

## 两只清算三只拟清盘 迷你基金清盘全面提速

证券时报记者 赵婷

从去年股灾以来,清盘常态化趋势越来越明显。本周已有中银理财21天债券型基金、中银理财60天债券型、招商标普高收益三只基金公告将召开基金份额持有人大会终止基金合同,另有银华旗下两只分级基金今起进入清算程序作别公募市场。

今日,招商基金发布公告称,根据市场环境变化,为了更好地满足投资者的需求,保护基金份额持

有人利益,旗下招商标普高收益红利贵族指数增强型基金将以通讯方式召开持有人大会,投票终止基金合同,基金份额持有人可在7月6日至7月26日期间通过邮寄的方式进行投票。

资料显示,招商标普高收益为增强型指数基金,成立于2013年12月11日,人民币份额最新单位净值为1.2587元。今年一季度季报显示,其人民币份额规模为1439.49万元,从2015年一季度开始,人民币总份额便持续下降。其美元份额

和港币份额暂无规模数据,但2015年年报显示的持有人户数分别为145户、10户,均无机构持有。

无独有偶,中银基金旗下的中银理财21天债券型基金、中银理财60天债券型基金两只产品也在本周一发布了拟终止基金合同的公告,将以通讯方式召开基金份额持有人大会。对于清盘理由,公告同样表述为“根据市场环境变化,为更好的满足投资者需求,保护基金份额持有人的利益。”

记者了解到,中银理财21天债券型基金成立于2013年12月19日,现

任基金经理为白洁,今年一季报显示,该基金A份额净值收益率为0.6962%,B份额收益率为0.7688%,A份额一季度份额下降10.8%,且连续两个季度均遭遇净赎回。中银理财60天债券基金成立于2012年10月26日,根据一季报显示,该基金A份额净值收益0.7048%,B份额净值收益率为0.7771%。

倘若同意清盘的基金份额持有人达到三分之二,上述三只基金将加入清盘队伍。此前,今年已有6只基金清盘。端午节前最后一个交易日,银华基

金公告,旗下两只分级基金——银华中证国防安全指数分级基金、银华中证一带一路主题指数分级基金的清盘正式生效,6月15日进入清盘程序,银华基金旗下上述两只基金均成立于去年8月份,由于未能上市交易被迫清盘。

事实上,除了分级基金外,短期理财和QDII基金由于规模小、长期业绩欠佳等多种因素,迷你基金数量也较多。在基金公司抛开品牌、壳资源等多种顾虑,选择清盘降低管理成本的大环境下,上述几类基金在未来或成为清盘的重灾区。

### 公募基金上半年分红超800亿元

证券时报记者 方丽

虽然2015年是冰与火的洗礼,但因公募基金仍整体获得较好收益,使得2016年以来基金分红仍相当可观。数据显示,2016年还未过半已分红超800亿元,创出2007年以来最高水平,去年全年分红金额仅750亿元左右。

天相投顾数据显示,截至6月13日,今年以来基金共分红555次,合计分红金额超过800亿元,达到818.61亿元。而2015年同期分红656次,累计金额达到471.46亿元,显然今年分红金额明显超过去年。在2011~2014年间,各年同期分红次数分别为248次、122次、297次和287次,分红金额分别为313.68亿元、70.99亿元、114.5亿元和158.67亿元;2010年分红力度也较为强劲,当年同期分红235次,分红金额达到634.49亿元。

但在上一轮大牛市基金分红力度仍大于今年水平。数据显示,2007年同期分红271次,分红金额高达878.86亿元,2008年分红额度也较高,同期分红103次就分红了793.59亿元。

值得注意的是,今年的基金分红,权益类基金的分红力度尤其突出。数据显示,今年共有245次权益类基金分红,合计分红金额达到702.24亿元,占全部分红总额的86%。在去年去得较好收益并及时兑现盈利降低风险,是今年权益类基金大举分红的主要原因。

