

首家新三板挂牌公募基金有望“花落”中邮

证券时报记者 李树超

新三板市场有望看到公募基金的身影。昨日,全国中小企业股转系统网站披露了中邮创业基金管理公司公开转让说明书和主办券商推荐报告等材料,如果进展顺利,中邮基金有望成为首家新三板挂牌的公募基金。

多家基金公司争做首家新三板公募

今年上半年,新三板市场异常火爆,多家公募基金透露了挂牌新三板的发展规划,希望成为新三板首家挂牌的公募基金。最终,这一先机或被中邮基金摘得。

目前挂牌成功的企业可以享受政府补贴,部分地区甚至可以实现“零成本”挂牌。而且,随着新三板市场的升温和各种制度红利的释放,尤其是转板机制的出台,挂牌的公司未来还有机会转板上市。”上述业内人士说。

谈及此举对公募行业的影响,上述业内人士称,首先,公募基金挂牌新三板非常新颖,属于业内的重要创新;第二,挂牌公募若用股本金去投资,收益将更为可观;第三,公募基金发展与私募趋同,公募与私募基金在经营发展、业务创新上也越来越相似。

“头牌”仍存悬念

北京一家基金公司人士向记者透露,其公司也在积极推进新三板挂牌,争做新三板挂牌公募“头牌”。由于从材料申报到挂牌尚有不超6个月的期限,新三板公募“头牌”之争目前仍然留有悬念。

据了解,由于公募基金挂牌新三板首先需要满足挂牌条件,尤其是对股份制改造的要求,这将多数希望快速登陆新三板的公募拒之门外。

新三板研究人士介绍,公募基金要想登陆新三板,首先要满足对股改的要求。由于多数基金公司都是有限责任公司,因而公司必须尽快完成股份制改造,这涉及历史出资、股权转让、股份公司变更等内容。

根据主办券商华创证券对中邮基金的推荐报告,中邮基金已完成了公司的股份制改造,根据中邮基金设立国有股权管理方案,股份公司设立后总股本为3亿股,首创证券持有总股本的47%;中国邮政集团持有29%;三井住友银行持有24%。

中邮基金率先完成公司股份制改造,在新三板挂牌进展上取得优势。”上述新三板研究人士介绍,作为公募行业的重大创新举措,公募挂牌新三板有可能还需要监管层的审批。

中小板ETF即将转型新能源汽车分级基金

国泰基金公告称,旗下国泰中小板成长ETF正式转型为国泰新能源汽车分级基金,今日集中开放申购。

新能源汽车市场今年出现爆发式增长,相关概念股被热炒,但主题基金产品尚属稀缺。国泰基金旗下的中小板300ETF即将转型为新能源汽车分级基金,为投资者提供掘金新能源汽车板块的有力工具。

数据显示,今年以来截至8月20日,中证新能源汽车指数上涨52.14%,大幅领先同期沪深300指数涨幅,投资价值明显。(李沪生)

南方基金固收产品业绩集体进入前十

据悉,南方基金固定收益团队今年以来业绩表现优秀,旗下固定收益产品集体进入同类产品前十之列。

数据显示,截至8月21日,债券基金中,南方永利A以年内净值增长9.33%的业绩,在可比债基中排名第10,南方永利C则以9.53%的收益排名同类产品第四;南方理财60天B以3.33%的净值增长率排名第10。

货币基金中,南方现金通A、B、C、E今年以来净值增长率分别为3.07%、3.11%、3.15%和3.04%,在同类可比产品中进入前五名;南方理财金H今年以来的收益率为2.59%,在全部场内交易货币基金中排名第一。此外,保本类如南方安心保本,今年以来净值增长率为17.97%,在同类可比的38只产品中排名第11。(方丽)

最大分级基金富国国企改革下折

对国企改革板块冲击或有限

证券时报记者 朱景锋

昨日市场再现巨震。目前市场上最大的分级基金富国国企改革分级基金触发下折。至此,本周前三个交易日,已有28只分级基金触发下折,规模居前的四只分级基金已经有三只触发下折。

