

年化收益率近9% 安信目标收益债基分红

安信基金今日发布公告称,公司旗下安信目标收益债券基金将首次分红,每 10 份基金份额派发现金红利 0.3 元。

据悉,该基金是纯债型基金,截至 4 月 12 日,安信目标收益 A 累计单位净值为 1.048 元,安信目标收益 C 累计单位净值升至 1.045 元, 年化收益率分别约为 8.77%和 8.22%。(方丽)

华安保本基金正在发售 限量50亿元

正在发行的华安保本混合基金本次限额发售 50 亿元,首个保本周期为三年。拟任基金经理郑可成表示,为实现保本目标并适当捕捉稳定收益,他将通过大类资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下进行保本资产的投资管理;股票等风险资产投资将综合运用“自上而下”和“自下而上”的投资方法,优选重点行业中基本面状况健康、具有估值优势、成长性良好、定价相对合理的股票进行投资,以求获得超额收益。(张哲)

市场震荡首选消费行业 汇添富消费基金正当时

日前,汇添富推出旗下第二只行业主题基金——汇添富消费主题基金。该基金拟任基金经理朱晓亮表示,消费板块受益于政策推动,受到投资者的大力追捧。随着中国新一届政府大力推动内需、推动新型城镇化建设,中国经济正加速从出口、投资拉动向消费驱动的方向转型,消费行业将是中国改革红利的最大受益者,面临难得的中长期发展的机遇。(张哲)

招商安润保本一日售罄 招商再现“日光基”

招商安润保本成为又一只“日光基”。据悉,招商基金 4 月 16 日开始募集的招商安润保本基金,首日认购规模即超过 40 亿元,为保护持有人利益,提前结束募集。这也是继今年 2 月招商双债增强债基后,招商基金第二只一日售罄的基金。

事实上,招商安润保本已是招商旗下第四只“日光基”。2012 年以来,招商信用增强、招商安盈保本、招商双债增强 A 及招商安润保本均在发行首日即达募集上限,提前结束。

据介绍,招商基金对于保本基金的管理实行由副总经理、固定收益部总监张国强领导下的团队负责制,团队成员分工协作,既有对某一类资产的深入研究,也有统一协调的资产配置,一方面有利于高效增厚单位风险垫和合理控制 M 值,另一方面能够避免单一基金经理负责情况下容易出现资产偏好,还能够全视野把握各类资产的机会并回避风险。

风险控制是基金管理的重要生命线。招商基金固定收益团队充分借鉴股东方荷兰 ING 集团在全球债券投资中广泛应用的信用风险评级模型,同时注重中国市场特征,加入对城投债、地方债等券种的评估,对各类券种进行内部压力测试和敏感性分析,得出内部评分和评级,只有同时符合外部公开评级和内部评级标准的券种才能入库,降低持券信用风险发生概率,同时发掘由于市场错判而带来的投资机会。对于保本基金里的权益资产投资,管理团队会利用 EMA 市场风险量化工具,动态追踪组合的 β 值,控制组合风险暴露程度。

今年是保本基金的扩容年,本周就有多达 8 只保本基金同期在发。任何产品想达到“一日售罄”都不容易。招商基金在激烈的竞争中多次做到了“一日售罄”。招商基金副总经理王晓东认为,在日益激烈的市场中,取得佳绩的根本是坚持为持有人赚钱这一理念。而专业化营销能力,不仅指在合适的时机发行合适的产品,努力寻找合适的方式去营销这些产品同样重要。

此外,招商银行渠道也大力支持招商安润保本的发行。招行作为市场化程度非常高的金融机构,基金产品必须符合客户需求,得到渠道认可才能进入。在这次发行中,通过招商银行认购的金额高达 37 亿元,经由托管行中行认购的金额也超过 5 亿元。(方丽)

万家基金经理邹昱遭公安部门调查

代持或仅为事件冰山一角



证券时报记者 张哲 吴昊

基金经理邹昱因涉嫌债券代持和利益输送被带走调查的传闻,将万家基金推到了风口浪尖。万家基金发布公告,称邹昱因个人行为正在被公安部门调查。证券时报记者昨日进入万家基金公司,零距离接触了处于舆论漩涡中的万家基金。

