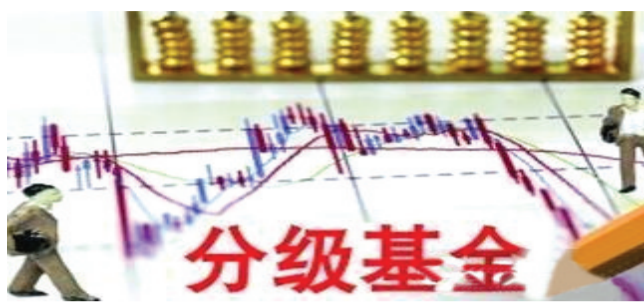


分级基金萎缩近千亿 退出将成大趋势



从今年5月1日分级基金新规实施以来,到现在已有7个月时间。7个月中,分级基金规模逐月下降,总份额累计缩水超750亿份,市场成交量大幅萎缩,小微基金扎堆,资金向龙头集中的趋势越来越明显。然而,资管新规明确规定公募产品不得进行份额分级,未来公募分级或将退出历史舞台。 ■ 杨晓春

分级基金新规实施以来,分级基金市场规模逐月下行,不断刷新历史新低。数据显示,截至12月,全市场分级基金规模为826.52亿份,比5月1日新规实施初期规模大降752.14亿份,总份额萎缩47.64%;若与今年年初数据相比,总份额更是萎缩984亿份,降幅高达54.36%。

事实上,从分级基金新规实施以来,分级基金总份额已经逐月下行:新规实施当天总份额为1578.66亿份,此后6月、7月分别降为1264.97亿份、1122.13亿份。8月份以后分级基金总份额跌破千亿份关口,8月-10月,分级基金总份额逐月降为996.29亿份、933.21亿份、909.07亿份;11月份以来,分级基金规模再度下行并跌破900亿份关口,11月-12月分别为864.54亿份、826.52亿份。

虽然分级基金总规模不断下降,但资金向龙头集中的趋势却越来越明显。数据显示,截至12月,前十大龙头分级基金的总规模为485.44亿份,在分级基金市场总规模中占比高达58.73%,比新规实施初期提高了8.8个百分点。其中,招商中证证券公司分级仍以130.3亿份规模位居榜首,是当前市场唯一的百亿份额大基金,但这一数据已经在7个月内缩水45.61%;前

海开源中航军工分级、富国创业板分级分别以62.78亿份、56.58亿份位列总份额二三位。总体而言,前十大龙头分级中,份额萎缩在23%-46%区间,规模总体降幅在市场平均线之下。

资金向龙头分级的聚集也导致迷你基金扎堆儿。数据显示,除了十大龙头分级外,剩余138只分级基金合计份额仅为341.08亿份,单只基金平均份额仅为2.47亿份。分级基金扎堆出现小微基金、迷你基金:有数据统计的136只分级基金中,112只基金规模低于2亿元,占比高达82.35%;规模低于5000万元的分级基金也有80只,占比接近六成。

随着市场规模、成交量日趋缩小,分级基金未来命运牵动了行业神经。11月17日央行等五大部委联合发布资管新规,明确规定公募产品不得进行份额分级。然而,针对存量分级基金能否继续运作仍莫衷一是,需要实施细则进一步予以明确。

北京一位大型公募分级基金经理认为,在监管层去杠杆、去机构间套利的大趋势下,未来存量分级基金只能清盘或转型。

“未来分级基金将成为历史,在资管新规实施后正式退出历史舞台。”该基金经理称。

基金学校



海量公募基金该如何选?

刚刚工作不久的郭晓晓省吃俭用攒下了四万块钱。本着“理财要趁早”的理念,她今年购买了两只基金。“我有个小目标,希望通过理财收益让自己在买高端品牌的衣服和护肤品时不那么肉疼。”郭晓晓告诉记者,余额宝和银行理财的收益率照比小目标差得有点远,股市自己又搞不懂,所以选择买基金。

然而,统计显示,目前市场上的公募基金数量已经突破4000只。从海量基金里挑出几只心仪的,可比挑衣服难多了。

这从郭晓晓买的两只基金表现上可见一斑。她同样用两万块钱分别买了两只基金,在持仓的小半年时间里,表现好的一只收益率超过20%,而表现差的一只不仅没赚还让她赔了近10%。

虽然总体收益基本让郭晓晓完成了自己的小目标,但是面对这么多基金,她坦言还是有点“选择焦虑”。这种焦虑其实很多投资者都有,这么多基金到底该怎么选呢?咱们分几步说说。

第一步,不妨先来看看公募基金市场的整体情况。中国基金业协会发布的最新数据显示,截至10月底,我国境内共有基金管理公司113家,管理的公募基金资产合计11.34万亿元,与2016年底相比,增长超2万亿元。

