

新一轮ETF布局开启 中小公募加入“头部游戏”

继8月底监管层提出“放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率”后,基金公司开启了新一轮ETF(交易型开放式指数基金)布局。

从最新上报的产品情况来看,公募ETF布局呈现出两大趋势:一是跟踪细分行业的主题ETF越来越多;二是中小公募纷纷入局,ETF不再只是“头部游戏”。

业内人士表示,聚焦细分指数打造差异化优势,的确是未来ETF的发展趋势,这种策略可能会给中小基金公司带来更多弯道超车机会,但由于布局成本和细分行业容量等因素,基金公司依然要面对收益和成本问题,以及同质化下的产品策略创新问题。



Wind数据显示,9月以来一共有10家公募上报了13只ETF申请。华夏基金上报了3只,易方达基金上报了2只,其余8家公募分别各上报1只。从产品类型来看,最新上报的ETF已不是此前常见的主流大类指数ETF,更多是跟踪某行业下面细分行业的主题ETF。

比如,华夏基金、易方达基金和海富通基金均上报的汽车零部件ETF,跟踪的是中证汽车零部件主题指数。中证指数公司官网显示,该指数是从沪深市场中选取100只业务涉及汽车系统部件、汽车内饰与外饰、汽车电子、轮胎等领域的上市公司证券作为指数样本,反映汽车零部件主题上市公司证券的整体表现。100只样本股票目前流通市值约为8180.40亿元,最大样本流通市值为640多亿元。

此外,永赢基金和华夏基金上报的沪深港黄金ETF,跟踪的是中证沪深港黄金产业股票指数。该指数46只样本股自由流通市值约为7577.45亿元。鹏华基金上报的核能ETF,跟踪的中证核能核电指数,50只样本股流通市值为5567.32亿元。此外,景

顺长城基金上报了机器人产业ETF。若把时间拉回到下半年,还有基金公司上报过航空出行主题ETF、氢能主题ETF等产品。

鹏华基金副总裁、首席市场官刘毅表示,从ETF发展趋势而言,聚焦细分指数ETF方向打造差异化优势,不失为另辟蹊径的方式。通过新能源、金融、消费、科技、医药、碳中和等多种行业指数集群,来打造跨市场指数平台,可以满足投资者多元指数投资需求。

放眼全市场存量ETF,以沪深300ETF为代表的传统规模指数ETF占据着规模优势,但行业主题指数ETF有着明显的数量优势。在细分主题ETF竞争上,近年来中小公募陆续入局,开始与头部公募同台竞技。

根据Wind数据,截至9月6日,全市场830只ETF总规模为1.83万亿元,其中667只股票型ETF总规模为1.27万亿元,占比为69.05%。股票型ETF分为规模指数ETF和主题指数ETF,前者包括华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF等超大规模的ETF,

目前172只产品的总规模达6063.51亿元;后者包括鹏华中证中药ETF、银华光伏ETF等细分行业指数ETF,目前总规模虽然只有4100.60亿元,但数量却达到了383只。

进一步看,在这些细分行业布局中,出现了不少中小公募的身影。据Wind数据,截至目前,布局ETF的中小公募约有20家,既有西藏东财基金、方正富邦基金、弘毅远方基金等小型公募,也有永赢基金、民生加银基金、中金基金、海富通基金、前海开源基金、鹏扬基金等偏中型公募。比如,除了上述海富通基金上报汽车零部件ETF和永赢基金上报沪深港黄金ETF外,西藏东财基金还在今年4月和去年8月分别成立了西藏东财中证沪港深创新药产业ETF和西藏东财中证新能源汽车ETF。

“ETF近年发展势头迅猛,2023年依然是大年,但各家公司的布局策略有所差别。”某中小公募相关人士对记者表示,相比其他种类产品,公募ETF依然有很大增量市场空间,会给中小基金公司带来更多弯道超车的机会。很早就入场的大公司遵循的是“全产品”策略,主流宽基与细分主题ETF都会布局。后期入局的中小基金公司,更多是遵循细分赛道化策略,尽可能在某个小的细分领域抢占先

