

QDII闲置额度被收回 个别公司重申请调高

4月及5月期间,共有45家机构的QDII投资额度累计被调低了124亿美元。仅5家机构的QDII额度有所增加,增加总额为26亿美元。

自金融危机后,国内合格境内机构投资者QDII基金普遍不景气,规模偏小,因此多家基金公司的QDII投资额度没有用足,导致额度被外管局调低。

根据外管局公布的数据,4月及5月期间,共有45家机构的QDII投资额度累计被调低了124亿美元,其中19家证券类机构额度累计被调低65亿美元,银行类机构额度被调低17亿美元,保险类机构和信托类机构也分别被调低11亿美元和5亿美元。

在证券类机构中,汇添富基金的QDII额度被下调最多,达6亿美元,工银瑞信、银华基金分别被下调5亿美元,海富通、博时、国泰、诺安、景顺长城等基金公司被下调4亿美元。此外,华安、华宝兴业等十数家基金公司的QDII额度也均被调低,招商证券、华泰证券等亦分别被下调1亿美元。

上海一家被调低额度的基金公司人士向中国基金报记者确认:这是正常调整。外管局会根据机构QDII额度使用情况,不定期调整各家机构的投资额度,以达到最佳使用率。近两个月调整了一批机构的额度,我们只是其中的一家。”

深圳某基金公司国际业务部人士称,目前公募产品发行困难,许多基金公司的QDII额度使用率都很低。

由于基金公司不披露专户QDII的资产规模,记者只能按照2014年3月31日的公募QDII基金资产规模和QDII额度,估算彼时基金公司QDII额度使用率。

以工银瑞信基金为例。工银瑞信基金旗下3只QDII截至2014年3月31日的资产规模为8.55亿元,彼时该公司QDII投资额度为10亿美元,以3月31日人民币对美元的汇率6.1521计算,工银瑞信基金公募产品QDII额度使用率仅为13.90%。目前,工银瑞信基金的QDII额度已被调低至5亿美元。

此外,博时基金在2014年一季度的公募产品QDII额度使用率为28.90%,汇添富基金该数字为25.00%,而银华基金的使用率则仅5.47%,景顺长城基金更低至0.6%。

这次调整中,仅5家机构的QDII额度有所增加,增加总额为26亿美元。其中,太平洋证券在2014年4月30日首次获批2亿美元的QDII投资额度,星展银行新增5亿美元额度,中国国际金融新增4亿美元,国投瑞银基金新增5亿美元,国信证券新增10亿美元。

国投瑞银基金是唯一一家被调高额度的基金公司。数据显示,截至2014年一季度,国投瑞银基金旗下仅一只公募QDII产品,其资产规模仅0.37亿元。记者获悉,公司今年发行的专户QDII规模较大,额度基本使用完毕,因而递交了新增额度申请,最终批复了5亿美元新增额度。

记者了解到,深圳某基金公司也因在5月初发行专户QDII产品而用尽了QDII额度,目前又提交了20亿美元的新增额度申请。

国寿安保沪深300指基 首募超51亿

国寿安保旗下首只权益类产品——国寿安保沪深300指数基金最终募集规模达到51.3亿元,成为2012年8月以来首募规模最大的权益类基金产品。

国寿安保基金公司总经理李季庆表示,国寿安保第二只产品选择发行费用低、透明度高的被动管理型指数基金,是公司基于当前市场形势的一个战略选择。

从经济层面看,短期内,稳增长政策落实有利于经济增速企稳,长期内,继续深化改革有利于推进经济顺利转型。此外,新国九条的推出,在制度建设层面上有利于资本市场的长期健康发展。受此影响,A股市场最具有代表性的沪深300股票长期投资价值有望得到提升。

从市场表现来看,蓝筹股已显露投资机会。目前A股市场中破净的上市公司达百余家,其中不少是蓝筹股,蓝筹股股价和估值均处于历史低位,同时蓝筹股大小非套现的压力小,投资价值日益凸显。

此前,国寿安保已经发行了旗下第一只产品——国寿安保货币基金,首发规模118.7亿元,创下新基金公司首发产品规模之最,截至2014年3月31日规模增至121.99亿元。在首只权益类产品成功发行后,国寿安保尊享债券基金也获得证监会的批准,即将择机发行。