股市急跌将分级基金的风险充分暴露,目前分级基金审批已经暂停,业内人士呼吁应该尽快完善分级基金相关规则,从根源上降低分级基金风险。

最大分级基金下折

昨日,股市大幅震荡并最终下跌,规模最大分级基金下折。根据富国基金公告,旗下富国国企改革分级基金于昨日触发下折,今日实施折算。本周二,富国国企改革分级距离下折只有1.5%,昨日,该基金跟踪的中证国企改革指数大幅波动,最终收跌3.17%,使得富国国企改革B跌穿0.25元下折阈值。

昨日触发下折的还有信诚旗下信诚智能家居分级和信诚信息安全分级两只分级基金,以及鹏华基金旗下鹏华传媒分级。

富国国企改革分级是目前沪深两市规模最大的分级基金,截至昨日,其场内份额规模达350亿份,净值规模约为220亿元。在该基金之前,规模排名第四的富国创业板分级和排名第二的申万证券分级先后于本周一和周二触发下折,这两只基金场内份额规模分别为128亿份和222亿份。

本周前三个交易日,四大分级基金中已经有三只触发下折,累计下折分级数量多达28只,超过7月份的上一轮下折潮。

根据测算,昨日富国国企改革B溢价率接近100%,如果短期内大盘不能大幅上攻,投资者持有基金参与下折将面临较大亏损。尽管风险高企,富国国企改革B昨日成交额仍高达3.54亿元,特别是在尾盘大盘跳水过程中仍有资金主动买套,显示部分投资者尚未意识到分级基金的下折风险。

下折对国企改革板块冲击或有限

由于规模巨大,业内人士担心富国国企改革分级下折折算后,A份额持有人获得的约140亿元基础份额面临赎回变现压力,或对国企改革板块造成较大抛压。

富国基金在接受证券时报记者采访时认为,从流动性、对市场影响、主题的确切性、以及市场环境四个角度来看,富国国企改革分级下折对市场的影响有限。

从流动性方面看,富国国企改革持仓多为大央企、大国企,A股市场市值平均在300亿以上,部分公司市值甚至高达1000亿,8月份,国企改革指数成分股日均成交额为795.14亿元,流动性远比中小市值板块要充裕,因此赎回压力不会造成流动性危机。

而从历史经验看,投资者不会集中在第一天申请赎回,对市场冲击会比较小。由于基金本身持有部分现金,富国基金预计最多抛售110亿应对赎回。而且,根据历史经验,不是所有的投资者都会选择赎回,对流动性的影响更小。

尽管触发下折,但富国基金认为,国企改革主题仍然是下半年A股市场的重要看点。央行呵护市场之心坚决,“双降”政策已

经出台,市场恐慌情绪逐渐得以缓解,因此认为此次下折对市场的冲击力远远小于6月份市场下挫之时。

自6月15日股市开始调整以来,分级基金先后经历了两轮大规模的集中下折潮,超过50只分级基金触发下折,极端市场行情使分级基金的高杠杆风险集中爆发,持有分级B的投资者损失惨重,甚至血本无归。

分级基金隐藏的问题被暴露

出来。其中最突出的包括由于下折阈值设置过低,在近期极端情况下,分级B净值杠杆过高,不少分级基金触发下折时净值杠杆接近10倍。业内人士呼吁大幅提高下折阈值,限制杠杆水平。

此外,尽管进行了风险提示,但本周仍不断有投资者涉险买入下折折算的分级B,显示出投资者对分级基金下折风险以及相关投资知识的缺乏,因此,建立分级基金合格投资者制度已迫在眉睫。

