

新年首周半数A股ETF净申购 科创创业类最吸金

中国基金报记者 孙晓辉

2022年开年首周,A股各主要指数悉数下跌,半导体、新能源等热门板块也显著回调。

即便如此,上周仍有半数以上的A股ETF获得资金净流入。其中,当周跌幅较大的创业板、科创板相关ETF最为吸金。此外,医药、半导体、军工、新能源等行业ETF也出现明显资金净流入。不过,沪深300、中证500相关ETF,以及银行ETF则出现明显资金净流出。

半数A股ETF资金净流入

新年首周四个交易日,A股各主要指数悉数下跌。其中,上证指数当周累计跌幅为1.66%,深证成指周跌幅为3.46%,创业板和科创50指数周跌幅分别为6.8%和6.63%。在主要行业中,除了房地产、部分消费,以及银行保险等板块表现可观,半导体、新能源、医疗等板块多迎来显著调整。

不过,从主要ETF资金流向来看,创业板和科创板相关ETF,以及半导体、医疗等行业ETF出现强力吸金。

据Wind统计显示,截至1月7日,530只A股ETF中,近半数实现资金净流入,合计吸金规模超过250亿元。其中,有50只资金净流入规模超过了1亿元。

具体来看,华夏基金旗下的科创50ETF当周获得12.6亿份净申购,合计吸金17.51亿元,当周吸金量最大;华安基金旗下的创业板50ETF获得11.2亿份净申购,吸金规模约15.43亿元;易方达基金旗下创业板ETF获得5.03亿净申购,吸金约15.37亿元。此外,华宝基金旗下的医疗ETF吸金也超过10亿元,为11.57亿元。另有华泰柏瑞光伏ETF、华宝券商ETF、鹏华酒ETF、国泰证券ETF、华夏碳中和ETF、国泰军工ETF、易方达双创50ETF、易方达医药ETF、国联安半导体ETF、易方达中国A50ETF、华夏A50ETF吸金规模在5亿元以上。

值得一提的是,在这些单只吸金规模超1亿的ETF中,科创、创业板相关ETF就达到15只,合计吸金规模达接近80亿元。尤其吸金规

证券代码	证券简称	基金成立日	基金管理人	资金净流入(亿元)
588000.SH	科创50ETF	2020-09-28	华夏基金	17.51
159949.SZ	创业板50ETF	2016-06-30	华安基金	15.43
159915.SZ	创业板ETF易方达	2011-09-20	易方达基金	15.37
512170.SH	医疗ETF	2019-05-20	华宝基金	11.57
515790.SH	光伏ETF	2020-12-07	华泰柏瑞基金	9.62
512000.SH	券商ETF	2016-08-30	华宝基金	9.03
512690.SH	酒ETF	2019-04-04	鹏华基金	8.17
512880.SH	证券ETF	2016-07-26	国泰基金	7.76
159790.SZ	碳中和ETF	2021-07-30	华夏基金	6.65
512660.SH	军工ETF	2016-07-26	国泰基金	6.19
159781.SZ	双创50ETF	2021-06-28	易方达基金	5.91
512010.SH	医药ETF	2013-09-23	易方达基金	5.66
512480.SH	半导体ETF	2019-05-08	国联安基金	5.48
563000.SH	中国A50ETF	2021-10-29	易方达基金	5.32
159601.SZ	A50ETF	2021-11-01	华夏基金	5.15

模前三更是均为科创板、创业板相关ETF。医药相关ETF达到7只,合计吸金规模接近30亿;新能源相关ETF达到5只,合计吸金规模超过20亿。此外,证券相关ETF、半导体芯片相关ETF,以及军工相关ETF吸金规模均在10亿元以上。

从资金净流出情况来看,上周有12只ETF失血规模超过1亿元,其中沪深300相关ETF有4只,合计失血近24亿元,仅华夏沪深300ETF便超过15亿;中证500相关ETF有3只,合计失血近22亿元,仅南方中证500ETF便超过13亿。此外,银行相关ETF有2只,合计失血近7亿。

今年A股风格或偏均衡

在不少业内人士看来,2022年依然存在结构性机会,不过,相对于2021年的极致行情,2022年A股风格或更加均衡,其中持续高景气赛道和困境反转板块为主要配置思路。

