

今年新增3万多亿元,规模首破18万亿元——

公募基金为何突然火了

经济日报·中国经济网记者 周琳

公募基金整体规模大幅增长有内外双重原因。从外部看,随着A股机构化、国际化、市场化提速,市场形势发生明显变化,定价优势明显向专业机构投资者转移,个人投资者更愿意借助资管产品入市分享股市红利。从内部看,在市场各参与方支持下,公募基金行业的整体专业形象充分传递给大众,并得到投资者的广泛认可。

视点
中国新闻奖专栏

中国证券投资基金业协会最新数据显示,截至2020年10月底,全市场公募基金产品共有7682只,对应资产净值合计为18.31万亿元,较2019年末的14.77万亿元增长了3万多亿元,这是公募基金资管规模首次突破18万亿元,也是我国资本市场创立30年来公募基金数量首次突破7000只大关。

今年基金市场为何这么火?公募基金行业未来发展趋势又会怎样?

新发基金大幅增加

2020年,公募基金市场实现了管理数量和规模双增长。基金数量从去年年底的6000余只增长至7000余只,涨幅近17%。管理规模增幅达21%,其中新发基金贡献了增长规模的绝大部分比例。截至11月30日,今年新成立基金共1320只,新基金数量突破1300只,已超过新基金单年度发行数量的历史纪录1153只(2016年全年),新成立基金规模超过2万亿元。

单看第三季度,公募基金发行规模就达到了1.27万亿元,超过前两季度发行规模之和,创出历史新高。联泰基金金融产品部总监陈东认为,第三季度公募基金大规模发行主要得益于7月上旬股市放量上涨,7月份沪深300指数涨幅达12.75%。

市场快速上涨,以及下半年国内经济逐渐复苏带动投资信心增加,公募基金公司趁势加速发行新基金。受此影响,7月份公募基金累计发行金额高达5336.6亿元,创下了公募基金史上的单月发行纪录。

盈米基金研究院院长杨媛春表示,今年是公募基金新基金发行大年,“炒股不如买基金”的观念深入人心。

存量基金亦有贡献

除了新发基金增多,监管政策等因素共同作用也推动公募基金存量规模持续攀升。

2019年底,中国证监会明确提出要大力发展权益类基金。2020年证监会系统工作会议再次提出,持续推动提升权益类基金占比,多方拓展中长期资金来源,促进投资端和融资端平衡发展。

自2019年10月份起,中国证监会正式实施公募基金常规产品分类注册机制,对纳入快速注册程序的公募产品申报,取消书面反馈环节,以提高其注册效率。权益类、混合类、债券类基金注册期限不超过10天、20天、30天,比原注册周期缩短三分之二以上,远低于基金法规定的6个月注册期限。同时,监管部门通过窗口指导等方式,要求基金公司限制固收类产品上报数量,鼓励权益

基金发展。

证监会副主席阎庆民日前表示,目前已有更多长线资金配置A股,与2019年初相比,权益类基金规模增长69%,专业机构投资者持股比例持续提升,市场结构和生态发生了积极向好的变化。

今年以来,A股市场结构性行情提升了基金赚钱效应,成为基金规模增加的又一推手。

联泰基金统计显示,在结构性行情下,今年前11个月权益类基金的规模增长主要是主动管理类权益基金。截至10月底,主动权益类基金规模较上季度末增长了32.9%,被动权益类基金规模较上季度末增长12.4%,主动型和被动型权益类基金规模增速持续分化。

平安证券基金研究团队执行总经理贾志认为,在结构性行情下,权益基金赚钱效应明显,得到了投资者广泛认同,为公募基金资管规模提升夯实了基础。

在固定收益类基金方面,尽管4月份以来债市走熊,但固收类基金的规模仍有所增长。截至三季度末,债券基金规模较上季度末增长了4.4%。其中,纯债型基金规模较上季度末增长1.9%。此外,7月份后债券市场进入震荡行情,二级债基、偏债混合型基金等“固收+”基金重获投资者青睐。三季度末,二级债基和偏债混合型基金总规模达7872亿元,较上季度末增长23.1%。从前三季度数据看,这两类产品规模增长共计超过4000亿元,与2020年初相比,规模实现了翻倍。

