

首只白酒分级基金出炉 招商中证白酒分级发行

继本月发行银行分级、煤炭分级之后,以特色量化产品布局的招商基金旗下第7只分级基金——招商中证白酒指数分级基金于5月12日正式发行。

该基金为业内首只白酒分级基金,跟踪标的为中证白酒指数,该指数从白酒相关上市公司中依据总市值选取不超过50只股票作为指数样本股,反映白酒主题整体表现,为投资者提供全新细分领域的投资标的。

数据显示,中证白酒指数自指数数日2008年12月31日至2015年3月31日的回报率为158.95%,相比沪深300指数115.15%的回报率与上证综指99.28%的回报率,呈现较高水平。中证白酒指数的P/E为19.25倍,处于近五年以来底部,而且相对上证综指16.78倍,估值溢价率呈现近五年以来的较低水平,为价值投资与长期投资的良好标的。(方丽)

年化收益达26.43% 南方永利开放申购

南方基金公告称,南方永利一年定期开放债券基金自5月11日至22日开放申购。据了解,南方永利于2013年4月25日成立。数据显示,截至2015年5月8日,南方永利成立以来上涨61.18%,年化收益率达26.43%,今年以来收益率达11.95%,近两年业绩相对排名2/119。值得一提的是,该基金成立以来已分红6次,累计分红收益达35.1%。

南方永利以投资信用债和可转债为主,基金经理韩亚庆表示,二季度将在最新市场环境通过大类资产配置和配置,建立多策略和总回报投资思路,在控制基金下行风险的基础上,为基金积极创造正收益来源,为投资者累积正回报。

韩亚庆管理的另一只债基南方广利回报AB同样取得良好的收益。数据显示,截至2015年5月8日,今年以来涨幅为11.79%,过去一年总收益达到57.89%。(方丽)

把握经济转型大势 挖掘高速成长标的

陈富权

过去数月经济数据和政策导向反复印证了一个事实:目前我们正处于典型的经济转型期。所以,一方面,我们看到经济在底部徘徊,另一方面,政府用各类政策为经济兜底的同时倡导“互联网+”的新经济。

落实到资本市场,回顾国内外历史上几次著名的牛市,可以发现,在这些牛市中表现最好或者说最终实现“泡沫化”的行业尽管都不相同,但都有一个共同的特征,即在当时最受益于经济转型方向从而实现持续高成长的行业。例如,上个世纪90年代末期中国进行地产市场化改革,带来了商品房需求的井喷,因此,房地产行业是那个年代成长性最好的行业,地产股也成为1996年~2001年牛市中表现最强的行业;而2001年以后,进入了重化工业高速发展的“黄金十年”,因此,周期性行业是那个年代成长性最好的行业,尤其是具有资源属性的煤炭、有色行业成为2005年~2007年牛市中表现最强的行业。

因此,在当前的转型期,我们需要思考的是这次转型的大势。互联网的普及带来大数据和云计算的进一步发展,加快了互联网对传统产业的改造,互联网对传统产业的渗透和改造正不断改善和提升我们的生活和工作,这是当前社会进步的大势之一。中国凭借庞大的人口基数已经成为一个互联网大国,而在本届政府的政策取向和政策扶持下,有望成为互联网强国。研究互联网与传统行业和企业结合,从中挖掘能够高速成长的标的,将有助于我们更好地把握本轮牛市。

(作者系农银平衡双利、农银区间收益、农银主题轮动基金经理)

10杠杆基金昨涨停 A份额受降息冲击普跌

证券时报记者 朱景锋

在降息利好刺激下,昨日股市再度大涨,创业板指数涨幅高达5.83%,站上3100点,连续两个交易日涨幅接近6%,而上证指数也承接了上周五的反弹走势,大涨3.04%,个股普涨。受此影响,带有涨幅放大效应的分级基金B份额(杠杆基金)昨日也全线大涨,多达10只杠杆基金以涨停价报收。随着杠杆基金份额再度活跃,一些分级基金整体溢价率也快速走高,部分基金出现明显的溢价套利机会。

