

全球对冲基金 三季度成立数锐降

证券时报记者 姚波

全球对冲基金第三季度成立数量降到近三年来最低水平。倒闭清算的对冲基金数量则上升到近一年最高水平。对冲基金研究机构 HFR 指出,这一行业变化趋势主要受美国的监管政策变化影响。

HFR 发布的 2013 年第三季度对冲基金报告显示,第三季度全球共有 231 家新基金成立,为自 2010 年第四季度以来成立基金数量最少的一个季度。在过去的 12 个月中一共有 1100 家新基金成立,同样也低于 2011 年和 2012 年同期。

值得一提的是,第三季度对冲基金倒闭清算数量增加到 222 家,高于前一个季度的 190 家,也高于 2012 年同期的 211 家,成为自 2012 年第四季度 238 家以来倒闭数量最多的一季。在过去的 12 个月中共有 846 家对冲基金清算倒闭,仅次于 2012 年的 873 家。不过,年度倒闭基金数量最多的是 2008 年,受金融危机影响,当年共有 1471 家基金清算倒闭。

据分析,对冲基金成立数量下滑主要是受美国监管政策影响。近日将表决通过的《沃尔克条例》(Volcker Rule)诞生源于金融海啸期间,主要涉及对金融机构自营业务交易以及拥有对冲基金业务的限制,这使得基金经理、投资人和金融机构开始对监管政策观望,并导致近期新基金数量下滑。

不仅数量下滑,对冲基金第三季度的固定管理费和浮动激励管理费继续下降。2013 年成立的对冲基金平均管理费率为 1.38%,比 2012 年基金低 0.24%,平均激励浮动管理费率为 17.17%,比 2012 年成立的基金低 0.57%。

银河竞争优势成长 大比例分红

银河基金公司旗下银河竞争优势成长股票基金发布分红公告,将在本周进行 2013 年度第一次分红,每 10 份基金份额将派发红利 4.4880 元,权益登记日和除息日为 12 月 13 日,红利发放日为 12 月 17 日。据悉,此次为银河成长股票基金自 2008 年 5 月成立以来的第五次分红,包含此次分红在内,每 10 份基金份额已派发现金累计金额 10.35 元。(贾壮)

工银双债增强债基 下周一上市

工银瑞信基金今日公告,工银瑞信双债增强债券型基金将于下周一在深交所上市交易,上市简称为工银双债。截至 12 月 16 日,本次上市交易的份额为 152.23 万份,基金份额单位净值为 1.004 元,该基金份额总额为 4.12 亿份。公告显示,该基金的场内持有人均为个人投资者。该基金债券仓位已达 75.79%,其中 72.92%的仓位持有企业债,另外持有可转债。(刘明)

基金普惠 下周一终止上市

鹏华基金今日公告,基金普惠即将终止上市,终止上市日为 12 月 23 日。终止上市的权益登记日为 12 月 20 日,即在 12 月 20 日下午深交所交易结束后,基金普惠的持有人享有基金普惠终止上市后的相关权利。据了解,自终止上市之日起,基金普惠的名称变更为鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金。基金终止上市后将开始办理集中申购,暂不开放赎回。(刘明)

华安日日鑫货币基金 降低门槛至 100 元

华安基金今日公告,自 12 月 18 日起,将华安日日鑫货币基金 A 类的首次申购最低金额调整为 100 元,追加申购最低金额调整为 100 元,赎回最低份额调整为 100 份,投资者账户持有份额最低保留余额调整为 0 份。(刘明)

百发牵手嘉实 推“团购金融”新业务

证券时报记者 方丽 孙晓霞

继与华夏基金合作后,百度“百发”再联手嘉实基金和富国基金。据证券时报记者了解,“百发”12 月 20 日将发行的产品是和嘉实基金合作的。同时引入“团购金融”,目标直指协议存款,而“团购”让参与协议存款的门槛降至 1 元起。

