

创业板暴跌 大基金仓位稳中有升

上周股市最大特点是创业板的大幅下跌,全周跌幅达6.29%,相对而言以沪深300为代表的蓝筹股指数跌幅较小,由于大型基金多以蓝筹股为主要配置,因此,创业板暴跌对大型基金影响不大,大基金仓位保持了稳定。截至上周,28只年初净值规模超80亿元的大型主动偏股基金平均股票仓位为82.73%,较前一周小幅上升0.53个百分点。

各类型基金仓位			
	股票型	标准混合型	偏股型
当前仓位	79.27%	65.97%	74.47%
上周仓位	79.60%	67.28%	75.15%
主动调仓	0.14%	-0.70%	-0.16%
上月仓位	83.19%	71.06%	78.81%
主动调仓	-3.55%	-4.60%	-3.93%

仓位最高前十大基金公司				
基金公司	基金个数	上周仓位	前周仓位	仓位变化
德邦	1	95.00%	95.00%	0.00%
浦银安盛	4	91.25%	89.39%	1.86%
景顺长城	14	86.51%	84.79%	1.72%
汇丰晋信	8	86.11%	87.13%	-1.02%
华泰柏瑞	5	85.61%	83.60%	2.01%
诺德	6	85.26%	87.51%	-2.25%
摩根士丹利	8	85.17%	85.54%	-0.37%
利华鑫	5	85.15%	86.47%	-1.32%
宝盈	5	85.15%	86.47%	-1.32%
工银瑞信	9	85.09%	86.91%	-1.82%

仓位最低前十大基金公司				
基金公司	基金个数	上周仓位	前周仓位	仓位变化
新华	9	66.67%	68.72%	-2.05%
浙商	2	64.38%	64.67%	-0.29%
博时	14	63.61%	63.61%	0.00%
国联安	9	61.52%	60.74%	0.78%
海富通	10	57.81%	61.90%	-4.09%
中海	7	57.25%	61.02%	-3.77%
国投瑞银	6	56.99%	60.39%	-3.40%
财通	2	45.94%	66.39%	-20.46%
安信	2	39.94%	38.50%	1.44%
国金通用	1	34.36%	43.00%	-8.64%

事件驱动股价翻倍 私募伏击十大牛股

证券时报记者 天天 应尤佳

据Wind统计,截至上周五,今年以来共有10家上市公司股价翻倍,这些股票大多拥有令人艳羡的概念或题材。

副都(保定成为北京的副都)概念股宝硕股份涨幅高达161%,拔得今年的牛股头筹。这刚刚摘帽不久的股票在过去仅仅半个月时间内,就完成翻倍行情,并且还在继续上涨。在宝硕投资的前十大流通股榜上,出现了青岛海隆达投资的身影,去年第四季度新进274.56万股,占流通股比例为0.67%,可谓踩准了时点。四川特丰投资则从前十大大股东流通股榜上消失了,遗憾错失牛股。

涨幅位居次席的世纪华通在今年1月22日复牌后,连续收出14个一字涨停板,一度大涨超过250%,随后虽然股价不断走低,但目前涨幅依然在两市名列前茅。该股大涨的导火索是公司通过跨界并购进军网络游戏领域。公开信息显示,上海富林投资持有世纪华通44.26万股,占流通股比例为0.35%。

实际上,由于网络游戏领域备受市场追捧,催生出不少牛股,科冕木业、互动娱乐都因此居于今年以来涨幅榜前列。此外,“触屏”的海隆软件和切入车载信息领域的盛路通信也涨幅惊人,其中上海慧盛创业和上海古德投资分别持有海隆软件816.94万股和493.34万股,占流通股比例分别为8.58%和5.18%。

虽然这些股票“风风火火”地上涨,但除了互动娱乐有基金扎堆外,别的股票均鲜见公募基金身影。相反,倒是一些私募出现在很多牛股的前十大流通股股东之列。海隆软件、宝硕股份、世纪华通等均不缺少各路私募的身影。

对此,有业内人士向记者表示,牛股往往伴随着一定的概念性炒作,例如触屏、借壳、摘帽、大订单等事件性利好,具有一定的突发性,很难通过过往业绩判断出来,因此捕捉到牛股的机构一定程度上靠的是运气。

善于把握牛股的往往是私募机构,一方面资金较为灵活,能够快速进出,容易调仓换股,另一方面他们对热点和公司理解也较为透彻。”这位人士向记者表示,“之所以公募基金较少,多由于公募基金比较重视业绩,喜欢白马股,资金量较大,因此往往与事件驱动的牛股无缘,在市场向好的背景下,往往是公募胜出,但在目前震荡市中,则是私募比较有优势。”

