

爆款基金频现 “五朵金花”有望本周齐放

□本报记者 徐金忠

1月15日,交银施罗德基金再次收获爆款基金。其公告称,交银施罗德科创科技创新混合基金一日售罄,将进行比例配售。中国证券报记者了解到,该基金首募上限10亿元,最终的申购资金在200亿元左右。

本周公募基金业已经收获四只爆款基金。本周五(1月17日),由2019年权益基金冠军得主刘格松单独管理的广发科技先锋混合基金也将发售,设置的募集上限为80亿元。“爆款周”有望集齐“五朵金花”。面对火爆的基金发行场面,分析人士认为,年初一般是市场资金集中配置的时间,今年叠加了A股市场的春季行情。但是,投资者还是需要保持冷静和审慎,避免盲目追逐爆款产品。

四只爆款基金亮相

交银施罗德科创科技创新混合型证券

多因素推动 公募“出海”迎新契机

“近日,中银基金向证监会申请在新加坡设立子公司,为国内公募“出海”(指在海外设立子公司)另辟新地。公募人士分析指出,新加坡是具有华人背景的全球金融中心,适合公募基金“出海”。但从2008年至今的情况来看,香港依然是公募“出海”的首选之地。未来随着外资持续增持中国优质资产,公募“出海”将迎来更佳的发展契机。”

□本报记者 余世鹏

香港仍是公募“出海”首选

“无论是地理位置或文化环境,我国香港地区均更加接近内地,是中外资金、人力等资源的交汇点,也是外资进入中国市场的首选之地,香港地区也应是公募基金出海的首选之地。但新加坡作为具有一定华人背景的全球金融中心之一,也比较适合公募基金出海。”招商资产管理(香港)有限公司(招商基金旗下的香港子公司,下称“招商资管(香港)”)总经理白海峰对中国证券报记者说。

英国智库Z/Yen集团在2019年第三季度末发布的第26期全球金融中心指数显示,新加坡位列全球前10大金融中心第四位,仅次于纽约、伦敦、香港。在营商环境、人力资本、基础设施、金融体系、声誉及综合五大维度排名中,新加坡均列第四位。

据不完全统计,目前在海外设立(包含收购)子公司的国内公募数量已超过20家,且子公司注册地大多选在香港。中国证监会最新数据显示,截至2020年1月10日,尚有建信基金、鹏华基金等公募的香港子公司设立申请待批。

据白海峰介绍,招商资管(香港)成立于2013年初,成立以来规模与业绩稳步增长。截至2019年底,招商资管(香港)的总规模接近60亿元人民币,已安全完成数笔上亿美元级的银行流动性及理财管理任务。同时,招商资管(香港)还参与了多笔PE股权项目,且部分已实现成功退出。

2020年第一只发行失败的基金悄然而至。1月13日,凯石基金发布公告称,凯石秦纯债三个月定开债券型发起式基金募集期限届满,未能满足合同规定的基金备案条件,故基金合同未能生效。在基金发行火热的大环境下,仅需1000万元就能成立的发起式债券型基金黯然“夭折”,让人错愕。对此,基金行业人士表示,凯石基金新基金产品的失利,背后可能是公司对于资源、成本收益的综合考量。但是这也折射出以凯石基金为代表的小型基金公司的困局,在行业“马太效应”越发明显以及行业发展越发规范有序的大背景下,留给小基金公司的时间和空间都越来越有限。

新基金发行现新年“首败”

1月13日,凯石基金发布公告称,凯石秦纯债三个月定开债券型发起式基金于2019年3月4日获准注册,截至2019年11月

投资基金于2020年1月15日开始募集,原定募集截止日为2020年2月14日。经统计,截至2020年1月15日,募集的基金份额总额和认购户数均已达到其基金合同生效的备案条件,并同时满足基金份额发售公告中约定的提前结束募集的条件。交银施罗德基金决定提前结束该基金的募集,募集截止日提前至2020年1月15日,自2020年1月16日(含当日)起不再接受认购申请,并按照基金份额发售公告中的相关约定对2020年1月15日的有效认购申请采用“末日比例确认”的原则予以部分确认。

这是2020年以来,交银施罗德收获的第二只爆款基金。此前的1月9日,交银施罗德基金公告称,交银施罗德内核驱动混合型证券投资基金已于1月8日结束募集,当日有效认购申请确认比例为11.063160%。根据该基金60亿元的首募上限反推,该基金一天的认购资金高达542.34亿元。

