

第20家独立销售机构 深圳德银投资获批

证监会最新公布的基金销售机构名录显示,深圳德银投资顾问有限公司于3月获得基金销售资格,至此,已有20家独立基金销售机构拥有基金销售牌照。

最新数据显示,截至3月底获得基金销售牌照的各类机构共191家,其中商业银行68家,证券公司97家,证券投资咨询机构6家,独立基金销售机构20家。2012年证监会共批准了27家机构从事基金销售,其中独立基金销售机构14家。今年一季度又有11家机构获得牌照,其中独立基金销售机构6家,城商行2家,农村商业银行、证券公司、证券投资咨询机构各1家。(邱玥)

广发聚源定期开放债基 今日起发行

银河证券数据显示,封闭式债基一季度获得4.02%的平均收益,投资优势受到投资者青睐。记者获悉,广发基金旗下又一只定期开放债基——广发聚源今日起首发,投资者可前往各大银行、券商和广发基金直销网点进行认购。

据了解,广发聚源属于纯债基金,不直接从二级市场买入股票、权证和可转债等,也不参与一级市场新股申购、新股增发和可转债申购。该基金以一年为一个封闭运作周期,充分利用封闭运作模式提高收益。(杨磊)

中欧价值智选回报基金 今日起正式发行

记者从中欧基金获悉,中欧价值智选回报混合型基金今日起发行,投资者可通过工行、建行、交行等银行券商网点以及中欧基金网上直销中心等渠道认购。据了解,该产品股票仓位0-95%,突破了传统混合型基金的限制。

中欧价值智选回报将由中欧基金总经理助理、权益投资部总监荀开红挂帅。据银河证券统计,荀开红过往管理的中欧价值发现在2011年、2012年连续两年跻身年度标准股票型基金前1/10水平。(程俊琳)

信达澳银信用债基金 今日起发行

信达澳银基金公司近日发布公告,旗下信达澳银信用债债券基金今日起开始发行,投资者可于中信银行、建设银行、信达澳银网上直销及第三方销售处认购。

信达澳银固定收益部副总监、信达澳银信用债基金拟任基金经理孔学峰表示,今年债市投资的主要策略仍以票息为主,整体收益前景较为可观,信用债的投资空间较大,今年应能够取得较好收益。(朱景锋)

金鹰元安保本基金 今日开始募集

金鹰基金旗下的第二只保本基金——金鹰元安保本基金今日开始募集。金鹰元安保本基金采用固定比例组合保险策略(CPPI),对股票、权证等风险资产的投资比例不超过基金资产的40%;对债券、货币市场工具等安全资产的投资比例不低于基金资产的60%。

金鹰元安保的保本期限两年,与目前大多数3年保本期的保本基金相比,流动性较好。每个保本期届满后,将进入下一个保本周期,投资者可根据需要灵活地追加或减少投资。(杨磊)

上投摩根分红添利 年内第二次分红

据悉,上投摩根分红添利债基日前进行今年以来的二次分红,A份额每10份派发红利0.14元,分红添利B每10份基金份额派发红利0.12元。权益登记日和除息日为4月11日,现金红利发放日为4月12日。选择红利再投资方式的投资者其红利所转换的基金份额免收申购费用。晨星数据显示,上投摩根分红添利A类份额2013年一季度回报率位居晨星评级同类债基的前1/4。(张哲)

新法即将实施 基金着手修订公司章程



翟超/制图

公司章程是基金公司运行的基础,此次修订是在新《基金法》基础上对原有内容进行的补充和完善。

证券时报记者 陈春雨

离6月1日新《基金法》实施还有一个多月时间,多家基金公司已经着手修改公司章程。修改的焦点集中在内幕交易股东义务等范围。

我们公司一个月前就开始准备章程的修改”,一大型基金公司督察长表示,此次修改主要围绕在两个方面,一是加强对内幕消息、内幕交易的管理;二是完善公司治理结构,对总经理、董事会成员、监事等高管提出更高要求。

上述人士表示,公司章程是基金公司运行的基础,此次修订是在新《基金法》基础上对上述内容进行补充和完善。比如董事会的职权,该公司明确提出,董事会要对建立

防控内幕交易机制承担最终责任,而在股东义务中增添了部分内容,比如股东不得在未经股东会或者董事会通过的情况下,干预基金日常运营,也不得利用基金财产牟取私利。在股权转让上,此前基金公司转让任何股份都必须经过证监会批准,而新法实施后,5%以下股权变更不需要审批,这也会在新章程中得到体现。

此外,关联交易的认定也将体现在修订后的公司章程上。此前,按照规定基金公司不能购买托管人、股东发行或承销的股票,错失不少投资机会,新《基金法》在这方面有所放松,在进行信息披露和持有人利益优先的原则下可以购买。

而对于市场关心的股权激励、从业人员炒股等细则,上述人员表示,将

不会纳入公司章程,章程只会表示“允许这样做”,但“具体怎样做”将在相关管理办法中体现。比如以前在董事会的职责中,会明确提出董事不得直接或间接买卖股票,这点会在新章程中剔除,但董事如何炒股,如何事先报备和事后监督,就不会具体写入章程。

