

前三季QDII基金业绩首尾差50个百分点

证券时报记者 孙晓辉

Wind数据显示,截至9月30日,今年以来QDII基金平均收益率为0.89%,明显不及股票型基金、混合型基金、债券型基金及货币市场基金的表现。今年前三季度,上述四类基金的平均收益率分别为14.56%、14.46%、3.44%和2.76%。其中,业绩位列榜首的富国中国中小盘基金收益率为26.13%,与排名垫底的易方达黄金主题-23.91%的收益率相比,业绩首尾相差50个百分点。

指数QDII表现抢眼

数据显示,截至9月30日,纳入统计的74只QDII基金中,今年以来取得正收益的有41只,32只出现亏损,1只持平。其中,收益率在10%以上的QDII基金有15只,富国中国中小盘收益率最高,为26.13%,广发亚太精选、易方达标准普尔消费品、工银瑞信全球精选、大成标普500等权重分别以25.87%、22.21%、18.29%、17.91%的收益率位列第二至五位。值得一提的是,在收益率前十的QDII基金中,指数型QDII基金占7席。今年前三季,美股市场表现抢眼,令相关QDII指数基金收益颇丰。如易方达标准普尔消费品今年以来收益率为22.21%,大成标普500等权重收益率为17.91%,国泰纳斯达克100和广发纳斯达克100的收益率也均超过17%。

黄金及新兴市场QDII基金业绩惨淡

与美股市场QDII基金的抢眼表现相比,投资黄金市场及新兴市场的QDII基金则亏损惨重。尤其是投资于黄金市场的QDII基金,亏损幅度均超20%。其中易方达黄金主题、汇添富黄金及贵金属、嘉实黄金及诺安全球黄金今年以来收益率分别为-23.91%、-22.80%、-22.33%和-21.07%,成为全部74只QDII基金中业绩倒数的最后四席。投资于新兴市场的QDII基金同样表现不如人意。建信新兴市场优选、国投瑞银新兴市场、南方金砖四国、上投摩根新兴市场等基金今年以来亏损均超7%。此外,由于美国上市REITs出现回调,截至9月30日,3只房地产QDII基金今年以来收益率亦为负数。

侧重中国概念低配大宗商品

对于未来短期QDII基金投资,有机构指出,应侧重中国概念,低配大宗商品类投资。国金证券策略报告认为,未来短期,建议在美股基金和“中国概念股”为主的大中华QDII基金间进行均衡配置,低配或不配贵金属类及原油等大宗商品类QDII。广发纳斯达克100指数基金、广发美国房地产指数基金经理邱伟日前表示,金融市场流动性冲击暂时缓解,利好于风险资产。四季度是美国企业尤其是消费科技类企业的盈利旺季,或对纳斯达克100指数的成份股将有最明显的利好。

万家上证380ETF 14日起首发

万家基金日前发布公告,公司首只ETF产品万家上证380ETF将于10月14日至25日发行,投资者可以通过网下股票认购的形式直接认购新基金。上证380指数代表了沪市主板中小市值的新兴蓝筹股票,行业分布广泛均匀,具备较高的成长性和弹性,历史长期收益率较高。投资者认购万家上证380ETF有三种方式,包括网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购。其中,用股东账户在场内以现金方式认购的时间为10月23至25日三天。已经持有380ETF标的指数成份股的个人投资者,可以考虑将股票换购为ETF,以此规避持有单一股票的风险、增加流动性。(张哲)

南方货币基金T+0日 限额大幅升至50万元

南方基金近期再次优化升级网上直销货币基金T+0实时赎回业务,单日赎回限额由20万元提升至50万元,且每日实时赎回笔数增加至12笔,使得南方货币基金的流动性更具优势。(方丽)

互联网金融再掀巨浪 阿里拟入主天弘基金

证券时报记者 张小涵 杨磊

10月9日傍晚,互联网金融对基金业的冲击再掀高潮。余额宝“余波尚在,阿里巴巴与天弘基金的合作又迈向新的台阶,阿里巴巴计划斥资11.8亿元直接控股天弘基金,此外,天弘基金还扔下另一枚重磅炸弹——公司管理层将直接成为股东,持股比例达到11%。

首例管理层持股曝光

内蒙古正发布公告,阿里巴巴和内蒙古正拟以每4.50元的价格认购天弘基金的注册资本,计划持股比例分别达到51%和15.6%。此外,天弘基金管理层拟认购天弘基金5657.1万元的注册资本出资额,持股比例达到11%。拟增资扩股完毕后,天弘基金的注册资本将从1.8亿元增加至5.14亿元。这一框架协议已经相关各方签署完毕,但最终达成尚需通过天弘基金股东会审议和中国证监会的批准。若该计划可行,对于基金业而言,无疑是振奋人心的。这是截至目前首例公开曝光的基金公司管理层持股计划。

