

首募规模超预期

部分基金勇做发行“冰点”逆行者

6月27日,中信保诚基金发布公告称,中信保诚远见成长混合成立,首募规模23.78亿元,有效认购总户数41749户,取得了不错的募集成绩。

今年5月以来,由于市场持续震荡,公募基金发行步入“冰点”,但仍有不少基金公司选择勇做“逆行者”。6月3日,泉果基金发布公告称,公司旗下的第二只公募基金——泉果思源三年持有期混合基金成立,首募规模21.33亿元。6月14日,工银瑞信基金发布工银瑞信领航三年持有期混合基金合同生效公告,基金募集规模接近18亿元。

● 本报记者 魏昭宇



视觉中国图片

6月27日,中信保诚基金发布公告称,由公司权益投资总监王睿担纲的中保诚远见成长混合于6月26日成立,首募规模23.78亿元。

中国证券报记者注意到,中信保诚基金的从业人员认购该基金126.25万份。公告显示,基金管理人高级管理人员、基金投资和研发部门负责人认购

本基金份额总量的数量区间为10万-50万;基金经理王睿认购本基金份额总量的数量区间为10万-50万。

据了解,此次中信保诚远见成长混合主要在中信银行、中信证券、中信建投证券等渠道发行,并经由中信金控资产配置委员会下设的中信优品工作室甄选而出,入选“中信优品”。

今年以来,A股市场持续震荡,基金发行市场迈入“冰点”时刻。但仍有不少基金公司选择在市场低位布局,Wind数据显示,目前,由基金经理耿嘉洲担纲的万家远见先锋一年持有、由高兰君担纲的中泰星锐景气成长、由李淑彦担纲的信澳匠心回报等多只权益类产品仍在募集中。

中信保诚基金表示,在此时

点选择发行权益基金,公司也是瞄准了震荡市中低位布局的机会,因为从过往数据来看,新基金低点入市可能更容易做出长期超额收益。

王睿表示,从宏观角度看,目前的市场定价蕴含了较合理的投资回报。“随着10年期美债收益率见顶、美联储加息周期接近尾声、国内一系列精准有力的货币政策逐渐出台,市场的流动性变

得愈加充裕。”王睿表示:“基本面方面,随着一季度经济企稳回升,GDP增速超预期修复,基建与制造业投资将可能成为经济增长的主要驱动力。”展望后市,权益市场大有可为。

从历史经验看,业内人士认为,基金发行“冰点”往往可能是市场低点,也是逆势布局买点,新基金低点入市更容易做出长期超额收益。在弱市中推出新

产品,更有利于基金经理着眼中长期进行投资布局,充分把握选择优质投资标的的机会。Choice数据显示,2013年1月至今年5月的125个月中,共有25个月的混合型基金月度平均发行份额低于5亿份,若将这25个月定义为冰点期,在过去10年的任一冰点期买入基金,持有三年的平均收益均为正,且有多只基金获得翻倍以上收益。

产品,更有利于基金经理着眼中长期进行投资布局,充分把握选择优质投资标的的机会。Choice数据显示,2013年1月至今年5月的125个月中,共有25个月的混合型基金月度平均发行份额低于5亿份,若将这25个月定义为冰点期,在过去10年的任一冰点期买入基金,持有三年的平均收益均为正,且有多只基金获得翻倍以上收益。



部分产品费率“膝盖斩”

公募降费背后诉求各异

● 本报记者 王鹤静 张舒琳

近期,在公募降费的呼吁声中,多家基金公司宣布下调旗下产品的管理费率、托管费率、申购费率等,其中不乏“砍半”“降三分之二”等大手笔动作。知情人士表示,基金公司此举一方面是为了让利于投资者,响应行业高质量发展的要求,另一方面,也存在“保壳”“促销”等需求。

