

内地首批互认基金 华夏回报今起在港发售

华夏基金旗下老牌绩优基金华夏回报率先抢滩香港,今天开始在香港发售,这是内地第一只直接面向香港市场各类投资者发售的基金。

华夏回报几经牛熊周期考验,回撤幅度小。Wind 数据显示,截至 12 月 28 日,华夏回报自 2003 年 9 月成立以来净值增长 809.11%,复合年化收益率 19.64%。

华夏回报进入香港市场向境外投资者发售,华夏基金表示此举有利于吸引境外资金进入内地资本市场,提高内地资本市场对外开放程度和国际化水平,助力资本市场长期稳定健康发展。同时也为香港投资者提供更加方便的渠道,分享内地资本市场的快速发展。(李树超)

银华生态环保基金 正在发行

银华生态环保主题基金于 12 月 28 日至 2016 年 1 月 22 日发行,投资者可在中国银行等各大银行、券商及银华基金官方直销平台进行认购。

据了解,银华生态环保主题基金采取自上而下、多重投资策略,将“成长”作为选股的核心标准,优选生态环保的高成长子行业,主要投资于提供节能环保和生态修复等服务的企业。除此之外,基金还将通过采用多重投资策略,降低风险,提高收益。银华生态环保主题基金股票仓位为 0~95%,可根据行情变动,灵活配置。(李树超)

华富价值增长基金分红 每十份派8元

华富价值增长混合基金日前公告,该基金每十份基金份额分红 8 元,分红比例超过 40%,权益登记日为 12 月 30 日,红利发放日为 12 月 31 日。

公开数据显示,截至 12 月 18 日,华富价值增长基金今年以来实现收益 59.92%,过去三年累计收益 173%,在银河同类基金排名中位居前十。

华富价值增长基金经理陈启明表示,选择在年底进行大比例分红,是对全年投资成绩的收尾,希望能及时将投资成绩回报给持有人。(应尤佳)

提前备战货币跨年行情 广发钱袋子业绩领跑

据银河证券数据,截至 12 月 18 日,广发钱袋子货币 000509 今年以来,过去一年的净值增长率分别为 3.92%和 4.09%,在 147 只可比基金中排名第二。此外,广发基金旗下其它货币基金的业绩同样优秀。截至 12 月 18 日,广发货币 A、广发货币 B、广发现金宝 B、广发钱袋子的 7 日年化收益率分别达到 3.187%、3.426%、3.290%和 3.506%。今年货币市场收益率不断下行,广发钱袋子在确保足够流动性的前提下,在关键时点安排较多现金到期,尽可能提高组合的久期,赚取一定的资本利得。

根据相关规定,在法定节假日前最后一个开放日申购或转换转入的货币基金份额不享有期间的收益,投资者需要在 12 月 30 日 15 点之前申购货币基金。(方丽)

民生加银资管完成 建行海外优先股投资

凭借领先的资产管理和资源整合能力,民生加银资管近日完成了建行海外优先股的投资。

在“资产荒”及人民币贬值预期背景下,国内金融机构投资回报率逐渐下行。民生加银资管积极探索全球资产管理业务,打开了海外资产配置突围战。

建设银行作为四大行中最后一家在海外发行优先股的银行,此次市场认购异常火爆。民生加银资管提前布局,牵头完成海外交易结构设计,多家海内外机构合作,成功中签并完成认购,为公司国际业务奠定坚实的基础。(付建利)

牌照红利减弱 基金公司股权变更频现

浙商、华安、东吴、金元顺安和农银惠理 5 家基金公司股权变更待批

证券时报记者 赵婷
见习记者 李沪生

基金公司股权变更年年有,今年尤其多。证监会最新公告显示,目前有 5 家基金公司出现变更 5%以上股权或公司实际控制人的情况。

据了解,今年上半年已有多家基金公司完成股权变更流程。近一阶段,随着私募、实体企业、第三方机构甚至个人纷纷加入公募战局,设立基金公司,股东变更的情况更加密集。对于越发频繁和轻易的股权变更,业内人士分析认为,公司效益差,牌照含金量降低、股东撤出,或大股东业务调整都是造成股权变更的主要因素。

华安、金元顺安流程快

证监会网站信息显示,浙商、华安、东吴、金元顺安和农银惠理 5 家基金公司同时出现在基金公司变更 5%以上股东或实际控制人的审批表中。其中,华安基金于 8 月 25 日上报,已于 11 月 13 日进入第一次反馈;金元顺安则于 11 月 13

日提交材料,12 月 16 日进入受理等候阶段。

记者了解到,目前华安基金的股东为上海国际信托、上海电气、上海锦江国际投资、上海工业投资集团、国泰君安投资管理有限公司,5 大股东各持股 20%。其中,上海信托近年动作频频,设立了上国投资资产,并在今年 7 月将其持有的浦发银行 5.232%股权转让给上国投资资产,上海信托不再持有浦发银行股份。

资料显示,2014 年 7 月 30 日,上海信托经过股东会决议,进行存续分立,保留信托牌照继续经营信托业务;同时设立上国投资资产承接从上海信托分离出的资产。2015 年 3 月 11 日,上国投资资产完成工商设立登记。

