

三季度债基走强 易方达4产品涨幅超4%

刚刚过去的三季度,资本市场债强股弱,以债券市场投资为主的基金总体表现较好,扣除转债基金后,债券基金三季度平均净值上涨**0.8%**,其中纯债基金平均净值涨幅达**2.3%**。

从各大基金公司表现来看,易方达旗下4只债券基金产品(份级份额分别计算)三季度净值涨幅超过**4%**,在债券基金中净值表现领先。

易方达聚盈B三季度涨幅为**5.17%**,该基金为易方达聚盈分级基金的杠杆份额,母基金的三季度净值涨幅也达到**3.94%**。易方达永旭添利、易方达信用债A和C三季度净值涨幅分别为**4.54%、4.15%和4.01%**。

此外,易方达投资级信用债A和C、易方达综债A和C的涨幅也处于同类领先地位,三季度净值分别上涨**3.89%、3.8%、3.43%和3.4%**。(杜志鑫 方丽)

两成QDII基金获正收益 广发基金独占五席

今年前三个季度,全球资本市场跌宕起伏,合格境内机构投资者(QDII)基金业绩整体表现一般。银河证券基金研究中心数据显示,截至9月30日,122只QDII基金(不同类别单独计算)今年以来的平均净值增长率为**-8.24%**,只有27只QDII基金取得正收益,约占1/5,其中,广发基金旗下的广发亚太高收益债券、广发全球医疗保健指数、广发纳斯达克100指数等5只QDII基金获得正收益。

从相对排名看,广发基金旗下QDII基金业绩位居行业前列。据银河证券基金研究中心统计,广发基金旗下参与排名的QDII基金有14只,有8只QDII基金位列同类前十,其中,广发亚太中高收益债券、广发全球医疗保健指数、广发纳斯达克100指数今年前三季度的收益率分别为**7.44%、3.18%、2.53%**,在同类基金中排在第四位、第二位和第三位。(方丽 杜志鑫)

多重保障机制 建信安心保本二号发行

建信安心保本二号混合基金正在发行,多重保本措施有望帮助投资者在震荡的市场中实现资产的保值增值。

据悉,建信安心保本二号混合基金由“明星”基金经理朱虹、牛兴华执掌运作。朱虹现任建信基金固定收益投资部副总监,拥有近10年固定收益投资经验。

建信安心保本二号混合基金保本周期为2年,在保本周期内采取恒定比例组合保险策略,动态调整安全资产和风险资产的配置比例,基本消除2年保本周期到期时基金净值低于本金的可能性,降低投资风险,而且能在一定程度上帮助基金分享未来A股市场上涨带来的收益。(姜隆)

南方顺达保本基金发行

随着全球各类资产的投资回报率下行,“资产配置荒”成为近期市场热词。在此背景下,保本产品因平衡资产配置风险的安全垫效用及“斗得起,守得住”的灵活性特点,成为对抗“资产配置荒”的武器。

据悉,南方基金于9月29日起至10月28日推出旗下第六只保本基金——南方顺达保本基金,该基金采用恒定比例投资组合保险策略,不仅能从投资组合资产配置的基础上使基金保本到期日基金净值低于本金的概率最小化,还能在一定程度上受益于股市在中长期内整体性上涨的特点。

作为国内第一只保本基金的开发者,南方基金在保本产品的管理上已有12年的经验,成功管理过南方避险、南方恒元、南方保本、南方安心、南方丰和等5只保本型基金,管理保本基金规模超100亿元且业绩表现优异。

数据显示,截至2015年9月24日,除今年5月份新成立的南方丰合外,其他南方系保本基金今年以来的净值增长率均超过13%,其中,南方保本混合基金(二期)的年化收益率更是达到21.13%,远远超越业绩比较基准和三年定存利率。(方丽)

(本版未署名文章均摘自今日出版的《中国基金报》)

安本资产回应“首家外资独资基金公司”传闻:

