

各类型基金仓位					
	股票型	标准混合型	偏股型		
上周末仓位	83.49%	69.08%	78.19%		
前周仓位	81.24%	66.83%	75.94%		
主动调仓	1.68%	1.48%	1.61%		
上月仓位	78.02%	65.43%	73.39%		
主动调仓	4.88%	2.91%	4.15%		

仓位最高前十家基金公司

基金公司	基金个数	当前仓位	上周仓位	仓位变化	被动调仓	主动调仓
德邦	1	95.00%	95.00%	0.00%	0.20%	-0.20%
华泰柏瑞	5	91.60%	87.82%	3.78%	0.43%	3.35%
浦银安盛	4	91.25%	91.25%	0.00%	0.28%	-0.28%
工银瑞信	10	88.99%	86.86%	2.13%	0.43%	1.70%
汇丰晋信	8	88.36%	87.71%	0.65%	0.43%	0.22%
宝盈	5	88.27%	85.75%	2.52%	0.42%	2.10%
信达	9	86.86%	77.53%	9.33%	0.67%	8.66%
农银汇理	11	86.84%	87.19%	-0.35%	0.43%	-0.78%
东吴	8	86.68%	84.35%	2.33%	0.45%	1.88%

仓位最低前十家基金公司

基金公司	基金个数	当前仓位	上周仓位	仓位变化	被动调仓	主动调仓
新华	10	67.82%	68.33%	-0.51%	0.64%	-1.16%
中海	7	66.26%	61.81%	4.46%	0.92%	3.54%
东方	8	64.50%	63.32%	1.17%	0.61%	0.57%
国投瑞银	7	63.87%	58.83%	5.03%	0.94%	4.09%
国联安	9	63.20%	62.45%	0.75%	0.67%	0.08%
博时	16	62.86%	63.72%	-0.86%	0.84%	-1.70%
高富通	10	59.85%	58.01%	1.84%	0.85%	0.99%
融通	2	53.38%	49.69%	3.70%	0.84%	2.85%
国金通用	1	41.49%	36.94%	4.55%	0.91%	3.63%

(数据来源:好买基金)

上市公司豪气分红 基金青睐高股息率股票

随着上市公司2013年年报陆续披露,越来越多的高分红高送转方案不断出现。从具体分红情况,抛出高分红高送转方案的公司大多是基金的宠儿,基金公司能从这些个股中获得的分红收益非常可观,未来分红有望成为基金一项重要的收入来源。

从2013年年报公布的整体情况来看,部分大盘蓝筹股分红比例较高,且现金分红比例明显高于往年,据统计沪深两市已经有1000多家上市公司发布现金分红预案,高股息率的公司层出不穷。此前贵州茅台再度以每10股派息43.74元的高分红放出“卫星”,而传统蓝筹美的集团、双汇发展、上汽集团等公司也纷纷抛出高分红的方案。

从已经确定分红的公司来看,据Wind统计,截至2014年4月11日,分红送转进入等待实施阶段或已实施完毕的共有87家公司。这些公司的分红最为确定,已基本没有变数。数据显示,在这批公司中,每10股分红在3元以上的共有18家,5元以上共6家,每10股转增或送红股达到10股以上的共有18家。其中,数扬臣倍健的送转方案最为引人注目,公司拟每10股派10元转增10股。此外,佐力药业每10股派5元转12股,千红药业每10股派5元转10股,也都出手大方。还有炬华科技派5元,送2.5股转2.5股,克明面业与博雅生物均每10股派5元。

投资这些高分红送转股票的基金也因此获得可观的分红收益。以扬臣倍健为例,该股票获基金扎堆,去年底公司前十大流通股中有8只基金,其中景顺长城资源垄断持有该股票536.93万股,若该基金持股数未变,则照扬臣倍健此次分红方案,景顺长城资源垄断可获得的分红含税高达536.93万元,持股数也将翻倍。

佐力药业也被不少基金重仓,其中广发聚丰持其369.03万股,可得分红含税值也高达184.515万元,股份数也将增加到811万股。此外,同样进行高分红的美的集团、贵州茅台、双汇发展等蓝筹股也受到基金青睐。

