

浮动费率产品再上新 对管理能力提出高要求

近日,兴证全球基金宣布,即将发行旗下浮动费率产品——兴证全球可持续投资三年定开混合,并且该产品拟由今年加盟公司的知名权益基金经理何以广担纲管理。

目前,富国基金、景顺长城基金、汇添富基金、交银施罗德基金、招商基金、华夏基金、大成基金、兴证全球基金等权益“大厂”均已开始行动,紧锣密鼓地开展公募费率改革后首批浮动费率产品的发行工作。

对于此次公募费率改革后推出的首批浮动费率产品,不少业内人士表示,其中与业绩挂钩的产品竞争力度相对较高,兼具挑战性,对于基金管理人的主动管理能力提出了更高的要求。



浮动费率产品新发火热

10月23日,兴证全球基金发布公告称,将于11月13日起发行浮动费率产品——兴证全球可持续投资三年定开混合,这也是继交银瑞元三年定期开放混合、富国远见精选三年定期开放混合、汇添富积极优选三年定开混合、大成至信回报三年定期开放混合之后,第五只宣布发行的与业绩挂钩的浮动费率产品。

从管理费计算规则来看,上述五只产品保持一致,基金管理费分为基础管理费和业绩报酬两个部分,整体的管理费率浮动在0.5%-2%之间。

封闭期内统一按1.0%年费率每日计算基础管理费,其中50%为固定管理费,剩余50%为或有管理费,若该封闭期的期末净值小于或等于期初净值,则该封闭期内计提的或有管理费将返还至基金资产。

当封闭期内基金年化收益率超过8%且超过同期业绩比较基准的年化收益率时,基金管理人基于

该封闭期期初的基金资产净值,对基金年化收益率超过业绩报酬计提基准(8%和同期业绩比较基准年化收益率的孰高者)的部分,按20%的计提比例计算业绩报酬,且业绩报酬计提比例年化不超过1.0%。

此外,与规模挂钩的华夏信兴回报混合、招商精选企业混合,以及与持有时间挂钩的景顺长城价值发现混合等浮动费率产品,也已披露发行时间。

截至10月23日,富国远见精选三年定期开放混合、景顺长城价值发现混合、交银瑞元三年定期开放混合、汇添富积极优选三年定开混合正在发行中,其余的上述浮动费率产品将于10月底至11月中旬发行。

主动权益名将纷纷挂帅

结合上述产品的发行信息来看,这些头部基金公司纷纷派出旗下的主动权益名将,担纲管理公募费率改革后的首批浮动费率产品。

资料显示,兴证全球可持续投资三年定开混合的拟任基金经理为何以广,这是他今年3月加盟兴证全球基金后担纲的首只基金产品。

何以广曾任长城基金行业研究员、基金经理助理、总经理助理、研究部总经理、投委会委员、基金经理等职务,今年2月从长城基金离职。Wind数据显示,2015年6月至2023年2月,何以广管理长城中小盘混合A的任职年化回报率为7.49%。

华夏信兴回报混合的拟任基金经理王君正也是去年10月刚加盟华夏基金。王君正曾任泰达宏利基金研究员,工银瑞信基金研究员、研究部副总经理、基金经理等职务;2013年8月至2022年9月,其管理工银金融地产混合A的任职年化回报率为16.69%。

而景顺长城价值发现混合的拟任基金经理鲍无可、大成至信回报三年定期开放混合的拟任基金经理刘旭,都是投资年限在8年以上的投资老将。自2014年6月接管景顺长城能源基建混合A、2015年7月接管大成高新技术产业股票A以来,截至今年10

月20日,鲍无可、刘旭的任职年化回报率均在16%以上。

此外,交银瑞元三年定期开放混合则拟由中生代绩优基金经理杨金担纲。杨金金曾任长江证券研究部高级分析师、华泰柏瑞基金研究员;2017年加入交银施罗德基金,曾任行业分析师。自2020年5月接管交银趋势混合A以来,截至10月20日,杨金金的任职年化回报率高达2861%。

