

# 基金发行重回千亿规模 债基成为布局重点

青岛财经日报/首页新闻 Wind数据显示,3月新成立基金数量达137只,发行总规模突破1500亿元,创2024年迄今新高。债基以1132.15亿元的发行规模领跑发行市场,总规模占比超过七成。从年内基金分红情况看,债基也是分红的的主力。

中证A50ETF成为市场焦点,受到投资者的热捧,新成立的10只基金总规模达165.26亿元,有效认购总户数达到14.41万户。易方达基金指数投资部总经理、易方达中证A50ETF基金经理林伟斌认为,当前市场投资情绪逐步修复,结合A股市场整体估值和中证A50指数自身的估值情况看,中证A50ETF具备较为明显的投资机会。

## 债基占比超七成

3月以来,A股市场整体向好,三大指数集体上涨,上证指数、深证成指和创业板指数分别上涨0.86%、0.75%和10.62%。

行业方面,3月,31个申万一级行业有23个行业呈现上涨,8个行业下跌,行业轮动速率加快,涨跌互现。其中,有色金属、石油石化及综合涨幅居前三,分别上涨12.50%、6.01%以及5.50%。

随着A股市场反弹,3月新基金成立数量、发行总份额等均创下年内新高,成为进入2024年后单月新发基金数量首次超过100只、规模突破千亿元的月份。

Wind数据显示,以基金成立日统计,3月新成立基金产品137只,发行总份额达1507.63亿份,相比1月、2月新成立规模565.38亿份、360.97亿份出现大幅增长。分类型来看,股票型基金成立数量最多,3月共成立了48只。债券基金成立了46只,混合型基金成立了30只,FOF基金成立了8只,此外QDII基金、REITs基金分别成立了3只、2只。

从募集份额来看,债券型基金发行份额最多,3月募集总份额达1132.15亿份,占比高达75.09%;股票型基金合计募集了246.77亿份,占比16.37%;混合型基金、FOF基金、REITs基金、QDII基金等占比则低于6%。

3月新成立的规模前十的基金均为债券型基金,规模较大的是安信长鑫增强A、国投瑞银启源利率债以及由易方达基金、交银施罗德基金和招商基金分别发行的中债0-3年政策性金融债基金。

有业内人士分析称,债券基金发行的火爆,首先源于债市的良好表现;其次是机构投资者稳健理财需求的提升,运作透明的债券指数基金获得了投资者的青睐。

“3月制造业PMI超预期或对债市造成短期利空,预计十年国债上行2BP—3BP,但不影响对债市长期‘牛平’的判断。”谈及债券市场的展望,国泰基金相关人士认为,制造业PMI与工业生产起到“一白遮百丑”作用,宏观政策将保持稳健,由于汇率压力央行并不倾向于在短期内调降OMO、MLF利率;财

政以落实前期政策为主。与PMI数据一样,基本面向分化较为明显,制造业强于服务业强于房地产。月末票据利率出现跳水,预计3月金融数据较弱,盘活存量信贷的逻辑持续。

## 债基年内分红超400亿元

数据宝统计,以红利发放日为基准,今年以来共有1276只基金实施分红(A/C类分别计算),累计分红468.51亿元,102只基金分红总额超亿元。

因收益率大幅上升,债基分红积极性高。今年以来债券型基金合计分红金额达409.68亿元,占全部基金分红的87.44%,远超其他类型基金。分红金额超亿元的102只基金中,债券型基金占92只。南华价值启航纯债A、同泰泰和三个月定开A、同泰恒利纯债A等债券型基金年内已分红3次。

对于债市行情,排排网财富管理合伙人荣浩表示,市场利率处于下行周期,债券市场收益可观。另外,一季度权益市场波动,投资者和资金的风险偏好谨慎,综合因素使得债券类资产产生赚钱效应。

