

兴业全球基金 资管子公司成立

兴业全球基金日前公告称,其子公司兴业全睿资产管理有限公司已得到证监会核准,在上海成立,注册资本2000万元。

据悉,兴业全球基金此前已在定向增发分级产品、可转债分级产品、主动投资等多种类别的特定客户资产管理业务中积累了一定的运作经验和客户资源,资产管理子公司的成立将大大促进公司在财富管理领域的发展。

(张哲)

安信现金管理货币基金 今日起售

2012年货币基金以3.95%的年回报率创下纪录。搭乘此班“快车”,安信现金管理货币基金今日起正式发行,这也是安信基金旗下首只货币基金,有望成为打理年终奖、分红等闲置资金的好帮手。

拟任基金经理李勇具备7年的债券投资从业经验,擅长货币政策研究和精细化组合管理,在市场流动性分析和预测、公开市场操作节奏把握方面具备独特理解。

(方丽)

华夏保证金理财基金 1月23日起发行

存量庞大的保证金市场成为各类资管机构角逐的新战场,基金公司携创新货币基金参战。华夏基金1月23日起将开始发行华夏保证金理财货币基金,投资者可通过各大券商华夏基金直销中心认购。该基金通过创新,实现了在不影响正常交易的情况下,账户内保证金的增值。相对于券商同类产品和交易所1天回购等,华夏保证金理财具有投资门槛低、可直接在保证金账户操作等诸多优势。

(付建利)

短期理财抢占贺岁档 工银60天理财基金发售

新春临近,短期理财基金发力抢占贺岁档。工银瑞信基金公司旗下第三只短期理财基金——工银60天理财债券基金于1月17日至24日发售,投资者可通过工行等银行及券商渠道认购。数据显示,工银瑞信是目前短期理财基金规模最大的基金公司,旗下工银7天和工银14天两只基金,截至去年末总规模超过340亿元。

(孙晓霞)

南方基金及其子公司 获《亚洲资管》六项大奖

记者获悉,《亚洲资产管理》杂志评选的“资产管理行业最佳成就奖”名单日前揭晓,南方基金及其设立子公司——南方东英资产管理公司获得6项大奖,成为本次获奖最多的资产管理公司。

南方基金获得“最佳中国基金管理公司”和“最佳中国债券管理公司”;南方东英旗下南方富时中国A50ETF则获得“香港最佳RQFII产品”、“亚洲最佳新ETF”、“最佳RQFII ETF”和“亚洲最佳人民币产品”4项大奖。

(方丽)

广发基金派红包 旗下两债基分红

广发基金公告,旗下两只债券基金将于近期分红,广发强债每10份分配红利0.23元,广发聚利每10份分配红利1.2元。

海通证券数据显示,截至2012年年底,广发聚利以13.11%的净值增长率位列同类基金前三名,广发货币B以4.50%的净值增长率位列第四。数据显示,广发强债和广发聚利已累计分红约4.9亿元,广发旗下基金累计分红约349亿元。

(杨磊)

汇添富理财21天基金 即将结束募集

正在发行的汇添富理财21天基金将于1月22日结束发行。Wind数据显示,年初以来截至1月17日,64只短期理财债基平均年化收益率为3.773%,同期货币基金的平均年化收益率为3.611%,短期理财债基收益已优于货基,更远超活期储蓄、一年期定存和二年定期存利率回报。同期数据显示,汇添富理财28天A、B份额年化收益率分别为4.427%、4.729%。

(张哲)

基金业协会就创新基金产品评审规则征求意见

创新基金须“上会” 资格认定门槛高

证券时报记者 张哲

新股发行要过发审会,创新新基金以后或许也要上评审会定乾坤。证券时报记者获悉,基金业协会已就创新基金评审规则征求基金公司意见,未来创新基金的上报或要先得到协会组织的专家评审会的通过方可上报证监会申请募集。

