

再现天量募集 公募基金缘何频现发行神话

公募基金在2019年普遍获得超额收益后,2020年开年持续吸金,多次出现提前结募,甚至一日售罄的情况,目前这一现象仍在持续。2月18日,备受市场关注的睿远基金旗下第二只公募基金正式开售,首日实际募集金额或达1200亿元,创历史新高。而在销售火爆的行情下,截至目前,年内新发基金成立规模已近2000亿元,较去年同比增超130%。在业内人士看来,公募基金发行热的背后,是过往优秀的业绩表现、投资者对后续股市的长期看好,以及渠道发力线上销售等多方因素的综合结果。

2月以来实募金额超过50亿元权益类基金(单位:亿元)

名称	募集上限	实募金额
永赢科技驱动混合	80	97.42
东方红恒阳五年定开混合	20	92.34
博时产业新趋势混合	无	79.53
招商科技创新混合	10	78.49
鹏华价值成长混合	无	70.16

数据来源:基金公告(截至2月18日)

今年以来各类型基金发行规模一览(单位:亿元)

基金类型	发行规模
股票型基金	238.48
混合型基金	1123.81
债券型基金	597.54
QDII基金	34.1

数据来源:东方财富Choice(截至2月18日)

一日募集或达1200亿元

2月18日,以国内权益投资见长的睿远基金旗下第二只公募基金——睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金(以下简称“睿远均衡价值三年持有混合”)开启发行。据此前公告数据显示,睿远均衡价值三年持有混合的募集上限为60亿元,封闭期三年,基金托管人为招商银行。而为体现与基金份额持有人风险共担的原则,该基金的拟任基金经理赵枫表示,会在首次募集时认购该基金3000万元,并承诺锁定四年且不参与配售。

“陈光明旗下第二只公募产品”基金经理赵枫自购3000万元”等关键词,让睿远均衡价值三年持有混合自带爆款基因,备受市场

关注。开售之前,就有业内人士猜测该基金能否重现睿远成长价值混合首发逾700亿元的盛况。对于实际募集情况,有券商渠道人士透露,或在1200亿元左右。若以1200亿元计算,睿远均衡价值三年持有混合已创下公募基金销售规模新高,打破了上投摩根亚太优势混合(QDII)在2007年1162.6亿元的募集纪录。

对此,睿远基金方面相关人士则表示,各个销售渠道返回数据需要时间,一切以公告为准。

事实上,今年以来,爆款基金、“日光基”频频现身。2月18日,博时基金发布公告表示,旗下博时产业新趋势混合以75.93亿元的规模成立。在此之前,国富基本面优选混合、鹏华价值成长混合等多只基金的成立规模超过40亿元,永赢科技驱动混合、招商科技混合等更是一日售罄。

年内募集金额同比翻倍

从开年至今的发行情况看,东方财富Choice数据显示,截至2月18日,年内新发基金总规模高达1979.31亿元,较2019年同期的848.33亿元同比增长133.32%。就不同类型基金的募集情况来看,包括股票型基金和混合型基金在内的权益类产品累计募集规模就达到1362.29亿元,占比68.83%。

对于年内基金成立规模激增的情况,沪上一位市场分析人士认为,优秀的业绩表现是基础,看好A股后续走势则是参与认购的前提。他指出,2019年上证综指全年上涨22.3%,但同期,公募权益类基金的平均净值增长率超过35%,5只产品收益翻番,诠释了“炒股不如买基金”的观点。同时,虽然A股在近期经历

了较为明显的涨幅,但多数个股的估值仍处于偏低或合理区间,上行空间仍旧存在,也就促使资金加速入场。

北京一位业内人士也指出,对股市长期走势的看好,给投资者带来了火热参与基金认购的热情,同时,部分基金也由于其拟任基金经理过往业绩良好受到认可。而从产品设计来看,多数“日光基”和爆款产品设置了募集上限,使得有布局意向的投资者在认购时为了达到既定的投资额度而加大投入,也间接提前了募集结束的时间。

这样的情况从睿远均衡价值三年持有混合的认购也可窥一斑。据渠道提供的数据,该基金开售后不久即达到募集上限,1个小时就突破100亿元,截至2月18日上午收盘,募集规模已超400亿元。另外,北京商报记者了解到,某券商分公司单客户下单一单高达9亿元,不难看出

出投资者参与认购该基金的决心。

基金经理直播“带货”

除此之外,也有业内人士强调,线上销售模式也为基金发行助力良多。一位不愿具名的头部基金销售机构人士透露,公司在基金销售方面的业务都是在线上,近期也与部分基金公司合作做了多场路演,且在形式上既有针对散户的大咖秀,也有针对机构客户的线上策略会。“最近基本每天都有一场,从效果来看,销量是不错的,整体上比之前有放大,不过具体数据尚不清楚。”该销售机构人士如是说。