机,比如中药和半导体。从这几年情况来看,这类细分行业ETF在行情配合情况下,往往能很快实现规模增长。

虽然细分行业ETF是各大公募必争之地,但由于布局成本和赛道容量等因素,中小基金公司依然要面对收益与成本问题,还有同质化下的产品策略创新问题。

南方某公募内部人士对记者表示,从目前的发展情况来看,大部分中小公募在ETF上难以形成优势。一是ETF产品本来费率就低,加上系统开发迭代等成本,会给中小公司带来经营压力。二是ETF费率比主动权益基金低,基金公司主要是靠规模来薄利多销,规模小的ETF很难实现盈利或者盈利周期较长。

另外,银华基金ETF业务总监王帅表示,目前A股主要的ETF覆盖已较全面,大规模布局已基本结束。未来可能会有新标的或产品出现,但可能只是零星的、随行情变化而产生的新主题或新方向。王帅认为,未来A股以外的,包括海外资产、另类资产会成为新的发展方向,特殊结构的主动ETF、增强ETF、含有衍生品结构的ETF可能成为引领ETF的创新方向。除产品外,ETF另一发展方向是组合化和策略化,在ETF布局区域完备情况下,如何更好地使用这些产品成为新话题。

不过,目前已入局的中小公募依然表达了乐观预期。某家近年刚开始布局ETF的公募内部人士对记者表示,国内ETF的规模相比较发达市场还有较大差距,未来发展空间比较大。但发展ETF是要提前“占坑”的,尤其是细分行业或主题ETF,布局时间晚的话,先发优势就被占领了,所以ETF发展的先发优势很重要。

该人士还表示,ETF的投资者本身有着较好的投资基础,对他们来说,ETF是“大股票”般的存在,他们的主要目的不仅仅为了取得超越比较基准的相对收益,更多是通过这种工具性产品做好大类资产配置,实现他们的交易需求,“近些年随着资本市场扩容和投资者专业化程度提升,和追随主动管理的基金经理去买基金相比,更多成熟的投资者越来越青睐于通过自主选择工具型产品来做投资交易”。

据《证券时报》

13只细分行业ETF 接连上报

Wind数据显示,9月以来一共有10家公募上报了13只ETF申请。华夏基金上报了3只,易方达基金上报了2只,其余8家公募分别各上报1只。从产品类型来看,最新上报的ETF已不是此前常见的主流大类指数ETF,更多是跟踪某行业下面细分行业的主题ETF。

比如,华夏基金、易方达基金和海富通基金均上报的汽车零部件ETF,跟踪的是中证汽车零部件主题指数。中证指数公司官网显示,该指数是从沪深市场中选取100只业务涉及汽车系统部件、汽车内饰与外饰、汽车电子、轮胎等领域的上市公司证券作为指数样本,反映汽车零部件主题上市公司证券的整体表现。100只样本股票目前流通市值约为8180.40亿元,最大样本流通市值为640多亿元。

此外,永赢基金和华夏基金上报的沪深港黄金ETF,跟踪的是中证沪深港黄金产业股票指数。该指数46只样本股自由流通市值约为7577.45亿元。鹏华基金上报的核能ETF,跟踪的中证核能核电指数,50只样本股流通市值为5567.32亿元。此外,景

顺长城基金上报了机器人产业ETF。若把时间拉回到下半年,还有基金公司上报过航空出行主题ETF、氢能主题ETF等产品。

鹏华基金副总裁、首席市场官刘毅表示,从ETF发展趋势而言,聚焦细分指数ETF方向打造差异化优势,不失为另辟蹊径的方式。通过新能源、金融、消费、科技、医药、碳中和等多种行业指数集群,来打造跨市场指数平台,可以满足投资者多元指数投资需求。

放眼全市场存量ETF,以沪深300ETF为代表的传统规模指数ETF占据着规模优势,但行业主题指数ETF有着明显的数量优势。在细分主题ETF竞争上,近年来中小公募陆续入局,开始与头部公募同台竞技。

