

7月新发基金1135亿 近30只延长募集

证券时报记者 刘梦

尽管近期 A 股市场出现大幅波动,7 月以来新发基金规模仍然可观。

根据统计,7 月以来成立的 53 只新基金,发行份额合计 1135 亿份,其中,证金公司申购的两只基金——华夏新经济、嘉实新机遇分别“贡献”了 400 亿份的新增规模。

权益类基金仍然是 7 月以来发行基金的主流品种。数据显示,53 只新基金中有 44 只是股票型基金、混合型基金(偏债混合型基金除外)以及指数型基金。这些权益类基金的发行总份额为 1042 亿份,占总发行规模的 90%。

单只基金来看,华夏新经济、嘉实新机遇在 7 月 13 日发布成立公告,其有效认购份额分别为 400.11 亿份、400.10 亿份,据了解,两只基金首发份额中各有 400 亿是来自中金公司的认购。

若剔除两只“巨无霸”,整体来看 7 月以来权益类基金的首募规模并不理想,除去证金公司申购的 800 资金规模,7 月以来权益类基金的平均发行规模仅为 6 亿多。从募集的绝对值来看,兴全新视野发行总份额为 47.87 亿份,汇添富国企创新增长发行 31.04 亿份,财通多策略 26.31 亿份,南方利达、东吴新趋势价值线、长信多利等三只基金发行超过 10 亿份,其余基金发行份额均不到 10 亿份。

延长募集期更是成为 7 月以来权益类新发基金的常态。数据显示,7 月以来有将近 30 只新发基金发布延长募集的公告,其中,中融中证白酒指数分级、长盛上证 50 指数分级更是两度延长募集期。

固定收益产品方面,7 月以来成立的基金共有 8 只,发行总份额共 63 亿份。其中,嘉合磐石偏债混合型基金的发行总份额为 23.76 亿份,招商安益保本基金的发行总份额为 16.66 亿份,其余固定收益产品的首发规模均不超过 10 亿份。

另外,7 月以来新发的 53 只基金中还包括一只 REITs——鹏华前海万科 REITs,其发行总份额达到 30 亿份。

债券分级A打开申购 遭大比例赎回

见习记者 王瑞

昨日,安信和新华两家基金公司发布旗下债券分级 A 类份额申购与赎回结果的公告,两只分级债基 A 均被大比例赎回。

根据公告,安信宝利 A 和新华惠鑫 A 两只分级债基 A 份额在半年一次的开放申购中,赎回比例达到六成左右。

公告显示,折算前,安信宝利 A 的基金份额为 14.73 亿份,折算后,宝利 A 的基金份额为 15.11 亿份。本次宝利 A 实施基金份额折算及开放赎回结束后,基金的总份额为 16.51 亿份,其中,宝利 A 总份额 6.51 亿份,宝利 B 份额未发生变化,仍为 10 亿份。安信宝利 A 的有效赎回申请总份额为 8.6 亿份。

无独有偶,在同一天,新华基金也发布折算和申购与赎回结果公告,显示该公司旗下的惠鑫 A 的基金份额在折算前为 1.065 亿份,折算后的基金份额为 1.092 份。经统计,7 月 23 日,共收到投资者关于惠鑫 A 的有效申购申请 0.05 亿份,有效赎回申请总份额 0.85 亿份,赎回后的惠鑫 A 份额为 0.25 亿份。

数据显示,目前市场上有 19 只债券分级基金,B 类份额在二级市场交易,多数 A 类份额只在一级市场申购,半年开放一次,仅有少数几只基金为三个月开放一次。而 6 只可在二级市场交易的分级 A 份额,交易量均较小。

从历史数据来看,分级 A 的每次打开,几乎都会遭遇大比例赎回,造成严重缩水。分析人士表示,分级 A 的收益率多在 4%左右,相比货币基金并无多大优势,而且部分分级 A 还需缴纳赎回费,投资者到手的收益率会再打折扣。此外,多数分级债基 A 类份额有半年的封闭期,流动性也受到限制。

对于此类分级债基而言,由于 B 类份额不发生变化,A 类份额大量赎回,会导致 B 类份额的杠杆降低,杠杆投资价值显著下降。

沪指创8年最大单日跌幅

基金经理称股指跌出投资机会

证券时报记者 方丽
见习记者 吴君

昨日 A 股市场再现 1800 只个股跌停的极端行情,沪指更是创下 8 年来最大单日跌幅。

新一轮大幅调整来了?会二次探底么?后市该如何布局?证券时报记者从多位公募、私募基金经理处了解到,多方面因素导致昨日大跌,市场情绪面仍偏谨慎,短期不排除有二次探底的可能。不过,公募私募基金经理们普遍认为,长期来看牛市仍在继续,成长股、蓝筹股都有人看好。