从行业自身因素看,公募基金投顾业务迅速铺开将在很大程度上缓解投资者选择基金的痛点,为公募基金带来新的发展机遇。同时,伴随着人口老龄化及养老资金管理需求的增加,公募基金在养老投资中发挥的作用稳步提升,居民养老金配置公募基金的需求越来越大,为公募基金规模增长提供了广阔空间。

打破“刚兑”后权益资产受宠

自2018年4月份开始,《关于规范金融

截至10月底

全市场公募基金产品共有 **7682只**

对应资产净值合计为 **18.31万亿元**

较2019年末的14.77万亿元增长了

3万多亿元

机构资产管理业务的指导意见》(简称“资管新规”)及一系列配套规则陆续发布,监管部门通过去除通道业务、打破刚性兑付、限制期限错配、降低杠杆率等措施,引导包括公募基金在内的资管行业良性发展。

随着资管新规不断推进,过去受宠的保本理财、带有刚性兑付特征的货币基金、分级基金等产品占比稳步提升,资金空转现象得到有效遏制,持续助力实体经济发展。

中国人民银行近期发布的《中国金融稳定报告(2020)》显示,在金融管理部门和金融机构共同努力下,资管业务有序转型,净值型产品占比稳步提升,资金空转现象得到有效遏制,持续助力实体经济发展。

“资管新规及配套规则陆续发布后,部分资金需要高收益资产替代,股票市场和权益基金成为较好的承接品种。”在上海证券创新发展总部总经理刘亦干看来,公募基金整体规模增长有内外双重原因。从外部看,随着A股机构化、国际化、市场化提速,市场形势发生明显变化,普通投资者的投资难度增加,定价优势明显向专业机构投资者转移,个人投资者更愿意借助资管产品入市分享股市红利,而公募基金整体专业价值充分体现,为投资者提供较多普惠型的权益类投资工具。从内部看,在市场各参与方支持下,公募基金行业的整体专业形象充分传递给大众,并得到投资者广泛认可。尤其是近两年,基金的赚钱效应对投资者产生了巨大

投资吸引力。

但是,在规模快速增长之余,各方面的挑战也开始增加。刘亦干认为,目前公募基金行业发展的挑战有几个方面:一是人才的挑战,即行业快速增长导致对人才需求急剧增加;二是资管同业的挑战,即公募资管参与方迅速壮大,在行业加快发展的同时,竞争对手也在加速出现;三是抗风险能力的挑战。毕竟,公募基金是资产型产品,需要承担市场系统性风险。若市场系统性风险来临,投资者能否经受住考验,仍需市场检验。

长量基金高级分析师王骅认为,今年权益类基金规模明显增长,尤其是7月份随着市场回暖单月规模增长幅度很大,其中新基金贡献也很高。目前,部分权益基金持仓比较集中,大部分扎堆在消费、科技、医药板块上,这种趋同的投资风格不会导致产品同质化以及当市场出现波动时的“踩踏”风险,仍需要投资者谨慎观察和把握。

截至11月30日

今年新成立基金

1320只

发行量历史纪录

1153只

新成立基金规模超过**2万亿元**

截至10月底

比上季度末增长

32.9%

主动权益类基金规模

比上季度末增长

12.4%

被动权益类基金规模

2021年1月1日起,我国禁止以任何方式进口固体废物——

洋垃圾禁入将有效减轻生态压力

本报记者 刘瑾

固体废物虽然成本低,可以获得一定的再生资源,但终究是环境污染源,除了直接污染,还经常以水、大气和土壤为媒介污染环境。在补充低价原料的同时,进口固体废物也给环境带来了不小压力。