万家基金:邹昱因个人行为被公安部门调查

万家基金今日发布公告,确认公司基金经理邹昱因个人行为正在被公安部门调查,邹昱的基金经理职务已由其他基金经理接任,其与

公司的劳动合同也已解除。公告还强调,邹昱任职期间未发现有损害基金份额持有人利益的行为发生。

同时,万家基金的另外三则公告显示,邹昱所管理的 3 只债券基金,公司已分别指定基金经理进行管理。昨天下午,证券时报记者来到万家基金,接替邹昱管理岗位的万家基金固定收益部副总监朱虹、固定收益部基金经理孙驰、唐俊杰等仍在公司,各项业务有序进行。

据了解,邹昱此前管理万家添利、万家 14 天理财、万家岁得利 3 只债券基金,规模占万家基金整体规模的三分之一左右。邹昱的离开公司是否对万家基金资产管理规模造成

冲击?对此,万家基金总经理吕振垣承,赎回不可避免,但我们在跟客户积极沟通,希望能够将损失降到最低,目前并未出现巨额赎回的情况,权益类基金表现稳定。”

吕振垣还表示,经过两年多的系统打造,万家基金固定收益团队基本完善,目前的人才架构能够确保固定收益产品继续之前良好的表现。

知情人士:问题可能不仅在于代持

虽然万家基金表示邹昱是因个人行为被警方带走,但该事件仍在行业内持续发酵。据知情人士透露,除了万家基金外,沪、深多家基金公司也被牵

扯其中,作为传闻所涉及基金公司之一,富国基金昨日已作出声明,富国基金并未有人协助调查,公司固定收益部总经理饶刚仍在正常上班,旗下固定收益类基金也正常申赎。而与此同时,上海多家券商昨日接到监管部门紧急通知,要求在下班前将其债券代持情况上报监管部门。

上海一家基金公司知情人士透露,债券代持是基金、银行、券商等金融机构普遍存在的情况,出事的基金经理应该不是单纯由于代持,据说相关案件 4 年前监管部门就在调查,只是现在查实了。有可能是个人或小团体以此获取返点等利益。股基基金经理违规是因为老鼠仓事件,固定收益基金经理则可以利用银行间债券交易代持提取返点。”该人士透露,邹昱是在相关部门调查其他案件时被查出的。

债券代持惹争议

从记者了解的情况来看,种种迹象似乎也在印证这个说法。分析人士指出,如果仅是代持,那么调查该从基金公司入手。而万家基金提供的消息是,没有监管层来公司调查,公司这两天也对过去两年的债券交易做了自查,没有发现问题。银行间债券交易是一对一私下谈的价格,公司一般会对交易价格有较大偏离度的交易做出事后追查。”

多位业内人士向记者表示,在目前债券市场内,代持是一种普遍现象。上海一位债券基金经理表示,代持是银行和券商在债券交易中使用较多的方法,其实不严重,对封闭式基金来说

更没什么问题,很多基金经理养券也是为了持有人利益,因为管理的规模越大养券的边际效应越大。

最关键的是可能会涉及商业贿赂,比如基金经理利用银行间债券交易做养券、代持等借机提取返点,也是银行间的债券交易制度本身有漏洞。”上述人士表示。

据记者了解,目前债券代持主要有两个功能:第一,解决流动性。银行间债券市场是债券交易主体,由于银行间债券市场以机构间撮合交易为主,想拿到好券需要一定的背景和关系,当资金缺乏时往往会先找人代持,同时找人代持也可以起到规避债券久期限制,提高投资收益率的作用。

第二,放大资金杠杆。目前市场中缺乏衍生工具,利用债券代持可以变相放大杠杆。例如买入债券找人代持后获得资金,继续买入债券再找人代持,如此循环可以将资金放大数倍,获得超额收益。

一位债券研究员表示:“债券交易市场的利益输送表现在现券交易价格偏离市场正常价格,债券市场往往缺乏流动性也没有公允价值,交易价格也不公开,很容易发生利益输送,而银行间本身就是场外市场,较难监管。在代持中发生返点等利益输送时,也会表现为约定的交易价格偏离市场价格,但这并不是代持本身的问题。”

