

高良玉华丽转身 老十家创业元老悉数挂冠

证券时报记者 杨波

2013年1月5日,南方基金发布一则重大人事变更公告,总经理高良玉自2012年12月31日正式离任,之后将转任南方基金管理有限公司副董事长一职,董事长吴万善代任总经理职位。至此,老十家基金公司的创业元老已悉数离任。

从具体管理到关注战略

在证券时报记者的采访中,高良玉表示,在基金业干了15年,做了

14年半的基金公司总经理,一直很紧张,也很辛苦,有机会退到轻松一些的岗位,是很好的事情。你们放心,我并没有离开南方,也没有离开基金业,我只是从具体的管理工作转到关注战略问题。”他说。

对于15年的基金公司生涯,高良玉最大的感悟是,一要在主观上尊重投资人,二是要有好的投资能力,有心服务,还要有能力服务。而投资能力不是天生的,公司制度、管理要能够帮助投资人形成投资能力。基金公司要有一套机制和土壤,不

断制造最优秀的基金经理,这是基金公司最核心的竞争。”他表示。

在高良玉看来,基金行业向前发展的最大障碍,是产品跟市场形势之间的矛盾,“市场的功能还是太弱,投资工具还不够丰富,我们能提供的产品太单一。打个比方,一块土壤只能种水稻,而天气又不适合种水稻,你只能饿饭。如果一块地可以种很多东西,情形就大不一样。公募基金只有突破单一市场的局限性,满足投资者的多种需求,才能够做大做强”。

对于券商、保险、阳光私募都可以

发行公募基金,高良玉表示,这虽然会加剧竞争,但基金公司的投资能力目前仍然是最强的,“不管什么机构,投资能力强,业绩好,就能够发展起来”。另外,他劝大家不要把焦点都盯到公募基金,今后不管是哪个机构发公募产品,如果吸引的仍是储蓄资金,都会很困难。他建议大家多关注养老金市场,这部分资金稳定、没有流动性要求,是非常好的资金来源。

华丽转身

高良玉 1998年3月加盟南方基

金,1998年9月正式担任南方基金总经理,是中国公募基金行业发展首批创业者。在其管理南方的逾14年期间,南方基金成长至目前超过2000亿元的资产规模。

南方基金为基金持有人和股东创造了丰厚回报。据统计显示,15年南方基金共为投资者带来逾400亿元收益,排名行业第二位。自2006年以来,南方基金为股东创收40亿元,成为业内资本实力最为雄厚的基金公司之一。

在投研体制三年改革后,2012年

南方基金旗下权益类基金和固定收益基金均获得较好业绩,80%的股票型基金排名在前三分之一,7只股票型基金获正收益并且平均收益9.8%,2/3的年金排名第一。高良玉此时离任,可谓华丽谢幕。

在肖风、叶俊英、范勇宏、高良玉一年多来相继辞职后,五大巨头基金公司的领军人已有四人离职,仅剩下嘉实基金总经理赵学军独自闪耀。

而老十家基金管理公司创业元老已悉数离职。

更多报道见B2版~B4版)

走势渐趋乐观 外资借道ETF抄底A股

证券时报记者 徐欢

港股在美国财政悬崖暂时得到解决的利好刺激下,在元旦后的首个开市日大升2.89%,其中,资金持续流入A股交易型开放式指数基金(ETF)成为节日期间港股走势的一大特点。业内人士认为,外资看好内地经济见底回升将成为其持续买入A股ETF的主要动力。

热钱袭港主攻中资概念股

自从美国实施第三轮量化宽松政策来,热钱持续涌港。根据美国专业资金流向监测机构EPFR统计,包括合格境外机构投资者(QFII)在内的离岸中国股票基金去年四季度累计流入超过40亿美元,为“金砖四国”之首。至2012年底,中资股更是连续15个星期获得资金净流入,创下5年来的最长纪录。

而A股ETF在近期表现格外耀眼也充分显示热钱直击内地。A股ETF自2012年11月初以来交易骤然活跃,其中在香港上市的4只人民币境外合格机构投资者(RQFII)实物A股ETF自去年12月20日以来便节节上升,港交所统计数据显示,去年11月份RQFII实物A股ETF每日平均成交金额为5.3亿元,较10月份上升2.5倍,较9月份产品刚推出时升7倍。

在资金的热烈追捧下,目前RQFII的500亿元额度已接近用罄,目前南方东英、华夏(香港)、易方达资产管理(香港)和嘉实国际资产管理四家机构发行的实物A股ETF的RQFII额度合共已达440亿元,较最初45亿元额度增加接近9倍。根据公告,南方、华夏和易方



