

创新力度空前 指数产品多点开花



Wind 数据显示,截至8月22日,今年以来全市场共上报145只ETF新产品,其中已有73只ETF产品发行。“放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率,鼓励基金管理人加大产品创新力度。”近日,证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问做出上述表态。

近年来,公募指数投资一路高歌猛进,规模迎来大爆发。截至2023年二季度末,公募被动产品合计规模已突破2万亿元。今年以来,尽管权益市场震荡,但ETF产品却分外火热,一批批创新宽基指数ETF和具备特色的行业主题指数ETF在发行舞台上竞相绽放。

基金公司逐鹿指数投资

8月21日,四只重磅产品集体获批。证监会网站显示,银华基金、博时基金、鹏华基金、国泰基金四家基金公司在科创板100ETF获得证监会批复。四只产品均选择跟踪新近发布的科创100指数。值得一提的是,8月10日,银华基金、博时基金、鹏华基金、国泰基金四家基金公司才递交关于科创100ETF的募集申请注册材料,这意味着四只产品“闪电”获批。

近期指数产品“上新”速度大幅提升。8月11日,中证2000指数正式发布,当日晚间,证监会网站显示,华夏基金、嘉实基金、易方达基金、南方基金、博时基金、国泰基金等10家公募就已上报中证2000ETF,目前10只产品申请材料已获接收。据市场人士透露,这批中证2000ETF或也将于近期获得批复。

除国内市场外,基金公司也在持续跟踪海外市场指数,寻找相关投资机会。证监会网站显示,南方基金、华夏基金均上报罗素2000ETF,且华夏基金的材料已获接收。目前跨境型ETF中,暂无对标罗素2000指数的相关产品。若上述罗素2000ETF顺利上市,国内投资者可通过其间接投资于海外市场的中小微上市企业。

富有特色的窄基指数ETF产品受到基金公司青睐。8月21日,证监会网站显示,易方达国证机器人产业ETF、华安中证全指软件开发ETF、国泰中证全指集成电路ETF、嘉实中证全指集成电路ETF等均已获批。

其中,国泰中证全指集成电路ETF、嘉实中证全指集成电路ETF、华安中证全指软件开发ETF跟踪的中证全指集成电路指数、中证全指软件开发指数均为3月29日发布,获批距离指数发布时间不满6个月,这也是《指数基金开发指引》新规落地后上报的第一批窄基指数ETF。

证监会网站显示,8月21日,工银瑞信基金上报了一只中证高端装备细分50ETF。8月18日,华夏基金、汇添富基金、华宝基金上报了跟踪中证信息技术应用创新产业指数的中证信创ETF,易方达基金上报了跟踪国证信息技术创新主题的国证信创ETF。此外,5月30日,南方基金、易方达基金、银华基金上报中证国新央企科技引领ETF均已获批。

业内人士表示,近两年各大基金公司均瞄准指数类产品,看好其未来发展的广阔前景。尤其从市场表现来看,近期首只千亿规模非货ETF诞生就足以证明此类产品的价值。

从基金公司的布局动作来看,ETF等指数产品已经成为基金公司发力的重点。Wind数据显示,截至8月22日,今年以来全市场共上报145只ETF新产品,其中已有73只ETF产品发行。

近几年,国内指数投资高歌猛进。整体来看,我国公募市场被动产品规模集体爆发,特别是宽基指数产品规模增长十分迅速。Wind数据显示,截至

2020年二季度末,被动产品的合计规模突破1万亿元;截至2023年二季度末,被动产品的合计规模已突破2万亿元,三年时间基本实现规模翻倍增长。其中,跟踪沪深300指数、科创50指数的被动产品规模分别在2500亿元、1200亿元以上。

“随着ETF投资者群体的不断扩容,全市场也对ETF投资工具和配置策略提出更多元化的需求。从ETF整体发展趋势而言,朝细分指数ETF方向打造差异化优势,不失为另辟蹊径的方式。”鹏华基金副总裁、首席市场官刘焱表示。