近期濒临下折的分级B							
代码	名称	现价	涨幅	溢价率	净值	下折阈值	整体溢价率
502012	证券B	0.556	-10.03%	117.89%	4.95	0.11%	18.33%
150304	创业50B	0.514	-9.98%	98.75%	4.90	0.30%	18.06%
150075	诺安进取	0.434	-9.96%	65.85%	3.59	1.25%	13.04%
150029	中证500B	0.422	-10.02%	54.98%	3.48	2.35%	9.88%
150052	沪深300B	0.503	-10.02%	70.50%	4.46	3.41%	8.99%
150216	TMTB	0.597	-9.95%	100.83%	4.44	3.58%	15.88%
150236	券商B级	0.395	4.50%	28.88%	4.32	4.27%	-0.26%
150282	金融B级	0.434	-9.96%	47.72%	4.30	4.27%	4.01%
150208	地产B级	0.455	-10.08%	46.41%	4.26	4.59%	7.57%
150093	诺德300B	0.584	-10.02%	83.90%	4.20	5.07%	13.23%
150208	国防B	0.671	-9.93%	107.57%	4.16	5.42%	19.12%
150191	NCF环保B	0.511	-10.04%	53.89%	4.09	6.05%	10.31%
150185	可转债B	0.811	-4.25%	27.54%	4.70	6.21%	-0.84%
502038	货币基金	0.547	-10.03%	63.08%	4.01	6.35%	12.35%
150318	平安银行B	0.553	-10.06%	66.28%	3.98	6.57%	13.45%
150238	环保B级	0.583	-10.03%	77.81%	3.98	6.52%	12.28%
150218	新能源B	0.617	-10.06%	80.52%	3.99	6.73%	13.33%
150088	金鼎500B	0.59	-10.06%	70.88%	3.95	6.39%	11.66%
150058	中小300B	0.43	-10.04%	33.84%	3.11	7.14%	7.42%
150290	煤炭B级	0.581	-9.92%	63.56%	3.85	7.59%	13.18%
502037	高铁B	0.698	-9.99%	92.10%	3.76	8.29%	18.40%
150232	电子B	0.451	0.89%	23.40%	3.78	8.36%	-0.68%
150033	多利进取	0.958	0.00%	16.38%	5.96	8.52%	0.87%
150328	高铁B级	0.595	-9.98%	60.73%	3.72	8.74%	12.95%
150214	成长B级	0.614	-9.97%	62.50%	3.72	9.08%	10.78%
150118	房地产B	0.484	-10.04%	27.00%	3.68	9.34%	5.05%
150270	白酒B	0.524	-9.97%	35.55%	3.62	9.74%	3.05%

数据来源:集思录网站 朱景锋/制表 吴比较/制图

前8月偏股基金分红近500亿 为近5年最多

证券时报记者 方丽

近期市场出现大幅调整,但偏股型基金分红仍然非常可观。数据显示,今年以来偏股型基金分红接近500亿元,高出去年同期173%,也创出5年来的最高水平。

据天相投顾数据显示,截至8月26日,今年以来偏股型基金共分红313次,累计分红金额达499.32亿元,而去年同期偏股基金分红次数为170次,金额为182.85亿元,由此可见,今年的分红无论是数量和金额都出现大幅增长——数量增长84.12%,金额增长173%。而从过

往数据看,2011年至2013年同期,偏股基金分红次数分别为95次、40次、169次,分红金额为84.44亿元、68.48亿元、297.11亿元。2010年分红力度最为强劲,当年同期分红160次,分红金额达到622.42亿元。

上半年,基金频频出现大比例分红,共有104只基金每10份基金份额分红达到或超过1元,这些基金清一色是主动型偏股基金,这也显示出部分偏股基金较强的分红能力。上半年的“分红王”被华商基金旗下华商盛世摘得,该基金于6月份每10份派发

红利13.9元,单次分红比例在所有基金中最高。在5月和6月分红的兴全轻资、新华配置A、新华行业轮换基金每10份分别分红10.64元、9.44元、9元,排在第二到第四位。