招商精选企业混合的拟任基金经理为侯杰,目前担任招商基金固定收益投资部专业副总监。据悉,侯杰为公司“固收+”条线的负责人,分管大固收板块下的权益、转债资产投研工作,其团队整体偏向成长风格,纯债及“固收+”旗舰产品备受市场及机构投资者青睐。目前,侯杰整体的管理规模在400亿元以上。

基金经理分享布局思路

对于此次公募费率改革后推出的首批浮动费率产品,不少业内人士表示,其中与业绩挂钩的产品竞争力度相对较高,兼具挑战性,对于基金管理人的主动管理能力提出了更高的要求。近期,担纲此类浮动费率产品的基金经理公开分享了自己后续的布局思路。

在新基金的管理方面,何以广表示,将会考虑环境、社会和治理因素,筛选能创造可持续价值的好公司,不仅包括新兴产业的标的,也包含传统行业里善待员工、对客户有用、为社会能创造价值的优秀公司。

而富国远见精选三年定期开放混合的拟任基金经理蒲世林,今年一直在思考在当前增长中枢放缓的宏观背景下如何寻找结构性机会的问题。当下,他有三个比较看好的方向:一是和人口老龄化挂钩的医药板块,二是制造业的出海方向,三是高股息资产。

相比过往看重高收入高增长的景气度投资,在当下竞争加剧的时代,杨金金更看重收入增长的稳定性以及格局优化、盈利能力提升的确定性机会。个股层面,杨金金偏向从盈利能力和渗透率维度出发,挖掘成长板块机会并寻找新的成长股投资机会。

据《中国证券报》

打造贴心服务 共筑金色晚年

■青岛财经日报/首页新闻记者 姜亚玲

鹤发童颜不染尘,岁月静好笑风尘。为向周边社区老年客户提供更为贴心方便的金融服务,交通银行青岛富源一路支行持续完善银行服务保障措施,关注周边社区群众金融服务需求,不断努力改善老年客户的金融服务体验,力求提供全面的金融产品和服务。

贴心暖心的厅堂服务

富源一路支行地处浮山后二小区内,周围以居民区为主。社区的大爷大妈经常来支行办理业务,极大的客流量对网点服务质量也提出了更高要求。

日前,该行接待了一名特殊的阿姨,她到支行后对客户服务经理连连招手,并径直走到现金循环机前,拿出身份证和银行卡,手机屏幕上面写着取10万现金几个字。原来这位阿姨患有听力障碍,了解情况后客户服务经理立即拿出了纸笔与客户沟通。经沟通,这位客户阿姨的老伴生病住院,急需取款应急。客户服务经理核实确认后,耐心指引阿姨使用现金循环机。取款完毕后,发现客户尚未开通手机银行,使用纸笔和客户沟通,介绍了手机银行的基本功能,并进行了简单演示,方便阿姨以后有业务直接线上办理,免去往返银行的麻烦。同时,在阿姨临走前将手机银行的基础功能介绍都写在纸上送给客户。贴心的服务得到了阿姨的称赞,阿姨在手机上敲出两



交通银行青岛富源一路支行不断努力改善保障老年客户的金融服务体验,力求提供全面的金融产品和服务。



个大大的“感谢”,看着阿姨满脸笑容地走出网点解决了问题,厅堂的工作人员由衷地为阿姨感到欣慰。

积极普及反假、反诈金融知识

9月份,富源一路支行利用每天下午客户高峰时段对客户进行人民币反假、反诈知识宣传,通过发放宣传资料、面对面讲解的方式向老年人普及宣传网络支付、防范金融诈骗、反假货币以及基础金融知识。通过用心宣传,客户丰富了金融知识、提升了防骗意

识,纷纷为员工的专业性和责任心点赞。

坚持从点滴小事做起,面对沟通不便的老年客户,客户服务经理用纸笔、手机,用心去沟通。面对老人行动不便,客户服务经理就小心搀扶她到柜台,热情的服务态度,丰富的专业知识,正是这种细致入微的服务深深打动了周围的老人们。