拿到独资企业牌照 计划参与私募业务

国庆节前,有消息称,英国最大的一家公募投资基金将落户陆家嘴自贸区,且突破了外资持股不能超过33%的红线,将成立国内首家独资的100%股权的基金管理公司。

此消息一出,市场一度哗然。记者经过了解后得知,该基金公司此次获取的是独资企业牌照,并非公募基金牌照。该公司也回应称,现阶段目标以私募为主。

外资独资公募存障碍

据记者了解,传闻中的这家公

司为英国安本资产管理(Aberdeen Asset Management),总部位于苏格兰的阿伯丁。

安本资产上海办事处的网站显示,截至2015年6月30日,安本资产受托管理与咨询的资产总额达4833亿美元。

安本资产管理有限公司官网一则9月22日的信息显示,在英国财政大臣奥斯本率团访问上海期间,安本获得了一张由上海市工商局自贸区分局颁发的外商独资企业牌照,这使得安本可以在自贸区新设一个办公室。

据了解,在上海自贸区官员前往英国伦敦进行推介时,双方就已经有了接触,回国后依然保持着联络和沟通,最后安本资产才决定落户上海自贸区。

这一举动一度被业内解读为安本资产将进军公募基金领域,但记者先后向多家公募基金公司人士询问,却发现可能性极小。

在自贸区设立的办公室更像是一个资管公司,虽然也可以投资二级市场,但与公募基金牌照是两码事。”沪上一家基金公司高管称。

而业内人士认为,外资独资公募

现阶段基本不可能获批。如果是私募、资管,向协会备案就很容易,这不属行政许可范围,备案后成立的可能性很大。”

安本资产称 计划参与私募业务

记者了解到,安本资产此次仅仅获得了外商独资企业牌照,并非传闻中的公募基金牌照。

记者发稿时,终于得到安本资产方面回应,称并非如传闻中那样成为首家外资独资基金公司,而是将进军

私募领域。我们拿到的只是工商局给的外资独资企业牌照,目前第一步仍在跟主管部门包括证监会和基金业协会进行充分沟通,计划参与到私募业务中。”

据安本资产方面人士回应,此次参与私募业务主要以二级市场和私募股权投资为主,目前仍在沟通筹备中,不一定能做,但已经确定是这个方向。”

据悉,在接下来的时间里,安本资产将会陆续有投研团队驻扎上海,业务涵盖股票、债券、另类投资、私募股权投资等。

万家瑞兴遭巨额赎回 单位净值单日暴涨45.15%

万家瑞兴和景顺领先回报C份额两只近乎空仓的基金同时遭遇大比例赎回,意味着经过了大幅调整之后,一些投资者的风险偏好有所上升,众多空仓基金面临越来越大的赎回压力。

随着股市的企稳反弹,那些仓位较轻或者空仓、净值滞涨的次新基金正面临越来越大的赎回压力。

在国庆节后第一个交易日即上周四,万家瑞兴基金便遭遇了大比例净赎回,而由于赎回费计入基金资产,使得近乎空仓状态下的万家瑞兴在上周五单位净值暴涨**45.15%**,秒杀众多高仓位基金。

无独有偶,同样近乎空仓的景顺领先回报C类份额上周五单位净值也大涨**14.2%**。

两只近乎空仓基金依靠赎回费计入基金资产,成为当日涨幅居前两位的偏股基金。

公开信息显示,万家瑞兴于今年7月23日成立,成立规模接近2.69亿元,是一只股票仓位配置范围为零到95%的灵活配置混合型基金。虽然股市暴跌,该基金成立后单位净值一直在1元面值附近小幅波动,

显示其股票仓位接近于零,这使得该基金躲过了暴跌行情。截至9月30日,该基金单位净值为1.0302元,成立以来小幅盈利3.02%。与该基金成立之后股市出现的较大跌幅相比,万家瑞兴这一表现可谓不俗。

