

新能源基金成反弹“急先锋” 多只“回血”超80%



近两个月来,新能源板块持续上攻,相关基金大面积“回血”,多只新能源主题基金暴力反弹超80%。反弹“急先锋”还能担当多久,基金经理对新能源板块后市预判开始出现分歧。

新能源基金强势反攻

Wind数据显示,截至7月8日收盘,自4月27日反弹以来,Wind新能源指数节节攀升,累计上涨55.67%,Wind新能源汽车指数区间涨幅更是超60%。一大批新能源主题基金净值也在持续“回血”。Wind数据显示,截至7月8日,4月27日以来,有223只基金(不同份额合并计算)净值上涨超过50%,基本都是新能源主题基金或重仓新能源个股的基金。

Wind数据显示,截至7月8日收盘,自4月27日反弹以来,Wind新能源指数节节攀升,累计上涨55.67%,Wind新能源汽车指数区间涨幅更是超60%。一大批新能源主题基金净值也在持续“回血”。Wind数据显示,截至7月8日,4月27日以来,有223只基金(不同份额合并计算)净值上涨超过50%,基本都是新能源主题基金或重仓新能源个股的基金。

反弹“急先锋”还能担当多久?

作为“急先锋”,新能源的任务是否已经完成?下一步走势备受关注。汇丰晋信基金投资总监陆彬表示,随着经济逐渐恢复,货币财政政策宽松,以及海外市场加息预期调整后进入相对稳定期,三季度国内外环境都较好,投资主线清晰可见,A股市场可能如夏花般绚烂,建议“让子弹飞一会儿”。

向的主线非常清晰,就是“智能电动汽车”。下半年市场主线可能是优质成长为主,价值回归为辅。重要的不是选哪个风格,而是要选到价值、成长方向的优势赛道。”除了智能电动汽车,陆彬还关注医药、半导体、TMT等方向;价值回归方面,陆彬看好券商为代表的非银板块,以及能源方面的公司。

公募养老FOF积极布阵 销售尚未进入爆发期

随着个人养老金制度框架落定,第三支柱养老产品迎来了发展契机,多家公募正在渠道端积极上线新发和次新养老FOF。然而,产品的销售情况似乎不如预期中那么火爆。记者在调研时发现,一方面,养老FOF的大众认知度不高,部分受访者表示对这类产品不了解,难以作出选择;另一方面,部分年轻的受访者觉得养老的话题离自己还很远,现阶段更追求高回报的投资;也有受访者认为,有规划的长期投资也能代替购买养老产品的效果,所以并不会特别去购买这类产品。

首发规模仍不足2000万元。记者对此进行调研后发现,养老FOF在普通投资者中的认知度不高。在接受记者采访时,一些人表示并未听说过养老FOF,没有关注到个人养老金制度落地的消息,对FOF产品的特点也不太清楚。一位受访者告诉记者,自己和家人一直有购买保险的习惯,在个人养老金框架落定后的第一时间就买了养老保险。但她表示对养老FOF了解得比较少,不太确定是否值得购买。

还比较低,很多投资者对于FOF的特点并不了解,不知道如何挑选产品;第二,养老属于反馈周期较长的投资,部分较年轻的投资者对补充养老产品的需求不足。其三,部分投资者认为养老FOF的可替代性较强,没有强烈的购买意愿。针对第一点,一位长期关注FOF的业内人士认为,任何新产品的发展都需要时间的积累,投资者对FOF比较陌生,购买意愿不强也在意料之中。

产品尚未普及需求不达预期

据悉,近期,多家公募机构正在为自家的养老FOF产品积极布阵,将符合条件的产品更大范围地触达客群。以华东某公募为例,自从4月底推动个人养老金发展的意见发布以来,公司的多只次新养老FOF已在近十家银行渠道上线,推广力度远超这些产品首发时的情况,重视程度可见一斑。不过,就目前了解到的情况来看,养老FOF的销售还没有进入爆发期。以养老FOF新发数据为例,最近两个月截止认购的产品中,有相当一部分

重视“时间复利”和专业的力量

在几位受访者表示,目前自己还比较年轻,暂时不考虑养老投资的问题。“我还没有为养老做过什么规划,买产品主要追求高收益。”也有受访者认为,养老FOF的投资模式和基金定投比较接近,“我觉得自己挑选一些信得过的基金长期定投,也能达到类似养老FOF的效果,没必要专门购买养老型产品。”

