

今年募资超过 2.2 万亿

新基金频现“压哨”发行

李锐

对于发行市场来说,新基金整体风光无限,但市场分化已经非常明显。9月10日,随着又一只新基金宣告成立,今年以来成立的新基金数量已经超过1260只,募资总金额达到2.2万亿元。不过,尽管发行市场整体表现不俗,但市场分化趋势已经非常明显,爆款和发行失败并存几乎成为常态。

趋势一:头部效应突出

数据显示,以基金成立日计算,截至9月10日,随着弘毅远方国企转型基金宣告成立,今年新成立公募基金已经超过1260只,基金募资总规模达到2.2万亿元。

以8月为例,当月新成立偏股类公募基金1277亿元,其中主动偏股公募基金发行规模1144亿元,较前期小幅下降,但仍处近两年的中等偏上水平。而从今年下半年来看,新成立基金数量为421只,规模达到5799.81亿元,尽管六、七、八三个月份,都稳定在4000亿元左右,但之间的分化已经非常明显。

从基金公司层面来看,四家头部公募平台,今年新发规模均超千亿,包括广发基金以1708.65亿元排名第一;其次是易方达基金,今年新发规模达到1462.94亿元;还有南方基金、华夏基金,今年新发规模分别为1080.15亿元、1007.44亿元。

而从近期诞生的几只爆款来看,刘格崧管理的广发行业严选三年持有基金,以148.70亿元的新发规模位

居今年新发规模首位;还有交银招享一年持有FOF基金、汇添富数字经济引领发展三年持有基金、富国长期成长基金发行规模也达到80亿元以上;值得注意的是,首只外资公募基金贝莱德中国新视野基金,首募规模也有66.81亿元。

关于当前基金发行市场的特点,上海证券基金评价研究中心基金分析师李柯柯分析,一是发行市场上演强者恒强,综合实力较强的基金公司发行力度大,且凭借品牌影响力、投研实力、渠道建设能力等优势,吸引资金向头部基金公司聚集;二是明星基金经理效应依然显著,过往业绩突出的基金经理对投资者具有天然吸引力,募集资金体量大;三是银行系基金公司依靠强大的银行端销售渠道,在新发产品市场,尤其是固收类产品上体现优势。

趋势二:市场频现“压哨”发行

基金发行市场的分化,从近期部分产品的动作也能看出,“压哨发行”动作频频。很简单,就是在新基金获批发行的“最后一刻”,才进行正式发售,这与年初的市场形成鲜明对比。

按照新基金发行的相关规定,新基金须在拿到批文的6个月内发行。然而,近期多只基金出现“踩点”发行。

9月7日开始发行的交银施罗德鸿泰一年持有基金和汇添富添福汇盈稳健养老目标一年持有基金,早在3月9日和3月31日便获批,上述两只基金申请材料接收日分别为2月4



/视觉中国

日和1月29日。9月6日开始发行的易方达长期价值基金和沪深300ETF同样是年初申报材料,申请材料接收日分别为2月25日和1月21日,获批日期分别为3月15日和3月8日。在3月4日同一天获批的两只基金嘉实优质核心两年持有基金和南方领航优选基金则分别于9月1日和9月4日开始发行。

此外,鹏华安颐基金申请材料接收日为1月14日,于3月25日获批,9月24日才开始发行。对此,有业内人士指出,主要还是市场行情不配合,导致上述基金发行一拖再拖,最后只能是火线发行。

趋势三:首现发行失败

就在下半年以来,随着权益类基金的降温,固收类产品开始收到追捧,其中就包含FOF基金。不过,并不是所有的FOF基金都受到青睐。

9月10日,华泰保兴稳健配置

三个月持有期混合型基金中基金(FOF)公告称,因未能满足基金合同规定的备案条件,基金合同未能生效。根据此前公告,该基金早在2020年就拿到批文,认购自2021年6月9日起,至9月8日止,历时三个月。

