

首只地方债ETF获捧 债基细分时代到来

地方债ETF首募可观

10月13日,海富通上证10年期地方政府债ETF发布基金合同生效公告,公告显示,该基金于10月12日正式成立,募集期净认购金额为60.46亿元,远超今年以来新发债基平均7.31亿元的首募规模。另外,该基金募集有效认购户数为3734户,募集期间基金管理人的从业人员认购占基金总份额比例为0.00036%。

在今年新基金发行市场一片冷淡、基民投资热情不高的背景下,缘何海富通上证10年期地方政府债ETF能够得到投资者的青睐?该基金经理陈轶平对北京商报记者指出,产品发行得到了证监会、银保监会、财政部和上海证券交易所等主管部门的大力支持,多家机构和众多个人投资者踊跃参与,最终的募集结果还是比较令人满意的。

陈轶平还补充道,海富通之所以推出首只地方债ETF,源于公司对地方政府债市场前景的坚定看好,目前地方债已经超越国债成为最大的债券品种。地方政府债券是由省级政府发行,省级政府依照国务院下达的限额举借债务,由省级政府负责偿还的债券,和国债同属于政府债券,其安全性比一般的信用债要高很多。在当前打破刚兑、信用风险事件时有发生背景下,地方政府债券和以地方政府债券为投资标的的地方

在公募基金发行市场陷入冰点,新基金频现延长募集甚至募集失败的当口,近日海富通地方政府债ETF却实现了超60亿元的首募规模,成为近半年来成立规模最大债券型基金,而该基金也是目前市场上首只地方债ETF。除了海富通外,北京商报记者注意到,今年以来,基金公司在细分领域债券指数基金上的布局明显增多,截至9月30日,已有超10只债券指数基金申报。

部分基金公司申报债券指数基金一览

基金公司	博时基金	交银施罗德	平安大华
产品	中债3-5年进出口行债券指数	中债1-3年农发行证券指数基金	中证5-10年期活跃券交易型开放式指数基金联接基金
申请材料时间	8月10日	9月7日	9月10日

数据来源:证监会

债ETF值得市场关注。在一级市场蓬勃发展的同时,二级市场建设亟待加强,投资者结构需要多元化,市场流动性急需改善,未来也相信会有更多市场主体积极参与地方债市场的建设。

多公司密集布局

事实上,除了海富通推出地方债ETF外,今年以来,还有华富、富国、富荣、南方、平安大华等多家基金公司纷纷布局细分领域债券指数基金,如6月27日,富国基金就上报了一只中债1-3年国开行债券指数基金,该基金于8月29日获批。

另外,7月11日,南方基金也上报了中债1-3年国开行债券指数基金和

中债3-5年农发行债券指数基金,两只基金均于9月7日获得监管批准。9月,交银施罗德和平安大华基金也分别申报了中债1-3年农发行证券指数基金和中证5-10年期国债活跃交易型开放式指数基金。

从今年已成立的细分领域债券指数基金来看,部分产品也收获了不错的首募规模,获得市场认可。如9月19日成立的中银中债3-5年期农发行债券指数基金,发行份额就高达44.2亿份。另外,在今年4月24日成立的广发中债1-3年农发债指数基金成立规模也高达52亿份。

细分领域成蓝海

一家北京基金公司分管固定收益

部的负责人对北京商报记者坦言,细分领域债券指数基金开始受捧,与今年债券市场的回暖走牛不无关系,放眼今年各类型公募基金,A股市场持续下跌,权益类基金普遍亏损,中低风险投资品种中,债券型基金的投资收益率高于货币基金,且收益相对稳健,因此从产品大类上,债券型基金获得关注度较高。另外该负责人还指出,中长期债券指数基金的背后更多还是机构投资者在买,近两年机构投资者在债券基金投资上更加追求多元化,因此基金公司也会响应市场需求,避免走同质化的道路,布局更加细分的债券投资领域。

陈轶平也向北京商报记者透露,目前海富通上证10年期地方政府债ETF是全市场第九只债券ETF产品。此前海富通基金已发行了海富通上证可质押城投债ETF和海富通上证周期产业债ETF。未来海富通基金将继续研发相关产品,因看好中高等级短融的表现,未来将发行相关的指数产品。此外,公司也会吸取此次海富通10年期地方政府债ETF发行的经验,继续研发其他期限的地方债ETF。

国金基金固定收益总经理助理、联席固收投资总监于涛也曾对北京商报记者表示,未来细分市场的纯债基金将是公司发力的方向之一,如产业债主题基金、公用事业类债券指数主题基金等。

