

# 基金“中考”临近业绩喜人 多只产品半年收益率超50%

股票型基金今年以来平均收益率达到20.35%

证券时报记者 方丽

本周前两个交易日,A股市场回暖,周二沪深300涨幅更是超过3%,一批基金收益明显回升。截至6月11日,有6只主动权益基金今年以来收益率达到50%+水平。6月底将近,权益类基金“中考”也将展开,此次业绩回升为榜单带来新的看点。

银河证券数据显示,截至6月11日,纳入统计的804只股票型基金,今年以来平均收益率达到20.35%,仅6月11日一日的平均净值增长率就达到3.09%。纳入统计的2075只混合型基金,今年以来平均收益率也达到14.98%。相比同期上证综指、沪深300、创业板指的17.32%、23.54%、18.94%的涨幅,今年权益类基金整体表现相当出色。

一批基金抓住市场机遇获得较好的收益。银华农业产业、宝盈新锐、诺安新经济、景顺长城内需增长贰号、创金合信消费主题、前海开源中国稀缺资产等主动权益类基金的年内收益都在50%以上。

主动股票型基金方面,银华农业产业基金今年以来收益率达到54.63%,领跑股票型基金,同时也是主动权益类基金中的最高收益。诺安新经济、创金合信消费主题同期收益率紧随其后,分别达到51.07%和50.77%(A类)。

业内人士表示,今年各行业之间分化很大,农林牧渔、食品饮料、非银金融等行业表现较好,目前业绩领跑的基金多数凭借布局消费、农业等板块获得了不错的回报。

在股票仓位低于股票型基金的混合型基金中,今年以来也有基金取得50%以上的突出业绩,宝盈新锐、景顺长城内需增长贰号、前海开源中国稀缺资产领跑等基金以53.77%、



51.03%、50.38%(A类)的收益率处于业绩第一梯队。

根据基金一季报,前海开源中国稀缺资产一季度末主要配置了农业、白酒、医药等板块。宝盈新锐则配置了农业、煤、金融、地产、白酒等行业股票。景顺长城内需增长贰号布局集中在农业、白酒、家电行业个股。

除了主动权益类基金,还有一批

指数基金受益于市场上涨而处于业绩领先地位。

受益于白酒股的表现,招商中证白酒、鹏华中证酒指数基金今年以来分别获得59.16%和53.73%的收益率。消费类指数基金也表现不俗,汇添富中证主要消费ETF、嘉实中证主要消费ETF、汇添富中证主要消费ETF联接

基金涨幅超过40%。

从主动权益基金来看,富国消费主题、金鹰主题优势、景顺长城新兴成长、景顺长城内需增长、易方达瑞恒、天弘文化新兴产业、易方达消费行业、景顺长城鼎益、融通通慧A、中欧消费主题A等一批基金抓住了今年以来市场上涨机遇,取得了可观的收益率。

## 遭遇大笔赎回 凯石旗下首只基金提示清盘风险

证券时报记者 王阳

作为首家全自然人持股的“私转公”基金管理公司,凯石基金的一举一动在业内颇受瞩目。然而,公司成立不到一年,旗下首只基金或要面临“触发清盘”的风险。

### 凯石淳行业精选基金 提示将“触发清盘”

6月11日,凯石基金发布提示公告称,凯石淳行业精选混合基金连续40个工作日基金规模低于5000万元,可能触发基金合同终止情形。

按照该基金合同约定,连续60个工作日出现基金规模低于5000万元情形的,基金管理人应该进入清算程序并终止基金合同,无需召开基金份额持有人大会。基金公告显示,截至今年6月6日,该基金已经连续40个工作日基金规模低于5000万元。

公开资料显示,凯石基金是首家全自然人持股的“私转公”基金管理公司,

2017年5月10日成立。天相投顾数据显示,截至今年一季度末,凯石基金旗下非货基管理规模7.36亿元,在138家具有公募管理资格的机构中排名第116位。

凯石淳行业精选混合基金成立于2018年7月19日,是凯石基金成立后发行的首只公募基金,运作不足一年即要面临“触发清盘”的命运。

### 近期业绩落后 机构大笔赎回

从凯石淳行业精选混合的持有人结构看,截至2018年底,该基金的机构投资者持有份额合计1.08亿份,其中,单一投资者持有该只基金的份额为1亿份,占总份额的48.41%,而这一单一投资者在机构资金占比高达92.6%;剩余9863.66万份为个人投资者所持有,持有比例为47.7%。

