

7只沪市ETF获松绑 两融额度各增约360亿

证券时报记者 程俊琳

从昨日起,在上交所上市的7只纳入融资融券标的的交易型开放式指数基金(ETF)将不再受原有融资融券余额占流通市值25%的规定,上限提高至75%后,7只基金融资融券额度将各增加约360亿元。

5月29日,上交所发布《关于进一步明确交易型开放式指数基金融资融券相关比例限制的通知》,ETF融资余额(或融券余量)达到其上市可流通市值(或上市可流通量)的25%但未达到75%的,将不暂停其融资买入(或融券卖出)。而此前一直沿用的是《上海证券交易所融资融券交易实施细则》第四十九条、第五十条的规定,这一点比达到25%时,上海证券交易所可以在下一交易日暂停其融资买入(或融券卖出)。

业内人士推算认为,按照新的执行标准,对于这7只ETF而言,上限比例从25%提升至75%后,融资融券余额将分别增加约360亿元额度。按照5月30日的融资融券余额规模推算,当前融资余额约为77.9亿元,按照新上限融资余额可以达到539亿元,而按25%标准计算,上限余额约180亿元。从融券业务来看,当前融券余额仅为2.43亿元,对应最高可融券539亿元规模而言,融券业务距离上限更有近536亿元额度。

业内人士分析认为,将该比例从25%大幅提升至75%,至少在短期内不会很快再发生融资融券余额占比触及上限问题。这一数据应该是上交所相关业务部门向基金公司征询意见的结果。”其中一家基金公司人士分析。据了解,此前曾触及上限的华泰柏瑞沪深300ETF近期的融资余额占比一直维持在20%左右。

在7只ETF中,华泰柏瑞沪深300ETF以及华夏50ETF是投资者更为偏爱的融资标的,5月30日,融资余额分别为32.7亿和31.8亿元。若按此前25%上限计算,这两只ETF的融资余额上限分别为44.3亿和46.6亿元,按照新规定,这两只ETF的融资余额规模分别还有100亿和108亿元才会触及上限问题。

事实上,此前将ETF纳入融资融券标的时,并没有对ETF和股票标的进行区分,ETF一直按照25%的上限执行。华泰柏瑞沪深300ETF3月29日首次触及25%上限被暂停融资买入业务,直至5月17日回归上限之下才被恢复。

对基金公司来说,提高上限无疑为ETF释放更多可用额度,避免ETF因为触及上限而被暂停融资业务的情况。这将有助于相关ETF品种交投活跃进而提高交易额,这亦是ETF产品这些年最吸引交易所、券商的地方。”一位基金经理说。

上投摩根发行 上证180高贝塔ETF

上投摩根基金旗下首只交易型开放式指数基金(ETF)——上证180高贝塔ETF,已于6月3日起发行,投资者可前往各大券商和上投摩根基金直销柜台认购。据介绍,贝塔指数所反映的是投资对象相对于大盘的表现情况,其绝对值越大,显示其收益变化幅度相对于大盘的变化幅度越大。上证180高贝塔指数以上证180指数全部样本股本为样本空间,并选择历史贝塔值排名前60的股票作为样本股。采用完全复制策略,力争控制基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.2%,年跟踪误差不得超过2%。(张哲)

平安大华策略先锋基金 二次分红奉献持续回报

刚刚成立一年的平安大华策略先锋基金即将实现第二次分红,每10份基金派发红利0.7元。本次红利发放日为6月4日。平安大华基金成为近两年成立的新基金公司中投资业绩稳健,奉献持续回报而成功突围的代表。据Wind数据统计,截至5月28日,平安大华策略先锋基金成立以来净值增长率为21.18%,近半年增长率26.36%。据Wind数据统计,截至5月30日,平安大华旗下各类基金业绩整体表现良好。平安大华行业先锋基金过去6个月净值增长率高达42.12%,平安大华深证300过去6个月净值增长率为31.48%。(余子君)

指基主动索赔可破基金公司维权困局

证券时报记者 刘明

证券市场频频曝出上市公司虚假陈述案件,在众多散户高举维权大旗之时,基金公司却几乎缺席,接受采访的多数基金公司将缺席原因归于难以举证胜率不高。而证券时报记者了解到,指数基金因其被动投资无需尽职调查举证,或可成基金公司维权突破口。