根据Wind数据,截至9月6日,全市场830只ETF总规模为1.83万亿元,其中667只股票型ETF总规模为1.27万亿元,占比为69.05%。股票型ETF分为规模指数ETF和主题指数ETF,前者包括华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF等超大规模的ETF,

目前172只产品的总规模达6063.51亿元;后者包括鹏华中证中药ETF、银华光伏ETF等细分行业指数ETF,目前总规模虽然只有4100.60亿元,但数量却达到了383只。

进一步看,在这些细分行业布局中,出现了不少中小公募的身影。据Wind数据,截至目前,布局ETF的中小公募约有20家,既有西藏东财基金、方正富邦基金、弘毅远方基金等小型公募,也有永赢基金、民生加银基金、中金基金、海富通基金、前海开源基金、鹏扬基金等偏中型公募。比如,除了上述海富通基金上报汽车零部件ETF和永赢基金上报沪深港黄金ETF外,西藏东财基金还在今年4月和去年8月分别成立了西藏东财中证沪港深创新药产业ETF和西藏东财中证新能源汽车ETF。

“ETF近年发展势头迅猛,2023年依然是大年,但各家公司的布局策略有所差别。”某中小公募相关人士对记者表示,相比其他种类产品,公募ETF依然有很大增量市场空间,会给中小基金公司带来更多弯道超车的机会。很早就入场的大公司遵循的是“全产品”策略,主流宽基与细分主题ETF都会布局。后期入局的中小基金公司,更多是遵循细分赛道化策略,尽可能在某个小的细分领域抢占先

机,比如中药和半导体。从这几年情况来看,这类细分行业ETF在行情配合情况下,往往能很快实现规模增长。

虽然细分行业ETF是各大公募必争之地,但由于布局成本和赛道容量等因素,中小基金公司依然要面对收益与成本问题,还有同质化下的产品策略创新问题。

南方某公募内部人士对记者表示,从目前的发展情况来看,大部分中小公募在ETF上难以形成优势。一是ETF产品本来费率就低,加上系统开发迭代等成本,会给中小公司带来经营压力。二是ETF费率比主动权益基金低,基金公司主要是靠规模来薄利多销,规模小的ETF很难实现盈利或者盈利周期较长。

另外,银华基金ETF业务总监王帅表示,目前A股主要的ETF覆盖已较全面,大规模布局已基本结束。未来可能会有新标的或产品出现,但可能只是零星的、随行情变化而产生的新主题或新方向。王帅认为,未来A股以外的,包括海外资产、另类资产会成为新的发展方向,特殊结构的主动ETF、增强ETF、含有衍生品结构的ETF可能成为引领ETF的创新方向。除产品外,ETF另一发展方向是组合化和策略化,在ETF布局区域完备情况下,如何更好地使用这些产品成为新话题。

不过,目前已入局的中小公募依然表达了乐观预期。某家近年刚开始布局ETF的公募内部人士对记者表示,国内ETF的规模相比较发达市场还有较大差距,未来发展空间比较大。但发展ETF是要提前“占坑”的,尤其是细分行业或主题ETF,布局时间晚的话,先发优势就被占领了,所以ETF发展的先发优势很重要。

该人士还表示,ETF的投资者本身有着较好的投资基础,对他们来说,ETF是“大股票”般的存在,他们的主要目的不仅仅为了取得超越比较基准的相对收益,更多是通过这种工具性产品做好大类资产配置,实现他们的交易需求,“近些年随着资本市场扩容和投资者专业化程度提升,和追随主动管理的基金经理去买基金相比,更多成熟的投资者越来越青睐于通过自主选择工具型产品来做投资交易”。

据《证券时报》

市场需求催热公募多资产配置 债基规模连续7个月上升

近日,多年主打权益产品的知名基金公司睿远基金入局债券基金市场,发行旗下首只债基睿远稳益增强30天持有债券基金。

公募破冰布局债券基金市场

据记者了解,此只债基产品是睿远基金固收团队规划发行,侯振新担任基金经理。侯振新有多年固收投资经验,2022年6月份从东证资管加入睿远基金,彼时任东证资管私募固定收益投资部总经理,现任睿远基金固收研究部联席总经理。为了体现对该产品及未来市场的信心,睿远基金及员工对这只债券基金合计认购了3000万元并锁定1年。这只债基的风险等级为中低风险等级。