此外,债券基金的存续规模也是最大的,占比接近六成,成为分红主力有体量优势,债券的利息支付和本金偿还相对稳定,稳定的收益使得债基比较容易积累较多的收益用于分红。

## 中证A50ETF从场内到场外

3月,首批10只中证A50ETF成立。平安中证A50ETF、摩根中证A50ETF于3月4日、3月5日正式成立,募集净认购金额分别为20亿元、19.92亿元。

大成基金、华泰柏瑞基金、银华基金、工银基金、易方达基金旗下中证A50ETF则于3月6日正式成立,募集净认购金额依次为20亿元、20亿元、19.10亿元、12.24亿元、8.93亿元。此外,华宝基金、富国基金、嘉实基金旗下中证A50ETF则集中于3月7日成立,募集净认购金额依次为15.48亿元、15.29亿元、14.30亿元。

值得关注的是,3月18日,首批10只中证A50ETF上市首日,10家基金公司就已经向证监会



提交了中证A50ETF联接基金申请材料并被受理。随后,摩根资管、平安基金、易方达、银华、富国、嘉实、大成、华泰柏瑞、华宝和工银瑞信旗下10只中证A50ETF联接基金均拿到批文。

其中,摩根资管、富国、华泰柏瑞、易方达、华宝上报的是发起式产品,4月4日,摩根基金已发布公告,旗下摩根中证A50ETF发起式联接基金正式成立,自4月8日起率先开放日常申购。

公告显示,易方达中证A50ETF联接发起式基金于4月8日正式发行。据悉,不同于其他宽基指数,中证A50指数在编制逻辑中叠加了ESG属性,剔除了中证ESG评级在C及以下的上市公司证券,这有利于提升指数超额收益、降低波动率,从而强化指数的投资价值。

从成分股选择角度来看,中证A50指数聚焦中证三级细分行业龙头,有助于提前布局潜力龙头、分享企业加速发展机遇。

同时,中证A50指数编制方案符合“沪股通”和“深股通”标的的纳入要求。指数成分股皆属于“沪股通”或“深股通”范围内的证券,便利境内外投资者配置A股核心资产。未来随着美联储进入降息周期以及全球风险偏好的改善,外资占比较高的中证A50指数的投资吸引力或将进一步增强。

## 基金产品多样性布局

记者多方了解到,不少基金公司将债券基金作为2024年产品布局重点,短债基金或是主要发力方向。

权益类基金领域,更加注重多元化和差异化布局。

截至4月7日,正在发行的新基金就达78只。从新发基金类型来看,中长期纯债基金、偏股混合型基金、被动指数型基金居多。有基金公司表示,看好当前的市场时机,将在固收、权益、ETF等多个方向加大布局力度,此外,新发的同时也会加大持营力度,以期让投资者获得更好的投资体验。

博时基金认为,A股方面,3月下旬以来市场进入弱势整理行情,往后看,分子端有所改善但分母端汇率压力积蓄,叠加微增量资金的边际趋弱,在前期市场已累计涨幅较大的基础上,预计4月份市场维持震荡。结构方面,3月份“重成长、轻红利”验证后,4月份进入财报验证期,考虑到业绩改善可持续的方向相对稀缺,分红比例提升迎来集中验证期叠加红利交易结构的改善,复苏预期下重视高股息风格的回归。具体行业上,4月推荐有色、煤炭、机械设备、电力设备、医药、通信、银行。

值得一提的是,今年以来,外商独资公募基金公司在境内加速展业。年初至今,贝莱德基金、路博迈基金、施罗德基金等外商独资公募基金合计上报6只基金,均为债券类基金,当前均等待审批。国海证券分析师李杨认为,外商独资公募具有投资策略、管理经验等多方面的优势,这些先进经验也有利于我国公募市场发展。

对于债基的后市,不少机构表示,应警惕债市交易拥挤。天弘永利债券基金的基金经理赵鼎龙表示,2024年债券市场短期因为估值、拥挤度和一致预期程度,存在拥挤交易的可能性。

## 3月私募证券产品备案回暖 股票策略产品占比逾六成

私募排排网统计数据,一季度备案私募证券产品共有1625只,其中3月份备案私募证券产品529只,与2月的443只相比,环比增幅19.41%,意味着私募证券产品备案回暖。