基金公司管理层持股呼声已久,新基金法虽然允许基金公司实行专业人士持股计划,建立长效激励约束机制,但在基金公司层面却迟迟没有实质性进展。在此之前,业内大佬窦玉明投奔中欧基金,就有消息称,窦正是冲着股权激励而去的,但到目前为止,窦究竟以何种方式和多大比例成为中欧基金的股东,尚没有明确消息。

不过,内蒙古正的公告并未提及天弘基金管理层认购的5657.1万元注册资本对应的价格。如果与阿里巴巴和内蒙古正一样,也是4.5元,那无疑是一个大手笔,仅凭天弘基金管理层的正常收入如何拿出2亿多资金?而如果是按照1元或者其他明显低于4.5元的价格认购,

那么该认购能否顺利通过股东大会和监管层的审核也是疑问。

某券商分析人士认为,“新天弘”注册资本堪称大手笔,其未来要做的可能不仅仅是简单的资产管理业务,而是会有更大的动作;此外,未来或许会有更多小基金公司通过牵手互联网公司获得超速发展。

更深度的双赢合作

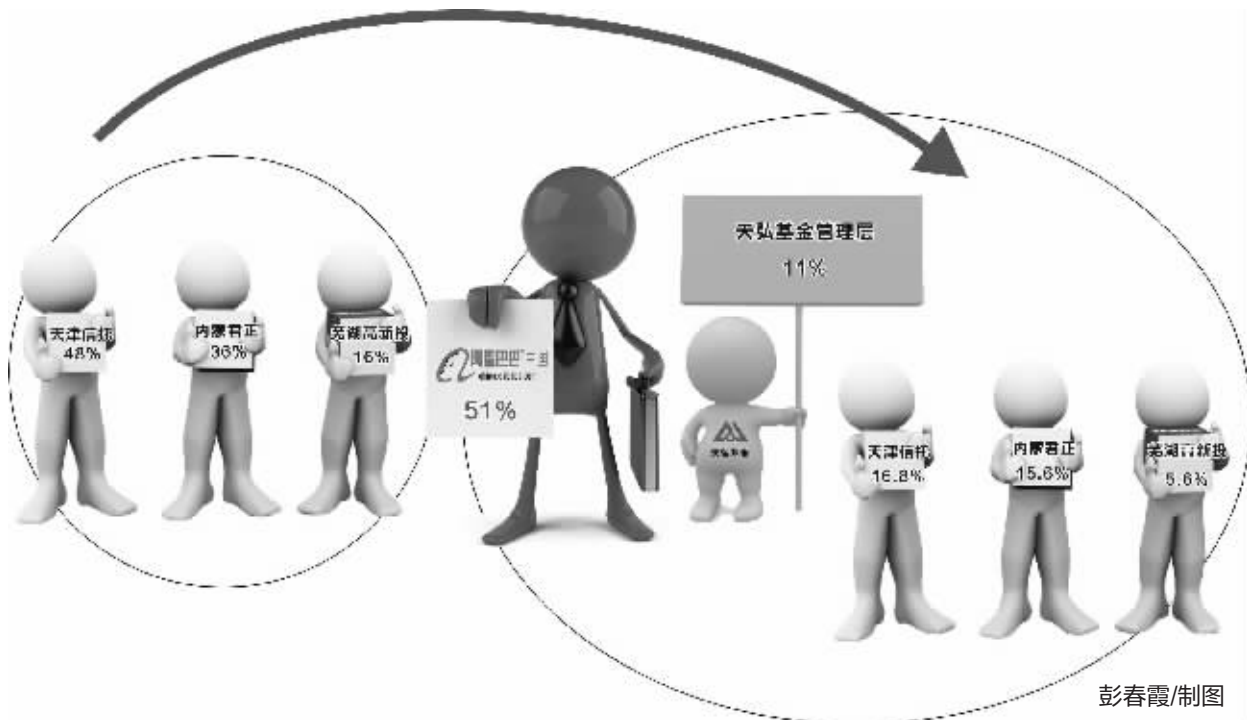
阿里巴巴与天弘基金以此种方式进行更深度合作,让业内人士惊讶。基金业内人士表示,这是一个双赢的合作。华南某基金公司主管营销业务的副总经理表示,阿里巴巴用自己宝贵的客户资源做大了天弘基金,收购天弘股权分享公司成长是在情理之中,这样,也有利于天弘基金在支付宝平台上的进一步创新。

另有基金公司互联网业务负责人表示,天弘基金为自己找了一个好东家,淘宝客户存量巨大,稳定性甚至比银行客户还要好;另外,阿里给了天弘基金管理层股权激励,解决了基金公司困扰已久的公司治理问题,理顺了公司机制,未来发展前景可期。