国内指数投资空间广阔

近日,证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时,多次提到发展指数基金。在谈及加快投资端改革、大力发展权益类基金时,该负责人表示,要放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率,鼓励基金管理人加大产品创新力度;在谈及激发市场机构活力、促进行业高质量发展时,该负责人表示,要大力发展中国特色指数体系和指数化投资,鼓励各类资金通过指数化投资入市;在提及引入更多中长期资金、营造有利于中长期资金入市的政策环境时,该负责人表示,要丰富个人养老金产品体系,将指数基金等权益类产品纳入投资选择范围。

据华夏基金统计数据,2008年以前,美国主动权

益基金跑赢指数的比例相对较高,但后续明显降低,且超额收益减弱,尤其是2018年至2020年,美国主动权益基金跑赢指数的难度进一步加大。随着养老资金的加入,便捷、透明、低费率的ETF呈现爆发式发展,美国指数化投资进入快速增长阶段。截至2022年底,美国被动型权益基金的规模已超过主动型权益基金。横向比较来看,截至2022年底,美股ETF占美股市值7.2%,A股ETF仅占A股市值1.2%,占比相对较低,仍有较大提升空间

“参考海外经验,随着我国资本市场日渐成熟,无论是机构还是个人投资者,在市场中获得超额收益的难度越来越大。随着市场有效性提升,投资者选股难度越来越大,被动投资市场未来的增长空间有望得到进一步拓展。从渗透率和市场占比的角度而言,国内指数产品市场还有巨大的空间,指数基金占比正处于早期上升阶段,投资者数量还有巨大潜力可挖,指数基金的持股市值与全市场市值的占比未来增长空间广阔。”华东某大型基金公司量化负责人表示。

为指数产品提供多元化投资工具

监管部门对于指数投资的要求,为基金公司发力指数投资指明了方向。易方达基金总裁刘晓艳表示,加快指数基金发展,将丰富我国指数基金产品布局,拓展指数化投资空间和指数生态圈建设,引导更多资源集聚到现代化产业体系关键领域。刘晓艳表示,易方达基金将认真贯彻落实政策要求,将发展权益类基金业务作为公司重点发展方向,为活跃市场、提振信心贡献力量。加快创新开发指数产品、丰富产品布局,并着力提供指数化投资解决方案,同时进一步提高主动投资核心能力,推出更丰富的主动投资产品,满足投资者多元化的投资需求。

作为国内较早布局被动投资领域的基金公司,嘉实基金立足“长坡厚雪”理念,聚焦长期核心赛道,致力于为投资者打造兼顾工具叠加配置属性的ETF生态圈。目前嘉实基金ETF矩阵持续扩容,已经在宽基指数、行业指数、跨境指数及Smart Beta等方向广泛布局了30多只ETF产品。

银华基金表示,一直以来都将发展权益类产品视为公司的核心竞争力,并且积极推进各类ETF的产品布局,努力为投资者提供更多便利、灵活的投资工具。广发基金也表示,持之以恒推动权益类产品,在被动权益方面,加强产品创新,优化产品布局,强化系统运营,开展体系化的投教与服务,与交易所、券商、指数公司等市场各方积极联动,构建ETF生态圈,助力发展中国特色指数体系和指数化投资。 据《中国证券报》

券商资管多方位排兵布阵 全力进军公募赛道

券商资管布局公募赛道动作频频,方式逐步增多。一方面,在券商资管积极申领公募牌照的同时,未取得公募牌照券商的到期大集合资管产品公募化转型有了新途径;另一方面,券商资管加速招兵买马,招纳公募老将强势加盟。

机构人士表示,与公募基金、银行等机构相比,券商资管进军公募有一定短板,但“资产管理+财富管理”有望助力其突出重围。

方正证券日前发布公告称,中国证监会准予方正证券金立方一年持有期混合型集合资管计划变更注册。这意味着,市场探索了一条尚不具备公募基金管理人资格的券商资管大集合产品公募化转型的新道路。