值得注意的是,今年基金频频出现大比例分红,共有191次分红是每10份基金份额派1元或以上,这些基金绝大多数是主动型偏股基金。其中汇添富优势、光大红利每10份分别派15元和12.5元,单次分红比例较高;博时主题和广发小盘的分红比例也较大,每10份基金分红金额分别达到10.46元和10.28元。此外,上投优势、大摩资源、银河行业、南方绩优、兴全有机增长等基金的分红比例也较高,每10份基金份额分红都在8元以上。

梳理今年8元分红比例较高的基金可以发现,它们多数过往业绩优异,积累了较为可观的可分配收益。此外,多数大比例分红的基金都在今年1月份,和这些基金在市场震荡之际通过分红降低风险,兑现收益思路有关。和多数基金一次性大比例分红不同,一些基金采取了多次小额分红的做法。

业内人士表示,因去年权益类基金平均获得较好收益,不少按照合同约定在今年一季度进行年度分红,因此今年一季度将成为历史分红的最高潮。基金分红在震荡行情中可在一定程度上帮助投资者及时锁定投资收益,同时也有一些基金经理选择在震荡行情中分红以变相降低仓位。

### 融通通泰保本二期 开放申购

据悉,2016年6月7日至7月5日,融通通泰保本第二期开放申购和转入业务。投资者可以通过工行、融通基金官网等渠道申购。通泰保本于2013年5月30日成立,第一个保本期(2013年5月30日~2016年5月30日)累计实现24.8%的收益率,年化收益率回报7.71%。

需要留意的是,如果申购期间通泰保本提前达到或接近规模上限40亿元,将提前结束过渡期并进行基金份额折算,随后提前进入第二个保本周期。(方丽)

### 国投瑞银瑞宁正在发行

国投瑞银瑞宁灵活配置型基金6月13日发行,以三年为一个资产配置周期,运作过程中,管理人将采取阶梯式仓位策略,初期构建“安全垫”阶段,股票仓位不超过20%,当随着收益上升,可逐步放开股票仓位,最高上限为95%。反之,如果净值回撤,管理人则将按规定减仓,从而控制下行风险。通过这种“阶梯仓位”运作模式,既有控制回撤目的,也能追求股市上涨带来的超额收益。(李浩浩)

## 百只主动基金单日跌逾5% 基金经理坚守创业板

证券时报记者 李树超

周一A股大跌,重仓创业板的公募基金遭受重创,逾百只主动型基金净值单日跌幅超过5%,意味着虽然遭受高估值争议,但仍有一批基金经理坚守成长风格的创业板股。多位接受证券时报记者采访的公募基金基金经理认为,创业板大跌并没有改变战略投资创业板的规划,创业板公司的基本面、对国家经济转型的重要意义都未改变,在投资上,应该淡化指数,精选个股,不惧风险,并在市场合理位置逐次加仓。

### 逾百只主动基金 单日净值跌幅超5%

Wind数据显示,在主动管理型基金产品中,共有123只主动偏股基金在周一市场大跌中净值跌幅超5%。其中,股票型基金跌幅超5%的为17只,富国高端制造行业以6%的跌幅居首位,跌幅和创业板相当;混合型基金中跌幅超5%的达106只,交银科技创新以7.27%的跌幅位居主动管理混合型产品榜首,另有交银先锋、国联安主题驱动、东吴嘉禾优势、国联安优选行业、长盛新兴成长、长盛互联网+等多只基金跌幅超过6.5%。

在净值大幅杀跌的基金中,不乏知名基金经理的身影,如赵宏宇、蔡宾管理的长盛中小盘精选,任泽松管理的中邮战略新兴产业、中邮核心竞争力,彭敢管理的宝盈睿丰创新,李会忠管理的新华鑫利等。多位公募基金基金经理认为,创业板大跌并未改变战略投资创业板的规划,创业板公司的基本面、对国家经济转型的重要意义都未改变,在投资上,应该淡化指数,精选个股,并在合理位置逐次加仓。

