调整过后风格有望回归均衡。稳增长和高景气均衡配置是核心投资策略。

略。投资者可关注疫情后的高端制造业与线下经济的修复。”农银汇理基金表示。

对于后市机会,招商基金表示,将重点关注经济需求恢复和实物资产通胀主线,布局稳增长相关的周期和消费行业,继续看好低估值、有业绩且增长确定以及存在边际变化的板块和个股。

“多项指标显示市场已处于弱势末端,市场有望峰回路转,对于普通投资者而言,应密切关注市场变化,抓住低位布局机会择机加仓。”牛成龙表示,同时,选择长期业绩更加优秀的基金产品,无疑是相对稳健的投资标的。

我国境内公募基金管理规模降至25.08万亿元

5月6日,中基协公布2022年3月公募基金市场数据,截至2022年3月底,我国境内公募基金规模合计为25.08万亿元,环比2月底的26.34万亿元减少4.78%。

这是自去年9月以来,公募基金总体规模首次出现下滑,此前,公募基金市场曾高歌猛进,接连5个月实现规模正增长。具体来看,股票基金、混合基金、债券基金、货币基金都出现不同程度的规模缩水,而QDII基金随着净值整体表现较好、整体份额的攀升,规模也实现逆势增长。

事实上,今年开年以来,A股市场迎来整体回调,发行市场一度遇冷,此前数据显示,一季度新发主动权益产品158只,募集规模931.8亿元,该季度发行规模为2020年以来低点。

公募基金规模回落

中基协数据显示,截至3月底,我国境内共有基金管理公司138家,其中,外商投资基金管理公司45家,内资基金管理公司93家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家、保险资产管理公司2家。

以上机构管理的公募基金资产净值合计25.08万亿元,环比减少4.78%。

这也是继去年9月以来,公募基金总规模首次出现下滑。2021年9月底,公募基金规模合计为23.90万亿元,随后在同年10月底至今年2月底,公募基金市场规模连续5个月实现正增长,其间的月度合计规模依次为244.1万亿元、25.32万亿元、25.56万亿元、25.87万亿元、26.34万亿元。

具体来看,封闭式基金最新规模为3.12万亿元,较2月底的3.1万亿元微增0.61%。开放式基金最新规模为21.97万亿元,较2月底的23.24万亿元缩水5.46%。

除了QDII基金以外,其他细分类型产品规模均环比回落。其中,股票基金、混合基金、债券基金、货币基金的最新规模分别是2.27万亿元、5.25万亿元、4.19万亿元、10.01万亿元,依次环比缩水7.41%、7.92%、7.08%、3.15%。

而QDII基金的最新规模为244.83亿元,较2月底的2409.82亿元增长1.6%。

在多类基金规模下滑的背后,3月公募基金普遍出现净值回撤。渤海证券此前研报谈道,3月月,偏股型基金月净值平均下跌8.3%,正收益占比2%;偏债型基金下跌2.7%,正收益占比1.8%;纯债型基金平均下跌0.1%,正收益占比30.8%;QDII基金平均下跌1.4%,正收益占比38.9%;FOF基金下跌3.6%,正收益占比0.0%;商品型基金平均上涨4.0%,正收益占比100.0%。

“一季度各类主动权益产品普遍呈现明显的下跌趋势,其中普通股股票型和灵活配置型基金亏损最多,收益中位数分别为17.24%和17.27%,弱于沪深300指数表现。”中金公司则在研报中谈

道,相比于主动权益类产品,同期国际(QDII)另类投资和商品型基金表现最好,收益中位数分别为6.63%和8.25%。

从同比数据来看,公募基金规模依然实现正增长。中基协数据显示,2021年3月底,公募基金资产净值合计21.56万亿元,其中封闭式基金的规模为2.59万亿元,开放式基金的规模为18.97亿元。

同比去年同期,公募基金整体规模增长16.33%,而封闭式基金的规模增幅为20.46%,开放式基金的规模增幅则为15.81%。

三类基金份额下滑

从数量来看,封闭式基金达到1208只,较2月底增加17只;开放式基金达到8461只,比2月底增加161只。其中开放式基金的新增基金中,有35只为股票基金、98只为混合基金、29只为债券基金。而货币基金环比减少1只,QDII基金数量持平。

虽然整体基金数量增加,但总的基金份额环比呈下滑的态势,市场最新基金份额合计达22.74万亿份,环比减少4609.79亿份。

事实上,今年以来,在A股市场整体回调的情况下,基金发行市场持续遇冷。Wind数据显示,今年3月,市场共新成立基金175只,平均发行份额为6.93亿份;而在去年同期,市场新成立基金数量为183只,平均发行份额为15.4亿份。

这也意味着,今年3月全市场新成立基金平均基金份额不足去年同期的一半。具体来看,股票基金和混合基金的平均发行份额同比均出现较大幅度下滑,从而拖累了基金发行市场的整体表现。

Wind数据显示,今年3月,新成立股票型基金32只,平均发行份额为2.05亿份,较去年同期的7.79亿份缩水73.68%;新成立混合型基金80只,平均发行份额为4.37亿份,较去年同期的17.36亿份缩水74.83%。