服务无止境,持续做好优质服务这件大事。富源一路支行发挥社区银行特色,积极承担社会责任,在便利化助老服务的基础上,不断完善老年群体服务方案,提升老年人金融服务的体验感与幸福感。

仓位水平高企 私募短期策略聚焦结构性机会

近期A股市场持续震荡调整,市场情绪出现波动的同时,部分主题及细分赛道仍表现出较强韧性。第三方机构最新监测数据显示,现阶段国内股票私募机构的整体仓位水平仍保持在年内相对高位。多家受访的一线私募表示,在市场主要股指普遍回调的背景下,市场进一步向下的调整空间预计较为有限,中期机会大于风险,在策略应对上应聚焦结构,关注选股和组合布局。

平均仓位近八成

第三方机构私募排排网10月23日最新发布的国内股票私募机构平均仓位监测数据显示,截至10月13日(因私募信披合规等因素,私募净值及仓位测算数据相对滞后),国内股票私募平均仓位为79.73%,环比前一周小幅下降0.5个百分点,但依然处于接近八成的高位,且依然高出年内平均仓位水平。

具体来看,截至10月13日,满仓或重仓(仓位大于80%)的股票私募占比高达57.17%,中等偏重仓位(仓位50%-80%)的股票私募占比为31.84%,而中低仓位(仓位20%-50%)、轻仓或空仓(仓位小于20%)的股票私募占比分别为10.01%和0.98%。

从不同规模的股票私募平均仓位水平来看,相关数据显示,截至10月13日,50亿元至100亿元、20亿元至50亿元规模的股票私募在当周显著加仓;百亿级股票私募的平均仓位为77.96%,环比前一周小幅下降。进一步以历史数据纵向对比来看,国内股票私募

平均仓位79.73%,仍然为近3年明显偏高的水平。

关注选股和组合布局

复盘10月以来A股整体表现,名禹资产认为,当前我国经济基本面边际向好,外围流动性因素和地缘政治扰动加剧,短期市场企稳向上或仍需等待市场风险偏好企稳,现阶段的策略重点在于寻找市场结构性机会。

钦沐资产总经理柳士威表示,近几个交易日市场情绪相对低迷,成交量持续萎缩。从行业特征来看,部分低估值及小市值风格表现相对较好,其他板块尤其是机构持仓较为集中的个股,则表现不尽如人意。整体而言,近期市场进入到减量博弈阶段。需要强调的是,如果一旦市场情绪恢复,那么A股极有可能迎来空头回补式上涨。“当下我们建议保持坚定信念,市场向下空间有限,机会大于风险,更需要关注做好选股和组合布局;就当前而言,我们的仓位已经保持在较高水平。”柳士威称。

丹羿投资基金经理朱亮认为,投资者应客观认识到当前时点A股所拥有的长期布局价值,目前更应积极寻找结构性机会。整体而言,将会更充分发挥投资的主观能动性,加仓节奏将取决于“寻找合适的行业、标的以及估值情况”。

多个人气细分赛道浮出水面

值得注意的是,近期部分投资主题或题材反复

活跃、市场科技成长风格相对突出,多家私募机构对一些新的人气细分行业进行了前瞻调研、研究和重点布局。

肇万资产总经理崔磊透露,10月以来该机构研究团队重点调研了减肥药、智能驾驶等部分细分科技行业领域。该机构认为,减肥药作为糖尿病药物适应症以外的拓展,已经带动海外大型医药公司收入持续高增,国内相关产业和上市公司在CDMO以及原料药方面存在供应链合作机会。与此同时,智能驾驶作为新一轮汽车产业周期的主线,投资逻辑坚挺,从中期来看,国内汽车市场的智能驾驶渗透率将进入快速爆发期。