十余家公募齐降费

6月以来,已有十余家公募基金公司宣布下调旗下产品的管理费率、托管费率、销售服务费率等,并且多只产品出现了多种费率同时下调的情况。

6月26日,泰信基金发布公告称,为更好满足投资者的投资需求,降低投资者的投资成本,决定自6月26日起下调泰信鑫利混合的基金管理费率、托管费率,管理费率至每年0.4%,降幅“三分之二”,托管费率则“砍半”至每年0.1%。Wind数据显示,该基金一季度的规模不足500万元。

一季度末规模刚刚超过1000万元的长信富全纯债一年定开债券、聚利债券两只债基,也在近期宣布同时下调管理费率、托管费率。C类基金份额销售服务费率,这两只债

基管理费率及托管费率的下调幅度都在50%以上。

除上述“迷你”基金外,另有多只规模在10亿元以上的基金也在同步降低费率。例如,中融货币、长信长金通货币、国联安货币等债基以及招商安福1年定开债发起式、百嘉百益债券等债基,均对部分费率进行了不同程度下调。此外,刚刚在今年4月成立的汇添富稳合4个月持有债券,自6月15日起将管理费率、托管费率直接“砍半”,C类份额销售服务费率下调三分之一。

影响因素较复杂

相较于海外成熟市场各类型基金管理费率不断下降,国内的管理费率一直变动不大。晨星(中国)基金研究总监王蕊认为,背后相当一部分原因在于近年来基金业的渠道销售费用占比偏高,为了获得更多渠道,基金公司不得不支付更多的尾随佣金对销售渠道进行维护。

对于今年以来公募行业的降费表现,分析人士认为,一方面是为了响应监管层提出的行业高质量发展要求,给投资者带来正面的影响;另一方面,对于中小公募而言,新基金审批下来十分不易,基金公司对于老产品比较重视。一些中小公募希

望能够通过降费的方式,吸引投资者关注,以达到保壳需求。

另有业内人士反映,基金公司对标同行的考量,比如此前费率较业内平均水平偏高,所以希望通过降费的方式进行适当调整。

以前文提及的泰信鑫利混合为例,该基金资产尚有一只混合型产品,基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%。2022年二季度末,该基金资产尚有近三成投资于股票,但此后便再无股票仓位。截至一季度末,债券占据该基金资产的比例达到96.94%,权益仓位为零,债券持仓也只有3只国债品种,持仓更接近纯债基金。对于管理费率通常不超过0.3%的纯债基金而言,维持原先1.2%的管理费率并不合理。

上海证券基金评价研究中心高级分析师孙桂平认为,有些基金成立后,没有对管理费率进行下调或下调力度不大,导致费率相比同行明显偏高,下调费率也是应对行业变化的正常举措。当前公募基金业竞争较激烈,降费是基金公司让利给投资者,并借此吸引客户,提升产品规模的手段,尤其在债券基金方面,相关费率下降带来产品收益率提升会更明显一些,投资者获得感更强。

提升产品竞争力是关键

从目前参与降费的基金种类来看,固收类基金相较于权益类基金的比重更大。孙桂平认为,固收类基金业绩分化相对较小,为了提升产品竞争力,对于某些管理费率较高的基金来说,降费是常采用的手段之一。对权益基金来说,基金管理人发挥的作用更大,由于仍能获取可观的长期超额收益,导致权益类基金的费率下降趋势较慢,未来随着资本市场有效性进一步提升,权益类基金费率预计还有下调空间。

孙桂平表示,对基金业来说,基金费用整体下降,能够一定程度上提升公募基金的吸引力,更好发挥公募基金在居民财富管理上的作用,促进基金业长期发展。

在业内人士看来,提升产品竞争力才是最终取胜之道。孙桂平认为,产品降低费用后短期内将带来一定关注度,并在一定程度上提升产品竞争力,长期来看,产品综合竞争力提升,还要综合考察长期收益率、投资者持有体验、产品费率等多个维度。