在上述净值大幅杀跌的基金中,不乏知名基金经理的身影,如赵宏宇、蔡宾管理的长盛中小盘精选,任泽松管理的中邮战略新兴产业、中邮核心竞争力,彭敢管理的宝盈睿丰创新,李会忠管理的新华鑫利等。

由于创业板、中小板周一大幅杀跌,以中小盘为投资风格的基金也成为此次下跌的重灾区。Wind数据显示,在周一市场中,中小盘风格基金平均跌幅高达3.39%。北京某大型公募基金基金经理表示,本次创业板的巨幅调整与端午节期间的外部冲击有关,使得A股在节后的表现比较极端。

北京某新兴产业基金经理则认为,中小创的大跌是对估值较高、市

场信心脆弱、题材股疯狂炒作、外围利空消息的综合反映。但该基金经理称,“大跌不会改变我对中小创的观点,我觉得市场未来的机会还在创新,创新的主要标的还在中小创股票,创业板仍是中国经济转型创新的未来。”

### 坚守创业板 淡化指数精选个股

多位接受记者采访的公募基金基金经理表示,创业板的大跌并没有改变该板块公司的基本面,也没有改变创业板对国家经济转型的重要意义,在投资上,应该淡化指数,精选个股,不惧风险,分阶段在合理位置逐次加仓。

北京上述大型公募基金基金经理分析,从短线看,中小创的大跌会导致市场风险偏好继续遭受比较大的打击;但从长线看,对投资布局不会有大的影响,很多标的现在反而可以用比较低的价格买入。

该基金经理称,在投资方面,今年市场表现比较极端,个股分化、行业分化都非常严重。由权重股构成的创业板指数走势短期内也很难判断,我们会更关注精选个股。”

该基金经理表示,创业板整体上还是代表中国经济转型的未来,长期看,如果要从新兴产业中选股,新兴产业的好公司主要还是来源于创业板和中小板。在调整中,会选择真正的好公司并以相对合理的位置介入。未来,还

会挖掘真正有长期价值、成长性的好公司,做长线布局。

北京某“获奖”基金经理也认为,目前市场谨慎情绪多一些,但上市公司的基本面并没有发生根本性变化,股市下跌后,很多优质的上市公司的下跌空间反而不大了。

虽然我们持有中小创股票较为集中,但大跌对我们影响不大。”该基金经理称,“大跌后,很多创业板权重股估值都到了30多倍,下跌的空间越来越小,目前我们的仓位是中等,留下了富余的仓位。如果再下跌就会陆续加仓,边跌边买,分步加仓,在市场相对底部积累较多的筹码。”

在该基金经理看来,经历这波下跌后,后市会迎来持续较长的一次反弹,也许是今年以来最大的一次反弹,市场只有跌下去,才能涨上来。

北京上述新兴产业基金经理也称,中小创大跌后,需要注意观察市场投资主线的变化,在市场的相对低位来调整行业与板块配置,布局后市新的市场热点,但战略投资创业板的目标不会改变。”

不过,北京某中型公募基金基金经理表示,在去年股市去杠杆之后,创业板面临去估值、去泡沫的过程,目前创业板的绝对估值还是很高,如果要投资还是应该谨慎,尽量精选个股,并规避市场的整体风险。”

## 6月以来主要ETF资金净流出约20亿元

证券时报记者 李沪生

数据显示,6月以来两周内,市场主要ETF已出现近20亿元的资金净流出,资金出逃现象明显。

数据显示,截至6月14日,6月以来10个交易日,9只主要ETF共计净流出资金达到18.35亿元,具体来看,6月以来两个周区间分别净流出金额达到7.31亿元和11.03亿元,而今年5月份前两周仅净流出4.31亿元。

从单只基金看,南方创业板ETF和华泰柏瑞沪深300ETF在第一个周区间分别净流出2.81亿份和1.15亿份,折合资金分别达6.13亿元和3.64亿元,第二个周区间南方创业板ETF出现1550万份净流入,资金流入3282.43万元,华泰柏瑞沪深300ETF则继续流出2亿份,资金流出6.12亿元。

