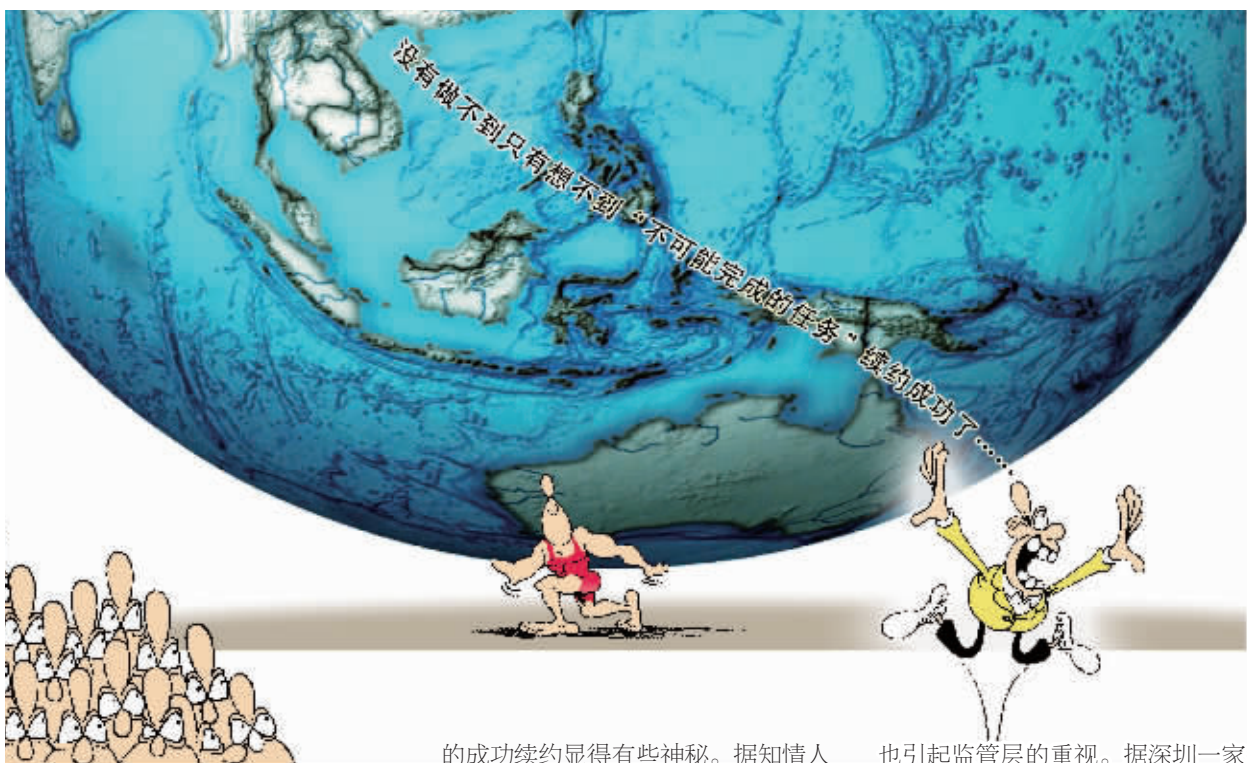


首单一对多续约成功 监管层或修改相关条款



一对多产品续约难问题已引起监管层的重视,去年5月份就召集部分基金公司就相关问题进行了沟通,同时发布了征求意见稿,目前反馈意见已基本收集完毕,新的办法有望出台,未来可能60%以上的持有人同意就可续约。目前基金公司都发现1年期一对多产品的续约难题,普遍将期限拉长,半数以上在3年以上。

证券时报记者 方丽

因需要得到全部持有人同意,一对多到期续约成功几乎是件“不可能完成的任务”。而近期证券时报记者从银行等渠道了解到,一对多产品已出现首单续约成功案例。知情人士透露,一对多续约难问题已引起监管层关注,未来相关政策将得到修改,可能60%以上持有人同意即可续约。