20只牛股年内翻番 基金捕获13只

市场再差也能找到价格翻番的股票,今年就有20只个股出现了股价翻番情况,基金公司捕获了其中13只,广发基金、华夏基金等捕获较多。

Wind资讯显示,截至6月6日,今年有20只股票价格涨幅超过100%,其中涨幅最高的要数停牌近七年借壳上市的华泽钴镍,涨幅高达258.71%,不过因为停牌时间太长,没有基金现身前10大流通股东行列。

网络游戏概念股的世纪华通以191.2329%成为今年涨幅第二的股票,这只股票获得了广发基金旗下广发小盘成长和广发内需增长两只基金的青睐,这两只基金均是一季度新进十大流通股东,分别为第二和第五大流通股东,持股数分别为410.81万股和190.51万股。

跟特斯拉牵手的大富科技也成为明星牛股,截至上周五收盘,大富科技今年以来涨幅高达172.99%。公开资料显示,截至一季度末,该公司前十大流通股东中,并未见到基金身影,而私募淡水泉投资旗下淡水泉精选1期和投行前十大流通股东,持股数分别为220.46万股和173.45万股,这两只产品均是一季度首次进入前十大流通股东之列。去年末位列前十大流通股东之列的华夏红利和光大保德信量化核心两只基金在一季度从前十大流通股东席位中退出。

网络游戏概念股的世纪华通以191.2329%成为今年涨幅第二的股票,这只股票获得了广发基金旗下广发小盘成长和广发内需增长两只基金的青睐,这两只基金均是一季度新进十大流通股东,分别为第二和第五大流通股东,持股数分别为410.81万股和190.51万股。

跟特斯拉牵手的大富科技也成为明星牛股,截至上周五收盘,大富科技今年以来涨幅高达172.99%。公开资料显示,截至一季度末,该公司前十大流通股东中,并未见到基金身影,而私募淡水泉投资旗下淡水泉精选1期和投行前十大流通股东,持股数分别为220.46万股和173.45万股,这两只产品均是一季度首次进入前十大流通股东之列。去年末位列前十大流通股东之列的华夏红利和光大保德信量化核心两只基金在一季度从前十大流通股东席位中退出。

3A货基营销突围 盯上在华外企

获得国际AAA评级,却因收益率低而难以获得国内投资者的认可,国内的高评级货币基金面临营销尴尬。为了让基金规模稳定增长,高评级货币基金的管理人正在思考突围,在华外企成为基金销售的第一目标。

5只3A货基 流动性高

目前,市场上共有5只获得AAA评级的货币基金——上投摩根货币、景顺长城货币、海富通现金管理货币、嘉实安心货币、汇丰晋信货币。其中,嘉实安心货币、上投摩根货币、海富通现金管理货币均由惠誉给出AAA评级,汇丰晋信货币、景顺长城货币则由中诚信授予AAA评级。

与普通货币基金相比,获AAA评级意味着更高的安全性和流动性,这些高评级货币基金的共同特征是投资组合的平均剩余期限更短。

根据基金季报数据,目前市场上315只货币基金(AB份额单独计算)在2014年一季度末的投资组合平均剩余期限为82天。而前述5只高评级货币基金的投资组合平均剩余期限仅为32天。

按照惠誉评级标准,国际AAA评级货币基金投资组合平均剩余期限不得超过75天,最高剩余期限不超过120天。数据显示,海富

通现金管理货币在2014年一季度末的投资组合平均剩余期限仅1天,嘉实安心货币21天,上投摩根货币38天。

中诚信对AAA货币基金的评级标准略为宽松,要求货币基金的投资组合平均剩余期限不得超过90天,购买的品种信用评级不得低于AAA。数据显示,汇丰晋信货币、景顺长城货币在2014年一季度末的平均剩余期限分别为33天、68天,汇丰晋信货币在一季度里组合最高剩余期限仅69天,流动性远高于评级标准。

记者从接近汇丰晋信的人士获悉,汇丰全球系统内部统一要求,所有货币基金产品的投资剩余期限不得超过60天,汇丰晋信基金也在执行标准内。

“一般合资基金公司会更倾向于让货币基金申请高评级。一方面是因为外方股东往往有传承了数十年甚至上百年的严格风控传统,要求保证货币基金的高流动性和安全性。另一方面是因为海外机构和跨国公司在挑选货币基金的时候,会参考评级标准。”深圳一家合资基金公司的高管对记者说。

