

场内基金频频上演“过山车”行情

投资者须警惕跟风炒作风险

本报综合报道 近日,多只场内基金二级市场价格上蹿下跳,经历了一波“过山车”行情。例如,短短两个交易日,此前连续大涨的易方达日兴资管日经225ETF场内价格已跌去15%以上。多位业内人士表示,受情绪推动,不少投资者“将场内基金当作股票去炒”,使得基金场内价格暴涨并产生溢价风险。随着套利资金涌入,其价格会回归至基金实际净值附近,投资者在“追高跟风”场内基金时,要关注溢价率,避免遭遇损失。



(图片来源:手网络)

多只日经225ETF剧烈波动

近期,日本股市持续上涨,国内多只投资日本股市的ETF却上演“过山车”行情。以易方达日兴资管日经225ETF为例,截至5月19日,5月12日以来短短6个交易日,易方达日兴资管日经225ETF的涨幅接近30%。其中,5月18日,易方达日兴资管日经225ETF上涨6.04%;5月19日,该ETF再度大涨10.04%。上市ETF的成交量也急剧放大,比如,5月11日,易方达日兴资管日经225ETF成交金额为630万元;5月19日,其成交金额已超过8500万元。

值得注意的是,5月12日至19日日经225指数涨幅不足6%。很显然,大量资金涌入推高了相关ETF的场内价格,产生了较高溢价。易方达基金5月20日公告称,5月19日,易方达日兴资管日经225ETF在二级市场的收盘价为1.469元,相对于当日的基金份额参考净值(IOPV)溢价幅度达22.44%;因此提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险,如果盲目投资,可能遭受重大损失。

上周追高的投资者或已产生亏损。5月22日,易方达日兴资管日

经225ETF下跌9.87%;5月23日,其再度下跌7.48%。数据显示,易方达日兴资管日经225ETF此前较高的溢价几乎被抹平。

此外,华夏野村日经225ETF的价格波动也颇为剧烈。5月18日至19日,该基金涨幅超过15%,由此产生较高溢价率;5月22日至23日,该基金又大幅下跌近14%。

沪上一位基金研究员表示,近期日本股市持续上涨,市场关注度较高,吸引大量资金流入相关ETF。“部分投资者‘不计成本’地买入,引发交易价格溢价风险。”

盲目追高有风险

类似的剧情也曾在LOF基金上演。5月10日,某知名大V在网络上发文“买入华宝中证医疗ETF联接A”后不久,大量投资者跟风买入,华宝医疗基金LOF(为华宝中证医疗ETF联接A份额的场内份额)迅速拉升并逼近涨停。

事后看,当日多数追高买入的投资者被套,华宝医疗基金LOF的场内份额最新收盘价格已低于5月10日的平均价格。无论是日经ETF还是华宝医疗基金LOF,场内份额都较小,并不需要巨量资金即可引

发场内价格的剧烈波动。

值得一提的是,5月23日,另一只基金建信丰裕LOF发生异动。该基金的二级市场价格强势涨停,成交金额却不足40万元。数据显示,其溢价率已超过9%。

某基金公司销售总监表示,越来越多的投资者将场内基金当成股票来买卖,在情绪驱动下,推高了场内基金的溢价率。值得注意的是,基金场内价格由买卖双方最终的成交价决定,但净值才是基金的实际价值。投资者在买入场内基金时,要关注溢价率情况,不要盲目买入,以避免遭遇较大损失。因为较高的溢价率会产生套利机会,无论是ETF还是LOF都具有套利机制,最终套利资金的涌入会让价格回归净值附近。

上述人士提醒,场内基金离奇暴涨也可能是“击鼓传花”的游戏,投资者须格外警惕。“以建信丰裕LOF为例,几十万元资金即可拉涨停板。如果基金上市流通份额稀少,缺乏足够的流动性,容易遭遇低成本操纵。此种情况曾多次发生,部分投机资金在二级市场爆炒场内基金,试图以较大的涨幅吸引新资金进入。”(上海证券报)

建行茂名市分行 扎实做好学与思 持续夯牢思想根基

建行茂名市分行通过多渠道、多方式警示教育,引导全体干部员工笃行知敬畏、存戒惧、守底线,不断夯牢干部员工遵规守纪思想根基。

丰富教育形式。专设纪检交流学习群,每天开展“合规天天进,廉钟时时敲”宣讲,定期开展系列案例学习,常态化开展“纪检组长上讲堂”,以纪检组长的言传身教不断营造全行上下学案例、懂规矩、知底线氛围。通过组织自学打卡、网点晨夕会领学等方式,“细滴慢灌”将员工警示教育做细做实。

增强教育实效。制发警示教育学习计划,定期查学随查随纠,巩固学习成效。选树典型立标杆,弘扬榜样力量,对抓早抓小,运用“第一种形态”开展提醒谈话,面对面帮助员工找问题、促反思,充分发挥教育警醒作用。

