

基金子公司设阿里IPO专项资管计划 预约火爆

融通资本、嘉实资本均成立阿里IPO专项计划;博时基金、国投瑞银基金旗下专户也有境外IPO资管计划

证券时报记者 刘梦

证券时报记者获悉,截至7月16日,基金子公司融通资本、嘉实资本均成立了针对阿里IPO的专项资管计划,这些产品正处于或已经完成预约募集。

与因涉及老股转让被暂停的“华夏基金·海外定向1号资产管理计划”不同,这些产品专门投资于阿里巴巴在纽交所上市的新股。

此外,博时基金、国投瑞银基金旗下专户也有境外IPO资管计划,投资范围包含但不限于阿里巴巴新股。

融通嘉实阿里IPO 专项资管计划预约火爆

融通资本、嘉实资本的阿里IPO专项资管计划通过客户预约购买的形式,先由基金公司完成预约统计,客户再打款成立产品。从预约情况来看,两只阿里IPO专项资管计划预约火爆。

融通资本·世纪2号资产管理计划是专门投资于阿里巴巴在纽交所上市新股的产品,7亿额度在数日前已全部预约满。嘉实资本·阿里专项基金

并未设募集上限,截至7月16日,仍在预约中。

“阿里”及“新股”成为该类产品的最大卖点。一家证券公司分析称,近18个月,89只中概美股和港股IPO后,第一个交易日平均涨幅为16.3%,一个月内平均涨幅29.98%,两个月内平均涨幅37.66%。

而在估值方面,据嘉实资本分析,亚马逊、当当、58同城的市盈率分别高达461倍、129倍、254倍,阿里巴巴1500亿美元~2000亿美元的市值对应30~50倍市盈率,远低于同类可比公司。

嘉实资本·阿里专项基金成立于开曼群岛,国内投资者的资金通过嘉实外汇通进入阿里专项基金。记者获悉,阿里专项基金将唯一投向阿里巴巴在纽交所上市的新股。嘉实资本代表投资人持有有限合伙份额,投资人为该等份额的实际受益人。

阿里专项基金最低认购额为100万元,无最高认购上限。IPO之后封闭一个月,管理人可以择机卖出股票,终止该产品。

针对获配资金,基金子公司将一次性扣除1.5%的前端费率,绝对收益率超过5%的部分,按20%的比例收

取浮动业绩报酬。对于固定管理费,一个月之内不收取,一个月后每年按0.5%的标准每日提取固定管理费,每月收取。

华夏基金 海外定向资管计划夭折

记者获悉,博时基金、国投瑞银基金旗下有投资于境外新股的专户产品,投资标的包含但并不仅限于阿里巴巴。

此前市场上传闻建信基金和招商基金发行了阿里IPO资管计划,经记者确认,截至目前两公司并未成立该类产品。

华夏基金的专户产品“海外定向1号资产管理计划”7月10日忽然暂停募集。来自代销机构的信息显示,华夏基金通知,由于阿里股东方不卖股票了,产品无法成立,已到款项将在这两天陆续退款。

记者获悉,华夏基金这只专户产品原本计划投资于阿里巴巴股东持有的老股,封闭期三年,满一年可以赎回。但由于阿里巴巴老股的市场价格由60美元一直炒到80美元,阿里巴巴大股东开始干涉老股转让,市场上所有成立阿里巴巴老股转让资管计划的机构与股东方谈崩,此类产品均无法成立。

一般而言,机构获得新股有三个渠道——网上认购、网下认购、老股转让。前二者由承销商自主分配,后者需要机构与老股东签订转让协议。

机构担忧 获配数量不多

尽管阿里新股资管计划认购火爆,规模也较大,但对于获配股数量,机构却存在担忧。国内新股发行规则修改后,网下投资者获配的数量极少。而海外投行给国内机构投资者的配售也不乐观。

此前一名热衷参与海外打新的基金经理说:“去年我们持续在海外打新,但真正拿到的新股数量非常少,有时候只中几万股,不如不打。”

这位基金经理补充道,聚美优品、京东等中概股在海外上市时都曾到深圳路演,但从网下配售的结果来看,承销商分给海外机构的新股数量会远远多于分给国内机构的新股数量。对于承销商而言,国内基金公司是其极小的客户,一般不能拿到可观的新股数量。

对于阿里专项基金,嘉实资本也说明道:“参与资金可能不会全部获得配股,未配股资金将退回至投资人银行账户。”



01 阿里IPO 专项资管计划

特点: 专门投资于阿里巴巴在纽交所上市的新股

公司: 基金子公司融通资本、嘉实资本

02 境外IPO 资管计划

特点: 投资范围包含但不限于阿里巴巴新股

公司: 博时基金、国投瑞银基金旗下专户

张常春/制图

苏竞案昨开庭 全程无异议但求轻判

涉嫌非法获利3652万元,是目前为止受庭审的利用非公开信息交易获利最高基金经理

证券时报记者 程俊琳 吴昊

周三的上海,依旧处于黄梅天气的闷热潮湿中,原定于7月10日开庭审理的原汇添富基金经理苏竞“涉嫌利用未公开信息交易”一审改期后,于7月16日下午14时在上海市第一中级人民法院第三法庭开庭,审判过程不到一个小时,本案将择日宣判。