收益率低 营销谋变

高评级要求更短的剩余期限,也导致更低的收益率和规模。Wind

一季末公募基金现身前10大流通股东情况			
证券简称	今年以来涨幅(%)	基金持有情况	所需概念
华泽钴镍	258.7127	无	超涨
世纪华通	191.2329	广发小盘成长、广发内需增长	网络游戏; 超涨
大富科技	172.9889	无	新能源汽车; 移动互联网; 4G; 超涨; 预增
全新股份	161.2459	无	小盘成长; 超涨
山水文化	158.7522	无	消费电子; 手游; 文化传媒(Wind); 超涨
众信旅游	154.3129	华宝兴业先进成长、银河行业优选、银华稳健、银华证券基金、华宝兴业新兴产业、华泰增持行业领先	电子商务; 在线旅游; 小盘成长; 超涨
科冕木业	150.4851	广发小盘成长、二富策略成长、二富核心优势、广发内需增长	网络游戏; 超涨; 预增
通灵科技	145.8628	无	蓝宝石; 超涨; 预增
登云股份	139.3028	无	小盘成长; 超涨
海隆软件	123.2462	广发小盘成长、广发内需增长、元信医药、摩根士丹利华鑫品质生活精选	网络游戏; 移动互联网入口; 超涨
廊坊发展	120.3209	华夏行业精选股票(LOF)	京津冀一体化; 融资融券; 超涨
尤夫股份	119.2440	易方达策略成长、易方达策略成长二号	超涨; 预增
高金食品	114.7882	大成价值增长	零售上市; 重组; 文化传媒(Wind); 超涨
新医药	114.4909	控仓核心价值、控仓中小盘精选	移动支付; 网络游戏; 智能IC卡; 超涨
东方城	112.5120	二富核心优势、华夏红利混合、二富策略成长、工银瑞信核心价值、国泰金鹰价值精选、国泰金牛创新成长、海富通收益增长、招商优质成长、工银瑞信精选平衡、国联领先成长	云计算; 小盘成长; 超涨
易事特	110.2642	无	小盘成长; 超涨
信达威	109.6816	兴证证券投资、惠国医药行业	超涨; 预增; 高送转
互动娱乐	104.8438	国泰价值增长、泰达宏利效率优选、华夏复兴、东方城成长、华宝兴业行业精选、兴全有机增长、景顺长城鼎益、兴全趋势	网络游戏; 超涨; 高送转
海兰信	102.5311	诺安股票、工银瑞信精选平衡、农银汇理研究精选、农银汇理价值高增长、中欧新蓝筹(LOF)	三沙; 超涨; 高送转
会证股份	101.1839	南方多元产业主题、东方领先成长、泰达宏利价值优化成长成长、海富通蓝筹、华宝兴业收益增长、汇添富成长未来	互联网金融; 融资融券; 超涨; 预增

张常春/制图

5月新增基金开户 继续下滑

随着新基金扎堆超量发行缓解和“宝宝”们收益率下滑,5月份基金账户新增开户数再度出现下滑,这已是连续2个月下滑。

中国登记结算有限责任公司前日披露最新一周基金账户新增开户情况,在5月26日至30日的一周,基金新增开户数不足10万户,仅91847户,其中上海和深圳分别为4.9973万户、4.1874万户。截至5月30日,当月基金账户新增开户数为34.7万户,基金账户总数为4644.08万户。

从中登公司月度数据来看,今年1月、2月、3月、4月基金新增开户数分别为32.39万户、45.16万户、50.75万户、35.76万户,4月份相比3月份降幅达到29.522%,为了做大高评级货币基金规模,外方股东为基金公司搭桥引见了股东的战略合作伙伴,向基金公司提供并介绍一些在华外企的资源,基金公司内部销售团队前往拜访并推广货币基金,为在华外企提供现金管理工具。该人士还透露,今年4月至今,公司的货币基金规模有明显增加,具体数据等待二季度报告披露可见。

另外一家基金公司投研人士也透露,今年已经向外方股东提出意愿,希望以外方股东的全球销售策略帮助开拓海外客户,实现规模突破。

整体来看,今年前5月基金新增开户数不足200万户,为197.274万户。在2007年、2008年时,中登公司基金周新增开户数最高曾超过20万户,相比今年最低户数5万户左右,两者相差3倍有余。不过,最近两年基金开户数相比2008年、2009年情况有一个较大的增长。

值得注意的是,中登公司的每周基金账户数据只涉及LOF基金、封闭式基金和部分开放式基金,不能反映基金开户整体情况尤其是开放式基金的开户具体情况。中登公司数据基本可以反映出目前市场资金的一个趋向,从这个角度看,市场热情仍不高。