协会拟设创新产品评审会

据悉,基金业协会就创新基金评审规则向基金公司征求意见的工作已在去年底结束。证监会有意将创新产品的评审交由协会负责,意见已经在去年底征求完毕。现在各家基金公司都在等最终定稿出台再上报创新产品。预计具体评审规则马上会出来。”上海一家基金公司人士透露。

创新基金需要协会组织的专家评审会认定,然后才可以向证监会上报募集申请。”上述人士进一步解读。基金业协会将建立评审专家库,人员来自基金托管机构、基金销售机构、基金公司、证券和期货交易所、证券登记结算机构、基金评价机构等,有新的创新产品上报,即抽取8至10名专家组成评审委员会,形式类似新股发行的发审委。

与发审委相比,基金评审会的通过难度更高。首先,对于申报创新基金的公司协会提出了一个“门槛”——1年内没有重大违法违规及重大运营风险事件发生;其次,对“创新基金产品”的认定较严格,需达到“对于推动基金行业发展具有重大意义的非标准化产品”的标准;第三,创新基金的评审必须得到评审委员会三分之二以上专家的认可才能通过。而评审委员会的认定不表示证监会核准募集。通过评审会,还需要再上报证监会,申请募集核准。”上述人士表示。

设置灵活保护期限

去年,首批短期理财基金面市时按规定可享受6个月的创新保护期。在征求意见稿中,协会对于创新产品设置了更为灵活的保护期,根据具体情况,对创新产品设定3个月或6个月的保护期。对于对行业发展意义重大但方案相对简单的创新基金的保护期原则上为3个月;对具有重大创新但运作模式相对复杂的,保护期原则上为6个月。对于十分复杂,且在实施过程中难以判断运行效果的,经权利人申请和协会批准,保护期可以适当延长。”



崔超/制图

创新基金评审:基金公司1年内无重大违法违规及运营风险事件;需达到对于推动基金行业发展具有重大意义的非标准化产品”标准;评审委员会三分之二以上专家认可。

值得注意的是,协会鼓励不申请创新保护。对于申请放弃保护且产品为行业做出重要贡献的,协会将予以奖励。

基金公司关注创新成本

对于创新产品新规,上海一位老十家基金公司产品部负责人做出解

保护期,其他基金公司照抄,长此以往可能会打击大公司创新的热情。”

上海另一家基金公司市场部人士认为,增设创新产品的评审会,未来创新产品的成本更高了。创新产品的很多细节都是行业机密,而评审会成员来自各类金融机构,很可能出现竞争对手成为评审委员的情况,公正客观如何保证将成为一大关键”。

保险资金申购基金不起劲

投资选择增多是导致基金被冷落的原因之一

证券时报记者 张哲

上证指数从去年12月的1949点出发,到1月18日收盘的2317点,涨幅接近20%。指数涨势如虹却没有点燃保险机构申购基金的热情。根据证券时报记者的调查显示,过去两个月,保险资金申购基金寥寥,而不少接受采访的基金人士透露,保险机构本轮严重踏空。

记者日前就保险资金是否有申购基金联系沪上多家基金公司,得到的答复均为“没有”或者“没有显著申购”。上海一家合资基金公司首席策略师则直接表明,“近期保险资金不仅没有申购基金,更没有加仓权益类,踏空迹

象明显。”一位指数基金经理表示,去年,保险机构在权益类投资的巨额亏损令保险整体投资都显得非常谨慎。数据显示,截至目前,仍有多家保险机构身负超过百亿元的股票投资亏损。

上述指数基金经理还透露,以前股市大幅反弹,就会有保险机构来购买分级指数基金,现在则较少。他认为,保险投资新政后,保险资金有了更多的投资选择是导致基金产品被冷落的原因之一。事实上,银行理财产品、信托投资计划等金融产品投资渠道的开阔,相比于基金,更为契合保险机构谨慎的投资心态。数据表明,截