此外,长安策略、方正创新、长信医疗、金鹰红利、中海量化策略、诺德中小盘等基金分红比例也较高,每10份分红均不低于5元。证券时报记者注意到,今年分红比例较高的基金多数过往业绩优异,积累了较为可观的可分配收益,华商优势企业、宝盈新价值、招商行业领先、华宝服务优选等业绩优异的偏股基金均实施了大比例分红。

和多数基金一次性分红不同,一些基金采取多次小额分红做法,如去年混合基金冠军宝盈核心优势今年多次分红,易方达策略二号、新华分红、华夏回报2、华夏回报、华商领先、华商红利优选等基金也是多次分红,但每次分红比例都不大。

值得注意的是,今年全部类型基金分红金额达到635.754亿元,而去年同期这一数据仅215.27亿元,超出去年幅度接近200%。

业内人士表示,偏股型基金分红多显示出较强的赚钱能力,现金分红在震荡行情中可在一定程度上帮助投资者及时锁定投资收益。

私募:市场有望企稳 好股票已现买入时机

见习记者 吴君

A股市场震荡不已,接受记者采访的私募机构认为,市场去杠杆的过程仍在持续,近期可能会有所反弹或者企稳。目前宜保持低仓位甚至清仓运作;不过,很多标的价格已到合理位置。

短期市场恐慌情绪较重,去杠杆还在持续。现在市场是结构化的,大股票表现好一些,有些已基本调整到位,而一些小股票仍然比较贵。”北京德源安资产总经理李崑告诉记者。

广州德富投资公司投资总监易向军也认为,大盘的大C浪下跌尚未完成,市场需要在反复反弹、下跌过程中才能真正见底。

上海某大型私募投资经理也表示,现在严格按照风控减仓,反弹加仓非常慎重。看到有些股票已达到买点,成长性好、估值合理,但还要等等,看到市场有探底回升的迹象才会加。”

他强调,对于央行降息降准的市场效果,私募认为其作用体现在长期。

北京星石投资总经理杨玲表示,降准释放7000多亿资金,流动性趋于宽松,市场恐慌情绪得到缓解。中长期来看,股市大概率在筑底企稳后震荡上行。

李崑也认为,市场弱势,投资者对利好有些麻木,但不代表降息降准对市场没有作用,它可以降低社会融资成本,进而利好上市公司基本面,而且也有利于资金面的宽松,中长期会慢慢发挥作用。

实际上,私募已经嗅出了市场企稳的气味,正在等待时机建仓。“看好下半年行情,但是要分行业和结构,有些股票已经显现出价值,比如高端装备制造等行业的一些大股票,可以尝试性建仓。”李崑说。对于好的股票现在是抄底位置。但大盘可能还会调整,直到最后一波杀跌完成,大盘底部会随着利好的累积慢慢显现。”易向军说。

融通基金投资总监商小虎:情绪修复后 新牛市更健康

证券时报记者 方丽

近期市场震荡起伏,融通基金投资总监商小虎表示,本轮调整是对前期快速加杠杆导致的疯牛行情的一次修正。随着市场逐渐恢复正常的交易功能,紧急状态下的政策逐渐淡出,未来将逐步探明市场底部,在市场充分换手后,有利于未来行情的开展。

展望未来,商小虎认为需要注意三点:第一,市场流动性仍然保持充裕,大类资产配置提升权益资产的发展空间仍然很大,量化宽松政策仍将维持一定时间,加杠杆行为将会得到规范,有利于市场的中长期稳定发展。

第二,对于改革和创新红利的预期仍然乐观。过去投资驱动的粗放式增长掩盖了大量产业低效率的环节,这也意味着巨大的制度改革红利和技术创新空间。行业管制的放松、行业壁垒的打破有利于引入竞争机制,而传统

产业的巨大过剩产能也为“破环性创新”提供了有利环境。当前尽管经济增速处于降台阶的过程,但这是经济体由投资型向消费型转变的必然结果,GDP构成内容的不断升级为产业优化、企业创新提供了广阔的舞台,这一点是市场所忽略的。

