

QFII基金一季度都买了啥 偏好蓝筹倾向稳定持股

上市公司一季报在“五一”节前全部公布完毕,以基金形式运作的QFII机构一季度持仓情况也得以曝光。天相投顾统计显示,共有12只QFII基金现身30家上市公司前十大流通股,一些QFII基金偏好持有大盘蓝筹股,一些则投资中小盘成长股。

据统计,一季度最活跃的两只QFII均出现在5家上市公司流通股中,其中来自美国的摩根士丹利投资管理公司旗下 摩根士丹利中国A股基金“总体偏好大蓝筹,共现身哈飞股份、中国人寿、中百集团、包钢股份和华润三九等5只个股前十大流通股,除了对中国人寿增持392万股之外,其余4只个股均持股不变,显示出该QFII基金稳定的持股理念,这5只个股一季末合计市值达8.29亿元。

来自新加坡的高瓴资本旗下HCM中国基金“同样现身5家上市公司,分别为美的集团、青岛啤酒、冀东水泥、洋河股份和中国国贸,其中洋河股份和青岛啤酒系一季度新进驻,中国国贸持股不变,对美的集团和冀东水泥分别减持65万股和816万股。截至一季末,HCM中国基金”持有这5只个股的市值达到21.08亿元,仅洋河股份持股市值便接近11亿元。

来自英国的高盛国际资产管理公司旗下“高盛国际中国基金”则在一季末现身海鸿卫浴、首创股份、环旭电子和伟星新材前十大流通股,相比前述两只QFII基金,持股偏好更倾向于中小盘股,其中首创股份和环旭电子系一季度新买入,海鸿卫浴和伟星新材则被该QFII基金小幅减持,该QFII基金截至一季末对这4只个股的持股市值均在3000万元以下,持股较为平均。

一季末,共有3只QFII基金现身3家上市公司前十大流通股,分别为来自英国的景顺资产管理有限公司旗下的“景顺中国系列基金”,来自英国的首域投资管理(英国)有限公司旗下的“首域中国A股基金”以及来自新加坡的毕盛资产管理有限公司旗下的“毕盛中国A股投资基金”。值得注意的是,景顺中国系列基金“现身的中国医药、均胜电子和天壕节能均系在一季度新进驻,首域中国A股基金”新进入了鲁泰A和福耀玻璃,并增持了华润燃气,毕盛中国A股投资基金”新进入了鲁泰A和和太阳,并大幅减持了新和成。

其他QFII基金中,来自澳大利亚的安保本投资有限公司旗下“安保本中国成长基金”现身国电清新和拓尔思,来自英国的施罗德投资管理有限公司旗下“施罗德中国股票基金”则在一季度大幅减持了国电清新,同时新进驻华数传媒。来自香港的JF资产管理有限公司旗下“JF中国先驱A股基金”一季度新进驻安徽合力并增持了金枫酒业,来自香港的恒生银行有限公司旗下“恒生中国A股动力基金”坚守香江控股,来自美国的威廉博莱公司旗下“威廉博莱中国A股基金”也继续坚守厦门空港,自2013年一季度进入该股之后连续五个季度持股未变。来自法国的法国爱德蒙得洛希银行旗下“中国大陸基金”在一季度新进入了盘江股份。

一季末QFII基金持有A股情况一览			
QFII基金名称	所持股票简称	持股数(万股)	持股市值(亿元)
摩根士丹利中国A股基金	哈飞股份	164.24	
	中国人寿	2,170.92	
	中百集团	1,452.79	
	宝钢股份	2,844.02	
	华润三九	1,269.11	
高瓴资本-HCM中国基金	洋河股份	2,233.80	
	青岛啤酒	1,126.72	
	中国国贸	699.50	
	冀东水泥	568.27	
高盛国际中国基金	美的集团	1,022.76	
	海鸿卫浴	531.93	
	首创股份	394.94	
	环旭电子	127.47	
景顺中国系列基金	中国医药	441.44	
	均胜电子	285.71	
	天壕节能	256.00	
	鲁泰A	639.13	
首域中国A股基金	深圳燃气	970.55	
	福耀玻璃	1,635.87	
	红太阳	375.17	
毕盛中国A股投资基金	新和成	315.95	
	鲁泰A	558.62	
安保本中国成长基金	国电清新	83.27	
	拓尔思	52.99	
JF中国先驱A股基金	安徽合力	459.98	
	金枫酒业	539.96	
施罗德中国进取股票基金	华数传媒	53.89	
恒生中国A股动力基金	香江控股	259.75	
威廉博莱中国A股基金	厦门空港	91.86	
法国爱德蒙得洛希银行中国大陸基金	盘江股份	435.59	

