

信息快车

汇添富基金公司 获批 10 亿美元外汇额度

证券时报记者 张哲

本报讯 记者获悉,外汇管理局最近向汇添富基金批准了 10 亿美元的外汇额度,汇添富成为外管局重启境外证券投资额度审批以来拿到大额外汇额度的资产管理机构之一。

汇添富基金国际业务有关负责人表示,汇添富基金早在 2007 年 10 月就经中国证监会核准获得 QDII 资格,并与全球一流投资管理公司资本国际缔结 QDII 战略合作关系,而且已经在 QDII 基金人员配备、投研体系、投资交易、风险控制、后台运作及境内外托管行各方面都做好了充分的出海准备。一旦相关产品获批,汇添富将迅速着手 QDII 基金的公开募集。同时,汇添富基金也在积极进行 QDII 专户产品的研究开发准备,待时机成熟将尽快推出相应的产品供有海外投资需求的高端客户选择。

招商中小盘基金 今起发行

证券时报记者 付建利

本报讯 招商中小盘精选股票基金今日正式通过工行、招行等机构网点对外发售,该基金或将为投资者提供一条分享中小板成长机会的投资渠道。

招商中小盘拟任基金经理周德昕介绍,投资中小盘市值股票,关键是寻找成长性,过滤掉可预期的风险,他表示要从定量和定性的两方面设安全垫。定量方面,要参考投资标的的经营数据,包括营业收入、现金流、净利润的情况;定性方面,要考察公司上下游以及整个产业链的成长空间,领导层的战略眼光等因素,对于两方面都看不清楚的,纯概念炒作的中小盘股绝不参与。

基金牛年大扩容 59 家基金公司添丁

证券时报记者 付建利

本报讯 WIND 统计显示,今年以来,已经完成发行或进入发行程序的新基金共计有 107 只。除益民基金公司因为股权变更没有新发基金外,其余 59 家基金公司均至少有 1 只新基金发行。

南方基金今年发行 4 只新基金,成为今年以来新基金发行最多的公司,而且全部为指数基金,此外,银华、易方达、诺安、交银施罗德和国泰等 5 家基金公司也分别发行 3 只新基金。此外,还有包括中银、中欧、友邦华泰、银河等 35 家基金公司发行了 2 只新基金。

年金客户青睐 灵活配置型投资管理方案

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 据博时基金相关人员介绍,目前博时基金管理了 56 个企业年金组合,其中 47 个组合选择灵活配置型投资管理方案,占比为 83.93%。也就是说,博时绝大部分企业年金客户都选择了灵活配置型投资管理方案。

据介绍,灵活配置型投资管理方案的主要特点是权益类产品配置灵活,配置比例为 0-30%,其中股票投资不超过 20%,剩余资金全部投资于安全边际高且收益稳定的固定收益类和货币市场类产品。企业年金客户青睐灵活配置型投资管理方案,也反映了当前企业年金客户普遍的投资需求。

大成基金: 警惕部分行业产能过剩

证券时报记者 杨磊

本报讯 昨日上证综指小幅高开,盘中窄幅震荡后向上突破,这种加速上升行情再次点燃投资者热情。大成基金认为,经济的持续好转支持市场向上的空间,经济复苏的主基调下,未来的大趋势仍然将是震荡向上,但也要警惕部分行业的产能过剩。

昨日股市中对价格持续上涨预期强烈的板块及个股出现较好表现。大成基金指出,这折射出市场对通胀预期渐趋强烈背景下的思路转变,越来越多关注起产品价格上涨的主线。由于现在政策处于真空期,受未来政策变化影响较大的典型板块,比如金融地产等,就会出现微妙情况。另一方面,央行日前强调要保持一定的存贷款利差,警惕部分行业出现产能过剩的情况,这也提示了基金在投资时也需要保持一个谨慎的态度。

QDII 二次出海 三大环节待改进

证券时报记者 张哲

在休整了一年多之后,公募基金 QDII 产品跃跃欲试,准备二次集体出海。证券时报记者获悉,易方达于去年就拿到产品批文的亚洲精选基金将于年底发行,另外,更有多达 15 只左右的 QDII 基金处于报批阶段。