“团购”参与协议存款

据知情人透露,此次“百发”对接的理财产品是嘉实 1 个月理财债券 E,采取互联网金融创新模式——“团购金融”。通过互联网平台实现金融产品的团体购买,大大降低了金融产品的参与门槛、交易双方的成本等。

嘉实基金介绍,嘉实 1 个月理财债券 E 将绝大部分资产投资于银行协议存款。协议存款最低起存金额一般为人民币 3000 万元,需一次性存入,且仅有金融机构才有银行间市场的参与资格。嘉实 1 个月

理财债券 E,解决了普通投资者不能进场的门槛问题。另据上海一位基金业内人士表示,“百发”还将和富国基金合作,对应的产品是富国七天短期理财基金,也将不久推出。数据显示,3 个月协议存款已突破 7%,17 日银行间一个月拆借利率已达 6.65%,在 2014 年新年之前,资金面可能持续紧张,这一收益率或将持续高位。因此,低门槛的“团购”模式对于普通投资者具有较强的吸引力。富国基金表示,在资金成本不断提高的背景下,货币及短期理财基金为投资人分享资金市场的实际收益,提供了一个可行的工具。

互联网大佬竞争激烈

互联网金融步伐不断加快,百度、新浪、腾讯等互联网大佬发力,纷纷推出新的互联网金融产品。据百度相关负责人介绍,“百发”后还会出现各种不同期限的类似理财产品,例如 60 天、14 天、7 天等,而且每种期限的产品系统后

端可能会对多只产品,以方便实时捕捉市场投资机会。

百度平台布局上,已发布手机版百度理财 App,客户可以将每月工资及银行闲置资金存入百度理财基础账户购买超活期 10 倍以上收益率的百赚利滚利(即将上线),一旦遇到银行季末/年末等利率飙升的重要时点,则客户可以通过手机 App 立即参团,抢

购限量、高收益团购类产品,一旦团购产品到期,平台自动将客户团购资金转入至百赚利滚利基础账户中。

新浪也计划和一些基金公司推出高收益产品,而支付宝的第二拨产品同样瞄准了理财基金,定期宝将定位于 7 天、14 天、30 天、60 天的短期理财项目。

民生证券研究院副院长管清友表

示,随着百度、阿里、腾讯等互联网巨头加入到互联网金融领域,让越来越多的互联网企业关注到金融业务,关注到信息产业和金融产业的结合,造就了竞争性的市场格局,对整体金融市场有积极意义。不过,互联网金融必须保证储户的资金稳定、安全,同时需要投资项目,保证持续的收益,因此隐含着操作风险。

单日可取现 100 万元产品“增财宝”面市

证券时报记者 陈中

增财基金宣布与诺安基金合作的产品“增财宝”12 月 18 日上线,该产品不仅能实现 T+0 快速赎回,并且将单日单笔快速取现额度提升至 100 万元。

与余额宝等产品类似,投资者购买“增财宝”实际上就是申购诺安货币

基金,按照诺安货币基金 2012 年的业绩计算,其年化收益率相当于活期存款收益的 10.61 倍。

增财基金总经理罗细安表示,“这种设计主要是基于自身客户资源特点决定的。我们的股东方有比较多的高净值客户和机构客户资源,这类客户在流动性上有更高的要求,快速取现

额度 10 万远远不够。”不过,罗细安也坦言,将单日单笔取现额度调高至 100 万元,需要投入的资金很大。

在销售渠道方面,增财宝也“不走寻常路”,与余额宝这类互联网金融产品主要定位于个人客户不同,增财宝选择了机构客户与个人客户通吃,线上渠道与线下渠道并行。

两定期开放债基净赎回额超限

证券时报记者 刘明

浦银安盛季季添利定期开放债基,12 月 16 日实际净赎回申请数量高于前一日基金份额的 15%,对赎回份额进行了比例确认,确认比例为 35.91%。

嘉实增强信用定期开放债基,12 月 9 日实际净赎回申请数量高于前一日基金份额的 10%。对赎回份额进行了比例确认,确认比例为 47.49%。

金的第 2 个受限开放日。受限开放期,对净赎回数量进行控制,确保净赎回数量占开放前一日基金份额总数的比例在 15%以内,如净赎回占比超过 15%,则对当日的申购申请进行全部确认,对赎回申请进行按比例部分确认,使得净赎回不超过 15%。