无独有偶,另一家知名权益公募基金也在固收类产品的发展规划上做了“加法”,首次布局债券基金。8月21日,泉果基金首次上报了泉果泰然30天持有期债券型证券投资基金申请材料并获证监会接受,目前处于受理通知状态。

在债基“微利”时代,基金公司如何迅速适应市场需求,为什么会出现多年锁定权益市场的公募基金破冰布局债券基金市场的现象?

与投资者共进退 基金经理“晒实盘”引关注

近期,陆续有基金经理在蚂蚁理财平台“晒”出了自己的实盘,展示个人账户的基金投资情况。此外,不少基金经理还在自己的个人主页持续更新自己的定投以及申购进展,并写下自己的定投心得与感悟。

业内人士表示,震荡行情下,不少基金经理选择多种方式加强与投资者之间的沟通与联系。基金经理进行个人实盘或定投操作的展示,既向基民们传递了“与投资者共进退”的态度,也对提升投资者信心起到了正向积极的作用。

基金经理开通实盘

9月4日,天弘医药创新混合的基金经理郭相博在蚂蚁理财平台的生活号主页发布了帖子《实盘已开,本周医药如何操作?》,并展示了自己投资天弘医药创新混合的实际情况。数据显示,目前郭相博持有该产品20.88万元,持有收益率为-9.25%。郭相博在帖子中表示:“最近政策出的比较频繁,刺激地产的、刺激股市和情绪的,应有尽有。上周各行业的反应也是在政策底确认之下的分化和演绎。本周我个人投资天弘医药创新A2204元。”

8月31日,国泰基金量化投资部总监梁杏开通“晒实盘”功能。数据显示,梁杏的基金实盘最新总金额近12万元,账户里面有5只产品,其中4只联接基金,1只普通指数基金,均为她自己管理的被动指数型基金。从投资范围上看,这5只产品既有对标创新药、航天军工、半导体芯片的行业指数基金,还有对标标普500、上证综合指数的宽基指数基金。梁杏在理财社区表示:“尽管现在账面上还有

部分浮亏,但整体处于起步阶段,还需要更多的时间和耐心,继续努力吧。”

此外,易方达基金的基金经理成曦也已开通“晒实盘”功能。从实盘数据来看,目前成曦仅持有一只基金,是他自己管理的易方达科创50联接A,持有金额约494万元,目前账户处于浮亏状态。

晒出定投记录

记者了解到,蚂蚁理财平台上线实盘功能已有一段时间,但开通这项功能的基金经理并不多。此前,基金经理们多通过展示定投操作的方式与投资者交流近期投资情况。

早在2022年,华夏基金就推出了“定投团”。平台显示,已经有钟帅、周克平、孙蒙等超过二十位基金经理参与到了“定投团”,以每周定投的方式,投资自己所管理的基金。“定投团”中的产品既有医药、科技、消费、新能源、军工等不同行业的主题型基金,也有均衡、价值、成长等不同风格的产品。

以基金经理孙蒙为例,他在帖子中表示,自己于2022年5月和9月分别开启了定投在管产品华夏中证500指数增强A和华夏智胜先锋股票(LOF)A的计划。最新帖子显示,两只产品的累计定投期数分别为68期和151期。

除了晒出自己的定投记录,基金经理还会在帖子中解答近期投资者热切关注的问题,或对自己的产品策略进行科普。比如,孙蒙就经常在定投帖中普及量化知识,如量化策略因子分析、量化策略在不同指数上的应用、产品业绩解读等;国金基金的基金经理马芳也曾在定投帖中就自己在管产品规

模迅速扩大的现象向投资者进行解释与分析。

今年以来,市场风格表现较为极致且赛道轮动速度加快,不少投资者对投资感到十分迷茫。在公募高质量发展的主旋律下,公募管理人和基金经理如何更好地做到和投资者的陪伴,成为必须要回答的问题。

