

打新基金风光不再 降低费率吸引资金

证券时报记者 赵婷

打新基金频频因为大额赎回引起业界关注,背后却是机构资金撤离的尴尬。在中签率下降的情况下,部分打新基金选择降低管理费或者赎回费,招揽大资金进入。证券时报记者统计,近两个月,已有3只打新基金召开持有人大会下调费率。基金业内人士对此表示,未来打新基金费率下降很可能成为趋势。

近日,银河鸿利基金公告将以通讯方式召开持有人大会,审议降低基金的管理费率。

而在此之前,博时新财富、富国新收益两只打新基金也对赎回费进行了调整。博时新财富调整赎回费,更利于资金短期进出。在调整之前,博时新财富的赎回费为:对持有期在30天到一年之内的投资人收取赎回费的75%计入基金财产,对持续持有期长于一年的投资人收取的赎回费的50%计入基金财产。调整之后,持有期超过6个月的基金份额便不再收取赎回费。

富国新收益灵活配置混合基金也在今年1月份通过持有人大会决定下调赎回费,A类份额持有超过6个月的基金份额不再收取赎回费,C类份额持有超过30天不再收取赎回费。

沪上某中型基金公司产品经理对记者表示,基金降低费率有多种原因,比如主要渠道要求降低。对于打新基金而言,现在在中签率降低,导致收益降低,吸引力下降,通过调整费率降低机构资金进入的成本有利于提升打新基金的竞争力。

若打新基金的赎回费太高或是锁定期时间太长,一些资金错配的机构便不愿意进来。而降低赎回费,降低大资金的进出成本,有利于吸引大资金,毕竟打新收益比较稳定。”沪上某基金公司产品经理表示。

记者注意到,上述几只基金的管理费均在1%-1.2%,而之前打新基金的管理费大多和股票基金一样为1.5%。在打新收益较高的情况下,持有人并不太关注管理费和赎回费。比如2014年,一只新股对打新基金的收益贡献就能超过10%。当时,还有一些结构化打新产品,劣后级的信托收费更高,一次性计提的咨询费就有2%。但在打新的新规之下,收益率下降了很多,费率因素就成为投资者必须要考虑的问题了。

上述产品经理表示,打新基金对投资能力的要求较低,机构主要看哪只产品更便宜。老的打新基金费率定的往往比新基金高,如果不降费率就失去了竞争力,未来打新基金调整费率也会较为普遍。

长盛同裕纯债基金 正在发行

据悉,长盛同裕纯债基金于3月7日起在长盛基金官网、APP、微信、中国银行等渠道开始发售。该基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%,在结构性行情下能有效分散市场波动风险。

从历史数据看,纯债基金在2004至2015年的12年时间里,无论牛熊市抑或震荡结构市,每年都保持了正收益。2015年,纯债基金整体收益率为9.64%,跑赢大盘。

据介绍,长盛同裕纯债设置了定期强制分红条款,保障收益落袋为安。基金合同约定,每份基金份额每年收益分配次数最多为12次,当本基金每季度末最后一个工作日每份基金份额可供分配利润超过0.01元时,至少进行收益分配1次。

(王瑞)

博时安瑞18个月定开债基 正在发行

过去两年,博时安瑞18”业绩表现出色,作为一只中低风险纯债基金,博时安瑞18个月定开债2015年净值增长率高达17.3%,2014年收益率15.21%,成立以来平均年收益13.81%,在可统计的200只纯债类基金中长期领跑。

博时基金于3月7日至4月1日发行博时安瑞18个月定期开放债券基金(A类002476、C类002477),托管银行为工商银行。博时基金表示,债券基金的投资者风险偏好度较低,在利率大周期下行的情形下,关注定期开放债券基金,既能保持资产的适度流动性,也能以时间换空间,获得较为稳健的收益。

(方丽)