受到降息冲击以及B份额溢价

走高影响,分级基金A份额昨日出现了明显的下跌,多个品种跌幅较大,而约定收益固定的富国证券A份额昨日大涨1.27%。

盘面显示,昨日上市交易的杠杆基金全线飘红,其中涨幅超过5%的多达36只。成长股大幅上涨使得中小盘风格和TMT类杠杆基金涨幅居前,10只涨停的杠杆基金中,除了鹏华酒B系上市首日涨停之外,其余9只均为成长风格,包括金鹰500B、申万中小板B、易方达中小B和创业板B等中小盘风格基金B份额,以及互联网B、国泰TMTB、鹏华B等传媒互联网杠杆基金。与上周五相比,这些涨停的杠杆基金成交量均大幅增长,显示在股市普涨中杠杆基金受到资金追捧。除涨停的基金之外,还有申万环保B等7只杠杆基金涨幅超过8%。

经过昨日大涨之后,部分分级基金整体溢价率显著走高。集思录网站统计显示,截至昨日,有6只分级基金整体溢价率超过1.9%,其中,富国创业板指数分级和易方达中小板指数分级基金整体溢价率超过了4%,分别达4.3%和4.2%,具有一定的溢价套利价值。与此同时,也有一些分级基金整体出现折价,有7只整体折价

率超过1.5%,折价套利机会同样值得

关注。股市大涨往往提升投资者的风险偏好,杠杆基金受到资金追捧,溢价率会显著提高,而降息导致未来分级基金A份额约定收益下降,这两大原因导致类似固定收益的分级基金A份额昨日普遍下跌,不少品种跌幅较大。

天相投顾统计显示,除上市首日涨停的鹏华酒A之外,昨日还有10只分级基金A份额跌幅超过1%,对于约定收益率在6.5%左右的分级基金A份额来说,称得上是大跌,其中,鹏华信息A大跌2.61%,折价率显著扩大,信

诚TMT中证A、鹏华传媒A、万家创A和互联网A跌幅超过1.5%。

中信证券昨日发布的报告认为,降息对约定收益浮动的分级A份额构成利空。中信证券分析,一年定存利率下降将使其每年的约定收益下调0.0025元,约定收益越小的分级基金A份额,收益下调的幅度越大,这将导致不少分级基金A份额交易价格明显下跌。

降息也使得固定约定收益的分级基金A份额受到市场追捧,例如约定收益率固定为6%的富国证券A份额,昨日交易价格大涨1.27%,创出上市以来新高。

安邦基金设立申请报会

杨爱斌申请设立鹏杨基金,为单一自然人持股比例最高基金公司

证券时报记者 朱景锋

基金公司牛市扩容步伐加快,保险系基金和最大个人股东基金公司设立申请4月齐报会。在年初设立基金公司申请获得保监会核准之后,4月份安邦人寿正式向证监会递交旗下全资子公司安邦基金的设立申请,又一家保险系基金公司有望诞生。而前华夏基金固定收益总监杨爱斌个人持股高达55%的鹏杨基金设立申请也在4月份上报证监会,如果获批,鹏杨基金将成为单一自然人持股比例最高的基金公司。

证监会网站昨日公布的最新一期基金管理公司设立审批信息显示,4月份共有两家基金公司递交了设立申请材料,分别为4月2日递交材料的鹏杨基金管理有限公司和4月13日递交设立申请的安邦基金管理有限公司,两家基金公司注册地均在北京。

安邦基金由安邦人寿100%持股,是继国寿安保基金之后又一家由保险机构直接发起设立的基金公司,该基金股东安邦人寿隶属于安邦保险。安邦保险是一家快速发展的保险机构,去年以来,安邦保险集团在二级市场大举增持和举牌民生银行,受到市场广泛关注。

4月2日递交设立申请的鹏杨基金也颇具看点,该公司两大发起股东分别为上海华石投资有限公司和自然人杨爱斌,两者持股比例分别为45%和55%,杨爱斌是已成立基金公司和筹备基金公司中持股比例最高的自然人。在已成立基金公司中,个人持股比例最高的为泓德基金总经理王晓晓,其持有泓德基金的比例为26%。

记者查阅相关资料发现,杨爱斌于2005年5月到2011年9月任职于华夏基金,曾担任华夏基金固定收益总监一职,离开华夏基金后成立了私募基金北京鹏杨投资管理有限公司并担任总经理。根据中国基金业协会的公告信息,目前北京鹏杨投资已经发行成立13只私募基金,