南方光大2号成功续约

首只续约成功的一对多产品是由南方基金投资总监邱国鹭管理的南方光大2号,这只1年期产品成立于去年5月份,续约成功之后变身为一只有无固定期限的一对多产品。

因续约难度颇高,南方光大2号

的成功续约显得有些神秘。据知情人士透露,该产品有接近70位持有人,这次续约成功有些波澜。他表示,首先要给持有人发征求意见函,通过客服、银行渠道给持有人打电话征询持有人意见,因该产品业绩1年收益超过30%,绝大多数都同意续约,仅少数持有人不太理解,甚至有位持有人要求公司给予“签字费”才同意续约。不过,最后由光大银行、基金公司等人士联合与这位持有人谈了4个小时,终于让这位持有人同意续约。

据一位银行客户经理表示,南方光大2号续约成功变为无固定期限,这意味着,只要持有人不退出,产品就将一直运作。这对持有人来说更为有利,每年开放申购赎回,持有人可以自由进退,而且持有人不退出,基金公司就不可以提取业绩报酬。

业内人士表示,这只一对多能续约成功和业绩较好密切相关。此前就出现不少基金公司续约费九牛二虎之力还不成功,深圳一家中型基金公司一对多续约时,本来客户全部都同意续约,但因托管行对续约条款有异议要求修改后重新签订,让该一对多产品续约泡汤。还有基金公司为了续约成功,采取让持有人先签署同意延期1年的协议再申请赎回,因该产品业绩不佳遭到了持有人的反对。

据悉,目前因为续约操作难度大,基金公司的普遍做法是发行新产品来填补到期产品的空白。

一对多续约难有望解决

实际上,一对多产品续约难问题

也引起监管层的重视。据深圳一家基金公司专户人士表示,未来新的特定客户资产管理办法有望出台,可能60%以上的持有人同意就可以续约。

上述人士还表示,监管层对于这个问题非常重视,去年5月份就召集部分基金公司就专户续约等相关问题进行了沟通,同时发布了相关征求意见稿,目前反馈意见已基本收集完毕,新的办法有望出台。

另一位业内人士也表示,一对多投资者众口难调,即使大多数持有人同意,只要有少数人反对,就无法续约,这并不合理。许多一对多产品持有人都超过100人,因此要让持有人全部同意续约,这对基金公司人力、物力等是一个挑战。

另有业内人士表示,是否续约成功的背后,实际折射出一对多期限的问题。上海一家基金公司专户人士表示,因为一对多续约不成功,持有人也有反对意见。因2009年第一批一对多产品多数为1年期,大多成立于当年8、9月份,而因为产品难以续约被迫清盘,错过了去年9、10月份的大涨,后期持有人抱怨不断。

一位基金专户投资人士也表示,目前基金公司都发现1年期一对多产品的续约问题,纷纷将一对多产品期限普遍拉长,半数以上是3年期以上的一对多产品。1年期产品并不能完全反映基金公司投资能力,而从持有人角度来看,是否愿意续约还是看一对多的业绩水平,因此3年时间更为合理,这也利于投资者树立长期投资的价值理念。

公募消私募长 私募增速是公募3倍

证券时报记者 杜晓光

私募基金的发展速度正在超过公募。”日前,一位大基金公司投资负责人发出慨叹。

今年以来公募基金管理规模缩水,而私募基金份额增长至少上百亿,而自去年以来,阳光私募的发行速度是公募基金的2.8倍,一年多的时间里阳光私募产品数量增长了53.6%。

数据显示,一季度公募基金净赎回1000多亿份,而一季度成立的44只新基金募资额为752亿元,这表明,首季公募基金新发不抵赎回力度。

而今年以来阳光私募整体规模却继续保持增长势头,据私募排排网数据中心研究员介绍,保守估计,一季度成立的177只结构化和非结构化产品规模有88亿,二季度以来新成立产品的规模也接近70亿,今年以来阳光私募的规模增长应该超过150亿。如果再加上有限合伙企业等其他私募产品,私募今年规模增长可能更乐观。

根据私募排排网收集的数据显示,阳光私募申购额目前一直超过赎回金额,阳光私募的投资者数量呈上升态势。私募排排网数据中心研究员表示,私募赎回的情况不多见,且规模不大,很多信托合同中都对客户赎回比例进行了规定,一旦客户赎回超过20%要强制清盘,但现在并没有出现清盘的情况。