证券时报记者从庭审现场获悉,苏竞自上任汇添富基金公司基金经理后,通过三年时间,利用总计200多万元的启动资金,先后、同期或晚于自己所管理的两只公募基金,总计买入涉及130余只股票,成交金额7.33亿元,获利3652万元。这是目前为止接受庭审的利用非公开信息交易的基金经理中,获利最高的基金经理。在此之前,马乐案非法所得1884万元,曾是中国公募基金史上最大利用非公开信息交易的案列。

苏竞庭审被安排在3号法庭。下午2点,上海一中院3号法庭坐满了人,显然,法庭并未意料到会有如此多前来旁听的观众,在庭审开始后,审判长多次提醒苏竞声音大一些,并几次停下请法官协助维持前来旁听者秩序,后有人被请出庭审现场。

2009年3月至2012年10月间,被告人苏竞在担任汇添富均衡增长股票基金经理、蓝筹稳健灵活配置混合型基金经理期间,利用因职务便利获取的

未公开信息,用其堂弟苏超(管)以及弟媳王艳玲(管)的两个账户进行交易活动。期间,先于或同期于其操控的基金买入或卖出领先科技、华联控股、中天城投等130只股票。

2013年11月28日,苏竞到上海市公安局投案,并如实供述上述犯罪事实。这两个分别开设于上海证券商城路以及招商证券浦东大道营业部的账户在苏竞自首后均被冻结,同时一并被冻结的还有苏超账户中共计约80万元的资产。苏竞多次表示,自己愿意退回非法所得配合工作。

“无异议”是总计40多分钟庭审现场最强的信号。记者注意到,在庭审开始前,公诉人甚至和苏竞寒暄片刻,在全部审理过程中,公诉人、苏竞本人以及辩护律师均将重点指向,苏竞是2013年11月28日主动去上海经侦总队投案自首,并在此前投案过程将自己所有涉及账户以及银行卡等一并携带上交,这成为案件审理的一个焦点,苏竞以及辩护律师均多次恳请法庭酌情考虑这一因素,从轻判决。

公开资料显示,1974年出生的苏竞毕业于上海海事大学,经济学硕士;2006年9月,苏竞加入汇添富基金公司,任高级行业分析师、汇添富优势精选基金的基金经理助理。加入汇添富基金公司一年后,苏竞担任基金经理职务。

曾涉案判刑基金经理一览				
基金经理	曾任职公司	非法获利	判处结果	罚款
苏竞	汇添富基金	涉嫌3652万元		
马乐	博时基金	1883万元	一审:判处有期徒刑3年(缓刑5年)	1884万元
郑拓	交银施罗德	1242.7万元	有期徒刑3年	600万元
李洪利	交银施罗德	1071余万元	有期徒刑4年	1800万元
许春茂	光大保德信	209万元	有期徒刑3年(缓刑3年)	210万元
杨刚	长城基金	27.7万元	有期徒刑1年	31万元
钟晓娟	汇中富信	亏损8.5万元	取消基金从业资格	20万元



吴昊/制表 张常春/制图

四家公募基金管理人率先公布二季报

股基布局超跌白马股 债基加杠杆货基减存款

证券时报记者 朱景锋

工银瑞信、国寿安保、国开泰富和东方证券资管等四家公募基金管理人今日率先公布旗下基金二季报,各类基金在二季度的操作新鲜出炉。虽然二季度成长股行情如火如荼,但仍有偏股基金坚守蓝筹股。债市的红火令基金经理削减持仓占比转向债券资产。

偏股基金方面,上海东方证券资管旗下首只公募基金东方红新动力混合基金操作延续稳健风格,虽然最高仓位可达95%,但二季度股票持仓只有52.33%,比一季末小幅上升3.97

个百分点,显示出该基金的谨慎态度。和一季度相比,该基金二季度大幅增持了东阿阿胶、承德露露、伊利股份等个股,减持大秦铁路、海天味业、海螺水泥等个股。二季度末该基金前十大重仓股多以东阿阿胶、承德露露、国投电力、宇通客车等绩优股为主。

对于三季度股市走向,工银成长基金经理认为,二季度以来的主题投资行情已演绎得比较充分,各股估值水平较高,同时在宏观经济不明朗的背景下,三季度整体赚钱效应要小于二季度。因此整体上的投资策略以控制仓位为主。部分超跌的白马成长股在大幅下跌后已具备了较强的投资价值,会在三季度选择时点逐步加大配置力度,争取获得超额收益。