今年前5个月:

阳光私募冠军赚57% 前十多为新人

上证指数持续在2000点上下震荡,但仍然难挡部分私募净值的高速上升。数据显示,今年前5个月,已有多只阳光私募净值增幅超过30%,其中德富1号今年以来收益率高达57.04%,湘军彭大师1号、东方平昇、泽熙3期等紧随其后。

由于阳光私募净值大多一周披露一次,朝阳永续最新数据显示大部分阳光私募产品已经披露了截至5月30日的净值情况。数据显示,广州德富投资管理有限公司管理的

德富1号,截至5月30日的单位净值为1.2687元,今年以来净值涨幅高达57.04%,并成为今年以来又一家兴起的私募。资料显示,广州德富投资成立于去年5月,德富1号成立于去年9月5日,该产品去年业绩并不佳,投资经理邱永明此前也未

湘军彭大师1号、东方平昇分别以52.53%、46.61%的业绩分列二、三名,泽熙3期、华安基金2号、泽熙4期等多只产品也都取得

数据显示,2014年以来至6月4日,全市场所有货币基金的平均净值增长率为2.04%,而同一时间段,6只高评级货币基金的平均净值增长率为1.58%。

从规模来看,截至2014年一季度末,除了上投摩根货币以外,其余高评级货币基金的规模普遍在20亿份以下。其中,海富通现金管理货币成立已一年多时间,但一季度末规模仅4600万元。

这是高评级货币基金的普遍问题。散户和国内机构客户不认AAA评级,更加看重收益率。如果找不到跨国公司来买他们的货币基金,规模存量太少,慢慢就被喂了。”一位熟悉海外投资机构及国内固定收益产品的人士说。

上投摩根货币基金是个特例,其在2005年成立之初就定位于服务海外机构。据上投摩根内部人士称,自2009年开始,跨国公司在华分支机构申购上投摩根货币的规模出现爆发式增长。而从2013年以来至2014年一季度,上投摩根货币基金的规模增长了231亿份,达到449亿份。记者获悉,其规模的增长源于上投摩根外方股东协助并配合基金公司向跨国企业推广其货币基金,数据显示,上投摩根货币基金的机构持有人比例高达99%。

前述人士说:“上投摩根的外方

股东作为商业银行,服务理念极强,公司文化本身就具备交叉营销的理念,对资产管理、投行的销售习惯打

通来做。”上投摩根基金公司在挖掘海外客户方面的成功案例,激发了个别基金公司效仿的兴致。跨国公司不在乎收益率低,在乎更高的安全性。受上投摩根货币基金规模增长的启发,现在一些合资基金公司希望借助股东的力量来推广AAA评级货币基金。”前述人士告诉记者。

记者获悉,景顺长城基金、汇丰晋信基金、海富通基金今年以来均有向海外机构或在华跨国公司营销高评级货币基金的想法。

前述5家具高评级货币基金的公司中,其中一家基金公司内部人士告诉记者,为了做大高评级货币基金规模,外方股东为基金公司搭桥引见了股东的战略合作伙伴,向基金公司提供并介绍一些在华外企的资源,基金公司内部销售团队前往拜访并推广货币基金,为在华外企提供现金管理工具。该人士还透露,今年4月至今,公司的货币基金规模有明显增加,具体数据等待二季度报告披露可见。

另外一家基金公司投研人士也透露,今年已经向外方股东提出意愿,希望以外方股东的全球销售策略帮助开拓海外客户,实现规模突破。

危机,但创势翔1号产品今年净值涨幅仍有19.85%。有人欢喜有人忧。今年以来,也有2只阳光私募产品净值跌幅超过30%,更有14只阳光私募净值跌幅超过20%。

深圳一位私募产品研究人士表示,国内有逾千家私募基金公司,私募产品成百上千,投资经理来自各方机构和民间,投资风格自成一体,因而每年都会冒出一批新兴的黑马,并且业绩悬殊巨大。

值得注意的是,除泽熙投资较为知名,业绩前十的私募中,多数此前市场认知并不多。值得注意的是,2009年风光一时的阳光私募冠军广东新价值,在遭遇过去几年的“冠军魔咒”后,今年业绩有了明显提升。新价值成长一年、黄金优选二期系列、新价值12号等多只产品今年以来取得20%以上的收益,业绩增幅位居阳光私募行业前列。去年的阳光私募冠军广州创势翔,虽然4月份遭遇内江