

最高收益翻番

ETF基金热闹之时静心求变

□本报记者 万宇 徐金忠

在结构性行情中,主题板块机会层出不穷。今年以来,医药、科技、消费、军工等板块行情轮番上演,受其带动,ETF也取得了良好收益。近期,监管部门对ETF基金发展的规范措施渐次落地。业内人士认为,ETF基金正在求变,粗放式的上马将让位于更科学和系统化的发展。

收益可观

Wind数据显示,今年以来,截至8月4日,在全市场可统计的260只股票型ETF中,除9只外,其余产品均录得正收益。其中有15只股票型ETF收益率超过60%。

在股票型ETF中,今年以来收益率排名靠前的大多是生物医药类产品。在排名前十的股票型ETF中,有6只为生物医药类。收益率最高的国泰中证生物医药ETF,今年以来的收益率已达101.52%。

今年创业板表现强势,创业板ETF同样取得了不错的收益。华夏创业板动量成长ETF、华安创业板50ETF今年以来的收益率分别为73.38%、71.48%,在股票型ETF中排名第三和第四。易方达创业板ETF、广发创业板ETF等多只创业板ETF今年以来的收益率也都超过了50%。

此外,科技类ETF同样表现不俗,国泰



新华社图片

CES半导体芯片ETF、国联安中证全指半导体ETF今年以来的收益率分别为67.42%、66.16%,亦排名靠前。

近期军工ETF异军突起。截至8月4日,鹏华中证国防ETF、广发中证军工ETF等6只国防军工ETF近一个月涨幅超过30%,领涨股票型ETF。

创新求变

ETF市场红红火火,推动ETF规范发展的系列措施也正在落地。日前,沪深交易所同步发布指数证券投资基金管理指引(征求意见稿),并向社会公开征求意见。沪深交易所指出,起草指数基金开发指引,系结合上位法要求,进一步完善ETF等上市指数基金的具体监管要求,优化制度供给,有利

于更好地发挥指数基金资产配置工具属性。资料显示,此次指数基金开发指引(征求意见稿)的起草,是根据证监会《公开募集证券投资基金管理指引》而进行的。

有基金公司指数与量化部门负责人表示:“这一系列动作,都表明监管部门对ETF基金发展的监督和管理正在升级。这回应了行业关切。例如,进一步明确ETF等上市指数基金的具体监管要求,细化指数基金管理人责任,规定标的指数质量指标,规范基金开发程序,明确基金建仓要求等。”

在监管有望升级的同时,ETF基金发展也面临节奏上的改变。“近期,新获批和新发行ETF基金明显减少,ETF产品扩张的速度正在减慢,节奏上已出现变化。”上述

基金公司指数与量化部门负责人指出。

对于监管升级预期下的ETF基金发展,基金公司又有怎样的考虑?有基金公司表示,将深耕存量,“新的ETF基金发行节奏放缓,意味着存量基金迎来发展机遇。ETF基金特别是行业ETF,是个股选择很好的替代方式。市场的现实需求强劲,专业机构可充分利用这一机遇,挖掘和满足投资者需求。”上海一家基金公司产品部门人士表示。

有中小基金公司认为,监管升级后,优质的和“适销对路”的ETF基金将更加彰显其珍贵性。在满足新的监管要求前提下,基金公司在产品开发上应该更有针对性,更体现专业性。这给了希望发力ETF基金的中小基金公司以历史机遇,即用更为优质和契合投资者需求的产品,为投资者提供精良的投资工具。

中欧瑞丰放量大涨后跌停

□本报记者 李惠敏 林荣华

连续两日放量大涨后,上市基金中欧瑞丰于8月5日一字跌停,此前一个交易日15.22%的溢价率成下跌主因。业内人士表示,参与LOF基金场内交易,需关注净值波动、成交额、折溢价率等因素,避免高溢价买入带来的风险。

溢价率达15.22%

8月5日,上市基金中欧瑞丰全天一字跌停,二级市场价格为1.193元。此前两个交易日,中欧瑞丰刚刚经历了一番放量大涨。8月3日,中欧瑞丰涨停,收于1.236元;8月4日,中欧

瑞丰开盘后直线拉升,盘中一度涨停,最后收于1.326元,涨幅达7.28%。8月4日收盘价与当日该基金的净值1.1508相比,溢价率达到15.22%。也就是说,作为一只三年封闭的基金,若投资者在封闭期前买入中欧瑞丰,三年后通过二级市场卖出,除了获得基金净值回报(截至8月4日为67%),还能再获得15%的额外收益。不过,对于高溢价买入的投资者则意味着“亏本”,若未来溢价消失,则需承担溢价率带来的额外损失。对此,中欧基金也在第一时间发布公告提示风险。

业内人士指出,中欧瑞丰自8月1日起转型为上市开放式基金(LOF),LOF既可

以申购又可通过二级市场交易。8月3日将

打开申购并限额80亿元,并于8月4日暂停大额申购,限额1000元。而申购首日投资者认购狂热,认购金额超100亿元。因此,在限额之下,部分未买到的资金转战场内市场,通过二级市场买入,从而产生了高溢价。

高溢价并不罕见

LOF的溢价、折价情况并不少见,且整体成交不活跃。Wind数据显示,截至8月5日,301只上市基金中溢价超过3%的有21只,折价超过3%的也有15只。从今年以来的成交额看,301只LOF日均成交额仅375.35万元,日均成交额超过1000万元的仅有25只,日均成交额不足100万元的则有228只。一位公募人

