

ESG 公募基金数量破千 绿色投资方兴未艾

■青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明



在双碳战略推动下,关注可持续发展绿色目标的ESG投资在我国得到快速发展。Wind数据显示,截至2022年8月14日,ESG相关公募基金产品共1008个,首次突破1000大关。其中ESG主题基金存续产品共138只,净值总规模达到2076.75亿元;泛ESG公募基金存续产品共871只,产品净值总规模达到13542.98亿元。ESG主题银行理财产品存续产品共116只,产品净值总规模达到921.99亿元。

ESG是一种关注企业环境、社会、治理绩效而非财务绩效的投资理念和企业评价标准。业内人士指出,当前,随着国内经济进入高质量发展阶段,企业财务指标不再是市场唯一关心的问题,未来企业需要承担更多社会责任,维护全社会共同利益。近年来ESG相关政策正加速落地,为推动ESG发展打下坚实的基础。

绿色投资产品供需两旺

ESG最突出的表现就是对绿色环保的关注。绿色投资的快速发展,与政策有力推动直接相关。

■抢占先“基”

结构性行情极致演绎下 基金经理如何“突围”?

“A股未来或许进入一个没有指数级别大牛市或大熊市的阶段。指数可能呈现震荡向上的稳步走势。在这个过程中,个股表现将走向极致分化。所以我们不太关注指数到底能到多少点,我们更关心的是产业发展趋势、细分景气行业的选择以及专注于个股投资。”

“市场风格好像每年都在变,如果只擅长一种风格就会不适应。我现在所有的武功都要练,可价值、可成长、可大票、可小票、可科技成长,也可消费、也可金融地产,根据不同的产品采用不同的策略。”

“成长跟价值之间从来没有一个放之四海皆准的标准。基金经理在投资过程中不能做鸵鸟,不能买了自己看好的个股,然后把头埋在沙子里无视市场的变化。”

……

在近期的采访中,多位基金经理表达了以上观点。

在市场整体赚钱效应不明显、而结构性行情极致演绎的市况下,越来越多的基金经理在反思过往的投资框架,试图走出“舒适区”,转向更广泛的领域寻求超额收益。在这过程中,过往的成功路径已难以复制,积极参与风格轮动、提升选股能力是当前可用的武器,除此之外,基金经理还需要更努力和更多的好运气。

震荡市拖累基金收益

三季度以来,市场持续调整,方向未明,赚钱效应极不明显。对于承受了上半年波动、急于在下半年获取一定收益的机构来说,这是一段相当煎熬的日子。

“最近的市场变得有点暴躁,急涨急跌。”北京一家大型基金公司绩优基金经理告诉记者。他认为,主要原因是两个方面,一是市场参与主体的结构变化,越来越多追求绝对收益的资金进入市场,追求相对收益的公募基金的群体占比在下降,资金追寻短期机会的动作使得市场波动加剧;另一方面,信息传递速度加快导致了市场一致预期的快速形成,客观上起到助涨助跌的作用。

从年初以来的表现来看,市场波动显著拖累了基金回报。首创证券统计数据 displays,按照基金八大投资类型的分类,截至2022年8月19日,年初以来仅债券型基金、货币基金和另类投资基金呈现正收益,分别为1.92%、1.15%和0.99%,其他类型特别是权益基金的回报均告负。

从结构来看,年初以来上涨的权益基金占所有权益基金的比重不到一成,而在上涨的主动权益基金中,以新能源为核心的成长风格基金占绝大多数,其次是以科技、周期为主的基金。

选股能力重要性进一步凸显

宏观因素弱化,流动性充沛,再加上产业趋势向好,使得大量机构资金堆积在新能源等个别赛道中。在这种极度拥挤的情况下如何实现超额收益?对此,基金经理各有各的反思。

有些基金经理认为,要顺势而为,积极参与市场风格轮动,在快速切换中获取收益。

长盛精选行业轮动混合型基金拟任基金经理代毅认为,景气向上、关键公司、周期性等都是自己投资逻辑里的重要考量因素。当前市场风格轮动



2020年10月21日,生态环境部、发改委、人民银行、银保监会、证监会联合发布《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》,提出“到2022年,营造有利于气候投融资发展的政策环境,气候投融资相关标准建设有序推进,气候投融资地方试点启动并初见成效,气候投融资专业研究机构不断壮大,对外合作务实深入,资金、人才、技术等各类要素资源向气候投融资领域初步聚集”的主要目标。首批气候投融资试点包括了京津冀、长三角、珠三角、长江中游、成渝等主要城市群。今年5月,证监会发布《关

于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》,明确要求引导行业总结ESG投资规律,大力发展绿色金融,积极践行责任投资理念,改善投资活动环境绩效,服务绿色经济。

供给端快速增长,反映了需求端的旺盛。根据中国证券业协会2022年上半年度统计数据,证券公司债券承销业务增长迅速,2022年上半年度作为绿色公司债券主承销商或绿色资产证券化产品管理人的证券公司共44家,承销(或管理)74只债券(或产品),合计金额906.17亿元,与去年同期相比,

次新基金业绩分化大 首尾相差7成

今年以来A股市场震荡下行,次新基金业绩分化明显。数据显示,截至8月23日,去年四季度至今年一季度成立的次新基金自成立以来的平均收益率为0.36%,首尾业绩相差74.12个百分点。