彭春霞/制图

三管齐下 基金业规模破6万亿元

今年一季度,在货币基金、非公募和子公司三驾马车合力拉动下,基金及其子公司管理规模快速增长,一季末成功突破6万亿元大关。不过,在6万亿之后,基金及子公司发展仍面临重重挑战,规模增长速度可能放缓。

拉近和保险信托距离

据中国基金业协会4月底发布的统计数据,截至今年一季末,我国公募基金管理规模已达34707.34亿元,非公募资产管理规模12657.83亿元,而证监会4月25日公布的基金子公司一季末管理规模为1.38万亿元,这样,截至一季末,基金及其子公司合计管理资产规模已达61165亿元。

而在2012年底,基金公司管理的公募和非公募资产规模为36225.52亿元。

基金业总管理规模不断逼近其他资管机构规模。据证监会公布的统计数据,截至今年一季末,保险业总资产和资金运用余额分别为89458.74亿元和82228.33亿元;而来自信托业协会公布的数据显示,截至2014年一季度末,全国68家信托公司管理的信托资产规模11.73万亿元。显然,基金及子公司规模与保险资管和信托的规模差距在不断缩小。

与此同时,券商资管规模也大幅增长,根据证券业协会网站公布的信息,截至去年底,券商资管受托管理资金本金总额5.20万亿元,比2012年的1.89万亿大幅增长1.75倍,平均单季度增加约8300亿元,按照这一增长速度推算,今年一季末券商资管规模可能也达到6万亿元。

先公募后专户 基金子公司野蛮生长哑火

华福、圆信永丰、中信建投公募规模不达50亿元

在基金子公司规模破万亿之际,传来监管层暂缓审核子公司申请的消息。

近日,证监会印发《关于进一步加强基金管理公司及其子公司从事特定客户资产管理业务风险管理的通知》,证监会新闻发言人表示,对于基金管理公司成立不满1年或者其管理的公募基金规模低于50亿元的,证监会将暂缓审核其设立子公司的申请。已经设立子公司但仍未开展公募基金业务的基金管理公司,应当抓紧布局公募基金产品的研发和销售。

照此新规,目前正在申请设立子公司的华福基金,将不得不先发展公募业务,子公司审批将延后,同样未达新规要求的还有圆信永丰和中信建投两家公司。而上银、国开泰富等基金公司,虽然公募资产管理规模也未到50亿元下限,但在新规实施前已获批设立子公司。

亟待细则

中国基金报记者根据公开信息统计,目前共有20家基金公司尚未获批设立专户子公司,其中8家公司公募资产管理规模尚不足50亿,但正在证监会排队等待子公司的仅华福基金一家。在已经获批成立子公司的基金公司中,永赢、上银、鑫元、道富、国开泰富等5家公司成立不到1年且管理公募规模不足50亿元;红塔红土和东海基金均成立超过1年,但至今仍未发过公募产品。

尽管证监会将督促子公司强化合规风控管理的消息已见诸官方网站,但不少基金公司称尚未接到正式的书面通知。鑫元基金公共关系处人士对记者表示,已经看到通知,但还没有收到书面文件。公司已经成立了子公司,不存在加快规模满足条件的影响,会按自己的计划推进产品的发行。未来将等待证监会进一步细则要求的落地而定。”该人士表示。

公募业务：货币基金是最强引擎

公募基金管理规模由2013年底的30020.71亿元增长到今年一季末的34707.34亿元,增幅达到15.6%,主要拉动力量来自货币基金。

根据基金业协会公布的数据,截至一季末,110只货币基金合计净值规模达14577.92亿元,占公募基金规模的42%,分别较2013年底和2012年底增加7099亿元和8860.64亿元,而今年一季度其他各类基金全线净赎回。

不过,从3月份数据来看,货币基金这一强力引擎的动力快速减弱,整个3月份,货币基金规模仅增加了344.13亿元,远低于1月份的2056.52亿元和2月份的4701.37亿元。

如果货币基金不再吃香,公募规模的增长将重新变得缓慢或者停滞不前,甚至由于新股开闸,货币基金可能会被分流,公募规模因此存在短时间内快速缩水的风险。

日前,中信银行和信诚基金等多家基金公司合作推出可以直接在ATM机取现和刷卡消费的货币基金,被称为货币基金的3.0版,如果这种货币基金能吸引资金,公募规模的增长在短期内仍有希望。

