

基金业务外包指引发布 引导基金管理人 以外包方式发行产品

见习记者 李树超
证券时报记者 付建利

近日,中国证券投资基金业协会(下称“基金业协会”)发布《基金业务外包服务指引》(下称《指引》),公募、私募基金管理人开展业务外包的主要环节都将有章可循。《指引》将于明年2月1日起实施。

根据《指引》,基金业务外包服务是指外包机构为基金管理人提供销售、销售支付、份额登记、估值核算、信息技术系统等业务的服务。据基金业协会相关人士介绍,基金业务外包是基金管理人发展到一定阶段的必然产物,是市场竞争与基金管理人专业化经营的现实需要,也是国际成熟市场的通行做法。《指引》参考了国内外经验,旨在引导基金管理人采用业务外包的方式发行产品。

据介绍,为了使私募基金管理人自主发行产品能尽早通过外包解决中后台业务的紧迫需求,鼓励私募基金管理人自主发行产品时将部分管理人职责外包给第三方专业的基金业务外包服务机构,同时,为鼓励各类符合条件的市场主体申请公募基金牌照,基金业协会整合了公私募产品的外包需求,经过深入调研和征求意见,最终形成了针对公私募产品共同适用的《指引》。

《指引》重点关注了外包业务中基金销售、销售支付、份额登记和估值核算环节的制度安排,要求基金销售和份额登记机构通过基金中央数据交换平台交换基金份额(权益)、合同等基金销售信息及相关变更信息。

《指引》强化了外包业务的独立性,防范利益冲突,规定应采取有效的内控与隔离措施保证外包业务独立运营,防范利益冲突和输送。

此外,《指引》还引入了第三方监督保证客户资金安全。《指引》强调,办理基金销售业务的机构应做好相关机制安排,切实保障销售结算资金安全。

为了使基金业务外包工作有序推进,全面掌握业务发展状况,《指引》要求外包机构应在业务开展前到基金业协会备案,基金业协会对外包机构通过协会网站电子备案平台填报资料的完整性进行核对,材料齐备的给予备案。

借道鹏华传媒分级基金 分享传媒板块投资机会

近期,百视通吸收合并东方明珠的消息为传媒板块注入强心剂,传媒股持续活跃。正在发行的鹏华中证传媒分级基金精准“卡位”行业投资机会,投资者借道该基金将有机会分享传媒上市公司成长的未来。

据了解,鹏华传媒分级一揽子投资中证全指样本股中流动性良好的传媒上市公司,其中包括了近期因重组而备受关注的百视通、华谊兄弟、蓝色光标、光线传媒等个股。数据显示,截至2014年11月21日,2010年12月31日以来中证传媒指数上涨81.34%,同期沪深300下跌15.69%,上证综指下跌9.88%。

鹏华传媒分级基金经理崔俊杰表示,在欧美等发达国家较高娱乐消费水平的主导下,全球传媒产业的规模总体保持稳定增长态势。国家一系列文化产业扶持政策、细则及配套措施的出台,为传媒产业加快发展营造了良好的外部环境。再加上在三网融合、3G的全面运营等一系列利好驱动下,相信中国传媒产业存在着巨大的市场空间。(朱景锋)

浦银安盛“月月盈”债基 正在发行

浦银安盛基金旗下月月盈安心养老定期支付债券型基金正在发行,该产品专注债市,投资债券比例不低于80%,不投资股票,不参与打新。运作模式上,该基金采用18个月封闭运作并定期支付的方式,相当于定期免费赎回,可满足投资者对于流动性的较高要求。基金经理薛铮表示,“月月盈”将主要投资于资质较好、久期匹配的信用债,通过加杠杆放大规模,获取稳定的票息收入和利差收益。同时也会结合对市场行情的判断,对部分债券进行波段操作,抓住潜在的获利机会。(应尤佳)

股指3年重回2500点 偏股基金赚21%

86%的偏股基金取得正回报,最牛股基宝盈核心优势收益率达122.01%

证券时报记者 朱景锋

本周一,在降息利好推动下,上证指数时隔三年再次站上2500点。三年中,偏股基金成功抓住A股市场的结构性机会,平均取得超过21%的正回报,最牛的偏股基金净值翻了一番,偏股基金的主动管理优势在长期震荡市中得到检验。