证监会携手央行强化监管

“国务院版”私募法规揭开面纱

证券时报记者 天天 明子

近日,证券时报记者独家获悉,国务院法制办就《私募投资基金管理暂行办法》送审稿(下文称“国务院版”《条例》)征询各界意见。

消息人士透露,“国务院版”《条例》主要由中国证监会私募基金工作小组负责起草并提交国务院法制办,该小组组长正是从国家发改委金融司金融处处长一职调任的刘健钧。刘被视为证监会与发改委协调私募基金立法问题的“润滑剂”,几个月前曾公开表示,私募基金管理草案已上报13个部委征求意见。

业界认为,征求意见的时间或许很长,私募基金立法之路仍在漫漫求索。记者独家获得的这份“国务院版”《条例》,界定了证监会、发改委及央行在私募基金监管中的角色,并再次明确了中国证监会的主导地位。此外,与去年6月中国证监会发布的《私募证券投资基金业务管理暂行办法(征求意见稿)》以下简称“证监会”《征求意见稿》相比,“国务院版”《条例》还明确了私募基金的定义,并在监管、税收、处罚等各方面进行了完善。

综合监管 与央行信息共享

“国务院版”《条例》第六章“监督管理”要求,证监会“定期将股权投资基金的备案和统计监测

等情况”通报给发改部门;发改部门“发现股权投资基金存在不符合有关发展规划和产业投资政策的,及时通报国务院证券监督管理机构进行查处”。此外,证监会和央行将“建立私募基金风险提示部门间协调配合机制,实现信息共享”。

“国务院版”《条例》再次强调了证监会的监管权,国务院证券监督管理机构有权自行或者授权派出机构,依法对私募基金管理人、私募基金托管人、私募基金销售机构等开展私募基金业务情况,定期或者不定期进行现场检查和现场检查”。

业内人士认为,目前分业监管、混业经营的格局容易导致监管责任模糊,特别是近些年各种跨界创新金融产品涌现,综合监管是大势所趋。

在“国务院版”《条例》的监管章节里,诚信档案和分类监管也引人关注。

完整定义 私募基金添投资标的

去年6月1日颁布实施的新《基金法》,首次将私募基金纳入法律范畴,即非公开募集基金财产的证券投资。

“国务院版”《条例》则首次将投资于二级市场的非公开募集的基金统称为私募基金。此前,证监会《征求意见稿》又延续新《基金法》规定,并没有对私募基金定义进行完整表述。“国务院版”《条例》明确指出,私募基金财产的投资包括买卖股份有限公司股票、企业股权、债

券、基金份额及其他投资合同约定的投资标的”,增加了“企业股权”一项。同时,“国务院版”《条例》还新增一章专门界定了创业投资基金,即主要投资于未上市创业企业普通股或者依法可转换为普通股的优先股、可转换债券等权益的私募基金,拓展和明确了私募基金的范围。

投资规范 严禁老鼠仓

私募纳入监管后有望告别灰色地带,此前通过信托发行的阳光私募存在同门产品业绩差异较大、“老鼠仓”、涉嫌内幕交易等多种损害投资者利益的行为。“国务院版”《条例》第四章“投资运作”规定,私募基金管理人、私募基金托管人及其从业人员从事私募基金业务不得在管理的不同私募基金之间进行利益输送,不得泄露因职务便利获取的未公开信息,利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关的交易活动,不得从事损害基金财产和基金份额持有人利益的投资活动,不得玩忽职守,不按照规定履行职务等。

虽然在《基金法》将私募基金纳入监管前,一些大型私募基金公司已经有了严格的内控体系,但不少私募至今仍未规范从业人员投资的行为,甚至纠结于是否要备案,备案是否会影响从业人员炒股等。

近年来,私募基金管理人和持有人经常因为信息不对称而产生纠纷。“国务院版”《条例》在私募基金信息披露方面也提出了更多要求。

多家基金公司盈利猛增 行业拐点显现

证券时报记者 葛天

截至今日,已有21家基金公司2013年收入和利润情况曝光。数据显示,不仅大型基金和银行系基金公司收入和盈利大幅增长,一些小公司和新公司营收也有所增长,基金业盈利拐点已经显现。

多家公司盈利猛增

中信证券上周在年报中披露,华夏基金2013年实现营业收入30.47亿元,净利润9.71亿元,较2012年分别增长22.01%和61.08%。这是华夏基金自2009年以来连续4年利润下滑之后收入和利润首次出现双增长。受股市下跌和权益类基金规模缩水影响,华夏基金的净利润在2008年创出12.24亿元历史新高之后便不断下滑,2009年到2012年分别下滑至11.08亿元、10.06亿元、6.67亿元和6.03亿元。

