

兴全优选平衡一天大卖超185亿 创FOF募资纪录

中欧新趋势持续营销获50亿资金追捧

证券时报记者 方丽

昨日,基金发行市场再现爆款。由民生银行托管、销售的兴证全球优选平衡基金中基金(FOF)发售首日募资超过185亿,成为首发募集规模最大的FOF。此外,中欧新趋势的持续营销也获得50亿资金追捧。

首募规模最大FOF出炉

7月12日,兴全基金旗下的优选平衡三个月持有混合FOF首发,受到市场关注。记者从发行渠道了解到,发行首日,该基金募集总规模超过185亿,远超80亿的募集上限。兴证全球基金随后发布提前结束募集的公告称,将启动末日比例配售。估算配售比例约为43%。业内人士表示,兴证全球旗下FOF获得较好的募集效果,和投研团队实力有关。该基金的基金经理林国怀为资深FOF投资经理,公司FOF团队16位成员,拥有保险投资、海外投资、基金研究、量化、风控等多元化投研背景。截至今年一季度,兴证全球基金旗下的公募FOF管理规模接近126亿元。兴证全球优选平衡FOF将成为行业首发规模最大的FOF。此前,保持这一纪录的是广发核心优选六个月持有FOF,今年4月27日成立,规模69.7亿元。此外,国泰君安资管在获批公募业务资格后于今年1月份发行了第一只产品——国泰君安资管君得

益三个月FOF,是业内首只FOF型参公大集合,在变更基金合同后首次开放申购,募集金额超70亿。

FOF频现“大基金”

实际上,FOF发行曾经颇为艰难,而今年的新发FOF出现了不少“大基金”。除了广发核心优选,6月份成立的浦银安盛嘉和稳健一年持有,募集规模53.73亿元。1月份,嘉实民安添岁稳健养老目标一年持有期混合FOF发行,一日募资50.83亿元。2月份发行的民生加银稳健配置FOF,发行首日即超过上限50亿元,提前结束募集并启动比例配售。东方红欣和平衡配置两年持有的发行也受到市场关注,募集规模达到40亿元。业内人士表示,资本市场越发成熟有效,专业投资优势突出,个人投资者将经历从个人炒股到买基金,再到买FOF的过程,此类产品具有较大的发展空间。经过4年的运作,FOF产品逐渐成熟。Wind数据显示,目前公募FOF整体规模已超过1300亿元。中欧新趋势基金的持续营销也非常引人注目。渠道消息称,中欧新趋势新增加的X份额昨日开放申购、赎回、基



金定投等业务,一天就达到了50亿元的募集上限。据了解,该基金的基金经理为中欧基金权益投决会主席周蔚文,拥有21年投研经验,管理基金14年,是公募基金“常青树”。Wind数据显示,周蔚文个人管理规模达到477.28亿,且长期业绩优秀,他自2011年8月开始管理的中欧新趋势累计回报363.13%,年化回报16.73%。

一位渠道人士表示,近期市场回暖,新基金的发行热度也较前期有所升温。但整体更为分化,拥有优秀业绩和品牌号召力的基金公司和基金经理发行效果更好。从数据来看,最近两个月,基金发行平稳中不乏亮点。6月份,募资规模超过50亿元的新基金有20只;易方达悦夏一年持有、鹏华永益三个月定开,募集规模超过100亿;富国长期成长、

嘉实领先优势、华夏核心制造等权益基金都收获不俗的募集成绩,进入7月份,泓德睿源三年持有二次首发,一天吸金近50亿元;华安添和一年债券基金,渠道单日申购量超过46亿元。与此同时,一批新基金正在加速入场,目前等待发行的新基金达到52只,不少基金公司都将推出绩优基金经理管理的新基金,募集上限多设置在80亿元。