针对第二点,一位业内人士表示,投资者需要注意“时间复利”的作用。在他看来,目前个人养老金制度已经在着手推进,每人每年缴纳的上限是12000元,对于广大投资者来说,每个月的投入相对有限,但就此形成的被动投资、长期储蓄的习惯,会使投资者终身受益。针对第三点,一位基金评价机构的分析师表示,养老FOF以后的发展方向主要在大类资产配置方面,涉及的资产类别较多,所以现在行业里的FOF产品都是团队作战,也在越来越多地引入量化模型等工具。在她看来,这意味着专业机构会具备人力和数量工具的优势,普通投资者要达到更好的配置结果是有难度的,基金的甄别也会耗费投资者较多的精力。

抢占先“基”

资金逐步回流 下半年基金投资主线浮现

近期种种迹象表明,资金正在回流市场。从基金发行市场看,新基金发行明显回暖,部分明星基金经理管理的老产品也获得投资者持续申购;就ETF资金流向而言,继5月、6月股票型ETF遭净赎回后,7月以来,股票型ETF重获净申购。下半年投资主线正逐步浮现。从权益基金经理调研情况及基金公司发布的最新投资策略看,多数机构认为,A股市场有望震荡向上,科技、消费板块则成为后续投资关键词。

股票ETF重获净申购

除了新基金发行回暖,明星基金经理管理的老基金也迎来了资金净申购。近日,睿远基金发布旗下基金参与宁德时代定增的公告,傅鹏博管理的睿远成长价值、赵枫管理的睿远均衡价值等最新规模也浮出水面。据测算,截至7月1日,睿远成长价值、睿远均衡价值的基金资产净值分别为321.43亿元、163.95亿元,较一季度末规模分别增长14.43%、15.53%。从基金净值增长率看,截至7月1日,上述两只基金二季度以来净值分别增长约9.8%、10.7%。基金资产净值增幅均大于基金净值增幅,表明二季度上述基金份额实现净增长。投资者也在重新借道ETF入市。Choice数据显示,5月股票型ETF遭净赎回141.15亿份,6月股票型ETF再遭净赎回70亿份。近期情况有所变化,截至7月8日,7月以来股票型ETF获净申购40.1亿份。半导体、医药、证券等行业相关ETF较受青睐。具体来看,7月以来证券行业相关ETF合计获净申购25.53亿份,医药相关ETF合计获净申购19.26亿份,半导体相关ETF合计获净申购18.15亿份。

进一步抬升。其中,当前“固收+”产品股票仓位处于近两年较低水平,进一步减仓空间有限。同时,6月以来股票私募多头仓位整体也继续提高。基金经理普遍对A股市场保持较为乐观的态度。从基金基金发布的近1周权益基金经理调研情况看,多数权益基金经理认为,经济修复较为明显,下半年企业盈利状况的改善将为权益市场的上行提供动力,对后续整体市场走势相对乐观,关注成长、消费板块的投资机会。此外,近日多家机构相继发布最新投资策略,梳理可见,消费与科技成为后续投资关键词。景顺长城基金2022年三季度经济展望及投资策略报告显示,目前国内政策底与经济底已确认,前期市场回调在时间和空间上均较为充分,投资者信心有所恢复。整体上判断后市为“上有估值顶、下有盈利底”的结构行情,可将景气度作为线索把握当前结构行情。就具体投资机会而言,景顺长城基金表示:一方面,可关注高增长的科技细分领域;另一方面,可关注盈利能力强同时具备长线配置价值的消费细分领域,如白酒、啤酒、家电、个护用品等。国海富兰克林基金的看法也较为相似,其认为,三季度权益市场有望延续震荡上行的趋势:一是景气上行行业较为稀缺,看好招投标亮眼的风光、电网能源基建板块;二是关注经济企稳后的大消费板块,包括汽车、食品饮料和消费医疗等方向。

新基金发行持续回暖

近日,资金面较前期明显改善,多路资金回流市场。从新基金发行情况看,Choice数据显示,6月新成立基金募集总规模为2358.1亿元,也是今年首次新基金月度募集规模超2000亿元。7月以来,新基金发行市场暖意持续。7月7日,陈皓管理的易方达品质动能三年持有正式成立,基金规模为99.11亿元,也是今年以来首募规模最大的主动权益基金。近期发行的首批8只碳中和ETF持续吸金。据第三方渠道消息,首批8只碳中和ETF合计认购资金超150亿元,其中易方达旗下碳中和ETF认购资金超40亿元,富国、南方等旗下碳中和ETF认购资金约30亿元。私募基金发行也有所回暖。中国证券投资基金业协会数据显示,5月私募证券投资基金新备案规模为134.88亿元,环比增长5.53%。

