

今年25只 新基金募集提前收兵

证券时报记者 方丽

即将到来的夏天也给新基金发行带来一定热度,5月有6只新基金提前结束募集。今年25只新基金提前结束募集,成为历史最密集时期。

中海基金今日发布公告称,中海积极收益灵活配置混合基金于5月19日开始募集,原定认购截止日为6月6日。鉴于实际募集情况和市场情况,根据相关规定,经中海基金与托管行和销售机构协商,决定将该基金的募集截止日提前到5月21日,即5月21日为该基金的最后一个月募集日。

这是5月份以来第6只宣布提前结束募集的产品,这就意味着,在5月才过去短短的20天,平均3天就有一只基金宣布提前结束募集,显示出目前一部分基金受到市场欢迎。

2只分级债券基金A类份额提前结束募集,一个是银华基金旗下永益A份额,将募集截止日由原定的5月20日提前至5月16日。原定募集期为5月5日至5月13日的华富恒财分级债券基金A类份额,也将最后一个募集日提前为5月5日。

混合型基金也是提前结束募集的“大户”。如浦银安盛新经济结构灵活配置混合型于4月23日开始募集,原定募集截止日为5月23日,因为发售期间投资者认购踊跃,根据统计,基金募集的份额总额和认购户数均已达到基金合同生效的备案条件,因此将募集截止日提前至5月16日。宝盈祥瑞养老混合型基金原定募集截止日为2014年5月23日,为了保护投资人利益,也决定将募集截止日调整为5月16日。货币基金也提前结束募集,如富国富钱包货币市场基金。

其整体来看,今年基金募集就显示出“闪电战”的模式,今年以来就有25只新基金提前结束募集,其中主要就是分级基金A类份额、触网货币基金和部分混合型基金品种,也显示出市场避险情绪,喜欢风险较低、收益较为确定的品种。此外,混合型基金受欢迎,和投资者想借道这类产品参与打新股有关。

从历史数据看,今年刚刚过去5个多月,就出现大量的新基金提前结束募集,比较少见,密集程度也创出了5年的最高值。数据显示,去年同期宣布提前结束募集的新基金不过10来只,而2010年、2011年和2012年同期并无基金出现提前结束募集,2009年也只有1只基金提前结束募集。

业内人士表示,从目前宣布提前结束募集产品看,多数产品首次募集规模并不大,这显示出基金公司整体思路在变,重点追求产品成立而非规模,因此不少基金募集时间缩短。并且,近两年,新基金发行时间长短和发行规模并不成正比,因此基金公司选择提前结束募集,降低成本。

华宝短融50转型活期通

华宝兴业基金公告显示,其2012年6月成立的中证短融50指数债券型基金已顺利完成转型,于5月20日进行了份额折算,转型后的基金——华宝兴业活期通货币基金自5月21日起合同正式生效。

华宝兴业活期通货币基金在业内首创货币基金的T类份额,不同于其他货币基金以投资金额划分份额类别,华宝兴业活期通创新性地以持有时间为单一指标,将份额划分为A类、T类两种份额,A/T份额的区别在于销售服务费,T类销售费率仅为0.01%,比A类直降0.24%。投资者申购时仅可申购A类份额,自份额确认之日起只要连续持有90天,所持A类份额就将自动转为超低费率的T类份额。T类份额不进行降级处理。华宝兴业活期通的门槛仅为100元,即使客户只持有100元,90天也能享受门槛一般在300万元的0.44%的综合费率水平。(程俊琳)

基金安顺 正在封转开募集期

华安基金旗下的基金安顺在今年5月12日终止上市,转型为华安安顺混合基金,圆满完成历史使命的同时,基金安顺也缔造了一连串“封基的奇迹”。据海通证券统计显示,自2003年尚志民第二次接管基金安顺以来,截至2014年5月12日,其间基金安顺累计分红12次,单位分红累计3.363元。同时,基金安顺也以15年分红总额114.84亿元的纪录荣登封闭式基金分红之最。

华安安顺灵活配置基金是一只混合型基金,基金经理依然是尚志民,目前已开放集中申购,相比“老安顺”股票资产40%-80%的占比,“新安顺”股票资产占基金总资产比例为0-95%,仓位更加灵活。(张哲)

赚钱太难 纽银梅隆欲撤资纽银基金

据悉,接盘方为第三方财富管理机构利得财富,股权收购审核流程已接近尾声

证券时报记者 吴昊

纽银梅隆资产终于坐不住了,打算撤资退出中国。纽银梅隆资产早年与西部证券合资成立纽银梅隆西部基金管理有限公司,纽银基金的成立曾被业内外人士寄予厚望。如今纽银梅隆集团将股权转让给一家国内第三方财富管理机构,黯然离开。