不过,在整体取得可观超额收益的同时,基金业绩继续分化,表现最差的基金期间亏损近40%。基金业绩长期分化显示出基金管理人投资能力的明显差异,也凸显出基金组合投资的重要性。

133只基金收益超30% 两基金翻番

周一,上证指数以2532.88点收盘,自2011年11月16日跌破2500点之后再次回到2500点上方。三年多时间(从2011年11月16日至今年11月24日)大盘涨幅归零,但A股市场结构机会不断,代表成长风格的创业板指数三年多上涨63.72%,传媒、计算机、家电、医药和电子等板块表现强势。

偏股基金抓住结构性机会,取得了可观超额收益。数据统计显示,456只主动型偏股基金过去三年多的平均收益率达到21.14%,其中有393只基金取得正回报,盈利面达到86%,更有多达133只基金收益率超过30%;有39只基金区间收益率超过50%,成为过去三年多最得意的基金群体。

最牛偏股基金宝盈核心优势过去三年多单位净值增长率达到122.01%,该基金在2013年之前表现不佳,落后同行。2013年开始借助成长股牛市实现业绩腾飞,当年取得56.4%的收益,在混合基金中位居第一。今年以来,该基金延续良好表现,截至11月24日,年内收益率达到56.54%,已超过去年全年,在所有主动偏股基金中排名第三,继续在混合

基金中排名第一。连续两年超过56%的收益让该基金成为过去三年多最赚钱的基金。

此外,汇添富民营活力也在过去三年实现了业绩翻番,区间回报达101.87%。

不过,令人遗憾的是,为这两只基金创造惊人回报的基金经理王茹远和齐东超均已在今年离职。

过去三年,取得可观绝对回报的基金还包括,华宝新兴产业和银河行业优选,过去三年多的收益率分别达93.43%和83.4%,宝盈资源优选、浦银价值、中海蓝筹、华商价值等区间收益率均超过70%,长信双利、大摩成长、华商阿尔法、平安行业、工银主题和银河创新等多只基金区间收益率超过65%。

股市大浪淘沙 部分基金业绩长期不佳

巴菲特曾说,股市短期是投票机,长期是称重机。虽然三年来A股结构性机会层出不穷,但仍然有基金错失机会,净值不涨反跌。根据天相投顾统计显示,共有63只基金过去三年多收益为负,有13只基金区间跌幅超过10%,东吴行业轮动、易方达资源行业和广发内需增长过去三年多分别亏损39.09%、26.71%和21.6%,大举重仓采购、金融等板块成为3只基金落败的主要原因。

除了这3只基金之外,万家优选、南方隆元、上投优势、大成2020、上投阿尔法、益民红利和中海能源等基金过去三年多跌幅均超过15%,表现同样令人失望。其中,万家优选自2011年以来连续四年亏损。国泰回报、大成2020、天治趋势精选等基金也连续多年业绩没有起色。

基金管理人投资能力的长期分化,也凸显出在基金投资中进行组合投资的重要性。通过组合投资可以有效降低基金投资中的非系统性风险,从而有助于获得基金的平均收益。

有色接棒券商地产领涨 三大资源杠杆基金联袂涨停

证券时报记者 朱景锋

降息利好板块轮番上攻,杠杆基金继续狂欢。继周一房地产、券商和非银行杠杆基金涨停之后,昨日受黄金、有色金属等板块大幅上涨刺激,三大资源杠杆基金招商商品B、鹏华资源B和信诚800有色B联袂涨停,其他热门杠杆基金也继续涨势不断。

昨日黄金股出现大幅上涨行情,板块整体涨幅达到5.79%,推动有色金属板块上涨3.14%。在大幅上涨刺激之下,资源类杠杆基金联

袂上攻,其中跟踪中证大宗商品股票指数的招商商品B、跟踪中证A股资源产业指数的鹏华资源B和跟踪中证800有色指数的信诚800有色B均于交易时间的最后一小时封死涨停,这三只基金当前价格杠杆分别约为2.65倍、1.7倍和1.92倍,以招商商品B杠杆最高。

