

又一只募集失败 已达百只

高仓位上市,成交近40亿元! 首批双创50ETF 上市首日交易火热



继2017年4月首只公募基金宣告发行失败后,截至今年7月5日,全市场共有60家基金管理人旗下100只基金公告募集失败,发行失败基金的总数量已经突破100只整数关口。

四年多发行失败基金破百,多位业内人士对此表示,说明新基金发行市场募集失败现象逐渐趋于常态化,部分市场知名度高,渠道能力较强,历史业绩优秀的基金会受到资金追逐,而部分渠道能力不佳,缺乏产品特色,或历史业绩不够优秀的基金产品发行艰难,这种现象有利于促进基金产品优胜劣汰,推动资管行业朝向高质量发展。

今年发行失败基金14只 募集失败基金总数量破百

近日,一家基金公司发布公告称,公司旗下一只偏债混合型基金,根据2020年10月9日中国证监会基金注册的批复准予募集注册。该只基金的募集时间为2021年4月9日至2021年6月25日,截至2021年6月25日基金募集期限届满,该只基金未满足基金合同规定的募集备案的条件,故基金合同未能生效。

公告数据显示,截至7月5日,今年以来募集失败的基金数量多达14只(份额合并计算),其中混合型基金为7只,占据市场半数;债券型基金5只,为第二大发行失败的产品类型,另外二级债基和被动指数型基金各有一只。

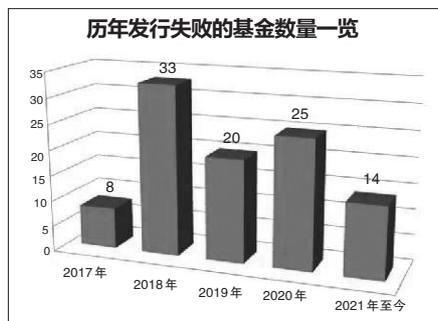
从历年数据看,继2017年4月首只公募基金宣告发行失败后,2017年-2020年发行失败的基金数量分别为8只、33只、20只、25只,截至2021年7月5日,再有14只基金在今年募集失败,募集失败的基金数量已经达到了100只整数关口。

“四年多发行失败基金数量达到100只,涉及到60家基金管理人,说明新基金募集失败已经逐步常态化了。”上海一位公募市场部人士分析,随着新基金发行的供需两旺,大量同类型产品密集推向市场,部分销售渠道能力不佳,缺乏产品特色,或者历史业绩不够优秀的基金经理的新发基金,就可能面临募集失败的风险。

北京一位中型公募市场部总监也分析,基金发行失败的现象,主要与市场热度、销售渠道、产品本身的特征等因素有关。一是今年春节后股市震荡回调,债市也缺乏趋势性行情,基金销售的市场环境已经不如春节前的热度;二是部分中小公司的可能未能进入银行渠道的“白名单”,新基金销售的渠道条件不够特别好;三是今年“固收+”基金发行较多,同质化严重,也可能导致缺乏亮点或历史业绩不够优秀的基金经理,会面临募集失败的问题。

序号	名称	公告日期	认购天数	投资类型
1	东方欣悦一年持有	2021/7/3	78	偏债混合型基金
2	民生加银招利一年持有	2021/6/4	90	偏债混合型基金
3	九泰锦元中短期利率债	2021/5/22	89	短期纯债型基金
4	华泰保兴安鑫	2021/4/30	90	中长期纯债型基金
5	华泰保兴尊裕三个月定开	2021/4/30	90	中长期纯债型基金
6	富安达双擎驱动	2021/4/19	26	偏股混合型基金
7	中融安泰一年持有纯债	2021/4/14	90	中长期纯债型基金
8	九泰盈丰量化多策略	2021/4/2	89	灵活配置型基金
9	财通丰颐12个月定开	2021/4/2	89	偏股混合型基金
10	交银丰华两年封闭运作	2021/3/26	17	中长期纯债型基金
11	中金丰盈	2021/2/20	90	偏股混合型基金
12	中金丰盛	2021/2/10	90	偏股混合型基金
13	融通创业板ETF联接	2021/2/6	45	被动指数型基金
14	长安泓汇3个月滚动持有	2021/1/8	90	混合债券型二级基金

数据来源:wind、基金公告 截止日:7月5日



“相比以往年份,今年发行失败基金数量仍在正常范围。”该市场部总监称,在2018年熊市期间,当年发行失败基金数量多达33只,创造历年最高。近两年发行失败基金增多,其实与新基金发行数量明显增多也有很大关系,从募集失败基金在新发基金中的数量占比看,并没有前些年高,仍处于相对正常的状态。