建信基金权益投资部执行总经理陶灿表示,伴随流动性释放,A股市场整体估值可能有所提高。但与此同时,基本面数据持续走低可能会是2022年A股市场面临的主要风险之一。因此,2022年A股市场还是结构性行情为主。陶灿表示,在2022年的投资中将主要聚焦两大类板块

投资机会:一是业绩增速较高的板块,这类板块在投资中的稀缺性会更加明显,主要代表行业是新能源、军工和国产半导体等;二是2021年虽表现惨淡、但将在2022年实现困境反转的板块,代表性行业是汽车零部件,以及疫情受损行业等。

东方基金权益投资副总监蒋茜表示,考虑到2022年国内经济下行压力较大,对企业盈利增速也会产生一定的压力,建议投资者降低收益预期。蒋茜表示,2022年主要看好三条主线:首先是经济下行压力下稳增长方向的阶段性投资机会;其次是景气度处于较好水平的制造业投资机会,包括新能源汽车、光伏、军工等;最后则是科技板块,看好元宇宙和智能驾驶方向。

金鹰基金权益研究部策略研究员金达莱表示,中长期来看,2022年新能源、军工等科技板块仍具有较高景气度,短期调整更多来自于资金面、情绪面的因素。当市场政策和流动性宽松落地后,市场关注度将重回景气,届时出现调整的核心资产或将迎来布局机会。

在金达莱看来,春季躁动仍可期待。行业配置上,短期更偏向政策催化下的价值、低估值方向,例如银行产业链、新老基建链、大众消费。科技板块待调整后,年报披露期,业绩高增、性价比合适的景气方向仍可为,当前调整提供低吸机会。

头部玩家继续“跑马圈地” 开年近50只ETF同台竞技

中国基金报记者 曹雯璟

今年开年,近50只ETF产品同台竞技,各ETF头部玩家“跑马圈地”抢占各热门细分赛道发行先机。

开年ETF延续扎堆发行状态

2022年开年来,已有包括光大保德信中证全指医疗器械ETF、招商中证沪港深消费龙头ETF、南方中证500增强策略ETF在内的多只ETF产品陆续发行。

数据显示,截至1月7日,目前有48只ETF正在发行,其中,不仅有布局新能源、医药、新材料、消费电子等热门赛道行业ETF,还有多只投向去年跌幅较大的港股市场的港股通科技ETF产品。另外,嘉实中证信息安全主题ETF、方正富邦中证医药及医疗器械创新ETF、华宝中证港股通互联网ETF在内的3只ETF产品等待发行。

2021年,可谓ETF发行大年,产品数量和规模均呈现双增长。Wind数据显示,截至去年底,全市场已有626只ETF产品,规模合计达到14103亿元,较2020年规模增加29.29%。

华夏基金数量投资部副总裁鲁亚运认为,ETF发展迅猛的原因主要有三点:一是投资者对基金的高度重视程度越来越高;二是基金的赚钱效应显现;三是公募基金行业发展大背景。近年来,在“房住不炒”的大背景下,叠加理财收益率呈现波

动下行趋势,居民资产配置方向逐步向权益市场倾斜。

对于行业主题类ETF发展趋势明显,华宝基金指数研发投资部总经理胡洁认为,主要有以下几方面原因:其一,ETF产品透明度高、交易灵活、费用低廉等优势是其蓬勃发展的基础,客户群体不断扩大。其二,去年结构性行情明显,新能源、新材料、科技、智能制造、金融科技、周期、国防军工等行业轮番上演,催生行业主题类ETF快速发展。其三,政策引导服务经济,相关ETF蓬勃发展。科技ETF、双创龙头ETF、智能制造ETF、深创100ETF、碳中和ETF等产品在满足投资者个性化需求的同时,在一定程度上也符合国家发展战略,支持科技创新、产业升级和经济转型等。其四,部分高景气行业二级市场出现了一定幅度回调,但行业长期投资逻辑并没有发生明显变化,从而吸引了很多投资者进行低位买入和ETF加仓。

2022年公募布局ETF力求“差异化、精品化”

对于ETF发展前景,鲁亚运表示,虽然当前国内权益类ETF总规模已破万亿,但只占A股总市值1%左右,相比美国市场权益类ETF约10%的占比,未来国内ETF发展空间巨大。接下来会不断完善ETF产品布局,一是挖掘或自主研发风险收益特征鲜明、具有长期投资价值的境内外指数,进一步丰富资产