业内人士表示,第一批发行的 9 只 QDII 尽管规模还小,但其中存在的问题值得重视:产品同质化严重、与海外投资顾问的合作模式、在海外投资的法律风险三大问题,值得关注。基金二次出海,应该充分借鉴过去的经验,做好充分的准备。

产品应该多样化

第一批 QDII 投资重点多在亚太地区尤其是香港,这与 QDII 基金全

球投资、分散单一市场风险的初衷大相径庭。“如果看好中国经济中国公司,完全可以买 A 股而不用舍近求远去投资海外了。”业内人士表示。

据消息人士透露,待审中的 QDII 产品已向更广泛的投资区域和资产类别迈进,其中,被动的指数投资是一个大方向,例如,国泰基金与纳斯达克签订了排他性的协议,有望推出跟踪纳斯达克指数的指数基金;长信基金首只 QDII 产品也将为指数方向。

华宝兴业专户部负责人杜峻表示,现有 QDII 基金主要投资海外的股票市场,而海外的债券市场非常发达成熟,固定收益类投资回报一般高于国内,这对于一些寻求稳健回报的机构客户来讲,非常有吸引力。“未来的 QDII

专户,将成为 QDII 重要的一环。”

管理模式谁更优

年初,工银瑞信基金公告解除工银全球 QDII 与瑞信资产的外方投资顾问协议,引起了高度关注,QDII 基金离开了外方投顾,还飞得起来吗?国内 QDII 依然沿袭了国际通行的三大模式,即自主管理、全权委托、共同管理,其中共同管理模式仅博时基金与富敦一例。

对于这三种模式,业内人士评价不一。有人对自主管理表示了肯定,“今年做得好的海富通、交银施罗德都是自主投资,没有外方顾问。”

至于全权委托,业界多持否定态度,因为这种方式除了不利于培养中

国自己的人才以外,还面临着较大的风控风险。一位基金公司人士表示,“在全权委托模式下,交易的数据和系统都在国外,基金公司没有即时的数据,很难做到完善的风控。”

而博时基金的新模式还有待时间检验。选择何种合作模式,是值得下一批 QDII 深思的问题之一。

法律风险

由于 QDII 在海外投资,不同国家、地区之间在法律、制度等方面存在很多差异,如果处理不当,可能会面临诸多法律风险。

通力律师事务所合伙人吕红表示,“在过去两年,QDII 基金不同程度遇到了一些法律上的风险。”国内

大量的 QDII 资金托管在花旗银行,而去年花旗银行的股价跌到了一美元左右,非常危险。按照美国的托管制度,证券资产独立于银行资产,现金则会混同到银行的自有资产,如果花旗破产,这部分资金就会成为不是独立的资产。在这个时候,必须要把现金内的资产变成证券类的资产,确保其独立性。

“QDII 产品的风险,不能仅仅从商业、投资的角度去理解,更应该关注产品框架的法律风险。”吕红表示。



借道闲置老账户 私募欲发新产品

证券时报记者 李涪涪

本报讯 信托账户迟迟不开,“等米下锅”的阳光私募不得不另想办法,利用一些信托公司的闲置老账户,改头换面后装入自己的新产品。“新账户开不了,要发产品就只有旧瓶装新酒。”私募业内人士很无奈。

账户都是信托公司原来的,只要过完户就能发产品。“深圳一家私募透露,最近,好几个私募正通过‘旧瓶装新酒’的方式筹备产品,估计近期就要发行。

证券时报记者辗转从多家私募处了解到,所谓过户,就是把‘新酒’取一个和‘旧瓶’类似的名字,乍看之下相似就行了。比如以前的账户中有‘成长价值’字样,那么,新产品也叫什么成长或者什么价值,反正大致相近就可以。”这样的改头换面难道不会有政

策风险?我们也不好说,反正是和信托公司合作,他们会有办法搞得掂。”知情人士透露,已经有阳光私募产品采取过这种曲线的方式成功募集,不过一般对外的说法是“账户是叫停前已经开好的”。