对于频发的上市公司虚假陈述,基金公司人士提出,能否制定基金参与诉讼的相应规则?毕竟,基金公司的主要职责是为投资者赚钱,缺乏充分的时间与精力去参与旷日持久的诉讼。

指数基金胜诉概率高

上海新盛闻达律师事务所副主任律师宋一欣告诉证券时报记者,根据目前的司法解释,基金等专业的证券投资机构,如果要以虚假陈述为依据提起诉讼向上市公司索赔的话,必须提交尽职调查证明,这对基金等机构起诉是一大挑战,这也是大成基金当年诉讼银广夏失败的重要原因。

不过,对于被动投资的指数型基金,宋一欣认为,指数型基金是根据法定的合同规定,必须配置指数成分股,这就意味着,如果指数基金遭遇成分股公司虚假陈述需要维权时,不需要提交尽职调查证明,并且

胜诉概率会更高,可作为基金维权的一个重要突破点。

事实上,指数基金成分股涉及虚假陈述的情况也时有发生。如今年3月份受到监管部门行政处罚的佛山照明就是深证300、中证500、中证800指数成分股。

据律师分析,在2010年7月15日至2012年7月5日期间买入佛山照明A股或B股,且到2012年7月6日仍持有或卖出亏损的投资者,可委托律师诉诸广州市中院索赔。

证券时报记者查阅相关报告发现,基金中持有份额较多并具索赔资格的均为指数基金。包括工银瑞信深证红利交易型开放式指数基金(ETF)、长盛同庆中证800指数分级基金等。据测算,工银瑞信深证红利ETF可索赔金额或近千万,占该基金目前资产净值比例约0.9%,长盛同庆中证800指数分级基金可索赔金额也应该在百万元以上。

证券时报记者向上述三家基金公司发出电话与邮件采访,截至发稿时均未得到是否提请诉讼索赔答复。其中一家基金公司表示诉讼涉及公司层面,需要公司领导决策,若有消息将给予回复。

业内建言维权制度化

对于基金公司缺席维权诉讼,多家基金公司高管在接受证券时报

记者采访时均表示,维权成本高耗费精力,诉讼失败可能再次面临基金持有人对基金公司提请诉讼等后果,致使基金公司不愿参与这类维权行动。

宋一欣表示,基金公司不妨以指数型基金维权作为突破口,根据他的判断,这类基金参与诉讼失败概率应该比

打不赢官司不应成缺席理由

证券时报记者 陈春雨

“打不赢”是很多基金公司不愿意就虚假陈述起诉上市公司的重要原因,其重要参照是,作为基金公司状告上市公司虚假陈述第一案,大成基金起诉银广夏一案在2007年宣告失败,而且是在两起中小投资者起诉银广夏都胜诉的情况下失败的。

一个可喜的现象是,当绝大多数基金公司因各种原因选择维权沉默时,还是有少数基金公司站了出来。2011年4月,熔盛重工收购全柴集团触发对全柴动力要约收购义务,但在2012年8月,熔盛重工以宏观经济不景气为由中止要约收购,在此前后全柴动力股价大幅下跌,包括兴业全球基金在内的众多投资者损失惨重。2012年9月,兴业全球基金“缔约过

较低,基本可以获得赔偿。因而可以考虑由证券投资者保护基金先行对受损基金进行赔偿,然后再由投资者保护基金向上市公司进行追偿。这样可降低基金公司参与维权旷日持久耗费的成本,提高基金参与维权的积极性。

广东一位大型基金指数投资部相

失”提出诉讼。

据兴业全球透露,目前该案一审已经被驳回,兴业全球基金已向江苏省高级法院提出上诉,正等待判决。而在一审中,本案的争议点有三个:首先,缔约过失责任是否以要约生效为前提;其次,被告熔盛重工是否存在缔约过失及违反先合同义务的行为;此外,被告熔盛重工要约收购中的行为与原告兴业基金损失之间有无因果关系,如果有,损失如何确定?