配置的底层工具;二是利用公司基本面和量化增强策略等方面投资的经验,开发具备相对业绩优势的策略指数ETF、增强型ETF等。

胡洁表示,2022年各家基金公司仍然会不断研发布局有特色、有投资潜力、符合国家战略的ETF产品,在一些热门的行业主题赛道上,相关ETF或延续火热发行状态。2022年,一方面将顺应市场需求,积极布局符合国家发展战略发展方向的ETF产品,包括新能源、绿色、碳中和、ESG等主题ETF;另一方面,也会在目前ETF市场尚未覆盖的行业主题细分赛道上,精选底层资产,研发差异化产品,走有特色的ETF发展战略,争取在激烈的ETF竞争中脱颖而出,避免过度内卷。

华安基金总经理助理、指数与量化投资部高级总监许之彦表示,接下来会凭借自身优势,在主题、行业方面进行重点布局,做出有差异化的产品。此外,从运营的角度提出打造“精品化”产品,上证180ETF、黄金ETF、创业板50ETF、新能源车ETF等品种朝着精品化的路线,打造一批有特色的产品。总之,华安ETF产品布局的整体思路是从中长期的维度,通过选择有竞争力的,能给投资者带来长期价值的,并且符合资产管理大方向的高质资产。

上海一家大型基金指数部门投资总监表示,今年布局从数量上总体应该没有去年多,细分行业和主题仍是布局主方向,宽基也会有一部分,QDII商品债券也可能布局。

1月迎来近10只FOF新品首发 2022年FOF布局重在“均衡”配置

中国基金报记者 曹雯璟

在市场剧烈波动或表现不佳的情况下,FOF产品灵活动态资产配置的优势凸显。因此,在2022年首周此类产品也成为发行主力之一。

而多位FOF基金经理表示,2022年将重点关注科技风格和成长风格的基金经理,一些新变革方向相关的基金也值得关注。

近10只FOF定档1月

Wind数据显示,去年94%的FOF产品实现正收益,整体表现好于主动权益类产品,此类基金仅68%实现了正收益。受益于较好的表现和越来越好的市场口碑,FOF产品的规模和数量都大幅增长,去年新发FOF产品份额累计达到了1195亿份,较2020年的310亿份显著增长。

值得注意的是,火了一整年的公募FOF热度不减,2022年首周就有7只FOF基金(不同份额分开计算)发行,另外还有3只在等待发行。据记者了解,首周发行的FOF基金受到市场追捧,有产品两天募集就超过20亿,成为发行市场小亮点。

广发基金资产配置部总经理杨喆表示,国内的FOF行业发展尚在起步阶段,有很好的发展前景。随着居民财富的扩大,理财需求会逐步上升,FOF产品具备较好的风险收益比,可以为普通投资者提供更好的持有体验。另外,FOF产品在运作形式上和产品类型上都可以有更多的创新空间。

重点关注 科技风格、成长风格

2022年开年,在新市场环境下,FOF基金如何做投资布局?

华夏基金资产配置部总监郑铮认为,今年可能是一个货币环境宽松,经济增长承压的环境。在做大类资产配置的时候尤其要防止“穿新鞋,走老路”的错误,在新理论、新增长、新基建

上寻找投资的脉络和线索,选择合适的风格进行配置。从基金配置上,会重点关注科技风格和成长风格的基金经理,关注一些和新的改革方向相关的基金产品进行配置。另外固收+的策略里会更加关注“+”的部分。

银河颐年稳健养老一年持有混合(FOF)基金经理蒋敏表示,展望2022年,权益资产难有趋势性上涨机会,波动仍会比较大,一方面是降低收益预期,另一方面收益的获取更多来自于板块和个股的alpha,而非行业beta;一方面从行业景气度角度,布局业绩与估值相匹配的行业或者业绩增速可以消化估值的行业是重点配置方向;另一方面需要跟踪宏观、信用及流动性各项政策的变化及其效果,布局受益或者有催化的板块;从股权风险溢价和相对性价比的角度看,目前股、债均未出现绝对优势,需要从各自内部挖掘结构性和阶段性的机会。