第三,移动互联网技术革命引发的跨界竞争商业模式影响深远。企业创新的核心从过往的产品(服务)为中心转向以用户为中心,企业未来最宝贵的资产可能是大数据,未来跨界竞争带来的优胜劣汰将提高产业结构的竞争能力,也为弯道超车赶超全球先进国家带来机遇。

未来市场经过充分换手和情绪修复之后,将迎来新一轮的健康牛市。”商小虎表示,未来包括国企改革、竞争格局改善的一部分周期性行业、受益于产业升级和需求爆发式增长的新兴产业是较为看好的方向。

逾6000万资金 昨买入下折分级B

证券时报记者 朱景锋

昨日,于前一日触发下折的15只分级基金集中折算,由于普遍高溢价,这些分级B多数跌停,并将因下折面临巨大亏损。尽管如此,昨日仍有超过6000万元资金买入这些分级B,当日亏损将达到五成。

昨日,15只分级基金实施下折折算。根据集思录网站测算,不考虑复牌后折溢价因素,这15只分级B折算平均亏损达到56.68%,即使多数分级B复牌后会有一定溢价,但除非股市连续暴涨,否则这些基金仍将面临50%的亏损。

其中,鹏华信息B昨日溢价率高达375%,预期折算亏损接近八成。招商券商B、南方高铁B级、申万证券B等品种折算亏损也在七成以上。尽管溢价高企注定巨亏,但昨日仍有逾6000万元资金买入这些分级B。

其中,折算亏损预期达六成的易方达国企改革B昨日成交额高达2437万元,在15只下折分级中成交量最高,申万证券B成交额也超过千万元,鹏华信息B成交额为137万元,数千万元资产一日蒸发过半,充分暴露出投资者对分级基金定价能力的缺失。

截至昨日,仍有27只分级基金距离下折不足10%,短期内面临下折风险。其中易方达证券B、华宝兴业创业50B的母基金再跌不到1%便会触发下折,是目前下折风险最大的分级基金,而两只基金昨日溢价均在1倍左右,净值杠杆接近5倍。诺安进取、信诚中证500B、信诚沪深300B、国泰TMTB等基金都逼近下折悬崖。专业人士提醒投资者一定要注意回避其中的高溢价品种。

A股3000点攻坚战 消费医药ETF成反弹先锋

证券时报记者 方丽 杜志鑫

昨日,市场在双降利好刺激下释放出一定活力,全天振幅超过8%,部分资金开始抄底蓝筹风格行业ETF,消费、医药、金融地产主题ETF受到资金追捧。

数据显示,昨日,全指可选消费ETF、全指金融地产ETF、全指主要消费ETF、全指医药卫生ETF单日涨幅分别为8.54%、7.22%、5.26%、3.19%。资料显示,全指可选消费前三大重仓股分别为格力电器、美的电器和上汽集团,全指医药卫生ETF的前三大重仓股则是恒瑞医药、云南白药、复兴医药,均为代表经典成长的白马股。

银河证券基金研究中心数据显示,截至8月24日,广发基金旗下的中小板300ETF、中证500ETF、全指可选消费、全指医药卫生今年以来的净值增长率分别达到31.41%、29.66%、27.46%、24.58%,而同期主动管理偏股型基金平均净值增长率为17.76%。

据悉,广发基金为国内拥有主题ETF基金数量最多、布局指数较全的基金管理公司。2014年以来,广发基金先后发行了可选消费、信息技术、医药卫生、金融地产、原材料、能源、主要消费等7只主题ETF及联接基金。此外,广发基金还布局了养老产业、环保产业两只主题指数基金及中证医疗分级基金。

建信添利货币市场基金 增聘基金经理

建信基金公司今日公告称,建信现金添利货币市场基金增聘高珊为基金经理,与陈建良、于倩倩共同管理该基金。资料显示,高珊拥有9年证券从业经验,曾任职于中信建投证券。2007年加入建信基金,历任交易员、基金经理助理、基金经理。

(方丽)