本周爆款基金云集。目前已有银华科

技创新、鹏华科技创新、泓德丰润三年持有、交银科创科技创新四只爆款基金齐聚本周,成为名副其实的“爆款周”。本周五,刘格松管理的广发科技先锋混合基金也将发售。

机构资金迎来配置窗口

针对近期公募基金产品火爆的发行,一位基金行业分析人士表示,年初一般是市场资金集中配置的时间,“一年开始,机构资金也迎来资金配置的窗口,各类债券基金经常会出现爆款的情况;2020年情况更加特殊,2019年公募基金主动权益投资斩获丰厚,赚钱效应明显,带来了市场资金的跨年热情。”

在这样的大环境下,不少基金公司乘势而为。“我们期望借助市场的热情,推出自己的重磅产品。基金产品的发行时机很重要,另外经过市场的洗礼,投资者对明星公司和明星基金经理的关注度明显提升。”上



新华社图片

绕人民币资产及港股资产,先后布局了外资的QFII投顾业务、港股基金、股债混合型基金等业务。

“经过近几年的快速发展,香港子公司的产品线更加丰富,结构更加趋于合理。其中,中资美元债基金业务快速成长,成为子公司的拳头产品;A股投顾业务也受益于外资投资中国热潮的兴起。”白海峰说。

中国资产价值凸显

在10年探索基础上,以2018年为分水岭,国内公募出海迎来了机构设立门槛等更细致要求。

2018年9月,证监会正式发布《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》(以下简称《管理办法》),对基金管理公司境外设立、参股或收购经营机构以及所提名子公司董事的门槛给予明确规定。其中,在境外设立、收购子公司或者参股经营机构的基金公司,其净资产不低于6亿元人民币,持续经营原则满2年;同时,机构提名的董事应当熟悉中国证监会及境外机构所在地相关法律法规和业务规范,最近3年无相关违法违规记录,具备5年以上证券、基金等金融领域的工作经历。

随后,中欧基金在香港收购中睿资产管理有限公司100%股权,以收购方式成为《管理办法》后的首家出海公募。

新年首现基金发行失败

凯石基金受挫凸显行业“马太效应”

是十分不讨好的。”该行业观察人士表示。奇怪的是,同样在1月13日,凯石基金还公告称,凯石岐短债债券型证券投资基金原本的募集截止日为2020年1月13日,但“为满足投资者的投资需求”,决定将本基金的募集时间延长至2020年2月14日。该基金2019年11月19日经证监会注册募集,该基金首次募集规模上限为10亿元人民币。

行业“马太效应”明显

“凯石基金要去拿这1000万元,可能需要花很多力气,相应的对价也会很不一样。”上海一家大型基金公司的机构业务负责人表示。而事实上,在此前,像凯石基金这样的小基金公司的“通道资源”奇货可居。“在市场资金寻找通道的时候,这样小公司的新产品很容易成为机构大资金的对象,在大资金面前,虽然小公司没有什么话语权和主动权,但也乐于坐享其成。”该基金公司机构业务负责人表示。

事实上,带着“首家自然人持股私转公

海一家基金公司市场部门负责人表示。

有基金公司内部人士表示,近期公司担心错过基金发行的热烈氛围,在春节假期前加快各项工作的节奏,中后台部门的节奏明显加快,加速产品面世的步伐,“感觉投研部门的配合度也明显提高,大家都希望抓住机会。”

不过,也有基金经理直言,基金行业“好发不好做”的魔咒并非空穴来风。“2020年,我劝买基金的投资者降低收益预期,2019年的盛况可能不再,规避风险,追求稳健收益将是主线。”深圳一家基金公司基金经理表示。

中国证券报记者观察发现,近期A股市场部分主题概念迎来热潮,而此前公募基金机构坚守的核心资产则面临阶段性低潮。“概念和主题,基金机构的参与度相对有限,市场赚钱效应明显,但是当期基金机构并不是赚钱的主力。”上述基金经理表示。

私募认为 短期市场波动将收敛

受即将到来的春节假期效应等因素影响,本周以来,A股市场主要股指的上攻力度较前期略有削减。目前多家私募机构普遍认为,节前市场的波动将有所收敛。不过,对于年初以来掀起的本轮A股春季攻势,目前私募机构的观点整体仍趋向乐观。

市场强势震荡

在经过上周全周的放量推升之后,沪深股市本周上半周前三个交易日强势震荡,个股活跃度和市场量能较前期则明显下降。在具体指数表现方面,上证指数、深证成指、中小板指、创业板指、沪深300A股五大股指,周一小幅上涨,周二、周三则出现回调。截至1月15日收盘时,五大股指本周前三个交易日的涨跌幅分别为-0.07%、+0.85%、+2.07%、+1.05%和+0.09%。

Wind数据显示,截至15日收盘时,两市可以交易的3746只个股中,共计有1626只个股的股价本周前三个交易日出现上涨,占比低于五成。整体来看,个股赚钱效应环比上周出现显著下降。