南方某大型公募市场部人士也在近期参与直播路演后,感叹线上销售带来的便利。他直言,过去公司方面的营销模式是“线上+线下”结合。线下方面,不仅要辗转多个重点城市宣讲,在过程中耗费的人力、物力以及时间都较为庞大,而且一次面对的客户人数大概也就40-50人左右。

但对比近期一次基金经理线上直播情况看,同时观看人数在3000人左右,累计播放次数超过2.8万次,等于同时做了几百场线下路演,而且基金经理在办公室,甚至是家中即可完成。在直播的过程中,投资者与基金经理的线上互动热烈,投资者更直观地感受到基金经理的专业水平,部分在后期成功转化为公司产品的客户。基金经理也表示直接与基民沟通交流的感觉很好,后续愿意再次“出镜”。

至于基金的后续发行趋势,北京某中型基金公司内部人士认为,在市场和投资环境不变的情况下,随着互联网日益发达,机构的线上渠道建设逐步完善,越来越多的投资者有望被触达和转化,一段时间内爆款“日光”现象仍有望持续。不过,该内部人士也提醒投资者,应根据个人情况理性投资,了解所选产品的封闭期、投资范围等,切忌盲目跟从热点,导致不必要的损失。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

首家外资AMC来了 橡树资本子公司落户北京

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)我国金融业扩大开放再进一步。2月18日,北京商报记者从北京市地方金融监督管理局获悉,全球知名投资管理公司橡树资本(Oaktree Capital)的全资子公司——OAKTREE(北京)投资管理有限公司近日已在京完成工商注册,这是抗击新型冠状病毒疫情期间在京落户的第一家美资私募机构,也是我国首家外资控股的资产管理公司(AMC)。分析人士认为,外资金融机构具备先进不良资产处置经验和资本运作能力,外资AMC落地或将为互联网金融行业不良资产处置带来新的生机。

国家企业信用信息公示系统显示,OAKTREE(北京)投资管理有限公司注册资本454.8803万美元,法定代表人为孟圆,经营范围包括投资管理、投资咨询、资产管理,由橡树资本(香港)有限公司100%持股。营业执照信息显示,该公司注册日期为2月14日,注册地为北京市朝阳区。

该公司大股东橡树资本成立于1995年,总部位于洛杉矶,全球管理资产总值超1200亿美元,橡树资本在我国不良资产投资领域较为活跃,投资总额已超65亿美元。

允许外资控股AMC是我国金融开放的重要举措。继2018年4月,央行行长易纲在博鳌亚洲论坛2018年年会上宣布取消AMC外资持股比例限制的措施后,2018年8月,银保监会再次“官宣”取消中资银行和AMC外资持股比例限制,实施内外资一致的股权投资比例规则,持续推进外资投资便利化。

“此次选择在北京设立子公司,是因为北京的金融营商环境对于外资机构具有很强的吸引力。”橡树资本相关负责人表示,在国家发布新一轮金融业对外开放政策后,北京市有关方面第一时间推出了一系列工作

北京三家AMC情况		
2005年	2019年	2020年
经北京市国资委批准,北京首家AMC北京市国通资产管理公司设立,注册资本金为10亿元。	北京资产管理有限公司正式注册成立,注册资本12亿元,股东主要包括北京金融控股集团、北京对外经贸控股集团、京东数科、北京首钢基金。	全球知名投资管理公司橡树资本全资子公司——OAKTREE(北京)投资管理有限公司在北京完成工商注册,是我国首家外资控股的AMC。

举措,在政策开放、工商登记、功能配套、人才引进等方面,为外资机构提供了许多便利。未来,橡树资本子公司将成为橡树在中国拓展各项业务的重要平台。

北京市地方金融监督管理局相关负责人表示,橡树资本落户北京,表明外资金融机构对中国长远发展的信心,对首都良好营商环境、金融发展和金融服务的信心,对于进一步扩大开放,吸引外资来中国和北京发展具有标志性意义。

近年来,随着银行不良贷款规模攀升、地方债务逐渐增加,地方AMC快速发展。北京地区方面,2005年经北京市国资委批准,北京首家AMC北京市国通资产管理公司设立,注册资本为10亿元。2019年11月7日北京资产管理有限公司正式注册成立,注册资本12亿元,股东主要包括北京金融控股集团、北京对外经贸控股集团、京东数科、北京首钢基金4家。加上橡树资本,北京地区目前已经有3家AMC。