债券代持是一种口头达成的类似债券回购的行为,其风险在于代持期结束后,回购价格可能与债券市值差距较大,若发生纠纷并无法规保障,存在风险。”上述人士说。

基金发力QDII 瞄上美元理财

证券时报记者 方丽

基金公司瞄上投资者手中美元资产,通过合格境内机构投资者 QDII 基金开拓这一领域。

根据证监会公布的最新产品上报情况,今年以来,工银瑞信、南方等基金公司都上报了 QDII 产品。

据南方基金相关负责人介绍,此次上报的是南方高收益债券分级基金,希望通过结构化设计满足投资者美元理财的需求,争取打造成为公募基金领域首个美元理财产品。

实际上,除了专门针对美元理财的 QDII 基金,近两年发行的一些 QDII 产品打开了美元认购通道。如去年底成立的华夏海外债 QDII 基金 A 类放开人民币和美元销售;去年发行的易方达和华夏基金的港股 ETF 联接基金均开通美元的认申购通道。

历史情况看,自 2006 年华安基金推出美元 QDII 基金后,多数 QDII 基金都是用人民币购买,这一情况直到去年才有所转变。

一位基金公司产品设计人士表示,QDII 产品在设计上增加美元认购渠道,是为了便于持有人进行认购。国金证券张宇就指出,易方达和华夏基金公司所发行的 ETF 联接基金增加了美元购买方式,以美元买入联接基金,赎回时仍然获得美元。美元认购、申购和赎回的方法和人民币类似,对价为美元折算净值,实际上就是以人民币计价的基金净值按照申购赎回当日的汇率换算得到的美元金额,方便了投资者外汇上的配置渠道。

目前来看,银行已经推出了很多美元理财产品,而基金公司显然也想在这一领域发力,证券时报记者了解到,目前只有大型基金公司有此规划,而且以投资海外债券的低风险产品为主力。

除了公募基金领域,一些公司专户也开始掘金 QDII,如鹏华基金就发售了一款专门投资海外债券类资产的专户产品。

三特索道控制权争夺 基金倾向现任管理层

证券时报记者 杜志鑫

湘鄂情董事长孟凯与三特索道大股东和现任管理层的控制权之争进入白热化阶段,而重仓持有三特索道的基金态度至关重要。证券时报记者获悉,目前基金倾向于支持现任管理层,对于 4 月 18 日提交股东大会表决的定向增发方案,他们也将支持。

南方一家基金公司重仓持有三特索道的基金经理向证券时报记者透露,他们倾向于支持有利于公司

发展的一方,也即谁能促进公司更好地发展,就支持谁。从目前情势来看,三特索道此次定向增发方案有利于三特索道的发展,可形成新的赢利点,因此,他们倾向于支持现任管理层。证券时报记者从其他途径了解的信息也显示,持有三特索道的多位基金经理都对现任管理层较为认可。

从三特索道公布的定向增发来看,三特索道向当代科技、刘丹军等人定向增发 3000 万股,募集资金 4.2 亿元,其中用于康康九路寨生态

旅游区项目 8100 万元,用于崇阳浪口温泉度假区景区项目 1.77 亿元,用于南漳三特古兵寨文化旅游区项目 6300 万元,其他用于偿还银行贷款和补充流动资金。

三特索道董秘叶宏森也表示,他们此次进行定向增发是为了三特索道更好地发展,拓展上市公司的业务发展空间。

海通证券社会服务业分析师林周勇也认为,孟凯获取三特索道控制权胜算不大。

对于孟凯举牌以及明确表示将否

掉三特索道定向增发方案,该基金经理认为,孟凯有恶意举牌之嫌。

对于现阶段上股权比较分散的上市公司而言,基金等机构投资者的作用正凸显出来。在 2012 年华海药业大股东和二股东的控制权争夺上,基金支持大股东获得胜利;在上海家化管理层与平安发生矛盾后,基金也明确支持以葛文耀为主的管理层团队。综合来看,基金支持的出发点是要有利于上市公司的发展,有利于上市公司做大做强。对于目前三特索道控制权争夺来说,基金的出发点仍然是公司发展。