根据上述原则,浦银安盛季季添利定期开放债基,12 月 16 日的实际净赎回申请数量高于前一日基金份额的 15%,当日所有符合要求的申购申请均确认成功。但对赎回的份额进行了比例确认,确认比例为 35.91%。这意味着投资者赎回 100 万元,最终拿到手的只有 35.91 万元。

无独有偶。上周嘉实基金旗下一只基金受限开放,投资者也未能全额赎回。嘉实增强信用定期开放债基,12 月 9 日打开申购赎回,这也是该基金今年第三个季度开放期。根据受限规则,该基金确保季度开放期确认的净申购申请或确认的净赎回申请均不超过前一工作日基金总份额的 10%。

证券时报记者 刘明

近期两只定期债基受限开放,均出现超过规定的 10%和 15%的净赎回限额。由于赎回量过多,只得

进行比例赎回,投资者所能赎回的比例均不到 50%。

浦银安盛基金今日公告,浦银安盛季季添利定期开放债基于 12 月 16 日打开申购赎回,这也是该基

年底资管份额转让成交活跃

证券时报记者 朱景锋

资管份额通过交易所转让近四个月,成交活跃度始明显提升。截至 12 月 11 日,本月共达成 6 笔成交,且成交额大幅放量。

据上交所信息显示,截至 12 月 11 日,本月共出现 6 笔成交记录,这也是资管份额通过交易所转让开展以来,成交最为密集的时期。12 月 2

日,招商财富旗下长兴城建专项资产管理计划份额达成 1 亿份成交,成交额达 1 亿元,是迄今为止资管份额转让最大单笔成交。12 月 6 日,中信信诚旗下成都棕桐泉贷款一号专项资产管理计划份额出现 890 万份成交,成交价比发行面值溢价 1%,成交金额为 898.9 万元。

上周,上交所平台共出现 4 笔成交,且全部来自中信信诚旗下产

品。12 月 9 日中信信诚·成都棕桐泉贷款一号和中信信诚惠民 1 号邵阳城投债权投资两只专项资管份额成交,成交额分别达 2132.78 万和 3038.7 万元,两笔成交价格均较发行面值有 1%以上的溢价。12 月 11 日,中信信诚旗下嘉和 6 号和嘉和 5 号分别达成 7065.8 万和 3626.28 万元成交。

自 12 月份以来,上交所平台实现的资管份额成交额已超过 2 亿元,而

自 9 月 18 日首笔成交以来,上交所平台共累计实现 14 笔交易,合计成交额达 4.11 亿元,平均每笔成交额为 2933 万元。一些产品成立没多久便发生转让,如中信信诚旗下嘉和 5 号 11 月 13 日成立,成立不足一月便遭转让。

两大交易所网站信息显示,截至 12 月 16 日,上交所平台挂牌资管产品数达 59 只,深交所平台挂牌资管产品也已达 20 只。

德邦证券增持德邦基金至 70%

证券时报记者 朱景锋

今年以来轰轰烈烈的大股东增持和基金公司股权变更仍在延续。11 月底,证监会批准德邦基金大股东德邦证券受让原二股东西子联合控股持有的 21%股权,此次转让完成后,德邦证券持有德邦基金的比例由成立时的 49%大幅提高到 70%,从相对控股变为绝对控股。