士表示,LOF的场内交易价格,除了份额净值变化带来的波动,还会受到二级市场供求关系、流动性风险等因素影响。在高溢价水平下买入,或面临溢价消失带来的损失。此外,从其他上市基金看,分级B也同样普遍存在折溢价情况。Wind数据显示,截至8月5日,108只分级B基金中,溢价率超过10%的有38只。从日均成交额看,截至8月5日,108只分级B基金今年以来的日均成交额为1137.61万元,其中日均成交额不足100万元的有73只。成交额的不足也令分级B基金动辄出现涨跌停。在业内人士看来,分级B基金的清理整顿已经进入倒计时,如果投资者在溢价率较高时买入,很可能遭受相应损失。

恒天基金董事长周斌:依托专业机构,紧抓权益投资时代新机会



恒天基金董事长周斌

8月4日,北京恒天明泽基金销售有限公司(以下简称“恒天基金”)“第三届8·18理财节”系列活动正式启动。本次818理财节,恒天基金旨在通过权威的经济形势解读、全面的市场分析、准确的投资趋势、践行投资者教育以及更科学的资产配置,助力投资者实现财富的保值、增值。在此次理财节上,恒天基金董事长周斌以《智慧理财·恒享未来 稳中向好的每一步》为主题,通过线上的形式与广大投资者一起互动交流,共解资产配置时代的财富密码。

周斌在演讲中表示,在新时代,企业和投资者都面临着新环境和新机遇。对于投资者来说,一方面,要取势,紧紧抓住权益投资时代的新机会;另一方面,要明道,严格遵从资产配置是财富管理核心工具的理念。此外,还要做到优术,在不断变化中练好内功,了解自己的投资偏好,知悉金融投资市场的相关风险,了解资产配置的逻辑,并依托专业机构在不确定性中寻找确定性。

取势,优质权益资产配置正当时

对于宏观大势,周斌判断,新冠疫情导致全球经济衰退已是客观事实,美国、欧洲、日本等经济体都受到了很大冲击,但中国复苏领先世界,这凸显了中国作为世界大国的强大实力。与此同时,在全球经济下行,不确定性增强的大背景下,产业格局将迎来一轮重塑,后疫情时代政策刺激和资源的重新配置,势必会带来更多机会。

在全球经济大放水的情况下,中国权益资产优势凸显。在周斌看来,这主要得益于,中国经济恢复领先,为资本市场提供基本面支撑和企业盈利改善空间。同时,中国在本轮逆周期调节中采取的扩张性财政政策和

布局权益类产品,优质权益资产配置正迎来最好时机。

明道,资产配置是财富管理的核心

新时代,新理念。周斌指出,伴随财富管理行业从产品销售导向1.0时代向资产配置服务的2.0时代转变,加上投资者需求的急剧变化,财富管理公司也同样需要做出全新的经营服务策略的调整,包括从单一产品销售到多元丰富的产品货架,从产品销售导向到以客户为中心的投顾驱动模式转变。周斌判断,以资产配置为核心的财富管理时代已经到来。

周斌表示,资产配置的目的就是分散投资风险,减少投资组合的波动性,使资产组合的收益更为稳定,避免出现一损俱损的情形。投资者想要科学、稳健、均衡、长效的做好资产配置,成功抵御政策、市场、道德等众多风险,就必须依托专业的财富管理机构。

相比传统金融机构,第三方财富管理机构的优势在于通过全市场来采集产品,构建大而全的金融产品货架,为资产配置提供基础。恒天基金通过海量产品,为客户提供优质资产,包括公募产品、私募产品和服务型产品。从金融产品品类以及客户分类上,恒天基金都有对应的产品和服务与之匹配。

恒天基金的海量产品都经过了层层筛选、严格把关,风控赋能。在风控体系上,恒天基金首先采用的是“管理人四层筛选体系”和立体式风险控制体系,并建立了三道风险控制防线。为有效降低投资风险,恒天基金还建立了完善的投后管理体系、存续产品风险分类管理办法和资产保全团队,真正

做到了全生命周期风险管理,为投资者的财富增值保驾护航。

优术,依托专业机构做定制化资产配置方案

投资者的自我成长对财富管理行业的发展是至关重要的。目前,恒天基金已经把投资者教育纳入发展战略,并搭建专业团队,构建专家型投资知识服务体系。近日,恒天基金专门为投资者重磅打造的《学会投资“10”战课》已正式推出。课程一经上线便受到了行业内外的高度关注,获得李稻葵、杨再平、管清友三大财富管理领域专家的联袂推荐。

“投资不是消费,所选机构的质量与投资结果紧密相连。”周斌建议高净值人士找专业的靠谱机构做定制化资产配置方案。这是一个战略问题,而不是做与不做的问题。建议选择市场上正规、靠谱的“四有”机构:机构有持牌、公司有完善治理结构、公司管

理层有丰富经验、公司的员工有从业资格。

作为恒天财富旗下最重要的独立基金销售与理财服务机构,恒天基金今年对品牌战略进行了全新升级,围绕客户生命周期的不同阶段,提供个性化的资产配置服务。针对不同层级的客户,提供针对性的财富甄选以及增值服务内容。值得一提的是,在恒天基金,每一位客户都有一位专属的私人财富管家,每一位财富管家背后都有N个专家团队支持,可以满足不同客户的不同财富管理需求。

莫道春寒尚料峭,危中有机天地宽。周斌最后表示,2020年,我们站在了21世纪一个全新10年的开端,财富管理行业也将迎来黄金新“10”年。相信经过企业、投资者的共同努力和市场的洗礼,资产配置理念将在中国真正落地生根。要相信中国会越来越好,要看多中国,看好财富管理,看好2020年的诸多机会。

