

汇添富环保行业基金 今日发行

汇添富环保行业基金将于8月18日发行。据了解,汇添富环保行业基金主要专注于投资环保行业,股票投资占比为80%以上,投资范围覆盖大气污染、废水处理、新能源、能源清洁等上市公司。

该基金拟任基金经理叶从飞指出,目前政策利好带来了该行业投资机遇,整个环保行业的发展空间十分广阔,环保主题投资或将迎来最佳“黄金期”。(应尤佳)

中海惠祥分级债基 今起发行

中海惠祥分级债基将于8月18日起发行,其中,惠祥B先行于8月18日至8月22日发售,惠祥A将随后于8月25日至9月5日发售。据了解,中海惠祥首个运作周期为2年。中海惠祥分为A、B两类份额,份额占比原则上不超过7:3,惠祥B的初始杠杆不超过3.33倍。惠祥B在2年期运作周期内获得保本保障,由中国投融资担保有限公司作为保证人。惠祥B在分级运作周期内不上市交易,每一年开放一次,接受申购与赎回。(应尤佳)

国投瑞银瑞福优先 第八次比例配售

国投瑞银基金日前公告称,在8月6日至8月13日的集中开放申购期间,瑞福优先共吸引超15亿元申购资金,最终有效确认比例为43.89%。据悉,这是瑞福优先成功转型后的第三次比例配售,也是该基金份额历史上的第八次比例配售。本次开放期的最后一天,该产品通过淘宝聚划算也能购买。

据《折算公告》,8月13日瑞福优先的基金份额净值为1.030元,折算后,基金份额持有人原来持有的每1份瑞福优先相应增加至1.03份,这意味着持有人相当于收获3%的分红。(李浩浩)

宝盈核心优势基金 8月20日分红

宝盈核心优势基金拟进行分红,其中,A类每10份基金份额派发0.2元红利,C类每10份基金份额派发0.1元红利,权益登记日为2014年8月20日。

这是宝盈核心优势混合2014年以来第7次分红,也是自2013年10月以来,第10次分红。数据显示,宝盈核心优势基金2013年收益率为56.40%,为2013年混合型基金冠军,今年以来收益率22.00%,为混合型基金第二名。(杜志鑫)

景顺长城能源基建 表现突出

数据显示,截至8月12日,中证能源指数7月初以来上涨9.67%,同期以景顺长城能源基建股票基金为代表的能源类基金更是表现优秀,该基金7月以来的净值增长率达10.85%。

据了解,景顺长城能源基建是一只专注于能源基建相关行业的主题型基金,投资标的涵盖产业链的上下游企业。该基金由明星基金经理余广、鲍无可共同管理,余广是2012年冠军基金经理。(杜志鑫 刘梦)

南方中证500ETF 年内涨幅超13%

银河证券数据显示,截至8月8日,中证500指数今年来的涨幅达12.6%,受益于此,跟踪中证500的基金产品表现突出。在纳入统计的150只标准型指数股票型基金中,中证500系“占据了涨幅前20名中的12个席位,其中南方中证500ETF表现居前,年内净值增长率达13.09%,其联接基金的年内涨幅为11.68%。(方丽)

汇添富打响基金清盘第一枪

理财28天债基拟终止运作,成16年来首只清盘基金

迷你基金清盘终于迎来首个敢吃螃蟹者。上周汇添富基金做出一个决定,拟召开持有人大会就汇添富理财28天基金终止合同事宜进行表决,汇添富理财28天因此将成为中国基金业16年来首只清盘的基金。业内人士认为汇添富主动清盘基金具有标志性意义,对解决日益严重的迷你基金问题具有极大推动和示范作用。

汇添富基金 首啃清盘硬骨头

根据汇添富基金上周六公告,将于9月16日召开持有人大会,讨论《关于终止汇添富理财28天债基型证券投资基金基金合同有关事项的议案》的事项,这标志着国内首只迷你基金主动退市拉开序幕。

规模或许并非其退市主因,截至今年二季度末,汇添富理财28天规模为1.34亿元,远在5000万元警戒线之上。

汇添富基金表示,此次主动关闭理财28天基金,一方面是从维护基金持有人利益和角度出发,另一方面,汇添富最初推出理财28天基金原本是为了方便投资者安排投资周期(28天为4周),但在实际运作中发现较早推出的理财30天基金,更契合投资者的申购习惯,而这两款产品的期限较为接近,因此选择关闭28天产品来更好地节约资源。