公告显示,方正证券金立方一年持有期混合型集合资管计划于2020年9月7日成立,按照有关规定,该集合计划将于2023年9月7日到期。在即将期满之时,其将正式更名为方正富邦金立方一年持

有期混合型证券投资基金,管理人也将从方正证券变更为集团旗下公募子公司方正富邦基金。

2019年8月,券商资管大集合产品公募化改造正式启动。一般而言,券商大集合公募化改造产品到期,有公募牌照的可以直接转为公募产品,没有公募牌照的,相关产品只能面临到期清算或者申请延期的窘境。

某市场人士表示,方正证券此次成功实现到期大集合资管计划落地公募,既避免了自身基金产品清盘的压力,同时也给市场释放出积极信号,“集合资管计划到期后转为券商公募子公司管理的情况可能会越来越多。”

“当然,目前来看,自身或者通过资管子公司申请公募牌照还是大多数券商进军公募赛道的首选。”上述市场人士补充道。

据统计,当前有包括东方红资管、浙商资管、财通资管等15家券商或券商资管子公司持有公募牌

照。此外,广发资管、兴证资管、光大资管等也处于递交公募牌照申请材料阶段。

为更好推进公募业务发展,今年以来多家券商资管频频更换公司高管,其中不乏经验丰富的公募老将。

今年7月,光证资管发布高级管理人变更公告,正式聘任常松为公司总经理。常松曾先后任职于富国基金的另类投资部、北京尊嘉资管公司投资部、中原证券资产管理部、长信基金量化投资部,具有丰富的公募从业经历。

浙商资管今年6月曾发布公告称,任命陈国辉、石磊为副总经理。两人皆在公募行业深耕多年,具有充足的公募渠道。

此外,今年以来还有德邦资管、安信资管、长江证券资管、银河金汇、东方红资管、招商资管、财通资管7家公司发生高管变动,不少具有公募背景的高管正在紧锣密鼓地进入券商资管行列。 据《上海证券报》

海外市场持续“吸睛” QDII 基金水涨船高

今年以来,印度股市持续走高,国内投资于印度资产的QDII基金净值也水涨船高。不只是挂钩印度股市的基金产品,在纳斯达克指数、日经225指数等纷纷上涨的带动下,挂钩的QDII基金普遍走出向上的业绩曲线。

QDII基金海外市场火热

今年二季度以来,印度股市持续吸引着全球投资者的注意力。Wind数据显示,当地时间3月27日至7月20日,印度SENSEX30指数上涨17.46%。7月10日,该指数一度刷新历史高点,达67998.14点。不过近期,该指数有所回调,7月10日至8月21日,该指数微跌0.39%。

印度另一主要股票指数——印度Nifty50指数也接连走高。当地时间3月27日至7月20日,该指数累计上涨13.96%,并于7月20日刷新历史高点,达19991.85点。7月20日以来,该指数同样出现小幅回调,截至8月21日,该指数下跌2.22%。

国内市场中,重仓了印度资产的宏利印度股票(QDII)获得了较好的收益。Wind数据显示,截至8月18日,今年以来该基金净值增长率达7.37%。该基金的基金经理师婧在二季报中表示,二季度印度市场表现超预期。在强劲宏观数据、温和通胀的支持下,印度市场反弹强劲,长期板块偏好没有发生改变。

除印度股市外,今年以来,美股、日股等部分海外市场也表现优异。Wind数据显示,截至8月21日,今年以来纳斯达克指数上涨28.96%,标普500指数上涨14.59%;日经225指数上涨22%。

QDII基金的收益也水涨船高。Wind数据显示,截至8月18日,今年以来华夏纳斯达克100ETF净值增长率达40.53%,名列QDII基金前茅。广发全球精选股票紧随其后,区间净值增长率达38.32%。此外,国泰纳斯达克100ETF、华安纳斯达克100ETF、广发纳斯达克100ETF、国泰纳斯达克100ETF等跟踪纳指的QDII基金,区间净值增长率均超37%。

