

南方通利债基 25日起正式发行

南方基金再推一款纯债新品——南方通利债基,将于3月25日起正式发行。该基金托管行为中国邮储银行,投资者可通过中国邮储等各大银行券商代销机构及南方基金直销平台等进行认购。

据悉,南方通利债性纯正,基金将不低于基金资产80%的比例投资于债券资产,且不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等,也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。此外,南方通利根据认购费用、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为A、C类,并按照投资者持有时间分档设置赎回费,即持有时间低于6个月、满6个月未满1年的赎回费分别为2%和1%,持有满一年及以上则免赎回费。(方丽)

华泰柏瑞创新升级基金 24日起正式发行

华泰柏瑞创新升级混合基金3月24日起在中国银行、华泰柏瑞网上直销、华泰证券及各大银行、券商全面发售。

具体到仓位配置上,华泰柏瑞创新升级混合基金的股票资产配置比例为30%~95%,其中,投资于创新升级主题相关的上市公司股票不低于非现金基金资产的80%。灵活的股票仓位将有利于基金根据市场情况做出调整。(程俊琳)

中银多策略灵活配置 混合型基金发行

中银多策略灵活配置混合基金3月24日启动发行。该基金可在0~95%的范围内大幅度灵活调整股票仓位,还可参与新股申购,在瞬息万变的市场中助持有人更好地把握投资机会。(张哲)

万家城建债 日前开放申购

由万家固定收益团队管理的万家城建债于24日开放申购。根据银河证券截至3月14日数据,该基金成立以来的年化收益率约5.4%。凭借同业存款和逆回购操作,万家城建债已经为持有人获取了超额正收益。万家基金认为,2014年债市行情整体乐观。宏观经济周期性收缩疲软利好债市。目前债券收益率处于绝对高位,无论净价收益还是票息收益都非常可观。(张哲)

华润元大信息传媒 科技基金正在发售

华润元大基金日前率先发行的旗下首只主题型股票基金——华润元大信息传媒科技股票基金便将投资标的锁定在TMT行业。据悉,该基金目前仍在发售中,希望分享TMT行业资本盛宴的投资者仍可通过建设银行、华润银行、华润元大基金等销售网点进行认购。

华润元大信息传媒科技基金拟任基金经理张仲维表示,目前中国手机网民已达5亿,渗透率约占四成,相比发达国家的七至八成,还有很大的成长空间,TMT将成为整个国民经济发展的中坚力量,“长牛”行情或将延续。(刘明)

鑫元基金公司 上周正式开业

近年来,基金子公司呈现出蓬勃的生命力,成为新生代公募基金向现代财富管理机构进军的重要步骤。去年8月份成立的鑫元基金,也已于近日完成了子公司的申请核准以及工商注册登记手续。据悉,子公司名为鑫沅资产管理有限公司,已于上周正式开业。鑫沅资产在上海注册,注册资本金为5000万元,是鑫元基金的全资子公司。这也是今年第一家、业内第63家基金子公司。(吴昊)

财通基金收入增逾9倍 专户贡献超九成

公司2013年非公募业务收入2.37亿元,是公募基金业务收入的10倍,亏损较2012年大幅收窄

证券时报记者 朱景锋

上周末至今,有包括财通基金、浦银安盛、农银汇理和前海开源等四家中小基金公司曝光2013年盈利情况,依靠非公募业务的大幅增长,财通基金和浦银安盛基金去年收入激增,特别是财通基金收入激增9.43倍,来自专户的收入高达九成。在公募业务困难重重下,专户和子公司等业务成为小公司和新公司突围和差异化发展的法宝。

升华拜克昨日公布的年报显示,其持股30%的财通基金2013年营业收入大幅飙升,达到25754.44万元,比2012年的2470.38万元增幅高达9.43倍,在已曝光盈利基金公司中增幅最大,不过,虽然收入激增,但财通基金依然没能实现盈利,升华拜克年报显示,财通基金去年亏损1295.58万元,较2012年的5366.69万元已大幅收窄。

对于收入激增原因,升华拜克解释说主要是财通基金2013年积极调整产品设计方向,在发展传统

公募基金的同时,积极拓展专户业务,坚持以期货专户和定增业务为特色的发展路线,完成163只专户产品的发行募集工作,资产规模比上年大幅提升。

截至去年底,财通基金管理五只公募基金,合计净值规模只有7.83亿元,较2012年底缩水近七成,去年上半年管理费收入只有1007万元,预计全年管理费2000万元上下,比2012年缩水明显。照此推算,财通基金在2013年从非公募业务中获得的收入便高达2.37亿元,是公募基金收入的10倍,专户业务因此成为财通基金2013年收入的主要来源,占比超过九成。

财通基金总经理刘未今年年初在致持有人的公开信中透露了公司经营的变化,刘未表示,截至2013年末,财通基金专户数量已升至167只,累计管理的专户规模(不含子公司项目)超162亿元,专户数量和规模跻身同业前列,2013年6月,子公司“上海财通资产管理有限公司”半年创造了126亿元的资产管理规