首尾业绩差逾74个百分点

Wind数据显示,去年四季度至今年一季度共有830只主动权益类基金成立(不同份额分别计算)。

在经历了今年以来的市场震荡之后,这些次新基金出现了明显的业绩分化。截至8月23日,上述次新基金成立以来的平均收益率为0.36%。其中,有406只基金成立以来的收益为正,占比约48.92%。

虽然平均收益率为正,但这些次新基金的业绩分化明显,首尾的业绩差超过74个百分点。具体来看,成立于2022年3月29日的泰达宏利景气智选18个月持有A,累计收益率高达4462%;而排名最后的一只成立于2021年11月的次新基金,其净值的跌幅已经达到29.50%。

不同类型的次新基金业绩也有明显的差异。Wind数据显示,91只普通股票

规模变化明显

业绩的分化自然也带来次新基金规模的分化。

以业绩靠前的泰达宏利景气智选18个月持有、中信建投低碳成长、广发先进制造、鑫元清洁能源为例,上述次新基金截至二季度末的份额分别为2.36亿份、560亿份、2.34亿份、0.47亿份;上述基金的成立规模分别为2.28亿份、6.98亿份、1.86亿份、0.11亿份。可以看到,绩优次新基金多数都获得了基金份额的增长,部分基金产品更是在短时间内迎来规模的明显上升。

而在业绩表现相对较差的一端,部分次新基金的规模也有明显的变化。例如一只成立于去年11月的沪港深基金,截至

看好结构性机会

近期,市场行情持续震荡,这也为次新基金带来了不小的压力,特别是一些前期业绩表现不佳的次新基金。“基金成立之初的净值曲线一旦走坏,后面再要拉回来,需要更多的努力和更好的行情配合。”一位基金经理表示。

不过,整体而言,虽然市场多变,但基金公司对于结构性的机会仍然充满信心。

“近期对于市场风格切换的讨论较多,在赛道拥挤度过高、赚钱效应较强的行情中,部分机构获利了结。市场调整更多是由于情绪面的波动,基本面并没有超预期的变化。展望后市,短期仍将延续震荡格局,存量资金继续博弈,结构性机会贡献主要超额收益的局面会延续一段时间,在10月前后可能会迎来市场风格切

转债规模增长35%,产品数量增长72%。

越来越多的上市公司开始重视ESG管理体系建设。根据同花顺iFinD数据统计,2022年共有1232家A股上市公司发布了2021年度企业社会责任报告,占全部上市公司的25.82%。其中沪市上市公司披露703家,披露率为33.32%;深市上市公司共披露529家,披露率为19.88%。此外,沪市上市公司中,有70家科创板企业披露了2021年度企业社会责任报告。总体来看,随着监管层对于上市公司ESG信息披露监管要求越来越严,已逐渐由不强

可持续发展引导价值投资

对于投资者来说,ESG评价体系侧重环境友好、社会责任、可持续发展等维度,可以有效避免踩雷事件发生,更好地践行价值投资。以MSCI中国A股人民币ESG通用指数为例,该指数在母指数MSCI中国A股人民币指数基础上,覆盖在上海和深圳交易所上市的大中盘公司,根据特定ESG指标重新调整自由流通市值权重,寻求增持表现出稳健ESG概况以及ESG概况积极改善的标的。实践证明,该指数自发布以来净值稳健增长,显著优于同类指数以及主要宽基指数,最大回撤相对较低,整体表现优异。

这种良好走势来自优异基本面的推动。该指数重仓公司的净资产收益率、归母净利润等反映盈利能力的指标,经受住了今年一季度经济下行的考验,保持了稳定增长,这恰好证明了ESG体系可以筛选出可持续发展公司,从而为长期投资指引方向。

二季度末的基金份额为5.78亿份,该基金的成立规模为3.21亿份。另一只成立于去年12月的港股通基金,截至二季度末的基金份额为16.11亿份,该基金的成立规模为15.60亿份。可以看到,尽管阶段性业绩承压,投资者还在净申购这些次新基金。

对此,公募人士表示,次新基金的业绩表现和规模变化之间,有比较复杂的互相影响关系。

“次新基金净值涨得太快,容易引发持有人落袋为安;阶段性业绩表现不佳,反倒可能迎来投资者的加仓。当然,也不能一概而论。比如一些发起式的绩优次新基金很可能收获业绩和规模双赢。”上海一家基金公司市场部门负责人表示。

换。”德邦基金表示。

永赢基金则称,部分板块由于交易相对拥挤可能出现调整,但无需过度悲观,可逐步关注风格切换。目前市场压力主要来自成长板块持续上行后面临的调整压力,而中长期走势仍取决于基本面与内外流动性环境。目前经济仍在温和复苏过程中,政策面相对积极,对权益资产走势应乐观看待。

“近期市场高低估值板块分化较为明显,这一问题值得关注,但仍可在高景气行业中根据估值性价比寻找机会。大消费板块可以结合经济、行业高频数据密切跟踪。在盈利预期确认改善的过程中,逐步考虑风格切换问题。”永赢基金表示。

据《中国证券报》

据《上海证券报》