当然,“旧瓶装新酒”肯定有值得商榷的地方,大部分阳光私募则通过更“阳光”的方式进行了变通。比如,一部分阳光私募采取了 TOT(信托中的信托)的模式,可以通过发行 TOT 申购原有的信托产品。但是,对投资者来说,TOT 的手续费更贵,而且会摊薄老客户的收益,所以,发行 TOT 在更大程度上是目前政策背景下的权宜之计。”前述人士说。

此外,暂停信托账户之前,一些私募已经为新产品的发行预约募集到部分资金,由于不甘心取消产品把资金退还给客户,他们只能无奈选择投资指数基金。

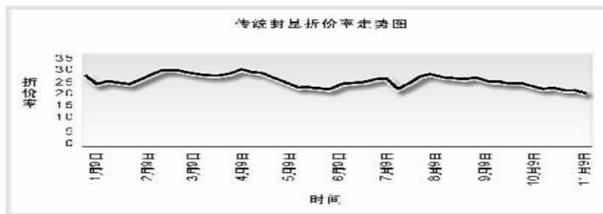


四成传统封基折价率不足 20%

证券时报记者 余子君

本报讯 上周 26 只传统封闭式基金的平均折价率再度走低,仅 20.34%,创下年内新低,而折价率不足 20% 的封基也增加到 11 只,其中基金裕泽的折价率跌破 10%。

天相统计显示,上周 26 只传统封基二级市场价格平均上涨了 3.651%,而净值加权平均仅上涨 2.17%,二级市场的强劲表现令封基的折价率进一步降低,折价率超过 20% 的只有 15 只。



值得注意的是,上周折价率不足 20% 的封基已经增加到 11 只,其中基金裕泽折价率最低,仅为 9.9%。此外基金安顺、基金裕阳和基金兴华折价率均在 15% 以下,分别为 12.09%、

13.14% 和 13.22%。据悉,基金裕泽由于目前距离封转开仅一年半,受到了投资者的追捧。除了基金裕泽,其他封基到期都至少在 3 年以上。基金业内人士分析认为,封基在

二级市场的表现,一方面是由于强烈的分红预期对投资者的刺激作用,另一方面,近期多只封基概念的专户一对多成立和建仓期临近,也是原因之一。

也有券商人士指出,上周虽然强分红能力的封基行情在延续,但是力度较前期已经有所减弱,这说明强分红行情前期已在一定程度上有所表现,未来分红因素对封基的影响可能会越来越小,封基市场的主导因素可能会转向其业绩层面,投资者可以关注近期业绩优异且折价率相对合理的封闭式基金。

特别关注

网点王邮储银行首次托管新基金

证券时报记者 程俊琳 杨磊

本报讯 今年 7 月刚刚获得托管资格的中国邮储银行迎来了首单“生意”,最新获批的中欧中小盘基金选择该行作为基金托管行,中国邮储银行也因此成为今年第二家首次开展了新基金托管业务的银行。

据悉,在中国银行业中,邮储银行是“网点王”,目前在全国拥有超过 3.6 万个网点,比农业银行的 2.4 万个网点还要多出 50%,这其中包括一级网点 6000 个,二级网点 1.2 万个,还有三级城乡网点超过 1.8 万个。

中欧基金有关人士表示,之所以选择邮储银行作为新基金的托管行,主要是看中邮储银行的网点优势,特别是在二级和三级网点上的优势。

在中欧基金联姻邮储银行之前,今年 6 月华富价值增长成为了深发

展托管的第一只基金。对比深发展和邮储银行,业内人士分析,两者的侧重点不同,深发展的网点集中在经济较为发达的一线城市,这部分人的财富资源具备一定的可控挖掘潜力;而邮储储蓄有着广阔的三级城市覆盖点,可以说具备一个没有被大规模挖掘的群众力量。

而从基金托管业务长远发展来看,业内专家看好邮储银行的发展前景,认为该行网点多,今年 9 月底的存款规模超过 2.3 万亿元,仅次于工农中建四大行,而基金销售主要是针对银行存款客户。

邮储银行的发卡量超过 2 亿户,列全国银行第四位,有这么多客户,只要基金公司和银行认真开拓这部分市场,新基金的销售和以后的持续销售都不愁。”上海某基金公司人士表示。

