

农银汇理基金
AIC: CA PUSU MANAGING

农银行业轮动股票基金

10月15日-11月9日公开发售

基金代码:
660015

五星公司*再推新品,
把握行业轮动趋势

40068-95599

*来自海通证券2012年8月发布的《基金管理公司投资报告定价》报告

新基金审批或取消 常规产品拟实行报备制

基金业即将全面进入市场化阶段,未来竞争将更加激烈

证券时报记者 张哲

新基金未来可能取消审批,改为备案制。”多位资深基金业人士日前向证券时报记者证实,管理层有意放开常规基金产品的审批,改为备案制,新基金从报上去,到最终批出来,不超过20个工作日。”

监管酝酿取消常规产品审批 现行产品通道将不复存在

上海某家大型基金公司产品部负责人日前向证券时报记者透露,未来新基金或将取消监管审批,改为备案制。新基金从报上去,到最终批出来,管理层的意思是最多不超过20个工作日。”随后记者就此跟多家基金公司进行了求证,进一步印证了该消息。此事基本已经确定下来了。一

旦改为备案制,所有的产品都可以随时上报,现行的几条新基金上报通道也就名存实亡了。”上海另一家大型基金公司相关人士表示。据该人士透露,这个消息是不久前证监会召集20家基金公司老总开会时讨论的。国务院取消多个行政审批项目,跟基金相关的是取消副总监审批,当时管理层和在座基金公司老总也就取消新基金审批做了讨论。”

不过,上述产品部负责人认为,取消行政审批仅限于常规产品,而对于创新产品则依然需要进行监管审批。“一般股票型、纯债型等简单的常规产品,取消审批是肯定的。但是对于创新产品,我感觉不太会取消审批,之前创新产品要多次修改和论证、答辩,未来监管层从保护投资者的角度出发肯定不会放松这块。”

事实上,海外基金产品的发行多数都是备案制。从监管层近几年在新基金报备审批上的一系列动作也可以看出,放松管制、逐步市场化是非常明显的趋势。2010年初,基金审批正式由之前单一通道改为多通道,2010年9月在偏股型、固定收益类、合格境内机构投资者(QDII)、创新型和专户一对多五条通道上新增创新通道,2011年初再添指数通道,2012年3月申报通道由此前的6条变为4条,可同时上报3只同类或者不同类的产品,新基金上报更快捷。

强者恒强 弱者恒弱 基金公司分化加剧

几年前大家的时间和精力大多耗费在跑会、跑审批阶段,最早一只新基金可能需要大半年甚至更多时间,现在最多需

要6个月,最快两三个月,如果只有20个工作日,也就是说最多一个月,更加高效快速。”一位受访基金人士说。

当审批过程不再繁冗不再是瓶颈,发行渠道也不再是瓶颈,未来接受考验的无疑则是募集规模,一个真正的销售时代即将开始。“今年初曾有多家大型银行想精选新基金的托管代销数量,从今年实际执行层面来看,几乎没有做到。”一位基金人士表示,“从一定程度上来说,银行渠道也无力扭转这种市场化的趋势,反而加速了基金业更深一步的市场化,未来基金公司强者恒强、弱者恒弱的分化将会更明显。”

临近年底,基金公司已经开始准备2013年度的各项工作计划。证券时报记者了解到,有些大型基金公司明年全年的新基金数目有些高达几十只,明年基金公司之间的厮杀将会更加激烈。

海外资金加紧抄底A股 RQFII规模两月激增3成

证券时报记者 陈春雨 杜志鑫

与近期A股市场低迷形成鲜明对照的是,海外投资者近期似乎正加紧抄底A股,近期在香港上市交易的南方富时A50额度两度用罄,与9月初相比,10月份人民币合格境外机构投资者(RQFII)规模更是激增3成。

南方RQFII额度两度用罄

上周三,南方东英资产管理有限公司宣布,其旗下RQFII产品南方富时中国A50交易员开放指数基金(ETF)额外申请人民币20亿元额度已经用罄,南方基金表示,根据市场需求,有再度追加额度的计划,时间则要看相关管理机构的批复。在此前的8月18日南方富时中国A50ETF发行的第一天,其50亿元额度上限一天即用完。

RQFII A股ETF是今年7月才出现在香港市场的新品种,仅投资于A股市场,目前共发行4只,资产规模在过去两个月出现快速增长。港交所数据显示,截至10月26日,华夏沪深300ETF资产管理规模为4409亿元,易方达中证100ETF资产管理规模达到2225亿元,南方富时中国A50ETF为6803亿元,嘉实MSCI中国A股指数ETF为1834亿元,总计15271亿元。

9月3日,RQFII A股ETF资产管理总规模为10693亿元,不到两个月时间,这一数字就提升了30%。在过去两个月内,已经有近50亿元的“真金白银”通过RQFII流入A股市场,显示海外投资者对A股市场的认可。