正在筹备基金公司一览			
申请人	拟注册地	拟任股东	持股比例
新沃基金管理有限公司	北京市	新沃资本控股集团有限公司	70%
		新沃联合资产管理有限公司	30%
		广东中科招商创业投资管理有限公司	51%
		广东省金科金融集团有限公司	20%
中科沃土基金管理有限公司	珠海市	广东中广投资管理有限公司	4.50%
		珠海信琴沃海投资合伙企业(有限合伙)	4.90%
		珠海信琴沃土创业投资有限公司	4.90%
		珠海信琴沃普投资合伙企业(有限合伙)	4.90%
		珠海信琴沃富投资合伙企业(有限合伙)	4.90%
		珠海信琴沃泽投资合伙企业(有限合伙)	4.90%
国和基金管理有限公司	北京市	上海国之杰投资发展有限公司	76%
		安信信托股份有限公司	24%
本源基金管理有限公司	深圳市	瀚海国际信托有限公司	50%
		亿城投资集团股份有限公司	30%
		特华投资控股有限公司	20%
金信基金管理有限公司	深圳市	深圳市卓越创业投资有限责任公司	34%
		安徽国元信托有限责任公司	31%
		深圳市巨创汇投资有限公司	28.50%
		版克胜	5%
嘉盛基金管理有限公司	拉萨市	徐海斌	1.50%
		西藏信托有限公司	30.70%
		江西国盛投资管理有限公司	24.75%
		中弘矿业集团有限公司	19.80%
		朱小梅	4.95%
		叶亚珊	4.95%
		叶焱	4.95%
		刘波	4.95%
		广州科技风险投资有限公司	50%
		深圳嘉年实业股份有限公司	45.10%
新源前海联合基金管理有限公司	上海市	湖粤省典勤投资开发有限公司	4.90%
		深圳市汇盛华股份有限公司	30%
		深圳粤商物流有限公司	25%
		深圳市深德控股股份有限公司	25%
鹏杨基金管理有限公司	北京市	上海华石投资有限公司	45%
		杨爱斌	55%
安邦基金管理有限公司	北京市	安邦人寿保险股份有限公司	100%

数据来源:证监会网站 朱景锋/制表 吴比较/制图

是一家专注于固定收益投资的私募机构。此次杨爱斌设立公募基金取名鹏杨基金,和其私募机构鹏杨投资在名称上十分相似。鹏杨基金的另一个发起股东上海华石投资也是一家私募机构,已经在基金业协会备案,如果鹏杨基金最终获得证监

会批准,将成为个人持股比例最高的基金公司。

加上4月份递交设立申请的这两家基金公司,截至4月底,正在筹备的基金公司总数上升到10家,除了安邦基金,其余9家基金公司主要发起股东几乎都是各类私募机构。

基金专户子公司增至77家

证券时报记者 方丽

基金专户子公司一直处于热火朝天的状态,数据显示,目前已经成立或者待批的基金专户子公司达到77家,占比接近80%。

证监会最新信息披露显示,4月2日,北信瑞丰基金管理有限公司申请特定客户资产管理业务子公司被受理,通知补正日为4月9日。目前还处于申请特定客户资产管理业务子公司状态的还有中信建投基金管理有限公司,该公司申请材料接收日为3月13日。

证监会2月份公布的基金管理公司从事特定客户资产管理业务子公司名录显示,基金专户子公司已经达到74家。随后,华

福基金对外宣布其全资专户子公司获得证监会的设立批准,再算上目前待批的这两家公司,已经成立或者待批的基金专户子公司达到77家,占全部96家基金公司的79.17%。

2012年底,基金专户业务开闸,2012年最后两个月就有12家基金专户子公司获批,2013年有50家基金专户子公司先后获得核准,去年有11家基金专户子公司获批,今年也有上投摩根、华福基金公司宣布旗下子公司成立。数据显示,目前成立的子公司注册资本平均达到5054.78万元。

近期公告显示,已有一些子公司开始增资扩股,如东方基金4月份宣布,东方基金管理有限责任公司

子公司东方汇智资产管理有限公司股东会审议通过,东方汇智注册资本由7500万元人民币增加至9375万元人民币。另有少数子公司改名,如4月份上银基金旗下子公司“上银瑞金资产管理(上海)有限公司”更名为“上银瑞金资本管理有限公司”。

基金专户子公司最近两年业务蓬勃发展,数据显示,一季度末基金子公司的资产管理规模达到6.9607万亿元,产品只数达到14312只。不过,基金子公司的风控能力也即将迎来市场的考验,今年将是首批基金子公司产品兑付的高峰期。

