

新“鲶鱼”竞逐货基9万亿市场

基金行业再迎新品。近日,北京商报记者注意到,首批6只同业存单AAA指数基金同时披露发行资料,并统一将发行日期定于12月3日。据了解,这类产品具有波动较低、指数化分散投资、标的资产信用风险较低等特点。另外,上述单只产品的募集上限均为100亿元,也是近期少见的大规模募集的新基金。有观点指出,基于同业存单AAA指数基金的特有风险特征,未来有望在一定程度上成为货币基金的替代品。

而上述多位基金经理也在货基、债基甚至指数基金的管理上有着丰富的经验。例如,夏晨曦现任南方基金现金投资部总经理、固定收益投资决策委员会副主席,曾管理南方现金增利货币、南方3-5年农发债等产品;张波目前则是富国国有企业债券、富国天时货币等20只(份额分开计算)产品的基金经理。

场规模大,未来同业存单指数产品的收益有望高于传统货币基金。因此,随着首批同业存单AAA指数产品的成立,传统货币基金的客户和市场份额可能受到严重挑战。

集上限达百亿元的新基金。

数据显示,11月以来,仅有广发恒享一年持有混合、招商添福1年定开债的首募规模超百亿。除在12月2日开启募集的睿远稳进配置两年持有混合外,上述6只中证同业存单AAA指数基金是近期少有的单只产品首募规模上限达百亿的新基金。

据份额发售公告披露,上述6只产品若出现超募现象,将采取末日比例的方式对超募的份额进行比例确认。那么,首批中证同业存单AAA指数基金会否如愿售罄?

某资深市场研究人士认为,鉴于货基现有的规模和在公募基金中的占比情况,可以看出市场对这类产品有着巨大的潜在需求。另外,加之公募基金公司对该类产品的申报也非常积极,市场对于稳健型产品有着极高的配置需求,预计这批产品应该会有良好的募集结果。

但也有业内人士认为,这类产品或许更受机构投资者的欢迎,对个人投资者的吸引力可能相对有限。

另外,龚涛提醒投资者在布局这类产品时也需注意可能存在的风险。例如,要注意产品投资同业存单的比例,若投资比例超过90%,那么风险相对较低;若仅仅大于80%,则产品投资其他标的的比例相对较高,仍有一定的风险。同时,还要注意发行产品的基金经理人及管理规模,通常管理规模越大的基金经理人也具备更丰富的管理经验。

展望未来,邓海清认为,同业存单指数基金经理人作为长期机构投资者,可以减少“追涨杀跌”等非理性情绪对投资的扰动,增强存单投资的稳定性,降低同业存单利率的波动性,塑造市场的理性投资氛围。

北京商报记者 刘宇阳 李海媛

新品首募上限600亿

又一类新基金获批后火速定档发行!北京商报记者注意到,南方、富国、鹏华、中航、华富、惠升6家基金公司同步在近期披露旗下中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金(以下简称“中证同业存单AAA指数基金”)的发行资料。据悉,该6只产品均定档12月3日-16日期间发行募集,单只产品的募集上限为100亿元,合计募集金额共计600亿元。

回顾此前,上述6只产品均于9月30日上报,在10月13日获证监会受理,并在11月26日获批。另据证监会官网数据显示,截至当前,包括上述产品在内,目前已有95家基金管理人上报同业存单指数基金。

那么,什么是中证同业存单AAA指数基金?为何在短期内吸引近2/3的基金管理人争相布局?

据了解,同业存单是由银行业存款类金融机构法人在全国银行间市场发行的,期限在1年以内的可转让记账式定期存款凭证。而中证同业存单AAA指数基金主要跟踪的是中证同业存单AAA指数,将80%

以上的基金资产投资于同业存单AAA指数的成份券及备选成份券。

据中证指数官网最新数据显示,中证同业存单AAA指数于2018年1月发布,样本数量高达9624个。截至11月30日,中证同业存单AAA指数近一月的收益率为0.23%,今年以来的收益率为2.73%。同期,货币基金的平均7日年化收益率为2.21%。对比之下,前者跑赢0.52个百分点。

就首批即将发行的产品而言,产品资料概要显示,上述6只中证同业存单AAA指数基金均设置了7天持有期,持有期届满的基金份额方可赎回。

同时,这类产品并不向投资者收取认购费、申购费及赎回费用,但基金管理人会在每年针对该类产品各按0.2%的比例收取管理费及销售服务费,而托管费率则为0.05%。

产品“掌舵人”方面,南方基金为旗下的中证同业存单AAA指数基金安排了夏晨曦、朱佳作为基金经理。鹏华基金、富国基金旗下的中证同业存单AAA指数基金的“舵手”分别为胡哲妮、张波。此外,惠升基金、中航基金、华富基金旗下产品的基金经理则为卓勇、茅勇峰、尤之奇。

货基市场份额或遭挑战

有业内人士认为,从同业存单AAA指数基金独有的风险特征来看,这类产品或能在一定程度上成为货币基金的替代品。

据南方某公募内部人士介绍,存单指数型产品风险特征低于短债型产品,收益率高于货币基金产品,能有效满足低风险偏好投资者的稳健理财需求。具体而言,货币型基金定位为流动性管理工具,申赎灵活,但正是因为这个特点,对剩余期限和杠杆的投资限制较为严格,收益率偏低。短债基金的收益率相对货币基金具有优势,但也相应承担一定的利率风险和信用风险,适合中低风险的投资。

上述内部人士还提到,同业存单指数基金采取净值法估值,预期风险与收益介于货币基金与短债基金之间,具有波动较低、指数化分散投资、标的资产信用风险较低等特点,可以为追求稳健收益、能承受净值小幅波动的投资者增加一个理财选择。

而在深圳中创基金董事长龚涛看来,就投资范围而言,同业存单指数产品与货币基金仍有较大区别。一方面,同业存单产品投资同业存单AAA指数比例一般超过80%,而货币基金的投资比例基本在30%以下。另一方面,由于银行同业存单市

首秀吸引力几何

值得一提的是,此次获批的6只中证同业存单AAA指数基金也是近期少见的,募

CONTACT US

数据 DIAITIA

数字观察员

带你探索世界

《数据》杂志由北京市统计局和北京日报报业集团战略合作。在全国发行,专注于数据领域经济资讯类新闻月刊

企业专访
串联数据
逻辑归纳
价值转化

◆ 订阅价格 240元/年 20元/本 ◆ 订阅方式 010-64101980

国内统一刊号: CN11-5232/C
国际标准刊号: ISSN 1006-5954
邮发代号: 2-558

电话: 010-64101990
网址: www.bbtonline.com.cn
地址: 北京市朝阳区和平里西街21号

扫码订阅

本刊内容可以通过以下方式阅读电子版

www.cnki.net www.cqvip.com