

聪明钱“心头好”上新 机构加仓ETF和量化基金



今年以来,小盘市场风格盛行,行业轮动加快,险资等机构资金流向悄然发生变化,ETF、公募量化基金获机构“聪明钱”大幅加仓。截至6月30日,机构持有两类产品份额较2022年末分别增超1362亿份、96亿份。

记者采访了解到,今年以来股票型基金中,主动管理型产品战胜宽基指数的难度加大,量化产品运用大数据处理优势选股超额收益空间相对更大。成本低、跟踪指数误差小的ETF产品以及超额收益较突出的量化产品成为机构投资者配置方向。

持续加码ETF和量化产品

“不少险资今年大幅加仓ETF和量化公募产品。”记者从多方获悉,险资等机构投资者近年来持续加码ETF、量化指增、主动量化等公募产品。

一方面,被动投资产品持续获得险资等机构的青睐。天相投顾统计基金半年报显示,截至6月30日,机构持有全市场ETF的份额达6617.83亿份,较2022年末增加1362.71亿份。

在ETF前十大持有人名单中,不乏险资机构的身影。整体看来,截至6月30日,险资在ETF产品前十大持有人中共出现952次,较2022年末增加375次;持有份额合计1282.79亿份,较2022年末增加757.05亿份。

天相投顾相关负责人表示,两大原因促使ETF规模持续增长。一是今年股票基金中主动管理型产

品战胜宽基指数的难度加大,投资者增加宽基ETF配置;二是随着机构投资者占比提升及资产配置在个人投资者中普及,ETF产品凭借跟踪指数误差小、成本低、流动性好等优势在资产配置中比例增加。与此同时,在费率改革影响下,发行成本低、流动性好的ETF产品成为基金公司应对市场弱势、发行不利、竞争愈演愈烈、主动难以跑赢被动的可靠举措。

另一方面,以指数增强、主动量化策略为代表的公募量化产品也获得机构投资者的持续加码。

天相投顾数据显示,截至6月30日,机构投资者持有全市场指数增强基金和主动量化基金的份额达583.56亿份,较2022年末增加96.18亿份。Wind数据显示,截至6月30日,公募市场量化基金获得正收益的比例超62%,其中量化主动型基金获得正收益比例为63.11%,量化指数增强基金为62.31%,量化对冲型基金为52.17%。

“首先,今年市场整体偏小盘的风格有利于全市场选股的量化策略,量化策略发挥大数据处理的优势,从中选择好的股票进行投资交易,获得超额收益;其次是市场宽幅波动需要策略有效执行,今年以来市场整体呈现宽幅震荡格局,市场热点轮换剧烈,散户追涨杀跌很难赚钱,公募基金等机构投资者重仓的消费、医药以及新能源等股票持续低迷,择时及调仓冲击又会进一步影响净值表现,量化策略严格按照既定模型执行,通过持续调仓换股并严格控制交易成本,积小胜为大胜,获得较好的绝对收益和超额收益。”点石成金私募基金董事长易海波对记者表示。

机构加仓方向集中

具体到基金产品,今年以来,港股、医药相关的

ETF获机构大手笔加仓。

相较于2022年末,今年上半年,8只ETF的机构增持份额超过50亿份。富国中证港股通互联网ETF最受欢迎,较2022年末获机构增持89.60亿份;华夏恒生互联网科技业ETF(QDII)、易方达沪深300医药ETF,分别获机构增持72.71亿份、65.77亿份。

其中,险资单笔持有份数最多的ETF是景顺长城中证港股通科技ETF,其第一大持有人“中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红”共持有该基金33.27亿份。该机构还持有富国中证港股通互联网ETF21.92亿份,位列基金第二大持有人。

与2022年底相比较,还出现了多例险资增持情况。例如,国泰CES半导体芯片行业ETF、华夏国证半导体芯片ETF、华安创业板50ETF的第一大持有人中国人寿保险股份有限公司,半年来分别对三只基金增持5.20亿份、4.39亿份和3.46亿份。华夏恒生ETF的第一大持有人“中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红”,半年来对其增持3.65亿份。