今年二季度以来,印度股市持续吸引着全球投资者的注意力。Wind数据显示,当地时间3月27日至7月20日,印度SENSEX30指数上涨17.46%。7月10日,该指数一度刷新历史高点,达67998.14点。不过近期,该指数有所回调,7月10日至8月21日,该指数微跌0.39%。

印度另一主要股票指数——印度Nifty50指数也接连走高。当地时间3月27日至7月20日,该指数累计上涨13.96%,并于7月20日刷新历史高点,达19991.85点。7月20日以来,该指数同样出现小幅回调,截至8月21日,该指数下跌2.22%。

国内市场中,重仓了印度资产的宏利印度股票(QDII)获得了较好的收益。Wind数据显示,截至8月18日,今年以来该基金净值增长率达7.37%。该基金的基金经理师婧在二季报中表示,二季度印度市场表现超预期。在强劲宏观数据、温和通胀的支持下,印度市场反弹强劲,长期板块偏好没有发生改变。

除印度股市外,今年以来,美股、日股等部分海外市场也表现优异。Wind数据显示,截至8月21日,今年以来纳斯达克指数上涨28.96%,标普500指数上涨14.59%;日经225指数上涨22%。

QDII基金的收益也水涨船高。Wind数据显示,截至8月18日,今年以来华夏纳斯达克100ETF净值增长率达40.53%,名列QDII基金前茅。广发全球精选股票紧随其后,区间净值增长率达38.32%。此外,国泰纳斯达克100ETF、华安纳斯达克100ETF、广发纳斯达克100ETF、国泰纳斯达克100ETF等跟踪纳指的QDII基金,区间净值增长率均超37%。

新兴市场股票估值有吸引力

火热行情的背后也暗藏着风险。市场人士表示,印度股市在7月创下历史新高后,可能迎来获利回吐和整固,建议投资者谨慎选择股票。印度券商Alice Blue创始人兼首席执行官西达维拉尤塔姆·莫哈纳莫尔蒂建议,投资者在8月投资具有良好基本面的股票,谨慎控制头寸规模。

市场人士认为,短期内因洪水因素影响,印度股市在未来几个月或将受到通货膨胀的影响。洪水破坏了农业生产和供应链,可能导致食品价格上涨和农村需求下降,预计较高的燃油价格和商品成本可能会损害企业利润率和业绩增长。

展望整体新兴市场未来走势,景顺董事总经理、亚太区固定收益主管黄嘉诚表示,新兴市场的股票估值相对比较有吸引力,预计中长期可能会有较高的回报。此外,新兴市场债券的表现也值得期待。 据《中国证券报》

行业竞争加剧 互联网机构加码基金销售

近年来,随着数字经济的发展,基金销售行业生态也在持续调整,新变化不断涌现。互联网巨头进一步加码基金销售,具有互联网基因的第三方销售机构市场占比不断增长,基金销售市场竞争更趋白热化。

业内人士表示,在行业供给端饱和、降费等大趋势下,基金销售市场面临新一轮洗牌,未来将呈现“强者恒强”的市场格局,而修炼自身科技“内功”或成为销售机构转型破局的关键之一。

销售平台盈利下滑

随着近日母公司东方财富半年报披露,互联网基金销售头部平台天天基金的经营情况也随之浮出水面。财务数据显示,2023年上半年,天天基金实现营业收入20.14亿元,净利润实现0.52亿元,较去年同期均有所下降。

受市场等因素影响,上半年天天基金用户活跃度同比下滑。半年报数据显示,天天基金服务平台2023年上半年日均活跃访问用户数为169.56万,其中交易日日均活跃访问用户数为217.68万,非交易日日均活跃访问用户数为79.44万;而在2022年同期,天天基金服务平台日均活跃访问用户数为232.85万,交易日日均活跃访问用户数为301.47万,非交易日日均活跃访问用户数为107.41万。