2102万吨,石油1498万吨至2247万吨,铁矿石820万吨,铝土矿789万吨,铜精矿833万吨。这不仅缓解了工业发展材料不足的伤害,也降低了过度开发对生态环境造成的伤害。

但是,固体废物终究是环境污染源,除了直接污染,还经常以水、大气和土壤为媒介污染环境。在补充低价原料的同时,进口固体废物也给我国生态环境带来了不小压力。

早在2017年4月份,中央深改组会议就审议通过了《关于禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》(简称《方案》),国务院办公厅于同年7月份正式印发。此后,相关主管部门也多次发文要求严禁洋垃圾入境,打击洋垃圾走

私。党的十九届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中,也对固体废物尤其是危险废物、医疗废物污染防治、新污染物治理等提出明确要求。

邱启文表示,《方案》实施3年多来,取得了明显成效。《方案》细化的50项重点任务,均已按计划完成或持续推进,2020年底前实现固体废物零进口目标胜利在望。新修订的固废法明确规定:国家逐步实现固体废物零进口。今年生态环境部已按计划办理了13批固体废物进口许可证,全年审批工作已结束。

从数据来看,我国固体废物进口量逐年大幅减少。2017年、2018年和2019年,

全国固体废物进口量分别为4227万吨、2263万吨和1348万吨,与改革前2016年的4655万吨相比,分别减少9.2%、51.4%和71%。截至2020年11月15日,今年全国固体废物进口总量为718万吨,同比减少41%。

如今,进口固体废物即将成为历史。生态环境部固体废物与化学品司有关负责人表示,对于违反相关规定,将境外固体废物输入境内的,根据固废法等法律法规,由海关责令退运,并处以罚款;构成犯罪的,依法追究刑事责任。同时,承运人对固体废物的退运、处置,与进口者承担连带责任。

邱启文表示,明年起,固体废物全面禁止进口后,生态环境部将做好全面禁止进口固体废物相关制度的立、废、改工作;积极配合海关总署充分发挥全国打击走私综合治理部际联席会议机制作用,持续开展打击洋垃圾走私行动,依法从严处罚进口固体废物等违法行为,有效切断洋垃圾走私供需利益链。

“继续加大对固体废物集散地、‘散乱污’企业的清理整顿力度,加强固体废物循环利用行业监管,依法查处固体废物加工利用行业环境违法行为。”邱启文说。

观点

临近年末,深圳楼市又出现新鲜词汇——“代持炒房”“众筹打新”。也就是说,一些投资者虽然没有购房资格或名额,但是通过寻找无房但有资格的亲戚朋友参与购房,进而获得购房机会。还有一些购房者试图合伙购买新房,待升值涨价后售出再共同分配收益。

实际上,让深圳楼市“热闹”起来的并非普通楼盘,而是备案单价在每平方米13万元以上,单套总价在1000万元至2000余万元的豪宅项目。总价如此高的项目,却引来万人摇号,其中不乏投机炒作。

炒作的最直接因素是一手房与二手房价格倒挂。由于限价措施的存在,新开盘的项目售价比同项目在二手房每平米低了数万元,买到就是赚到,买得越多赚得越多。因此,尽管在今年7月15日深圳已经出台楼市调控新措施,但旺盛的炒作热情依然难以抑制。

其实,楼市限价措施一直存在争议,通过限制房地产销售价格压制房价上涨,固然是稳房价、稳地价、稳预期的办法之一,却过于简单粗暴。近年来,国内多个城市出现的类似万人抢购几百套新房项目的情形,均与限价措施带来的一手房与二手房价格倒挂密切相关。

深圳出台新楼市调控措施仅4月余,投机卷土重来,表明调控措施仍有漏洞。这要求调控需更有针对性,打击短期套利行为必须有力有效。房地产市场调控城市政府负有主体责任,不同城市情况不同,“一城一策”更符合城市实际。

