

“数”读基金 2014公募8大看点

6家新基金公司成立

据中国基金报记者统计,2014 年 6 家新基金公司成立, 股东方涉及券商、PE、信托等机构。此外,券商托管公募基金也在 2014 年破题。

2014 年 1 月,第 90 家公募基金公司中金基金成立, 这是首家由单一股东 100%控股的基金公司,目前,其旗下有 2 只产品,资产规模合计 16.6 亿元。与其同为券商系的新基金公司则是创金合信,是首家成立伊始便实施股权激励的基金公司。

今年以来的一大变化是 PE 机构开始布局公募基金业, 九泰基金和红土创新基金便是 PE 系公募, 分别由深创投和昆吾九鼎投资控股。在其之后, 同为 PE 的新沃资本和广东中科招商也都在申请设立基金公司。

嘉合基金和北信瑞丰则由信托公司主导,控股股东分别为中航信托和北京信托。在其之前,中融信托、华润信托等均已各有各的基金公司。

2014 年,基金行业新增加销售机构 26 家,其中独立基金销售机构达 14 家,占比 53%。保险公司首次加入基金销售大军。今年 1 月,泰康人寿在保险公司中率先获得公募基金销售牌照, 阳光人寿和平安人寿紧随其后。不过,这 3 家保险机构的基金代销业务目前还没有正式展开。期货公司的公募代销业务则已经展开。中国国际期货公司与易方达、新华、银华等多家基金公司合作, 代销部分开放式基金产品。

另外, 上海国金通用财富资产管理有限公司是继嘉实财富管理公司之后, 又一家获得基金代销资格的基金公司自设的销售子公司。

26家代销机构里,有 13 家机构代销基金数量仍然为零,正好半数。而在开展了代销业务的机构里, 只有海银基金销售、上海久富财富管理、北京唐鼎耀华等 3 家公司代销基金数量超过百只, 其余机构代销基金数量均只有数十只。

新基金法允许非银行金融机构开展基金托管业务,2014 年共有 12 家机构获得公募托管业务资格,其中包括 4 家券商、7 家银行和中国结算。

206位基金经理离职

在辞去南方基金投委会主席、投资总监 8 个月, 邱国鹭重出江湖担任上海一家私募基金公司的 CEO。与邱国鹭蛰伏 8 个月相比,原宝盈基金的“公募一姐”王茹远对奔私显得更迫不及待,她在 10 月 17 日离职后,仅隔 17 天就创办了上海宏流资产管理中心 (有限合伙),11 月份便开始发行私募产品, 公司目前资产管理规模已达 50 亿元,旗下的一款产品“失浪潮”成立 13 个交易日净值就达到了 1.4 元,并进行了两次分红。