根据天相、私募排排网统计数据,阳光私募自2010年以来新增产品急剧增加,产品增速、增量远远超过公募基金。

2010年以来阳光私募成立产品737只,产品数量增加了53.6%,公募基金2010年以来共发行新产品262只,产品数量增加了29.21%。今年以来阳光私募产品增加了231只(非结构化与结构化产品总和),产品总量增加16.8%,而公募基金今年以来共发行新产品76只,产品数量增加9.51%。

广州瑞富私募研究中心总经理彭亚轩认为,在海外,二者规模是接近的,这说明在趋势上,阳光私募未来空间很大。中国富人阶层分化严重,少部分拥有巨大财富的人群是私募基金的青睐者,这部分人投资需求非常旺盛;另外,现在很多优秀投资人才从公募基金流向私募,这也为阳光私募逐渐缩小与公募基金的差距埋下伏笔。

不过也有分析人士表示,目前公募基金信息透明,监管严格,而私募发展还处在起步阶段,这种差距的大幅缩小尚需时日。

旗舰中小盘股遭基金减持引发骨牌效应

证券时报记者 木鱼

部分中小盘股今年以来大幅下跌的背后是基金的大规模集中减持,甚至是基本清仓。证券时报统计显示,2011年前4个月股价下跌幅度超过35%的股票全部集中在中小盘股上,其中10只股票的前十大流通盘中,基金减持一半以上,减持约30亿元。

基金对部分中小盘股的集中减持在股市上引发了“多米诺骨牌效应”,特别是一些重仓中小盘的重要基金公司对一些旗舰股的减持,影响了大批投资者的投资心理,在上市公司一季报披露后,这部分中小盘股进一步下跌。

创业板被集中减持

据悉,今年前4个月下跌幅度最大的股票是创业板的康芝药业,该股曾一度下跌超过50%,前4个月收盘下跌48.89%。该股去年年底前十大流通股股东为9只基金和1只社保基金,但到今年一季度末只有一只基金仍在十大流通股股东中,基金减持比例超90%,减持量超500万股,约3亿

元。长盛基金所管理的社保603组合也退出十大流通股股东。

除康芝药业之外,创业板中还有荃银高科、国民技术、华测检测、坚瑞消防和三聚环保分别在十大流通盘中被减持80%、90%、60%、85%和80%左右,同时今年前4个月股价下跌35%以上。

一位基金经理表示,今年一季度多家创业板上市公司经营出现问题,有的公司尽管还能维持一定规模的盈利,但市场很看中的每股经营现金流出了问题,例如国民技术今年第一季度每股经营现金流为-0.39元,而去年同期是0.07元,对于出了重大问题的公司我们必须果断减持。

旗舰股被减持影响大

在这部分中小盘股中,一批旗舰股被集中减持对市场的冲击很大,特别是代表创业板的国民技术,代表中小板的东方园林和海普瑞。

国民技术2010年上市初期股价最高达183.77元,曾为沪深两市第一高价股,汇添富、华宝兴业、国联

安、华商等基金公司大举买入该股,去年底持有近3亿元,但到了今年一季度末除华商动态阿尔法和诺德价值优势分别持有17.7万股和9.9万股以外,其他基金都撤离了,总减持比例超过90%。

东方园林前复权的2010年最高价为421元,去年底被易方达、中银、华夏、广发等基金公司持有,今年第一季度易方达、华夏和广发基金大举减持该股,只有中银收益略微增持。

海普瑞今年一季度被易方达和中海旗下4只主动投资基金大举减持,到一季度末十大流通股股东中只有指数基金被动持有。

业内人士表示,去年还被基金尊为成长股代表的国民技术和东方园林,今年一季度就被基金完全抛弃或抛弃一半,这些旗舰股被大幅减持无论是对继续持有的基金,还是普通散户投资者都有很大的打击。