这说明,随着大家收入的增长,理财需求也越来越旺盛。公募基金市场的壮大也给了“郭晓晓们”越来越多的投资选择。

第二步,基金类型之间大不同,一定要弄清楚什么类型的基金适合自己。记者从建信基金了解到,各类产品分别适合不同风险偏好的投资者。

货币基金、短期理财基金风险小,流动性好,是投资者闲散资金的管理工具,但收益率只能和余额宝、银行理财差不多。

股票型基金、混合偏股型基金主要投资于股票市场,适合于高风险、高收益偏好的投资者借“基”布局股市。郭晓晓的两只基金就属于混合偏股型基金。

QDII类产品比较“洋气”,为谋求布局海外投资的投资者提供了渠道。

指数类基金跟踪某一标的的指数,获取指数上涨带来的长期收益,适合投资者进行定投。

特别值得一提的是,今年公募基金市场添了“新丁”,就是公募FOF产品。这类产品由基金经理在全市场精选好“基”,投资范围广,满足投资者配置各类资产的需求,也为刚入门基金投资的投资者提供了新的选择。

第三步,在“真刀真枪”地投资之前,你还要好好了解一下这只基金的“前世今生”。三个选基小窍门送给你:一看基金业绩,二看基金经理,三看基金报告。

看基金业绩就是把历史业绩作为参考依据。但眼光别就盯着最近几个月,要短、中、长期业绩结合着看,最好能跨越熊牛周期。

如果你买的是主动管理型基金,那就一定要本着八卦的精神去扒基金经理和他背后的团队,注意了解基金经理的投资能力,比如看看他的历史业绩、从业经验等。

基金的季报、半年报、年报,这是第一手干货,可以透露出这只基金的证券组合、持仓轻重、持仓行业比重等。虽然这些数据仅代表历史,不代表未来的持仓,但大致可以看出基金经理的投资风格。

说一千道一万,买基金不仅是一件需要大家花精力调查研究的事情,也是一件需要坚持的事情。建信基金专业人士提醒,“罗马不是一日建成的”,基金投资也不会“一夜暴富”,只有坚持长期投资,才能看见资产增值带来的回报。 ■ 海雪峰

私募基金

“一哥”王亚伟最近“踩点”9家上市公司

从今年的三季度情况来看,王亚伟加仓了深圳国企概念股天威视讯和国企改革股大连热电,同时其执掌的千合资本旗下产品还新晋成为同有科技、国机通用、福斯特三家公司的前十大流通股东。其中,昀洋4号和宽星6号分别位居同有科技的第九、第十大流通股东,合计持有406.01万股。昀洋证券投资新进116.73万股国机通用,成为第九大流通股东。此外,昀洋证券投资新进80万股的福斯特,成为第十大流通股东。

那么,王亚伟近期,有何动作,千合资本又

调研了哪些公司呢?

数据显示,四季度以来,王亚伟公司调研了9家上市公司,分别是温氏股份、华策影视、信维通信、协鑫集成、海康威视、一心堂、正邦科技、TCL集团和长安汽车。

以其调研的长安汽车为例,该公司在11月14日接受了方正证券、富邦投信、台新证券、永丰投信、元大投信等机构的联合调研。参与调研的机构关注公司2018年新产品规划情况、公司新能源规划、公司在智能制造以及智能驾驶等方面的进展等。 ■ 中财

基金新闻

明年公私募将为A股市场“输血”4000亿

未来A股市场“去散户化”还将继续,越来越多的投资者也将借道基金等产品入市,机构的力量也会越发凸显。就2018年而言,业内人士预测,公私募基金有望成为最为重要的增量资金来源,为A股市场“输血”近4000亿元。

近期,多家券商对于2018年A股市场的资金面做出了测算。包括招商证券、东方证券等多家券商预测,明年A股市场资金面较为宽松,预计增量将在4000亿-5000亿元,其中,公私募基金有望成为增量资金的重要来源。

一般而言,供给与需求共同决定了A股市场资金面状况。就供给而言,招商证券分析师预测,包括公私募基金、银行理财资金配置、社会保障类资金、保险机构和QFII等能够提供增量资金1.43万亿元。就需求而言,IPO、再融资、首发减持解禁等估计流出资金9970亿元。在上述估算框架下,2018年全年预计增量资金在4000多亿左右。



值得注意的是,公私募基金有望成为2018年A股市场的增量资金的重要来源。

据数据统计,2016年偏股型基金的发行规模为2981亿元。从今年新成立的基金规模来看,截至11月份偏股型基金的首发规模达到2456亿元。随着公募基金“赚钱效应”显现,部分基金产品发行火爆,业内人士预期,明年偏股型公募基金有望带来近3000亿的增量资金。此外,从私募基金的发行来看,业内人士预期股票类产品配置比例有望继续提升,带来千亿元左右的增量资金。 ■ 东方