“上半年市场整体分化较大,公募基金整体销售量较为低迷,基金净值下降。与此同时,经历了过去几年基金市场的快速发展,投资者大都陷入了较大幅度的亏损状态,投资者信心较为低迷,因此二季度基金销售整体也受到了影响。”星图金融研究院研究员黄大智对记者表示。

互联网巨头加码布局

从行业角度来看,伴随着“新玩家”的出现,基金

销售市场竞争态势在不断演化,行业竞争趋向白热化。

近期,京东App上出现了基金销售入口。记者发现,与此前主要在京东金融App进行销售不同,目前在京东App搜索“基金”,将会直接进入包括购买基金、浏览市场行情、浏览持仓等功能在内的基金购买平台。同时,京东App最下端页面显示,该项基金销售服务由京东肯特瑞基金销售有限公司提供。

天眼查数据显示,京东肯特瑞基金销售有限公司(简称“京东肯特瑞”)成立于2015年8月,注册资本为2.4亿元人民币。京东肯特瑞由宿迁智远科技咨询有限公司全资控股,而该公司则为京东科技控股股份有限公司的全资子公司。

“京东肯特瑞目前已经与超过120家基金公司的12000多只产品合作,形成了完整的产品矩阵。并针对不同客户资金规模、风险承受能力、投资理财需求,提供差异化的产品服务。”京东科技财富业务相关负责人对记者表示,在对B端方面,京东肯特瑞开辟了线下交易平台,为机构投资者提供包括基金交易、投研、特色行业指标数据等在内的线下一站式基金服务。目前,京东肯特瑞的B端客户已经超过300家,代销金融产品超15000只,非货基金销售规模已达到1003亿元,成功跻身“千亿俱乐部”。

流量效应加持下,基金代销规模百强榜上已有多家第三方互联网巨头的身影。中基协数据显示,截至2023年二季度末,蚂蚁基金的股混类保有规模为5545亿元,位列各代销机构第二;非货公募基金保有规模为12667亿元,位列第一。腾安基金股混类保有规模为879亿元,位列行业第16名;非货公募基金保有规模为2206亿元,位列第九。北京度小满基金的股混、非货类保有规模也均进入百强之列。

“第三方机构的入局,会与银行、券商等渠道形成市场份额的竞争。而短视频等互联网属性的加成,可能让第三方机构‘如虎添翼’,或将对传统金融机构造成一定冲击。”浙江大学国际联合商学院数字经济

与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林表示。

黄大智也表示,具有互联网“基因”的第三方基金销售机构不少都实现了弯道超车。整体来看,第三方基金销售机构近几年的市场份额处于稳定上升态势。

行业头部效应凸显

近年来,基金销售行业生态不断发展与更新,“新玩家”的入局和部分不合规“旧玩家”的退场也令市场面临新一轮洗牌。

Wind数据显示,截至记者发稿,全市场基金销售机构共有408家。其中,代销基金数量在5000只以上的机构共有66家,占比仅为16%,另有112家机构的代销产品数量不足百只。而据记者不完全统计,今年以来,还有30多家基金销售机构被基金公司公告终止合作。

“实际上,关于中小基金销售机构退出市场的趋势从去年就开始了,体现在牌照注销、业务量减少等方面。与具有品牌效应的大型基金销售机构相比,中小销售机构在渠道、系统等方面都缺乏优势,市场份额也难免出现流失。”黄大智表示,从当前的政策导向来看,公募基金行业降费态势明显,这其中除了管理费、托管费外,也包括了销售服务费,而这也意味着未来行业下游销售渠道整体收入或将下降,行业竞争更为严峻。

黄大智进一步称,从公募基金销售的整体市场来看,供给端已经完全充足,主要发力还是在需求端。所以根据近些年的发展趋势,基本可以大致判断,未来公募基金销售可能会呈现更为明显的“马太效应”,即形成“强者恒强”的市场格局。

“‘旧玩家’唯有与时俱进,赶上科技进步的步伐,才能保持基金销售的市场份额。这是基金销售模式发展的大趋势,也是数字经济时代的重要特征。”盘和林表示。 据《经济参考报》