香港唯一创业板指数ETF获持续净申购

或为外资抄底创业板

证券时报记者 方丽

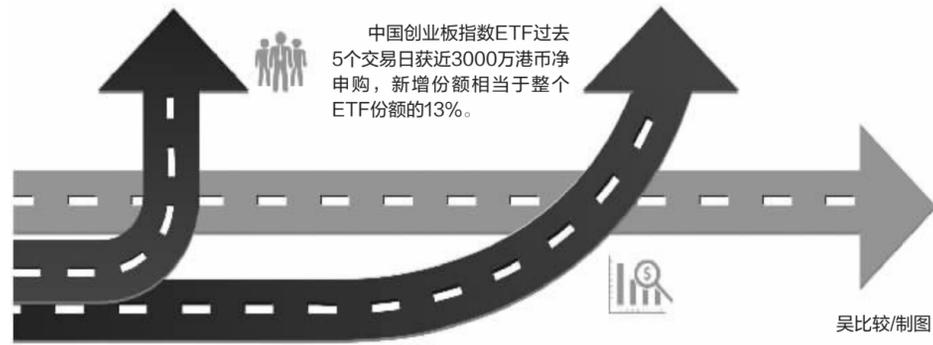
创业板表现连续弱于主板之际,外资又有抄底动向。目前香港市场唯一一只直接投资内地创业板的ETF近期持续出现净申购。

数据显示,南方东英中国创业板指数ETF过去5个交易日获得近3000万港币净申购,新增份额相当于整个ETF份额的13%,显示申购相当踊跃。昨日,创业板指数上涨2.5%,大幅超过上证综指和深成指的表现。

数据显示,截至1月31日,南方东英创业板ETF规模为2.13亿元人民币。据业内人士介绍,南方东英中国创业板指数ETF去年5月成立,为首只跟踪创业板指数的RQFII-ETF,初始规模600万美元。从成交量来看,该基金除成立初期成交量较大之外,此后一直随指数波动,近期成交量较1月份明显放大。

一般而言,RQFII-ETF的参与者主要是机构投资者,包括外资对冲基金、大型投行、券商、保险公司等金融机构,RQFII-ETF产品往往作为这些机构借道香港投资内地股市的工具,更能代表外资机构的市场态度。由于外资普遍对投资创业板、中小板比较谨慎,近期南方东英中国创业板指数ETF罕见出现持续净流入也引起市场关注。

南方东英资产管理ETF策略师李梓维表示,市场早前忧虑注册制可能率先在创业板推出,创业板指数多日跑输主板,跌至接近去年9月的低位。而后证监会澄清并未单独研究过创业板注册制,且不存在3月1日全面停止审核创业板将上市公司的计划。加之近日总理在政府工作报告中并未提及注册制推出,缓解了创业板的资金压力。鉴于目前创业板指数已跌至半年来低



吴比较/制图

位,而当中不少公司2015业绩表现亮眼,增长前景光明,因此不少投资者近日入市,申购相关基金。

根据深交所发布的资料,2015年,创业板上市公司营业收入增长29.4%,净利润增长27.8%,营业收入和净利润

增长速度为近五年最高,出现了一批具有较大影响力的行业龙头。

从目前已经被披露的上市公司年报来看,不少QFII机构都加大了布局中小创股票力度,而以往QFII多以白马股投资为主,这一新情况也

反映出外资机构在投资思路开始有所分化。

另一方面的情况也反映出外资的一些变化。从上市公司调研公告看,近期不少中小创公司都有外资机构前来调研,密度较以前明显提升。

黄金ETF强力吸金 仍较首募大幅缩水

证券时报记者 李沪生

黄金暴涨,资金大举涌向黄金ETF。但短期的暴涨仍难以拯救已低迷两年多的黄金ETF。

截至3月7日,目前市场上的4只黄金ETF除博时黄金ETF外,年初以来份额均出现暴涨:国泰黄金ETF份额从1800万份增加338.89%至7900万份;华安黄金ETF和易方达黄金ETF也分别扩容273.98%和147.11%;博时黄金ETF则出现缩水,从2.44亿份减少至2.19亿份。3月份以来,4只黄金ETF更是连续出现净流入,华安黄金

ETF和易方达黄金ETF更是分别突破10亿份和1亿份大关,达到11.93亿份和1.19亿份。

在收益上,4只黄金ETF当仁不让地包揽了ETF收益榜的前四名,收益均超过18%,而第五名的海富通上证可质押城投债ETF收益率仅有1.22%。

不过,尽管近期黄金ETF疯狂吸金,但是仍难以平复黄金ETF过去两年的失意。数据显示,国泰、华安、易方达和博时四只黄金ETF首募规模分别为4.1亿元、12.08亿元、5亿元和2.92亿元。而最新的数据显示,即使在大涨之后,华安黄金