科技、消费受关注

机构加仓意愿有所提升。兴业证券测算发现,公募基金6月股票仓位出现回升,显示出公募基金对后市的信心有所增强,后续仓位水平有望

素叠加,导致新能源行业整体波动较高,这其实是新产业发展的必然趋势。短期来看,新能源板块静态估值水平不低,接下来可能会出现一定震荡。但要看到整个行业的长期成长空间依旧巨大,新能源行业将继续前进,不过会是曲折式的前进。”

农银新能源混合基金经理邢军亮表示,7、8月间,随着上市公司半年业绩的持续披露,市场可能出现明显的预期差,部分资金选择调仓换股甚至获利了结。到9、10月间,随着新能源汽车销量数据等信息披露出来,产业链的基本面预期又会有大幅调整,将带来布局机会。邢军亮表示,从能源变革角度来看,风电光电是未来电力生产侧的主力军,风光平价推动电力结构逐步迈向存量替代。与此对应的是电网侧,电网特高压建设、灵活性改造、储能助力能源结构稳健转型中蕴含丰富的投资机会。

不过,在新能源板块火爆之际,也有机构对上涨持续性提出质疑。兴业基金认为,通胀风险仍存,海外风险三季度预计还可能上升。基本面仍然面临挑战,建议投资者冷静看待当下和未来的市场,下半年的关键在于对结构的把握。

至于新能源板块,兴业基金分析称,一季度在新能源板块大幅下跌的过程中,机构配置的比例依旧是上升的。在最近两个月上涨的过程中,公募基金配置的新能源比例实际已经处在了历史高位。从景气度角度考虑,未来公募存在继续抱团新能源板块的可能性。

然而,现阶段公募基金发行依然受阻,市场增量资金不足。如果其他板块出现景气度的明显改善,资金搬家或会对目前处于配置高位的新能源领域带来一定风险。对于投资者关心的新能源各板块是否还适宜追高的问题,国投瑞银先进制造基金经理施成不太建议投资者在新能源大幅上涨后去追涨,因为波动比较大,追涨可能会承受一定损失。“新能源最大的风险是踏空风险。因为新能源时常会发生调整,但每一次大幅调整,往往都是很好的买入机会。”

据《中国基金报》

权益基金稳定反弹 踏空后还可“上车”吗?



在A股这轮超预期反弹行情中,权益类基金净值普遍大幅反弹。Choice数据显示,截至7月7日,权益类基金净值平均反弹20%。其中有450只基金(A/C份额分开计算)反弹幅度超过50%。站在当下时点,基民对手中的基金应该继续持有还是见好就收?对于踏空本轮行情的基民而言,当下是否还可以“上车”?

自4月27日以来,上证指数反弹幅度已经超过15%,重新站在3300点上方。在睿远基金看来,很多人之所以当下觉得“贵”,是受到“锚定效应”的心理影响,而“锚定”的价格就是4月底低点的价格。

睿远基金表示,今年3月和4月的由悲观心态带来的观望踏空,其实也是一种时间和机会上的沉没成本,会让投资者牢牢固守在过去已经付出却没有得到回报的想法上面,从而导致踌躇不前。“有一组数据或许可以打消我们的疑虑。以偏股型基金指数(885001)为例,该指数在2015年6月开始下跌,同年9月15日跌至4948.58点,但在随后的两个月时间里又上涨至6990.64,其间涨幅超过40%。这与当下的反弹走势很相似。”

近来很多投资者开始纠结,当前应该采取怎样的投资策略?华夏基金表示,以史为鉴,历次由市场大底开始的第一波上涨行情,均会回撤休整,背后原因是基本面还需要时间来修复。对比过去5次市场见底后的第一波修复行情,以上证综指为例,指数上涨的平均持续时长为79天,第一波修复时的最大涨幅平均为25%(沪深300指数平均上涨28%、万得全A平均上涨32%),而第一波修复行情结束后上证综指最大回撤平均为16%(沪深300指数、万得全A的平均最大回撤均为16%)。

“数据表明,当前万得全A的风险溢价为262%,处于历史55.65%分位点,相比前期高点已降至中间偏高区域。长期看,权益资产仍可加大配置,但也要注意市场短期的回调风险。”华夏基金称。

万家基金认为,配置权益资产的初衷是追求中长期的投资回报,而背后支撑长期投资回报的是企业持续的竞争力,以及经济长期向好发展的红利。遇到市场短期反弹,长期投资者无须过分纠结于短期的走与留,坚定长期持有信念,减少情绪化操作,理性对待市场短期波动才是投资基金应有的态度和策略。

国泰基金明星基金经理程洲表示,和个人投资者相比,机构投资者在企业调研、商业研究、财务分析等方面具有专业优势,因此在过去的结构性行情中,许多投资者都意识到了“炒股不如买基金”。把钱交给专业的人,无疑是更好的选择。