

一周75只新基金获批 债券基金加速批文“去库存”

证券时报记者 陆慧婧

公募基金产品审批新政实施以来,基金获批时间大幅缩短,单月新基金获批数量迈上新台阶。继前一周期104只新基金获批之后,11月4日至11月8日的一周,公募基金产品审批维持较快节奏,共有75只基金获得“准生证”。

多位业内人士表示,后续常规产品将会快速获准注册,基金公司将会控制新基金上报节奏,做到“按需上报”,新的审批节奏也有利于公司在指数基金领域快速布局。

一周75只基金获批

证监会公布的最新一期基金募集申请公示表显示,11月4日至11月8日,通过简易程序获批的新基金有61只,变更注册简易程序获得批文的有14只,单周合计75只基金获批,仅次于此前一周(10月28日至11月1日)获批的104只。

其中,等待最久的是国融基金上报的融鑫灵活配置混合基金,该基金于2017年11月1日上报,今年11月7日获批。也有权益类基金只用了10个工作日就拿到批文,如银华汇益混合基金于10月21日上报,10月24日受理,11月6日获批。此外,博道久航混合基金从上报到获批也仅10个工作日左右。

10月下旬,监管层在向基金公司下发的机构监管情况通报中提到,证券基金机构监管部决定自2019年10月起实施公募基金常规产品分类注册机制,对不同管理人申报的常规产品适用差异化的注册流程,分为快速注册和常规注册两类,快速注册机制产品的审核周期拟压缩2/3。纳入快速注册程序的常规产品,原则上取消书面反馈环节,大幅提升注册效率,权益类、混合类、债券类基金注册期限原则上不超过10天、20天、30天,比原注册周期缩短2/3以上。对未纳入快速注册机制的常规产品,证券基金机构监管部进一步规范产品注册流程,常规产品

采取滚动申报方式,权益类、混合类、债券类基金注册周期原则上不超过30天、40天和75天。

在此新政下,公募基金产品获批数量自10月下旬开始大幅增加,加上变更注册获批的基金,10月获批新基金达到160只,仅次于4月份的173只。截至11月8日,11月以来获批基金数量已达75只,预计11月有望刷新月度纪录。

债基大批量清库存批文

在上述75只获批的新基金中,大多数为债券基金。据统计,在简易程序获批的61只新基金中,债券基金共有42只,占比68%。其中,定开债发起式基金占主流,包括国泰惠鑫一年定开债发起式基金在内,共有24只。一年期定开债发起式基金,根据以往经验,这类基金多为机构定制基金;也有类似海富通裕通30个月定开债等5只封闭期在两年以上的定开债基金,有业内人士认为,这类基金大概率是摊余成本法

债券基金。此外,包括鹏华中证0-4年期地方政府债ETF在内的5只债券指数基金也在获批之列。

值得注意的是,此次获批的债券基金中,过半数是在2017年至2018年上报,最早的是2017年12月海富通基金上报的中证短融ETF。

之前接到的通知是8月份以前上报的普通债券基金留下2只,多报的需要撤回,定开债发起式债券基金要求宽松一些。现在留存下来的债券基金集中获批,主要原因是清理存量批文,预计还需要一段时间才可能全部消化掉存量批文。”华南一家基金公司产品部人士透露。

最近几个月,为了等公募基金审批新规出台,包括证金债指数基金在内,多只债券基金审批速度有所放缓。新规出台之后,对债券基金审批提出了新的要求,部分存量基金要求撤回,没有撤回的基金近期集中获批。事实上,近期获批的债券基金中,很多早已走完反馈流程,只等最后的批文。”北京一家基金公司产品部人士说。

基金业绩分化大 有赚100%也有亏了三五斗

证券时报记者 方丽

今年以来,沪深300指数涨幅达到31.1%。受益于此,公募基金整体交出了一份不错的成绩单。不过,也有一批基金未能抓住市场行情,净值涨幅落后市场,甚至还有负收益。这也导致今年偏股基金业绩差距拉大,主动管理型基金的业绩差距已经超过120个百分点。

Wind资讯数据显示,截至11月18日,今年以来全部纳入统计的4901只权益类基金(包括指数型基金、股票型、偏股混合型、偏债混合型、灵活配置型基金)平均收益率为25.14%,表现不俗。在大多数基金取得正收益的情况下,却有193只年内收益告负,占