业内人士分析认为,华夏基金去年利润增幅远超收入,显示出这一行业龙头的盈利能力显著提升,更标志着基金行业盈利拐点

已出现。

除华夏基金之外,工银瑞信、中银、银华、富国、招商等大型基金公司也都在去年出现收入和利润双增长,作为银行系龙头的工银瑞信和中银基金去年净利润分别达3.18亿元和2.8亿元,同比分别劲增61.42%和56.42%,增速和华夏基金相当;银华、富国和招商基金的净利润也分别增长22.24%、7.45%和18.37%。

此外,不少中小基金公司也出现惊人的收入或利润增幅。农银汇理和民生加银两家银行系基金去年净利润分别增长1.86倍和3.04倍,而2012年盈利基数较低的东方基金去年利润增长率达到6.18倍,光大保德信、国海富兰克林、东吴等居于行业中游的基金公司,去年盈利也都显著增长。

部分公司虽然去年没有实现盈利,但收入也有大幅增长,如财通、浦银安盛、天弘、国金通用等。

三驾马车 拉出盈利拐点

综合各家公司情况看,部分公

司公募业务迅速增长,专户业务规模暴增以及子公司业务突飞猛进,都是拉动基金公司盈利增长的引擎。其中,非公募业务是主要的收入增长来源。

受制于市场,公募基金整体规模在去年并没有明显增加,但渠道、品牌、业绩领先的大公司仍在公募业务规模上实现了有效增长,华夏基金去年公募规模便增加了近百亿元。对于更多的基金公司,非公募业务规模的大幅增长成为利润回升的主要原因。以专户业务发展突出的财通基金为例,在财通基金总收入中,来自非公募业务的收入占比高达九成。

招商基金的非公募业务收入占比也在不断走高。而东吴基金的公募业务在去年出现收入和利润双双下滑,但凭借子公司的迅速扩张,东吴基金去年总体收入和利润分别增长了21.48%和38.73%。

记者获悉,像信达澳银、平安大华、万家、金元惠理、招商等基金公司的子公司去年都大幅盈利,一些甚至远超母公司。在公募业务受基础市场波动影响较大的情况下,专

户和子公司业务仍将是未来拉动基金公司盈利的两大来源。

部分公司 盈利继续下滑

不过,由于基础市场的低迷,部分老牌基金公司依然没能走出盈利下滑的阴影,包括大成、长盛、海富通和金鹰在内的成立时间在10年以上的基金公司,均是如此。

去年大成基金净利润下滑16.69%至2.33亿元,长盛和海富通则出现收入和利润双降,长盛基金收入和利润分别下滑5.42%和15.54%,海富通下滑幅度更大,去年收入和利润分别下降12.76%和21.57%,金鹰基金则在收入小幅增长6.96%的情况下,亏损扩大5.94倍至3866万元。

业绩总体不佳,公募规模大幅缩水似乎是这些老牌基金公司营收下滑的主要原因,大成和海富通基金去年规模分别缩水152亿和106亿元,但长盛基金规模增长了38亿元,金鹰基金公募业务也出现明显缩水。

相比这些热门基金净值纷纷重挫,上周部分重仓蓝筹股的基金净值逆势上涨,鹏华价值、华泰成长和博时主题等三只基金净值分别上涨1.69%、1.17%和1.13%,长信金利、南方精选、前海事件驱动和华安核心等基金也都逆势飘红。

据天相投研统计显示,截至3月28日,621只主动偏股基金今年以来平均跌幅已达3.43%,其中有255只基金跌幅超过5%,占比达到41%。特别是有59只基金年内跌幅超过10%。前期倚靠新兴产业大幅盈利的基金虽然今年以来依然保持了正收益,但收益率已经大幅缩水,据统计,截至上周五仍有139只主动基金年内收益为正,其中有42只收益率在5%以上,但收益率超过10%的基金只剩下10只,较2月中旬创业板创收盘新高时数量大幅减少,兴全轻资产和兴全有机增长分别以25.84%和23.41%的收益率排名前两位,但较2月24日的年内最高收益分别缩水了16.4个和15.31个百分点。

证券时报记者 葛天

截至今日,基金2013年年报全部披露完毕。天相投研统计显示,去年基金向管理人、托管人和交易费用支付的管理费、托管费和交易费用合计达到380亿元,其中受基金换手率显著提升影响,基金支付给券商的交易佣金增长近30%,在三项费用里增幅最大。

三大费齐升 交易费领涨

根据天相投研统计,72家基金公司2013年共收取管理费273.61亿元,同比增长7.54%,六六千亿级别基金公司华夏、嘉实、易方达、南

方、广发和博时等,管理费收入均突破10亿元大关,其中华夏基金以23.68亿元的管理费收入排名第一,嘉实基金以16.31亿元排名第二,其与华夏基金的收入差距达到7.37亿元。总体看,大多数基金公司管理费收入取得了正增长,部分大型公司如中银、景顺长城、上投摩根、工银瑞信等管理费费用里增幅最大。