公募量化方面,上半年,万家基金、浦银安盛基金旗下的相关量化产品获机构青睐。

相较2022年末,今年上半年,有12只公募量化基金的机构增持份额超过5亿份。最受欢迎的浦银安盛量化多策略灵活混合C是其中唯一一只采用主动量化策略的基金,半年来获机构增持17.82亿份;另有万家中证500指数增强C、万家中证1000指数增强C、汇添富中证500指数增强A的机构增持份额均超过10亿份。

在获机构增持前十名的基金中,6只为指数增强基金,4只属于采用主动量化策略的基金。

指增产品中,万家基金的基金经理乔亮有三只产品获增持。乔亮认为,多因子量化框架是经历检验的最优解。他所使用的多因子量化框架由alpha模型(收益预测)、风险预测模型、组合优化、收益与风险归因四部分组成。此外,汇添富基金吴振翔,富国基金李笑薇、方旻、徐幼华也榜上有名。

主动量化基金方面,浦银安盛基金罗雯,景顺长城基金黎海威,国金基金马芳,信达澳亚基金沈莉、李从文在管的产品受到机构青睐。

据《中国证券报》

北交所市场活跃度增强 相关主题基金净值普涨

近期,北交所成为市场亮点。9月1日以来,北证50指数累计涨幅达到4.72%,奥威成、德源药业、同力股份累计涨幅均在15%以上。跟踪北交所的主题基金和指数基金均表现优异。

9月1日,证监会发布《中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的意见》(以下简称《意见》),《意见》将改善市场流动性作为重点,提出了优化发行上市安排、全面提升上市公司质量等举措,目的是尽快聚集一批能够支撑市场深度、体现市场优势、具有品牌效应的高质量上市公司,为流动性改善提供有效支撑。

关于基金的部分,《意见》中提到,引导公募基金扩大北交所市场投资,支持相关公募基金产品注册和创新;允许除创业投资基金之外的私募股权基金通过二级市场增持其上市前已投资的企业在北交所发行的股票。另外,持续开展北交所交易型开放式指数基金(ETF)、上市开放式基金(LOF)、公募不动产投资信托基金(REITs)、资产证券化等产品研究,成熟一个、推出一个。

北交所主题基金近两周业绩亮眼

数据宝统计,近两周,北交所11只主题类基金和12只指数基金(仅统计初始基金)净值均取得正增长,工银北证50成份指数A、广发北交所精选两年定开A、华夏北交所创新中小企业精选两年定开

净值涨幅居前,近两周累计涨幅均在10%以上。

指数基金中,工银北证50成份指数A近两周涨幅居于首位,为11.05%。中报显示,该基金重仓连城数控、贝特瑞、吉林碳谷的持仓市值均在100万元以上,连城数控为该基金第一大重仓股,持股市值占基金净值超过9%,该股近两周累计上涨7.11%。

主题类基金中,广发北交所精选两年定开A近两周累计涨幅最大,达到10.54%。基金中报显示,鼎智科技为该基金第一大重仓股,近两周大涨19.29%,该基金位列鼎智科技前十大股东名单。基金经理在中报中表示,上半年市场对于成长股的热情从传统的能源方向转移至以软件、传媒、通信为代表的TMT方向,板块之间资金轮动明显,基金加仓了部分专精特新细分行业龙头和北交所新股。

10只主题基金集体重仓连城数控

从基金中报重仓股来看,作为北交所第二大市值股,连城数控最受北交所相关基金青睐,8只北交所指数基金和2只北交所主题类基金的第一重仓股均为连城数控,合计持股市值达到1.26亿元。北交所市值第一的贝特瑞相对逊色,仅位列2只北交所指数基金第一大重仓股。

连城数控半年报较为亮眼,上半年实现归母净利润2.33亿元,同比增长30.35%。公司表示,上半年公司技术研发成果包括创新推出单晶炉设备“一

键拉晶”系统、液相法碳化硅长晶炉顺利下线并取得客户数台订单、碳化硅立式感应合成炉科研成果通过专家团鉴定等。公司研发投入金额为1.18亿元(含本期实现研发成果转化的研发投入),较上年同期增长41.91%。

分行业来看,电力设备行业个股出现频次最高,连城数控、昆工科技、贝特瑞均分别位列10只、2只、2只北交所主题基金第一大重仓股。

机构看好市场成交活跃度

多家机构对《意见》提振北交所市场信心充满期待。国泰君安证券研报认为,北交所发布实施修订后的《北京证券交易所投资者适当性管理办法》及其配套业务指南,这一修订有望吸引现有超1000万名的存量科创板投资者便捷进入北交所参与投资交易,提升板块交易活跃度。此外,优化做市交易制度安排以及将全部北交所存量上市公司股票纳入融资融券标的也将在一定程度上改善市场流动性。