多因素导致下折

究竟是什么原因引发昨日大跌?多家基金公司将原因归为美国加息预期、经济数据不佳、前期获利盘较大、基本面担忧升温等。

博时基金认为,四大利空压制股指反弹。第一,美联储加息预期强烈,外围股市大跌导致大盘大幅跳空开盘,影响做多人气;第二,IMF 促中国退出维稳措施,一定程度上压制了做多动能;第三,猪肉价格走高或拉高 CPI 到 3%,货币政策或陷两难,从而打压股指下行;第四,中国 7 月财新制造业 PMI 初值 48.2,前值 49.4,预期 49.7,经济形势仍不容乐观,让多方缺乏攻击动力。

海富通基金表示,昨日市场大跌主要是三个原因所致,第一是市场传闻证金、社保基金等减持;第二,猪价上涨超预期,若下半年 CPI 超预期,或使得货币宽松路径受阻;第三、美国的加息预期强烈,新兴市场基金研究公司数据连续两周大幅外流等。

融通基金则认为,昨日市场大跌的最主要原因在于投资者对基本面的担忧加剧。近期公布的数据显示,经济下行压力仍在,而猪肉价格的大幅上涨引起通胀预期,导致投资者担忧货币政策宽松的程度将会放缓。另一方面,美联储加息的预期升温。此外,自 7 月 8 日反弹以来到上周末,大部分个股的上涨幅度已超过了 40%,市场存在休整的需要。

“下跌主要是前期短线获利盘离场带来的,情绪层面的分析可以认为主要是对“国家队”资金去留问题的担忧所导致的。“国家队”这一新增资金力量缺乏明确的市场形象,必将在一段时期内干扰投资情绪,震荡将成为这一时期的主线。”万家基金表示。

短期市场或二次探底

对于短期市场,部分基金人士较为悲观,认为可能出现二次探底。

上海某中型私募基金总经理表示,前期市场大跌时把仓位减下来,基本没参与反弹,因为认为市场会有二次寻底的过程。现在市场上有些股票确实具有长期价值,但私募产品要考虑回撤。这种情况下,短期基本面研究用不上。”不过,他也表示长期牛市格局不变,近期市场不排除二次探底,操作会比较谨慎。

北京和聚投资也表示,牛市格局并未发生改变,但短期有二次探底的可能。如果出现二次探底,则应是布局牛市下半场的重要时间窗口。下一阶段,围绕基本面展开的精选个股策略将发挥更大作用,重点关注大金融、民航、新消费、环保、化工新材料等板块。

市场大概率仍会面临下行有底、上行有顶的震荡格局。近期虽然再次出现基金净申购,但如果从上周资金供需的细项分析可以发现,主要是融资金额增长的贡献,新增资金也就是 30 多亿,也就是说主要还是存量资金的博弈。”上海朱雀投资表示,市场目前并无大量新增资金入场,“国家队”资金的变动是当前行情的关键,资金退出预期、监管层对场外配资的严格监管都将加剧市场的波动和反复。

九泰基金也表示,市场下跌的幅度和速度大幅超出预期,昨日走势再次表明市场情绪仍未稳定,风险偏好

也尚待进一步修复,资金面仍呈现弱平衡特征,预计中短期内市场仍将维持存量博弈和震荡调整格局。

华润元大基金也认为,目前来看,资金对后市态度稍显悲观,短期建议关注消息面变化,合理控制仓位及设置止损。

国泰基金表示,后续市场可能继续调整,如果出现二次探底,那可以在此过程中寻找到“国家队”的底线和方向,不过这个过程中预计市场仍有反复,待二次探底后有望拉开慢牛序幕。

牛市还在 跌出投资机会

牛市仍在,每一次市场大跌都带来较好的布局时机,这成为多位基金经理的一致观点。

汇丰晋信投资部总监曹庆表示,从基本面来看,管理层对牛市的态度比较坚决,维稳资金暂时不会退出,这些都是稳定市场的重要因素。因此昨日的下跌只是短期的情绪宣泄,目前还看不到市场持续下跌的可能。随着市场再次下跌,很多股票的安全边际再度提高,可能又到了购买股票和申购基金的较好时点。