看好中国市场

国内一家QFII投资经理对A股市场持乐观态度,一方面,中国经济仍



霍超/制图

有7%左右的增速,在全球经济体中仍有竞争力;另一方面,目前上证指数仅在2000点左右,沪深300成分股估值甚至低于2008年全球金融危机时期的水平,在这个时候,他们非常看好A股市场,也在积极申请新额度。

深圳一家担任海外主权财富基金顾问的机构也表示,作为长期资金,海外主权财富基金也非常看好A股

市场,他们管理的主权财富基金首次申请的额度已经用完,目前正在申请新额度,对于新增额度,海外机构的态度是“有多少要多少”。

香港市场更能反映海外投资者对A股的乐观态度。数据显示,上周一,在港上市的4只RQFII ETF中,有3只创出上市以来新高,其中南方富时中国A50ETF收报7.6元人民币,盘中触及

7.62元人民币的上市新高,与此同时,成交量也持续放大,当日成交额超过1亿元人民币,较其上市之初日均成交2000万元放大约5倍。同时,易方达中证100ETF、嘉实MSCI中国A股指数ETF盘中同样创出上市以来新高。

尽管上周最后两个交易日,随着沪深两市下跌4只RQFII ETF大幅下挫,嘉实MSCI中国A股指数ETF一度触及上市以来新低,但截至周五收盘,其收盘价均较其单位资产净值出现溢价,表明海外投资者看好A股相关指数后市表现,愿意以高出净值的价格买入。

数据显示,嘉实MSCI中国A股指数ETF以港元计价部分溢价为0.93%,人民币计价部分溢价为0.77%,是4只产品中溢价率最高的。此外,南方富时中国A50ETF和易方达中证100ETF溢价率分别为0.45%和0.21%。华夏沪深300ETF以港元计价部分溢价为0.56%,人民币计价部分溢价为0.34%。

而同样与9月数据相比,9月3日,华夏沪深300ETF和易方达中证100ETF溢价率分别为0.17%和0.01%,南方富时中国A50ETF甚至出现折价0.05%,溢价率的走强说明投资者对A股的看法正在升温。

南方东英总裁丁晨认为,RQFII A股ETF是目前香港市场唯一能直接投资A股的品种,该品种日前交投活跃,与人民币恢复强势及内地经济见底回升有关。此外,他还表示,公司正考虑把南方富时中国A50引向双向双股,配合人民币固定收益债券基金及其他产品,为海外投资提供更多机会。

截至2012年9月30日,外汇局累计核准、审批了21家RQFII机构共计390亿元人民币的投资额度。其中,基金系RQFII投资审批额度合计290亿元人民币,用于RQFII ETF的额度为190亿元。

看好中国机会 海外对冲基金进军A股

证券时报记者 姚波

随着中国的对冲基金工具日渐增多,市场环境日渐成熟,不少海外对冲基金公司瞄准了中国市场的机会,在国内发行设立对冲基金。

“我们觉得中国市场的机会非常多。”锐箭资本(True Arrow)副总裁王济璋表示,中国市场存在较高的

波动性,对海外对冲基金管理公司有巨大的吸引力。这个月我们的产品已经开始开盘运作,首先运营的是一只市场中性策略产品。”据了解,锐箭资本是总部设立在美国旧金山的一家典型的对冲基金公司,今年在上海设立了分公司并开始正式运作。

目前,随着融资融券等金融工具在国内逐渐开始应用,海外对冲基金

越来越重视中国资本市场的投资机会,不少大型海外对冲基金公司开始布局中国市场。全球第二大对冲基金公司英仕曼(Man Investments)中国区主席李亦非对证券时报记者表示,中国对冲基金成长的空间非常大,海外对冲基金普遍看好中国的机会,英仕曼今年年中获得证监会批准,已经在北京设立设立了办事处,目前正在酝酿管理期货基金。

据证券时报记者了解,海外对冲基金进入中国市场,除了看重A股较低的估值,更关注新兴市场的高波动性、高流动性带来的对冲投资机会。王济璋表示,许多在海外已经稀松平常的对冲策略,在中国还是新兴事物,现在A股市场已经有275只个股可以融券,完全可以利用市场中性策略通过股票多空买卖,获取海外市场没有的超额收益机会。

易方达中债新综合债券指数发起式基金

认购代码:A类161119 C类161120

11月2日结束认购

全市场债券指数 全方位债券配置

详询400 881 8088 基金投资有风险,详阅法律文件

易方达基金管理有限公司 地址:广东省广州市天河区珠江新城珠江东路11号18楼 邮编:510620
EFUND MANAGEMENT CO., LTD. 网址:www.efunds.com.cn