华福证券研报认为,北所有11只主题基金和12只指数基金,公募基金参与力度还有待提升。本次改革将完善基金管理人分类监管评价体系,引导公募基金管理人加大投资北交所上市公司力度,支持北交所主题公募基金产品的注册和创新。

据《证券时报》

关注可持续投资 私募市场ESG发展方兴未艾

近年来,随着全球各地监管机构不断向企业施压,促使企业提升环境、社会和公司治理(ESG)实践的透明度,对于ESG的考量在企业决策中正变得愈加重要。

此外,来自公众的压力也起到了一定的重要影响。在决策时优先考虑ESG因素的企业往往更受到员工、客户以及供应商的青睐,有助于提升企业盈利能力、降低外部风险。

有越来越多的投资者开始关注可持续投资,希望可以投资于既能盈利,又能对社会和环境产生积极影响的企业。

国际调研机构Preqin的数据显示,到2026年全球私募市场规模预计将增长至17.77万亿美元。然而从对ESG的考量来看,虽然公募市场已取得长足发展,但目前为止私募市场在该领域的探索仍然较少,二者之间的差距有待填补。

私募与公募市场在结构和监管规定上的不同,导致二者在ESG实践上存在明显差异。在公募市场,针对企业的信披要求和法规覆盖的范畴更广,因此投资者不仅更容易评估上市公司的ESG表现,还可以通过股东身份发挥积极作用,通过决议投票影响公司决策。

私募市场朝着可持续投资迈进

然而,私募市场投资者实际上完全有能力将ESG与企业经营进行整合,因为在私募市场投资中,投资经理也持有所投资资产的多数股权,可以在推动企业重大变革上发挥影响力。投资者还可以通过积极参与企业管理团队工作,影响企业在决策中优先考虑ESG因素。

因此私募市场投资者更具灵活性,可根据私营企业每项资产的具体目标和需求定制ESG目标并做出决策。

另一个振奋人心的现象是,私募市场中的企业已经开始认识到ESG因素在推动长期价值创造中的重要性。普华永道近期发布的一份报告显示,超过75%的私募市场投资者计划停止投资非ESG产品。

与此同时,有越来越多私募股权公司、风险投资机构 and 实物资产投资者正以多种方式将ESG考量整合到投资决策和投资组合管理实践中。

例如,私募市场越来越多采用以科学为基础的目标,而且有更多私募股权公司公布了远大的ESG目标,旨在将公司减排目标与《巴黎协定》保持一致,致力于将全球平均气温较工业化前时期的升幅控制在1.5℃以内,这些目标的设定体现了企业在减少碳足迹和降低气候变化影响方面的承诺。

私募市场也更加关注2050年前实现净零碳排放,这意味着企业承诺将温室气体排放降低到一定水平,并通过重新造林或碳捕获与碳储存等方式来抵消剩余碳排放量。净零碳排放是应对气候变化的一项关键目标,因此我们很高兴看到私募市场在实现此目标上发挥的主导作用。

私募市场进行ESG整合的另一主要原因是在于吸引更多欧洲投资者以及机构投资者,因为他们面对的是更多ESG监管要求。目前,私募市场中符合欧盟《可持续金融信息披露条例》(SFDR)第8条和第9条的基金数量正在逐渐增加,向公募市场看齐。

前路漫漫

尽管私募市场在ESG领域已经取得较大进展,

但在将ESG准则纳入投资决策和监管方面仍存在不少挑战。

私募市场的信息披露通常较少,因此可靠的ESG数据往往有限,为投资者全面评估ESG风险和机遇带来更多困难。

与公募市场相比,私募市场的分散和多元性使其ESG报告框架的标准化程度更低,透明度也往往更低,让投资者较难对不同投资的ESG表现进行比较,也较难评估ESG因素对投资业绩的影响。

而应对这些挑战需要投资者、企业和监管机构的共同努力,提高数据可用性,制定标准化ESG报告框架,并打造私募市场ESG整合的最佳实践。

各方共同参与并设定可信的ESG目标将是一个好的开端。与被投资企业就ESG议题进行沟通并制定稳健的目标可以有助于识别和降低相关风险,并提高企业ESG表现。同样重要的还有持续追踪和评估ESG表现,其中会包括帮助企业逐步制定ESG报告的标准和程序。