海富通基金也认为,市场刚从股灾中缓过来,投资者心态非常脆弱。但反弹行情应该没有结束,未来一段时

间还是较好的反弹窗口期,后续多方增量资金将继续入场,主要包括:地方版养老金理论上可入市资金约 1 万亿;上市公司从净减持方转为增持方,被动增持加上主动增持近 2000 亿;总规模近 4 万亿的私募仓位极低,极端悲观的情绪回归正常过程中,有望带来近万亿的增量资金等。经过这次调整,相信市场会更加重视公司基本面。重点关注成长性行业龙头及业绩增长明确的转型个股。”

万家基金还表示,市场震荡给了价值投资者非常大的获利空间,从容应对寻找能够在适应经济结构转型的公司,将是未来盈利的主要方向。

南方基金也表示,市场将进入慢牛格局,在一段时期的上涨后出现回调也属于正常现象。预计前期底部 3373 点应该较为安全。总体上应树立慢牛思维,避免快牛炒作和大跌时的恐慌情绪,在大幅下跌时积极加仓低估值蓝筹和优质白马成长股。

博时基金表示,本周市场震荡概率较大。在行业配置方面,看好轻工制造、传媒、医药、基础化工和电子元器件行业,而农林牧渔上周涨幅明显,可以择机减持。主题上建议持续关注国企改革。

工银瑞信则表示,对 A 股依然维持乐观,看好有政策面和基本面支撑的蓝筹股和优质成长股。

19只分级基金再度逼近下折

B份额溢价近60%,下折损失较大

证券时报记者 朱景锋

股市急跌再次把多只分级基金推向下折边缘,而由于当前濒临下折的分级基金 B 份额溢价率普遍较高,一旦下折,持有这些基金的投资者将会承受较大亏损,要格外关注投资风险。同时也由于这些分级基金整体溢价较高,投资者购买 A 份额减少 B 份额下折亏损的作用有限。

昨日,沪深股市出现大幅杀跌,上证综指更是遭遇 8 年来最大的单日跌幅。股市的单日急跌使得净值杠杆本已处于高位的分级基金 B 份额遭到重挫,下折警报再度拉响,其中有 9 只分级基金母基金再跌 10% 以内便会触发下折,另有 10 只分级基金距离触发下折的跌幅在 10% 到 15% 之间。从目前情况看,这 19 只基金的下折风险最大,投资者应该注意回避。

在这 19 只下折风险较大的分级基金中,距离下折最近的当属一带 B。据集思录网站估算,只要该基金的母基金净值再下跌约 1.86%,一带 B 单位净值便会跌破 0.25 元的下折阈值,成为反弹后首只触发下折的分级基金。资料显示,一带 B 是 5 月 14 日成立的中融一带一路分级基金的杠杆份额,成立后建仓速度较慢,在前期股市大跌中暂时躲过了下折。

逼近下折的分级基金B份额							
基金代码	分级B份额简称	7月27日收盘价	B份额溢价率	净值杠杆	跟踪指数	下折母基金需要跌幅	分级基金整体溢价率
150266	一带B	0.451	64.68%	4.70	一带一路	1.86%	8.88%
150065	同荣B	0.516	83.52%	3.40	中证200	3.27%	19.15%
150302	证券股B	0.518	75.79%	4.42	证券公司	3.43%	13.16%
150144	转债B级	1.118	90.00%	4.98	中证转债	4.72%	9.63%
150226	证保B级	0.599	73.69%	3.93	800证保	7.00%	10.59%
150236	券商B级	0.546	55.02%	3.87	证券公司	7.49%	6.73%
150224	证券B级	0.554	52.42%	3.80	证券公司	8.21%	9.95%
150316	工业4B	0.689	81.67%	3.65	工业4.0	9.33%	13.77%
150288	钢铁B	0.623	63.71%	3.64	国证钢铁	9.42%	11.93%
150232	电子B	0.614	54.48%	3.54	申万电子	10.47%	7.41%
502008	国企改革B	0.745	85.35%	3.50	国企改革	10.79%	14.46%
150109	同控100B	0.545	33.10%	3.47	深100EW	11.22%	10.17%
150322	煤炭B基	0.495	17.53%	3.39	中证煤炭	11.98%	7.69%
150086	中小板B	0.584	37.63%	3.39	中小板指	12.13%	8.77%
150153	创业板B	0.62	44.17%	3.35	创业板指	12.49%	5.55%
150031	中证90B	0.646	48.33%	3.32	等权90	12.83%	6.19%
502002	500等权B	0.667	45.84%	3.22	500等权	14.06%	5.81%
502022	国企50B	0.669	44.58%	3.18	上证50	14.45%	6.20%
150165	可转债B	1.508	62.94%	3.53	中证转债	14.57%	9.34%