值得注意的是,这是华泰保兴基金首次尝试发行FOF产品。截至今年6月底,华泰保兴基金管理总规模约为261亿元,其中,固收类基金约200亿元,另有多只权益类基金规模在2亿元以下。

实际上,就在本周,又有7只FOF产品开始发售,如南方富誉稳健养老一年、华夏安盈稳健养老目标一年持有、中证全球安悦稳健养老一年持有等。

数据显示,截至9月10日,今年以来发行成立的FOF新产品达40只,发行总份额达637亿份,较去年全年增长超过100%。今年发行份额超过50亿份的FOF产品有5只,其

中最高的是交银招享一年持有基金,发行份额近90亿份,创下了国内公募FOF成立规模最高纪录。

趋势四:“买新赎旧”依旧存在

对于基金公司来说,投资者“买新赎旧”一直让人头疼,而从今年来看,这种现象还是存在。

但从7月基金申赎情况看,偏股老基金赎回规模有所扩大,超1500亿份。这意味着虽然基金发行热度不减,仍难改存量博弈格局。

招商证券研报表示,从8月发行情况看,居民购买基金热情不减。但今年以来,市场风格与过去两年明显不同,此前投资收益可观的基金赎回压力犹存。因此,综合基金发行和申赎情况,公募基金基本仍处于“赎旧买新”的存量博弈状态。

安信策略也认为,5至7月公募基金新发行份额约5145亿份,赎回份额合计约4000亿份,考虑到赎回份额的净值普遍高于新发行份额,预计整体公募基金为存量博弈状态。

对于这种现象,沪上一位基金分析人士指出,还是因为当前的销售模式造成的这种现象。对于销售渠道来说,无论是银行,还是第三方线上渠道,“买新赎旧”都是有利可图的事情。很简单,这会增强渠道的销售规模,从而提高尾随佣金提成。

今年5月,基金业协会发布基金销售机构公募基金保有量规模名单,首次将公募基金存量保有规模对外公布,引导市场走出“赎旧买新”的虚假繁荣怪圈。

想赢怕输,我该怎么投资?

兴证全球基金 柯锦达、文倩玉

对基民而言,想赢怕输是常态。尽管听上去这词儿不太好,但反过来想,想赢又怕输其实正是投资的心理基底,想赢让我们努力追求更高收益,而怕输的心理则让我们关注到相应的风险,不至于走上悬崖间的索道。

此时股债搭配类的基金或许是一个值得考虑的选择,组合中的股票资产,能提供收益弹性,而债类资产则在面对波动时能起到相对较好的防守作用。

关于做好股债配置的重要性,《Super Money》一书中写到了美国著名主动管理基金——先锋惠灵顿基金的生动故事。

在惠灵顿基金1967年的年度报告中,该基金的新投资组合经理沃尔特·卡博特宣告了“动态保守主义”——“时代变了”。

直到卡博特被撤职,1978年,约翰·博格才再次让惠灵顿基金回到了最初设计时的股债配比策略。之后,从1982年到2017年,惠灵顿基金不仅收复净值失地,而且年化收益率也实现了对同行的赶超。

这个故事,也许能从一定程度上道出进行股债合理配置的重要性。

在今天的市场震荡中,有一类股债搭配类基金开始受到更多投资者的关注——偏债混合型基金。这类基金大部分资产配置债类资产,但也同时重视对股票资产的配置,股票资产的配置比例一般介于偏股基金和“固收+”基金之间。

采用偏债混合的策略,过往业绩如何?我们用沪深300指数与中证全债指数进行了模拟测算。

数据显示,以60%债券(中证全债指数为例)+40%股票(沪深300

指数为例)模拟的偏债混合策略,在近五年中,业绩表现并不差,尽管在2019、2020年等上涨行情中,相较于更为激进的策略,在弹性上逊色一筹;但在市场下跌时,能够较好地控制回撤,近五年,沪深300指数最大回撤为-21.06%,模拟的偏债混合策略则为-15.37%。若计算累计收益率,可以得到该偏债混合策略的近五年累计收益率为32.14%,在最大回撤更适中的前提下,近五年累计收益比沪深300降低6.77%。

