

把基金当股票炒？公募投教任重道远



基民年轻化的结构变化也为基金交易市场带来一些新特征,其中最明显的是操作趋向超短线化。

中国基金报记者 张燕北

今年以来公募基金赚钱效应突出,吸引投资者大举涌入基金市场。但很多刚入门的新基民尚未形成科学的投资理念,把基金当股票一样高抛低吸、快进快出、超短线操作。对此,部分基金公司近期开始加大投教力度,鼓励基民长线持有。

一家第三方电子商务平台数据显示,今年上半年该平台的基金申购金额比去年同比增长超4倍,新基民同比增长1.2倍。近期西南财经大学中国家庭金融调查与研究中心联合蚂蚁集团研究院发布的《第二季度中国家庭财富指数报告》也显示,中国人在线理财需求大增,中国家庭更愿意投资基金而非炒股。这些新入市的基民年轻化趋势明显,过半为30岁以下的年轻人。

投资者结构的变化,也为基金交易市场带来一些新特征,其中最明显的特征是操作趋向超短线化。深圳一家中小型公募市场部人士透露,近期支付宝平台数据显示,基民持有科技基金的平均期限是41天。由于多数基金对持有不超过7天的申购和赎回操作设置较高手续费,一些基民持有基金超过7天“惩罚期”后便卖出。事实上,基金短线操作顽疾由来已久,新入市的年轻投资者更是将这种跟风炒基

风格发挥得淋漓尽致。”

记者注意到,在一个投资者交流平台上,有基民这样分享自己的投基心得:“我只做7天的短线操作,大手笔买入一只符合当前行情的基金,持有一个星期就能赚5个点以上,赎回后再踩下一波行情。”

中国的基金类似于香港的股市,中国的股市类似于国外的高利债,中国的高利债没有什么可以媲美,所以必须频繁操作。不然放一段时间回来,运气好点的不赔,运气差的本金不保。”还有投资者这样总结。

也有人表示,场内基完全可以短线操作,这种过山车行情也特别适合短线,做得好的话收益不低,风险又不大。”事实上,近期已有人付诸实践。例如,近日封闭转开放申购的中欧瑞丰(LOF),出现连续涨停的异常波动,而后一字跌停,连续大跌。另外,8月6日,兴全绿色大手笔分红后首个交易日涨停,成交额达到962万元。分析认为,资金炒作或是导致价格出现波动的主要原因。

与此同时,“借钱炒基”也日益盛行。据了解,有位投资者向朋友借了15万本金,计划用炒股的方式炒基金。看到行情火爆,别人都在挣钱,自己不投入点感觉错过了1个亿。”他说道。

上述公募市场部人士坦言,这种短线操作行为一方面是由于新基民尚

未树立科学正确的基金投资理念,另一方面则是部分电商平台的营销使然。在她看来,一些平台在首页展示过去一个星期、一个月、三个月等较短周期基金净值增长排名,且未进行充分的风险提示,很多投资者便会据此购买基金。

针对这种超短线操作,多位基金公司人士表示投教工作任重道远,近期公司相关部门也在有计划地加大基金科学投资观念普及工作的力度。华南一家大型公募品牌部总监表示,虽然“做波段”也是一种投资方法,但超短线操作并不适用于基金投资。近期我们在财富号、官微等多个平台上均发布了相关投教文章,提醒投资者多看少动,避免频繁操作,做好仓位管理,以及风格的均衡配置。”他坦言,投教工作一直在路上,但实施难度并不小,需要监管层、第三方平台以及基金公司等各方共同努力。

另外一家中型公募人士直言,中小投资者的理财认知还存在较大偏差,基金投教工作有效性有待提高。为增加投资者教育活动的趣味性,日前他所在公司举办了一场线下投资者交流活动,通过一些娱乐项目传达科学的基金投资理念。投教方式需要增添一定的娱乐性,寓教于乐促进投资者认知而不是一味说教,这需要基金公司花费更大心力。投教工作的价值体现在中长期,帮助投资者做出合理的投资决策,提升其投资体验,都并非一朝一夕之事。”他说道。

科创板50ETF未发先火 基金公司积极开展投教工作

中国基金报记者 刘芬

首批科创板50ETF自7月15日公开申报以来,未发先火。工银瑞信、华泰柏瑞、华夏、易方达四家基金公司已在准备产品发行相关工作。虽然合规要求不能推广未获批产品,但相关基金公司已在雪球或微信公众号密集开展科创板50指数相关的投教工作,直播也是主要渠道之一。

机构密集开展科创板50投教工作

上证科创板50成份指数由上海证券交易所科创板市值大、流动性好的50只证券组成,反映最具市场代表性的一批科创企业表现。工银瑞信指数投资中心总经理章贇表示,科创板50指数是目前市场上唯一表征科创板整体走势的指数,科创板50ETF紧密跟踪该指数,能够较好的反映科创板总体表现,具有稀缺性和代表性。

