

华泰保兴吉年晟一年持有期混合发行失败 年内“折戟”基金逾十只

□本报记者 朱涵

11月1日,刚刚“官宣”成为外资公募基金公司的华泰保兴基金,遭遇“变更身份”后旗下产品首次发行失败。罕见的是,这只基金先宣布提前结束募集,随后宣布发行失败。

公告显示,这只基金名为华泰保兴吉年晟一年持有期混合型证券投资基金。该基金于2024年9月13日开始募集,原定募集截止日为2024年12月12日。

实际控制人发生变更

10月25日,证监会发布《关于核准华泰保兴基金管理有限公司变更实际控制人的批复》,核准安达有限公司(Chubb Limited)成为华泰保兴基金实际控制人。至此,华泰保兴基金成为一家由外资保险公司实控的公募基金公司。

Wind数据显示,华泰保兴基金成立于2016年7月,除刚刚核准变更的安达集团控股外,上海哲昌资管、上海泰颐资管、上海弘正资管、上海飞恒资管、上海志庄资管分别持股3.30%、3.30%、3.30%、3.30%、1.80%。截至2024年三季度末,华泰保兴基金的公募基金管理规模为466.72亿元。其中,债券型基金规模为353.36亿元,股票型基金和混合型基金规模为38.45亿元。

此次实控人发生变更的主要原因是华泰保兴基金母公司——华泰保险集团股权结构发生变更。天眼查数据显示,安达集团通过旗下控股子公司合计持股华泰保险76.5411%的股权。因此,华泰保兴基金实控人变更为安达集团。

公开资料显示,安达集团是全球最大的上市财产及责任保险公司,也是美国最大的商业保险公司之一,长期位居财富全球500强企业榜单。安达集团在54个国家和地区经营业务,向客户提供商业和个人财产责任保险、个人意外和补充健康保险、再保

险以及人身保险和服务。

2002年5月,“安达系”旗下3家公司受让华泰保险22.13%股份,因监管部门彼时限定外资股份不能超过20%，“安达系”将多出的2.13%股份转让给华泰资管持有。随着保险业外资持股比例进一步放开,“安达系”2018年开始进一步收购华泰保险股份。2019年11月,“君正系”企业分两次将所持华泰保险股份转让给“安达系”,并退出华泰保险股东行列。

产品发行遇阻

在证监会核准华泰保兴基金变更实际控制人后不久,该公司11月1日发布的公告引起市场注意:华泰保兴吉年晟一年持有期混合截至2024年10月31日基金募集期限届满,未能满足基金合同规定的基金备案条件,故基金合同不能生效。

根据公开资料,华泰保兴吉年晟一年持有期混合的投资目标是通过积极主动的分散化投资策略,把握不同时期股票市场和债券市场的投资机会,力争在严格控制风险的前提下满足投资人实现资产增值的投资需求。

公告显示,该基金自2024年9月13日开始募集,原定募集截止日为2024年12月12日。但在10月31日,该基金先发布了提前结束募集的公告,到了第二天,又公告产品发行失败。

值得一提的是,11月2日,华泰保兴基金再度发布公告称,旗下华泰保兴多策略三个月定期开放股票型发起式证券投资基金发生大额赎回,公司决定对其实施延期赎回。公告称,2024年10月30日发生单个开放日基金份额净赎回申请超过前一工作日的基金总份额20%的情形,即发生巨额赎回情形,且存在单个基金份额持有人的赎回申请超过前一工作日基金总份额50%的情形。为维护基金份额持有人利益,根据基金资产组合状况,基金管理人决定对大额赎回申请



视觉中国图片

人不低于前一工作日基金总份额50%的赎回申请与其他基金份额持有人的赎回申请一并予以接受和确认,对大额赎回申请人部分赎回申请实施延期赎回措施。

销售数据或不理想

今年以来,公告发行失败的基金已有11只。分别为嘉实领航聚鑫稳健配置6个月持有、农银MSCI中国A股气候变化、光大先进材料、华泰保兴吉年晟一年持有期混合、汇添富国证粮食产业ETF、富国中证全指软件ETF、国寿安保盛恒平衡、创金合信红利量化选股、长城量化选股鑫选六个月持有、圆信永丰兴盛、信澳添泰稳健三个月持有。其

中,有3只被动指数型基金、4只偏股混合型基金、2只混合FOF型基金、1只偏债混合型基金和1只普通股票型基金。

有公募人士表示,基金提前结束募集并宣布发行失败的原因可能是:募集期间销售数据不理想,基金成立的概率不大,所以干脆选择节约资源和成本,提前结束募集。也有中大型基金公司产品部人士透露,之前其他机构也有过类似情况,如果之前约定的机构资金不能及时到位,或者一些小机构产品缺乏竞争力、渠道力量较为薄弱,距募集金额不少于2亿元的成立门槛存在一定差距,都可能造成基金提前结束募集并宣布发行失败。

品牌工程指数 上周收报1675点

□本报记者 王宇露

上周市场调整,中证新华社民族品牌工程指数报1675.32点。从成分股来看,中国软件、山西汾酒、朗姿股份等表现亮眼。展望后市,机构认为,11月存在一些事件性因素,对股市的影响可能放大。中长期来看,A股将“以我为主”,更加需要关注经济基本面的变化。

多只成分股表现亮眼

上周市场调整,上证指数下跌0.84%,深证成指下跌1.55%,创业板指下跌5.14%,沪深300指数下跌1.68%,品牌工程指数下跌2.90%,报1675.32点。

上周品牌工程指数多只成分股表现亮眼。具体来说,中国软件上涨13.86%,排在涨幅榜首位;山西汾酒上涨7.06%,居次席;朗姿股份、伊利股份涨逾6%;安集科技上涨4.78%;涪陵榨菜、同仁堂、欧派家居、老板电器涨逾3%;中微公司、珀莱雅、京东方A涨逾2%;王府井、复星医药、东方财富、双汇发展涨逾1%。