汇添富理财28天清盘也凸显了短期理财债基的昙花一现,据北京济安信科技公司副总经理王群航介绍,2012年,在银行1个月以内理财产品叫停之后,基金公司密集上马运作周期为7天、14天、21天和30天等的短期理财债基,但随着货币基金在互联网金融推动下日益深入人心,短期理财债基在流动性方面的劣势越加明显,而且也没有表现出特别

突出的收益优势,因此渐渐被边缘化,普遍遭遇大幅净赎回。

对于此次清盘,汇添富基金做了充分准备,如从8月15日起暂停基金申购。为了保障持有人利益不因清算造成损失,汇添富基金主动承担了相关清算费用,这样即使在终止合同决议生效前发生大规模赎回,也不会让剩余持有人利益受损;从暂停申购到表决提供了1个月时间,刚好超过基金运作28天周期,这样在暂停申购前最后一天即8月14日申购的投资者可以在9月10日赎回基金而不必等到清盘才兑现,这可能导致在会议召开前大部分资金已赎回退出。

清盘合并 是迷你基金主要出路

近年来伴随新基金的密集发行,以及打开申购后帮忙资金大幅撤资,造就了一批迷你基金。迷你基金运作成本高,对管理人来说边际贡献为负,成为困扰基金公司和行业的难题。

特别是在今年以来,普遍的净赎回令迷你基金阵容迅速扩大。截至今年6月底,净值规模跌破5000万元警戒线的基金多达133只,比去年底的69只大幅增长92.35%,数量占比也从去年底的4.46%上升到今年年中的7.77%。

汇添富基金表示,基金规模“迷你”却僵而不死,危害显而易见:对投资者而言,持基风险加大,基民利益难有保障;对基金公司而言,小基金依然占用人力、后台、渠道等资源,对基金公司的资源配置带来了影响;对行业而言,迷你基金的僵而不死也固化了行业的创新发展。

深圳一位基金公司督察长表示,虽然我国相关法规允许基金清

规模最小的二十只迷你基金一览			
名称	资产净值(万元)	成立日期	基金类别
工银瑞信标普全球资源	243.64	2013-5-28	QDII
诺安中小板创业板ETF联接	298.82	2012-12-10	股票型
诺安中小板创业板ETF	605.71	2012-12-10	股票型
信诚月月定期支付	659.40	2013-12-30	债基型
易方达黄金ETF	668.20	2013-11-29	另类投资
信诚全球商品主题	693.71	2011-12-20	QDII
大成中证500沪市ETF	855.07	2012-8-24	股票型
工银瑞信安心增利	913.08	2013-3-28	货币型
交银全球自然资源	936.33	2012-5-22	QDII
泰达红利增强策略	963.38	2012-5-23	股票型
德创优化配置	1049.29	2012-9-25	股票型
大成中证500深市ETF	1329.51	2013-9-12	股票型
银华上证500等权ETF联接	1338.43	2012-6-29	股票型
银华稳健增利	1360.13	2012-12-25	债基型
泰达红利中证500分级	1369.91	2011-12-1	股票型
信诚中证800金融分级	1508.70	2013-12-20	股票型
银华永泰积极	1522.83	2011-12-28	债基型
信诚全球资源	1526.34	2012-6-26	QDII
华富中证500分级	1572.59	2012-9-6	股票型
万家中证创业板成长分级	1618.04	2012-8-2	股票型

张常春/制图

盘,但一直以来没有基金公司敢于主动提出,主要还是担心清盘会对公司品牌造成负面影响。在汇添富基金之前,已有多家基金公司如大成、长盛、南方、华宝兴业、长信、华富等公司对旗下迷你基金实施转型而不是关闭。

而王群航认为,转型不一定能取得成功,对于很多迷你基金来说,直接清盘是最合理的处理方式。

上海证券高级基金分析师佘宏坤表示,在高度竞争化的美国基金行业,基金清盘司空见惯,也维持了基金业的生态健康。

或带动基金优胜劣汰

事实上,在基金行业大发展、公

募基金数量不断增多的今天,建立健全的基金合并退出机制一直在监管层的思考框架内。例如,2012年证监会发布的《关于深化基金审核制度改革有关问题的通知》首提“鼓励建立基金退出机制”,去年6月开始实施的新《基金法》明确了此规定,今年7月发布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》则进一步细化了实施合并退出的各项主要原则。