比3.94%。

明显的结构性行情将基金业绩差距拉得非常大。数据显示,今年以来业绩最好的广发双擎升级,净值涨幅达到100.02%,然而,业绩表现最差的格林伯锐A类和C类分别亏损21.03%、21.14%。这也意味着首尾业绩差距超过了120个百分点。

业内人士认为,今年以来未能实现正收益的基金主要有三类情况:

一是今年成立的产品,因为处于建仓期而错过了一季度的大涨行情,这是不少基金未能实现正收益的主要原因。数据显示,今年成立且收益为负的基金达到148只,从沪深300指数走势来看,一季度、二季度、三季度、四季度以来涨幅分别为28.61%、-1.21%、-0.29%、

3.47%,显然,主要行情集中在一季度,而今年成立的新基金往往错过了一季度行情。在今年成立的主动管理类产品中,净值损失超过5%的有东兴核心成长、汇安核心成长、中庚小盘价值等。

二是由于今年市场出现明显的结构性行情,科技、消费、医药、养猪等行业龙头股表现较强,更多布局银行、券商、黄金领域的基金便错过了这一行情,如格林伯锐、汇安资产轮动等净值跌幅超过5%。

三是一批跟踪高铁、基建工程、钢铁等行业的指数型基金表现欠佳。数据显示,今年以来,中证高铁产业、中证基建工程、国证钢铁行业分别下跌7.02%、9.54%、9.02%。受此拖累,相关

指数基金收益不佳。

在结构性市场行情之下,公募基金产品业绩往往出现较大差距,类似今年的情况在2015年也出现过。数据显示,2015年业绩冠军易方达新兴成长的收益率达到171.78%,也有主动权益类基金出现17%的亏损,首尾业绩相差近190个百分点。

业内人士认为,基金首尾业绩差距较大,也体现出基金公司以及基金经理投研实力的差异。经过多年发展,部分基金公司已经形成权益基金特色优势,聚集了一批优秀的基金经理,旗下基金整体业绩出色。而部分中小型基金公司投研实力较弱,在市场风格转换时,未能把握住市场机会而导致业绩落后。

打新收益下降 多只基金陆续恢复大额申购

证券时报记者 李树超

近期多只科创板新股破发,科创板投资大幅降温,参与科创板打新的权益基金近日也陆续恢复大额申购。截至目前,仍有687只参与科创板打新的基金实施限购,比9月底限购密集时段的限购基金数量减少了38只。

38只基金恢复大额申购

11月19日,中银颐利混合型基金发布公告称,为保护基金份额持有人利益,根据相关法律法规、基金合同和基金招募说明书有关规定,自2019年11月19日起,中银颐利混合型基金A类和C类份额均恢复正常申购、定期定额投资及转换转入,即取消此前的大额申购限制。

除了中银颐利混合外,本周还有华商新动力、安信灵活配置、新华外延增长主题、交银荣鑫等10余只权益类基金恢复大额申购。

值得注意的是,上述恢复大额申购的基金多数属于参与科创板打新的基金,部分基金获配科创板新股数量和金额较多,加之基金规模适中,科创板获配金额占基金净值比例较高。例如,截至11月19日,中银颐利混合今年以来获配50只科创板新股,获配金额1557.26万元,占基金净值比高达5.21%;新华外延增长主题、华商新动力、华商新动力等6只基金获配的科创板新股金额也超过净值比的2%以上。

据记者统计,目前参与科创板打新的基金中,仍有687只基金实施暂停申购或暂停大额申购,但与9月底的725只相比,已经减少了38只。随着打新收益率不断下降,恢复大额申购的这类基金数量可能还会增加。

限购期间业绩出色

从业绩表现看,上述科创板打新

基金简称	恢复大额申购日	获配科创板新股金额占净值比	限购期间收益率	今年以来收益率
中银颐利A	11月19日	5.21%	5.88%	16.93%
新华外延增长主题	11月18日	3.28%	5.07%	58.36%
华商新兴活力	11月15日	2.96%	13.67%	28.19%
华商新动力	11月15日	2.95%	5.93%	25.15%
鹏华沪深港新兴成长	11月19日	2.80%	1.89%	19.80%
安信灵活配置	11月19日	2.58%	3.41%	45.10%
交银荣鑫	11月15日	2.42%	1.97%	1.87%
中欧新趋势A	11月15日	0.29%	7.32%	51.53%
中欧行业成长A	11月15日	0.19%	16.89%	50.73%
中欧价值发现A	11月15日	0.07%	-3.90%	18.21%