今年新发“固收+”近200只 同质化竞争激烈

值得注意的是,此次发行失败的基金为一只“固收+”基金。据记者统计,今年募集失败的“固收+”基金(统计包含偏债混合型基金和二级债基)共有3只,分别为长安泓汇3个月滚动持有、民生加银招利一年持有、东方欣悦一年持有,3只产品分别在募集90天附近、78天募集期限届满,才选择了发行失败。

Wind数据显示,截至7月5日,今年新成立的“固收+”基金193只,比去年同期增长87只,增幅为82.08%;募集总规模为3330.02亿元,比去年同期也激增1695.06亿元,增幅为122.6%。在今年新发1.63万亿的新基金中,“固收+”新基金的成立数量和规模占比都超过了两成,与权益类基金一样,成为新基金市场的主流产品类型。

针对“固收+”新基金的爆发式增长,北京一位公募高管表示,目前A股市场结构分化,一

些股票估值偏高,但依然在上涨,还有一些股票估值偏低但继续下跌,股票投资的难度也在增加。在这种情况下,权益类基金的投资由于波动较大,性价比不如“固收+”基金,这也是这类产品今年大发展的重要原因。

北京一位大型基金公司也表示,当前商品价格处于相对高位区域,股债皆受到流动性压制,由于企业盈利在持续增长但估值难以大幅提升的情况下,大盘指数预计难有大的表现;而债市的这种环境也压制了债券基金的需求,当前债股市场都缺乏明显的投资机会,导致“固收+”产品受益于净值波动较小,长期收益稳健等特点,受到了资金的青睐。

不过,虽然“固收+”市场整体需求爆发,但新基金间的规模分化也非常严重。

数据显示,截至7月5日,今年新发的规模超百亿的“固收+”产品有易方达悦夏一年持有、华安添利6个月持有、广发恒信一年持有等5只产品,规模最大的易方达悦夏一年持有,发行规模达到140.4亿元,发行规模较小的发起式基金规模仅为0.1亿元。而在百亿基金的光芒之下,发行规模不足5个亿的“固收+”基金也多达81只,占比为41.97%。

上述北京大型基金公司对此表示,基金发行的两极分化是必然趋势,投资者关注度高、市场知名度高的基金公司更容易做大规模,缺乏渠道和历史业绩的中小公司发行艰难,甚至会出现发行失败的情况。从长期维度看,可以为投资者创造长期优秀业绩的基金管理人,才会受到投资者的认可,这也更有利于实现产品的优胜劣汰,推动基金行业的高质量发展。

在新基金发行两极分化的同时,“固收+”基金的投资也不容乐观。

汇丰晋信基金经理何喆表示,目前市场上推出了很多“固收+”基金,这类产品是希望通过加入打新、转债、权益等策略或资产,为债券投资者获取一些额外收益。然而,从过去一两年来看,打新收益率是在显著下降的,今年A股市场的波动性也在加大,这对“固收+”的投资操作也提出了挑战。如果操作不当,有可能会把“固收+”变成“固收-”,这也是一个需要正视的风险。

据中国基金报

央行问卷调查显示 居民投资首选理财产品



中国人民银行7月5日发布的2021年第二季度城镇储户问卷调查报告显示,居民偏爱的前三种投资方式依次为:“银行、证券、保险产品理财产品”、“基金信托产品”和“股票”,选择这三种投资方式的居民占比分别为48.5%、26.3%和16.5%。

2021年第二季度,中国人民银行在全国50个城市进行了2万户城镇储户问卷调查。在消费、储蓄和投资意愿方面,结果显示,倾向于“更多消费”的居民占25.1%,比上季上升2.8个百分点;倾向于“更多储蓄”的居民占49.4%,比上季上升0.3个百分点;倾向于“更多投资”的居民占25.5%,比上季下降3.1个百分点。

被问及未来3个月准备增加支出的项目时,居民选择比例由高到低排序为:教育(28.7%)、医疗保健(26.8%)、旅游(25.0%)、购房(19.7%)、大额商品(19.4%)、社交文化和娱乐(17.7%)、保险(13.1%)。

对下季房价,25.5%的居民预期“上涨”,52.3%的居民预期“基本不变”,10.0%的居民预期“下降”,12.2%的居民“看不清”。

同日发布的2021年第二季度银行家问卷调查报告显示,银行家宏观经济热度指数为

45.9%,比上季上升3.5个百分点。其中,有79.3%的银行家认为当前宏观经济“正常”,比上季增加7.8个百分点;有14.5%的银行家认为“偏冷”,比上季减少7.4个百分点。对下季度,银行家宏观经济热度预期指数为48.4%,高于本季2.5个百分点。