下半年以来,东方财富上涨117.80%,排在涨幅榜首位;中芯国际上涨83.97%,居次席;沪硅产业、中国软件涨逾50%;恒生电子、阳光电源涨逾40%;欧派家居、广联达、爱尔眼科、宁德时代、中微公司、华润微、通策医疗、安琪酵母、药明康德、泰格医药等涨逾30%;王府井、海天味业、华大基因、中航高科、恒瑞医药等多只成分股涨逾20%。

关注基本面变化

展望后市,星石投资分析,短期来看,事件性因素对股市的影响可能放大。国内方面,市场关注是否会有大力度的财政刺激政策推出;海外方面,美国大选结果可能对市场有短期影响。

星石投资认为,当前国内经济处于基本面和政策效果验证期,一系列政策组合拳降低了经济基本面的尾部风险,一些高频数据边际改善,总体来说,A股仍将“以我为主”,更加需要关注经济基本面的变化。

致顺投资表示,当前股市活跃且多元化,流动性逐渐呈现健康发展趋势,投资者可积极入市。国内方面,前期一揽子增量政策将改善落地成效;海外方面,美国总统选举结果即将揭晓。致顺投资认为,主导中国经济和资本市场的仍然是国内因素,可以看到相关政策转向带来的积极变化,坚信一揽子稳增长促发展措施终将达成设定的目标。这一认知,将构成中期投资框架的底层判断。市场向上趋势已经开启,如何审慎、精准地把握市场节奏,顺势而为,投资者需要好好做功课。

华富基金尤之奇:

把握信用票息和利率久期机会

□本报记者 王鹤静

近期“股债跷跷板”效应显著,债市在资金分流情况下出现震荡。华富基金固定收益部总监助理、基金经理尤之奇在接受中国证券报记者采访时表示,市场流动性或为下阶段影响债市走势的关键因素。在组合管理上,负债端稳定性的重要作用愈发凸显。

在近期债市调整过程中,利率债先于信用债企稳。对此,尤之奇表示,今年前三季度相对有效的久期策略接下来可能更适合在利率债予以运用;信用端除了运用票息策略之外,还可以挖掘在此轮调整中被错杀的相关品种。

债市波动或进一步加大

近期随着国内权益市场显著回暖,“股债跷跷板”效应进一步加剧。

尤之奇分析,此次债市调整主要是因为之前市场对于基本面判断一致性较高,债券收益率下行节奏较快。在各部门持续推出稳增长政策后,市场预期发生反转。股市回暖导

致资金分流以及部分理财、基金产品赎回给信用债带来直接影响;利率债则整体更趋平稳,在优质资产稀缺尚未出现扭转的情况下,一些机构趁买家人,利率债行情有所修复。

尤之奇判断,市场流动性或为下阶段影响债市走势的关键因素。“整体上,市场流动性较为宽松,即使未来股市继续上涨,对于债市的扰动也可能趋弱。此前推出的一系列利好政策更多起到支撑经济和预防风险的作用,经济自发修复的效果仍需经历时间的验证。”

如果四季度政府债券发行规模超预期,可能会给债市带来一定的扰动,尤之奇表示,人民银行拥有充足的货币政策工具,如之前公布的降准、现券买卖、买断式回购等一系列安排将为市场流动性提供有力的保障。整体来看,资金面可能不会给债市带来太大的实质性影响,后续需要关注的风险点主要在于财政赤字以及明年经济定调情况,期间或许存在一定的交易机会。

近期债市调整后,尤之奇提示,债券的配置价值重回合理区间。长端

来看,10年期国债收益率已领先政策利率,长端利率债或迎来配置时机;短端方面,经过此轮调整之后,对于信用债而言,无论是票息收益还是利差修复空间都具备一定的吸引力。同时要注意,随着收益率趋于走低,即使债券行情延续,波动率也可能趋于放大。

关注微观交易结构变化

研究宏观资产配置出身的尤之奇,在投资过程中始终保持对基本面的高度关注,2022年四季度的债券赎回潮让他愈发重视微观交易结构对市场流动性的影响。

“比如今年8月债市有过一轮调整,当时市场上屡有赎回,但是理财端在二级市场持续买入,所以债市调整幅度相对有限。而且我当时还注意到,市场的流动性分层并没有因为市场调整结束而出现缓解,反而仍在持续,所以整个9月我都对债市持相对谨慎态度。”尤之奇表示。

尤之奇发现,近期负债端稳定性与组合收益之间的正相关性显著提

升。如果负债端相对稳定,原则上组合的投资策略可以相对积极,否则流动性管理将成为首要任务,尤之奇管理产品时会将部分仓位用于流动性管理,以灵活策略应对负债端的波动。

进入四季度,前三个季度较为有效的久期策略出现了一定的分化。尤之奇表示,四季度久期策略的品种可能更聚焦于利率债。其中,10年期利率债具有较好的性价比,但波动也在同步放大;信用债方面以票息策略为主,期限在两年左右的城投品种值得挖掘,部分化债受益标的或者被错杀的品种同样存在投资机会。

随着信用利差收窄趋势持续,信用下沉策略很难带来额外的票息收益,同时叠加对负债端流动性的担忧,尤之奇在信用债的配置方面更多选取的是高等级品种。

拟由尤之奇管理的华富祥晖6个月持有期债券于11月4日起发行。尤之奇认为,此前市场担忧的一些不确定因素将消散,债市或迎来较好的配置时点,特别是在负债端稳定性较好的情况下,一些交易拥挤度较低的优质标的值得参与。