二季度债券市场大幅反弹,今日公布季报的债券基金多数加大杠杆操作增强收益。工银四季收益基金二季末基金资产净值比例达到164.96%,比一季末提升10.54个百分点。二季度,四季收益减持利率债,增持信用债和可转债。工银增利分级债基则在二季度继续大幅增持与基金期限匹配的交易所债券,加大了杠杆。分享了债券牛市。季报显示,工银增利分级债基二季末基金资产净值比例达到242.26%,比一季末的203.96%提升38.3个百分点。工银纯债定期开放、工银双债、工银强债、国开岁月鑫定开信用债等债券基金杠杆水平较一季末也有所上升。

二季度货币市场维持宽松格局,协议存款利率不断走低,迫使货币基金将

资产更多转向债券。季报显示,国寿安保货币基金二季末固定收益投资占资产的比例达到37.01%,比一季末提升8.29个百分点,其中银行存款占基金资产比例由一季末的70.44%显著下降到二季末的61.11%,降幅达9.33个百分点。该基金表示,将密切关注债券交易性机会,跟踪同业业务政策变动,积极应对其对货币市场的影响。

规模达870亿元的工银货币投资债券资产比例也小幅上升,该基金经理表示,由于判断资金价格持续宽松,基金组合维持相对较高的债券配置比例,在控制流动性风险的情况下,保持了较高的收益水平。该基金预期三季度整体货币市场利率水平中枢有望继续维持低位。协议存款收益率曲线会继续陡峭化下行。

国寿安保尊享债基拟任基金经理董瑞倩: 看好信用债投资机会

证券时报记者 邱明

受宏观经济表现不佳和货币政策宽松预期推动,今年以来债券市场逐渐走出2013年下半年的阴霾。统计数据显示,截至6月30日,全市场债券基金投资回报率达5%左右,显著超越同期股票型基金表现。

国寿安保基金公司投资管理部副总经理、国寿安保尊享债券基金拟任基金经理董瑞倩认为,债券市场在调整后仍有较好的投资机会,尤其看好信用债的票息投资机会。

下半年经济底部企稳

今年以来,宏观经济增长持续偏弱,且通胀水平相对温和,为债券市场牛市氛围提供了良好的基本面环境。董瑞倩认为,虽然当前经济的增长动能仍然较弱,但在边际上出现些许改善,下半年经济可能呈现底部企稳的态势。

董瑞倩指出,今年以来房地产市场整体表现较弱,楼市销售与土地市场数据持续恶化,意味着下半年房地产及相关行业投资将面临较为明显的下行压力。中央及地方政府对房地产行业政策有望继续放松,但放松政策的实际效果可能差于预期。增加基建投资是对冲房地产投资下滑的主要宏观手段,能在边际上改善地产恶化带来的经济下滑。同时,考虑到美国经济回归增长轨迹,消费改善将有利于我国出口回升。

董瑞倩表示,三季度肉禽需求淡季及蔬菜供给旺季将使得CPI涨幅保持在较低水平,预计三季度CPI同比涨幅将维持在较低水平。但进入9-10月份消费旺季,猪肉价格可能迎来一波上涨,且厄尔尼诺对气候的影响也为食品价格走势带来较大的不确定性。因此,下半年通胀水平总体上将高于上半年,呈现前低后高的态势,四季度至明年上半年面临一定上行压力,高点在3%左右。

资金面持续宽松

董瑞倩认为,下半年信用环境较

上半年将有所改善,如果经济下行态势未得到有效遏制,央行可能继续出台刺激信用扩张的货币政策,如扩大定向降准范围、放松贷存比约束、增加直接融资占比等。货币政策整体趋于宽松,资金面仍有利率债市场。

从央行货币政策来看,今年上半年流动性进入阶段性宽松的局面,但广义信用扩张仍然偏缓,出现了狭义流动性向广义流动性传导的障碍。央行前期对部分机构实施了再贷款,并对部分银行定向降准有助于信用扩张,下半年信用环境较上半年将有所改善。

董瑞倩还表示,下半年若政府的刺激政策成效显现,带动经济增长逐步企稳,且通胀回升,可能会使得债券市场谨慎情绪有所抬升。但长期来看,由于中国当前经济缺乏有力的内生增长点,低增长将延续相当长的时间;并且低增长背景下,货币政策也将延续宽松环境。因此,在未来一段时间内债券市场仍有较好的投资机会。

看好信用债

对于下半年的债券投资机会,董瑞倩较为看好信用债。

董瑞倩认为,今年以来,宏观经济增长持续偏弱及刺激政策陆续推出为债券市场带来整体向好的宏观环境;与此同时,人民银行今年以来的货币调控趋于宽松,资金价格持续走低,也为债券市场提供了良好的流动性环境。虽然近期信用债市场在基本面与资金面的支撑下持续走强,但目前信用债的票息收益仍处于历史中高水平,具有一定吸引力。国寿安保尊享债基此时入市,有利于帮助投资者抓住债券市场尤其是信用债的票息行情。

董瑞倩指出,影响债市最主要的因素是宏观经济及央行政策发生的变化。若当前的微刺激政策未能有效调动经济,增长出现超预期回落的情况,届时货币政策进一步放松的概率上升,将明显提升债券市场的投资收益;反之,若增长数据开始企稳反弹,对债券市场将形成一定压力。