以过去十五年的数据进行回溯,发现结果仍然类似。如果资金

100%投资于股票(以沪深300指数为例),则年化收益和年化波动率分别是11.20%和26.94%;而如果投资组合变为60%债券(中证全债指数为例)+40%股票(沪深300指数为例),尽管年化收益率下降3.14%,但可以减少投资组合16.16%的年化波动率。

兴证全球基金 AIGG INDUSTRIAL FUND 兴证全球安盈稳健养老目标一年持有期混合型基金(FOF) 代码:012509 9月13日至9月17日信心出发 风险提示:本基金每份基金份额的最短持有期限为1年。基金管理人对本基金的风险等级评级为R3,基金投资需谨慎,请审慎选择。

电视 节目预告 九月十五日 星期三 东方卫视 07:00 看东方 09:02 潮童天下 09:31 中国新相亲精编 12:00 午间30分 12:31 电视连续剧:我的砍价女王 17:10 文娱新天地 17:35 名医话养生 18:00 东方新闻 19:00 新闻联播 19:34 电视连续剧:我的砍价女王 21:20 今晚 22:02 梦想改造家第八季 新闻综合 07:00 上海早晨 09:02 连续剧:叛逆者

10:35 案件聚焦 11:05 民生一网通 12:00 媒体大搜索 13:02 连续剧:妻子的秘密 16:00 我不是财神 16:35 媒体大搜索 17:29 新闻坊 18:30 新闻报道 新闻透视 19:15 东方110 19:45 连续剧:叛逆者 21:30 新闻夜线 体育频道 08:40 亲爱的,起床了 08:55 2020 欧锦赛 1/8 决赛:意大利-奥地利 10:00 弈棋耍大牌-上海三打一 12:05 运动不倒"问" 12:50 弈棋耍大牌 14:05 2020-21 赛季 NBA 常规赛:独行

侠-雄鹿 15:13 2020-21 赛季 NFL 季后赛:坦帕湾海盗-新奥尔良圣徒 16:05 2021 罗杰斯杯半决赛:梅德韦杰夫-伊斯内尔 17:00 五星精彩 17:05 2021-22 西甲赛事集锦 18:00 弈棋耍大牌 19:00 体育新闻 20:00 直播:第十四届全运会开幕式 财经频道 07:00 直播:财经早班车 09:00 直播:市场零距离 12:00 直播:财经中间站 16:10 中国经营者 17:10 首席评论 17:39 第一地产-超级装 18:00 直播:今日股市 19:00 直播:谈股论金

20:00 直播:公司与行业 21:00 直播:财经夜行线 都市频道 08:44 嘎讪胡 10:18 人气美食 11:22 新老娘舅·我要问律师 13:39 X 诊所 14:52 嘎讪胡 15:56 老好的生活 17:02 开心全接触 18:00 新老娘舅·我要问律师 19:00 嘎讪胡 20:02 人气美食 21:00 X 诊所 22:03 今日印象 22:08 曠占上海滩 23:06 文娱新天地 (节目如有变化,以电视台播出为准)

遗失声明 上海稳得福美容美发有限公司, 遗失营业执照正本, 统一社会信用代码: 91310230759558173R, 声明作废, 特此公告。 遗失声明 上海靛润健康美容有限公司, 遗失营业执照正本, 副本, 注册号: 310112000466929, 声明作废, 特此公告。 遗失声明 上海宝山区名媛荟美容院遗失营业执照副本, 证照编号 13000 9201505070041, 声明作废。 《新闻晨报》 新闻报社广告部 地址:威海路755号1310室 电话:22895230 63515724 邮箱:xwbsgg@163.com