业内人士表示,“政策红利”尚存,基金专户未来还将继续发展,专户子公司将成为每一家基金公司的“标配”。

前海开源基金增资扩股落地 王宏远间接持股不到5%

证券时报记者 刘明

前海开源基金增资扩股最终落地。前海开源基金公司今日公告,公司注册资本由1.5亿元人民币增加至2亿元人民币,新增注册资本5000万元人民币全部由深圳市和合信资产管理合伙企业出资,该合伙企业股东由前海开源基金公司拟任董事长王宏远和总经理蔡颖等28人组成。通过这个合伙企业,王宏远和蔡颖分别间接持有前海开源基金4.68%的股份。

公告显示,本次增资后,开源证券、北京市中盛金期投资管理公司、北京长和世纪资产管理公司和深圳市和合信资产管理合伙企业(有限合伙)出资额均为5000万元,出资占比均为25%。新增的深圳市

和合信资产管理合伙企业股东,由前海开源基金公司的核心高管和员工组成。

深圳市市场监督管理局信息显示,王宏远和蔡颖各占有合伙企业18.7178%股份,出资额均为2000万元,为持股最多的两位股东;持股第三的为前海开源基金公司监事会主席、专户投资部副总监孔令国,持股占比8.8909%,出资额950万元;前海开源基金首席运营官李志祥、督察长傅成斌分别出资700万元和400万元,持股占比6.5512%和3.7435%。此外,曲扬、徐立平、薛小波等基金经理也持股。

前海开源基金在2013年11月份王宏远加盟之时便提出要进行股权激励,这也被认为是王宏远加盟的重要原因。

任泽松管理新基金 首日募集超百亿

证券时报记者 姜隆

昨日,中邮基金任泽松工作室发行中邮信息产业基金,一日募集超过百亿,并于当日结束募集,这也是任泽松工作室成立以来发行的第2只基金产品。

该基金是5月份以来的第1只百亿基金,也是今年以来的第4只百亿基金。

任泽松向证券时报记者表示,信息产业是他最看好的板块之一,也是中国未来实现弯道超车机会最大的产业。目前市场上相关板块遭遇炒作,估值偏高,任泽松表示不会参与这些主题炒作。

对于该基金的未来投资计划,任泽松表示,会先建立安全垫,然后踏踏实实自下而上选股,会相对放慢建仓速度。

4月基金销量继续走高 三类基金受欢迎

证券时报记者 方丽

伴随着A股市场走牛,基金销售情况也在走好。好买基金提供的4月份基金销售情况显示,“一带一路”、“互联网+”、“大数据”等三类概念的权益基金大受欢迎。

统计数据显示,好买基金4月份销量位居前五的基金为合格境内机构投资者(QDII)基金易方达亚洲精选股票、信诚精萃成长股票、工银金融地产股票、汇添富移动互联网股票和银河定投宝中证腾安指数基金。

据好买基金分析师周子涵介绍,4月份,信诚精萃成长股票、华泰柏瑞成长混合、华安新丝路、南方小康产业指数ETF联接等“一带一路”主题基金销量持续上升;“互联网+”概念基金销量居高不下,前期热销的汇添富移动互联、长信内需成长、富国低碳环保股票、汇添富社会责任等4月份的平均销量居前,明星基金经理如彭敢管理的宝盈资源优选、宝盈策略增长和刘明月管理的中欧明睿新起点等也受

到热捧;“大数据”类基金更是“手慢无”的节奏,广发百发100指数、南方大数据100指数基金和博时淘金100指数基金受到市场追捧,这类产品利用互联网获取的大数据,能够及时跟踪市场热点信息,把握投资风向,修订投资组合,长期来看业绩也较好。

4月份,港股QDII基金也受到市场极大关注。一则公募基金可以投资港股的消息带动港股短期飙涨,也带来疯狂的销量。由于港股QDII投资需要额度,业绩较好的基金如广发全球精选、富国中国中小盘等在不到3个交易日的时间内因额度缺乏而被迫暂停申购,而一些恰好扩充了额度的基金如易方达亚洲精选、易方达恒生国企指数联接等,销量在4月份的第一周大幅增加,此外,华安香港精选、嘉实海外中国股票、华安大中华升级股票等产品的销量也明显上升,好买基金的销量榜前几名史无前例地出现了众多QDII产品。不过,此后随着港股市场的降温 and A股市场的持续攀升,QDII产品销量明显萎缩。