

发起式基金风险后置

多只产品沦为“负资产”

本报综合报道 近期,在基金发行遇冷的背景下,发起式基金成为不少公司上新的选择。作为“滞销”时的保成立之选,发起式基金具备“宽进严出”的特征——募资规模和认购户数门槛较低,但对于成立后的持营要求更为苛刻,多数基金如果不能跑出亮眼的收益,那么成立三年后将不可避免地沦为“迷你基”,倘若业绩不佳,基金管理人发起认购时的亏损甚至超过该基金的管理费收入,基金也会成为“负资产”。



(图片来源于网络)

基金“滞销”时保成立之选

10月伊始,就有交银医疗健康、天弘睿享3个月持有等四只发起式基金成立,当前还有包括长城国企优选、平安先进制造主题等发起式基金正在发行,以及银河国企主题等多只产品获批待发行,而这也是近两年发起式基金热潮的延续。

数据显示截至10月15日,今年以来新成立的发起式基金共有286只(仅统计A类份额),去年则成立了351只。这两年的行情走势颇为震荡,而2020年与2019年两年仅有200只和170只成立。发起式基金即募集规模不低于5000万元,基金管理人、高管或基金经理作为基金发起人认购不少于1000万元且持有期限不少于三年,满足上述条件的基金即可宣布发行募集成功,成为不少基金公司在行情清淡时的“保成立”之选。

上海证券基金评价研究中心业务负责人刘亦千表示,相比于其他类型的基金,发起式基金的审批流程较快,发行难度大大降低,可在一定程度上缓解发行压力。此外,还有公募为机构定制发起式债基,产品成立时仅有少数机构的户数,无法达到最低200户的要求。

勉强成立且风险后置

然而,较低的门槛也意味着不少基金产品压线成立。9月20日,国泰君安新材料混合型发起式基金公告,该基金首发最终规模为1000.998814万

份,而其中基金管理人国泰君安资管固有资金认购1000.9万份。由于该基金的募集期仅9月15日一天,且有效认购户数仅2户,前述数据也意味着,剔除公司自购金额外和认购费率外,该基金首发当日,仅1名客户买了1000元。年内新成立的发起式基金中,有105只认购户数在100户以下,不足10户的也有56只,其中,金鹰添兴一年定开、国泰君安创新成长等11只基金认购户数只有1户,建信睿安一年定开等只有2户。

不仅如此,还有一些发起式基金成立后追逐者寥寥,截至二季度末,有319只产品持有人户数不足100人,其中以上述机构定制债基居多。但也不乏主动权益类产品长期无人问津。

华东某公募人士表示,发起式发行需要公司和基金经理自掏腰包支持,这意味着基金的募集本就有一定困难。“不少发起式基金是为了培养新人,或者布局新赛道,或者弥补机构在渠道方面的短板。”

多只产品沦为“负资产”

从规模来看,中欧时代先锋、兴全新视野以及广发高端制造等都是发起式基金,且成立以来被个人投资者持续加购,成长为百亿规模的明星产品。但事实上,能够实现规模“逆袭”的发起式基金终究是少数,多数产品在成立后只能不温不火,以“迷你基”的身份泯然于众人,且在业绩方面也并未有优势,近年来的震荡市甚至让基金管理人自己认购的金额也折损不少。

举例而言,恒越品质生活自2021年成立时,恒越基金以自有资金认购了1000.25万份基金份额,并在随后的交易日内继续加仓,截至今年上半年末持有超过1566万份。但基金自成立以来,净值跌幅已经超过了66%,仅发起认购的份额就已经亏损超660万元,随后加仓的部分无疑继续放大了亏损。而据历史公告统计,这只基金历史累积收取的管理费总计约为400万元,成立后为基金公司无疑带来的是负收益。

此外,永赢优质精选累计跌幅也达到了50%,截至二季度末仅剩700万元的规模,东方阿尔法产业先锋、太平灵活配置以及嘉实策略机遇等35只发起式基金成立以来跌幅超过四成。

因此,清盘也成为了悬在发起式基金头顶的达摩克利斯之剑,三年前或更早发行的产品中不少已经触及了清盘线。

数据显示,有763只发起式基金成立已满三年,但目前有59只产品规模不足5000万元,中金金泽、兴银汇裕一年定开18只产品规模小于2000万元,其中,招商招瑞纯债、先锋精一等产品甚至不足百万元。

年内清盘的200余只产品中有27只是发起式基金,这其中也有收益不错但依旧难以做大规模的产品。如永赢竞争力精选、创金合信同顺创业板等多只产品,成立以来回报超过10%,却依旧因为规模小于2亿元而不得不选择清盘。(证券时报)