ETF仍较首募规模缩水1.26%,而国泰、易方达和博时距离首募份额分别缩水了80.73%、76.2%和25%。

而且,尽管黄金ETF如此受宠,由于对后市难以判断及产品开发上的难度,基金公司却并未开始布局同类新品。

记者在证监会官网中看到,从2015年初至今一年多时间,仅有少量黄金主题基金上报,其中博时于2015年3月申报了一只黄金交易型开放式基金分级联接基金,前海开源于同年10月上报了金雅福黄金交易型开放式基金及其联接基金,不过均未获批。我们不发行黄

金ETF,主要是考虑到今后的市场还会波动,虽然目前资金大规模流入黄金ETF,但现有的四只产品空间还很大,现阶段基数仍然太低。”某基金公司内部人士透露。

另外,也有基金公司人士表示,黄金ETF产品本身比较复杂,开发新产品并不简单。“黄金相关主题并不是简单地被动跟踪指数,开发这样的产品是一个复杂的过程,首先系统将会要做一次更新,另外还需要有对黄金走势具有判断力的基金经理。我们不奢望短期内能够分享这块蛋糕。”某中型基金公司市场部人士解释。

资源股爆发 相关主题基金业绩领先

证券时报记者 孙晓辉

2月以来,资源股开始活跃,有色金属更是异军突起。数据显示,Wind贵金属指数2月以来涨幅达到40.98%。受资源股火爆行情带动,资源主题的分级B、偏股基金均表现抢眼,悉数抢占各类产品业绩领先位置。

资源分级B涨幅突出

截至3月7日,2月以来净值涨幅超过20%的分级B有22只,资

源主题就有11只。净值涨幅前10的分级B中,除招商中证白酒B外,其余9只均为资源主题基金。而且,在这22只涨幅居前的分级B中有7只基金单位净值回到1元以上,除易方达证券B外,其他6只均是资源主题。

在所有分级B中,国泰国证有色金属行业B表现最好,2月以来其净值涨幅高达58.62%,其最新净值为1.0777。不过,该基金过去3个月净值下跌了13.76%。该基金2015年年报显示,前十大重仓股均为有色金属,合计持仓市值占基金净值比超过

43%,有色股的强势表现对基金净值贡献较大。

同样,中融中证煤炭B、鹏华资源B、招商中证大宗商品B、建信中证申万有色金属B级2月以来净值涨幅都超过了40%。不过,这些基金今年以来表现并不突出,如鹏华资源B,过去3个月净值为-10.98%。

业绩领先偏股基金 多重仓资源股

数据显示,截至3月7日,偏股基金2月以来净值涨幅超过15%的

有4只,除前海开源优势蓝筹C重仓资源股外,其他3只基金前十大重仓股中均包括了资源股。其中,易方达资源行业的表现最好,2月以来净值涨幅为25.34%。2015年基金年报显示,其前十大重仓股均为资源股,合计持仓市值占基金净值比超过50%,其中6只有色股合计占基金净值比例为31.41%。

华宝兴业资源优选也是一只资源主题基金,2月以来净值上涨18.8%。2015年年报显示其前十大重仓股均为资源股,合计持仓市值占基金净值比超过35%。

金贝塔英雄联盟:两会政策推动的投资机会

金贝塔,嘉实旗下网络金融科技打造的国内首个“聪明的贝塔”(Smart Beta)证券组合投资App。金贝塔汇聚了上百位实名认证的证券分析师、专业投研人士作为“大V”用户,形成了一只堪称投资界“英雄联盟”的专业队伍,帮助金贝塔用户迅速捕捉证券市场的重大投资机会,为广大投资者提供高含金量的服务,被80后、90后用户称为新一代的手机“炒股神器”。

全国两会正在进行,上周末,政府工作报告出炉,金贝塔通过总结过去十年两会会对A股形成的影响发现,每年的两会都会有一些“关键词”影响到会后一段时间的资本市场动向,甚至成为贯穿全年的投资主旋律。金贝塔英雄联盟专栏本期特邀华泰证券首席策略分析师薛鹤翔,解析今年两会会对A股带来的投资机会。薛鹤翔认为,2016年政府工作的总基调仍是稳增长和调结构并重,但在两者兼顾中略微倾向稳

