

定制基金大发展,投资者需警惕巨额赎回风险

定制型基金只是“看上去很美”吗?



青年报资料图

青年报见习记者 洪伟

本报讯 在市场震荡环境下,尽管基金发行销售遭遇寒冬期,但其中却不乏一些首募规模较大的新基金产品。而据业内人士分析,这些产品较大可能属于定制型基金。公开数据显示,今年成立的新基金中,有超过两成认购户数在300户以下,疑似机构定制基金。但随着定制基金的爆发,风险也开始隐现,投资者需要注意由于机构巨额赎回而导致的基金净值大幅波动的情况。

“定制基金”大爆发

去年以来,基金机构业务风起云涌,机构定制公募基金随之登上舞台。所谓“定制型基金”,一般具有以下特征:基金规模大,通常在亿元位且都是整数,后面就只跟一个零头;认购户数刚刚超过最低标准,最常见的就是200户左右,但其中机构投资者占比超过90%;募集周期短,略长的也不超过一周;大额赎回被限制;基金运行的稳定性高等。例如,近期某基金公司发行的一只理财债基产品,其首募规模达到300亿元,但认购户数仅有200余户,而募

集天数则为两天。

定制型基金正如其名,是为机构投资者专门定制的。机构投资者之所以没有开通基金专户,而是直接进行公开募集,是因为公募基金的优点更加吸引人:可以免税,管理费低,封闭期短,信息披露透明,人才集中等。

今年以来,定制基金飞速发展。据Wind数据显示,截至昨日,今年以来共有944只新基金(A、B、C、E类分开统计)成立,其中有207只基金的认购户数在300户以下(包括300户),占比22%。上述207只新基金中,投资方向主要是债券型基金和混合型基金。其中,107只为债券型基金,占比52%;88只为混合型基金,占比43%;此外还有少量的货币型基金、股票型基金等。

警惕巨额赎回风险

定制型基金产品的资金来源主要是机构客户,对产品业绩的稳定性要求高,回撤要求少,且对普通投资者的申赎没有限制,似乎“看上去很美”,但其实定制型基金对于普通投资者和机构投资者,存在“双重标准”:机构投资者相当于成为了该基金的“庄家”,可以对基金的规模和净值产生决定性影响;但散户

搭上这趟“便车”后,无论在消息的灵通度还是操作速度上,都不可避免地被动承受定制基金的业绩波动以及机构大额抛售对定制基金净值的影响。

机构定制基金热潮涌动的同时,上半年也有大量基金被机构投资者赎回,今年4月11日,中铁物资披露168亿债务融资工具当日起集体暂停交易,当时央企债券频频爆出违约风险事件,机构投资者一致唱衰债市,联手大量抛售债券基金,整个债基市场上出现一波机构巨额赎回。这样的例子并不罕见,顶着巨大的短期赎回压力,一些基金不得不被动变卖资产以应对赎回,如德邦基金旗下德邦新动力,该基金在去年年底时机构投资者占比高达96.4%,净资产规模为21.15亿元;而到了今年上半年,机构资金已全部撤出,留下的3300万元100%为个人持有者。与此对应的是该基金上半年净值增长率为-1.61%。机构资金的撤出不仅让该基金从20亿元的大基金悄悄变成濒临清盘的迷你基,在基金变卖资产应对赎回的过程中,基民的利益也会随之受损,对于此类产品,建议谨慎考虑为妙。

英国脱欧后美股升至历史新高 摩根士丹利预计标普500指数可升至2300点

青年报见习记者 洪伟

本报讯 虽然美国经济自次贷危机后一直处于不温不火的状态,可是美股却是一直处于牛市之中,能够普遍反映美股冷暖的标普500指数自从2009年跌到最低点666.79点后,就一直处于上升趋势之中,直至近期有所下跌,可是自英国公投宣布脱欧后,美股意外创出新高2193.81点,之后一直在此高位附近盘整。