在业内人士看来,基金经理“晒实盘”实际上与“自购”相类似,更多是一种提振基民信心、与投资者共进退的行为。“震荡市场下,不少产品业绩表现不太理想,基民们信心受挫,而基金经理‘晒实盘’的操作,既能给基民们一些‘心灵按摩’,也能向基民传达一种‘共进退’的信念,这对基民们理性看待当下市场涨跌,可以产生一定的积极正面作用。”一位来自华南公募机构的投教业务负责人表示。

“我买的基金近期表现不佳,对基金的投资策略也产生了一些怀疑,有时候会产生赎回的念头。”一位投资者表示:“但我觉得基金经理发帖子回应我们非常关心的问题的这种行为值得提倡,因为我们没有太多时间看直播,这种言简意赅的文字答疑还是很高效率的。”

也有合规人士表示,自己对基金经理“晒”自购或实盘的行为持保留意见。“我们公司没有让基金经理参与类似的活动,这类行为是否可以被视为一种投资建议?如果是一种投资建议,那是否需要具备相关资质?我们的合规部门还没有对这些问题有定论。”一位来自沪上基金公司的工作人员表示。

据《中国证券报》

支持自家新发基金 机构员工集体逆势加仓

数据显示,在今年上半年权益市场遇冷的大环境下,公募基金管理人员员工集体逆势加仓,上半年合计增持10.72亿份非货基金,其中主动权益类基金份额占比达六成以上。

增持自家新发产品

结合基金半年报披露的情况来看,基金管理人员员工对于今年上半年自家公司新发的主动权益基金颇为支持。

东方财富Choice数据显示,截至2023年6月末,基金管理人员员工持有中庚港股通价值18个月封闭股票、易米研究精选混合发起A、博道惠泰优选混合A、富达传承6个月股票A等上半年新发基金的份额数量均在1000万份以上。

除了支持新发产品,今年上半年,基金管理人员员工也在大幅增持自家公司2023年之前成立的主动权益基金。

一方面,华泰柏瑞积极优选股票A、国泰君安科技创新精选三个月持有股票发起A、长安成长优选混合C、淳厚信睿A、前海开源优质成长混合等今年上半年收益率超9%的绩优主动权益基金,分别获得了自家公司员工400万份以上的增持。

另一方面,今年上半年增持基金份额数量在1000万份以上的还有银华万物互联灵活配置混合、汇添富优势行业一年定开混合A、招商核心竞争力混合A、泰康新锐成长混合A等主动权益基金,上半年的收益表现相对较弱。

此外,上半年基金管理人员员工增持自家明星基金经理产品持续发生,其中对于刘格崧管理的广发行业严选三年持有期混合A、周雪军管理的海富通均衡甄选混合A、李晓星管理的银华心兴三年持有期混合A、张翼飞管理的安信平衡增利混合A、冯明远管理的信澳研究优选混合A、崔宸龙管理的前海开源沪港深新机遇混合A等基金的增持幅度均在500万份以上。

理性看待员工自购

沪上某公募机构向记者透露,员工持续增持自家权益产品,可能是对自家基金公司的投研能力、投资策略以及基金产品有更深入地了解,并且抱有较大信心,同时认为当前权益市场或部分行业估值水平较低,看好未来权益资产的表现,因而选择增持自家公司的权益产品。

结合上半年市场环境分析,某第三方机构分析人士认为,基金公司员工增持自家权益基金,也可能是为了推广自家产品。由于今年上半年权益市场整体表现不尽如人意,投资者情绪相对低迷,员工作为基金公司代表,通过增持自家权益基金,展示对于产品的信心,向外界传递积极的投资信号,从而吸引更多投资者参与,增加基金公司的市场份额。

此外,该分析人士还表示,一些基金公司可能存在业绩考核与激励机制,员工增持自家权益基金可能是为追求更好的业绩表现,以获取更高的绩效奖金或提升个人职业发展的动机。但员工增持自家产品的动机因人而异,具体情况仍需具体分析。

综合