从资金分配的角度看,王蕊认为,一方面,基金公司可以让利于民,降低投资者需要支付的管理费用;另一方面,基金公司也可以将费用用于投研团队、人才培养以及客户服务质量等实质性层面的综合提升。

近半年吸金逾1400亿元
资金借道ETF抄底A股

● 本报记者 张舒琳

A股ETF迎来资金大举加仓。受市场震荡影响,资金“抄底”持续加码,不到半年时间,已有超千亿元资金借道ETF涌入A股市场。此外,今年以来,新发ETF为市场贡献了较多增量资金,越来越多的个人投资者、机构投资者青睐指数投资。

资金风向生变

Choice数据显示,截至6月26日,今年以来A股ETF合计净流入额达1479亿元。其中,创业板、科创板等宽基指数ETF净流入规模居前。仅易方达创业板ETF一只基金的净流入额就高达182.28亿元,华夏上证科创板50成份ETF净流入额也高达118.60亿元。此外,华安创业板50ETF净流入73.86亿元,嘉实上证科创板芯片ETF、易方达上证科创板50成份ETF等净流入均超过50亿元。

不过,持续了近半年的资金对创业板的“抄底”趋势在近期出现一些变化。6月12日至6月26日,资金大举流出多只创业板ETF,易方达创业板ETF净流出39.33亿元,华安创业板50ETF净流出13.6亿元。

上证50、沪深300、中证500等大、中盘指数则成为近期“吸金”的宽基指数,6月12日至6月26日,华夏中证500ETF净流入18.11亿元,还有多只上证综指、中证500ETF、沪深300ETF等净流入均超过9亿元。

窄基指数ETF资金流向大幅分化。今年以来,大幅回调的医药ETF、半导体ETF是获资金“抄底”最多的行业主题ETF,仅华宝中证医疗ETF一只基金就获得资金净流入90.98亿元,易方达沪深300医药卫生ETF获资金净流入78.29亿元。此外,国联安中证全指半导体产品与设备ETF获资金净流入85.50亿元,嘉实上证科创板芯片ETF获资金净流入63.33亿元。

今年以来受市场热捧的计算机、游戏动漫、人工智能等主题ETF,近期则出现“失血”,6月12日至6月26日,华夏中证5G通信主题ETF获资金净流出8.57亿元,还有多只计算机、人工智能、大数据等主题

ETF获资金净流出均超过2亿元。

ETF规模大幅增长

在权益市场整体震荡的背景下,ETF规模出现大幅增长。据Wind数据,截至6月27日,上市ETF共805只,基金份额达到1.7万亿份,较年初增长2528亿份。其中,股票型ETF共1.08万亿份,较年初增长1885.9亿份。

除了不断加仓的“抄底”资金外,新发股票ETF也贡献了较多增量资金,并诞生了不少爆款产品。今年以来,已有54只

182.28亿元

Choice数据显示,截至6月26日,今年以来A股ETF合计净流入额达1479亿元。仅易方达创业板ETF一只基金的净流入额就高达182.28亿元。

ETF发行,发行份额达到400亿份。其中,有44只为股票型ETF,发行份额超过361亿份,尤其是一批央企指数产品,吸引了上百亿资金涌入。

一位FOF基金经理表示:“已有越来越多的个人投资者转向ETF投资,尤其是一些细分的行业赛道ETF,持有人更是以个人投资者为主,阶段性超额收益经常超过主动管理型基金。”

除了个人投资者对指数产品的青睐,保险等机构投资者对指数投资的需求也十分庞大。以某保险系公募基金旗下的宽基指数ETF为例,其背后的保险集团旗下产品占据了该ETF前三大持有人席位,共持有基金资产九成以上份额。“市场风格轮动越来越快,申赎方便、成本较低的ETF适合机构投资者作为配置工具。”某险资公募人士表示。