此外,华安上证180ETF、华夏上证50ETF、易方达深证100ETF也连续两周净流出,分别

净流出1631.95万元、3.19亿元和1.22亿元。

仅易方达创业板ETF、南方中证500ETF和嘉实中证500ETF自6月以来出现资金净流入,然而也难以掩盖6月8日至14日当周资金流出现象。6月8日至14日当周,上述ETF基金净值均出现不同程度下跌,跟踪创业板指数的易方达创业板ETF和南方创业板ETF分别累计下跌6.27%和6.41%。

历来ETF资金规模变化都被视

为大机构动向的风向标。沪上某基金公司基金经理透露,近来机构对养老金入市做了多种准备,获得社保年金资格是机构首要任务,不少险资都已进行了赎回,并对相关基金公司资质做重新评估。

华南某基金公司指数基金经理直言,资金出逃现象从另一方面佐证了市场信心不足,A股市场今年以来并未出现像样的反弹,资金对海外资产的需求已明显超过往年。”

数据显示,截至6月14日,4

## 5月私募仓位稳步上升 医药生物连遭减持

证券时报记者 何婧怡

5月A股基本在波澜不惊的横盘中度过,私募普遍延续了前两个月的平稳加仓态势。在行业偏好上,医药、食品饮料等防御性板块仍然保持着较高的占比,但医药生物持续遭到私募减持。

数据显示,5月私募整体延续了前一个月的加仓态势,且幅度略有增加。入选华润信托中国对冲基金指数的151只开放式证券投资私募产品5月底平均股票仓位比4月末上升5.96个百分点,达56.09%。持仓超过八成的产品占比40.14%,有82.99%的私募将股票仓位维持在四成以上。

从加仓幅度来看,5月加仓力度要高于前一个月,仓位基本到达去年11月份的水平。数据显示,今

入选华润信托中国对冲基金指数的151只开放式证券投资私募产品5月底平均股票仓位比4月末上升5.96个百分点,达56.09%。持仓超过八成的产品占比40.14%。在行业偏好上,医药、食品饮料等防御性板块仍保持着较高的占比,但医药生物持续遭到私募减持。

年黑1月”之后入选的私募产品平均仓位为33.32%,为近一整年的最低水平,比去年股灾后还少6个百分点。直到今年3月份市场出现明显上涨,私募快速增仓至48.57%,4月接着微涨至50.13%。不过在5月份私募加仓力度也不是很大,显示出当前普遍谨慎的心态。

市场进入磨底的过程,方向难

以判断。不过经过大幅调整,我们倾向于越跌越买,谨慎起见仓位也不敢加太高,目前应对比判断方向更重要。”上海一家私募负责人表示。

按照资金流向来看,基金经理们对行业的主要偏好基本延续了4月的状态。医药生物这个私募连续多年持仓第一的板块,出现连续减仓,整体占比从3月份的27.66%减少至4月份

25.98%,5月份进一步下降到21.28%。

不过整体来看,医药生物的占比并未到达历史最低点,仍然稳占私募行业配置第一的宝座。其次为食品饮料、信息服务、公共事业和机械设备,持仓占比分别为14.84%、8.06%、7.56%和6.00%。食品饮料等防御性板块在4月大幅增加后,5月继续有所增持,不过幅度不大。此外,私募还

增持了有色金属、信息服务、轻工制造、机械设备、信息设备等板块,减持了化工、金融服务、综合、农林牧渔等板块。

医药行业以前受降价的因素影响较大,在医改的背景下机会不是很大,总的来看基本面缺乏亮点。目前还是主要聚焦于消费和科技等景气度较高的行业,选取有估值支撑,外延跟内生上有高驱动力的个股。”上海雍维资产董事长李思思表示。

从投资也认为,国家发改委将从6月1日开始在全国范围内开展药品价格专项检查工作,重点检查价格出现异常波动的原料药、药品品种,部分涨价较多的品种未来将面临一定的压力。处方药的长期增长前景和驱动因素仍然存在,其中高壁垒的治疗性药物会成为核心的增长板块,创新药也将是一个长期的重点投资线索。