至2012年末,超过50%的保险资金都配置在股票、基金以外的固定收益领域。

现在不少保险的仓位很低,而这正是我继续看好后市的主要原因之一。目前沪深股市每天成交量都有1000亿、2000亿,公募基金已经很难对股市有话语权,继续上涨还需要保险资金发力。”上述合资基金首席策略师指出。他同时认为,相比合格境外机构投资者(QFII),现在国内机构有点畏首畏尾,可能是“跌怕了”。其实,本轮反弹的实际情况应该引起国内投资者的反思:为什么国内股市底部屡次被QFII抄到?去年监管部门鼓励银行地产大蓝筹投资,机构不屑一顾,结果就是被QFII捡到了便宜。”

国泰进取将到期 溢价率收窄

见习记者 邱玥

随着到期转型的临近,国泰进取交易价格近期出现回调。上周国泰进取连续4个交易日出现下跌。溢价率已大幅收窄。

国泰估值优势基金1月18日发布公告,该基金将于2月18日到期,届时将变更为上市交易基金。受此影响,国泰进取交易价格明显出现回调,上周二至周五连续4个交易日收阴,18日的单位净值为0.435元,溢价率为21.15%。数据显示,国泰进取去年11月28日溢价率达到179.02%,此后溢价率逐步收窄,主

要是由于大盘在去年12月开始反弹,国泰进取的单位净值几乎翻了一番,而交易价格也有所回落。

分析人士指出,国泰进取母基金国泰估值优势的更新单位净值为0.801元,国泰进取的净值杠杆为3.68倍,以目前21.15%的溢价率计算,在转型前母基金净值需要上涨约5.75%,溢价率才会归零。也就是说,沪深300指数需要在接下来的15个交易日里上涨约149个点,即达到2744点的高位左右,而沪深300指数上一次站在2700点以上还是去年5月份,所以不排除该基金价格进一步下跌的可能。

对冲基金规模达2.2万亿美元

证券时报记者 姚波

全球对冲基金研究和分析机构HFR最新公布的数据显示,稳定的资本流入和业绩带来的资本增长使对冲基金市场规模突破2.2万亿美元,创历史新高。固定收益近20年来首度超过股票权益,成为对冲基金最大的子类。

尽管欧债危机以及美国财政悬崖等政治和宏观经济的不确定性给去年的全球金融市场带来挑战,但对冲基金的规模和业绩都保持了稳定发展。HFR基金权重综合指数2012年业绩为6.2%,四季度上涨1.3%,而同期股市表现为负。对冲基金市场四季度达到34亿美元净流入,2012年年度净流入344亿美元,市场整体规模达到22500亿美元。

从各类对冲基金表现来看,占主导地位的是固定收益资产为主的相对

价值套利策略。HFR相对价值套利指数2012年上涨10.5%,连续4年为正,全年流入414亿美元,达到6090亿美元,成为对冲基金四大策略中最大的一类,自1991年以来第一次在规模上超过股票对冲策略。

股票对冲策略在四季度波动的市场中业绩扭转为正,上涨了1.86%,但是,仍有12亿美元资金四季度从股票对冲策略中撤出,截至2012年末,股票对冲策略总资产下降到5980亿美元。

宏观对冲基金在2012年业绩下滑,HFR宏观指数年度下跌了0.4%,系统或量化类的CTA策略表现较弱。HFR宏观系统性分散指数2012年下跌2.7%,在货币和大宗商品领域损失较大。尽管业绩下滑,投资者2012年依然中意于宏观策略,四季度宏观策略有16.6亿美元净流入,全年达到103亿美元。

三大ETF去年成交千亿

成交量达到1000亿是大型ETF的标志。2012年有3只ETF成交量突破千亿,分别为易方达深100ETF、华夏上证50ETF和华泰柏瑞沪深300ETF。其中,深证100ETF和上证50ETF已连续4年成交额突破千亿。另外,创业板ETF、中小板ETF、商品ETF等特点鲜明的ETF生命力也非常旺盛。其中,创业板ETF在ETF中资产规模排名第26位,但成立以来成交异常活跃,日均换手率一直高居榜首,2012年累计成交额也突破100亿,在ETF中名列第七。