翟超/制图

外资看好A股蓝筹

A股已连续两年跑输欧美股市,内地经济去年第三季度开始见底回升后,在欧美股市赚得盆满钵满的外资开始将目光转向长时间在低位徘徊的A股。

瑞银发表A股策略报告表示,境外投资者对A股走势渐趋乐观,尤其对A股蓝筹表现更十分看好。

丰盛金融资产管理董事黄国英指出,投资者通过RQFII买A股显示其正在重估A股。据了解,市面上4只实物

A股ETF当中有2只的基金单位6成由外资投行持仓,4成为本地证券行持仓,而外资行的客户一般为外资长仓基金或对冲基金。南方东英资产管理总裁丁晨表示,该公司发行的ETF超过一半以上落入海外投资者囊中,包括欧洲、美国、台湾、美国和新加坡的投资机构。

星展唯高达董事黎永良表示,A股去年已跑输环球股市,预计目前已进入牛市一期,今年可望否极泰来,如果按照市盈率为13倍~15倍估值,上证指数今年可上望2500点,潜在升幅接近20%。

A股强势反弹 RQFII窝轮产品增至134只

在不到2个月的时间里迅速扩容,其中认购证123只、认沽证11只

证券时报记者 余子君

去年12月以来,A股强势反弹,海外资金对A股市场的投资需求急剧上升。受益于此,挂钩A股市场实物交易型开放式指数基金(ETF)的窝轮产品急速扩容。

数据统计显示,自去年11月中旬首只挂钩A股实物ETF的窝轮诞生后,截至目前,相关窝轮产品已经达到134只,除了港元计价的窝轮产品外,法国巴黎银行等外资银行也于去年12月中旬成功发行首批以人民币计价的窝轮产品。

挂钩A股实物ETF 窝轮产品达134只

Wind数据显示,截至目前,挂钩华夏沪深300ETF和南方A50ETF两只人民币境外合格机构投资者(RQFII)的窝轮产品合计达到134只,其中认购证达到123只,认沽证为11只。

具体看来,挂钩华夏沪深

300ETF的窝轮产品为60只,挂钩南方A50ETF的窝轮产品为74只。事实上,首只挂钩A股市场实物ETF的窝轮产品——夏三摩通三七购A成立于去年11月15日,在不到2个月的时间里,挂钩上述两只实物ETF的窝轮产品就迅速扩张至134只。

从已成立的窝轮产品投资期限来看,多数产品投资期限在6个月至1年左右。从发行商来看,法国兴业银行发行的窝轮产品最多,达到17只。此外,瑞士信贷、瑞士银行和渣打银行等发行的窝轮产品均超过了10只。

值得注意的是,虽然挂钩A股市场实物ETF的衍生产品诞生不到2个月,但其不仅在数量上大肆扩容,在交易方式上也更为丰富。去年12月19日,由法国兴业银行发行的以人民币计价的挂钩华夏沪深300ETF的窝轮产品正式上市,这也是首只以人民币计价交易的挂钩A股实物ETF窝轮产品。据法国巴黎银行上市衍生产品部董事郭小菱介绍,目前挂钩A股实物ETF的窝

效应与较低的参与门槛。在香港,适合中小投资者参与,并且具有杠杆效应的挂钩A股市场的产品并不多,而上述窝轮产品参与门槛仅需500元人民币。”上述人士表示。

事实上,不仅仅是中小投资者,一些规模较小的对冲基金也瞄准了A股实物ETF窝轮产品。南方一家对冲基金公司负责人表示,该公司在香港发行了一款对冲基金,由于规模较小,能投资的杠杆产品并不多,因此,比较热衷具备杠杆效应的窝轮产品。前期我们通过买入挂钩A股市场ETF的认购证赚了一笔,不过A股市场自去年12月开始持续反弹一个月,预计可能会有小调整,因此近期准备买入一些挂钩A股市场ETF的认沽证。”



基金总规模达2.87万亿 8公司过千亿

证券时报记者 杨磊

随着今日各家基金公司的合格境内机构投资者(QDII)资产净值相继公布,公募基金业2012年底的资产规模达到了2.87万亿元,创下2008年以来近5年基金规模新高,管理总份额达到了3.17万亿份,创下了中国基金业的历史新高。

8公司管理规模超千亿

银河证券统计数据显示,2012年底,有8家基金公司的资产规模超过1000亿元,比2011年底新增了3家公司,分别为广发、工银瑞信和中银,这3家公司分别以1131.06亿元、1080.46亿元和1000.77亿元排名行业第六到第八名。