截至今年一季度末,该只基金持仓1亿份单一持有人已经全部赎回,持仓区间为1月1日至3月13日。赎回后,凯石淳行业精选混合基金规模仅

剩5347.94万元,而在去年年底时,该基金还有近1亿份为个人投资者所持有,这就意味着散户也在一季度大举赎回。

从凯石淳行业精选混合基金业绩看,该基金成立开始便遭遇A股快速调整,基金净值随之一路下行,在今年1月3日创下0.83元的净值低点。随后,A股市场春季行情点燃,该基金在3月12日达到1.16元净值高点,3月13日、14日两个交易日,基金净值分别暴跌5.26%、5.34%,4月份股市的震荡调整也让该基金净值重新跌破面值。截至6月11日,该基金最新净值为0.86元,成立以来累计亏损14.3%。

从整体业绩看,在今年股市快速回暖的市场环境下,该基金收益惨淡,或是资金赎回较多的重要原因。

多位业内人士分析,那些成立后多数时间处于亏损状态的基金,在今年春季行情中基金净值上涨,当中单家机构持有人占比较高的基金因“回本”而大额赎回,可能是基金规模快速下降的重要原因。

## 基金公司热衷布局科创类ETF

证券时报记者 应允佳

近一段时间,基金公司热衷布局科创类开放式交易型指数基金(ETF)。在宽基ETF方面,富国基金旗下的创业板ETF成立,华夏基金也在布局系列相关产品线;在行业主题ETF方面,平安基金正在发行人工智能ETF,国泰基金与国联安基金的两只半导体ETF也发行之中。此外,还有多只相关指数基金处在申报流程之中。

近日,富国创业板ETF成立,发行份额5.38亿份。Wind数据显示,目前上市交易的创业板ETF已有10只。

富国基金相关人士向记者表示,他们此次布局创业板ETF是为了完善

公司的产品线。创业板ETF是重要的宽基ETF,他们不想缺席。

面对一众具有先发优势的基金,后发基金如何应对?降费是一些基金公司的选择。4月19日上市的平安创业板ETF将其管理费降至0.15%,为同类中最低。而此次成立的富国创业板ETF的管理费率也仅为0.3%,明显低于创业板ETF0.5%的平均水平。

华夏基金对科技创新类ETF的布局更为精细,近来有多只相关基金密集发行、成立。华夏战略新兴成指联接基金于近期成立,华夏创业板低波蓝筹ETF已完成募集,华夏创业板低波蓝筹ETF联接基金、华夏创业板动量成长ETF及联接基金在发行中。

另一些科创相关的行业、主题ETF也纷纷发行上市。6月12日,国泰CES半导体ETF、国联安中证全指半导体ETF开始在上海证券交易所上市,国联安中证全指半导体ETF的联接基金也进入发行阶段,平安基金也正在发行平安中证人工智能ETF。

除此之外,还有大量科创相关指数基金处于申报过程中。5月以来,招商基金申报了创业板大盘ETF,申万菱信基金申报了中证研发创新100ETF联接基金,诺德基金申报了中证研发创新100指数型基金,华泰柏瑞申报了中证科技100ETF,富国申报了中证科技50ETF,华宝基金申报了中证科技龙头ETF发起式联接基金,华夏基

金申报了中证5G通信主题ETF。

多位业内人士表示,近年数字化投资凭借分散风险、成本低廉、操作便捷、风格稳定等优势,日益成为大类资产配置的重要工具。

一位ETF基金经理向记者表示,创业板基金是重要的宽基指数,基金公司都希望分一杯羹不足为奇。而对于科创相关主题行业ETF的布局,则可能是一种行业发展趋势,在分级基金逐渐萎缩的背景下,行业ETF或能填补一定的市场需求。而且,目前行业ETF的布局空间依然较大,预计未来还将陆续出现各类行业、主题ETF,在今年科创板发行上市的大背景下,基金公司着力发行科技创投新类的行业主题ETF也在情理之中。

## 看好未来投资机会 可转债指数基金迎扩容契机

证券时报记者 吴君

在可转债市场大幅扩容背景下,基金公司积极布局相关投资机会。除了发行可转债主题基金,可转债指数基金也在沉寂5年之后有望重现江湖。4月份、5月份,长信、海富通、博时等多家基金公司申报了6只可转债指数基金。有基金公司人士表示,当前可转债市场广度和深度不断加强,可转债配置价值日益显著,也点燃了机构布局的热情。

近日,证监会网站《基金募集申请核准进度公示表》显示,多家基金公司上报了可转债指数基金,目前已进入审查阶段。较早获得受理的是长信基金上报的中证可转债及可交换债券50指数基金;还有中泰证券资管上报的中证可转债及可交换债券指数基金。此外,海富通和博时两家基金公司上报了2只ETF,分别为上证投资级可转债及可交换债ETF和中证可转债及可交换债ETF。