提升产品竞争力 17只新发ETF管理费低至0.15%

降低管理费是ETF市场化发展大趋势

证券时报记者 李树超

权益类交易型开放式指数基金(ETF)市场大扩容,竞争日益激烈。不具有先发优势的产品通过低费率策略提升产品竞争力。

31只新发ETF管理费低于0.5%

近日,汇添富基金、南方基金旗下的芯片ETF、科技100ETF等新基金发布发行公告,两只产品的费率结构为“管理费0.15%+托管费0.05%”,至此,今年新发的权益类ETF管理费低于0.5%的产品数量增至31只。其中,管理费达到0.15%最低值的产品达到了17只。而在今年之前成立的4只芯片ETF、两只科技100ETF,管理费率为“管理费0.5%+托管费0.1%”,相比之下,进场较晚的新基金通过降费

来吸引更多资金。针对这种现象,望京博格主笔郑志勇表示,交易型的投资者可能会选择交易量大、流动性好的产品。而长期配置型的投资者可能会选择低费率的产品,基金公司通过较低的费率可以吸引这部分投资者长期持有,逐渐做大规模,对于布局较晚的产品来说是一种可以实现“弯道超车”的策略。不过,能否真的“弯道超车”,还受制于产品规模、流动性、市场营销等综合因素。”在郑志勇看来,最终胜出的可能只会是一、两只产品。同一赛道的股票ETF会面临更为内卷的同质化竞争,费率就成为竞争的关键性影响因素。在同等规模和流动性的产品中,资金会倾向于买入费率较低的产品。上海一位中型公募市场部负责人表示,ETF已逐渐成为普通投资者重要的配置工具。ETF门槛和

费率比较低,且同质化严重,新发权益类ETF降低费率或更多出于借此赶超同类基金规模、降低投资者持有成本、提升产品自身竞争力的考虑。但该负责人认为较低费率不会引发价格战。相较普通主动权益类基金,ETF的费率本身就比较低,下降的空间有限。更重要的是,费率仅是投资者选择基金的其中一个考虑因素,其他诸如流动性、运作时间等也都非常重要。对于一些大资金,场内流份额多、成交额大的基金流动性会更好,所以在费率相差不大的情况下,流动性才是第一考虑要素。”在北京一位公募ETF基金经理看来,实施低费率的权益类ETF有以下两种情况:一是尚处于产品布局初期的基金公司或管理规模偏小的产品,以低费率吸引资金关注、做大产品规模;二是以机构持有人为主的ETF,也会因为持有人拥有较大的议价权,获得较低的管理费率。

低费率ETF占比超26% 降费是大势所趋

事实上,随着ETF市场规模不断扩容,同类型产品激烈竞争,低费率的ETF产品数量也在快速增加。数据显示,目前全市场455只权益ETF中,管理费为0.5%的产品多达324只,占比超过70%;0.15%管理费率的产品64只,占比14.07%;少数产品实施了0.2%-0.8%不等的管理费。其中,管理费率低于0.5%的低费率ETF数量,也从去年末的89只增至118只,在权益类ETF市场的数量占比为25.93%。在多位行业人士看来,随着ETF产品同质化竞争的加剧和让利投资者的行业趋势,未来降低管理费是ETF市场化发展的趋势。权益类ETF低费率将是市场化发展的大趋势。”郑志勇表示,权益类ETF产品的市场收益加上指数分红,

扣除费率之后,就是持有人的投资收益。低费率的产品相当于为投资者让利,变相提高了收益,对基金公司抢夺客户和市场都有一定优势。上述上海中型公募市场部负责人也表示,长远来看,降费是大势所趋。一方面,投资者用相同的钱买到了更便宜的产品,而且,成本低,对指数的追踪效果也更好,一定程度上提高了产品的竞争力。上述北京ETF基金经理认为,各家公募ETF的管理规模不断扩大,对管理成本的覆盖程度也在提升。在不断加剧的竞争中,降低管理费将是增加产品竞争力,让利投资者的重要举措之一。不过这位基金经理坦言,ETF市场大概率不会发生行业性的大规模降费,只是部分公司针对部分产品的赶超策略。”在他看来,ETF资源投入较大,如果公司管理规模不够大,较低的管理费率很难覆盖运营成本。加之国内基金公司没有ETF转融通业务收入、顾问费收入,低费率不会成为市场的普遍行为。