博时基金多元资产管理部总经理麦静表示,2022年A股将从2021年极致的板块、赛道和行业beta回归到alpha,而港股向来是一个beta较差但个股机会仍多的市场,因此权益基金投资首选个股挖掘能力强的选手,在风格和市值方面相对均衡,并且增加对估值维度的考虑,警惕高估值、高拥挤板块可能出现的调整风险。

她建议,投资期限较长、风险承受能力较强的投资者以设定偏高的权益配置中枢,而投资期限较短(短于三年)、风险承受能力较弱的投资者可以设定较低的权益配置中枢。针对各类资产的相对价值判断,目前股债相对吸引力较为中性,权益资产中港股的隐含回报好于A股。在政策稳经济、宽信用大背景下,债券配置价值中性,仅能提供较低的基础收益。

“目前A股估值整体较为中性,但结构分化较大,其中估值较高的板块中能够兑现高速增长的公司2022年仍然有望赚到业绩的钱,而部分估值处于低位同时基本面可能出現好转的板块也值得关注;包括稳经济不能缺席的地产及相关板块,疫情受损严重未来逐步有望修复的服务业等。”麦静提到。

2021年房地产信托“雷”声四起 FOF/TOF或成转型方向

中国基金报记者 王云龙

2021年,信托行业风险事件频发,房地产企业违约是“暴雷”重灾区。统计数据显示,2021年前11个月,信托行业共发生250起违约事件,涉及金额1250.72亿元,其中房地产信托涉及违约金额707.43亿元,占比第一。

自从严控房地产企业三道红线,以及针对房企企业资金链监管以来,整个房地产市场可以用“风声鹤唳”来形容。加上楼市调控,房地产销售哑火,房价走出跌势,不少房企如履薄冰。2021年多家房企信用评级遭下调、境内外债券频频违约。

在房地产企业一片暴雨声中,信托行业同样受到波及。据信托业协会此前公布的数据显示,截至2021年三季度末,投向房地产行业的资金信托余额为1.95万亿元,同比下降18.13%,环比下降6.30%;房地产业信托占比降至12.42%,同比降低1.38个百分点,环比降低0.59个百分点。此外,中国信登数据显示,2021年9月,新增信托规模投向房地产行业规模为389.49亿元,较近12个月均值下降44.79%,较去年1月末下降79.08%。

对于信托资金投向房地产热情也骤然“降温”。中国信托业协会研究员周萍表示,在“房住不炒”的政策定位下,有关部门对房地产行业的管控持续加码,融资条件也不断收紧,同时房地产企业违约事件频发,信托公司在房地产领域的资金投入持续收紧。

同时值得注意的是,资管新规过渡期2021年末已截止,2022年资管新规元年正式来临。某信托业内人士表

示,信托公司业务转型已经“迫在眉睫”,“无论是房地产信托频繁暴雷,抑或是监管对非标转标的态度,都在迫使信托公司谋求转型。”

上述人士指出,大力发展“标品”信托可能是信托转型的重要抓手。而这一趋势在2021年也已经出现。根据信托业协会数据,截至2021年三季度末,投向证券市场的资金信托余额为3.06万亿元,同比增长38.12%,环比增长9.22%;证券市场信托占比升至19.50%,同比上升6.66个百分点,证券市场已经是资金信托投向的第二大领域。具体来看,投向股票、债券和基金的规模分别为0.65万亿元、2.13万亿元和0.28万亿元,同比增长分别为6.54%、57.36%和10.75%,各自的占比分别为4.12%、13.60%和1.78%。

“信托资金投向证券市场规模增速迅猛,主要来自于债券领域的贡献,信托资金投向股票和基金领域仍有很大空间。”该业内人士表示。值得注意的是,据用益信托网统计,2021年有43家信托公司布局了FOF/TOF业务,而2020年仅有18家公司参与;FOF/TOF业务新增成立规模1052.28亿元,FOF/TOF业务受到追捧。

周萍也指出,标品信托是信托公司业务转型的重点领域。在政策的引导下,预计证券市场信托的规模和占比将持续提升。与此同时,资本市场深化改革的环境为信托公司带来了标准化资产配置机会,信托公司应充分发挥信托资产的本源属性,发展直接融资业务,促使金融市场投融资结构与实体经济发展结构相匹配,形成良性互动且高效运转的金融与实体经济金融融合格局。