业内人士认为,上市公司越来越注重分红主要基于三个方面原因:第一,随着二级市场的发展和完善,市值管理概念逐渐兴起,分红转股作为市值管理的方式之一被越来越多上市公司采纳;第二,政策层面鼓励上市公司持续稳定分红,为保护中小投资者权益和促进蓝筹股发展,鼓励“公司分红与市值管理”的举措将逐步落实;第三,从宏观经济和上市公司本身来看,公司发展已经过了高速扩张阶段,成为可以实现分红的客观条件。

近期,沪港通落地触发二级市场相关股票异动,多位接受采访的基金经理表示,未来高分红送转的股票会越来越受到市场青睐,特别是国内一些蓝筹股的股息率已经超过了海外一些上市公司,随着沪港通的落实,一些海外资金也会逐渐布局中国股市,而跌破净资产率且高分红的股票将成为其首选标的,如果说沪港折溢价率的价值回归是制度红利下的短期利好,那么高分红股票的走牛将会在中长期行情中得到体现。

赵学军1500万获嘉实资本5%股权激励

嘉实基金和嘉实资本核心管理层均获激励

现任总经理中在位时间最长的嘉实基金总经理赵学军及其核心管理层入股嘉实资本实现股权激励。嘉实基金4月12日发布旗下子公司嘉实资本变更事项公告,嘉实资本注册资本由1亿元增加到3亿元,同时引入3个新股东,嘉实基金总经理赵学军及嘉实核心管理层成立的江源嘉略投资(北京)有限公司出资4390万元入股14.63%,其中赵学军斥资1500万元间接持有嘉实资本5%权益。

赵学军率核心管理层入股子公司

根据公告,嘉实资本引入新股东后,嘉实基金出资22500万元,占注册资本75%,江源嘉略投资(北京)有限公司出资4390万元,占注册资本的14.6333%;润宝投资香港有限公司出资1610万元,占注册资本的5.3667%;诚盈(上海)股权投资基金管理有限公司出资1500万元,占注册资本的5%。

记者登录北京工商局网站企业信用信息公示系统获悉,江源嘉略投资(北京)有限公司于2012年11月9日成立,而嘉实资本于同年11月19

日成立,两者成立时间仅差10天。此外,江源嘉略投资注册资本为4390万元,和此次入股嘉实资本投资额和实收资本完全相同,可以看出,无论是成立时间还是出资额,江源嘉略投资成立的目的就是为了入股嘉实资本。

北京工商网站公示信息显示,江源嘉略投资共有17个出资人,均为自然人,赵学军出资1500万元,占注册资本的34.17%,据此计算,其间接持有嘉实资本5%的股权。此外,嘉实资本总经理李强出资600万元,仅次于赵学军,嘉实基金董事长安奎、副总经理张峰和宋振茹、总经理助理邵健和詹凌蔚、督察长王炜等也都出资百万入股,甚至连基金经理杨宇和党开宇也有出资。可以说,嘉实基金及嘉实资本核心管理层通过入股嘉实资本的形式在一定程度上实现了股权激励。

赵学军是和范勇宏、肖良玉、叶俊英等同时期打造出公募上一轮巅峰的代表性人物,在其余四位大佬纷纷离开公募总经理职位之后,赵学军成为当前基金业唯一的大佬。由于赵学军在业内地位举足轻重,此次股权激励成行,在业内具有相当的示范意义。

实施股权激励子公司已达10家

在嘉实资本之前,已经有多家基金公司子公司对公募基金管理层和子公司核心人员实施了股权激励,被激励对象或者以自然人身份直接入股,或者通过成立合伙企业入股,或者通过有限责任公司入股实现激励。

记者统计发现,在已经获批成立的67家专项子公司中,实施了股权激励安排的已达10家,包括东吴、万家、华富、国泰、易方达、广发、长信、东方、华安以及嘉实的子公司,一些公司如易方达、华安、广发等大型基金旗下子公司股权激励对象范围很广,比例很高。

上海一家老十家基金公司资深人士解释说,由于不少大型基金公司和老公司都隶属于央企,受到种种限制,一些规模较大的基金公司估值较高,直接在公募基金层面进行股权激励的难度很大,因此通过入股子公司曲线或者变相实施股权激励就成为主要选择。