陈喆挂靴 憾新政夭折

纽银梅隆西部基金今日发布公告称,公司总经理陈喆因个人原因不再担任总经理一职,不再转任公司其他职务,离任日期2014年5月20日,总经理一职由安保和代任,代为履职期限自2014年5月20日起至董事会重新聘任总经理决议生效之日止。

随后证券时报记者拨通了陈喆的电话,记者就离职一事说明采访来意后,陈喆坦言,对于离职的事情确实有些遗憾,外方股东要转让股权,高管层因此不得有所变动,目前市场大环境并不好,在基金行业做些事情很不容易,现在还没有找到好下家,准备先休息一段时间。

目前纽银基金尚未有新的总经理人选。

纽银梅隆西部基金管理有限公司成立于2010年7月,纽银梅隆之前的总经理胡斌尝试量化道路受阻离任,而在陈喆到来之前,纽银基金已连续亏损。

去年3月27日,招商基金前副总经理陈喆走马上任纽银梅隆西部基金总经理一职。在此后一个月不

到的4月23日,大股东西部证券和纽银梅隆宣布同比例增资1亿元的计划,使其注册资本增加至3亿元,这一举措确实一度让员工看到希望。

陈喆在职的这段时间梳理各项业务,特别是集中投资决策权,纽银西部基金业绩也有所改善,不过也引起了新一轮的人事流失,例如明星基金经理闫旭回归华宝兴业。晨星数据显示,2013年纽银基金旗下四只公募基金投资业绩明显改善。截至2013年12月31日,策略优选股票基金由2012年底同类基金中排名97%分位跻身于同类基金中的前31%,新动向基金的同类排名也上升了16%。在固定收益类投资方面也有所起色。

纽银梅隆内部人士表示,对于外资股东撤资一事感到很突然,陈喆当时是通过市场化模式招聘的,但是由于西部证券股权未动,而董事长安保和代表西部证券,所以只能牺牲掉总经理这一职位,这从另一侧面也说明,中国资本市场实在没有赚钱效应,外资股东实在丧失了耐心。

纽银梅隆资产将撤资 转手第三方理财机构

此外,记者从多个渠道了解到,作为纽银梅隆基金二股东的纽约银行梅隆资产管理国际有限公司将撤资,接盘方为国内一家叫做利得财富的第三方财富管理机构,公司在陈喆到来之前,纽银基金已连年亏损。

选择离开,是因为从未赚到过

一分钱。

从纽银梅隆的大股东西部证券历年年报中可以看出,在股市持续低迷的2011年纽银梅隆亏损4248万元,在2012年虽然有所起色但是仍亏损1331万元,2013年上半年再度亏损1925万元。同时,纽银基金的规模并不见起色,2013年一季度

■记者观察 | Observation |

基金公司股权价值四大猜想

证券时报记者 付建利

日前有媒体报道称,长安基金连亏三年,上市公司美邦服饰欲变卖持有的长安基金股权。无独有偶,据悉纽银基金的外资股东也欲撤资。

牛市时基金公司股权价比天高。曾记否,每股131.67元的博时基金股权创天价!熊市中基金公司股权迅速降温。曾记否,融通基金40%股权转让时折合每股25元;中海基金15%股权转让时折合每股仅7.5元;东吴基金30%的股权转让时折合每股仅3.59元。

在公募基金牌照垄断优势丧失和市场不给力的背景下,基金公司的股权早已没有了往日“一股难求”的荣光。未来,基金公司的股权又会遭遇哪些变局呢?

长期以来,公募基金说白了是一个牌照垄断的行业,股东的

为8.07亿元;二季度5.73亿元;三季度5.05亿元;四季度4.68亿元。而最新的2014年一季报的数据显示,纽银规模再次缩水为3.62亿元。

记者了解到,目前股权收购审核流程已接近尾声,这将是国内首家入股基金公司的第三方理财机构。利得财富内部人士透露,与纽银

投资只是多赚和少赚的问题,基本上不会存在亏损。难怪有人说,基金公司的股东投资1个亿的注册资本,如果是大型基金公司,每年好几个亿的净利润,世界上还有比这更高的股东回报率吗?