富安达基金完成股权变更 年内第六家

证券时报记者 陆慧婧

基金公司股权变更再添新案例。近日,证监会正式核准富安达基金管理公司变更股权。公司第二大股东江苏交通控股有限公司(江苏交控)将其持有的富安达基金26%股权转让给江苏云杉资本管理有限公司(江苏云杉资本),而后的实控人正是江苏交控,此次股权变更属于集团内部股权划转。根据记者的统计,今年以来,已有睿远等6家基金公司完成股权变更;万家等基金公司股东计划转让所持股权;股权激励、外资谋求控股权、原股东意愿退出是变更的主要因素。

富安达基金完成股权变更

近日,证监会网站挂出《关于核准富安达基金管理有限公司变更股

权的批复》,核准江苏交控将其持有的富安达基金26%股权转让给江苏云杉资本。随后,富安达基金也发布了股权变更公告,股东江苏交控将其持有的该公司26%股权转让给云杉资本。资料显示,富安达基金成立于2011年4月,经过多次增资,目前公司注册资本为8.18亿元。其中,南京证券为第一大股东,持有其49%股份;江苏云杉资本、南京市河西新城区国有资产经营控股(集团)有限责任公司分别持有26%、25%的股份,为公司第二、第三大股东。相关资料显示,江苏云杉资本是江苏交控于2015年7月设立的全资子公司,资产规模近85亿元,对外投资总规模超过150亿元。富安达基金股权一直较为稳定,此次股权变更是其成立10年以来首次股权变动。不过,成立超过10年,富安达基

金的发展步伐相对缓慢。截至今年一季度,富安达基金管理总规模80.45亿元,非货币规模27.52亿元,全市场排名第120位。非货币基金中,公司旗下规模最大且成立时间最长的一只基金——富安达优势成长混合基金一季度末规模也不超过10亿元。海通证券《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》数据显示,截至6月30日,富安达基金旗下近三年权益类基金绝对收益率77.33%,在116家基金公司中排名第89。今年以来,富安达基金发行了两只新基金,3月成立的富安达医药创新混合募集规模5.74亿元,3月22日发行的富安达双擎驱动混合经过延长募集期之后,仍宣告发行失败。多家公募股权变更在路上

安、中信建投、国金等基金公司也已完成股权变更。其中,睿远、中信建投、国金的股权变更是为实施员工股权激励;中科沃土基金股权变更是缘于股东认购新增注册资本,华安基金则是股东之间将所持的基金公司股权进行了转让。信息显示,未来还会迎来一波基金公司股权变更潮。外资谋求控股权成为最近一年基金公司股权变更的一个主要因素。来自天津产权交易中心网站的信息显示,泰达宏利基金第一大股东天津市泰达国际控股(集团)有限公司拟转让泰达宏利基金51%的股权,转让底价约为17.58亿元。根据业内人士分析,泰达宏利基金第二股东——宏利投资有望成为此次转让的受让方。若股权变更顺利完成,泰达宏利基金将成为又一家外资控股的基金公司。此外,摩根士丹利成功受让华鑫

证券持有的摩根士丹利华鑫基金36%股权,股权变更仍待证监会审批。此前已将上投摩根基金持股比例提升至51%的摩根资管,目前仍在寻求100%控股上投摩根基金。还有部分基金公司股东因各种原因正在寻求退出参股基金公司。中信建投基金的二股东——航天科技财务有限责任公司近期挂牌转让所持的中信建投基金25%股权;万家基金的第二大股东国际实业也发布公告称,为集中资金发展公司主营业务,拟转让所持的万家基金40%股权。证监会网站显示,截至7月9日,现有兴华、中欧、华宝等10家基金公司股权变更申请正在等待审批。在业内人士看来,基金公司进行股权变更,多出经营发展及战略布局的考虑。不过,股权变更之后能否迎来更好的发展,还取决于其战略眼光、投研实力、资源投入等,最终效果有待观察。