不过,另一方面,目前北向资金持续净买入A股的积极趋势仍在延续,这也在很大程度上继续推动了不少外资资金偏好个股的结构性强势。Wind数据显示,1月15日北向资金共计净买入A股10.44亿元,实现了2020年开年以来的连续第十个交易日的净流入。陆股通北向资金1月以来累计净流入A股464.84亿元,依然延续了近几个月较高的净买入力度。

把握市场节奏

纯达基金表示,近几个交易日A股市场尤其是上证指数上的上行,表现出一定的犹豫,这既有技术面的因素,也受到外部环境的影响。但从外围和国内市场表现对比来看,A股更具韧性,内在因素才是当前市场的主导力量。在消费通胀相对稳定、工业品价格环比回升的温和环境中,短期市场的风险偏好预计不会出现大幅转弱。此外,管理层提出要有效发挥理财、保险、信托等产品的直接融资功能,培育价值投资和长期投资理念,鼓励储蓄资金入市,这也为A股市场的中长期发展奠定了良好基础。整体而言,市场目前仍处于春季行情之中,但投资者仍需把握市场的节奏和轮动。

成恩资本认为,近期市场维持强势震荡,上攻量能有所放缓,从技术角度来看短期市场有一定上攻压力,后市运行仍需关注成交量能配合情况。另一方面,随着春节假期临近,A股市场预计交投将逐渐趋于清淡,市场波动也会有所收敛。在具体操作策略上,虽然目前国内经济回暖迹象持续增强,但临近上市公司年报业绩预告集中发布期,企业盈利情况仍需投资者予以重点关注。

上海宽桥金融首席投资官唐弢表示,近期大盘连续震荡走升,不宜过早猜顶。春节前一周市场或以震荡整固为主,节后A股行情仍可继续看好。(王辉)

建信基金：可关注先进制造等成长板块

对于当前A股行情,建信基金认为,多重政策利好在一定程度上支撑了市场流动性,提振了风险偏好,叠加宏观经济预期持续修复,A股春季行情值得期待,资本市场长期资金亦可期。春季行情重视金融地产,2020年全年先进制造等成长板块可能更优。

多重利好提振A股

对于1月4日银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》(简称《意见》)提出银行保险机构要健全与直接融资发展相适应的服务体系,运用多种方式直接融资提供配套支持,提高直接融资比重。建信基金表示,这些举措将使得资本市场的长期资金更为可期,从源头上增加资本市场的“稳定器”和“减震器”。其中,三十余家银行在2019年公告拟设立理财子公司,部分银行理财子公司更相继开业,未来随着理财子公司权益投研能力和相应资产配置份额的提高,客户对净值型产品的接受度料逐渐上升,理财资金中流向权益市场的资金将稳步增加,有望成为资本市场的“新活水”。

银保监会数据显示,截至2019年11月末,非保本理财产品余额为24.3万亿元,符合资管新规的净值型理财产品发行力度亦不断加大,未来这部分资金或成为A股的主流资金,并有利于投资者结构的改善。另外,《意见》还要求“银行保险机构要落实‘房住不炒’的定位,防止资金违规流入房地产市场”,在此背景下,A股市场的大类资产配置价值将进一步提升。

与此同时,央行于2020年1月6日正式下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。对此,建信基金认为,本次降准属于2019年以来一系列流动性宽松政策的延续,将对冲春节前的流动性紧张,并支持实体融资。尽管所释放的资金可能无法完全弥补1月存在的流动性缺口,还需要进一步的中短期流动性投放,但仍然体现出当前货币政策对于关键时点流动性的重视及呵护。

聚焦先进制造领域

建信基金认为,尽管短期不排除结构性调整的压力,但从基本面及政策情绪面上继续看多A股,春季行情重视金融地产,从2020年全年考虑,先进制造等成长板块可能更优。

建信基金分析称,宏观经济预期修复、资本市场改革深化、外部基本面对抗因素缓和是春季行情的催化剂。其中,受益顺周期逻辑的银行地产及相关链条的周期蓝筹品种将迎来估值修复。同时,在资管新规的约束下,险资“资产荒”也将成为助推力,险资为保持利润的稳定性,或更青睐高股息的股票,而以银行地产周期为代表的部分国企蓝筹股息率已经具备良好的吸引力。

建信基金认为,机构和个人财富中权益配置比例将上升,基本面回升和资金入场将带动春季行情形成正循环。春季行情期间的市场成交量放大,存在指数层面的“贝塔”机会。从产业政策支持及技术周期角度看,以半导体、新能源汽车等先进制造领域为代表的成长风格仍将是全年主线,同时科技股行情有望形成“从硬件-内容-软件-应用场景”的逐步扩散,成为此轮行情上涨的重要支撑。(李惠敏)