然而,在公募基金牌照资源放开,泛资产管理时代到来的时候,新基金公司的股东要赚钱就不是那么容易的事情了。

在资产管理行业市场化色彩越来越重的今天,基金公司的股权价值走向至少会出现如下几个趋势:

第一,基金公司的股权价值分化会加剧。真正有品牌影响力的基金公司,企业盈利会越来越越好,因为中国资产管理市场的空间足够大。相反,那些业绩回报差、品牌影响力有限的基金公司,股权价值会越来越小。

第二,经营能力差的基金公司,股权吸引力越来越差。目前基金公司股权的投资者大多是传统行业,在转型

梅隆就股权收购一事已经接洽有三个多月,主要基于产品多元化布局的需要,但不仅仅是产品线上的合作,以入股的方式目的也在于增加话语权。此前利得财富董事长李兴春曾公开表示,公司正在酝酿入股一家公募基金公司,也考虑入股一家券商和具有第三方支付牌照的机构。

升级的艰难过渡期,传统企业自顾不暇,加上投资的基金公司亏损,对基金公司的股权出售的意愿会加强。基金公司之间的股权整合和并购可能会发生。如果基金公司未来上市,不排除一些实力强劲的基金公司把小基金公司的股权打包整体上市。

第三,未来新兴产业会逐渐长大,基金公司的股权投资者也会越来越多元化,新兴企业有可能大量投资基金公司股权,并且用互联网思维改造基金公司。比如互联网巨头会更加频繁地涉足基金行业,互联网基金的概念会更加凸显。

第四,为了加强基金公司经营实力,整合股东之间的资源,或者引入新的资源,基金公司会主动引入实力股东或外资股东,优化治理机构。在这样的背景下,基金公司股权结构会发生变化,股权价值很大程度上由大股东的资源整合能力和基金公司的管理水平决定。

诺安保本二期 火热发行

打新即将开启,保本基金再次成为打新“宠儿”。据悉,目前已顺利完成第一个保本周期的诺安保本混合基金正值开放申购期,该基金在张乐赛和诺安固收团队的共同操刀下,业绩表现出色。

数据显示,截至5月16日,诺安保本混合基金自成立以来,累计净值增长率高达21.6%。最近一年、最近两年的累计净值增长率分别达10.65%、15.48%,均在同类可比基金中高居第2名。此外,从打新实力来看,该基金在今年首轮打新股中,成功中签金一文化、金轮股份和金贵银业3只新股。数据显示,截至一季度末,金一文化上市以来上涨88.34%,金轮股份上市以来涨幅更是高达247.91%。(方丽)

货基平均收益较年初下滑1.5个百分点

目前货币基金平均收益为4.36%

证券时报记者 方丽

货币基金的收益率水平成为粉丝们关注的热点,尤其近期货币基金的收益率有所下滑,目前平均7日年化收益率为4.36%,较1月底下滑1.5个百分点。不过,货币基金“宝宝”军团依然在不断扩大。

仅10只基金 收益率超6%

数据显示,截至5月20日,全部188只(A/B/C类分开计算)平均7日年化收益率为4.3629%,仅有10只基金的收益率超过6%。目前收益率最高的要数国金通用金,目前7

日年化收益率为7.31%,其他较高的有华富货币、银河银富货币B、银河银富货币A、东吴货币B、方正富邦货币B、安信现金管理货币B等。

宝宝军团的平均收益则略好于平均货币基金。纳入新浪统计的58只货币基金的“宝宝军团”最近7日平均年化收益率为4.618%,比全部货币基金平均收益要高出0.3个百分点左右。其中银河银富货币A、鹏华增值宝货币、兴全添利宝货币、嘉实活期宝货币等表现较好。

就在3个多月前,货币基金的平均收益要高于这一水平。数据显示,截至5月28日,全部162只(A/B/C类分开计算)平均7日年化收益率高达5.813%,而且收益率超

过6%的货币基金达到62只,显示出强悍的赚钱能力。当时宝宝们的收益率也非常可观,也高于普通货币基金的平均收益率水平。

据业内人士表示,目前货币基金收益率有所下滑和资金面没有春节期间紧张有关,但今年可能货币基金收益率仍会维持在4.5%至5%的水平。另有深圳一位货币基金经理则表示,预期6月底仍可能出现资金面紧张局面,货币基金收益率可能有所上浮。

上报产品 超三成成为货基

虽然货币基金收益率有所下

滑,但不减基金公司上报的热情,超过三成上报新基金为货币基金。

证监会昨日披露的《基金募集申请核准进度公示表》显示,上周证监会通过简易程序受理了8只新基金,其中3只为货币市场基金。历史数据显示,目前基金公司对上报货币基金持续保持这一速度,基本维持在每周有1至2只新货币基金上报。