另外,海富通基金于5月31日上报了海富通深证投资级可转债及可交换债券ETF及其联接基金。

深圳某大型基金公司内部人士表示,公司除了发行可转债主题基金,还在研究可转债指数基金,后续

将根据市场需求上报产品。

统计显示,目前市场上仅有2只可转债指数基金,分别是2013年成立的银华中证转债指数增强分级基金和2014年成立的东吴中证可转换债券指数分级基金。时隔5年,可转债指数基金再现江湖,而且是多只产品同时上报,足见基金公司对投资机会的看好。

蜂巢基金资产管理部副总监张亦博表示,可转债指数基金的出现得益于几个方面:首先,今年可转债市场扩容明显,尤其是一些银行转债和大盘蓝筹公司转债的上市,增强了可转债市场的流动性;其次,一批中小市值上市公司转债发行,转债数量上升,主动管理的难度提高,也催生了跟踪转债指数的诉求。

张亦博认为,经历了二季度的权益市场调整,转债也回落至年初的水平,从估值的角度说回到一个合理偏低的水平,部分机构投资者选择配置可转债指数基金作为向下有一定安全边际,向上可享受权益市场反弹的底仓资产。

前述深圳基金公司人士表示,截至5月30日,累计待发的可转债规模超过4700亿,是对存量3100亿规模的极大补充。

## 银行理财子公司筹建之中 开抢基金代销赛道

证券时报记者 刘芬

近期,建行、工行的理财子公司开业,获批筹建中的银行理财子公司也是动作频频。昨日,工银理财子公司上架5只1元起售的新产品,与此同时,度小满金融(原百度金融)宣布与光大银行在金融科技等多个领域深化战略合作,与光大银行理财子公司在产品定制、基金代销等领域展开深度合作,这也意味着,银行理财子公司已开始联合金融科技巨头抢占基金代销赛道。

今年4月,光大银行获银保监会批准筹建理财子公司。度小满金融昨日表示,将与光大银行理财子公司开展全方位的深度合作,探索在产品定制、基金代销、智能获客等领域的合作空间。度小满金融旗下子公司百度百盈基金销售有限公司于去年8月获批基金销售牌照。目前,百度百盈已与100多家基金公司展开合作。

同时,光大银行表示提供其在系统内的技术平台、网点渠道、客户资源、金融业务等资源,推动与度小满金融建立长期、稳定的金融科技生态合作关系。实际上,度小满金融和光大银行的合作渊源已久。2014年初,度小满金融的前身百度金融就和光大银行在电子账户业务领域开展合作,于当年6月推出首款类理财保险产品“百赚180天”。

银行理财子公司已经走上舞台,与互联网巨头强强联合,运用金融科技加强基金代销合作,公募基金迎来前所未有的挑战。北京一位业内人士表示,公募基金的直销渠道在线上线下都不占优,银行理财子公司未来可以全面代销公募理财产品,有着天然的渠道资源优势,金融科技的加持将进一步巩固其线上渠道的优势,不排除未来有更多的银行理财子公司会加强在金融科技的布局,以及加强与金融科技公司的合作。

## 两家基金公司下调 华泽退、酷派集团估值至0元

证券时报记者 何漪

又有基金公司对上市公司给出0元估值。6月12日,两家基金公司发布公告,下调华泽退、酷派集团估值至0元。

摩根士丹利华鑫基金发布公告,6月11日起,对旗下基金持有的股票“华泽退”按照0.00元/股进行估值。

公开信息显示,华泽退自2016年2月29日营收12.5元后停牌,由于存在多项违规事实,华泽退在2018年初接连收到多份证监会处罚通知,发布暂停上市风险提示公告。银华、大成、鹏华、华商等多家基金公司下调了该公司估值,最低估值为0.55元。去年7月,华泽退发布暂停上市公告,工银瑞信基金、景顺长城基金两家公司于7月13日率先下调该公司估值至0元。银华、申万菱信随后跟进,将该公司估值降至0元。从市场表现来看,该公

司2018年3月21日复牌后持续跌停。由于无法在法定期限内披露年报,公司股票从去年5月2日起继续停牌,直至今年5月27日才复牌,复牌后又是接连跌停。

业内人士认为,对于基金持有的有退市风险的公司,基金公司调低股价估值,避免资金赎回套利,可以有效降低对基金运作的影响。

同样是在6月12日,易方达基金发布公告,6月11日起,对旗下基金对持有“酷派集团”按照0.00港元/股进行估值。

酷派集团于2017年3月30日报收0.72港元后停牌,2017年7月被大幅下调估值85%,按照0.11港元进行估值。此次公告发布后,直接将估值归零。

上述人士表示,近年来商誉减值的上市公司增多,基金通过调整估值,可以避免对基金管理运作的不良影响,保护基民的利益。