非公募业务：一季度增长出现波动

包括社保基金、企业年金和普通的特定客户资产管理计划(简称专户)在内的非公募资产,自2013年以来规模持续增长,虽然官方未公布这三大非公募资产具体规模,但由于社保基金和企业年金历来增

长稳定,投向二级市场的普通专户很可能成为非公募资产中增长最快的类别。

根据基金业协会统计,截至今年一季末,基金公司管理的非公募资产管理规模为12657.83亿元,比去年底增加465.44亿元,增幅为3.8%,而在2013年全年,非公募资产管理规模由年初的7564.52亿元快速增加到年底的12192.39亿元,全年增加4628.87亿元,增幅为61%,平均每月新增规模达386亿元。

在今年一季度,非公募资产增长出现波折,1月份甚至缩水765.58亿元,好在2月份和3月份分别增加677.07亿元和553.95亿元,实现一季度规模总体小幅增长。

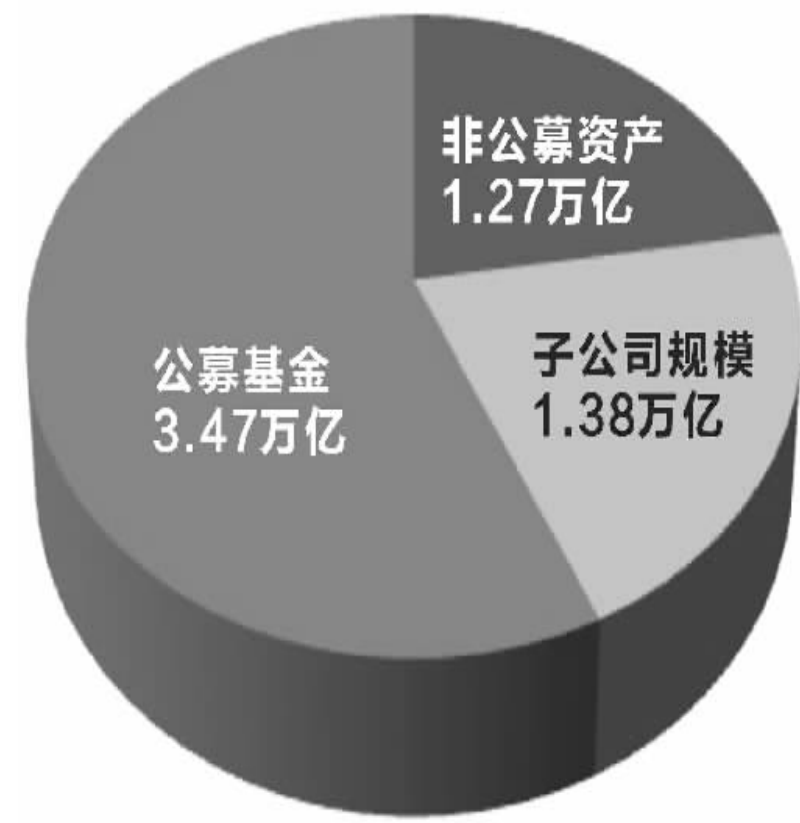
值得注意的是,不少基金公司专户规模过度依赖于通道类专户,未来这类专户增长的快慢将会对非公募规模的增长造成很大影响。

子公司业务：高增长难再续

作为将基金业管理规模拉上6万亿高峰的最大功臣,基金子公司经历了快速跑马圈地,从2012年四季度首批公司成立到去年三季末,基金子公司做到4600亿元规模,而从去年四季度到今年一季度短短半年时间,子公司规模加速膨胀,已经突破万亿。

据证监会4月25日公布的信息,截至今年3月底,共67家基金管理公司成立了子公司,其中60家子公司开展专项资管业务,管理账户4186个,管理资产1.38万亿元。

实际上,截至去年底,一些基金如招商、民生加银和平安大华等公司的子公司管理规模便突破1000



彭春霞/制图

亿元大关,成立仅半年的兴业基金旗下兴业财富管理规模便逼近500亿元,一些小基金旗下子公司的管理规模也轻松突破百亿元。

但管理层近期收紧了子公司业务资格审批,这势必影响子公司规模的增长步伐,而类信托业务面临的市场变局也削弱了子公司业务的增长动力,过去半年这种高增长态势或很难再续。

相关新闻 | Related

基金子公司 5月1日起登记备案

监管层开始加强监管专户业务,5月1日起,基金公司及其子公司专户业务将实施备案管理。日前,证监会印发《关于进一步加强对基金管理公司及其子公司从事特定客户资产管理业务风险管理的通知》,重申对专户业务的底线要求和禁止性行为,决定自5月1日起委托中证资本市场发展监测中心公司(下称中证监测)对基金管理公司及其子公司专户业务实施备案管理,监测分析专户业务相关风险。