数据显示,一季度备案的1625只私募证券产品中,股票策略产品有1058只,占比65.11%。跟股票策略相关性较低的多资产策略和期货及衍生品策略同样受到了追捧,一季度分别备案210只多资产策略产品和179只期货及衍生品策略产品,占比依次为12.92%和11.02%。值得一提的是,今年以来收益领跑的债券策略反而并不受待见,一季度备案债券策略产品47只,

占比2.89%。

数据还显示,一季度备案的588只量化私募证券产品中,股票量化产品共488只,占到量化产品总量的82.99%。股票策略产品中,股票量化产品占比为46.12%,可见股票策略中,依然是主观产品为主,但量化产品占比持续提升。一季度备案量化CTA产品共100只,占到量化产品总量的17.01%。期货及衍生品策略产品中,量化CTA产品占比为55.87%,可见期货及衍生品策略中,量化已经占据主导地位。

一季度有876家私募合计备案了1625只私募证券产品,平均每家私募备案产品1.86只。

其中有200家量化私募合计备案631只产品,平均每家量化私募备案产品3.16只。意味着虽然一季度量化遭遇回潮,但依旧受到投资者追捧。

具体来看,47家规模100亿元以上私募和33家规模50亿元—100亿元私募,一季度分别备案产品239只和107只,平均每家私募备案产品5.09只和3.24只。通过统计不难发现,大规模私募平均每家备案产品数远高于中等规模私募,而中等规模私募平均每家备案产品数又略好于小规模私募,表明规模越大的私募产品越好。

据《深圳商报》陈燕青/文

## 全球ETF规模再创新高 总规模达12.25万亿美元

继2023年度全球ETF强劲“吸金”之后,今年这类产品继续展现了迅猛的发展势头。仅在2月,全球ETF的净流入额就达到1163亿美元,这也使得今年年内的ETF规模新增2530.4亿美元,创下历史新高。截至今年2月底,全球ETF行业的总规模达到了12.25万亿美元,刷新了1月底刚刚创下的11.73万亿美元纪录。

## 全球ETF今年新增2530.4亿美元

截至今年2月底,全球ETF的总规模再创新高。根据独立研究和咨询机构ETFGI的数据,2月ETF继续强势“吸金”,全球ETF行业净增加1163亿美元,连续57个月净流入。

从年初至今,ETF的净流入额达到2530.4亿美元,创下历史新高。除此之外,同期ETF规模新增最多的是2021年,净流入2243亿美元,排在第三的则是2022年的同期新增1824.4亿美元。

由此可见,ETF行业的规模正在以加速度增加,这类产品近两年受到了全球投资者的进一步关注与认可。

截至2月底,全球ETF行业共有12063种产品、24216个上市品种,总规模更是达到惊人的12.25万亿美元,创下历史新高。

ETFGI创始人Deborah Fuhr对此表示:“标普500指数今年2月上涨了5.34%,年初至2月底上涨了7.11%。除美国外的发达市场2月份上涨了1.9%,截至2月底上涨了1.58%;其中爱尔兰(上涨8.6%)和以色列(上涨8.27%)是2月份发达市场增幅最大的国家。新兴市场2月份则上涨了4.18%,年初至2月底上涨0.57%,其中中国(上涨8.41%)和秘鲁(上涨7.12%)是2月份新兴市场增幅最大的国家。”

## 美欧日ETF行业均实现净增长

从不同市场的表现来看,截至2月底,美国ETF市场的总资产也达到了创纪录的8.54万亿美元。其中,2月单月新增582.9亿美元,年内新增总额为1293.8亿美元,连续22个月实现净流入。

而在欧洲市场,截至2月底,欧洲ETF行业的资产总规模也达到了1.9万亿美元的新里程碑。仅在2月,欧洲的上市ETF净流入额就达到168.8亿美元,这也使得年初至今的净流入额达385亿美元,连续第17个月实现净流入。

日本市场的表现同样值得关注。截至2月底,2024年日本ETF规模较2023年末增长了7.0%,从5350亿美元增至5724.9亿美元。日本央行报告也称,截至2月底,持有ETF资产2450亿美元。