建行茂名市分行 “劳动者港湾”传递温暖

作为金融市场主力军,银行需承担起为广大消费者提供专业、安全、便捷的金融服务的重要职责。为持续提升“劳动者港湾”服务能力和公益品牌影响力,提高广大消费者的金融素养水平,进一步保护消费者合法权益,建行茂名市分行积极“走进来,走出去”,广泛开展形式多样的“致敬劳动者”主题活动。

建行茂名市分行辖下各网点纷纷邀请劳动者们“走进来”,现场体验“劳动者港湾”服务,开展有针对性的金融知识宣传,起到了“因爱停靠 金融相伴”的宣传效果。依托“劳动者港湾”,通过“消保沙龙”等形式,让到访客户打开金融知识的大门。

该行青年志愿者“走出去”,组成港湾公益服务队,走进社区,开展志愿“适老服务”“校园金融知识宣讲”“金融消费者权益保护宣传”“社区清洁服务行动”等,传达建行对广大劳动者的关爱。走进商圈,向商户和客户派发宣传资料,邀约市民参与金融知识网络竞答,宣传普及消费者权益保护管理办法,远离非法集资等非法金融活动,引导消费者合理选择金融产品和服务。走进企业,向劳动者们宣讲反诈骗知识,受到了营业网点劳动者及广大居民消费者的好评。走进乡村,讲知识、讲案例、讲风险,解答村民各类防诈骗问题,将金融知识送到百姓家门口。(邱霞)



工商银行茂名分行 开展跨境金融助力 诚信兴商宣传活动

为推广诚信理念、弘扬诚信文化,营造诚信、公平、安全、健康的跨境金融消费环境,近日,工商银行茂名分行在茂名市商务局、茂名市外汇管理局的指导下,成功开展了以“践行诚信兴商理念、护航健康外汇市场”为主题的跨境金融助力诚信兴商宣传活动。

活动现场,该行人员通过信用惠企便民政策宣讲、外汇管理政策法规介绍、汇率避险知识科普、打击非法跨境金融活动案例分析等形式,引导在场企业代表树立正确外汇理财观念,增强合法合规经营意识。在宣传外汇便利化政策的同时,该行人员还结合企业需求,推介了跨境金融服务方案以及汇率避险产品,并针对企业代表关于汇率、产品等方面的疑惑作出详尽解答,热情周到的服务得到了在场企业代表的认可和好评。

下一步,该行将继续发挥金融服务职能,加强分行、支行、网点三级联动,多形式、多层面开展外汇合规宣传,为广大企业提供更高效、更便捷的外汇服务,为营造诚实守信的营商环境贡献工行力量。(邓天子)



“上海金”年内涨逾10% 多重利好下黄金有望走出趋势行情

本报综合报道 在多重因素影响下,年内金价持续走高。WIND数据显示,截至10月9日,上海金今年以来已上涨10.80%。经过前期的阶段性上涨之后,近期金价出现波动,黄金后市投资行情受到投资者关注。

建信基金数量投资部副总经理朱金钰认为,短期的波动只是噪音,黄金市场的中长期逻辑没有改变。近期美国就业、通胀数据趋弱,美联储降息预期升温,市场预期当前已接近美联储本轮加息周期的终点。朱金钰认为,在多重利好支撑下,黄金有望走出趋势行情,未来一年配置黄金具有较高胜率。另外,从宏观环境看,随着全球经济增长放缓、国际环境不确定性增

强,投资者避险情绪升温,后市黄金价格有望进一步抬升。

展望下一阶段,朱金钰表示,虽然美国通胀数据有所回落,但核心通胀仍有较高粘性,在更多数据证明通胀确定性回落之前,美联储或维持一定时间的高利率水平,短期压制黄金表现。但从中期来看,美国经济增速或逐步放缓,叠加全球多家央行持续购金,美元指数开启下行周期,黄金有望迎来右侧配置机会。

黄金具有商品、货币、避险等多重属性,是大类资产配置中的重要工具。而在具体投资方式上,相比购买实物黄金,借助黄金基金布局更加便捷。目前,国内黄金ETF主要挂钩上海

金(SHAU)和黄金现货合同(AU9999)两个标的。“上海金”指上海黄金交易所上海金集中定价合约,又被称为“中国金”,以人民币计价,在年内国内金价大幅跑赢国际金价的行情中也表现出收益优势。

建信上海金ETF是业内首批上海金ETF产品之一,具有投资门槛低、流动性较好等多方面优势。场外投资者也可以通过建信上海金ETF联接把握黄金行情。

银河证券数据显示,截至9月底,建信上海金ETF近1年收益率在14只黄金ETF中排名第1,建信上海金ETF联接A近1年收益率在12只黄金ETF联接基金(A类)中排名第2。(中国经济网)