早在今年5月份,双方就曾合作推出“余额宝”,支付宝的存量资金得以盘活,且双方都各自获得利益:余额宝的高收益吸引了更多的资金主动充入支付宝,支付宝的海量客户则成为天弘基金的宝贵资源。

余额宝短时间内规模冲到数百亿元,惹得其他基金公司眼红不已,更是在业内掀起一股互联网金融风潮,各家基金公司,无论大小,纷纷上线互联网业务,一时间,甚至连互联网人才都变得炙手可热。

显然,如果阿里巴巴此次能够顺利实现控股天弘基金,双方的业务合作领域将进一步拓宽,而不是止步于货币基金,这也将刺激更多互联网金融企业加速渗透到基金行业,给基金行业带来新的活力。业内人士称,互联网金融是大势所趋,未来互联网基因将颠覆传统基因。



阿里斥资11.8亿购天弘股权

证券时报记者 靳书阳

因重要事项未公告而停牌一天的内蒙古正今日发布公告,阿里巴巴将增资11.8亿控股内蒙古正参股的天弘基金,持股比例达到51%。

2013年10月9日,内蒙古正及天弘基金其他股东,与浙江阿里巴巴电子商务有限公司(为支付宝(中国)网络技术有限公司的母公司),就天弘基金增资扩股和全面业务合作达成框架协议。增资扩股完成后,阿里巴巴持有天弘基金股份比例将达到51%,实现对天弘基金的控股。这也标志着阿里巴巴的互联网金融战略进入新的发展阶段。

公告披露,阿里巴巴拟以每4.50元认购天弘基金1元注册资本

出资额的价格认购天弘基金2.62亿的注册资本出资额,内蒙古正拟以同样价格认购天弘基金1542.9万元的注册资本出资额,天弘基金管理层拟认购天弘基金5657.1万元的注册资本出资额。拟增资扩股完毕后,天弘基金的注册资本将从1.8亿元增加至5.14亿元,阿里巴巴持股比例将达到51%,内蒙古正持股比例将为15.6%,天弘基金管理层持股比例则达到11%。

天弘基金此次增资的最大看点是阿里巴巴的强势入主。今年6月13日,阿里巴巴集团支付宝悄然上线“余额宝”类存款业务。余额宝可以将支付宝的余额转化成货币基金,产品本身可以给余额宝带来超过同期银行活期存款10倍左右的收益率,其首期支持的正是天弘旗下的货币基金增量。

创业板B三天涨32% 整体溢价高达8%

证券时报记者 刘明

伴随创业板的强势,首只创业板分级基金的上市也备受市场关注。富国创业板指数分级基金于9月30日上市,截至昨日,在上市短短3个交易日内,创业板B级份额价格涨幅累计高达32.2%,分级基金场内价格整体较场外净值溢价高达8.11%。不过,分析人士表示,随着场外套利资金的涌入,这种高溢价状态不会持久。

昨日,创业板指数再度大涨2.03%,首次站上1400点高位,再创历史新高。受益于创业板指数的强势,富国创业板指数分级基金亦连续大涨,上市后3个交易日里,创业板B分别上涨9.41%、9.97%和9.98%,累计涨幅高达32.2%。

这远远超过创业板B的实际净值涨幅。数据显示,这3个交易日里,创业板B的单位净值涨幅分别只有6.21%、1.88%和3.15%。

与此同时,创业板A的价格并未出现大幅下跌,导致场内的两级份额价格涨幅明显超过场外净值涨幅。因此,创业板分级基金场内整体出现较大溢价。据统计,9月30日,由于创业板A价格下跌2.29%,创业板分级基金场内整体略折价0.4%;10月8日,伴随创业板B的涨停,场内份额开始大幅溢价,溢价率达到4.22%;昨日,场内的整体溢价率高达8.11%,其中,创业板A的折价率为3.48%,创业板B的溢价率则高达约18.57%。

华泰证券一位分析师表示,创业板分级场内的高溢价,主要是由于创业板指数屡创新高,带有杠杆的创业板B受到资金的大力追捧,而约定收益的创业板A的价格波动较小。

根据基金合同,作为上市开放式基金(LOF)型的分级基金,富国创业板分级基金的母基金可按1:1的比例,每2份母基金可拆分为1份创业板A和1份创业板B转入场内交易。同样,1份创业板A和1份创业板B也可以合并为2份母基金按净值赎回。

在场内整体出现高溢价的情况下,场外资金自然有按净值申购母基金,拆分为两类子份额在场内卖出的套利动力。按照申购分拆的流程,通常T日申购,T+3日可获得两类场内份额。此类申购母基金转场内拆分卖出的交易成本约为0.56%,这意味着,昨天和前天套利空间较大。