兴业全球表示,在事件发生后,曾多次以电话、发函等形式与熔盛重工沟通,沟通无果之后才提起诉讼,公司认为投资造成1637.02万元损失,都是由于熔盛重工违背承诺造成。

尽管一审败诉,但兴业全球认为,起诉有助于改善机构参与上市公

关负责人表示,公司旗下4只指数基金,投资股票达1100只左右。很难有精力与时间参与指数投资涉及的上市公司维权行动,并且从基金公司的角度看是没有动力去参与。建议制定相应规则去督促基金公司参与维权索赔,维护基金持有人权益。

司治理。作为二级市场参与者,专业投资机构参与可以推动各方力量维护市场行为的合规合法和市场信息的公平公开,以维护投资者利益;作为基金管理人,也是维护持有人利益的具体表现。

当然,基金公司维权难,确实有客观上的原因。基金公司作为专业投资者,被要求负有比普通投资者更高的注意义务。然而,“专业性”并非代表其具有识破一切上市公司虚假陈述行为的能力。如银广夏案件时,也有律师提出,为银广夏公司出具审计报告的会计师事务所是当时业界非常知名、具有较高威信的会计师事务所,上市公司与该会计师事务所相互勾结、分工协作,伪造了大量的业务资料及财务数据,手段十分隐蔽,表面非常真实,局外人难以识别。

一对多产品 债券类占近四成

证券时报记者 李洁洁

近年来,固定收益类产品发行占绝对优势,基金专户一对多也大发债券和混合产品,靠固定收益锁定绝对收益,债券类一对多占比近四成。并且,一些混合类的产品也配置了比例不低的固定收益资产。

深圳一家大中型基金公司机构部人士说,专户目前的发行格局与公募差不多,无论发行数量还是首募规模,都是固定收益类产品胜于权益类产品,一对多也是如此,一些债券分级类产品更是受到欢迎。从全市场来看,债券类一对多占比将近四成,此外,一些混合类的产品也配置了比例不低的固定收益资产。上海一家基金公司专户部人士说,一对多的发行并没有公开数据,但从实际经验估算,债券类的一对多数量占了一小半,股市行情不好,一些混合型一对多实际上也是类债券产品操作。

这从招行销售的一对多数据中也可见一斑。招行网银显示,在其销售且目前仍在存续期的33只一对多产品中,有12只债券类产品,15只混合型产品,6只股票类产品,近期单位净值都在1元以上。不过,净值表现最好的一只一对多仍是上海一家基金公司的股票类产品,产品信息显示,该一对多成立于去年底,截至5月24日,净值为1.162元。

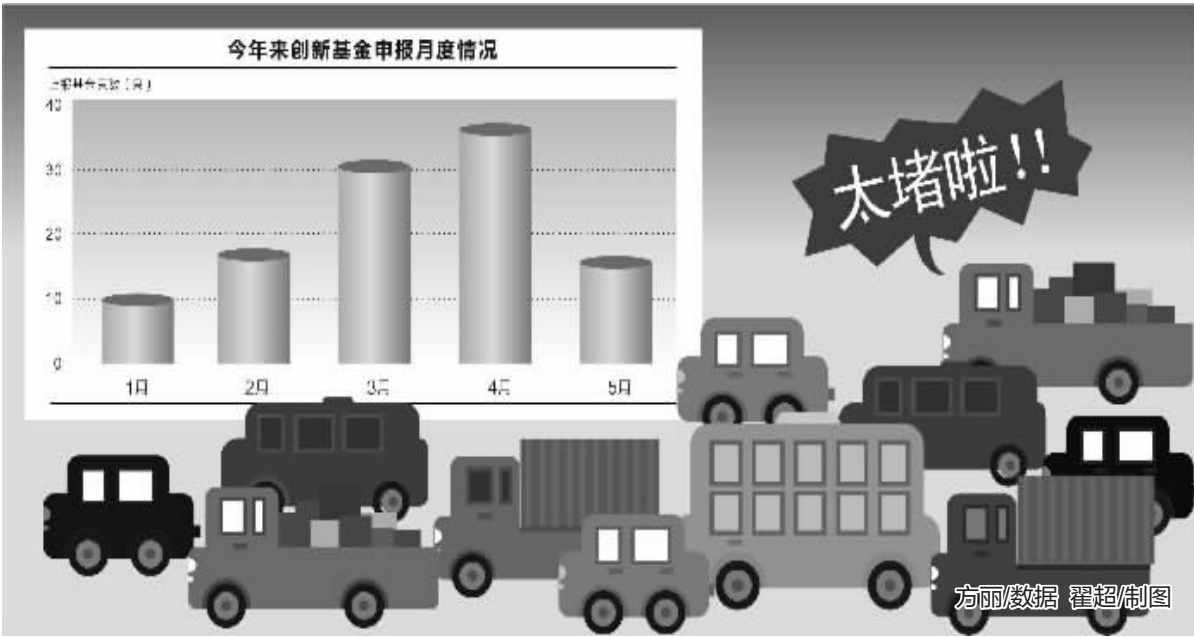
证券时报记者注意到,近期还有专注于私募债投资的一对多成立。深圳一家大型基金公司的私募债一对多于成立于今年4月,由于私募债是到期付息,所以该一对多目前净值仍为1。