供稿:《每日经济新闻》李蕾/文

## 理财风向

## 多家银行优化“零钱组合”理财产品

近日,多家银行开启“零钱组合”理财服务改造,改造期间暂停向新客户签约服务。对于已完成改造的“零钱组合”理财,主要变化为单客户单日自然日最大快赎额度调整为1万元。

业内人士表示,本次“零钱组合理财”产品调整的重点就是包含了货币基金产品的“零钱组合理财”降低快速赎回额度,此举主要是为响应《重要货币市场基金监管暂行规定》,这将有助于加强货币基金市场的流动性管理,进而推动产品投资端结构优化。

## 对“零钱组合”申赎规则进行调整

暂时不向新客户签约“零钱组合”理财产品服务,暂停向新客户签约相关产品签约服务,调整相关产品的单客户单日自然日最大快赎额度……又有几家银行跟进现金管理类理财产品改造。

近日,中信银行发布公告称,自3月25日起,暂不向新客户签约“零钱+”“活钱+”产品服务,有关“零钱+”“活钱+”恢复新客服务的时间安排,将视服务改造进度及时通过手机银行等渠道进行公告。但已开通此项服务的客户可继续使用。

据统计,交通银行、中国银行、宁波银行等此前也相继发布“零钱组合”理财服务改造公告。

按照时间梳理,宁波银行在3月9日发布的公告中明确了该行旗下“零钱组合理财”产品“日

日宝”的功能变化,自3月15日起,单客户单日自然日最大快赎额度调整为1万元,普通赎回功能不受影响;针对大额赎回需求,客户可采用普通赎回交易,赎回款T+1到账(交易日15:00前发起赎回,下一交易日20:00左右到账);3月15日起取消智能转入转出功能,客户可自主选择持有的日日宝货币基金产品卖出;此外,3月28日起开放申购功能,客户可自主选择日日宝货架中的货币基金产品买入。

在此之前,交通银行、中国银行均表示,将暂停向新客户签约旗下某“零钱组合”理财签约服务,已签约客户可继续使用。

实际上,“零钱组合”的底层资产为一篮子货币基金或现金管理类理财产品,可随用随取,且支持大额T+0快速赎回。这类产品每日最大快赎金额根据其底层产品数量而定,有的可以达到几十万元,因此也备受投资者青睐。

## 推动投资端结构优化

去年2月,中国证监会联合中国人民银行共同发布了《重要货币市场基金监管暂行规定》(以下简称《暂行规定》),强调基金管理人应当采取有效措施加强对重要货币市场基金的流动性管理,优化基金份额持有人结构,加强基金规模管控。

有业内分析人士曾表示,“《暂行规定》”的实施,可以加强重要货币市场基金流动性管理,避免造成集中大额抛售,从而降低单只产品或单类产品可能对市场造成的冲击。”

资深金融政策专家周毅则指出,今年一季

度以来,货币基金增长速度很快,有不少来自这类零钱理财产品,这意味着市场流动性风险可能加剧。此次进行“零钱组合”理财服务改造,从一定程度上可以减少流动性风险。

实际上,“零钱组合”产品大额快速赎回功能是由金融机构提供垫资,产品凭借高流动性与低风险吸引了大量资金,同时暗含流动性风险。招联首席研究员董希淼认为,“该规定对一些重要性货币基金的流动性管理提出了要求,金融机构需采取措施满足这些要求,银行做这些调整能减少自己的流动性压力。”

此外,推动投资端结构优化也是“零钱组合”理财服务改造的一个重要原因。近年来,理财存款化趋势明显,根据中国理财网最新数据,2023年末理财产品资产配置中,现金及银行存款占比26.7%,比2022年末上升9.2个百分点,比2021年末上升15.3个百分点,长期来看不利于理财公司向资管机构转型,同时一定程度上还会造成资金空转。

针对“零钱组合理财”集体变动,多位业内人士指出,银行改造客户赎回上限等动作或主要为了合规考量,预计未来还将有更多银行跟进调整。并表示,调整之后,现金理财产品的吸引力可能会有所下降,之前T+0的申赎规则,是银行现金理财在流动性方面区别于货币基金的一个主要优势。

值得注意的是,多款“零钱组合”理财产品提示,根据监管政策,快速赎回服务非法定义务,提现有条件,依约可暂停。

据《每日商报》叶晓璐/文