亿元级减持频现

除了上述股票之外,中小板的辉丰股份和沪市的彩虹股份也被基金大

举减持并且股价大跌35%以上。

证券时报统计显示,仅以上10只股票一季度就被基金减持30亿元左右,大多数股票出现1亿元以上的减持资金量,其中,东方园林和彩虹股份分别被减持6亿元和5亿元左右。

值得注意的是,一些因重仓中小盘股闻名的基金公司在本轮大举减持部分中小盘股。易方达、广发、银华、汇添富、华宝兴业等重要基金公司去年集中持有的一些中小盘成长股获利颇丰,在今年第一季度他们大多果断减持了部分中小盘成长股。

易方达基金公司减持了东方园林和海普瑞,广发基金公司集中减持了康芝药业、辉丰股份,银华基金公司减持了华测检测,汇添富基金公司减持了国民技术,华宝兴业基金公司减持了荃银高科。

有基金经理分析,这部分被基金大举减持的中小盘股短期内很难被基金重新大举增持,最快也要在今年第三或第四季度,等基金经理看到公司经营或行业变化发生好转,并且股票下跌到位后才有基金愿意买入。

多因子化繁为简 精策略攻守皆宜

大摩多因子策略股票基金(233009)

5月13日 建行、招商等各大渠道,公司直销中心和网上直销结束募集

巨幅投资收益
恪守投资纪律
追求超额收益

摩根士丹利华鑫基金 | 网址: www.msfunds.com.cn
客服热线: 400-8886-668

基金有风险,投资需谨慎。

广发基金
GULFUND MANAGEMENT

广发中小板300ETF及联接基金
正在募集 敬请关注

销售机构: 中国农业银行、中国工商银行、广发证券
广发基金直销中心及网上交易等

客服热线: 95105628 网址: www.gffunds.com.cn 基金投资需谨慎

指数群雄逐鹿,指基投资方向

新理念 新策略 基本面指数ETF及联接基金正式登场!

博时深证基本面200ETF及联接基金
正在发售!

基金代码: ETF基金 159908 联接基金 050021
销售机构: 各银行、券商及博时网上直销

博时基金 客服热线: 95105568
BOSERA FUNDS www.bosera.com 投资有风险 请谨慎选择

鹏华新兴产业 从“新”定义世界

鹏华新兴产业股票型基金

5月12日至6月10日招商银行等各大银行券商发售

发现“七新”投资之美 寻找新生代领军企业

高科技 生物 信息技术 节能环保 新能源 新材料 新能源汽车

鹏华新兴产业基金,测一测您的新兴达人指数到底有多高

通过以下测试,我们将力便您知道您自己是一个乐知的新兴达人,还是一个奥特曼(Out Man, 落伍的人)。(本测试包含3道选择题,每题1分,答案请在下方查找)

1、什么是IT?
A. 一种语言 B. 一种编程语言 C. 一种网络科技, 涉及IT 信息产业

2、什么是生物技术?
A. 一种最新的人造生物技术 B. 一种计算机技术 C. 一种仿生学应用科技

3、什么是新能源?
A. 核能 B. 风能 C. 太阳能 D. 核能 E. 风能 F. 太阳能 G. 核能 H. 风能 I. 太阳能 J. 核能 K. 风能 L. 太阳能

*测试说明: 本测试全部采用, 鹏华新兴产业基金, 是一个新兴产业, 一定会引起您的兴趣, 鹏华新兴产业基金, 并建议您购买鹏华新兴产业基金, 如果您得分在3分以下, 恭喜您! 您是一个伟大的新兴产业投资者, 建议您对新兴产业知识, 请务必认真学习了鹏华新兴产业基金, 并建议您购买鹏华新兴产业基金, 以保持对新兴产业的领先地位, 您可以登陆鹏华基金网站www.phfund.com.cn 了解相关信息。

鹏华基金 www.phfund.com.cn 400698888 基金代码: 206009 R01 基金有风险

国内首只装备制造主题基金 交银施罗德先进制造股票获批

证券时报记者 张哲

国内首只高端装备制造主题基金——交银施罗德先进制造股票型基金已获得证监会批准,拟于近期正式发行。

交银制造在国内基金产品细分

化的浪潮中独树一帜,主打装备制造牌,填补了市场空白。在中国产业升级主线下,装备制造业有望涌现出许多投资机会,该基金通过重点投资于与装备制造相关的优质企业,把握中国产业结构升级的投资机会,未来表现值得期待。