在货币政策感受指数上,货币政策感受指数为52.9%,比上季提高1.9个百分点,比上年同期降低21.7个百分点。其中,有11.6%的银行家认为货币政策“宽松”,比上季减少2.5个百分点;82.6%的银行家认为货币政策“适度”,比上季增加8.8个百分点。对下季,货币政策感受预期指数为51.5%,低于本季1.4个百分点。

此外,2021年第二季度企业家问卷调查报告显示,企业家宏观经济热度指数为42.1%,比上季提高3.1个百分点,比去年同期提高22.8个百分点。

据新华社

7月5日,首批获得批文的9只科创创业50ETF(简称“双创50ETF”)中的5只产品——易方达科创创业、华夏双创基金、嘉实双创50ETF、招商双创ETF、南方双创ETF上市。其中,易方达科创创业以16.1亿元的成交额居首,并创当日全市场股票型ETF成交额之最。这5只双创50ETF成交总额39亿元。Wind数据显示,当日全市场500余只ETF中成交额过亿元的仅60余只。

上市交易公告显示,截至7月2日,这5只双创50ETF仓位均在90%以上。从成立到上市,仅用时7天。

业内人士表示,双创50指数相关产品实现沪深两市“科技强者”的结合,堪称A股“硬核科技”集大成者。

7月5日,这5只双创50ETF中,华夏双创基金成交额居第二位,达12.5亿元;南方基金、招商基金、嘉实基金旗下双创50ETF成交额分别达5.3亿元、3.3亿元和1.8亿元。

截至收盘,5只双创50ETF均微涨。其中,嘉实双创50ETF以0.92%涨幅居首,易方达科创创业涨幅为0.84%,招商双创ETF、南方双创ETF和华夏双创基金涨幅分别为0.82%、0.72%和0.51%。

截至7月2日,5只双创50ETF仓位都在90%以上。其中,华夏双创基金仓位最高,达99.03%;嘉实双创50ETF和易方达科创创业仓位均超97%,分别为97.1928%和97.06%;招商双创ETF和南方双创ETF仓位也超过90%,分别为94.93%和90.11%。

在首批9只双创50ETF中,易方达、华夏、南方旗下双创50ETF的规模均为30亿份,富国、招商旗下双创50ETF规模分别为25.52亿份、20.11亿份,华宝、嘉实旗下双创50ETF规模分别为15.58亿份和15.82亿份,银华双创50ETF的份额也超过10亿份。

除首批上市的5只双创50ETF产品外,富国、华宝、国泰旗下产品将于7月6日上市,银华双创50ETF则定于7月7日上市。

此外,6月28日,首批场外双创50指数基金获批,包括天弘基金、兴银基金、鹏扬基金三家公司,投资者可投相关指数的渠道又多了一种。包括博时基金、景顺长城基金等在内的第二批双创50ETF已拿到相关批文。

7月5日,天弘中证科创创业50指数证券投资基金、鹏扬中证科创创业50指数证券投资基金和兴银中证科创创业50指数型证券投资基金公开发售。

鹏扬基金数量投资部总监、鹏扬中证科创创业50指数证券投资基金基金经理施红俊介绍,科创创业50指数使得A股旗舰指数的生态更加完整,同时促进资本市场更好地支持实体经济和科技创新,使得经济和金融实现良性循环。科创创业50指数当中新兴行业占比高,聚焦科创板和创业板龙头资产,符合国家产业升级方向和经济转型发展战略,受益于政策红利。

施红俊表示,截至2020年末,组成指数的50家公司营收占两板整体比例过半,净利润占两板整体比例近2/3,研发费用占两板整体比例超过六成,指数基日以来收益领跑全市场主要宽基指数,值得长期配置。展望未来,科创创业50指数对金融资源的高效配置作用和价值引领效应,将带动更多相关企业对标行业龙头,提升竞争力。

天弘基金表示,双创50指数不是简单地将创业板和科创板进行双拼,而是从两板中优中选优,聚焦于两个市场最具有新兴产业代表性的50家龙头企业,科技创新属性更强。如果投资者在已经配置了创业板和科创板基金的情况下,想更多配置科技属性强的新兴产业,不妨选择双创50指数。同时,双创50指数灵活性更高,采取季度调整成分股,高效地吐故纳新,把握科技发展新趋势。

据新华社