除了上述三大资源杠杆基金上演涨停好戏之外,其它杠杆基金也保持大涨姿态,招商沪深300高贝塔B继周一大涨10%之后昨日再度上涨9.01%,成交量继续放大。富国创业板B、国泰房地产B、国泰

医药B、银华鑫瑞等基金昨日涨幅均超过6%,申万证券B和信诚800医药B涨幅超过5%。周一涨停的鹏华地产B和鹏华非银行B昨日再上涨4%以上。

在连续上涨之后,不少品种短期涨幅惊人。数据统计显示,上周五到本周二的3个交易日,有11只杠杆基金的累计涨幅超过15%,招商沪深300高贝塔B以27.71%的涨幅排名第一,申万证券B和鹏华非银行B分别以27.35%和26.11%的涨幅位居第二和第三位,国泰房地产B、招商商品B、鹏华资源B和信诚800有色B等杠杆基金也都取得20%以上的涨幅。

年内基金公司自购额缩水近15%

证券时报记者 方丽

今年无论是股市债市都走出强势行情,而基金公司的自购力度却出现萎缩。今年以来,申购自家基金的基金公司数量及申购金额都出现下降,目前10亿元的自购额较去年同期减少了15%。

数据显示,截至11月24日,今年以来共有26家基金公司申购自家基金,合计交易金额为10.57亿元,交易费用6.1万元。而去年同期,有33家基金公司自购自家基金12.31亿元,今年较去年缩水14.14%。不过,今年并没有基金公司进行自购赎回,而去年的赎回金额达到5.3亿元。

具体来看,今年以来的自购对象有33只基金(A/B/C类分开算),

固定收益类产品仍然是基金自购的主力。其中,货币基金的申购达到7.52亿元,是最受基金公司欢迎的自购品种。

受益于债市走牛,债券型基金表现较好,也成为基金自购的主要目标,总金额超过1.16亿元;偏股类产品自购金额不多,混合型和股票型基金的自购金额分别有8800万元和6000万元。此外还有3160万元购买的其它类型基金。

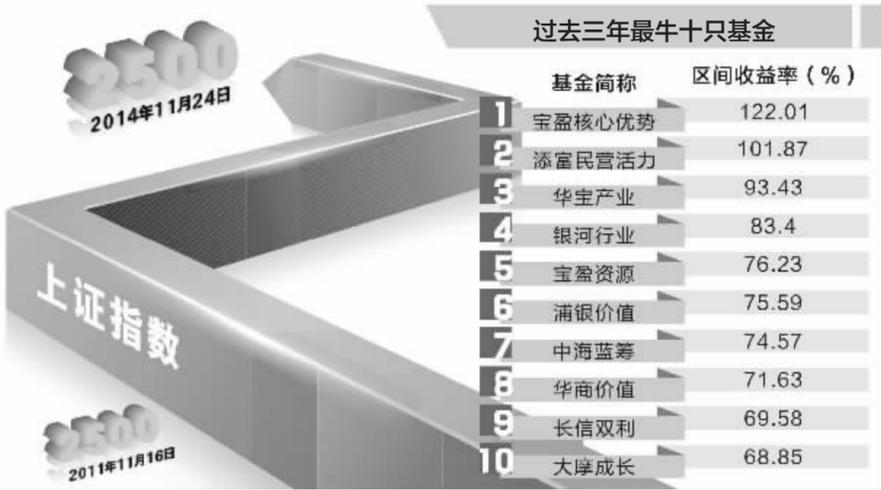
从基金公司来看,自购最多的为易方达、嘉实等基金公司,自购次数均在两次以上。

从单只产品看,有4笔自购超过1亿元,均针对的是货币基金。申购力度最大的是易方达基金自购易方达天天增利B和富国基金自购富国富钱包,交易金额达到2亿元。

广发基金出手也很大方,自购广发钱袋子也达到1.2亿元,此外国寿安保自购国寿安保薪金宝也达到1亿元。偏股型基金自购力度较大的是上投新兴价值成长基金,达到5000万。

业内人士表示,基金自购原因很多,并不仅仅因为看好市场。今年有多只出现基金自购的产品为新发产品,产品多数来自规模较小的基金公司,还有一部分为发起式基金。据介绍,销售能力较弱的基金公司一般会投入自有资金以获得投资者对其的信任。