“代持炒房”“众筹打新”现象出现后,深圳市相关部门作出回应,表示政府部门正在研究综合调控政策,坚决打击市场投机炒作行为。业内人士预计,调控措施可能包含延长限售时间,购房贷款首付比例提高等。从根本上,对于深圳等大城市而言,需要通过增加住宅用地供应等方式,缓解供求矛盾。

房地产业影响投资和消费,事关民生和发展。近期,监管部门多次强调房地产市场蕴藏的高风险值得警惕。因此,“房子是用来住的,不是用来炒的”定位必须始终坚持。对楼市炒作之风必须坚决打击,不能手软。

下半年以来,多城市出台楼市调控措施。比如,西安市发布楼市调控新规,将二套房首付比例最高提至70%。从深圳此次出台的“代持炒房”“打新热”等情况看,应该综合灵活运用行政、财税、金融等手段遏制房价过快上涨,抑制投资投机性需求。一旦松懈,一段时间以来形成的房地产市场平稳健康发展局面就有可能被打破。

亏空变积蓄 死水变活水 无鱼变有鱼

华北河湖生态补水超预期

本报记者 乔金亮

水利部最新数据显示,截至目前,华北地区已实现河湖生态补水37.57亿立方米,完成年度目标的113%。

长期大规模开采地下水,导致华北地区地下水水位下降、河湖水面萎缩、海水入侵等生态环境问题频发。对此,水利部会同有关部门通过实施水源置换、强化全面节水、推进产业结构调整、严格地下水监管等措施,已累计压减地下水年开采量40多亿立方米。

但由于长期形成的区域产业结构、人口规模及经济社会发展现状短期难以改变,随着治理工作持续深入,地下水压采边际效益越来越低。南水北调中线工程水源水量充足为华北地区地下水超采综合治理提供了新思路。在对开采量做“减法”的同时,利用南水北调、引黄入冀、万家寨引黄等调水工程富余水量、水库汛前弃水等水源回补地下水,“开源”做“加法”。

一系列生态补水举措由此开启。2018年9月份,水利部会同河北省人民政府选择漳沱河、滏阳河、南拒马河3条试点河段组织实施了河湖生态试点工作。2019年,水利部组织编制2019年度华北地区河湖生态补水方案,统筹南水北调东中线、引黄入冀、引滦、上游水库、再生水等其他水源,并将补水河湖扩展到京津冀三省市的20条(个)河湖。今年,水利部进一步优化水资源配置,统筹多水源调度,充分发挥流域调水工程效益,以上游水库水和再生水、雨洪水等非传统水源为补充,将补水河湖扩展到21条(个)。

连续3年的生态补水为复苏河湖生态环境注入活力。亏空变积蓄,生态补水抬高地下水水位,10月底,21条(个)补水河湖周边10公里范围内浅层地下水水位同比平均回升0.18米,深层地下水水位同比平均回升1.36米,有效增加了地下水储量。同时,死水变活水,生态补水显著提高河流流量,改善了水质。10月份,21条(个)河湖75个水质监测断面中,Ⅲ类及以上水质比例达49%,较补水前明显好转。此外,无鱼变有鱼。调查显示,漳沱河、滏阳河、南拒马河、七里河等10条河流水生态明显改善。其中,漳沱河、滏阳河、南拒马河底栖动物和鱼类多样性较2019年分别提高了13%和23%。

京津冀三省市因地制宜,实现了重点河湖生态明显改善。北京市利用万家寨引黄和官厅水库水源,在春季、秋季实施了两次永定河生态补水,永定河北京段断流25年后,一年内连续两次贯通,引来包括国家一级保护动物黑鹳在内的大批迁徙候鸟在永定河湿地停留觅食。天津市利用引滦水向北大港、团泊洼补水6700万立方米,有效维持湿地水面,为鸟类提供了良好的栖息地。河北省优化外调水源、上游水库和再生水、雨洪水等非传统水源调度,全力维持白洋淀补水量,白洋淀全年生态水位满足程度达到100%。

本版编辑 温宝臣 林蔚