

# 人气基金经理大幅“吸金” 增量资金有望入市

随着A股市场回暖显著,投资者借道权益基金进场布局的步伐也在加快。近日,多只拟由人气基金经理管理的新基金呈现出较大的“吸金”效应。

## 人气基金经理业绩亮眼

4月24日,记者从多渠道获悉,截至发稿,拟由胡宜斌担纲的新基金华安景气领航自4月10日发行起至今,募集规模已经超过了40亿元。无独有偶,据相关渠道方透露,拟由朱红裕管理、4月24日起进入发售期的招商社会责任,发售首日募集规模也达到了30亿元左右。

胡宜斌、朱红裕都是市场上具有较强人气的基金经理。资料显示,胡宜斌曾在2018年成长股的熊市中取得正收益,在同类基金中排名靠前。在2019年的结构性行情中,他管理的华安媒体互联网也取



得了101.7%的正收益。截至2022年底,胡宜斌的代表作华安媒体互联网A成立以来收益率达177%。

“投资者对一些人气基金经理的产品‘买单’,是对其中长期业绩、投资能力、基金公司投研平台等综合实力认可的体现。”有业内人士说。

朱红裕也凭借业绩获得了市场的关注,自去年

首发招商核心竞争力后,截至4月23日,他管理的这只基金A份额成立以来收益率达到54%。今年,该基金还曾多次发布限购公告,市场关注度较大。

除此之外,曾豪管理的博时均衡优选、刘潇管理的华安匠心甄选等今年首募规模也超过20亿元。在市场回暖的过程中,人气基金经理对于资金

的吸引力依然较高。

## 新基金募集规模达1700多亿元

Choice数据显示,2023年以来,截至4月21日,上证指数、深证成指分别涨逾6.8%、3.9%,31个申万一级行业指数中,18个飘红。

“随着市场赚钱效应的提升,越来越多的投资者开始愿意借道基金回归权益市场,这也意味着未来将有更多的增量资金驰援市场。”有基金业人士说。

数据显示,尽管4月新基金发行较3月有所回落,截至4月23日,总计成立28398亿元,股票型混合型基金成立规模为7288亿元,分别占比14.4%、11.26%,但3月以来,截至4月23日,新基金募集规模已达到17266.7亿元。

同时,股票型ETF今年以来的份额也呈现增长态势,医药、新能源、芯片、人工智能等ETF基金均有资金流入,总计份额增加超过475亿份。

多家基金公司表示,后续市场有望维持上行趋势,关注A股投资机会。西部利得基金投研人士分析认为,剔除假期资金面因素,在经济弱复苏、流动性整体处于呵护状态之下,市场结构性行情有望持续演绎,市场震荡上行的趋势有望延续。

据《上海证券报》

## 市场回暖带动私募备案热 行业“扶优限劣”进度加快

4月21日晚,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布的最新数据显示,3月份,新备案私募基金数量和规模均大幅增加。同时,行业“扶优限劣”不断加码,风险机构和不良机构持续出清。

### 3月份新备案私募数量和规模大幅增加

中基协数据显示,2023年3月份,新备案私募基金数量3534只,较2月份增加1193只,环比增长50.96%;新备案规模895.74亿元,较2月份增加404.75亿元,环比增长82.44%。具体来看,私募证券投资基金2766只,占新备案基金数量的78.27%,新备案规模488.51亿元,环比增长75.60%;私募股权投资基金243只,新备案规模224.32亿元,环比增长90.87%;创业投资基金525只,新备案规模182.91亿元,环比增长96.99%。

黑翼资产相关人士对记者表示,“3月份新备案私募基金数量和规模均大幅增加,显示在经济复苏的大背景下,市场信心逐步回暖,增量资金也在持续入场。”

“这说明一些‘先知先觉’的资金已经开始入场布局。”海南无量私募基金管理有限公司总经理孙炎在接受记者采访时分析称,今年以来,以AI、“中特估”为代表的概念股表现较活跃,带动投资者入市情绪显著回温。”