另一个需要考虑的问题是如何在投资决策流程初始阶段就融入ESG考量。这可能涉及制定明确的可持续投资方针、筛选投资项目的标准,以及基于既定的ESG评估和报告框架,对所投项目的ESG因素进行彻底的尽职调查等。

随着投资者的需求增加和法规的变化,我们预计对于ESG的考量在私募市场将变得愈加重要。私募市场的资产类别和投资种类繁多,意味着需要进行全面彻底的研究才能更好地掌握持续变化的市场格局。鉴于私募市场ESG投资提供了更多投资选择,并为推动投资产生积极影响带来了更多机会,因此在朝着更加可持续的未来努力过程中,这是不容忽视的一大投资领域。

来源:界面新闻

看好后市投资机会 权益基金连续三周加仓

震荡市中,机构提高了进攻性。据券商测算,权益类基金已连续三周上调股票仓位。此外,股票私募的仓位也止跌回升。站在当前时点,多家机构认为,A股估值处于历史底部区域,当前不妨乐观一些,有较多的投资机会可以把握。

机构加快调研步伐调整仓位

天风证券数据显示,截至9月1日,普通股票型基金仓位中位数为89.2%,相比8月25日计值上升0.7个百分点;偏股混合型基金仓位中位数为87.6%,相比8月25日计值上升0.3个百分点。从整体来看,权益类基金已连续三周上调股票仓位。

另外,私募排排网数据显示,截至8月25日,股票私募仓位指数为77.81%,较此前一周提高了0.29个百分点,结束了连续两周的下跌势头。其中,多数股票私募仓位处于较高水平。具体而言,满仓(仓位>80%)股票私募占比为54.12%,中等仓位(50%≤仓位≤80%)股票私募占比为33.64%。

与此同时,机构明显加快了调研步伐,积极寻找投资机会。Choice数据显示,近一个月来,机构调研数量超过7万次。从机构重点调研的行业来看,机构对医疗器械行业的调研数量超过5000次,对专用设备、计算机软件、通用设备、电子设备制造等行业的调研数量也都超过了3000次。

多位知名基金经理现身调研名单。例如,9月6日睿远基金赵枫调研了宁波银行,9月5日富国基金朱少醒、于洋、林庆等调研了中密控股,9月4日长安基金徐小勇调研了华中数控。

从机构调研情况来看,机构较为关注上市公司的经营情况,包括当前市占率,以及后续重点业务发展情况。以中密控股的调研为例,有机构提问:未来公司订单的增长主要来自哪些方面?中密控股表示,由于经济活跃度比较高,国内的增量市场应该会维持在相对稳定的水平,同时国际业务发展势头强劲,新签订单远超去年同期。此外,核电的发展潜力非常大,公司是国内核电密封产品的佼佼者,近两年在核电领域的市场拓展上很有成果。

展望后市投资机会

站在当前时点展望后市,受访机构普遍较为乐观。国海富兰克林基金基金经理吴旻表示,A股估值处于历史较低位置,伴随经济稳步复苏,投资者信心将回升,后市可关注地产产业链、大消费领域等,以及数字经济、AI等科技相关领域的机会。

汇丰晋信基金认为,当前是中长期资金配置的较好区间,后续依然对市场保持乐观,积极关注符合经济发展新方向和政策利好支持的板块。在组合配置方面,由于全球宏观环境仍有较大不确定性,需要兼顾收益和波动,降低组合回撤、均衡配置,在当前的市场环境下仍非常重要。

“宏观层面,要关注产成品库存周期对宏观经济的支撑,当下已经开始从主动去库存过渡到被动去库存阶段,未来有望逐步迎来主动补库存周期,可以开始积极关注补库存周期对经济的支撑。”谈及后续关注的行业,中欧盛世成长基金经理彭炜表示,一方面,会重点聚焦具有产业趋势的方向,包括人工智能中的算力与应用、储能、半导体、新能源等;另一方面,也会关注稳健型的部分消费类公司,以及处于拐点型机会的生猪养殖行业、与补库存周期相关的细分行业等。

据《上海证券报》