但近期股市特别是创业板指数的大幅反弹,万家瑞兴的持有人显然有些坐不住了。万家瑞兴于9月15日起开放申购和赎回业务,根据赎回费率规则,对持有时间满30天但不足180天的赎回,赎回费率为

0.5%,75%的赎回费总额计入基金资产。从9月15日开放申购和赎回到9月30日,万家瑞兴单位净值一直保持稳定,意味着这期间赎回比例较小。

但国庆后第一个交易日,A股的大幅反弹使万家瑞兴投资者失去继续持有的耐心,转而大规模赎回。当日提交的赎回申请在上周五得到确认,赎回资金总额的0.375%(即0.5%乘以75%)被计入当日基金资产,造成上周五该基金单位净值暴涨**45.15%**。根据测算,此次该基金净赎回比例可能高

达90%以上。

分析人士称,上周四,在股市大幅反弹的情况下,万家瑞兴单位净值仅上涨**0.2%**,意味着当日该基金仓位近乎为零。在此情况下,单位净值却在次日暴涨,无疑是遭遇了大比例净赎回。

无独有偶,在上周四遭遇大比例赎回的还有另一只轻仓基金景顺领先回报C份额。上周四,该基金单位净值仅微涨0.01%,应该处于空仓状态,但上周五该基金单位净值却大幅上涨**14.2%**,成为当日涨幅第二大偏股基

H股IPO频现破发 打新项目面临退款

今年以来,赴香港首次公开募股(IPO)的内地企业股价纷纷破发,券商股尤甚。糟糕的市场表现也使得多家投资机构H股打新项目难以成行。

北京一家大型信托公司的信托经理最近抱怨,其公司投资港股IPO的一个项目未能募集成功,这个大型公司IPO的基石门槛金额为5000万美元,而公司最终募集的资金还不到5000万人民币。

一般而言,在香港IPO的基石门槛大型公司要3000万美元~5000万美元,小型公司需要300万美元~500万美元。

Wind数据显示,今年以来,有13家内地公司赴香港IPO,截至上周,已有11家公司的股票跌破发

行价,其中4只券商股跌幅尤甚。具体来看,今年7月上市的国联证券,发行价为8港元,截至10月8日,已相对发行价跌去45%;同样是7月份上市的鲁证期货的当前股价已较发行时的3.32港元跌去了40%;6月份上市的华泰证券和4月份上市的广发证券则相比发行价分别下跌了跌33%和20%。此外,长安仁恒上市以来下跌35%,目前股价为9.7港元。在赴港上市的内地股中,目前仅佐力小贷相对发行价上涨9%,中国通号上涨0.3%。

据了解,目前内地几家大型金融机构正在准备港股IPO,低迷的市场行情为这些即将上市的公司增加了变数,十之八九跌破发行价的概率导致投资者望而却步。业内人

士称,现在投资者对港股IPO的表现不认可,发行规模很小,远远达不到成功投资一个项目所需的资金额,最终退款的概率很大。此外,渠道对此类产品的兴趣也不大,缺乏销售的动力。

据了解,不少基金公司近期成立了赴港打新的专户产品,主要标的是内地赴香港上市的H股。这些专户产品因为成立规模小,很难参与大型公司IPO,导致这类基金专户仅可以相当于散户的手法去打新,很难取得理想收益。

分析人士表示,港股受A股和美股的共同影响,后市还是会看A股和美股的走势。此外,与内地不同,这些新股上市时定价较高,目前股市仍在调整阶段,前景不甚明朗,投资港股仍需谨慎。

私募赎回潮趋缓 赎高留低颇尴尬

三季度,私募产品遭遇巨额赎回引起市场关注。记者从私募、销售渠道了解到,在经历了一轮赎回高潮后,目前私募产品赎回情况趋缓,已有投资者认为市场进入底部区域,重新关注股票私募产品,而与上半年相比,目前投资者更为看重私募投研和风控能力,而不只是短期业绩。