基金公司在自购基金时各有偏好,有些倾向于指数型产品,而有的基金公司则更愿意投资债券型产品。这些产品往往是基金公司的优质品种,投资者可以重点关注。”一位基金分析师表示。



朱景锋/制表 周靖宇/制图

年度股基谁称冠? 一个月后见分晓 中邮战略新兴产业73.37%领先有望蝉联

证券时报记者 方丽

2014年即将进入最后一个月份,基金业绩排名进入决战。伴随蓝筹行情的崛起,12月市场风格是否发生转换,基金的最终座次都还存在很大的不确定性。

数据显示,截至11月24日,今年以来沪深300涨幅达到13.7%,590只股票型基金整体获得15.52%的平均收益,混合型基金获得13.87%的正收益。股票型基金的冠军最受市场关注,银河证券数据显示,目前中邮战略新兴产业基金以73.37%的业绩位列股票基金第一名。值得一提的是,这只基金在2013年以80.38%的高收益夺得股票型基金业绩冠

军。若该基金保持目前的成绩,则有望蝉联年度业绩冠军。

财通可持续发展主题股票基金以58.53%的收益位列第二,该基金一直业绩稳定;宝盈策略增长、浦银安盛价值成长、长信量化先锋则位列第三至第五位。

从前五名的成绩来看,第一名和第二名的业绩相差14.84个百分点,而第二名和第五名之间业绩差异不到5个百分点,目前距离12月31日还有26个交易日,冠军悬念似乎并不大,但亚军季军等究竟花落谁家还很难说。

从混合型基金看,目前有4只基金业绩超过40%,宝盈核心优势混合A以56.54%的收益位列第一,

而该基金也是去年混合型基金的冠军。其余业绩超过40%的混合基金还有华商大盘量化精选、宝盈鸿利收益、中邮中小盘,今年以来的收益分别为45.66%、42.52%和41.33%。

此外,保本基金今年也表现出色,长城久利保本混合基金以39.23%的收益位列保本基金第一,大成景恒保本以23.28%的业绩位列保本型基金第二名。

业内人士表示,今年市场先抑后扬,波动幅度较大,以地产、券商等为代表的价值股近期表现突出,而目前占据收益率前列的股票基金则在前期依靠重仓成长股取得领先。究竟12月市场风格如何转换,板块表现多大程度决定基金排名的最终座次,从目前情况来看依然难以判断。

重点关注国企改革机会

郭世凯

与前三季度市场追逐成长风格不同,四季度A股资金的博弈色彩加重,对政策的敏感度也在加强并呈现短视化。目前看,应该看长做短,开始考虑明年的投资布局。传统行业中,国企改革仍将会贯穿全年的主线机会;新兴行业方面,热点不断轮换,明年相对看好体育产业的发展 and 新能源行业的持续向好。

四中全会之后,原本由国资委、财政部等分别牵头的国企改革上收至国务院统一规划,预计明年无论是在央企试点的进展上,还是制度的顶层设计上都会比今年明显加速。在国企改革全面展开的背景下,两条主线值得关注:一是具备条件、可先行先试的央企,尤其是已经纳入试点范围的央企;二是市场基础好、示范性强,优先选择试点模式更详细、试点企业已明确的地方国企。

此外,明年市场主要的投资机

泰达宏利基金: A股有望演绎跨年度行情

包括降息在内,中央推出了从货币宽松到信用宽松的宏观政策组合拳,泰达宏利基金认为,此举将对未来的宏观环境、流动性和产业格局产生重要影响。

泰达宏利基金认为,未来政策会以推动直接融资为核心。从促进实体经济需求回升和结构调整的双重目标来看,直接融资市场必须繁荣:A股主板对应实体企业的股权融资和结构转型,以及促进国企改革

资产定价;新三板市场对应小微企业的融资和经济转型;P2P和其他网络理财平台对应小微商户融资。

与此相对应,A股市场有望演绎跨年度行情。明年一季度市场呈现多风格投资机会,成长主题投资和增量资金大股票波段重仓交替辉映。泛金融、券商、互联网金融、券商IT、创投等板块是最直接的品种,地产、电力、保险等大股票也将迎来资产重估行情。(邱玥)