而今年整体上报的新基金情况显示,若单看简易程序,目前等待准生证的基金达到27只,其中9只为货币基金,占比高达33.33%,不少均为积极“触网”基金公司发行的产品。

行情不好 白马牛基也翻船

605只主动偏股基金年内平均跌幅达到6.8%

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市跌宕起伏,整体走弱,昨日上证指数盘中再度跌破2000点,甚至连一些业绩长期优异的白马基金也在这样的行情中翻了船。

据天相投顾统计显示,截至5月20日,上证指数和沪深300指数年内跌幅分别达到5.1%和9.2%,创业板指数年内跌幅也达到4.58%。2014年之前成立的605只主动偏股基金年内平均跌幅达到6.8%,该跌幅超过上证指数和创业板指数。

单只基金看,绝大多数基金年内净值下跌,值得关注的是,在跌幅排行榜前列,一批曾经的长跑白马或近年来涌现的牛基赫然在列,

其中包括华夏大盘精选、嘉实优质、广发核心、农银价值、嘉实服务、上投新动力等著名的绩优基金,这些基金年内跌幅均超过14%。其中基金业历史上最赚钱的华夏大盘精选基金年内跌幅18.21%,是仅有的9只跌幅超18%的主动偏股基金之一。嘉实优质企业也是过去几年业绩持续优异的少数白马基金,但该股基金今年的表现同样令人大跌眼镜,截至5月20日,该基金年内跌幅达到17.74%。2008年成立的广发核心精选基金是近年来业绩持续优异白马基金的典型代表,从2009年到2013年五年累计回报高达140.28%,排名全市场偏股基金第8位,但该股基金今年以来业绩调头往下,跌幅达到17.03%。杜猛管理的上投新动力基金

近年来异军突起,成为最受市场关注的牛基之一,该基金于2012年以27.73%的收益率夺得偏股基金第4名,去年更是大涨47.15%排名偏股基金收益率第14名,两年累计回报高达87.95%,排名全市场第2名,但这种骄人战绩在今年以来戛然而止,截至5月20日,上投新动力年内跌幅达到14.99%,位居偏股基金跌幅榜前列。

市场人士分析,今年一些白马基金业绩大幅落后一方面和基金经理变更有很大关系,如华夏大盘精选、嘉实优质等知名的白马基金均在去年更换基金经理,影响业绩的连续性,另一方面,今年以来一些白马成长股如大华股份、歌尔声学等跌幅较大,对一些长期重仓这些个股的白马基金短期影响较大。

8只杠杆债基今年净值增逾10%

证券时报记者 杜志鑫

2014年债市终于迎来小阳春。天相统计数据表示,截至5月20日,今年已有8只杠杆债基净值增长率超过10%,同期还有中银信用、金鹰元泰精选等普通债基净值增长率超过5%。

天相统计显示,截至5月20日,8只杠杆债基净值增长率超过10%,其中,金鹰持久回报B净值增长率17.08%,位列第一,德邦企债分级B净值增长率15.68%,位列第二,泰达宏利聚利B净值增长率13.14%,位列第三。此外,金鹰元盛B、长信利众B、中海惠裕B、融通通福B、国泰互利B、中银互利B等基金净值增长率也超10%。

除杠杆债券基金净值增长率比较高外,截至5月20日,还有一批普通债券基金净值增长率超过5%。其中,新华安享惠金A净值增长9.48%,金鹰元泰精选债A净值增长8.84%,新华信用增益A净值增长8.67%,新华纯债添利A增长8.44%,中银信用

增长7.39%,博时纯债增长5.53%。对此,博时基金固定收益总部董事总经理黄健斌表示,去年债市调整剧烈是由于去年下半年资金突然收紧,货币政策相对宽松,债市也迎来复苏。在经济增长存在压力的情况下,下半年的货币政策存在放松空间。所以今年下半年债市的表现可能会比上半年还要好。还有基金经理表示,从目前资金需求来看,今年2月份,央行允许商业银行理财产品进入银行间债券市场,由于商业银行理财产品规模在数万亿元,一旦这些巨额资金进入债市,对于债市的推升将会起到明显的作用。国金证券5月基金投资策略报告也表示,目前国内整体经济状况偏弱、通胀相对温和、资金面相对宽松,债券市场系统性风险较小。从具体券种看,金融债投资价值优于国债,信用债走势也相对稳定,中高等级信用债具有较好的配置价值。