上述华泰证券分析师表示,创业板B在前天即出现较高溢价,应该就会吸引资金涌入,加上昨日溢价更高,预计这两天涌入套利的资金会较多。这些资金转入拆分的份额可在本周五和下周一在场内卖出,届时场内份额或将面临较大抛压,高溢价有望回落。事实上,在上市首日出现认购资金撤退之后,昨日起即有资金开始进场。创业板A、创业板B的份额分别由前天的1277.66万份增加到昨天的1520.64万份,增幅高达19%。

江信基金股权闪电转让获批

前三季度8家基金公司股权生变

证券时报记者 朱景锋

有人星夜赶科场,有人辞官归故里。处于剧烈变革中的基金业就像一座围城,其中的繁华钱景吸引着各路资本竞相进入,也有围城中的资本选择撤离。

9月底,证监会批准江信基金股权变更,发起人股东之一的中炬高新完全退出。这样,今年前三季度,基金公司股权变更案合计达到8起。总体来看,基金公司股权呈现向大股东集中的趋势,股东数量不断减少,不少资本选择退出,这和当前火热的基金公司设立潮形成强烈反差。

根据证监会网站披露的信息,9月30日,证监会正式批准了江信基金股权变更申请,核准上市公司中炬高新技术实业(集团)股份有限公司将其持有的江信基金20%股权、

恒生阳光集团有限公司将其持有的江信基金5%股权转让给江西金麒麟投资有限公司。

本次转让完成后,原大股东国盛证券仍然持有江信基金49%的股权,出资额和持股比例没有变化。原发起股东之一的恒生阳光集团有限公司持股比例由31%下降到26%,新股东江西金麒麟投资有限公司持股25%,原发起股东中炬高新则完全退出江信基金。

证监会网站信息显示,江信基金于去年12月获批,今年1月份成立,到现在成立时间才刚满9个月,发起股东可谓闪电出让股权。

而根据中炬高新5月13日公告解释,此次出售股权的原因为2008年起,公司开始与国盛证券合作,共同发起筹备设立基金管理公司。期间由于外方股东退出,基金

公司管理团队变动及监管部门审批等因素,基金公司到2013年1月才正式获批成立。由于筹备时间过长,公司的发展战略重点已转移到调味品、房地产等行业中”。

事实上,在江信基金之前,今年已经有多家公司股权变更。据证券时报统计,今年前三季度,共计有8家基金公司股权生变,其中包括华夏基金和招商基金等大中型公司,也有东方基金、中欧基金、万家基金、宝盈基金、天治基金等小公司,甚至还有江信基金这样成立时间尚短、尚未开展公募业务的新公司。

从变更类型看,原参股股东将股权转让给大股东并完全退出成为主流,共有5家变更属于此类。像中融国华实业(集团)将东方基金18%股权转让给东北证券,后者持股比例由46%升至64%;无锡市国

基金连续四月减持企业债过百亿

证券时报记者 杨磊

尽管9月份企业债市场有企稳迹象,但基金依然继续进行减持。中国债券信息网站昨日公布的9月份债券数据,基金在9月份大举减持企业债137.58亿元,这已经是基金连续第四个月减持企业债超百亿,4个月合计减持金额超600亿元。与此同时,基金连续第二个月大举增持国开行债券,9月增持量达134亿元。

数据显示,包括社保基金、基金

专户等资产在内的大基金类别,在9月底的持债总量共计26678.06亿元,与8月底的26675.58亿元相比,只增加了2.47亿元;但在不同的债券品种上,基金出现了百亿级的增仓或减仓动作,被基金增仓超百亿的是国开行债,而被基金减仓超百亿的则是企业债。

根据此前公开数据,2013年6月、7月和8月基金分别减持企业债224.04亿元、105.23亿元和149.78亿元,再加上9月份减持金额后,4个月里基金合计减持企业

债达615.63亿元,基金的企业债持有量从5月底最高的6391.99亿元持续下降到9月底的5775.37亿元,减持幅度逼近10%。

从企业债市场表现来看,在经历了6月到8月的大跌之后,9月企业债有所企稳,深市债指数9月下跌了0.11%,跌幅明显低于今年6月份到8月份的0.3%到0.5%。其中,比较有代表性的11华锐01债,8月份价格探底回升,9月份上涨了3.76%。广州一家基金公司债券基金经

理对记者称,企业债的市场风险还没有完全释放,未来经济形势出现走弱的隐忧仍在,再加上今年年底贷款利率上行的可能,都会对企业债市场产生负面影响,因此部分基金继续减持企业债,基金公司需要等风险进一步释放之后才敢抄底。

国开行债券得到基金持续增持,继8月增持190.92亿元之后,9月再增持137亿元,目前基金对国开行债券的持有量达5202.53亿元,同时得到基金增持的品种还有进出口银行债和国债,分别增持41.8亿元和21.8亿元。