

业绩诱人 “基金”再上热搜

□本报记者 张凌之 王宇露

8月6日,“基金”再次登上微博热搜。除了基金发行市场的火热,最让基金兴奋的是基金出色的业绩。今年以来,不仅96%以上的偏股型基金都取得了正收益,更是诞生了9只业绩翻番的基金。

一方面,显著的赚钱效应让基民急于“上车”;另一方面,市场的回调又让基民保持警惕。部分基金经理认为,A股仍有有望展开新一轮的上升行情,近期市场的震荡回调将提供较好的逢低布局机会。

赚钱效应显著

8月6日,“基金”一词再次登上微博热搜。而助推“基金”再上热搜的,是今年以来基金抢眼的赚钱效应。

Wind数据显示,截至8月5日,在4990只股票型和偏股混合型基金中(A/C份额分开统计,下同),今年以来有4826只基金取得了正收益,977只基金今年以来的份额净值增长率超过50%。

更为突出的是,有9只基金今年以来的份额净值增长率超过100%。其中,招商国证生物医药今年以来的份额净值增长率为113.61%,排在首位;易方达生物科技以108.14%的份额净值增长率居次;融通医疗保健行业A今年以来的份额净值增长率为107.28%,排在第三位。

值得注意的是,被动基金表现不凡,在9只业绩翻倍基金中,有5只为被动指数型基金。从



行业来看,医药主题基金仍然是最大赢家。这9只基金中,有8只是医药生物类主题基金。

除了显著的赚钱效应之外,6日市场出现结构性调整,也是让“基金”登上热搜的重要原因。截至6日收盘,上证综指收报3386.46点,微涨0.26%;深证成指收报13863.13点,下跌0.70%;创业板指收报2814.37点,下跌1.60%。

今年“基金”共有五次登上热搜,其中四次市场出现不同程度的调整。“基金”今年首次登上热搜是7月14日,市场经过多日的连续上涨后回调;第二次登上热搜是7月21日,当日主力资金净流出141.25亿元;第三次登上热搜发生在7月24日,当日A股市场大幅调整,上证指数失守3200点,创业板指跌幅高达

6.14%,北向资金当日净流出163.57亿元。

回调提供布局机会

市场震荡回调是否砸出“黄金坑”?部分基金经理表示,近期市场的震荡回调将提供较好的逢低布局机会。

华商改革创新股票、华商双驱优选混合基金经理李双全对于8月份的市场持较为乐观的态度。他表示,首先,8月份是半年报披露季。随着半年报的逐步披露,各行业上市公司的利润情况逐渐呈现,将进一步印证经济上行、企业盈利上行这样一个大趋势。其次,流动性整体仍有保持合理充裕的状态。

诺德基金的基金经理潘永昌认为,经过7

月中旬以来的整固后,市场未来仍有望展开新一轮的上升行情,近期市场的震荡回调将提供较好的逢低布局机会。一方面,经济基本面持续向好的趋势不变,8月新发公募基金建仓和配置型外资流入带来增量资金规模可观。在经历了业绩验证和解禁高峰之后,预计A股在三季度后期的上涨将更稳健、更持续。

此外,潘永昌表示,机构投资者高度认同权益资产的中长期机会集中在科技、医药、消费领域,在没有较大的外部不确定性背景下,这种投资认知在短期内扭转的可能性较小。具体配置上,潘永昌建议关注苹果产业链、半导体产业链,以及云计算、新能源汽车、疫苗、白酒、建材和军工等板块。

中小公募机构 高管频繁变动

□本报记者 余世鹏

Wind数据显示,截至8月6日,今年以来共有81家公募机构(包括基金公司和资管公司)的181位高管发生职位变更。其中,中小公募机构的高管离职现象较为突出。分析人士指出,核心高管对公司发展的作用至关重要。要留住核心高管和人才,还应进一步发挥股权激励等机制的作用。

中小基金高管离职较多

上海证券基金评价研究中心总经理刘亦千表示,基金行业是个人力资本主导的行业。自行业诞生以来,高管变更一直较多。同时,基金行业还是利益集中、考核明确的行业,高管干得好坏都在众目睽睽之下,机构考核和评价也会对人才的流动产生影响。

记者了解到,在高管离任的机构中,以中小基金公司居多。其中,今年3月,红塔红土基金总经理刘辉因工作原因离任;4月,金鹰基金董事长李兆廷因工作安排离任;6月,弘毅远方基金总经理李湧离任。弘毅远方基金成立于2018年1月,至今已经更换了两任总经理。

“中小基金公司要实现持续发展,要想办法留住核心高管人才。”前海开源基金首席经济学家杨德龙指出,当前,公募基金公司的头部聚焦效益越发突出,中小基金公司“弯道超车”的可能性虽在变小,但依然存在。“关键是,基金公司要留住核心人才,从而在投资业绩、产品和渠道创新、品牌价值等方面做出成绩。”

发挥激励机制作用

杨德龙指出,核心高管对基金公司发展起到举足轻重的作用,他们的影响会体现在公司发展战略、公司治理、投研体系等各方面。“要留住核心高管,关键要在激励机制上做文章。”杨德龙表示,机构除了提供具有竞争力的薪资、奖金外,还应进一步发挥股权激励和员工持股计划的激励作用,让高管在公司平台上充分发挥出管理才能。