多家受访的私募机构均在3月份新备案了部分产品,并表示,力争为市场提供更加多元化的选择。

北京信弘天禾资产管理中心(有限合伙)在3月份新备案了10只私募基金,今年以来共备案20余只产品。该公司总经理章毅对记者表示,“整体来说,主要得益于量化选股和中性策略在过去两年的优异表现,得到了合作机构的认可,在策略容量允许的前提下,产品发行会维持较快速度。”

黑翼资产在3月初增加了指增产品的备案。该公司相关人士介绍,“接下来,政策层面仍将助力经济复苏,市场环境和流动性会得到进一步改善。为此,黑翼资产比较看好股票多头策略,尤其是全市场量化选股产品线的配置价值,核心在于这类产品放宽了指数约束,能够最大程度发挥量化管理人的超额能力。”

孙炎表示,“3月份公司虽只备案了一只产品,但在投资品种上进一步丰富,由原来以股票量化为主的格局拓展到了CTA领域,且该产品为专业机构定制的产品。2023年,除了继续巩固量化选股这一主要产品线外,公司还将在差异化CTA,以及融券对冲类产品方面进行布局,力争为市场提供更加多元化的选择。”

另一家50亿元至100亿元规模的私募机构于3月份新备案了8只产品。该公司相关负责人介绍,“主要缘于公司对于今年的证券市场相对乐观,随着全面注册制的落地及AI技术的进步,预计量化基金会迎来较好的发展时机。”

嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司总经理刘宇波认为,私募基金“备案热”释放了三个积极信号:“第一,说明私募基金的运作模式在强监管的背景下越来越被关注和认可;第二,私募基金数量的增多可为各种风险偏好的投资者提供多元化的配置需求;第三,规模的增加也会倒逼私募基金管理人进一步完善投资策略,为投资者提供更专业化的服务。”

### 已注销私募数量接近去年全年八成

私募基金数量不断扩容的同时,行业“扶优限劣”政策持续升级。中基协4月21日晚发布公告称,注销5家不能持续符合管理人登记要求的机构。同时,中基协官网数据显示,截至记者发稿前,今年已注销私募基金管理人达1713家,接近去年全

年的八成。

上海锦天城(广州)律师事务所高级合伙人许瀚律师对记者表示,这显示中基协进一步落实“扶优限劣”的总体思路,加强对“伪、劣、乱”私募的有效治理,遏制了私募行业乱象。

黑翼资产相关人士认为,严监管背景下,私募行业风险机构和不良机构持续出清,已逐步呈现出规模化、专业化、头部化、规范化的特点。

在孙炎看来,监管层面不遗余力加大私募监管力度,对行业来说是“去伪存真”的过程,也是行业实现高质量发展的重要基础。

接下来私募机构应如何实现高质量发展?许瀚建议,机构应在恪守投资者利益第一的原则下,严格遵守监管和行业自律组织的最新要求和规则,合法合规展业。同时,还要加强自身投研能力并有效展业。

“私募机构的高质量发展,不再是行业发展初期以个人投资能力为核心竞争力的‘个人英雄’阶段,而应强调公司化运营,综合前瞻性的战略规划、科学化的经营管理、投研体系的构建管理、IT技术平台的打造、人才梯队建设、合规内控的健全、企业文化的形成和引领等。”章毅表示,私募机构作为资本市场中的重要角色,优秀的投资能力和突出的业绩表现是其标签,而良好的业绩是私募机构科学合理经营的一个自然结果。

孙炎也认为,长期业绩是私募机构能够强势立足于资本市场的基础,机构需考虑如何为投资者带来更优的长期收益体验,而现有非头部机构,除业绩外,也要挖掘自身特色优势、发挥长处。

除了提高投研能力,刘宇波认为,私募机构还要重视投资者教育。他解释称,“随着全面注册制的实施,投资市场生态系统已发生改变,作为受托管理人一定要与时俱进,在努力提高投研深度的同时,做好投资者教育工作,与真正认同投资理念的投资者一起从容面对市场波动。”

据《证券日报》

## 园区类公募REITs板块有望迎基本面复苏

今年以来,公募REITs表现分化,价格上整体有所回落。具体来看,Wind数据显示,截至4月21日收盘,年内公募REITs能源板块上涨3.1%,保障性租赁住房板块上涨0.7%,高速公路板块下跌4.6%;产业园区板块下跌2.8%;生态板块下跌2.1%;仓储物流下跌0.9%。