托管行收取的托管费亦增幅明显。18家托管行共收入托管费5302亿元,同比增长11.27%,工商银行和建设银行继续位居前两位,中国银行和农业银行紧随其后。

去年三项费用里增长最快的当属基金交易费,统计显示,96家券商从基金股票交易中取得的交

易佣金高达49.37亿元,比2012年大增28.92%。其中,有18家券商分仓收入过亿元,中信证券以3.14亿元收入成分仓最多的券商,海通、国泰君安、申银万国、招商、中信建投、银河、广发等大型证券公司的分仓收入均超过2亿元。而从交易费和交易量对比可以发现,基金交易佣金比例高达万分之八点八。

基金换手率显著增加,这成为去年基金交易费支出增长的主要原因。统计显示,去年所有偏股基金平均持股周转率达2.5倍,同比上升24%。

渠道分走 50亿元管理费

对于基金公司来说,账面上的



2004.2

私募股权(并购)和信托(当时叫股权投资)合作成立赤子之心(中国)基金信托计划,以投资顾问的身份,开展私募之先河。此类产品严格意义上是信托公司产品,主要受《信托法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》约束。

2012.7

全国人大公布《基金法(修订草案)》征求意见稿,首提非公开募集的基金正式纳入监管范围。征求意见稿明确,公开或非公开募集基金设立基金,由基金管理人管理,基金托管人托管,适用《信托法》、《证券法》和其他有关法律、法规。

2013.2

证监会发布《私募证券投资基金业务管理暂行办法(征求意见稿)》,拟对私募基金业务管理进行规范,就私募基金管理人的登记、合格投资者、业务规范、监督管理等做出规定。

2013.6

修订后的《基金法》正式实施,私募基金地位得以明确。基金法规定,非公开募集基金的基金管理人应当向证监会行业协会履行登记手续,未经登记,任何单位或者个人不得使用“基金”或者“基金管理”字样或者近似名称进行证券投资活动。

2014.2.7

《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》正式对外公布实施,私募基金登记备案有法可依。

2014.3.28

证监会新闻发言人张贵军表示,私募基金管理人登记不属于行政许可事项,证监会颁发登记证书,只是对私募基金管理人履行登记手续予以确认,并不对其投资管理能力进行实质审核,也不构成对其投资管理能力认可,不作为基金资产安全的保证。对私募基金的管理,目前以行业自律为主,以信息披露为主,辅以事中事后的适度监管。

2014.3

国务院法制办就《私募投资基金管理暂行办法》向业界征求意见。

今年逾四成 主动基金跌幅超5%

证券时报记者 葛天

上周以创业板为代表的新兴产业个股集体大跌,创业板指数一周跌去6.29%,由于对新兴产业个股配置较高,偏股基金上周净值大跌3%,部分基金跌幅远超创业板,最多跌去近10%。

天相投研统计显示,受创业板冲击,上周653只主动偏股基金单位净值平均下跌3.05%,其中15只重仓蓝筹的基金净值逆势上涨,19只基金净值持平,其余619只基金净值则不同程度下跌。前期倚靠重仓新兴产业个股净值涨幅领先的基金纷纷出现大跌,位居跌幅榜前列,浦银红利和浦银新兴产业单位净值分别重挫9.89%和9.21%,跌幅远超创业板指数,国联安优选、富安达成长、浦银消费等三只基金跌幅均超过8%,分别达8.81%、8.33%和8.08%,民生品牌蓝筹、浦银生活、申万优势、浦银价值等10只基金跌幅超过7%,领头羊兴全轻资产和兴全有机增长分别跌去6.34%和5.6%,中邮新兴产业则暴跌6.99%。

相比这些热门基金净值纷纷重挫,上周部分重仓蓝筹股的基金净值逆势上涨,鹏华价值、华泰成长和博时主题等三只基金净值分别上涨1.69%、1.17%和1.13%,长信金利、南方精选、前海事件驱动和华安核心等基金也都逆势飘红。

据天相投研统计显示,截至3月28日,621只主动偏股基金今年以来平均跌幅已达3.43%,其中有255只基金跌幅超过5%,占比达到41%。特别是有59只基金年内跌幅超过10%。前期倚靠新兴产业大幅盈利的基金虽然今年以来依然保持了正收益,但收益率已经大幅缩水,据统计,截至上周五仍有139只主动基金年内收益为正,其中有42只收益率在5%以上,但收益率超过10%的基金只剩下10只,较2月中旬创业板创收盘新高时数量大幅减少,兴全轻资产和兴全有机增长分别以25.84%和23.41%的收益率排名前两位,但较2月24日的年内最高收益分别缩水了16.4个和15.31个百分点。