拉长周期来看,中金公司研报提及,一季度新发主动权益产品158只,募集规模931.8亿元。继2021年四季度发行规模环比大幅下滑后,发行持续降温,相对上季度发行规模大幅下降37.4%,季度发行规模为2020年以来低点。一季度中欧基金募集规模居所有公募基金公司首位,共计发行10只产品,募集规模77.4亿元。

而从基金份额变动情况来看,各类基金变化不一。股票基金的最新份额为1.72万亿份,较2月底增加1.89%;混合基金最新份额为4.14万亿份,较2月底减少0.75%;债券基金最新份额为3.69万亿份,较2月底减少5.72%;货币基金的最新份额为10万亿份,环比减少3.15%;QDII基金最新份额为2326.29亿份,环比增加12.05%。

据财联社

一周资本市场早知道 本周新股发行预告	代码	名称	板块	省份/地区	行业及主营业务	发行价(元)	计划募资(亿元)	主承销商	网上发行日期
	001318.SZ	阳光乳业	主板	江西省	乳制品 乳制品及乳饮料的研发、生产和销售。	9.46	6.008	东兴证券	2022-05-09
	833533.BJ	骏创科技	北证	江苏省	汽车零部件 生产、销售汽车、消费电子领域内精密塑胶配件及相关塑胶模具的开发。	12.5	0.9329	中信建投证券	2022-05-10
	603272.SH	联翔股份	主板	浙江省	其他家用轻工 从事墙布的研发、设计、生产与销售业务。	待更新	3.1199	中信建投证券	2022-05-10
	831167.BJ	鑫汇科	北证	广东省	小家电 电子产品、智能控制产品、厨电设备、工业加热设备开发、加工、制造销售。	15.21	0.8721	安信证券	2022-05-11
	688213.SH	思特威	科创板	上海市	计算机设备 高性能CMOS图像传感器芯片的研发、设计和销售。	待更新	28.2043	中信建投证券	2022-05-11

本周IPO上会公司	名称	板块	交易所	行业及主营业务	注册资本(亿元)	募集资金(亿元)	主承销商	省份/地区	上会日期
	优机股份	北证	北交所	通用设备制造业 从事机械、塑料制品、汽车零部件、电子产品、模具的研发、生产和销售。	0.6514	0.95	东莞证券	四川省	2022-05-09
	信科移动	科创板	上交所	计算机、通信和其他电子设备制造业 专注于移动通信技术的开发、应用、服务。	27.35	40	申万宏源证券	湖北省	2022-05-10
	康为世纪	科创板	上交所	医药制造业 分子检测底层核心技术的自主研发。	0.69870833	9.856759	中信证券	江苏省	2022-05-10
	智微智能	主板	深交所	计算机、通信和其他电子设备制造业 教育办公类、消费类、网络设备类、网络安全类、零售类及其他电子产品的研发、生产、销售服务。	1.85215	10.334753	中信宏源	广东省	2022-05-12
	天新药业	主板	上交所	食品制造业 单体维生素产品的研发、生产与销售。	3.94	23.977437	中信证券	江西省	2022-05-12
	大牧人股份	主板	深交所	专用设备制造业 从事干式真空搅拌机研发、设计、生产、销售及安装。	1.5	14.4	招商证券	山东省	2022-05-12
	源飞宠物	主板	深交所	文教、工美、体育和娱乐用品制造业 专注于宠物用品和宠物零食的研发、生产和销售。	1.0225	4.087087	光大证券	浙江省	2022-05-12
	中健康桥	主板	深交所	医药制造业 从事干式真空搅拌机研发、设计、生产、销售及安装。	0.753956	4.39931	东兴证券	西藏自治区	2022-05-12
	恩威医药	创业板	深交所	医药制造业 中成药及化学药的研发、生产及销售。	0.52598359	7.005664	中信证券	西藏自治区	2022-05-12
	东星医疗	创业板	深交所	专用设备制造业 从事以吻合器为代表的外科手术医疗器械研发、生产与销售。	0.7513	6.129577	华泰联合证券	江苏省	2022-05-12
	鸿铭股份	创业板	深交所	专用设备制造业 包装专用设备的研发、生产和销售。	0.375	2.833924	东莞证券	广东省	2022-05-12
	世纪恒通	创业板	深交所	互联网和相关服务 通过自主开发技术平台及搭建服务网络,为企业客户提供用户增值和拓展服务。	0.74	3.346835	招商证券	贵州省	2022-05-13
	矩阵股份	创业板	深交所	专业技术服务业 从事空间设计与软装陈设业务。	0.9	待更新	长江证券	广东省	2022-05-13
	丰立智能	创业板	深交所	通用设备制造业 小模数齿轮、齿轮箱以及相关精密机械件等产品研发、生产与销售。	0.9	3.8	国泰君安证券	浙江省	2022-05-13

数据来源:同花顺iFinD、首页传媒舆情信息研究院