债市收益率下行空间有限 关注期限利差压缩机会

证券时报记者 张燕北

央行降准,多位基金经理认为有利于打开利率下行空间。不过,债市收益率进一步下行空间有限,难有系统性走牛机会。操作方面将保持中性久期,适当调整为哑铃状配置,以获得更多的期限利差压缩机会。

系统性牛市行情难现

博时富瑞纯债基金经理倪玉娟表示,此次降准在时点与力度上均超过市场预期。释放的1万亿将极大缓解三季度MLF到期压力与地方债供给发行压力,直接利好流动性,确认短期市场流动性宽裕预期。国泰基金认为,降准释放的资金,主要目的在应对部分大宗商品价格持续上涨后小微企业面临成本上升等经营困难,三季度流动性趋紧的风险基本消退,但后续货币政策进一步宽松仍有不确定性。光大保德信固收多策略团队负责人黄波表示,降准后,市场流动性将持续保持宽松,短期资金利率有望下行,为长端利率下行打开空间;PMI等数据高位回落后,债券收益率将易下难上,债券市场有走牛的可能,但即便走牛,潜在收益也可能不如2018年。创金合信恒兴中短债、创金合信信用红利基金经理谢创强调,降准对市场情绪有一定的提振作用,但中长久期利率债收益率下行的空间有限,债市难言系统性牛市。下半年,政府债券的发行压力仍可能给债市带来阶段性扰动。

保持中性久期策略 看好信用债利差压缩机会

考虑到债市各品种收益率进一步下行空间有限,操作策略方面,债券基金将以保持中性久期为主。黄波表示,上市公司中报行情可期,短期看风险资产仍较乐观。债券市场在降准前已有充分预期,收益率下行显著,保持中性久期较为合适,固收+产品、债券部分仍坚持投资中短久期高资质信用债为主。谢创认为,在当前货币政策与财政政策取向向下,利率风险相对有限,债券短端收益率相对平稳。信用风险有所收敛,主要集中在尾部的个体风险,系统性信用利差走扩的可能性较低,更加看好中长久期、中高评级信用债后续利差压缩机会。尽管债市系统性走牛机会不大,公募基金仍对后市保持乐观,看好部分券种的配置价值。我们对债券市场保持中性偏乐观,利率债好于信用债,高资质信用债好于其他资质较弱的信用债;可转债短期估值压力降低,风险资产上涨有望继续提升转债收益。”黄波说。国泰基金称,若三季度全民免疫尚难达成,全球需求恢复强于供给的格局依然存在,出口对我国经济支持作用仍在。此外,供需缺口的存在也使得通胀压力难以明显缓解,利率缺乏趋势性机会。通胀方面,供给恢复将快于需求,大宗商品价格也将逐步见顶回落。届时,经济及通胀环境将对债市有利。

信用债方面,国泰基金认为,在紧信用的背景下,潜在的风险事件仍然是威胁债券市场稳定性的一大隐患。因此,预计下阶段的信用债市场波动或将加大。转债方面,权益市场预期仍以结构性机会为主,海外货币政策变化对权益市场也将存在阶段性扰动,当前处于中报窗口期,业绩仍是结构性机会的主导,关注中长期政策受益的科技与新能源等。倪玉娟表示,操作策略上将紧盯同类对标,维持高于市场中位数久期与杠杆,增配中长久期利率与2-3年高等级信用债。利好落地,不少债基也重新“开门迎客”。今天起,光大保德信信用添益债券基金恢复大额申购、转换转入等业务,东方双债添利债券基金恢复1万元以上的申购、转换转入等业务。此外,安信中短利率债、长盛可转债也纷纷恢复了大额申购业务。华南一位债券基金经理表示,降准落地后引发市场出现一些细微变化。降准确认了短端流动性环境无虞,企业贷款利率、债券收益率在中长期依然具备下行的空间。长期来看债市仍具投资价值,可以趁机优化组合配置,调整久期管理。记者从部分基金公司了解到,机构资金申购意愿提高。易方达基金等公司旗下多只政策性金融债指数基金日前恢复了机构客户大额申购。