数据来源:基金公告、Wind(恢复大额申购截止日为11月19日,收益率统计到11月18日) 李树超/制表 官兵/制图

基金,在限购期间确实做出不俗的投资业绩。

Wind数据显示,截至11月18日净值更新,中欧行业成长A限购约4个月期间收益率为16.89%,今年以来的收益率为50.73%;华商新兴活力限购期间收益率为13.67%,接近今年以来的基金整体收益率的一半。另外,中欧新趋势A、华商新动力、中银颐利A等4只基金限购期间的收益率也都超过5%。

业内人士表示,近期科创板打新基金恢复大额申购与新股破发有关,科创板打新不再成为“稳赚不赔”的投资,也不会吸引资金大量申购,从而导致基金运作的困难。

数据显示,截至11月19日,11月份以来新上市的14只科创板新股上市首

日平均涨幅为63.55%,大幅低于首批25只科创板新股首日139.55%的平均涨幅;截至11月19日收盘,久日新材、杰普特、容百科技、昊海生科等4只股票跌破发行价。

北京一家中型公募基金经理表示,限制大额申购主要是为了控制基金规模,避免因套利资金的大额申购导致基金规模过大起大落,给基金投资运作带来难度,限购的出发点也是好的。

北京一家次新基金公司市场总监也认为,今年7月份以来,科创板打新是基金获取阿尔法收益最明显的机会,部分基金为获取投资收益或保住收益排名,可能会采取大额限购的方式,避免大额资金进来摊薄收益。

他说:限规模保收益,或做收益

增规模,基金公司最终目标还是要做大基金规模,限购可能是为了把收益做起来,吸引更多的资金买入。不过,目前科创板新股陆续跌破发行价,赚钱效应明显降温,而不少基金借助科创板开市行情,把基金收益做起来了,未来还是要做大基金规模的。”

不过,也有业内人士质疑基金随意限购的行为,呼吁建立基金限购的规则和标准。

华南一家大型公募研究员表示,目前随意限购的现象还比较突出,这类现象涉嫌不公平对待投资者,隐含的逻辑是限购的基金业绩比较好,未来有可能继续变好。而预期收益率可能不会的基金才让投资者申购,这明显是不公平的。

沪深300指数增强基金业绩靓丽 多只产品规模大增摆脱清盘命运

证券时报记者 刘芬

近期,富国沪深300增强基金跨进百亿规模,引发业内对沪深300指数增强这类数量化产品的关注。Wind数据显示,全市场32只沪深300指数增强基金的年内平均回报接近30%。多只产品规模大幅增长,9只产品因此摆脱清盘的命运。

平均收益率近30%

Wind数据显示,截至11月18日,今年以来,全市场32只沪深300指数增强基金全部收获正收益,平均收益率达28.92%,其中,富荣沪深300增强、广发沪深300指数增强收益率分别为43.23%、40.28%,华宝基金、泰达宏利基金、诺安基金等17家公司旗下沪深300指数增强基金的收益率在30.35%~39.57%之间,华夏基金、中金基金、国金基金等7家公司旗下产品收益率在24.08%~30%之间。

对于沪深300指数基金的超额收益表现,业内人士认为,基金的被动投资部分较好地跟踪了标的指数,同时主动投资方面也获得了一定的超额收益。沪深300指数为宽基指数的代表性指数之一,成份股覆盖沪深两市,指数及成份股交投活跃度均衡,行业分布侧重大金融类。目前沪深300指数的市盈率低于历史均值及中位数。截至昨日,沪深300指数的市盈率为11.9倍。

此外,打新也为沪深300增强基金贡献了不少收益。据了解,招商沪深

300指数增强、中金沪深300指数增强等多只基金均参与了科创板打新。

多只产品摆脱清盘命运

前三季度,沪深300指数增强基金整体“吸金”效应明显,29只产品规模增长,其中,富国沪深300增强规模增长了56.81亿元,达到115.64亿元,位居规模榜首;兴全沪深300指数增强规模增长19.4亿元,达到39.65亿元;景顺长城沪深300增强规模增长13.71亿元,达到88.57亿元。

北京一家小型公募的市场人士告诉记者,由于业绩表现好,该公司旗下沪深300指数增强基金近期不断有资金进来,基金规模又增长了不少,为了保护持有人的利益,关闭了大额申购。