市场对外资AMC落户北京的消息也在意料之中,一位AMC相关人士告诉北京商报记者,外资AMC成立是符合预期的。此次实现速度较快,也说明外资尤其是美国金融

机构对中国不良资产市场的期待也是很高的,时间点的把握也是有考虑的。

网贷之家研究院院长张叶霞在接受北京商报记者采访时指出,当前国内不良资产市场一级市场收购方主要是由四大AMC、地方AMC、非持牌资产处置机构及银行债转股实施机构组成,而首家外资AMC落地意味着外资金融机构将可直接参与不良资产收购的一级市场,这也将为国内不良资产市场带来新的活力,同时外资金融机构带来的先进成熟的管理、投资和资产处置经验也将有助于提升中国不良资产业务管理水平和资产处置能力,提高处置效率。

张叶霞强调,从另一方面看,外资直接申请AMC牌照在进一步激活中国不良资产市场的同时也会在一定程度上对四大AMC、地方AMC等业务造成冲击,加剧行业竞争。另外,近年随着互联网金融行业快速发展,信贷不良资产规模也在逐年攀升,而外资金融机构具备先进不良资产处置经验和资本运作能力,外资AMC落地或将为互联网金融行业不良资产处置带来新的生机。

北京安责险惠企细则落地 突出贡献企业次年保费下浮10%

北京商报讯(记者 陈婷婷)继北京市出台助力安全生产责任保险(以下简称“安责险”)参保企业共抗疫情的六条措施后,2月18日,北京安责险惠企细则正式落地。北京商报记者从业内获悉,6家保险服务机构共同发布了《北京安责险支持参保企业应对新冠肺炎疫情若干措施的公告》(以下简称《公告》),不仅明确了哪些参保企业可享受免费延长保险期限措施,还划定了具体费率奖励原则等。

北京商报记者了解到,上述《公告》由人保财险北京分公司、太平洋财险北京分公司、太平财险北京分公司、国寿财险北京市分公司、平安财险北京分公司、安润国际保险经纪(北京)公司在内的6家保险服务机构共同发布。

保险服务机构将免费延长参保企业保险期限。那么,究竟哪些参保企业可享受免费延长保险期限?具体来看《公告》显示,对于北京安责险保险单终止日期在2020年2月1日-12月31日的5.68万家参保企业,免费延长保险期限90天(减免保险费2709万元),提供3075亿元的风险保障。其中,涉及年保险费在2000元及以下的小微企业4.84万家。

同时《公告》还扩大了事故预防费使用范围,统筹使用2019年度1370万元事故预防专项费,优先用于参保企业和各街乡镇基层一线的新冠肺炎防疫物资购置;并调整市统筹事故预防专项费和宣传费用,采购150万元防疫物资,用于参保企业和基层一线的疫情防控工作。

针对疫情期间开工的医疗、食品生产供应、轨道交通、物流配送、批发零售企业、物业、水电气热等企业单位及其他复工企业,《公告》还要求,保险服务机构将优先安排安全风险评估和隐患排查服务,降低企业安全生产风险;并结合当前疫情防控工作实际,为

4.84 万家

对于北京安责险保险单终止日期在2020年2月1日-12月31日的5.68万家参保企业,免费延长保险期限90天,提供3075亿元的风险保障。其中,涉及年保险费在2000元及以下的小微企业4.84万家。

参保企业提供多种内容和形式的培训支持,如组织疫情防控工作培训等。

此外,对于市场普遍关心的费率奖励问题《公告》也予以明确。如对疫情防控期间有突出贡献的企业,次年的保险费给予10%的费率下浮优惠。

如何帮助参保企业做好事故预防?对此,平安财险北京分公司相关负责人表示,具体可利用科技风控手段,为企业提供风控服务,保障企业的安全生产经营活动,如DRS鹰眼风险管理系统、自然灾害风险预警、红外热像检测等;在安责险方面聘请专业的隐患排查机构,为所有参保企业提供隐患排查服务,并协助企业对存在的隐患进行整改。

“上述细则落地将有力支持参保企业疫情防控工作,减轻疫情对企业生产经营的影响,目的是尽力保持经济运行稳定,与参保企业共渡难关。”分析人士指出。

据了解,北京市安责险制度是以安全生产责任保险为载体建立的一种事故预防和事故赔偿保障机制,是利用市场机制和社会力量来加强安全生产综合治理的一项重要举措。2月12日,北京市应急管理局、北京市地方金融监督管理局、中国银行保险监督管理委员会北京监管局共同出台六项措施,助力北京安全生产责任保险参保企业共抗疫情。