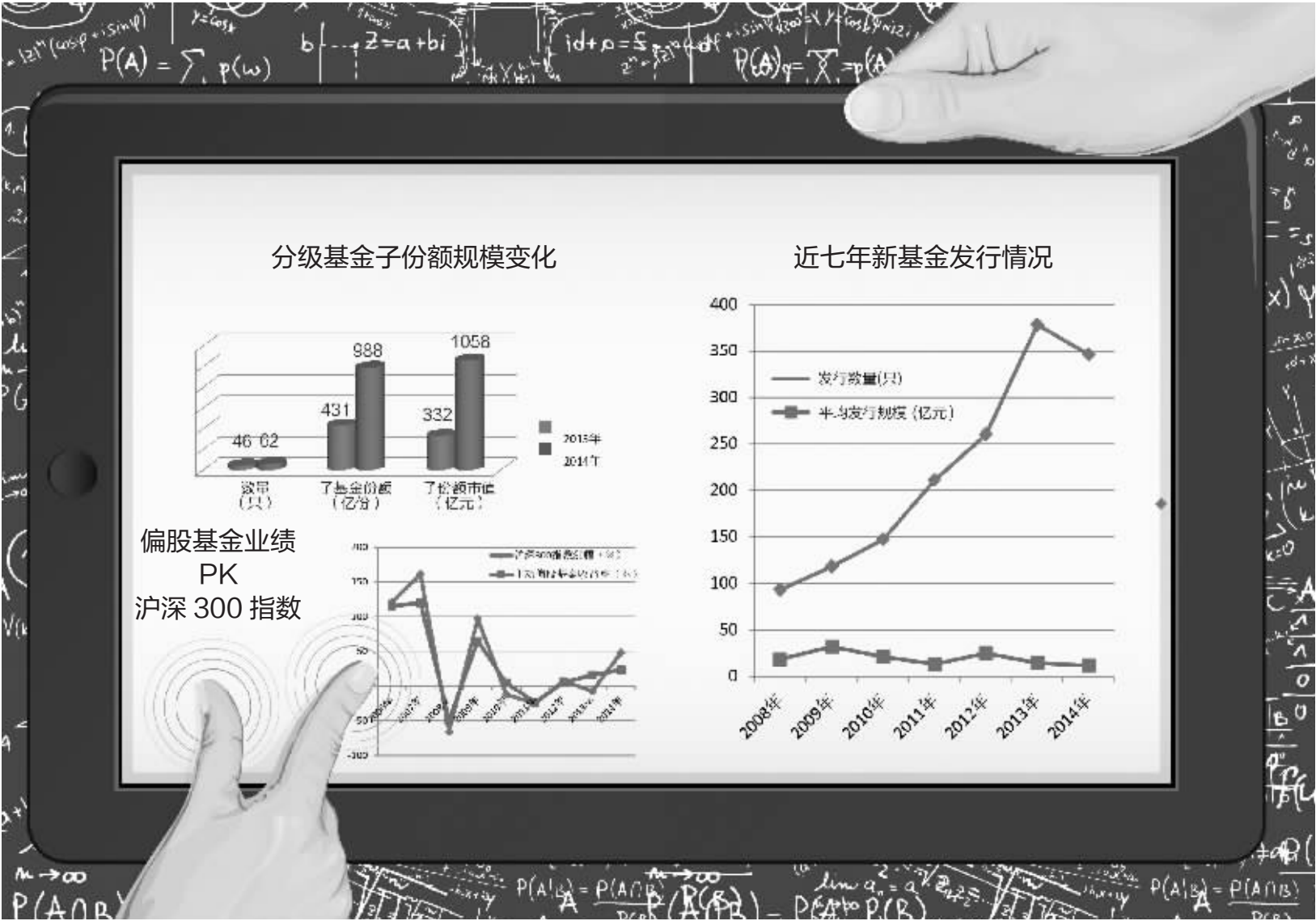
除了邱国鹭和王茹远, 今年 2 月, 原兴业全球副总经理兼投资总监王晓明告别公募, 正式投奔私募创业大军。10 月,万家基金总经理吕宜振“以修身养性”为由委婉离开,业内人士透露, 吕宜振的下一站也将是私募基金。此外,据接近上投摩根的消息人士透露, 该公司投资总监冯刚或将离职, 去向同样是成立私募。据中国基金报记者不完全统计,12 月 22 日到 12 月 26 日仅一周已经有五六家基金公司出现高管变更。

公募大佬们释放的信号非常明确: 奔私潮越来越汹涌澎湃。

12 月 10 日,上海基金圈传出“上海三家基金公司旗下的权益类基金经理相约集体奔私, 其中上投摩根投研团队更被一锅端,集体出走。”传言惹得上投摩根公关深夜紧急辟谣。

在牛市的助推下,除了高管奔私, 今年基金经理的离职也更为频繁。韬睿惠悦咨询人力资源调研数据显示,2013 年度中国公募基金管理行业全体员工离职率达 15.6%,中国基金报记者统计 Wind 数据发现, 截至 12 月 26 日,68 家公司共 206 位基金经理离职, 同期基金经理共 1016 人, 离职占比超过 20%。

(本版非署名稿件均摘自今日出版的中国基金报)



3家基金公司实施股权激励

基金行业呼唤多年的股权激励终于在 2014 年正式落地实施。今年以来,中欧、天弘、创金合信等 3 家基金公司的股权激励方案先后获批并正式实施。与此同时,前海开源等基金公司的股权激励方案也在紧锣密鼓地酝酿当中,嘉实、万家等基金公司则在子公司层面实现股权激励。

实际上,早在去年 10 月份,天弘基金的股东内蒙君正就发布公告称,

天弘基金各股东将进行增资,天弘基金公司员工拟出资认购增资后占比 11% 的股份。天弘基金由此成为基金行业首家爆出股权激励方案的公司。

不过,股权激励方案最早获批和实施的则是中欧基金。今年 4 月底,中欧基金公告称, 股东国都证券和北京百骏公司分别将其持有的公司各 10% 的股权转让给股东以外的自然人 窦玉明、刘建平、周蔚文、许欣和陆文