已曝光基金公司盈利状况(万元)						
基金公司	2013年营收	2012年营收	增幅	2013年净利润	2012年净利润	增幅
财通基金	25754.44	2470.38	942.53%	-1295.58	-5366.69	—
浦银安盛	14800.00	3200.00	362.50%	—	-3400.00	—
农银汇理	—	20944.40	—	5048.00	3006.50	67.90%
前海开源	186.11	—	—	-1855.62	—	—
银华基金	105175.30	92536.46	13.66%	29552.63	24175.74	22.24%
东方基金	14382.18	13628.04	5.53%	836.90	116.53	618.19%
金鹰基金	12002.00	11221.40	6.96%	-3866.00	-556.83	—
长盛基金	43151.69	45622.68	-5.42%	11988.80	14195.07	-15.54%
天弘基金	31093.06	11380.33	173.22%	-243.93	-1535.50	—
国金证券	2163.72	141.31	—	-2682.00	-4575.13	—

朱景锋 / 制表 张春春 / 制图

模。可以说,在公募业务调整的情况下,专户业务和基金子公司业务异军突起,成为财通这样的次新公司突围的两大路径。

除财通基金外,去年收入激增的小公司还有浦银安盛基金,根据浦发银行上周公布的年报显示,其持股51%的浦银安盛基金2013年营业收入1.48亿元,比2012年的0.32亿元增长3.63倍,但浦发银行并未公布浦

银安盛净利润情况。亏损收窄甚至实现盈亏平衡应该是大概率事件。

去年公募基金规模大幅增长的农银汇理基金则实现利润大幅增长。中国铝业年报显示,其持股15%的农银汇理基金去年实现净利润5048万元,比2012年的3006.5万元增长67.9%,公募基金规模大幅增长是农银汇理基金盈利劲升的主因,Wind资讯显示,农银汇理去年底规模为362

亿元,比2012年底增长96%,几乎翻了一番。

上周厦门钨业公布的非公开发行预案则将基金新军前海开源去年营收情况(未经审计)曝光,去年1月成立的前海开源基金全年营业收入186.11万元,亏损1855.62万元,去年底前海开源成立首只基金,规模只有1.29亿元,另外有多只专户产品成立并运作。

央行取消协存优惠 基金公司很淡定

证券时报记者 姚波 邱瑛

金额不得超过1万元,宝类产品的快速发展将受到制约。

天弘基金： 不依赖协存条款

天弘基金相关人士表示,之前与银行签署过此类条款,但实际上并没有使用过,余额宝一直是通过主动流动性管理来防范风险,并不依赖此类条款。

据了解,多数基金公司的货币基金都有配置协议存款,余额宝的配置超过90%,提前支取不罚息的优惠条款取消后,市场担忧是否会影响到产品的流动性。

从证券时报记者采访的基金公司反馈看,并没有太大担忧。从长远看,取消协存优惠对基金公司是有好处的。”一家规模前十的基金公司货币基金经理向记者表示,此措施看似增加了货币基金的流动性风险,但当

真出现系统挤兑风险,每个基金都蜂拥向银行提取,实际上是银行没法兑现,央行的措施反而会促进货币基金做好自身的流动性管理。

不过,也有基金人士指出,目前余额宝等基金产品还处在快速扩张中,赎回引发的流动性风险还不小。但一旦受到政策或利率走低的影响,出现较大赎回,如果没有相关条款保护,还是会少一层屏障,需要基金经理更加注重管理资产的配置。

限额变化： 对基金公司影响有限

深圳某大型基金公司电商负责人对证券时报记者表示:按照央行的征求意见稿,目前我们的理解是,只有实际的钱存在支付账户里,再从支付账户转出买基金的行为才会受到限制。”据了解,目前绝大多数的基金购买其实都是直接从银行卡转账的,属于“直

连”,实际影响并不大。

华夏基金的有关人士也表示,基金公司的直销平台不会受到草案的影响,包括基金公司的官网直销平台、基金淘宝店、以及与百度、微信等互联网合作平台都不会受到影响。

证券时报记者从一家电商规模居前的公司了解到,各大基金电商与银行“直连”的能力有强有弱。比如,大部分基金公司都接入了主流银行,但一些规模较小的公司还比较依赖第三方支付。如果央行将来会放松限额,对这些小公司的不利影响会减弱。

业内人士分析认为,该草案限制的是第三方支付账户和基金账户之间的通道,而把钱放在支付账户里的人还是少数,即使正式管理办法中放松限额,也不会构成太大影响。上周,支付宝、微信理财通、网易理财等相继发表澄清声明,表示对旗下产品影响有限,如支付宝使用快捷支付就可以绕过支付账户,从而不受影响。