在目前公募层面实施或酝酿股权激励的多发生在小公司和新公司中,如中欧基金在引入奚玉明之前

部分基金子公司实施股权激励情况			
基金公司	基金子公司	入股路径	持股比例
万家基金	万家共赢资产管理有限公司	嘉实资本全资子公司	35%
华富基金	上海华富利得资产管理有限公司	王东个人出资105万	3%
财通基金	上海财通资产管理有限公司	王东个人出资300万	15%
		生虹个人出资100万	5%
国泰基金	国泰元泰资产管理有限公司	梁之平个人独资的上海博慧资产管理咨询有限公司出资1000万元	20%
东吴基金	上海新东吴投资管理有限公司	昆山承达投资管理有限公司(有限合伙)	30%
长信基金	上海长信投资管理有限公司	上海利农投资管理有限公司(有限合伙)	30%
广发基金	瑞元资本管理有限公司	珠海横琴新区弘毅投资管理合伙企业	
		珠海横琴新区志远投资管理合伙企业	
		珠海横琴新区德星投资管理合伙企业	30%
		珠海横琴新区博润投资管理合伙企业	
易方达基金	易方达资产管理有限公司	广东鼎恒投资有限公司	35%
		广东易宏投资有限公司	25%
华安基金	华安未来资产管理有限公司	上海聚享投资管理有限公司(有限合伙)	49%
东方基金	东方汇智资产管理有限公司	北京睿信时代投资管理有限公司(有限合伙)	25%

姜隆/制图 吴比较/制图

规模一直很小并持续亏损,以股权激励吸引王宏远加盟的前海开源基金也新成立不久,拟对管理层实施股权激励的天弘基金在去年虽然有余额宝带来规模增长,但仍然没有盈利,为实施股权激励提供了便利。

由苏彦祝间接入股10%、拟成立的创金合信基金如果获批将成为第一家成立时即实施股权激励安排的新基金公司。相比而言,这些小公司和新公司实施股权激励的动机较强,而且操作难度相对不大。

马乐案悬而未决 老鼠仓缓刑引争议

深圳市检察院公共关系处相关负责人表示,该院认为一审判决“量刑明显不当”,是基于对事实和证据的认定。深圳中院相关人士表示,接到抗诉文书后案件将依照程序移交到广东省高院。

4月4日,史上最大老鼠仓案马乐案出现变局。深圳市检察院一纸抗诉,认为马乐案一审判决量刑明显不当”,这是老鼠仓案中首次出现检察院抗诉的情形。

深圳市检察院公共关系处相关负责人表示,该院认为一审判决量刑明显不当”,是基于对事实和证据的认定,由于起诉书还未获得上一级人民检察院的受理,所以不便接受采访,如果省院检察院同意了抗诉,到时才会做进一步解释,如果省院直接驳回,那就没有必要了。”当记者尝试采访深圳中院的相关人士时,对方表示,接到抗诉文书后案件将依照程序移交到广东省高院。该中院人士对深圳检察院的抗诉未予直接评论。

律师分歧: 缓刑是否适用

虽然深圳市检察院不愿对马乐

案做进一步阐释,但一审庭审中检察院的说法值得关注。检察官当庭表示,马乐的行为已经严重地扰乱了我国证券市场的正常秩序,对社会造成了非常重大的影响。庭审结束时,检察官曾向到场媒体表示,依照法规,马乐可能面临5-10年的刑罚。这意味着检察院可能认为马乐案情节特别严重。

根据2009年2月通过的《刑法修正案(七)》,老鼠仓案件情节严重的,处五年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处违法所得一倍以上五倍以下罚金;情节特别严重的,处五年以上十年以下有期徒刑,并处违法所得一倍以上五倍以下罚金。”显然,法院是按照情节严重对马乐进行判刑。

接受记者采访的多位律师认为,缓刑意味着不需要坐牢,马乐案判3缓5”不利于保护公众利益,维护市场公平,对潜在金融犯罪分子缺乏威

慑力。不过,也有律师表示,马乐有自首、悔罪、主动退赃等情节,可以从轻判决,适用缓刑并无不可。

上海市华荣律师事务所律师许峰表示,马乐案抗诉是在意料之中,此前一些老鼠仓案的判罚,例如李旭利案,违法所得比马乐少800万,但仍是实刑4年,并处接近两倍的罚金,郑拓也被判刑3年。马乐违法所得高达1800多万元,已经属于情节特别严重的范畴,判3缓5”不符合法律精神,因此马乐案改判是大概率事件。