目前离6月1日只剩下45天,但对于基金公司来说,这并不是修改公司章程的最终期限。

监管部门并没有统一要求,修改行动都是自发的。”上海一家基金公司督察长透露。目前公司正在修改,还没有提交董事会,这是由于去年《基金法》出台后,已经修改过一次,其中有些内容在新《基金法》中又做了修改,预计未来两个月内,与新法相关的配套管理办法将陆续修订,届时再统一完成。

一些基金公司则还在观望,深圳一家公司负责人表示,基金法相关司法解释还没有出台,待完成之后再修改章程也不迟。

而另一家新成立基金公司督察长也表示,该公司是中外合资企业,修改后的章程还需要股东双方进行协商,暂时不会很快有新版本面世。

公募基金规模份额双降 非公募资产增近一成

一季度老基金净赎回比例超11%,老债券基金集体净赎回超46%

证券时报记者 朱景锋

基金业协会最新公布的数据显示,一季度公募基金份额与规模均出现下滑,而非公募业务表现抢眼,总体资产规模劲升9.38%。

虽然公募新基金一季度快速发行,如果扣除新基金首发带来的增量,各类型基金在一季度均出现净赎回,老基金净赎回比例为11.48%,其中债券基金成为赎回重灾区,总体净赎回比例达46%。

基金业协会的数据显示,截至3月底,国内基金管理公司共80家,管理资产合计36227.48亿元,

其中公募基金27953.76亿元,非公开募集资产规模8273.72亿元。

和去年相比,公募基金资产规模下降708.05亿元,缩水2.47%;而非公募资产规模增长709.2亿元,增幅达9.38%。一升一降间凸显出基金公司资产结构的变迁。

在一季度新基金大量发行和基金平均获得正收益的情况下,公募基金资产规模依然出现下降,主要是老基金的赎回导致。数据显示,截至3月底,基金总份额为30140亿份,比去年底减少1568亿份,降幅达4.95%。而如果剔除一季度2073亿份的新基金增量,一季度老基金

实际净赎回3641亿份,净赎回比例高达11.48%。

不过,老基金实际赎回比例应略低于11.48%。因为通常新基金在打开赎回后,绝大多数将出现大幅净赎回,一季度发行的新基金截至季末实际总份额会低于首发的2073亿份,这也意味着,老基金的真实净赎回比例会略小。

分基金类型看,五大类基金——股票、混合、债券、货币和合格境内机构投资者(QDII)基金,一季末份额较去年底全部出现下降,其中股票型基金下降近700亿份,剔除一季度股票基金220

亿份的首发规模,老基金实际净赎回近920亿份,净赎回比例达6.81%;债券型基金总份额下降112.84亿份,降幅似乎不大,但如果剔除掉一季度债券基金1589.64亿份的首发规模增量,老债券基金实际净赎回达1702.48亿份,净赎回比例高达46.17%,分析认为大幅净赎回主要是短期限理财债券基金赎回带来的。

扣除新发基金带来的增量,货币基金一季度净赎回近800亿份,净赎回比例达13.53%,只有混合型基金和QDII基金净赎回比例相对较小,分别为3.94%和4.4%。

交易型货币基金遭遇佣金烦恼

流动性受制券商佣金成本;免佣谈判难

证券时报记者 程俊琳

交易型货币基金正遭遇发展的烦恼。交易型货币基金因交易功能凸显其流动性,然而,券商佣金却成为其流动的阻力。

近期有投资者发现,持有19万元华宝添益3天出现了百余元的亏损。经了解,亏损原因是所在开户券商收取了万分之六的佣金。

据证券时报记者了解,华宝添益基金是在上交所上市交易的首只货币市场基金,由于该基金属于固

定收益类品种,并非传统ETF基金,上交所暂免了该基金的交易经手费和交易单元流量费,并未对佣金作出明确规定。目前各证券公司对于华宝添益的交易佣金费率均有不同程度的减免,但只有44家券商实行了免收佣金政策。

经过与券商不断沟通,已经与44家券商达成协议,对华宝添益证券交易佣金设置为零。”华宝兴业基金市场部人士告诉记者。华宝兴业

基金公司的公告显示,在44家对该产品免收交易佣金的券商中,除海

通证券、安信证券、国金证券等几家大型券商外,多数为小型券商。而全国有一百多家证券公司,基金公司和券商谈佣金难度很大,让券商免佣存在阻力。”一家基金公司市场部人士如是认为,虽然华宝添益并没有在全部券商上线,但未来要上市的货币基金也会面临与券商谈判佣金的问题。

