

发起式基金 赚了“眼球”不赚钱

权益类产品平均年化收益为负

“发起式基金”作为一种重要的创新基金,自2012年面世以来就备受关注。据好买基金统计,目前市场上共有86只发起式基金(A/B/C未合并),其中7只封闭式基金,41只债券类基金,27只权益类基金,11只货币市场型基金。发起式基金最大的特点就是投资者和基金管理者的“利益捆绑,实现共赢”,理应对基金业绩起到正面的激励作用。但从市场表现来看,这一“风险共担,利益共享”的模式对基金收益并未达到预期的正面促进作用。

现代快报记者 刘元媛 实习生 褚倩怡

名词解释

发起式基金:以基金管理人及高管作为基金发起人认购基金一定数额的方式发起设立的基金。2012年,证监会修改《证券投资基金运作管理办法》相关条款,发起式基金正式面世。



资料图片

27只权益类发起式基金过半负收益

截至今年5月20日,市场上共有27只权益类发起式基金,包括混合型、指数型、主动股票型基金,其中14只基金成立以来获得负收益,10只为正收益,均值为负。具体来看,华商价值共享灵活配置成立以来收益30.59%居首,上证能源交易型指数发起成立以来收益-31.48%垫底。对比发现,权益类发起式基金首尾业绩相差62.07%,呈现严重的分化现象。

据好买基金统计,权益类发起式基金平均年化收益率为-2.67%,而同类型非发起式基金平均年化收益率为2.78%,可见权益类发起式基金整体表现并不理想,与同类基金相比不具优势。但在对权益类发起式和非发起式基金年化收益率两个样本均值进行分析发现,权益类基金收益率受“发起式”的影响显著。

“发起式”对管理者也有负面影响

发起式基金的基金管理者与投资者实行“利益捆绑”,理论上说,这样能提高基金经理的责任心,最终达到提高基金业绩的目的。但从统计结果来看,发起式基金“风险共担,利益共享”的模式对基金收益并未达到预期的正面促进作用。

对此,好买基金助理研究员魏璐分析认为,“发起式”对基金管理者并不全是正面激励,也有负面影响。比如,利益捆绑也许会影响到基金经理的投资风格,由风险偏好转为风险厌恶,从而降低基金业绩。近两年,高估值的小盘股行情较好,而权益类发起式基金投资风格整体相对保守,对基金业绩表现影响较大。低风险的低收益市场上,基金经理投资风格较为统一,发起式与非发起式基金收益相对无明显差别。

上述业内人士同时指出,“发起式”基金在投资回报方面或许没有凸显预期优势,但在绩效持续性方面可能较有优势,有利于投资者获得持续稳定的收益回报。“因而建议投资者在选择基金产品时,从多方面综合考评,不要盲目相信某一方面的优势。”

另外,11只货币市场型发起式基金,成立以来总回报均为正,平均年化收益为3.31%。其中,广发天天红以4.27%居首位。市场上货币型非发起式基金平均年化收益率为2.95%,货币型发起式基金平均年化收益高于非发起式基金。

总的来看,从平均年化收益均值方面,权益类和债券类发起式基金低于市场上同类非发起式基金,货币型发起式基金高于非发起式基金;从统计检验结果方面,债券型和货币型基金受“发起式”影响不显著,而“发起式”对权益类基金有显著性影响。

债券型和货币型发起式基金无显著优势

目前市场上共有41只债券类发起式基金,截至5月20日,仅有金鹰元盛分级、鹏华丰利分级年化回报为负,分别为-6.71%,-5.15%。易方达聚盈B以成立以来收益15.16%居首,41只债券型发起式基金平均年化收益率为3.28%。但同时,债券型非发起式基金平均年化收益率为3.94%,债券类发起式基金整体收益稍弱于市场上其它债券型基金。在对债券类发起式和非发起式基金年化收益率两个样本均值进行分析发现,债券类基金收益率受“发起式”的影响不显著。

公募投资总监尴尬事: 业绩不及普通基金经理

“千军易得,一将难求。”投资总监作为公募基金管理公司投研团队的核心,对基金公司的整体投研实力和投资业绩起着重要的影响。这些投资总监今年以来的投资表现如何呢?

根据公开数据以及基金公司官网披露的信息,记者对目前已发行公募产品的84家基金管理公司的数据进行了整理、筛选,并最终将48位公募权益类投资总监以及99只基金产品列入比较范畴。让人惊讶的是,投资总监管理的权益类产品平均业绩居然低于普通基金

经理所管理产品的平均业绩。

今年以来,A股市场也是持续低迷,受此影响,股基很“受伤”。由投资总监直接管理的公募产品并未幸免。记者计算了每位公募投资总监管理的基金产品今年以来的回报的平均值(数据截至5月21日,下同)发现,48位权益类投资总监中,有6名所管理的基金今年以来的整体业绩为正,其余皆为负值。排名第一与垫底的投资总监所管理产品的业绩,首尾相差约21个百分点。

记者梳理发现,上述纳入统计

的48位公募投资总监管理基金的平均年限约为6.7年,远高于公募基金经理两三年的平均管理年限。记者根据公开数据进行梳理发现,由投资总监管理的55只主动管理股票型基金今年以来的收益率算术平均值(下同)为-7.07%,而全行业385只标准股基同期的平均收益率为-6.76%。由数据可见,身为行业“领头羊”的公募投资总监群体,所管理的主动型股基产品业绩并没有体现出行业领先水平,甚至略低于整个行业的收益率均值。