对此,业内专家认为,REITs价格回落在一定程度上受到了此前理财赎回风波以及近期股票市场走势疲软的影响,但另一方面,随着价格逐步回归理性,产品分派率亦将相应上升。

展望2023年,业内人士认为,随着市场经济活动稳步复苏,加之基础资产本身所具有的良好素质,REITs各资产类型板块有望迎来基本面的复苏,加之产品价格因近期市场下探现已处在价值洼地区间,产品分派率相较其他可比金融产品收益率具有一定吸引力,随着后续业绩逐步修复,市场有望迎来上升动力。

### 园区类基础资产基本面有望修复

以今年以来下跌幅度较大的产业园区板块举例来看,园区类基础资产的基本面有望修复。

据悉,产业园区为我国产业发展、企业创新、人才流动提供重要的物理空间和平台,长期来看与经济发展趋势一致,韧性较强。而产业园REITs的租金收入主要来自市场化定价,会受周期性波动影响。

市场人士认为,产业园REITs具有未来盈利增长弹性大、股性较强等特点,后续伴随经济复苏和租赁市场回暖,将产生更大的市场空间。

市场人士指出,产业园区内集合了政府配套鼓励扶持政策、区域配套设施、产业链上下游企业、专业运营管理机构等内容和主体,经济活动较为复杂,其对产业政策、经济行为的传导还需要一定时间消化和反馈。企业在订单提升、预期逐渐向好的预期下,方能进行新的预算、扩租等计划,从确定租赁计划,到



招商、带看、招租、谈判条款、签署合同等一般尚有数个月的时间流程,或将滞后反映经济活动修复。

### 租赁情况将逐步改善

在一季报公布后,建信中关村REIT及华安张江REIT受续租率不及预期,下跌幅度明显。在一季报披露当日即4月21日,建信中关村一度跌超6.9%,张江光大跌超4.1%,高于产业园区板块当日下跌幅度平均水平。

建信中关村REIT基础设施资产所在的上地区域是北京市最大的商务园区之一。总体上看,该区域的产业园租户质量、租户稳定性及承租能力均属于较高水平。戴德梁行北京公司副总经理胡峰表示,上地产业园区区域的租赁客群主要为软件和信息服务业等高科技企业,未来海淀区仍将重点推进信息业、医药健康和科技服务三大重点产业发展,从而会带动相关租赁需求回暖并保持该区域平稳发展。未来在市场经济动力逐渐恢复的环境下,伴随着结构化调整,市场将逐步开始回暖。

建信基金基础设施投资部负责人表示,“目前建信中关村REIT底层资产的出租率市场环境有所下滑,REIT价格也有所下跌。但底层资产地理位置较好、历史现金流长期稳定、运营团队经验丰富,随着上地区域产业园区市场的不断回暖,预计2023年二季度租赁状况将逐步回升。建议投资者对市场环境抱有信心,关注资产状态的变化。建信基金作为管理人也将积极做好运营管理、增加分红频度,保护好投资人利益。”

在张江张江REIT发布的2023年一季度报告中,张江光大的出租率较2022年末有较明显的下降,主要系由于项目的重要租户之一,其租赁合同于2022年末到期并不再续租。

记者了解到,尽管上述面积已部分完成去化,但由于第一季度商业活动仍处于恢复阶段,市场新增需求不足,叠加春节假期的因素,对潜在租户的实地考察、租赁计划等产生一定影响,因此租赁进展较为缓慢。对此,外部管理机构已优化了租赁佣金政策,加大了招商条件的弹性和市场推广力度,并已书面洽谈和储备了一定数量的租户。

华安张江REIT基金管理人在一季报中也表示,将敦促和协同外部管理机构,在未来通过控制租户的面积占比、丰富租户面积结构和产业结构、调整大租户扩租面积到期时间等合理租控措施,以避免较短时间周期内集中产生到期面积和退租面积的情况发生,力争维持基础设施项目经营表现的稳定,使华安张江REIT更具备长期持有和投资的