“流动的中国”释放强劲经济动能

(上接A01版)越来越活跃的铁路货源市场将为经济增长增添更多动力。

近期,国家铁路货运继续保持高位运行。根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据,6月19日至6月25日,全国货运物流有序运行,其中,国家铁路货运继续保持高位运行,累计运输货物7442万吨,环比增长1.54%。

6月21日至6月25日,国家铁路发送电煤2058万吨,同比增长3.2%。加强中欧班列、西部陆海新通道班列、中老铁路跨境货物列车运输组织,保障了外贸货物跨境运输需求。

让发展动能更强

新的列车运行图适应客货运输市场需求,对运输组织做出的一次全面系统调整,将有效服务京津冀协同发展、东北全面振兴、西部大开发等国家战略。

扩大京津冀城际铁路和广深港高铁运行,助力京津冀协同发展和香港与内地人员往来。新的列车运行图不仅助力京津冀

协同发展,还通过统筹广深港高铁日常线和高峰线列车开行结构,增加日常开行的跨境G字头动车组列车18列,其中首次开行成都东至香港西九龙跨境G字头动车组列车,助力香港与内地人员往来。

增开进出东北高铁列车,更好服务东北全面振兴。通过延长运行区段,安排开行哈尔滨西至南京南间、哈尔滨西至襄阳东间长距离G字头动车组列车各2列,东北至华北、华中、华东地区高铁运能进一步提升。

西部铁路提质运营,为西部大开发注入新动能。例如,银川至北京西间首次开行经银西、徐兰、京广高铁的G字头动车组标杆列车2列,运行时间大幅压缩,最快7小时20分可达。增开包头至北京北间G字头动车组列车6列、包头至清河区D字头动车组列车2列,提高呼和浩特、包头地区进京高铁运能。

专家表示,织网越密、越拓越宽、越跑越快的铁路运输网,将把经济增长的新动力引向更多地区。随着交通运输业、快递物流业和旅游业快速回升,“流动的中国”正在释放新的生机与活力。

直播电商多元化细分化发展
新业态激发消费新活力

(上接A02版)各行业不再只通过简单粗暴的折扣促销将直播作为外部流量来源之一,而是将流量逻辑嵌入发展路径,基于行业自身特点打造更加多元的流量玩法,形成品牌自身的流量池。

据中研普华产业研究院发布的《2023-2028年中国直播电商行业深度分析及发展前景预测报告》,到2025年,直播带货在电商中的份额将达25%,年规模达4.25万亿元,行业复合增长率约达31%。

合力做大新业态

记者注意到,今年以来,多地瞄准消费市场新业态新模式,纷纷出台政策举措,抢占电商直播模式新风口。

近日,广西印发《关于促进电子商务高质量发展若干政策措施》,在加快发展直播电商方面,提出直播电商平台、直播电商多渠道网络服务商、直播团队在本地落地的独立法人机构或直播基地,且上一年度电子商务交易额或跨境电商进出口

额达到1亿元以上的,给予一次性奖励30万元。对上一年度新增培育网络交易企业主体100家以上且年度实物商品网上零售额或跨境电商电子商务进出口额达到1亿元、5000万元、2000万元的直播基地,分别给予奖励50万元、25万元、10万元。

深圳罗湖日前推出了全市首个直播经济扶持政策,拿出“真金白银”加快建设直播电商产业集群,具体措施包括直播销售企业最高可获扶持5000万元,直播领军人才可享最高80万元人才扶持等。

京东消费及产业发展研究院高级研究员董非表示,当前直播带货正向多元化、细分化方向发展,实现了对日常生活必需品及升级型产品的全覆盖,成为拉动消费的新增量。长远来看,直播带货要想进一步发展,乃至成为促消费的重要推动力,需要政府部门、直播平台、供货商家相互配合、共同努力。一方面,应加强质量监管,保障销售产品的真实性;另一方面,要注重消费者权益,做好售后服务,为消费者免除后顾之忧。