一位业内人士说,一些基金公司发行一对多产品已常态化且发行迅速,海富通、广发、博时、招商等基金公司的一对多业务相对活跃。招行数据显示,2013年4月底到5月中旬,招商基金接连发行了12只一对多,从4月中旬到5月下旬,博时基金接连发行了11只债券类的一对多产品。

不过,相当部分基金公司发展一对多步伐缓慢,大有逐渐淡出之势。银行和券商渠道的销售费用不菲,相当部分一对多都是亏本运作,只有大型基金公司或者过往业绩较好的基金公司才有较大动力和实力发展一对多业务。

101只基金创新产品排长队候审

普通产品今年来上报126只,获批107只



证券时报记者 刘明

基金产品创新出现大面积拥堵。最新数据显示,今年以来已有108只基金创新产品通过常规通道上报募集申请,但仅有7只获批。而

走简易程序通道普通产品今年以来同期上报了126只,目前已有107只获批。

上周最新获批的创新基金有工银瑞信纳斯达克100交易开放式指数基金(ETF)及其联接基金、工银

瑞信深证信用债综指ETF及其联接基金。

在创新通道上拥堵的百余只产品中,包括多空分级基金、正反双向杠杆ETF、牛熊挂钩分级货币基金、债券ETF等各类创新品种。如中欧沪

五大派别私募比拼 公募派暂时领跑

公募派、券商派非结构化私募产品今年来平均收益分别为13%、10%

证券时报记者 方丽

国内阳光私募基金按照基金经理的出身不同,可分为公募派、券商派、民间派、媒体派、其他金融机构派,在这几大派的角逐中,今年来公募派业绩整体领先。

Wind资讯最新统计数据显示,截至5月31日,公募派、券商派、民间派、媒体派、其他金融机构派非结构化私募产品今年来平均收益分别为12.997%、10.153%、7.153%、10.158%、9.509%,公募派表现最优。

具体来看,公募派延续了公募基金严谨系统的投研思路,更注重从基本面出发选股,整体表现较好。

业绩最好的是龙苏云和郝继伦管理的鼎力价值成长1期,收益率为46.61%。而龙苏云来自金鹰基金,郝继伦来自融通基金。他们所管理的鼎力超级成长也位列公募派第三位,今年以来收益率为37.34%。尚雅投资的石波和常昊所管理的尚雅13期今年也获得了40.57%的收益;而曾在博时任职的肖华所管理的尚诚收益超过35%。

此外,吕俊、曾昭雄、彭旭等公募派私募所管理的产品收益也都超过20%。此外,魏上云、何震等管理的多只产品业绩也在20%之上。

券商派方面,龙腾资产的吴险峰所管理的龙腾5期以37.46%成为券商派的冠军。一度业绩不佳的

新价值投资的罗伟广也重新表现,新价值15期今年收益率已经达到34.5%,旗下多只产品业绩超过25%,整体排名靠前。此外东方港湾但斌所管理的东方港湾马拉松、鼎锋资产的李霖君管理的鼎锋3期、鼎锋6期等业绩也较好。

民间派跑出了黑马。今年以来业绩领先的便是民间派国鑫投资马泽,收益率已经达到49.37%,领先各派投资高手。此外,聚富2号伞形分组11、四海1号、菁英时代成长1号、久阳1号、证研1期等业绩表现领先。但民间派回撤也比较大,表现最差的下跌了42.72%。

虽然媒体派平均业绩不弱,但是表现特别优秀的产品很少,仅众禄投

顾裴晓岩所管理的价值联成成长2号”今年收益为37.66%,其他产品收益均不突出。

而其他金融机构派中,只有扎根于定向投资的博弘数君刘宏再度吸引所有人眼球,旗下10只产品业绩均超过44%,成绩非常突出,此外恒复投资刘强、民森投资蔡明等所管理的旗下产品业绩也较好。

整体上来看,因为今年市场震荡,各派别业绩差异并不大。公募派的优势在于其经历过正规军的磨砺,熟悉公募的投研体系以及渠道关系;继承了公募基金严谨系统的投研思路,更注重从基本面出发选股,整体表现较好。未来可能公募派会继续领跑阳光私募基金。