

一面是“募集失败” 一面是“一日售罄”

基金市场募集分化加速

基金市场募集分化日趋明显。11月16日,四只科创50ETF如期上市并引发资金追捧,当日成交额合计超45亿元。在此之前,上海一家基金公司旗下科创主题基金募集未达备案条件,成为首只发行失败的科创主题基金。

今年8月份以来,新基金发行有所降温。业内人士指出,在增量资金减少的同时,愈发理性的基金市场也在进一步分化。



A 多领域基金募集差异明显

11月16日,首批4只科创50ETF正式登陆上交所引发市场热捧,四只ETF基金当日成交额合计达到45.55亿元。此前的9月22日,4只科创50ETF启动发行,单日吸金近千亿元,超过2012年两只沪深300ETF首发合计500多亿元的历史纪录。

另一方面,11月11日,上海一家基金公司却发布公告称,旗下科技创新3年封闭运作混合型基金募集期满,未达到备案条件,基金合同不能生效。公开资料显示,该基金今年2月初获批,8月4日启动发行。截至11月3日,3个月未能达到成立条件,成为首只发行失败的科创主题基金。

业内人士指出,较长的封闭运作期和机构资金风险敞口的变化,可能是其发行失败的因素之一。此外,在上述基金募集期间,科技板块出现回调。半导体指数在该基金发行期间下跌6%,区间最大回撤约为10%,相对低迷的市场环境对发行更加不利。

值得注意的是,这一差异并非仅发生在科创基金领域。就整体情况而言,市场资金的态度也在进一步分化,“一日售罄”基金频出的同时,年内募集失败的新基金数量也在快速增加。

11月16日,又一只“百亿级”新基金出炉。渠道消息显示,当日首发的汇添富数字经济六个月持有混合实现“一日售罄”,该基金募集上限为120亿。此前,11月10日晚间,易方达基金公告称,旗下易方达高质量严选三年持有基金提前结束募集。记者获悉,该基金全天销量同样远超150亿元的募集上限。

而另一方面,多只基金却于近日宣告募集“折戟”。11月10日,方正富邦优势精选发布公告称,截至11月3日募集期限届满,该基金未能满足基金合同规定的备案条件,基金合同不能生效。11月7日,东兴证券发布关于东兴臻至债券型证券投资基金基金合同不能生效的公告。在今年5月份,东兴鑫阳66个月定开也曾公告基金募集失败。

同花顺数据显示,截至11月17日,月内已有三只基金募集失败,而全年募集失败的新基金数量已经超过了20只。

B 双重因素加速市场分化

业内人士指出,“业绩为王”开始成为基金募集最重要的因素。同花顺数据显示,在年内募集失败的基金中,多数为债券型基金,其中又以中长期纯债型基金为主。

一位基金经理对记者表示,产品业绩缺乏竞争力,是债基发行遇冷甚至募集失败的重要原因。今年债券市场调整,在权益市场火热的环境下,业绩表现不易受到投资者的认同。另外,就债券型基金而言,缺乏机构资金的支持,同样会影响产品的发行热度。

就行业而言,业绩表现亮眼的领域,对应基金更容易受投资者热捧。以科创领域为例,同花顺数据显示,截至11月17日,今年以来科创50指数的年度涨幅达43.08%,而同期上证50、沪深300、中证500指数的年化收益率分别为10.32%、19.48%、20.30%。实际上,今年以

来表现最好的科创主题基金,收益已超过80%,最近一年的回报更是接近100%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,随着基金产品数量不断增加,发行分化现象还会继续出现,这就要求基金公司在品牌渠道、业绩管理等方面提升自身影响力,同时加强品牌效应。

而另一方面,增量资金的减少也成为基金募集分化加速的驱动因素之一。自8月份以来,新基金成立、发行均大幅降温,市场新增资金明显减少。同花顺数据显示,10月份仅成立53只新基金,相比9月的160只和8月的159只大幅缩水,为今年以来的最少月份。

此外,以认购起始日为标准,基金发行也在7月底到达高峰后开始逐步“退烧”。同花顺数据显示,7月内发行基金总数达到192只,在接下来的8月、9月和10月,这一数据分别降至70只、89只和56只,10月新发基金数相比7月缩水近71%。截至目前,11月份新发基金数量仅为12只,或创下2020年月度发行数目的新低。

相关链接

加速布局中国市场 外资机构密集申请公募基金牌照

越来越多的外资资产管理巨头加快了布局中国内地市场的步伐。证监会网站显示,联博香港有限公司提交的《公募基金管理服务公司设立资格审批——联博基金管理有限公司》申请材料于11月12日已被接受。这也是继贝莱德、路博迈、富达、范达集团之后,今年以来第5家申请设立公募基金的外资资管公司。同时,在基金业协会登记的外资私募数量也在持续刷新,目前已有32家外资私募进军中国市场。

无论是已经递交申请材料还是正在筹备申请工作的外资机构,近期都在加足马力。一方面,这些机构正在按照公募基金运作规范梳理旗下关联业务。另一方面,外资机构正在招兵买马,扩充队伍。