以含接基金的规模计算,基金公司规模前五名和2011年年底没有变化,依然为华夏、易方达、嘉实、南方和博时。其中,华夏基金公司从2011年度的接近1800亿元增加到去年年底的2353.43亿元,易方达和嘉实基金分别依靠低风险基金和沪深300交易型开放式指数基金(ETF)而规模大增,逼近2000亿元大关,分别为1995.21亿元和1945.25亿元。

基金公司规模前十名的另外两家公司分别为大成和华安,管理规模分别为983.37亿元和955.9亿元,此前

被基金业内认为是规模前十名有力竞争者的建信、银华和富国3家基金公司紧随其后。

3公司排名上升超10名

然而,从银河证券有效基金规模来看,银华和富国基金公司则进入了行业前十名,工银瑞信和中银则分列第十一和第十六名。业内专家分析,2012年最后一个季度尽管大批基金公司依靠货币基金等低风险产品冲规模,但货币基金的管理费费率低,对基金公司有效资产规模的提升并不十分明显,能够进入基金公司有效规模前十的依然是那些2007年大牛市中发展起来的基金公司。

值得关注的是,2012年基金公司规模排名提升最明显的两家基金公司为民生加银和华泰柏瑞,前者主要依靠年底成立的140多亿货币基金,从第55名提升到第38名,提升17名,管理规模增加到了210.88亿元;后者主要依靠沪深300ETF,从第38名提升到了23名,提升15名,管理规模增加到了387.25亿元。中银基金公司依靠货币基金从第19名提升到了第8名,提升幅度达到了11名。

此外,新华和信诚两家基金公司在2012年管理规模也有5名或以上的提升,新华基金公司从第51名提升到了第45名,信诚基金公司从第40名提升到了第35名。

基金发行“自助餐” 还得按需取用

证券时报记者 张哲

“你们公司准备发多少只产品?”这句话成了基金业人士新年见面常用的招呼语。新基金审批新政在2013年元旦后正式实施,常规产品将网上报备,大公司是否发行井喷,小公司会否实现突围,成了眼下最热的话题之一。

原来统一供应的四菜一汤,现在变成了自助餐。”上海一家老十家基金管理公司副总经理对证券时报记者表示。条件变好自然是好事,不过,“自助餐”还得按需取用,不根据实际情况狂发一气,也可能带来副作用,导致消化不良。

事实上,在原有的新基金发行审批制下,2012年新基金发行无论只数还是总规模都已经创出历年来的历史新高。据天相投顾对新发基金情况统计,2012年以来共成立新基金261只,超越2011年全年的211只创单年度新成立基金数之最。而且,这些已经成立的新基金合计募资额超过6000亿元。毫无疑问,取消产品审

核通道制、常规产品审核周期缩短至20个工作日的新规,注定2013年的新基金发行将是一场盛宴。根据部分基金公司的2013年发行计划,一些大基金公司的目标已经确定在20只以上。

与新基金数量创新高形成对比的是,越来越多的“问题基金”潜伏在角落。我们有些基金长期处于面值以下,规模逼近5000万最低红线,基金经理也默默无闻,甚至我们都不知道他是基金经理。”对于这些亏损迷你基金,一家基金管理公司市场部人士十分发愁。

据不完全统计显示,规模在2亿元以下的基金多达50多只,而濒临5000万红线的也不是个案。值得注意的是,监管层在提出取消审批的同时,也首次提出基金产品的清盘和合并。业绩不佳、规模太小的基金,未来只能消失或者被合并。发基金跟养孩子一样,投入很多的基金,不一定能给公司带来利润。”上述基金公司市场部人士说。

看来,盛宴也得悠着点,四菜一汤变为自助餐,还得按需取用,否则消化不良,那就真的是劳民伤财了。

前海人寿保险股份有限公司万能保险结算利率公告

前海人寿保险股份有限公司于2013年1月1日公布前海海利年年两全保险(万能型)产品2012年12月的结算利率为年利率5.05%(折算为日利率为万分之一点三八三六);前海附加财富宝年金保险(万能型)产品2012年12月的结算利率为年利率5.05%(折算为日利率为万分之一点三八三六)。

我公司万能型产品的结算利率每月公布。本次公布的结算利率数值仅适用于2012年12月份,并不代表未来的结算利率。客户可以通过我公司全国客户服务热线400-889-6333和公司的官方网站(<http://www.foresalelife.com/>)查询相关的保单信息。