北京商报记者 苏长春/文 高蕾/制表

机构视点

价值投资在国内长期有效

10月17日,东方红睿泽三年定开混合基金在上海证券交易所上市,业内分析人士提醒投资者:基金的二级市场交易价格并不等同于基金资产净值,溢价不意味着基金资产价值增加,折价并不意味着基金资产缩水。基金净值并不会因为交易价格的折价而出现下跌,也不会因为交易价格的溢价而增加。”

从东方红资产管理过去多年投资实践来看,价值投资在中国是长期有效的。市场波动难以预测,只有通过长期投资,拉长投资的周期,才能淡化短期市场波动带来的干扰,大概率分享到长期收益。

东方红睿泽投资经理在二季报中表示:“虽然未来充满了不确定性,但是在投资上,我们觉得越是在艰难的时候越是要乐观地看待未来,宏观上我们要相信中国的国运。微观上我们要相信优秀的企业家能够带领他们的企业渡过难关,行业洗牌后会迎来更好的未来。价值投资规律告诉我们,越低的估值意味着未来更高的回报,我们将用积极心态去看待未来的市场,在合适的时候积极布局跌下来的优秀公司,努力为客户创造超额收益。”

在东证资管看来,价值投资的实质是投资于优秀的企业本身,市场一般不会长期漠视一个企业的成功,同时企业和企业家的成长也是需要时间的。东方红资产管理的价值投资,是用耐心陪伴优秀企业成长,并分享优秀企业成长以及经济周期向上带来的收益。

通常投资者都倾向于择时,然而,从长期经验来看,预测市场几乎无法做到。对于普通投资者来说,通常难以克服恐惧与贪婪的人性弱点,容易陷入追涨杀跌的误区,因此难以分享到长期投资收益。从过往经验来看,采用三年定开形式,管理人可以引导投资者树立长期投资理念,避免投资者陷入择时困境。

北京商报记者 苏长春

中信银行首笔“云信”两地同日落地 破解小微企业融资难题

为服务实体经济,践行普惠金融政策,中信银行积极发展供应链金融业务,破解小微企业融资难融资贵难题,中信银行与中企云链携手在各地迅速展开“链式营销”。

9月末,首笔“云信”在中信长沙分行、广州分行同一天落地。“云信”由中信银行与中企云链联合开发,为企业上下游产业链提供融资服务。首笔“云信”的成功发放,意味着该行在助力小微企业融资上取得实质性进展,也标志着中信银行与中企云链的合作能量正在快速释放。未来,随着双方合作的加深,“云信”将在全国落地开花,为各地中小企业发展提供融资支持。

当天,中信银行长沙分行首笔“云信”实现战略客户50万元“云信”快速放款,放款流程仅花费2个小时,放款速度

达到行业领先水平,解决了中小企业客户融资慢的燃眉之急。同日,广州分行也成功落地一笔“云信”,该笔“云信”经多层级流转拆分并成功融资,为供应链上多家中小企业供应商提供了融资支持。

据相关负责人介绍,“云信”被拆分为数笔资金,最小的一笔仅为7.5万元,该笔资金支付给一家管道制造的小微企业,并且实现了当天放款,充分体现了服务普惠金融的业务初衷。

近年来,人民银行等多部委下发了《小微企业应收账款融资专项行动方案(2017-2019年)》,鼓励金融机构解决小微企业应收账款融资问题。为响应监管政策,破解小微企业融资难融资贵难题,2018年4月,中信银行启动了“供应链金融上游融资模式创新”业务。

中企云链保理业务

便是中信银行一类创新项目“供应链金融上游融资模式创新”业务的试点项目,该模式将核心企业信用向上游中小供应商延伸,具有操作方便快捷、手续简便、不受地域限制、多级流转,可直达供应链最末端等特点,既满足核心企业的综合金融服务需求又符合国家对普惠金融的政策要求,支持中小供应商融资,实现多方共赢。随着“云信”的落地,中信银行在供应链金融业务上的核心竞争力将进一步提升,并为深度经营客户提供有力抓手。

中信银行与中企云链联合开发的“云信”为企业上下游产业链提供融资服务,将企业的信用转化为可流转、可融资、

可灵活配置的创新型金融服务,为产业链上广大企业提供了全新的经济往来结算工具,实现了供应链金融的再造与升级。借助中企云链“产业互联网+供应链金融”的独特创新模式,中信银行将通过云链平台,将大企业信用向上游供应链延伸,提供融资支持中小企业发展,解决中小企业融资难问题。

随着全面合作启动,双方业务全方位立体对接、人员迅速响应,积极梳理重点客户,展开联合营销,在短时间内就实现了业务落地。未来,中企云链与中信银行将不断深化合作,以“云信”作为抓手,构建“链属企业生态圈”体系,全力促进普惠金融发展。