可以说,随着基金市场化改革的不断深入,基金行业正不断向着放宽市场准入和完善市场退出机制的方向迈进,而此次汇添富主动退市对行业发展而言意义重大。一位业内人士认为,汇添富首次主动清盘行动或能起到鲶鱼效应,从而倒逼行业改革,迎来新一轮小微基金的退市或合并转型的浪潮。

万家基金子公司8亿资金被挪用内幕:

融资方不明信托不接 基金子公司硬上

吾思基金董事长李志刚的微信更新停滞在6月11日,他宣布吾思基金成为基金业协会备案的基金管理人。此后不久,由于其掌舵的另一家公司景泰基金将与万家共赢成立的有限合伙产品募集资金挪用至其他两个账户,李志刚被警方控制。

被挪用的资金合计8亿元,去向是吾思基金与金元百利成立的有限合伙产品托管账户,以及吾思基金通过中国银行深圳上步支行销售理财产品的账户。据中国基金报记者了解,金元百利投向吾思基金的昆明地产项目在今年3月份就暴露出资金困境,为了缓解压力,李志刚曾向一家信托公司融资,被信托拒绝后才以同样的产品计划转道基金子公司万家共赢。

信托不接的项目 子公司接了

一位知情人士向中国基金报记者透露,吾思基金与金元百利成立的资管产品原计划投向昆明的城中村和棚户区改造项目,当地发改委出台的片区规划是该项目将于今年1月挂牌出让,然而,该项目土地的挂牌出让却一再推迟。

今年地产生情不好,地块找不到接盘方,这导致地产商无法兑现收益,随后地产商希望通过转让股权回笼资金,而地产商大部分股权已质押给地产基金作为担保,因此地产商需要向地产基金支付不低于6亿元的保证金,再进行股权转让。”该人士称。

然而,金元百利公司却声明称,在景泰基金及吾思基金“涉案”前,项目运行正常,开发前景良好。”为了不让资金链断裂,李志刚先是试图找信托融资。今年开春,李志刚就在到处找钱。3月份,他找到上海

的一家国企,希望通过西藏信托融资5亿元。”另一位知情人士对记者表示,由于云南昆明的城中村与棚户区项目停滞不前,李志刚管理的吾思基金有营销人员陆续离职,在一级开发出现困境的情况下,李志刚筹备了基于二级开发的中央公园项目投资基金,计划以中行云南分行有个贷业务的地产商的售房收益权作为资金用途和还款来源,并通过景泰基金募资。

信托和上海的国企看了产品文件之后,认为语焉不详,开出了20%的收益率,李志刚没有答应,他说最多给13%,最后没有做成。”该人士称。

该人士透露,上海国企认为语焉不详的地方是融资方身份不明,“文件没有写明谁是融资方”。中国基金报记者获取的一份《景泰基金售房受益权集合资金信托计划产品文件》显示,融资方是经中国银行云南省分行严格审核通过、符合收取购房人在云南中行按揭贷款的受益人”。

然而,与信托合作未遂的情况下,李志刚收到了基金子公司的橄榄枝。万家共赢今年3月发行了万家共赢景泰基金一号至四号专项资产管理计划,据媒体报道,万家共赢与景泰基金签署的合伙协议中规定,景泰一至四期基金投资于中国银行云南分行有个人房贷业务合作关系的开发商的部分售房受益权,四期共募资近10亿元,年化预期收益率为8%-9%。

业绩和风控 的两难考验

上海一家基金子公司的风控相关人士告诉记者,一般而言,子公司在风控方面都会设定比较严格的流



张常春/制图

程。万家一事最关键的地方在于,8亿元为什么能够从账面上被划走,因为按照一般子公司的业务流程,钱放在托管行的账户上是不应该会被挪动的。正常情况下,如果要动用这笔资金,必须知会子公司,经由子公司同意后才可以划走,因此,按理说,如果流程正常,不应该出现这样的问题。”他认为,此事责任应该在银行和项目方。