为提升证券基金经营机构核心竞争力,推动行业高质量发展,7月中旬,中国证监会相关部门向各派出机构发出通知,鼓励证券公司、基金管理公司实施员工持股或者股权激励计划。信达澳银基金总经理朱永强表示,股权激励计划将优秀人才与公司利益绑定,让优秀人才与公司并肩作战,有利于完善公司治理机制,为人才队伍的“升、降、进、出”搭建顺畅通道。据朱永强介绍,信达澳银基金的股权激励计划正在酝酿当中,预计在2020年内落地。该计划将以投研骨干为主,同时覆盖市场等岗位的骨干员工。

2019年12月加盟信达澳银基金之前,朱永强曾于2016年10月至2019年10月任前海开源基金执行董事长兼首席执行官。而自2013年成立以来,前海开源基金不仅实施了股权激励机制与合伙人制度,还于2019年底实施“轮值CEO制”,在机制上不断进行新的探索。记者获悉,前海开源基金于近日迎来了中国基金业协会原秘书长贾红波的加盟,贾红波担任该公司联席总经理一职。前海开源基金表示,根据前海开源基金内部发文,贾红波目前已经入职,将主要负责机构业务。

利于投资者锁定收益 降低流动性管理难度

基金公司密集申报非开放型产品

□本报记者 李岚君

今年以来,权益基金发行市场爆款不断,但持有人普遍缺少“耐心”,运行一段时间后,爆款基金规模大幅缩水现象屡屡出现。为提高投资人持有时间,部分基金公司在产品设计中进行了创新。据大成基金统计,截至8月4日,今年以来共有153只非开放类产品上报,其中定期开放类53只,封闭运作类16只,持有期类84只。非开放类产品越来越受到基金公司的欢迎。

引导投资者长期投资

相对开放式基金,非完全开放类产品可以理解成“定期”,其实就是给每笔申购单独加上期限,投资者入场之后在一段时间内没有频繁操作的可能。一般而言,非开放基金的运作方式主要分为三类:定期开放类基金、封闭运作类基金、持有期类基金。

所谓持有期基金,是指投资者无论何时申购都需要持有一定期限才能赎回的基金;定期开放基金则采用封闭运作和开放运作交替循环

的运作方式,封闭期内不办理申购与赎回业务,只有开放期内才可办理;封闭运作基金则要求持有人在封闭期内不能赎回,“封转开”之后才有赎回的可能。大成基金大类资产配置部首席FOF研究员王群航认为,为有效提高投资者收益,基金公司产品以交易制度的创新来潜移默化地引导投资者延长持有期限,让投资者真正充分体会到长期持有的好处。因此,非开放类产品正在业内由点到面、从少到多地开展起来。

持有期类产品更受青睐

从近期产品申报动态看,定期开放类基金较多。封闭运作类基金也有一些,但不是主流。借鉴养老基金的经验,持有期类基金则从无到有,越来越多,且逐渐成为主流。

实际上,持有期基金可以看作是近两年的一类创新型品种,不仅区别于开放式基金,与原来的定期开放式基金也有所不同。国内首只持有期类型的基金是一只FOF产品,而今年随着“固收+”产品的兴起,很多非FOF类基金也以定期持有型的方式发行成功。

比较上述三种运行方式,王群航认为,定期开放的“定期”对产品的冲击较大。而封闭运作产品,不仅有前者的缺点,而且有些甚至是一锤子买卖,之后就转开放了。持有期类产品的运行方式既可以平滑“定期”的冲击,还可以永续存在,是目前相对最好的方式。

业内人士表示,持有期类产品便于基金经理按照自己的投资节奏管理产品,也有利于投资者锁定收益。与传统的封闭式基金相比,这类产品既具备了规模相对稳定的特点,又能够满足投资者定投或变更投资计划时追加投资的需求,整体更加灵活。

上海证券基金评价研究中心基金分析师杨皓称,持有期类产品之所以频频发行,是因为这种方式对基金管理人和基金投资者都有利。对于基金管理人而言,持有期类产品降低了流动性管理的难度,基金管理人可以更好地为投资者创造超额收益;对于基金投资者来说,原有的定期开放式产品申购赎回的日期过于严苛,稍不留神就可能错过时机。持有期类基金因为在申购日期上更灵活,投资者购买体验感更好。

短持有产品更为普遍

不可否认的是,持有期类产品也并非完美无缺。杨皓直言:“长持有期解决了基金管理人面临的流动性管理压力,基金管理人可以专注投资而无需顾虑资金的稳定性。对投资者而言,强制性长期持有,能更充分分享有长期合理回报。但长期限基金毕竟约束了投资者的资金流动性,长期限也可能让基金管理人在实际管理过程中懈怠。更重要的是,对于投资者而言,选择了错误的长期限基金将导致置换成本非常高。”

目前,申报持有期类产品的期限以“三个月”和“一年”较多。“个人投资者对于持有期类的产品在逐步认知、接纳中。越来越多的投资者意识到,设立一定的期限,既可以帮助自己纠正不良的投资习惯,也可以让基金经理创造更多的超额收益。”杨皓分析,“过去几年,很多三年期、五年期的产品募集很成功,市场需求在一定程度上有所饱和,基金公司需要给投资者提供多样化的产品以及在业内实现差异化竞争。因此,今年新产品的持有期设置较多集中于一年期。”

铝期权和锌期权上市

THE LAUNCH OF ALUMINUM OPTIONS AND ZINC OPTIONS

2020.8.10 中国·上海