国泰基金总经理助理兼权益投资负责人黄焱：

不盲目追逐市场热点 寻找成长性朝阳产业

新能源汽车是一个颠覆性创新，未来将改变人类的生活，目前很多汽车行业的老牌巨头在电动车领域都做出了很大布局,并取得初步成效,这个趋势已无法阻挡。

环保行业有很多公司并不能看到清晰的未来,但我们确定这是朝阳产业,至少具有十年的成长期,会积极寻找其中的机会。

证券时报记者 吴昊

1998年3月5日,中国基金行业001号文出台,国泰基金应运而生,成为国内首家基金公司,如今已有16载。16年来,国泰基金在愈发竞争激烈的基金行业中形成了自己稳健的投资风格,用国泰基金总经理助理兼权益投资负责人黄焱的话来说,国泰基金权益团队是一群正值“当打之年”的老男孩。

黄焱透露公司内部有一套授权制度,基金经理按照正常流程上报的投资抉择,经充分沟通交流后,在投资决策委员会层面往往不会否定,投决会的主要作用是把控风险。

虽然国泰基金允许基金经理有不同理念,但最重要的是独立思考,在投资上坚持本心,不随波逐流,不去追逐热点;其次是深挖公司价值,收益一定来自公司价值的

体现,而不是概念或者炒作,这是国泰基金这么多年自然形成的投资风格。”黄焱指出。

黄焱表示,国泰基金不会因为基金规模大小不同而使业绩有所差异,除了公司整体风格和理念坚持不追逐热点外,即使是小规模的成长型基金也不会追逐热点,即使基金经理管理两个规模不同的基金,也必须公平对待两个基金的交易。

同样也是热点话题,例如新能源汽车概念,一波炒作沉寂下来后,我们将之视为一个课题来研究,结论和军工有显著差异,新能源汽车是一个颠覆性创新,未来将改变人类的生活,目前很多汽车行业的老牌巨头在电动车领域都做出了很大布局,并取得初步成效,这个趋势已无法阻挡。”此外,黄焱指出,比如环保行业,有很多公司并不能看到清晰的未来,但确定这是朝阳产业,至少具有十年的成长期,因此会积极寻找其中的机会。

黄焱表示,短期看,宏观经济仍处迷茫期,找不到新的经济增长动力,仍以改革为主线,而代表未来成长方向的股票估值较高,特别是创业板估值已显著超过价值均衡点,因此目前市场看不到太大机会。目前会采取比较中庸的方法,对传统产业会持有一定比重,也会积极寻找新兴产业中估值合理个股。此外,黄焱表示也会关注新股,这仍然是

寻找成长性朝阳产业

黄焱认为,由市场风险导致业绩波动是最大的敌人。深挖价值是唯一选股原则。

黄焱举例称:我们曾经研究过军工板块,最终没有参与,在可

广发基金副总易阳方:新兴产业适度泡沫可接受

广发基金副总经理易阳方表示,对当前最为流行的新兴产业投资,市场存在是否泡沫的争论。A股从去年开始,对于新兴产业显示出强烈的偏好,首先说明市场对经济转型的期待,其次也说明了中国投资文化的特点,相对急功近利,流行赚快钱,最终形成泡沫。不过,伴随行情的不断发展,A股投资者对移动互联网等新技术和新商业模式的认识,正在走向深刻。

他进一步表示,适度泡沫是可以接受的,因为投资离不开情绪因素的影响,因此价格和价值之间会有偏离度,投资是科学也是艺术,本身就具有不可量化的成分;从另一个角度说,这种对新兴产业的强烈偏好,恰恰说明投资人对于中国经济转型的强烈憧憬,而期间的波动,也表现出投资者对于经济转型的不确定预期。(杨磊)

一个制度性红利带来的机会”。

买股票需第一时间介入

黄焱指出,当能清晰判断趋势时,股价往往已偏离合理价值。股市中往往存在价格和价值间的错配,有些基金经理刚开始时并不成熟,例如对自己的判断没有信心,一开始择股时会少量参与,随着价值越来越明朗会逐渐增加配置,但与此同时股价也在上涨,成本自然抬高,往往无法获得超额收益。

买股票,需要在第一时间作出判断,投资成长股的本质是做概率,不一定是每笔都会成功,但如果在深入研究的前提下,第一时间高比例持仓,就会享受到股价快速上涨带来的超额收益。”

黄焱表示,国泰基金更注重对基金经理投资方法体系的指导,据了解,国泰基金在基金经理培养上实行以老带新的模式,即“导师制”,不过更多是一种投资理念和方法上的交流,日常的具体投资不会指导与干涉。黄焱指出,有时即使指出一些基金经理的问题所在,对方也不一定能接受。只有经历过才会明白,这就是成长。”黄焱认为逆商很重要。国泰基金不是一个温床,也有严格淘汰机制,基金经理管理基金的成绩,若连续两年相对收益排名居行业后四分之一,一般会面临淘汰或转岗。”