这项交易是 11 月 28 日获得证监会批复的,证监会网站信息显示,此次转让完成后,西子联合控股仍持有德邦基金 10%的股权,从第二大股东变为小股东,浙江省土产

畜产进出口集团有限公司仍持有德邦基金 20%股权不变。

公开资料显示,德邦基金于 2012 年 3 月 27 日成立,注册资本 1.2 亿元,成立后没多久,内资基金公司大股东持股比例不超过 49%的限制放开,德邦证券便对德邦基金实施增持。事实上,德邦基金只是近年来众多基金公司中大股东增持的最新案例,根据公告统计,今年以来,共有东方基金、天治基金、宝盈基金、华夏基金、招商基金、德邦基金等 6 家基金公司大股东实施增持,持股比例迈过 49%的原有限制,基金公司股权集中度进一步提升。

除了大股东直接通过受让其他股东实现增持外,也有实际控制人曲线增持。10 月 30 日新华基金股权变更获批,恒泰证券受让陕西蓝潼投资有限公司和上海大众环境产业有限公司分别持有的新华基金 30%和 13.75%股权。

转让完成后,恒泰证券持有新华基金比例达 43.75%,成为仅次于新华信托的二股东,新华信托仍持有 48%维持不变,杭州永原网络科技有限公司仍持有 8.25%股份,由于这三个股东同属“明天系”控制,这也意味着,明天系通过旗下三家公司的持股实现了对新华基金的完全控制。新华基金也

成为继招商基金后另一家由实际控制人完全控股的基金公司。

除了已完成的股权转让外,仍有基金公司正在酝酿股权变更,根据证监会 12 月 4 日发布的基金公司行政许可情况显示,东海基金 10 月 11 日向证监会提交了变更 5%以上股权的申请,该申请于 10 月 23 日获得受理。据悉,东海基金于今年 3 月 4 日成立,注册资本 1.5 亿元,三家发起股东东海证券出资比例为 45%,深圳鹏博实业集团有限公司出资比例为 30%,苏州市相城区江南化纤集团有限公司出资比例为 25%。此次股权变更很可能意味着其中一家股东撤出。

国投瑞银：市场化改革 撬动蓝筹新机遇

国投瑞银认为,改革相关主题将是 2014 年投资的重要方向,以市场化为主体的改革将长期利好金融机构,看好券商、保险和银行。

国投瑞银沪深 300 金融地产 ETF 基金经理路荣强表示,以市场化为主体的改革将长期利好金融机构,如券商可能受益于国企改革和资本市场改革;保险企业受益于投资回报率提升以及企业年金免税或延期征税的税制改革。

改革对银行业的影响则是正反两方面的,有利的因素包括银行将受益于更加持续的经济增长,同时市场化竞争长期来看会增加整个行业的活力,使得某些真正有竞争力的中小银行脱颖而出;不利因素包括利率市场化改革将持续降低净息差,以及地方平台和潜在投资增速放缓可能带来的不良贷款风险,但这些不利因素已反应在估值当中。(李滔滔)

万家基金：关注生态农业和丝绸之路主题

今年,中央经济工作会议对粮食安全有新的提法,包括注重农产品质量和食品安全及转变农业发展方式,发展节水农业、循环农业。预计明年的 1 号文或将继续围绕生态农业和转变农业发展方式,与农业生产现代化、规模化和资源化相关的标的值得关注,如农机、种子、化肥、农药和生物质能源以及灌溉节水等。

关于提高对外开放水平,加快推进自贸区谈判,推进丝绸之路经济带和建设世纪海上丝绸之路,万家基金认为,和丝绸之路经济带相关的与中亚地区的能源合作以及国内的能源改革值得关注,关注焦点可集中在油田服务板块。发挥技术和大型成套装备出口对关联行业出口的“带动”,例如高铁和核电,目前市场对军工产品开拓国际市场预期还不充分,同样值得注意。

万家基金认为,市场短期已经成回落态势,将继续调整,但调整空间不大。目前国企改革预期升温,多个地方国企改革的进度超预期,估值不高,改革后业绩改善力度较大的公司值得长期关注。从短期来看,生态农业和丝绸之路主题,如油气设备、旅游和交运等值得关注。

(张哲)