值得注意的是,多只沪深300指数增强基金因业绩亮眼而摆脱了清盘的命运。数据显示,富荣、汇安、诺安、西部利得、平安、中金、长信、鹏华、国泰九家基金公司旗下的沪深300指数增强基金规模年初都处在5000万元的清盘线以下,今年以来规模均大幅增长,摆脱可能被清盘的命运。

具体来看,国泰、汇安、富荣等3家公司旗下产品规模增幅居前。记者据公开数据统计,国泰沪深300指数增强年初规模为4988万元,三季度末增至11.26亿元,增幅近22倍;汇安沪深300指数增强年初规模为1215万元,三季度末增至2.21亿元,增幅达17倍;富荣沪深300增强年初规模为1358万元,三季度末为1.61亿元,增幅接近11倍。

基金简称	今年以来收益率	三季度末基金规模(亿元)	前三季度规模增长倍数
富荣沪深300增强A	43.23%	1.61	10.86
汇安沪深300指数增强A	36.73%	2.21	17.18
诺安沪深300指数增强	35.37%	2.49	5.87
西部利得沪深300指数增强A	35.01%	1.52	7.84
平安沪深300指数量化增强A	32.12%	0.97	2.81
中金沪深300指数增强A	30.00%	0.84	3.08
长信沪深300指数增强A	25.51%	1.02	2.37
鹏华沪深300指数增强	24.08%	0.2	1.65
国泰沪深300指数增强A	15.98%	11.26	21.57

数据来源:Wind 刘芬/制表 官兵/制图

金价调整 黄金ETF份额缩水明显

证券时报记者 张燕北

进入11月以来,黄金价格震荡下行,上周一度跌破1450美元/盎司心理关口,创近3个月新低。周二亚市盘中,现货黄金价格再次冲高回落,交投于1470美元/盎司附近。由于避险需求受到抑制,黄金交易型开放式基金(ETF)投资者进行了赎回操作。

数据显示,上周五,全球最大黄金ETF——SPDR Gold Trust持有量流出6.207亿美元,为2016年10月以来最大的单日流出量。截至11月19日,SPDR Gold Trust持仓量为891.79吨,与11月初914.67吨的持仓水平相比,缩水了22.88吨。

就国内而言,Wind数据显示,截至11月18日,11月以来,华安基金、国泰基金、博时基金和易方达基金旗下黄金ETF均出现不同程度净赎回,整体赎回规模达到5.825亿元。其中,亚洲最大黄金ETF——华安黄金ETF赎回规模最大,缩水1.158亿份,按区间成交均价计算,净流出约3.821亿元;国泰黄金ETF出现660万份的净赎回,份额缩水幅度达到7.37%;博时黄金ETF和易方达黄金ETF的份额分别缩水2.91%和1.03%。从业绩表现来看,11月以来几只黄金ETF的净值跌幅均超过2.8%。

博时黄金ETF基金经理王祥表示,上周黄金在经历一轮猛烈调整后转为震荡整理,在特朗普宣称尚未就对华取消关税达成一致的意见下,市

场忧虑情绪有短暂回升,但对达成第一阶段协议仍抱乐观态度。特朗普本周二在纽约经济俱乐部做午餐演讲,大部分时间聚焦于美国内部经济表现,主要是对其上任以来的承诺兑现情况的回顾。特朗普称将“很快”与中国达成一项贸易协议,但未提供细节。这可能仍是一种谈判策略。根据与会者的反馈,大部分人预计中美达成第一阶段协议几乎“板上钉钉”。

从配置角度看,王祥认为,基于整体乐观预期,以及部分经济数据企稳支撑了美联储年内不再降息的动作,上周黄金市场的反弹较为弱势,在1475美元的支撑阻力位附近受压,不排除短期再次回落的可能。若有效调整至1425美元附近区域,届时可能是中长期配置资金较好的入场机会。

中信建投钢铁有色分析师秦源认为,美国经济一直有韧性,叠加3次预防式降息,衰退前景短期难言。中国10月经济数据虽弱,未来,逆周期政策是否会加强、明年一季度经济能否取得开门红等因素,将在一定程度上决定黄金中期价格走势。

秦源表示,黄金总持仓从高位回落但整体仍处于较高位置,预示着黄金市场整体关注度仍较高。综合来看,近期金价大幅修正,在一定程度上释放了风险,对全球利率及中美贸易谈判前景做了定价,亦对全球经济中短期回暖有所顾及。对未来一段时间金价,我们整体持1450美元~1500美元区间震荡盘整、等待方向的判断。”