而近日摩根士丹利首席美

国股票策略师Adam Parker表示,美股未来还有进一步上涨的空间,将标普500指数12个月目标点位从2200点上调至2300点。

该策略师对美股持乐观看法的理由有四:一,相比债券,股票的价格似乎有吸引力;二,在投资者越来越担心流动性的大环境中,日成交量达1亿美元或以上的个股中,有70%在美国;三,美国股票的每股收益预计将上升,与许多其他主要地区形成对比;四,投资者预计美国股市不会大幅走高。

Parker表示,大部分的美国消费衡量指标(住房、就业、拖欠率、债务、信心、个人支出等)都表现积极,低经济增速仍然是未来的基本情景。由于几乎没有其他有吸引力的投资选择,预计美国股市将受益,并进一步上涨。Parker重点提出了信用卡和生物科技板块尤其“引人注目”。

然而,该分析师虽对美国股市充满热情,但也发出了一丝谨慎的信号:在实际美国国债收益率如此之低的时候,市盈率通常都会下跌。

■ 资讯

去年跨境人民币收付金额 同比增长21.7%

青年报记者 陈颖婕

本报讯 继2015年6月首次发布《2015年人民币国际化报告》后,中国人民银行近日发布了《2016年人民币国际化报告》(以下简称《报告》)。《报告》回顾了一年多来人民币国际化取得的新进展,介绍了人民币国际使用的相关改革情况,展望了人民币国际化的前景。

根据《报告》,2015年,人民币国际使用继续较快发展,人民币国际地位持续提升,人民

币国际接受程度不断提高。2015年11月30日,国际货币基金组织执董会决定将人民币纳入特别提款权(SDR)货币篮子,这是人民币国际化道路上重要的里程碑。2015年,跨境人民币收付金额合计12.1万亿元,同比增长21.7%,占同期本外币跨境收付总额的比重达28.7%。据环球银行金融电信协会(SWIFT)统计,2015年12月,人民币是全球第三大贸易融资货币、第五大支付货币、第五大外汇交易货币。

今年上半年TMT行业 IPO 融资金额环比降67%

青年报记者 陈颖婕

本报讯 普华永道近日对中国TMT行业进行数据统计,报告显示,2016年上半年,中国共有10起TMT行业IPO,数量环比下降29%,共获得人民币51亿元的融资金额,金额环比下降67%。10家成功上市的中国TMT公司中,6家选择在深圳创业板上市,2家在主板上市,各有1家选择在深圳中小板和海外上市。

与此同时,根据这些TMT企

业上市前最近一个财务年度的平均收入,创业板、中小企业板上市的企业收入显著增加。中小板上市的企业平均净利润也从2015年下半年的0.6亿元上涨到2016年上半年的2.5亿元。而主板上市的企业财务数据的增长,除去个别因素之外,则相对平稳。

此外,普华永道发布的报告还显示,一些企业在落实、执行研发相关政策的过程中存在一定问题,令减成本、促创新的政策红利未能充分释放。

与平安相伴与健康同行 平安寿险上海分公司网上客服节欢乐进行

平安自1988年在深圳成立,秉持着“感恩相伴回馈社会”的信念,多年来一直持续举办平安客服节活动,围绕健康管理为核心服务品牌,践行爱与责任,以身心健康、家庭健康为核心,打造客户活动生态圈。期许让每次体验都能触动客户,使客户易参与、乐体验、多互动。

目前,平安进入3.0时代,通过平安管家APP平台,开展永不落幕的客服节活动,活动多多,奖品多多!

特别是欢乐秀活动,让孩子圆梦舞台,号召每个家庭用欢乐的力量来传递爱心。同时,活动还将为“大病医保平安行动”公益项目众筹爱心,帮助乡村孩子获得医疗保障,通过特别的公益体验,创造与客户家庭的亲密关系。

健康管理 手机里的医生朋友

平安管家APP中的“问医生”,集“家庭医生、名医预约、健康社区、健康评测、健康习惯、健康档案”六大特色服务于一体,为用户提供一站式健康咨询及健康管理服务。

依托于平安集团旗下首个



互联网健康管理平台——平安好医生的全职家庭医生团队以及社会化签约医生团队共同组成的服务供应端医生资源,全天候在线免费接受互联网用户的海量咨询,家庭医生服务已成为生活中不可或缺的小助手。

扫描下方二维码下载平安管家APP吧!