深悟教育心得。在支行网点晨夕会学习、会议研讨上,让员工谈感想、谈领悟、谈心得,有学有讲、学讲结合,切实引导干部员工把自己摆进案例对照检视,既警示自己,也提醒他人。

勤掸“思想尘”,常吹“教育风”,建行茂名市分行将继续大力推进警示教育,引导广大干部员工把稳思想之舵、紧绷纪律之弦、筑牢廉洁之堤。

(邱霞)

中国建设银行
China Construction Bank
理财热线 0668-2873003

工行手机银行 专属好礼惠客户

工行为手机银行客户送上专属好礼。

活动1:风险能力首评有礼!即日起至2023年6月15日,首次在工行开展风险能力测评的客户,可通过工行个人手机银行首页点击“投资理财-风险能力测评”完成测评;或在个人手机银行首页点击“任务中心”或搜索栏搜索“任务中心”,通过“列表任务”找到“风险能力首评有礼”活动,按页面提示完成评测。完成评测后,有机会抽取最高20元微信立减金。奖品数量有限,客户随机抽取,抽完为止。(温馨提示:活动对象为从未在工行进行风险能力测评的客户,本活动仅限通过个人手机银行渠道参加。如完成测评未及时抽奖,可通过任务中心参加抽奖。)

活动2:体验有惊喜,月月有好礼!即日起至2023年5月27日,客户成功在工行个人手机银行任意体验“查询我的明细、境内实时汇款、结售汇、积存金开户、浏览基金/保险/理财栏目、账单分期、现金分期、融e借”等8项功能1次,即有机会参与1次抽奖。奖品数量有限,抽完即止。

活动3:企业手机银行送好礼!即日起至2023年6月30日,工行企业网上银行客户通过企业手机银行办理转账、对账等业务,即可获赠便当盒、瑜伽垫或跳绳。每位客户每月可参与一次,数量有限,先到先得。

这么多优惠活动,您心动了吗?赶紧拿起您的手机参与进来吧!具体规则 and 操作流程请关注“工商银行茂名分行”微信公众号或咨询工行各网点。

(陈惠雯)

ICBC 中国工商银行
理财热线:0668-3397172

权益类基金发行降温 公募逆势布局中长期行情

2023年行至近半,上证综指在3300点附近持续窄幅震荡,权益类基金发行也陷入“冰点”。与之相对的,是债券型基金的热销。在业内人士看来,随着投资者风险偏好一路走低,又一个“好做不好发”的时点或已到来。但在看到远期回报的同时,基金公司当下更须突破的是渠道不配合、投资者不积极的困境。股债基金发行“冰火两重天”统计数据显示,截至2023年5月23日,5月新成立的基金为75只,发行总份额仅为114.52亿份,为今年以来最低。而今年前4个月,新基金月度发行份额分别为450.5亿份、1658.54亿份、557.74亿份和657.17亿份。相比去年同期,新基金发行量的回落更加显著,同源数据显示,2022年5月新成立基金为98只,发行总份额高达1624.95亿元。

从发行结构来看,不难发现权

益类基金和债券型基金之间分化严重。从基金公告也可窥见一斑,5月以来,已有多达6只权益类产品公告延长募集期,延长时间从3天到20天不等。同时有近20只债券型基金公告提前结束募集。对比之下,权益类产品的发行窘境十分明显。

公募中长期布局“新基金非常难卖。”从沪上一家基金公司市场负责人了解到,“今年谁家准备发权益类新基金,谁就得先准备好‘帮忙资金’,然后再考虑发行的具体事宜。”该市场人士告诉笔者,今年以来最大的感受是来自渠道方面的压力越来越明显。“过去两年基金的赚钱效应不明显,影响了客户的积极性。因此现在渠道方面对新基金的要求非常苛刻,对管理人标准更高,部分中小公司的新产品根本不给人池。即使是中大型基金公司,如果产品没有特色或基金经理‘咖位’不够,

银行的回应也非常冷淡。”该人士表示,今年以来市场风格快速轮动使得基金刚刚有一点收益就又“还回去”了,客户往往刚想要买入或加仓就遭遇回撤。在这种情况下,被“套牢”和持币观望的投资者越来越多,增量资金也越来越少。

但即使如此,不少基金公司仍在积极布局权益类新基金。在业内人士看来,基金“好做不好发,好发不好做”的时点已经临近。从A股历史规律来看,在基金发行“冰点”入市的基金,往往有较好的中长期回报。

一位在发新基金的拟任基金经理告诉笔者,在当前时点推新基金,销售结果可能并不理想,但中长期回报是相对确定的。“相比在高点时发行,我们更愿意当前时点撒下种子,静待花开。”

(上海证券报)