上海新望闻达律师事务所高级合伙人宋一欣也表示,法院依法可以判处缓刑,但作为国内最大的老鼠仓,缓刑确实有点轻。

一位曾代理老鼠仓案的律师表示,是否判处缓刑是审判长自由裁量的权限,按照判3缓5”,除了缓刑期间不能出国、定期接受司法机关帮教等,只要不犯罪,行政违法都没关系,5年缓刑到期就不用再坐牢,确实判得有点轻。此类案件的判罚主要是从保护不特定公众利益、维护市场三公原则角度出发,轻罚将导致对一些潜在金融犯罪分子失去威慑力。

不过,一位不愿透露姓名的律师认为,马乐有自首情节,认罪态度良好,节约了司法成本,能主动退赃并全额缴纳罚款,可以从轻判刑。判处缓刑,马乐对社区也不会有重大不良影响,应当给予改过自

新机会。

业界分歧: 危害有多大

对于马乐的缓刑判决,基金业内人士也莫衷一是。北京某大型基金公司量化投资人士表示,从法理上讲,做老鼠仓确实触犯刑法,理应受到处罚,但老鼠仓的社会危害到底有多大、持有人利益遭受多大损害,并不好衡量,以交易金额、交易股票数量等来衡量危害程度是否合理也值得商榷,而且目前的刑法对于“情节严重”和“情节特别严重”等情形也没有具体界定。

在该人士看来,老鼠仓案存在着危害性难以界定的问题,因此,如何量刑也有一定难度。虽然与此前李旭利案被判4年实刑相比,马乐的缓刑相对较轻,但与李旭利相比,马乐是一名“无权无势”的平民基金经理,在业内的地位和影响力无法和李旭利相比,再加上马乐有主动投案、认罪态度良好、主动退赃情节,法院判处缓刑自然有其道理。

深圳一位基金经理则认为,虽然基金经理们对自身不能炒股有所抱怨,对同行出事也有同情之心,不过,就事论事,尽管有自首情节、认罪态度良好等情况,但对这起史上最大的老鼠仓案,缓刑的判决还是让人感觉过轻。

同为美国房地产QDII 两只领头一只垫底

同样以美国房地产为产品名称的3只QDII基金命运迥异,两只产品位列今年以来QDII业绩冠军和亚军,而一只产品在全年QDII业绩中倒数第一名。证券时报记者调查发现,今年以来业绩领先的美国房地产QDII为房地产投资信托基金(REITs),而业绩垫底的是美国房地产开发股票基金,名称均为美国房地产,但两者属于不同类型的QDII产品。

天相统计数据 displays,截至4月10日,80多只QDII基金业绩排在前列的分别为鹏华美国房地产和广发美国房地产,今年以来的净值增长率分别为10.98%和10.43%,前者单位净值从1.002元增加到

1.112元,后者的单位净值从0.988元增加到1.091元。

据悉,这两只QDII都是投资于美国REITs的基金产品,而不是投资于美国房地产股票。具体看,鹏华美国房地产去年底所投资的房地产信托凭证资产占比达到了79.13%,而所投资的美国房地产相关股票占比只有8.45%;广发美国房地产去年年底的权益资产更全部都是房地产信托,占基金资产净值比例为89.29%。投资美国房地产信托的QDII业绩领先,一方面是由于稳定的租金收益和市场对REITs的看好,另一方面是由于人民币贬值,美国REITs持有全部资产都是美元资产。

投资于美国房地产股票的QDII没有那么走运,今年以来QDII业绩暂时垫底的产品是国泰美国房地产,今年以来单位净值下跌了7.2%,从去年年底的1.084元下跌到了4月10日的1.006元。

2013年年报显示,国泰美国房地产基金86.92%的基金总资产投资于美国股票,没有对房地产信托做任何投资,所投资的股票行业中还包括了与房地产相关的工业、金融和材料行业。美国房地产开发相关股票今年以来表现较差,拖累了国泰美国房地产的业绩表现。

国泰美国房地产基金第一大

重仓股霍夫纳尼安公司去年底占基金资产净值的5.29%,该股票股价今年以来已从6.62美元下跌到4.62美元,跌幅在30%以上,足以体现美国房地产股在本轮股市下跌中的糟糕表现。该基金的基金经理在今年3月的年报中认为,美国的房地产开发市场处于触底之后向上爬升的阶段,住宅开工率和销售量仍然大大低于历史均值,平均房价和历史高点还有相当大的距离。美国房地产市场行情的空间仍然较大,2014年美国房地产板块大有可为。

从今年以来的股价表现来看,前4个月的事实和该基金经理的预测并不符合。

(本版稿件均转自《中国基金报》)