数据来源:集思录网站 朱景锋/制表 彭春霞/制图

除了一带 B,同瑞 B、证券股 B 和转债 B 级也极为危险,这些基金的母基金净值只要再跌约 3.27%、3.43%和 4.72%,它们也便将跌破各自的下折临界点。如果短期内大盘不能止跌回稳,这些

基金大概率将触发下折。

此外,证保 B 级、券商 B 级、证券 B 级、工业 4B 和钢铁 B 等基金短期内下折的风险也较高。而证券分级基金可能成为本轮下折的重灾区。

分级基金下折是对分级 A 份额的保护性措施,对 B 份额来说,如果下折前 B 份额的溢价过高,则将会因下折折算损失溢价,从而短期内造成较大亏损。因此,下折前分级基金 B 份额的溢价高低成为决定其下折亏损

跨境基金T+0显优势 暴跌中成交额激增

证券时报记者 刘明

昨日,两市再次出现近 1800 只个股跌停的极端情况,在这样的巨震中,T+0 交易的跨境 ETF 成交激增,其流动性优势得以充分体现。

资料显示,今年 1 月 19 日开始,跨境交易型开放式指数基金(ETF)和上市型开放式基金(LOF)可以实现 T+0 交易。这大大提高了这类基金的交投活跃度。

据统计,目前在沪深两市上市的跨境 ETF 共有 8 只,跨境 LOF16 只。从主要活跃的交易品种来看,昨

日市场极端暴跌之下,这些活跃品种的成交额大大增加,表明跨境基金的换手率大为提高。

具体来看,华宝油气为成交额最大的 LOF 基金,昨日该基金的成交额达到 1.34 亿元,较前一交易日猛增 55.2%;信诚四国、国投新兴、南方香港、恒生 H 股、银华通胀、H 股分级等 LOF 基金昨日的成交额也均明显放大,信诚四国的成交额由前一日 的 191 万元猛增至 3043 万元。

ETF 方面,H 股 ETF、纳指 ETF、恒生 ETF、纳指 100ETF 等产

品昨日的成交额也都整体较前一交易日有所放大。

市场人士表示,可以 T+0 交易的投资品种可以实现日内回转交易,在出现极端行情时,T+0 的机制有利于投资者快速根据市场变化做出决策。实际上,从过往几次市场大幅波动的情况来看,跨境基金的成交量在市场巨幅波动时都有较大幅度的增长。

以南方香港为例,该基金主要投资港股市场,在几次大的市场波动当中,该基金都放出很大的成交量。今年 4 月初,在港股暴涨的几天当中,南方香港出现暴涨暴跌,在炒作过

后,南方香港在 4 月中旬,连续多日成交额超过亿元,而在此前的一个月內,该基金的月度成交额也仅为一两亿元;在 7 月股灾之后,7 月 14 日南方香港的成交额再度放量到 1.35 亿元。

跨境基金的成交额,在 T+0 机制下有所放大。但与分级基金和股票相比,跨境基金仍属于边缘的投资品种。深圳一位基金人士表示,始于 2007 年的跨境基金出海后业绩不佳,以至国内投资者至今对跨境基金仍心存畏惧,这也造成跨境基金规模普遍较小,场内品种交投也比较冷清。

大成中小盘基金 业绩名列前茅

今年以来,大成中小盘基金业绩表现出色,截至 7 月 23 日,该基金在同类产品中名列前茅。

据悉,大成中小盘的基金经理魏庆国在市场见底讯号出现后及时加仓,在市场震荡走稳的过程中,适度加大交易,加强止盈止损。数据显示,在 7 月 9 日至 23 日两周里,大成中小盘反弹超过 45%,跑赢同期绝大多数代表性指数。

除了大成中小盘,大盘反弹以来,大成旗下 95%以上的偏权益基金涨幅均超越大盘和沪深 300 指数的涨幅。

(方丽)