增长,而稳增长在需求侧和供给侧管理中更重视供给侧管理。不过,这一判断更适合于2016年上半年,下半年的基调是否会再做微调,还要看年中政治局会议。就直接热点投资逻辑而言,可以关注旅游、智能家居、时尚产业、二手车市场、绿色建筑、绿色建材、节能环保、公路建设、儿科医疗等细分行业的投资机会。其中,供给侧改革今年成为了A股的投资主线,在政府工作报告中也做了重点阐述。薛鹤翔分析,政府工作报告展示了供给侧结构性改革的框架体系,今年会出台的供给侧结构性改革总体方案将进一步完整阐释改革框架。

供给侧改革今年成为了A股的投资主线,在政府工作报告中也做了重点阐述。薛鹤翔分析,政府工作报告展示了供给侧结构性改革的框架体系,今年会出台的供给侧结构性改革总体方案将进一步完整阐释改革框架。供给侧结构性改革要分三部分看:改革、结构性、供给侧,是在全面深化改革前提下,对创业板持中性态度,近期市场仍将震荡为主。

A股行情的演绎与资金面息息相关。而稳健的货币政策从去年的“松紧适度”到今年的“灵活适度”,意味着什么?薛鹤翔认为这个表述的变化意味着偏宽松的方向不会变,如

果调整也是在偏宽松下灵活调整,并非做紧调整。另外,今年货币政策方面,M2的预期目标较去年上调一个百分点至13%,但删除了M2目标增速在实际执行中,根据经济发展需要,也可以略高些”的表述;去年“保持货币信贷和社会融资规模平稳增长”的表述,今年变为“保持流动性合理充裕”。

供给侧改革今年成为了A股的投资主线,在政府工作报告中也做了重点阐述。薛鹤翔分析,政府工作报告展示了供给侧结构性改革的框架体系,今年会出台的供给侧结构性改革总体方案将进一步完整阐释改革框架。供给侧结构性改革要分三部分看:改革、结构性、供给侧,是在全面深化改革前提下,对创业板持中性态度,近期市场仍将震荡为主。A股行情的演绎与资金面息息相关。而稳健的货币政策从去年的“松紧适度”到今年的“灵活适度”,意味着什么?薛鹤翔认为这个表述的变化意味着偏宽松的方向不会变,如

和服务供给;第五部分是国有企业供给端的改革;第六部分是非公有制企业供给端的改革。

内需消费部分,对旅游产业、智能家居、时尚产业、二手车市场在政府工作报告中的表述也超出了预期。薛鹤翔表示,首次在政府工作报告这种级别的文件中专门提及智能家居、个性化时尚消费和二手车市场这样的细分行业,并且首次如此细致地讲了旅游产业,提到加强旅游交通、景区景点、自驾车营地等设施建设,作为既能短期稳增长又能中长期调结构的旅游产业可能会收获更多的利好政策。

房地产行业则在一线城市房价节节攀升的氛围中受到高度关注。薛鹤翔认为,政府工作报告首提“提高棚改货币化安置比例”,房地产可能仍会有利好政策出台。去年对房地产市场的表述为“坚持分类指导,因地施策,落实地方政府主体责任,支持居民自住和改善性住房需求”,今年则明确要完善支持居民住房合理消费的税收、信

贷政策,预期后续如果去库存压力不减的话,仍会有进一步的税收和信贷方面政策出台。另外,报告首次提及提高棚改货币化安置比例,为去库存助力。目前来看,房地产去库存的方案体系已经明确,就是提高棚改货币化安置比例、通过税收和信贷刺激合理消费、租购并举、发展公租房。

此外,政府工作报告中还有几处值得关注的投资要点:绿色建筑和绿色建材、钢结构和装配式建筑已是建筑建材领域的发展趋势,但在报告中单独提出还是首次,后续利好政策值得关注;今年将是十三五专项规划、区域规划陆续出台的一年,预期结构性行情也将有较多机会;环保从民生中分离出来专门讲,放在民生之首,重点是重拳治理大气雾霾和水污染、大力发展节能环保产业;医疗健康领域两个新提法,一是儿科医生,二是医疗人员薪酬制度改革,从去年加快全科医生制度建设到今年培养全科医生、儿科医生。(方丽)(CIS)