据《第一财经日报》

电商前沿

团购市场迎投融资第二春

今年以来,包括大众点评、美团网和窝窝团等团购网站顺利获得融资,有分析认为,国内团购市场此前经历VC/PE竞相“烧钱”导致融资荒,如今或迎来投融资第二春。

据中国电子商务研究中心监测数据显示,2010年至2014年上半年团购行业已披露并监测的融资事件(含VC/PE、并购、IPO等)共50起,总金额逾19.661亿美元。2014年上半年已披露并监测的融资事件(含VC/PE、并购、IPO等)4起,总金额约9.071亿美元。今年1月百度完成对糯米网剩余41%股份收购,从人人财报看,糯米这部分价值为5710万美元;2月,大众

点评获腾讯5亿美元战略投资,腾讯入股占比20%;5月15日,美团网完成近3亿美元的C轮融资;5月21日窝窝团宣布获得原股东团队5000万美元融资。

中国电子商务研究中心互联网金融部助理分析师钱海利认为,团购从2010年进入中国以来,行业融资环境整体呈现“倒U”形。2013年年底前VC/PE竞相“烧钱”导致融资荒,2013年年底-2014年上半年,随着“千团大战”到“百团大战”,一、二线梯队只幸存十几家团购网站。“BAT纷纷涉足团购领域,行业进入‘强者生存’的深度洗牌。”

现代快报记者 刘元媛

数据说话

首季移动支付金额同比增255%

5月26日,央行网站公布了2014年第一季度支付体系运行总体情况。其间共发生电子支付业务70.67亿笔,金额292.89万亿元,同比分别增长25.92%与34.60%。其中细分数据看,移动支付业务增长势头最为强劲,共有移动支付业务6.59亿笔,金额3.89万亿元,同比分别大幅增长232.20%与255.37%。

央行数据显示,2013年全年移动支付业务16.74亿笔,金额9.64万亿元,同比分别增长212.86%和317.56%。

央行定义的电子支付是指客户通过网上银行、电话银行和手机银行等电子渠道发起的支付业务,包括网上支付、电话支付和移动支付三种业务类型。 证券时报网

货币基金成公募品种老大

尽管收益率持续下滑,但丝毫未能阻挡货币基金的继续膨胀。来自中国基金业协会的数据显示,截至4月底,货币基金的份额规模和净值规模分别达到17514.14亿份和17515.56亿元,在公募基金规模中占比超过股票基金成为第一大品种。值得一提的是,在1月底,货币基金的规模刚刚站上9500亿元关口的高点,短短3个月,规模增长了8000亿元。

自从去年7月开始,货币基金

规模就一路走高,由去年6月的3038.7亿元一路飙涨到今年1月的9500亿元,7个月时间增加了6500亿元。今年以来,基金公司一直未停歇在互联网金融方面的拓展,与互联网企业、第三方理财、银行甚至彩票网站等纷纷推出相关产品,而背后基金主要是货币基金,因此,货币基金“各路开花”,规模急速膨胀。数据显示,与去年底相比,截至今年4月底,货币基金的份额规模增加134.19%。据《北京商报》

微言快语

潘石屹: 中国房地产就是泰坦尼克号

“我对住宅市场不看好。我认为中国的房地产就是泰坦尼克号,马上就要撞到前面的冰山。撞到之后,不但是房地产行业的风险,更大的是金融行业的风险。”5月23日,在清华经管学院中国企业家论坛上,SOHO中国董事长潘石屹如是表示。

“信托、第三方理财、委托存款,利率都很高,质量都很差,而且开发商愿意用这样高的利率去贷款。实际上,(他们的)资金链也是很紧的。当房价下跌20%-30%,这些问题就全部暴露出来了。”潘石屹说。

据《第一财经日报》

天天出彩

体彩超级大乐透(35选5加12选2)第14060期		
开奖结果:	12 22 29 30 34 + 05 11	
本期中奖情况	中奖注数	每注奖额
一等奖	2注	13846153元
追加1注		8307691元
二等奖	50注	140672元
追加1注		84403元
体彩排列3(14138期)		
中奖号码:	3 8 7	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列3直选	8032注	1000元
排列3组选3	0注	320元
排列3组选6	13496注	160元
体彩排列5(14138期)		
中奖号码:	3 8 7 5 1	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列5直选	70注	10000元
足彩“胜负游戏”(14075期)		
中奖结果:	10300111300013	
奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	0注	0元
足彩“6场半全场胜负游戏”(14078期)		
中奖结果:	3 1 1 0 1 3 1 0 1 1 3 0	
奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	0注	0元
足彩“4场进球游戏”(14080期)		
中奖结果:	2 3 0 0 2 3 0 1	
奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	0注	0元

福彩3D游戏(2014138期)		
中奖号码:	5 8 7	
奖等	江苏中奖注数	每注奖额
单选	594注	1000元
组选3	0注	320元
组选6	1376注	160元
福彩“东方6+1”(2014060期)		
中奖号码:	6 4 1 1 1 1 3	
生肖码:	猴	
奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	0注	0元
二等奖	1注	20000元
福彩15选5(2014138期)		
中奖号码:	1 4 9 12 15	
奖等	中奖注数	每注奖额
特别奖	0注	0元
一等奖	245注	1798元
福彩七乐彩(2014060期)		
中奖号码:	1 4 11 18 23 25 30	
特别号码:	2	
奖等	中奖注数	每注奖额
一等奖	0注	0元
体彩鸡毛信		
今晚7位数奖池1504万!		
5月25日,体彩7位数14078期开奖,当期特等奖无人中出,这样玩法奖池继续向上攀升,今晚开奖前已达1504万元,足以开出3注500万大奖,敬请关注。(苏彩)		