柳士威称,近期期所在机构重点调研了海外科技巨头以及消费、机器人等行业,重点布局了TMT、高端制造,尤其是整体处于底部位置的科创类公司。在当前经济和宏观形势下,阶段性困境反转的车企、估值有望持续改善的优质零部件公司,以及智能座舱与辅助驾驶、与人形机器人相关的新型电机、新型减速器等新兴产业,值得持续重点挖掘和关注。

此外,部分私募机构也看好周期板块。畅力资产董事长、投资总监宝晓辉分析,在当前宏观背景下,A股市场的油气股、黄金股及其他一些周期行业,预计都有一定的估值修复机会。从投资节奏来看,在之前人民币汇率的阶段性调整中,油气股、黄金股的股价明显上涨,估值得到一定修复。对于后期何时加大配置力度,仍需关注相关国际商品的价格变化以及美联储政策周期转向的节奏。

据《中国证券报》

黄金ETF大涨！公募FOF错失重仓良机

近期,兼具防守和避险属性的黄金概念板块逆势大涨,尤其黄金ETF涨幅领先。遗憾的是,作为主配基金、抑或是主配ETF的公募FOF此前少有重仓该方向,也使得各类型公募FOF的净值在上周出现较大回撤。

市场回调权益类FOF受挫明显

近期,沪指收盘跌破3000点。对于这个特殊的点位,业界普遍认为,上涨或下跌短期内会有一波加速,但空间有限。受累于此,权益类投资基金受挫明显。

在FOF投资领域,由于此前二季度公募FOF普遍从主动管理型基金向ETF切换,使得过去一周的净值跌幅相对有限。不过记者注意到,股票型FOF上周“全军覆没”,就连相对稳健的混合型FOF也在上周普跌,仅有3只微涨。

当然,细分到平衡型的FOF,即权益、固收基金的配置相对均衡,则回撤有限,但弹性缺乏一定张力。不过在当前市场中,该类型产品的确已是很多投资人的避风港,至少没有出现大幅回撤。

中信证券研报就指出,公募平衡型FOF的资产配置、标的筛选对收益均有影响;权益和债券型基金优选仍是影响绩效最显著的方向。调仓交易成本广泛存在,其中买入持仓时机的选择对管理人而言更有挑战性。

公募平衡型FOF战术配置偏好整体较弱,更愿意保持较稳定的权益资产占比。从历史业绩看,战术配置对组合的正贡献较弱。海外资产配置受益于美股、港股等市场回暖,对平衡型FOF的收益贡献有边际上行趋势。

当然,从价值投资的角度看,市场的调整使一些优质股票显得被低估,坚持价值投资和逆向布局是实现超额收益的关键。在市场加速探底的现状下,持有优质股票或基金的投资者应保持信心和耐心,期待市场的回暖。

黄金ETF涨幅明显

上周全球权益市场普遍受挫,避险需求提升贵金属价格,黄金白银涨超2%,原油微涨0.7%。

从ETF投资角度来看,无论是跟踪现货黄金还是黄金概念股,相关产品的周内涨幅都领先。可惜遗憾的是,很少有基金重仓此类ETF。

Wind统计显示,按照今年中报重仓基金来看,头号重仓股中配置黄金ETF的仅有兴证全球安悦平衡养老三年持有、A份额上周跌2.0387%;第二大重仓股配置黄金ETF的也只有中泰天择稳健6个月,上周A份额跌0.7746%。

据了解,近日,市场又有一批黄金股ETF正式获批。与目前已经上市的黄金ETF不同的是,此次新获批的中证沪深港黄金产业股票ETF是股票指数产品,涵盖黄金产业链的上市公司,相较于黄金投资更有弹性。

这也说明,机构对于未来黄金投资的价值充分肯定,特别是看好后市金价上涨。有分析指出,当前金价又一次站在平台期往跃升期的临界点上。后续美联储降息预期、地缘扰动、央行购金和民间购金需求旺盛等因素,可能在短期内催化金价上涨。

综合