■ 记者观察 | Observation |

财富管理战国争雄 基金突围只争朝夕

证券时报记者 付建利

资产管理行业正迎来战国争雄的时代。

银行、信托、券商、保险正磨刀霍霍,不断蚕食着资产管理行业的版图,给基金形成了包围之势。

刚刚过去的一周,关于保险、基金等行业的新政不断,甚至让人眼花缭乱之感。10月22日、23日,证监会相继发布《关于保险资金投资有关金融产品的通知》、《保险资金境外投资管理暂行办法实施细则》、《关于保险资金参与股指期货交易规定的通知》等6项新政,给险资打通了上述投资渠道的“脉络”。此外,关于保险资产管理公司有关事项的通知》业已出台,保险资管业务范围和资金来源都大幅拓宽,可受托管理养老金、企业年金、住房公积金等机构的资金和能够识别并承担相应风险的合格投资者的资金,还可以设立子公司进行专项资产管理业务。根据保险新政,保险资管符合有关规定的可申请开展公募性质的资产管理业务。

8月,《证券公司客户资产管理业务管理办法(意见稿)》出台,基本确立了券商代客理财业务体系。9月27日,中国证券业协会召集22家券商举办“证券公司五大基础功能发展专题研讨会”。次日,监管层召集12家大型券商负责人进行闭门会议。10月,券商创新新政也出台不少,备案制将不仅限于资产管理业务,而是惠及券商多项业务。

国泰君安资管的风帆式发展,可谓券商新业务大发展的一个缩影,2010年10月18日,国泰君安证券的全资资产管理子公司挂牌成立,在成立后的两年时间里,资管规模从成立之初的90亿元增长到1000亿元,

增幅逾10倍。这一资产管理规模超越了一大批传统公募基金,与华夏基金等六大公募基金看齐。

信托业发展迅猛,数据显示,截至2012年一季度末,国内信托业管理资产规模已达5.301万亿元,已超过证券、基金等机构管理的资金规模,有赶超6万亿元保险资产的势头。而据业内人士透露,未来银行也有可能取得资管牌照。

银行有着几乎是无所弗届的网点和深厚的客户基础;券商营业部覆盖全国,更熟悉一二级市场之间的联动,并且可以依托于投行、固定收益等业务线进行产品开发,不断拓展客户,以形成协同效应;保险也有着遍布全国的网点和雄厚的资金来源,这些优势是“路银行打工”的基金望尘莫及的。

券商、基金、保险机构原来业务泾渭分明的格局正在发生改变,各个行业的业务边界日渐模糊,中国金融业的混业经营正疾驰而来。在这样一个新的时代,挑战与机遇并存,基金业如何突围,找到自身发展的路径?形势已不容许行业更多的试错,而是要以只争朝夕的紧迫感,从投资业绩、产品创新、治理结构、人才建设、行业形象等方面进行脱胎换骨式的变革。

新的财富管理战国时代已然来临,面临行业发展瓶颈,呼唤突围的基金业,如果不拿出壮士断腕的气魄重塑行业发展格局、强筋健骨,将会在新的财富管理时代进一步式微,这显然是行业人士不希望看到的。

序号	基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期间
1	交银沪深300行业分层等权	指数型	建设银行	400-700-5000	9月25日到11月2日
2	易方达中债新综合债券指数发起式	债券指数	农业银行	400-881-8088	9月28日到11月2日
3	民生加银增利定期开放	定期开放纯债	建设银行	400-888-8388	10月9日到11月9日
4	融通岁添利定期开放	定期开放纯债	工商银行	400-883-8088	10月15日到11月2日
5	农银汇理行业轮动	股票型	民生银行	400-689-5599	10月15日到11月9日
6	鹏华中小企业纯债发起式	中小企业纯债	招商银行	400-678-8999	10月15日到11月9日
7	中邮稳定收益	纯债基金	交通银行	400-880-1618	10月15日到11月16日
8	建信纯债	纯债基金	光大银行	400-819-5533	10月17日到11月13日
9	工银瑞信信用纯债	纯债基金	农业银行	400-811-9999	10月16日到11月23日
10	平安大华添利	纯债基金	建设银行	400-800-4800	10月22日到11月23日
11	景顺长城支柱产业	股票型	农业银行	400-888-8606	10月22日到11月16日
12	金鹰元素精选信用债	二级债基	交通银行	400-613-5888	10月22日到11月23日
13	上投摩根核心优选	股票型	建设银行	400-889-4888	10月24日到11月16日
14	富国纯债发起式	纯债发起式	工商银行	95-105-686	10月24日到11月20日
15	银河领先债券	纯债基金	兴业银行	400-0820-060	10月25日到11月23日
16	诺安双利发起式	二级债基	招商银行	400-888-8998	10月25日到11月16日
17	交银理财21天	短期理财债基	农业银行	400-700-5000	10月25日到10月31日
18	天弘安康养老	混合型	工商银行	400-710-9999	10月29日到11月23日
19	方正富邦红利精选	股票型	建设银行	400-818-0990	10月29日到11月16日
20	华泰柏瑞稳健收益	纯债基金	中国银行	400-888-0001	10月29日到11月30日
21	大成现金增利	货币型	农业银行	400-888-5558	11月1日到11月16日

数据来源:公开资料 刘明/制表 张洁/制图