其实,基金子公司在整个项目中能够控制的部分是很有限的,“他告诉记者,如果项目方或者银行方面出什么问题的话,子公司就会陷于被动。尤其是银行,在万家共赢这件事情中,银行应该扮演了非常关键的角色。”

实际上,在此事发生后,金元百利的总裁吴自力就表示,如果说他们在风控上有什么地方做不到位

的话,那就是没有随项目派遣投后现场监管,但同时他也称,以公司本身来说,实际上还没有足够的人力物力来支撑这一监管。

吕红也表示,融资市场本身有风险,因此,客观地说,不管风控做得多么完善,都难免会碰到有风险的对对手方,因为很多对手方不能保证自身财务状况始终都很好,所以有些市场风险是在做项目的过程中不得不面对的。

实际上,对于许多基金子公司来说,都面临着风险与业绩的两难考验。一家中小型基金公司相关人士告诉记者,他们公司采取较其他基金公司更高的风控标准,基本能做到他们承接的项目没有太大的违约风险的。但代价是子公司业务规模一直都不大。

由于大量子公司业务性质雷同,因此规模业绩与风险控制其实很难做到平衡。”一位基金业内人士向记者感叹。

私募重仓成长股

上市公司2014年中报披露已近四分之一,一批私募重仓股逐渐浮出水面,其中备受市场关注的私募领头羊泽熙投资、千合资本和重阳投资,分别现身名牌珠宝、三聚环保和燕京啤酒的前十大流通股东名单。

据格上理财统计,截至8月13日,阳光私募基金进驻前十大流通股东的上市公司共计75家,涉及65只私募基金,持仓市值51.59亿元。

交易能力突出

格上理财研究中心研究员张彦向中国基金报记者表示,从私募基金重仓股走势可以看出,私募在甄选高成长个股、择时及交易能力方面表现突出。

其中,泽熙6期自去年四季度买进明珠珠宝341万股后,于今年二季度增持5710股,而泽熙4期今年二季度新买入115万股;穗富1号二季度增持力源信息108万股。张彦分析认为,这3只私募基金均在个股回调低位买入,并在股价爆发前夜完成建仓,从走势上估算,两只股票在其持有期内涨幅均已超过30%,手法可谓生猛。

博颐投资旗下3只基金均持有佐力药业,且均为二季度新进买入。其中,博颐2期持有近226万股,博颐精选持有近162万股,博颐精选3期持有近131万股。

公开资料显示,博颐投资早在2013年一季度末就已经持有该股,到2014年一季度末该股创新高后才淡出前十大流通股东行列,可以看出是在股价冲高回落过程中及时减仓,在股价回调到位即将企稳之际又再度现身于该股半年报前十大流通股东名单,波段操作迹象明显,这与其善于从经济及产业视角入手进行价值投资的理念吻合。从过往投资情况看,博颐投资偏爱医药行业。

偏爱主题投资

私募基金的持股情况与公募基金表现出截然不同的特征。据Wind数据统计,截至今年上半年,公募基金持股共计1189只,持仓市值5848.36亿元,其中上证主板占41.56%,创业板占17.86%,而格上数据显示,私募基金上证主板仓位仅占16.84%,创业板占25.26%,同时,私募投资中小板的比例高于创业板6.32个百分点。

张彦分析认为,公募基金偏爱上证主板出于两方面考虑,一是流动性,因为规模较大,持有较大流通市值的上证主板股票会获得更好的流动性;二是“双十”规定,为保证在弱势震荡行情中具备较强的防御力,选择白马股较集中的上证主板。一般来说,阳光私募基金的规模偏小,投资更灵活,所以更偏好投资高成长性个股,并有可能获取更高的绝对回报率。

按申万一级行业分类统计,公募基金与私募基金持股市值占比情况各不相同,其中,主题热点及热门成长行业成为私募基金的最爱,而公募基金持股更显示出分散投资、重视配置的特征。

格上理财数据显示,相较公募基金,私募基金持仓行业中,医药、消费、科技媒体和通信(TMT)等热门成长性行业排名靠前,特别值得注意的是,6月在“煤飞色舞”行情的推动下,有色金属板块占据阳光私募基金持仓行业市值首位,这说明私募基金对主题热点的转换高度敏感,对热点的切换把握度极高。

此外,公募基金持仓靠前的银行、家用电器等大蓝筹集中的行业,均未入阳光私募基金的法眼。