价值。值得注意的是,根据4月基金管理人发布的相关公告,华安张江REIT拟通过扩募方式购入张江大厦项目。业内人士认为,若持有人大会审议通过、扩募项目实施完成,华安张江REIT将获得新的稳定现金流资产,补充基金的可分配收益,同时也将提高华安张江REIT的投资分散度,一定程度上降低经营风险,有利于基金获得更加稳健的运营表现。

据《中国证券报》

## 公募一季报披露完毕 提前重仓TMT收获颇丰

随着公募基金2023年一季度报告披露完毕,占市场规模比重较大的债券型基金表现备受外界关注。从净值收益来看,总体胜率偏高,绝大多数产品已收复因去年债市风波带来的净值亏损,部分纯债类产品季内收益率达5%以上。

但另一方面,由于季内信用债、利率债走势分化明显,也有一些产品季内净值增长率为负。在目前债基从严监管大背景下,越来越多的基金公司开始对债券评级严苛把关。此外,得益于对趋势精准把握,一些提前重仓TMT方向转债的产品在季内收获颇丰。

### 有纯债基金涨幅超9.5% 部分重仓TMT转债

相比于权益市场在一季度出现结构性牛市行情,债券市场季内也有明显特征,体现为利率债和跟随无风险利率波动的券种大幅跑输低等级、长久期信用债。

这与疫后复苏的政策提振以及地产政策的不断利好有关,从业内多家公募机构的产品一季报分析来看,信用债投资的热度从年初开始异常火爆,而利率债及相关券种收益率自去年底便迅速回落。

不过就基金配置的收益水平来看,两大主要配置资源为市场带来强劲的提振动力,绝大多数债券型基金季内收复此前因债市风波导致的净值亏损,甚至再创新高,一季度总体投资胜率较高。

Wind统计显示,统计纯债型产品(中长期纯债、短期纯债、一级债基)时记者发现,2433只产品当中,仅19只季内净值增长为负。这也导致纯债基金季内业绩首尾相差巨大,头部如天弘稳利A季内净值涨9.54%,而业绩不佳的长城嘉峪六个月收跌1.35%,收尾业绩相差逾10个百分点。

全季度来看,利率债收益率短端上行,长端持平,信用债收益率普遍下行,整体权益市场回暖。结构上,受益于AI产业趋势,TMT行业更占优。在组合操作上,多数头部产品进行纯债+转债的布局方式,提前重点布局TMT方向转债,为组合提供了较高弹性,取得较好的超额收益。

### 上周债市整体上行 可转债跌幅明显

上周,央行MLF续作规模不及预期叠加税期走款影响,平安证券研报统计,资金价格小幅抬升但幅度与季节性相近,本周R001上行57.3BP至2.29%,R007上行37.2BP至2.51%。

债市方面,强驱动出现之前,上周收益率曲线依旧波动较小。机构行为方面,资金面波动下,本周日均质押式回购成交量由7.27万亿元降至6.53万亿元,杠杆水平继续回落至2021年以来的55%分位数水平,基金净买入1-3Y政金债较多。

具体到投资收益方面,上周债券市场表现相对平稳,整体呈现上行走势,但可转债跌幅明显,中证转债指数本周五收于405.45,较上周五下跌1.23%。

具体到各类型债券基金表现来看,Wind统计显示,截至4月21日,中长期纯债基金指数周内涨0.08%,短期纯债基金指数涨0.07%,混合债券基金二级指数跌0.5%。

有分析指出,一季度经济数据表现整体高于市场预期,但是市场认为经济处于自发修复状态,经济自我修复能力越强更大强度的刺激政策越不会出台,同时央行货币政策总基调仍相对宽松,对债市形成支撑,市场配置力量在经济增长高度可以预见的情况下表现较强,债市继续延续震荡偏强状态的概率较大,杠杆套息策略仍是目前市场的最优选择。

上半年在流动性宽松、政策不断落地的催化下,股债可能都有机会,但债券的机会来自于理财产品赎回潮缓和后的修复,而非持续性机会;短端确定性高于长端,信用债优于利率债。

供稿:《每日经济新闻》