私募产品赎回潮趋缓

前期,部分知名私募旗下产品遭遇巨额赎回,引发市场对私募赎回潮的担忧,尤其是一些刚好过了半年封闭期的产品。记者从多家第三方销售渠道了解到,目前私募产品赎回已趋缓。

7月、8月客户对私募产品赎回较多,多为成立较早的老产品。9月以来,赎回量很少,因为投资者普遍

认为市场调整已较为充分。”格上理财研究员刘豫告诉记者。

另一家大型第三方销售客服总监则表示,6月、7月,公司大幅下挫,产品触及清盘线,客户赎回股票型产品的较多,但多为被动赎回。现在被动主动赎回都都比较少。反而量化对冲产品赎回较多,因为股指期货的限制,很多策略没法开展。

对于赎回趋缓,上述渠道人士分析,投资者多以买股票的思路买私募产品,不愿在亏损情况下退出,而且现在市场处于底部区域,客户认为现在赎回并不划算。

记者还询问了几家私募机构,他们表示赎回情况已好于前几个月,并且还出现一些申购。

广东某私募董事长表示,7月份赎回较多,最近几乎没有,市场信心稍有恢复后,客户申购逐渐增加。

深圳一家私募董事长也告诉记

者,他们主要通过券商、银行和熟人圈销售产品,规模较小,赎回的不多,7月开放日,有些客户还申购了一些。

但也有私募近期遭遇了赎回。之前没有客户赎回,10月初,一个亏损20%的产品有客户提交赎回申请。他们表示在这波行情中,20%的下跌还能接受,但对后市较为迷茫,选择暂时出局观望。”华南一位私募人士说。

记者还了解到,近期混沌投资临时开放混沌价值二号A/B基金的赎回,之前混沌投资曾投入1亿元追加资金,并表示将让渡投资收益。市场经历大幅波动后,有些客户在资金方面出现问题,一定金额的赎回对产品运作影响不大,我们希望给客户一些流动性。目前来看,有赎回意向的客户并不多。”混沌投资相关人士称。

另外,该产品的FOF渠道亦表示,现在接到的赎回申请很少,因为在筛选客户时,对该产品投资期货、没设清

盘止损线等特性都进行了解释,客户对风险已有认识,而且他们对混沌拿自有资金投入的行为比较认可”。

客户更看重风控能力

在客户赎回过程中,私募产品遭遇“赎高留低”的尴尬,如朱雀新经济2号1期,截至9月18日,净值为1.4054元,今年以来收益率为**40.54%**,在调整中风控做得较好,却也遭遇了巨额赎回。究其原因,前述第三方渠道客服总监说,私募产品净值如果下跌较多,客户很少会赎回,但如果在1元以上很多,被赎回的可能性则较大。

亏了的不愿意出,赚了的想落袋为安,很多客户不太会从长远眼光去衡量私募的投资能力。”该客服总监说,在极端情况下,客户选择赎回,可能是因为他们与投资预期有所偏离,无法承受市场巨大波动。

“赎高留低”令私募处境尴尬,但刘豫也认为,客户赎回与否还是要看私募的实力以及市场机会,客户对市场不确定,通过赎回盈利的产品做流动性管理,可以理解”。

刘豫还告诉记者,大多数私募产品有半年封闭期,但6~12个月之内赎回要缴纳一定赎回费,实际上很多客户并不愿意缴纳,通常会坚持持有满一年再赎回。

据了解,在赎回潮趋缓后,有些客户开始重新关注股票型产品。前述客服总监说,这段时间股票策略基金销售较好,还有新三板基金,因为很多客户认为目前市场处于底部,有机会建仓、买入。

经历股市大调整之后,客户的投资观念也有所改变。”该客服总监说,目前客户买私募产品比以前更谨慎,不会只看重短期收益,而是更多地关注私募的投研和风控能力。