中证监测是由证监会批准筹建并授权证券业协会管理的证券类金融机构,注册地在北京,成立于2013年1月,已承担对私募产品进行备案审查、运行监测、执业检查等日常管理功能。

“这是新规,之前只需要报送证监会,现在还需要到监测中心备案。”深圳一家百亿规模基金公司总经理对记者表示,备案对公司来说不会增加成本,只是增加了报送范围而已,监测中心会对专户产品进行全程监控,也会配备专业人员提供咨询。

证监会新闻发言人称,专户业务总体运行平稳,但也存在一些风险隐患,其中通道类业务风控不严。

通道类业务在子公司专户业务当中占比八成左右。“专户业务中通道业务占比一直很大,对专户业务的风控要求一直都有,只是这次更加具体。”上述总经理表示,备案对通道业务的开展没有影响,目前来看规模增长不会降速。

在济安金信基金评价中心主任王群航看来,备案摸底不会遏制通道业务,但会使其增长速度放缓,他认为,通道业务表面上来看做大了业务规模,但是收入有限,风险也特别大,基金子公司注册资本又低,将来出现风险事件可能无法赔付。

“登记备案是为了摸底,纳入日常监管是为了防范风险,尤其是防范公募基金与专户账户之间的利益输送。”王群航对记者表示,这对老鼠仓的防范更加严密,“老鼠仓往往不是一人,而是利用外面的专户,但外面的专户到底是谁在做,以前不得而知。公募已经需要备案,专户现在也必须备案,这就管住了两端,老鼠仓将无处遁形。”

(本版稿件均转自《中国基金报》)

部分新基金公司公募规模一览			
基金公司	公募资产(亿元)	成立日期	子公司名称
圆信永丰	0	2014-01-02	无
华福基金	0	2013-10-25	无
东海基金	0	2013-02-25	上海瑞京资产管理有限公司
江信基金	0	2013-01-28	无
中原英石	0	2013-01-23	无
红塔红土	0	2012-6-12	深圳市红塔资产管理有限公司
前海开源	2.05	2013-01-23	前海开源资产管理(深圳)有限公司
中信建投	3.05	2013-09-09	无
道富基金	4.55	2013-05-31	道富资产管理有限公司
国开泰富	5.28	2013-07-16	无(已获批)
浙商基金	5.61	2013-10-21	上海聚源资产管理有限公司
永赢基金	6.00	2013-11-07	永赢资产管理有限公司
兴业基金	32.95	2013-04-17	兴业财富资产管理有限公司

彭春霞/制图

诺德基金相关业务人士也表示,尚未看到通知的书面材料,对于未来子公司的设立,则还没有定调,也不会因为设立子公司改变既定的公募产品计划。

回归公募之痛

王群航分析称,对于母公司没有发行公募产品的基金子公司来说,专户业务也将暂停。这对子公司的专户业务来说,可能会有所影响,增长速度会降下来。”

上述券商基金研究员也认为,肯定会减缓基金子公司的增长速度,对大的基金公司和小的基金公司都会有影响,对小公司的影响会更直接。”

该研究员认为,办法出台的背景是去年基金子公司的增长速度非常快,但是很多还是产品通道业务,是类信托业务,而且很多是房地产信托。从去年的发展态势来看,风险也非常大,再加上原来子公司成立门槛比较低,注册资本非常少。监管层一方面是给出提醒,提醒基金子公司对一些项目的开展要注重风

险的把控,另一方面还是想引导到公募上来,延缓发展速度。”

从2012年11月证监会正式颁布实施《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》至今,基金子公司野蛮生长、规模膨胀。据证监会新闻发言人介绍,截至今年3月底,共有67家基金管理公司成立了子公司,其中60家子公司开展了专项资管业务,管理账户4186个,管理资产1.38万亿元。此外,根据证监会网站公开信息,4月2日,证监会还批准了国开泰富和银河基金设立子公司的申请。

为了推进公募基金、专户业务协调发展,证监会做出推迟基金子公司申请和抓紧布局公募基金产品研发销售的决定。然而,在专户路上越走越远的基金公司是否容易掉头?

很多基金公司成立之初,心思