除了积极申请公募牌照,越来越多的外资机构以私募基金管理人的方式进

军中国市场。据私募排排网统计,截至11月17日,已经有32家证券类外资私募完成登记,今年新增的9家外资私募分别为罗素投资、弘收投资、威廉欧奈尔投资、鲍尔赛嘉、迈德瑞投资、柏基投资、首奕投资、韩华投资、润晖投资。

申万宏源分析师邓虎表示,外资巨头进入中国,可能会对中国公募基金行业带来一定的冲击。外资巨头在产品上的优势在于,一是产品紧跟基准、跟踪误差较小;二是国际化视野有助于产品的跨市场投资。不过,从A股权益投资来看,国内公募基金具有历史业绩和品牌的优势,未来国内公募基金管理人一方面可以提升产品向业绩基准靠拢度,减少排名干扰,另一方面可以考虑增加出海投资的比例。

据新华社

国家发改委:

进一步研究出台促服务消费新举措

17日,国家发展改革委新闻发言人孟玮在新闻发布会上表示,顺应服务消费升级的趋势,国家发展改革委将会同相关部门进一步研究出台促进服务消费的新举措,积极发展“互联网+医疗健康”、数字智慧文旅、在线教育培训、智能体育等服务消费新模式,引导传统服务企业线上线下融合发展,进一步释放服务消费潜力。

孟玮表示,近年来,我国线上经济快速发展,但相对于实物消费的网上销售来看,服务消费网上销售仍是“短板”,占比不到20%。今年疫情期间,为积极应对新冠肺炎

疫情影响,各种在线医疗、智能体育、线上教育等服务消费迎来了新的发展机遇,纷纷“触网”,“包括家政服务、洗衣洗鞋、深度保洁、汽车保养等也都可以在线购买,提前预定服务,让我们感受到了孕育其中的新动能新潜力。”

今年“双十一”期间,一些互联网平台企业联合上百万家线下门店资源,提供线上线下同价同质量服务;同时,积极推动线下服务向“数字化”转型,探索新的服务消费模式,不断满足消费者的新需求。

她指出,可以说,线下服务消费的“触

网”升级,逐步缩小了“线上”“线下”的体验差距。一方面,线上服务消费的爆发开始加码反哺线下服务消费,将线上流量引致线下,回补了因疫情导致的线下服务消费部分“欠账”;另一方面,线上服务消费使消费者的生活更加网络化、数字化,也倒逼本地服务生活领域的供给端加速转型,进而推动线下服务在经营方式和业态上不断创新发展。

据新华社

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

从违规根源抓起

车险改革 酝酿考核新标准

在车险综合改革启动两个月后,事关市场近90家财险公司车险考核机制的配套文件正在业内征求意见。11月17日,记者获悉,中国保险行业协会(下称行业协会)组织行业工作组研究起草的《关于改进财产保险公司车险考核有关工作的建议方案(征求意见稿)》(下称建议方案)已下发给部分机构。

不同于以往各类规范业务本身的细则,建议方案拟规范的是财险公司对基层机构的绩效考核机制,这一问题正是屡禁不止、屡违屡整的车险乱象根源。长期以来,财险公司在车险业务经营上“惟保费规模是图”,分摊到基层机构便是过重的业务增长指标。为了完成总公司下达的任务,基层机构只能不计成本买业务,一再抬高给汽车4S店等中介渠道的手续费,造成拼手续费、跨区域抢单等恶性竞争乱象。

一位基层机构车险负责人告诉记者,由于疫情、新车增速下滑及综合改革等因素叠加的影响,今年的任务指标肯定完不成,甚至可能连一半都完成不了。

记者获悉,建议方案正是聚焦财险公司对基层机构车险绩效考核有关工作中偏离高质量发展的问题,明确底线指标和参考类指标。建议方案显示,财险公司须将车险合规、效益、发展、服务、创新等相关指标纳入对基层机构整体绩效考核体系中综合考量,并确保合规、效益和客户类指标占有较高比例权重。

业内人士表示,此前,行业协会牵头组织过多轮自律行动,试图以自律公约的方式约束保险公司违规行为,然而都以失败告终。车险乱象的表象是基层出问题,根源却出在总公司考核机制上。建议方案从考核标准上进行规范,通过引导保险公司设定合理的业务目标,改变基层机构的行为模式,进而改变行业的竞争环境。这与车险综合改革的目标是一致的。

比如,在效益类考核指标上,应引导基层机构增强成本核算意识,并转变粗放经营的发展方式;在发展类考核指标上,应引导基层机构在尊重客观规律基础上差异化经营。合理确定发展类考核指标的数值和权重,平衡与效益类指标的权重配置,要充分考虑发展基础和市场承受能力,向基层机构下达符合实际的保费增长任务。

业内人士表示,这两类考核指标的规范,切中当前车险考核“肯綮”,直击关键问题。总公司考核基层机构时,不仅设定业务增长指标,还会在当地市场排名上提要求。实际上,各公司在各地市场的发展基础不同,有些公司设定了脱离实际的过高指标,倒逼基层机构用偏激手段抢业务,不利于整体业务质量和承保利润的实现。

据新华社

广告

衡阳市东方印刷厂
庆祝建厂32周年 优惠季
数码印刷,立等可取。楼书、单页、画册、
物业资料、会议资料、办公用品、表格、内资、
档案袋/盒、台、挂历、不干胶商标等其他印刷
◎市红湘北路87号 ☎8806879 13807347816