基金年内分红逾 310 亿元

证券时报记者 胡晓

本报讯 天相投顾数据统计显示,截至昨日,除货币基金外的其他所有类型基金年内已经分红 248 次,分红总额逾 310 亿元。

从单位分红额度来看,8 只基金每 10 份基金份额派发红利超过 3 元。其中分红单笔最大的为中信配置,拟每 10 份基金份额派发 11.4 元。而景顺长城内需增长 2 号和建信核心 2 只基金每 10 份基金份额分别派发红利 6.2 元和 5.8 元。

从分配次数来看,富国天丰今年以来已经 10 次分红,累计每 10 份基金份额派发红利 0.705 元,此外也有不少偏股基金年内分红次数也超过 3 次,如宝盈核心优势、大成策略回报等。

值得注意的是,继 8 月份基金集体大比例分红兑现浮盈以来,11 月份,基金再次出现了集体大比例分红的现象,天相投顾数据统计显示,在每 10 份基金份额派发红利超过 3 元的基金中,有 4 只是 8 月份分红,而 3 只 11 月分红。

基金业内人士分析认为,每年年底都会出现一波分红潮,一个重要的原因是为了持续营销,因为一年一度的规模排名即将到来,通过大比例分红可以将基金净值降下来,吸引更多投资者申购。此外,契约规定也是基金年底密集分红的原因之一,有的基金契约要求定点点分红,有的基金则要求每年至少分红一次,因此那些还没有分红的基金则会选择年底分红,以免违反契约。

中邮核心优势 成立 28 天封闭期内分红

本报讯 中邮基金近日发布公告,旗下第 3 只产品——中邮核心优势灵活配置基金将于 11 月 25 日实施首次分红,每 10 份基金份额分 0.2 元。此次分红距其成立之日,仅 28 天。

尚在封闭期内的中邮核心优势基金,继承了其同门兄长中邮核心优选基金快速分红的传统。当时中邮核心优选曾经以成立 48 天实施分红的速度,创造了中国基金业基金合同生效后的最快分红纪录。如今,这一纪录被中邮核心优势基金以 28 天的速度刷新。(鑫水)

两个月收益 20% 南方中证 500 领跑次新基金

本报讯 9 月份以来成立的次新基金业绩出现明显分化。据 WIND 统计,截至 11 月 23 日,9 月以来共有 23 只偏股型基金公告成立,其中 3 只基金净值超过 1.1 元。表现最为突出的南方中证 500 指数基金净值在昨日已达 1.20 元,两个月内收益 20%,几乎是同期成立表现最差基金净值涨幅的 10 倍。

市场人士分析,以南方中证 500 指数基金为代表的次新基金抓住了 9 月份市场调整后低位进行建仓,从而分享到市场自 10 月份以来的反弹机会,取得了较好的收益。该人士表示,在这一轮市场反弹中,建仓速度成为次新基金业绩出现较大分化的主要原因。(付建利)

东吴旗下基金 业绩整体大幅提升

本报讯 据 WIND 数据显示,近期东吴旗下基金业绩整体大幅提升,所有基金业绩在同类排名均进入前 1/2。截至上周五,东吴嘉禾基金最近一月业绩排名前进 36 名,居同类第 32 位;东吴策略基金成立半年不到就进入第 24 位。值得一提的是,同时担任正在发行的东吴新经济拟任基金经理任仕所管理的东吴轮动基金最近一月排名第 47 位,上升趋势非常明显。

东吴基金投资总监王炯认为,在全球资本去美元化、中国城市化进程和人口红利等驱动下,中国证券市场正进入一轮上升趋势中。当全球资本像潮水一样涌向中国等发展中国家时,中国股市不可能再大幅回调,未来将继续挑战反弹新高。对普通老百姓来说,现在是中长期资产布局的良好时机。(张哲)

华夏基金网上交易 现金管家亮相理财博览会

本报讯 日前,在第七届上海理财博览会上,华夏基金理财专家为投资者带来了一种全新的交易方式,即网上交易“现金管家”功能。据介绍,现金管理账户相当于以货币基金为载体的一个资金管理账户,投资者可以利用该账户定期充值、定期转换、预约取现,以及合并转换等功能,在提高投资者闲置资金利用效率的同时,更为投资者提供了极大的便利和成本节省。(李清香)