据了解,自华宝添益上市交易以来,基金公司接到很多关于该基金交易费用的建议。而推进交易型货币基金进一步发展必须要解决券

商佣金问题,否则这一产品的价值无法实现。

对基金公司来说,一个好消息就是,券商本身也遭遇来自客户的压力。据了解,不少资金量大的券商客户希望借交易型货币基金盘活存量资金,券商收取佣金则会收到客户投诉,券商为了留住客户,势必考虑减佣甚至免佣。现在有些券商虽然没有直接免佣,但也将佣金下降到十万分之一,与股票交易佣金相同的券商占比已经很低。”华宝兴业基金公司相关人士告诉记者。

IPO堰塞湖催生国内PE二级市场

证券时报记者 吴昊

国内私募股权投资(PE)二级市场正在逐渐兴起。日前,歌斐资产管理公司完成“歌斐S基金”的首期募集,成为目前国内规模最大的专注于PE二级市场的基金。

据歌斐资产相关人士介绍,所谓“PE二级市场”,是指PE的有限合伙人(LP)将自己已经实缴的出资份额,或尚未出资的承诺出售给其他投资者的交易行为;此外,私募股权基金在一般合伙人(GP)的管理和运营下,将投资于一家、数家甚至全部被投资企业中的权益出售给其他投资者的行为,也是PE二级

市场中的一种典型交易类型。此前也有一些PE机构发行投资于PE二级市场的基金,不过更多的是客户间小范围内的转让。

目前我国PE投资往往通过新股发行(IPO)形式退出,去年四季度以来IPO停发,PE通过IPO退出受阻。并且目前中国经济增速放缓,二级市场市盈率下降,VC/PE想单独依靠IPO退出形式在基金存续期内实现高额回报已非常困难。由于PE基金存续时间较长,也导致众多人LP基于现金需求转让PE份额。

农天资本总裁黄宽治表示:朱来PE退出不仅限于IPO,也可以通过并购基金、二级市场等,小范围

的份额转让建立在所投公司能够确定性成长的基础上,但未来PE二级市场的投资者会越来越专业,市场也会越来越大。”

诺亚财富数据显示,截至2012年底,全球PE二级市场基金募集量创下180亿美元新高,交易量也攀升至历史新高的350亿美元。

歌斐资产合伙人曾纯表示:PE二级市场投资透明度较高,减小了不确定性带来的风险;其次,由于投资项目更明确,投资组合能更有效分散和组合,加上有折价获得投资机会的可能性,从而达成优化投资组合和收益的目的;最后,相比于普通PE基金,投资PE二级市场

的基金能够以相对更短的时间实现退出,显著改善流动性。”

当然,作为新生事物,PE二级市场的发展也面临诸多问题。业内人士指出,当前国内PE二级市场呈现买方市场特征,卖方多以散户为主,鲜有机构投资者的身影,份额规模小且分散;其次,市场参与过程中的操作性困难,主要指受让价格估值、工商变更登记以及税收方面经验较少;此外,PE二级市场交易平台的稀缺也是一个原因。

记者了解到,农天资本日前成立的一只新基金,计划对某项目进行第二轮投资,同时接受第一轮投资者的份额转让。

十几万罐黑芝麻乳 基金分配成难题

证券时报记者 杨磊

上周南方食品的一则“向公司股东征集新产品品尝意见的公告”让基金公司分得了超过13万罐南方黑芝麻乳。公募基金面对着十几万罐黑芝麻乳,如何分配成了一道难题。

首先要确定的是这些黑芝麻乳是否属于基金资产,是否属于基金持有人?公募基金从上市公司处得到的实物是否属于基金资产及如何分配,相关法规并没有明确规定。这十几万罐黑芝麻乳是证券投资所得,市场价值至少也有几十万元,基金公司显然无权自由处理。

如果要分配,那接下来的问题就是如何合理分配。当然,要想把这十几万罐黑芝麻乳分配到每个持有人手中是不现实的,一些人按比例连一罐黑芝麻乳的1/10都分不到。

按照超过一定规模的基金持有人可获得黑芝麻乳是一种可行的分配方式,但部分基金持有人可能觉得不公平,为什么同样是基金持有人,非要超过某规模后才能得到黑芝麻乳。

抽奖也是一种分配方式,但不同基金持有南方食品占基金净值不同,基金持有人数上百万,并且大部分信息在银行手上,抽奖也很难公平进行。

还有一种可行的分配方式是基金公司先按照南方食品公告的价值,购买这些黑芝麻乳,把资金按照分配的黑芝麻乳罐数分配给不同基金,计算到基金资产净值中。这样一来,十几万罐黑芝麻乳所有权变为基金公司,基金公司可以根据自身情况自主处置,可以分配给基金持有人、基金公司员工或银行渠道,成为基金公司营销工具或员工福利。

南方永利1年定期 发售13天卖了50亿

今年投资者求稳情绪凸显,带动固收类基金走俏。记者日前从有关渠道获悉,正在发行的南方永利1年期定期开放债基受到热捧,截至上周五,该基金13个工作日卖出约50亿。业内人士指出,南方永利作为定期开放债基兼具封闭运作的收益优势和定期开放的流动性,满足了投资者的需求。

(方丽)