由于稀缺性,科创板50指数相关ETF受到市场高度关注,相关基金公司率先抢注微信公众号或雪球账号做预热,也有公司提前举行媒体沟通会。在业内人士看来,科创板50ETF的营销推广与投资者教育是一场持续的阵地战。产品当前属于上报候批阶段,按照合规要求不能推介产品信息,基金公司目前主要是做科创板50指数的相关投资者教育工作。雪球和微信公众号成了相关公司造势的主要阵地,

由于稀缺性,科创板50指数相关ETF受到市场高度关注,相关基金公司率先抢注微信公众号或雪球账号做预热,也有公司提前举行媒体沟通会。

工银瑞信在雪球注册了科创板ETF,华泰柏瑞在雪球注册了科创板50ETF和科创板50ETF两个账号,华夏基金开设了科创板50的微信公众号,在雪球也开设了科创板50的号,都是专门做关于科创板50投资者教育。据业内人士透露,为了率先抢得专属账号名称,某基金公司重金购买了两个账号。

从发布的投教内容看,相关基金公司严格按照合规要求,围绕科创板50指数展开投教工作。8月以来,工银瑞信基金每天都在公众号发布一篇关于科创板50指数的投教文章,比如《科创核心,优中选优》、《什么样的个股才能“入团”》、《中国版纳斯达克指数》、《科创板50指数,投资价值几何?》。

华夏基金关于科创板50的投教形式通过文章、长图、视频等呈现,投教文章有科创板50天天课堂,科教长图有投资速读卡,个股纵览对指数个股普及介绍,投教视频有《看懂科创板50》等,希望通过多种丰富的素材,帮助大家更

好理解科创板50指数的投资价值。此外,华夏基金的基金经理、研究员也做了多场直播,介绍科创板50指数。

解禁潮不改科创板长期投资价值

值得注意的是,今年下半年,科创板迎来解禁潮。科创板50相关ETF发行将恰逢科创板解禁,将对科创板的投资影响几何?

华夏数量投资部高级副总裁荣膺表示,2009年10月30日,创业板首批28家公司登陆资本市场,2010年2月1日迎来第一批解禁,从解禁经历来看,解禁前1个月和解禁后3天,28家公司跑输市场,解禁后1个月跑赢市场,呈现深V型;解禁前下跌呈现急跌而非阴跌的快速调整,解禁当日下跌5%左右。

在荣膺看来,解禁并不是最大的利空因素,市场也早有预期,后续这些解禁权益虽然解禁,但在二级市场直接卖出的金额是比较有限,有很多可以通过非二级市场竞价交易的方式,比如大宗交易、询价、老股增发、协议交易等方式在场外解决,可能有很多交易并不会发生在场内;而场外买家接受报价后,很多也会继续有锁定期。因此,从这个角度讲,短期内在二级市场上直接抛盘比看到的数据还要打个折扣。

章贇表示,持续看好科创板的投资价值,随着科创板上市公司数量增加,板块市值增大,以及代表性、市场影响力的增强,指数投资价值将进一步提升。

基金投顾服务全面开启收费 长期发展前景可期

中国基金报记者 刘芬

自去年10月基金投顾政策落地大半年以来,相关机构陆续上线基金投顾服务。不过,由用户付费的买方投顾市场未迎来爆发式增长。业内人士普遍认为,基金投顾作为战略储备业务,用户有个逐步接受的过程,其发展潜力依然巨大。

基金投顾服务结束免费

截至发稿,18家已获投顾试点的机构中,南方、华夏、嘉实、中欧、蚂蚁基金等机构已上线基金投顾业务。其它已获试点机构中,相关券商和银行的投顾业务还未开始展业。据业内人士透露,腾讯将于近期对外开放投顾服务。

蚂蚁基金方面,支付宝和全球最大公募基金Vanguard集团独家合作的基金投资顾问服务“帮你投”于今年4月上线。公开数据显示,帮你投获客已超20万,超过一半用户是90后。

盈米基金表示,公司已全面完成投顾服务的开发、测试和场检工作,在收到监管批复后,届时将在“且慢”上线。一直以来,且慢区分资金属性,从而为投资者提供不同投资策略,帮助投资者做好现金流管理。

值得注意的是,为吸引更多用户使用基金投顾服务,部分机构在上线初期免费提供基金投顾服务,不过目前免费试用阶段已结束。据业内人士透露,在监管层的窗口指导下,基金投顾服务已全面收费。根据业务规则,可按指定账户资产总额的一定比例或按照固定金额向投资者收取,按投顾策略组合特征不同,管理服务费率不同,一般是每年0.15%~1.5%。机构根据投顾服务特色个性化收取不同费率的投顾服务费,现金管理类投顾方案的投顾费率一般为0.15%/年,权益类投顾方案的投顾服务费率则为0.5%~0.8%/年不等。