俊,其中,窦玉明和刘建平各占公司注册资本的 4.9%,这也是自然人首次出现在公募基金公司股东名单中。

随后在 5 月底, 手捧余额宝的天弘基金的全员持股方案也正式获批实施。天弘基金管理层与普通员工通过 4 家合伙企业间接持有天弘基金 11% 的股权。作为阿里巴巴控股的基金公司, 天弘基金依靠余额宝逆袭, 迅速成为公募基金管理资

产规模的老大。

在中欧、天弘两家老公司实施股权激励后,今年 7 月获批成立的创金合信基金,甫一成立就进行了股权激励的安排,成为首家成立时即实施股权激励的新基金公司。创金合信基金公司团队成员通过合伙企业持股占比高达 30%, 公司总经理苏彦祝通过合伙企业间接持有 10.48% 的股份,成为目前基金行业个人持股基金公司股份最高者。

11.73亿元 新基金平均首发创新低

根据统计,截至 12 月 26 日,今年以来共成立新基金 346 只, 仅次于 2013 年的 378 只,为新基金成立数量第二多年份,不过,这些基金首发规模只有 4058 亿元,平均成立规模为 11.73 亿元, 创出开放式基金平均成立规模新低, 上一个低点出现在 2011 年的熊市, 当年成立的 211 只新基金平均首发规模为 13.09 亿元, 今年这一纪录被刷新。

新基金发行总体跌入冰点,与今年以来基础市场的火热形成了极大的反差。究其原因,一是股市呈现前低后高走势, 上半年下跌而下半年特别是 11 月份央行降息后快速上涨,走牛时间出现在年底,对全年基金销售没有太大帮助; 二是历来首发规模很大的货币基金在今年出现大面积“ 到点成立” 情形, 许多货币基金达到 2 亿元成立门槛便结束

募集成立, 这极大拉低了新基金平均募集规模。

从基金规模分布看, 今年共有 151 只基金成立规模不足 5 亿元, 占比高达 44%, 而成立规模超 30 亿元的只有 23 只, 中融货币为年度成立规模最大基金, 首发规模达 223 亿元, 农银汇理红利日结货币、国寿安保货币、工银瑞信薪金宝货币等成立规模都超过 100 亿元。

6只迷你基金遭清盘

6 只基金提出直接清盘, 15 只基金被迫转型另谋出路, 多只基金转型获批。2014 年, 困扰基金业多年的迷你基金问题终于破题。

上周六即 12 月 27 日, 华安基金发布公告称, 以通讯方式召开华安 7 日鑫短期理财债券型基金份额持有人大会, 对终止该基金合同事项进行表决。华安 7 日鑫短期理财

债基金成为今年第 5 只提出清盘的公募基金。

8 月 16 日, 汇添富基金发布了集团旗下汇添富理财 28 天基金实施清盘进行表决的公告, 震惊了整个基金业。经过持有人大会表决通过, 汇添富理财 28 天基金合同于 9 月 16 日终止, 该基金也成为基金业 16 年来首只主动清盘的公募基金。

23.91% 股基收益跑输指数

2014 年股市猛刮蓝筹风, 金融、建筑、钢铁、电力、交运等板块轮番上攻, 带动大盘取得近 50% 的涨幅, 但由于近年来持续重仓成长股对蓝筹股配置比例较低, 主动偏股基金今年以来平均收益仅为 23.91%, 尚不到沪深 300 指数涨幅的一半, 大幅跑输市场。

主动偏股基金收益不足沪深 300 涨幅的一半, 这在主动基金历

史上是从没有发生过的。统计显示, 主动偏股基金整体上在绝大多数年份都跑赢了沪深 300 指数, 展现出主动管理的优势。特别是在 2004 年、2005 年、2010 年和 2013 年这样的结构分化市场中, 主动基金的优势表现得最为明显, 这些年份沪深 300 指数均出现不同程度下跌, 但主动偏股基金均逆势取得了正回报。

单边牛市中主动基金表现往往

不及指数, 如 2007 年的疯牛和 2009 年的大幅反弹行情, 沪深 300 指数分别大涨了 161.55% 和 96.71%, 但主动偏股基金平均收益率分别只有 119.75% 和 64.67%, 分别相当于沪深 300 指数涨幅的 74.13% 和 66.87%, 而今年以来主动偏股基金收益率不及沪深 300 指数涨幅的一半, 再次刷新了主动基金在牛市里对基准的跑输幅度。