两ETF融券余额4月翻番

证券时报记者 余子君

A股市场调整持续,多只交易型开放式指数基金 ETF 4 月以来融券余额大幅增加,2 只的融券余额甚至翻番。业内人士表示,融券余额激增而融券余额负增长或增长缓慢,显示投资者对短期市场谨慎情绪较浓。

Wind 数据显示,剔除两融交易较少的嘉实中证 500ETF 和华夏恒

生 ETF,目前市场上纳入融资融券的 ETF 还有 9 只。截至 4 月 15 日,4 月以来,融券余额出现增长的 ETF 共计 6 只。其中,华泰柏瑞沪深 300ETF 和交银 180 治理 ETF 融券余额增速最快,较 4 月 1 日的融券余额增幅分别达到 13482%和 2263%。除融券余额大增之外,上述两只 ETF 融券余额则相对平稳,其中华泰柏瑞沪深 300ETF4 月 15 日的融券余额较 4 月 1 日下降了 4.01%;交银 180 治理

ETF 增加了 9.8%。

除华泰柏瑞沪深 300ETF 和交银 180 治理 ETF 之外,易方达深证 100ETF 和嘉实沪深 300ETF4 月以来融券余额增幅也分别达到 36.69%和 33.46%。而融资方面,易方达深证 100ETF 在融券余额激增的同时融资余额减少了 13.41%,嘉实沪深 300ETF 融券余额增加了 10%。华夏中小板 ETF 两融数据变化不大,但是 4 月也出现了融资余额减少,融券余

额上升的情况。

据业内人士介绍,融资融券余额是指投资者每日融资买进、融券卖出与归还借款和借券间的差额,融券余额增加显示投资者心态偏乐观,融券余额增加,则显示投资者较为谨慎,多只 ETF 出现融券余额负增长、缓慢增长而融券余额激增,显示投资者谨慎情绪较浓,做多动能不足,这可能与近期公布的经济数据低于预期,新股发行重启等多重因素有关。

国内首只跨国ETF——国泰纳指ETF系列专栏之美容篇：

ETF懂你“夜的黑”——一招搞定黑眼圈

作为国内首只跨国界 ETF 产品,国泰纳指 ETF 凭借其特有的魅力被业内人士认为是目前投资美股最便捷的投资途径。刚问世就能受到如此评价,令我们对国泰纳指 ETF 充满好奇。上期专栏中,我们剖析了其投资市场的“国际范”,本期我们将从交易时间的角度来鉴赏国泰纳指 ETF 的“魅力二重奏”。

魅力一:非夜间交易,时差难题化于无形

长久以来,一场拉锯战在国内活跃的美股投资者与时差之间进行着。因为时差关系,美股的投资者通常都要在夜间守候在电脑屏幕前查看走势。这些投资者正是“熬夜族”的主力军之一,对能够在白天进行交易的投资者深表艳羡。国泰纳指 ETF 深懂漫漫长夜的孤寂,为解决“时差”难题而来。

未来,国泰纳指 ETF 的交易时间与纳斯达克指数的交易时间完全

不重叠。投资者通过配置国泰纳指 ETF,不仅可以实现场内直接投资美股,更能在非夜间进行交易,直接玩转美股,化时差难题于无形。

魅力二:打造贴心服务,一招告别黑眼圈

同为走出去的指数产品,纳指 ETF 更能从普通投资者的角度考虑。普通 QDII 产品向来以“磨叽”著称,统计显示,完成一次交易过程,就需要大约 10 个工作日。考虑到时区差异和国

外假期,普通 QDII 产品完成一次交易最多需要 15 个工作日。

未来,国泰纳指 ETF 在场内交易时,T 日买入,T+1 即可卖出,投资者能第一时间对资本市场的行情和消息做出反应,国内投资者交易美股就可以当天买入、立刻确认,进行“实时交易”,资金的使用效率明显提高。国泰纳指 ETF 成立后将在上交所上市交易,投资者白天也可以投资美股,不会再有黑眼圈的烦恼。(CIS)