南方基金司南投顾的货币增强策略月利宝组合1000元起投,投顾服务费率0.15%/年,绝对收益策略平衡型专属投顾方案的投顾服务费率0.4%/年,追求高收益投顾方案的投顾服务费率为0.5%/年。

华夏基金查理智投分优选、教育、养老三大智投系列,不同的组合投顾服务费率也不同,比如货币尊享组合的投顾服务费率为0.2%/年,指数轮动组合的投顾服务费率为0.3%/年,权益优选组合的投顾服务

费率为0.5%/年。中欧水滴投顾的中长期财富增值投顾方案的投顾服务费率为0.8%/年。

不过,部分投顾服务仍有可能免服务费。南方基金APP显示,司南投顾针对南方基金旗下产品不收取投顾管理服务费,非南方基金产品收取一定的服务费。

基金投顾发展成熟是个漫长过程

值得注意的是,基金投顾落地近10个月以来,尽管叫好但不叫座,用户增长未出现爆发式增长,借道互联网电商巨头引流成相关机构发力基金投顾业务的方式之一。已上线投顾业务的华夏、嘉实、南方、中欧四家基金公司均已和天天基金达成合作,嘉实投顾、查理智投、司南投顾、水滴投顾纷纷入驻天天基金的投顾管家。相关公司人士透露,用户增长表现在预期范围之内。

北京某大型公募市场人士表示,总体而言,用户对基金投顾服务还有一个接受过程。参考海外的基金投顾业务发展历程,从产生至发展成熟经历了漫长的过程。国内的基金投顾是潜力巨大的战略储备业务,也将面临漫长的过程。

上海某基金总裁王翔认为,基金投顾业务的成熟需要三方面的驱动力来推动:第一,从市场有效性维度看,在国内市场弱有效背景下,主动管理战胜被动投资,资产配置和基金选择的价值高,基金投顾的作用明显;第二,取决于账户体系的复杂性,个人养老资金入市后,账户复杂性提升,加之配套税收安排,一般投资者难以驾驭,基金投资的需求会激发;第三,金融科技提升投顾效率,智能投顾大发展。

在王翔看来,衡量投顾业务是否成熟可看三方面:第一,基民选择投顾后赚钱的概率更高或者赚更多的钱;第二,基金投顾客户数量和投顾管理规模发展到可观的程度;第三,投顾可配置产品策略足以满足客户需求。

对于基金投顾业务的突破,业内人士建议,除个人投资者外,机构投资者的投顾需求也大有可为。华东某基金业内人士认为,国内基金投顾的发展没太关注机构投资者基金投顾的发展,其实在资管转型大时代背景下,机构投资者最需要机构基金投顾的助力,其价值点在投资方面的体现更强烈,在顾问方面的价值更容易体现,盈利模式方面也比个人投资者接受度高。

医药基金前7月一骑绝尘

中国基金报记者 曹雯璟

据银河证券统计,今年前7月,股票型基金平均收益率为30.36%,混合型基金收益率为32.29%。从行业类型看,医药医疗健康行业股票型基金以79.98%的收益率排名居首,QDII商品基金表现最差,平均亏损53.99%。

具体来看,前7月表现居前的基金中,有15只净值涨幅超过90%,其中4只涨幅翻倍。

值得一提的是,这15只基金中有13只属于医药主题。比如招商国证生物医药指数分级基金净值涨幅最高,为107.59%,融通医疗保健行业混合净值涨幅为103.14%,易方达生物科技指数分级基金涨幅为101.72%。

上海一家大型基金量化投资事业部总监告诉记者,医药行业分为7个细分行业,分别是中药、化学药、生物制药,以及医疗器械、医疗服务、医药零售、医药流通。在涉及药的子行业里,最看好生物医药,生物医药依托于人类生命工程技术的进步,发展空间、前景更大一些,弹性也最大。

另据某医药基金研究员表示,

在生物医药中,疫苗类公司受益于新冠疫情,涨幅惊人,下半年随着新冠疫苗研发进展,相关主题依然具有爆发机会。对于整个医药行业,他认为,新冠疫情发生后,我国对公共卫生领域的投入将不断加大,叠加老龄化、健康消费等长期发展趋势不变,医疗行业具有长期投资机会,目前龙头市值和国际一流公司比较,依然有巨大成长空间。他认为,2020-2025年生物医药行业市场规模将重回2017年前10%-15%的增速,预计到2025年生物医药行业市场规模将超过5000亿元。其中,创新药和生物医药两个领域,都有不错的成长性,相关的基金产品值得继续关注。

此外,在排名前15的基金中,只有长城环保主题灵活配置混合和长城久鼎灵活配置混合不是医药主题基金。基金二季报显示,两只基金重仓股高度重合,都主要配置在工程机械、高端制造、消费等行业。

上海一位基金研究员告诉记者,从已披露的基金二季报看,已有不少基金向具有成长性的周期及高端制造板块配置仓位,这些个股估值不高,且具备成长性,在下半年到明年初经济继续复苏的预期下,后期可能继续表现强势。