1058亿元 分级基金市值大涨

分级基金毫无疑问成为 2014 年基金市场最火的基金品种, 依靠 11 月底以来蓝筹股行情催动, 带有杠杆效应的分级基金 B 份额短期内暴涨, 成为投资者获取牛市超额收益的利器。同时, 分级基金吸引了约 500 亿元资金投资和套利, 规模迅速膨胀较年初翻了一番, 总市值突破千亿元大关, 达到 1058 亿元。

根据 Wind 资讯统计显示, 截至 12 月 26 日, 62 只分级基金 A、B 子份额合计规模达 988 亿份, 而去年底 46 只分级基金子份额合计规模为 431 亿份, 短短一年时间, 分级基金数量增加了 16 只, 份额规模增长 1.29 倍, 分级基金成为今年增长最快的细分基金品种之一。

而新产品的密集发行、套利资金的大举流入以及交易价格的猛涨, 共同促成了分级基金市值规模的大幅增长。统计显示, 去年底分级基金 A、B 子份额市值只有 332 亿元, 其中银华深 100 分级市值达 169 亿元独占市场 51% 的份额。但截至 12 月 26 日, 分级基金子份额市值达到 1058 亿元, 比去年底增长了 2.19 倍。

分级基金的市场结构也随之变化, 以券商分级为代表的行业分级基金成为市场宠儿, 规模激增, 而以银华深 100 分级为代表的宽基指数分级基金则规模出现下滑。截至 12 月 26 日, 申万证券分级子份额市值达到 194.85 亿元, 成为市场规模最大的分级基金, 而银华深 100 分级基金今年以来份额缩水一半, 市值跌至 106 亿元, 比富国军工分级的 108.9 亿元还少了近 3 亿规模, 市值规模跌至第三位。

申万菱信基金在今年凭借申万证券分级的巨大成功一举取代银华基金成为分级基金新霸主, 旗下 5 只分级基金总市值规模达到 303 亿元, 占据股票分级市场 28.6% 的份额, 富国基金旗下 4 只分级基金子份额合计市值达 176 亿元, 排名第二, 银华基金、国泰基金、信诚基金等排名第三到第五名。

11例“老鼠仓”案待判决

据中国基金报记者整理, 2014 年已有 4 位基金经理因“利用未公开信息交易”而被判罚, 进入 12 月以来, 又有 4 名基金经理因同样罪名被审理, 另外, 还有 7 名基金经理已被证实卷入老鼠仓丑闻。

2014 年过得最忐忑的可能就是原博时基金经理马乐。这位 28 岁就当上基金经理的才俊在这一年经历了一审、深圳市检察院抗诉、二审、最高人民检察院再抗诉, 马乐案也成为首个进入最高人民法院审判阶段的老鼠仓案件。

2014 年 2 月 11 日, 元宵节前三天, 前冠军基金经理厉建超因涉嫌老鼠仓被有关方面带走调查。厉建超曾做为双基金经理之一管理中邮战略新兴产业股票基金, 到去年 7 月 23 日历建超离任, 该基金当年收益已达 62.2%, 成为全市场基金冠军。曾经的冠军基金经理涉老鼠仓被调查, 这在基金业史上还是第一次。

5 月, 汇丰晋信基金管理有限公司 80 后女基金经理钟小婧被上海证监局取消基金从业资格, 并罚 20 万元。上海证监局行政处罚决定书显示, 钟小婧使用自己证券账户以及具有部分控制权的张某证券账户, 共交易股票 12 只, 累计买入成交金额 3248511 万元, 亏损 8.45 万元。玩老鼠仓还亏本, 该案被舆论称为“ 雷雪峰式老鼠仓”。

7 月 4 日, 证监会公布蒋征、陈绍胜、牟永宁、程崇和黄春雨等 5 名海富通基金原任或时任基金经理, 涉嫌利用未公开信息交易股票案被立案调查。海富通基金老鼠仓窝案震动业界。

年中, 最赚钱老鼠仓苏竟案开审, 原汇添富基金经理从 2008 年到 2012 年收手, 累计获利 3652 万元。3 个月一审宣判, 苏竟被判判处有期徒刑 2 年 6 个月, 并罚金 3700 万元。

年末, 在上海第一中级人民法院, 涉嫌老鼠仓的基金经理们正集中过堂受审, 包括前海富通基金经理程崇、原东吴基金魏立波、原汇丰晋信林彤彤, 还有原华宝兴业基金经理牟旭东, 其中, 牟旭东因荐股收受好处 470 多万元。