(杨磊)

公募基金再度出手中小企业私募债

证券时报记者 余子君

继鹏华中小企业私募债、中邮稳定收益基金之后,又一只公募基金投资了中小企业私募债。业内人士指出,中小企业私募债诞生后,长时间遇冷,实际上,其中不乏优质发行人,淘金机会显著。

富国基金公司日前公告,旗下富国纯债发起式基金投资了武汉天捷重型装备公司2012年中小企业私募债券(第二期)50000张,这是富国旗下基金首次投资中小企业私募债,也是新年公募基金涉足中小企业私募债的第一单。

事实上,去年6月底公募基金

被容许投资中小企业私募债后,虽然部分基金已经将中小企业私募债纳入投资范围,但是真正投资的并不多。数据统计显示,合同中明文规定可以投资中小企业私募债的基金共计有19只,其中3只已经进行了投资,占比不到两成。具体看来,鹏华中小企业纯债基金投资最多,截至去年底,该基金已经投资了6只中小企业私募债,投资期限多为2+1年,票面利率最低的为8%,最高的为9.8%。

除鹏华中小企业纯债外,2012年12月14日,中邮稳定收益也参与了上海香榭丽广告公司中小企业私募债券。深圳一家基金公司专

投资经理表示,中小企业私募债应该会成为债券市场发展的方向,将对债市以及债券投资产生较大影响,具有战略配置意义。目前公司已经发行了2只投向中小企业私募债的专户产品。相比普通的公募基金尤其是无封闭期的公募基金,中小企业私募债更适合专户产品。目前不少基金公司都有专门投资中小企业私募债的专户产品,且颇多创新,如收益分级等。”

深圳一家中型基金公司债券基金经理表示,目前已经发行的中小企业私募债利率一般在9%左右,其中存在不少的优质发行人,财务情况、增信后的信用都达到了可投资的级别,已经具备淘金机会。

行业也已经积累了一大批投资人才,这对于公募基金来说确实是“压力山大”。

公司现在正在加紧上报产品,争取在今年6月份之前多发行几只产品,进一步完善产品线。6月份之后,保险资管、券商资管和私募都要进来抢公募业务,我们只好“错峰”竞争了。”北京一家中型基金公司的市场总监透露,该公司新产品发行和持续营销将主要在6月份之前进行,或者等到9月份之后。8月份肯定是保险资管等机构最受关注、风头最劲的时候,我们还是暂时避其锋芒。”上述市场总监说。

数据统计显示,今年以来,发

行的新基金数量已达35只,远超去年1月份的11只以及去年月均22只的发行数量。

有券商研究机构预测,到2020年,我国公募基金业务规模将达到13万亿~15万亿元,其中保险资产管理机构的公募基金业务市场份额将超过10%。深圳一家小型基金公司子公司负责人表示,大型基金公司有实力和保险资管开展肉搏战,小基金公司则显然不具备足够的实力。如果基金公司的母公司是大金融控股集团,我们的“爹妈”足够强大,金融牌照齐全,子公司的业务就有很大前景,小基金公司完全可以借助子公司业务和保险资管展开竞争。”上述人士表示。

不过,也有基金业人士表示,保险此前以做年金、养老金及自有资金为主,风险厌恶程度较高,涉足公募业务后,保险资管能否及时掉头,做风险高得多的权益类股票产品,还是未知数。

至于基金公司艳羡的保险公司庞大的营销队伍,也有业内人士认为,未必能在公募基金销售上派上多大用场。他们认为,保险销售的优势是人多、传播能力强,劣势是专业能力不够,硬件软件都还有很大提升空间,并且,保险销售人员在销售保险产品时,提成和激励肯定远远高于销售公募基金产品的收入,他们未必有充分的动力;此外,还可能存在合规风险。

(上接B1版)

公募展开错峰竞争

公募基金业务向资产管理机构全面放开,不少公募基金公司表示,这对行业来说是机遇,但基金公司将承受较大压力。