照此推测,华安基金股权变更或是上海信托内部调整的结果,或和浦发银行股权变化情况类似,由上国投资资产承接上海信托持有的华安基金 20%的股权。

IPO旧时代结束 打新基金求变

全年220只新股发行,最牛基金获配131只

证券时报记者 吴君

随着昨日高科石化公告配售结果,年内最后一批新股全部揭晓。2016 年开始,新股发行将采用新的规则,至此“老规则”之下的打新时代也宣告结束。

在全年总共 220 起 IPO 当中,最牛基金获配 131 只,基金最多获配金额达到 2.69 亿元。

曾经为基金带来显著收益的打新已成为过往,在与打新神话告别之际,基金经理坦言,打新基金收益下降是大势所趋。明年“新规则”施行,打新参与者增多,靠打新赚钱的商业模式不再有效,之前专门的打新基金将会增加股票配置。

基金打新积极 最高打中131只

据 Wind 数据统计,2015 年上市公司 IPO 共 220 家,其中的 192 只是在前 6 个月发行的。按照发行公告日期,1~3 月平均每月有 20 多只新股,4 月以后节奏加快,当月 IPO 达到 30 只,5 月为 44 只,6 月达到 48 只。下半年

市场调整,IPO 暂缓直到 11 月恢复,最后 28 只新股在 11~12 月完成发行。

这一年打新基金斩获颇丰。从获配新股数来看,26 只基金获配新股超过 100 只,其中泰达宏利风险预算最多,共获配 131 只新股,南方避险增值获配 130 只,紧随其后,天弘通利获配 122 只,位居第三。

基金获配金额方面,鹏华品牌传承基金最多,达到 2.69 亿元,其次是工银瑞信绝对收益 A 获配 2.68 亿元,国泰民益 A 获配 2.41 亿元,共有 50 余只基金获配超过 1 亿元。

新股不稳定的发行节奏极大地影响了打新基金的表现。记者统计了 646 只参与打新基金今年以来的业绩表现,截至 12 月 28 日,打新较为积极的泰达宏利风险预算基金今年以来净值增长率为 11.89%,而这一收益主要来自上半年,7~12 月的收益率仅为 2.3%;鹏华品牌传承净值增长率为 8.98%,下半年获益仅有 1.41%。而今年表现出色的长盛电子信息主题,今年获配新股 7 只,获配金额 195.70 万元,净值增长率高达 162.76%,打新对其影响不大。

海外资金稳健入市 RQFII额度本月新增78亿

证券时报记者 方丽

四季度,A 股市场一改三季度的颓势,走出一波较为明显的上涨行情。而在三季度市场调整中相当淡定的外资机构则在四季度进一步加码。数据显示,12 月,人民币合格境外投资者(RQFII)新增额度 78 亿,而整个四季度新增额度达到 328.25 亿元,环比增幅达到 64%,显示出外资入市步伐的强劲。

外汇局日前发布的数据显示,12 月份,RQFII 新增的 78 亿元被来自 3 个国家的 3 家机构获得。韩国一直对申请 RQFII 额度非常热情,今年每个月都有韩国公司获得额度。12 月,爱斯普乐基金公司获得 20 亿元 RQFII 额度。英国和法国的机构也显示出对 RQFII 额度的积极性,注册地

为英国的广发国际资产管理(英国)有限公司,12 月份获批了 30 亿元 RQFII 额度,而注册地在法国的东方汇理也获得了 28 亿元的 RQFII 额度。

数据显示,截至 12 月 28 日,中国香港、新加坡、英国、法国、韩国、德国、澳大利亚、瑞士、加拿大、卢森堡等 10 地的 RQFII 额度合计达到 4443.25 亿元。香港市场的 2700 亿元额度已用完,新加坡、英国、法国、韩国、德国、澳大利亚、瑞士、加拿大、卢森堡的 RQFII 额度仍有剩余,很多机构还在持续申请。以上国家获得的额度分别为 315 亿元、258 亿元、198 亿元、710 亿元、60 亿元、100 亿元、50 亿元、2.25 亿元、50 亿元。

从今年的月度数据来看,前 9 个月,RQFII 额度分别增加了 48

基金打中牛股多 收益下降趋势难改

今年 IPO 市场“新股神话”不断上演。根据最新发布的数据显示,新股上市以来涨幅位居前十的是中文在线、乐创新材、暴风科技、创业软件、信息发展、迅游科技、易尚展示、神思电子、真视通、埃斯顿,其中中文在线上涨 2477.09%,另外 9 只股票涨幅在 965%~1256%,而不少表现优异的打新基金将这些“牛股”收入囊中。

不过,新股中签率在逐步降低,数据显示,最后一批 8 只新股网下申购中签率在 0.03%~0.05%,这意味着基金打新带来的回报也在降低。北京一位参与打新的基金经理告诉记者,最后 28 只按照“老规则”的新股,因为涉及全额缴款,很多股票型、灵活配置型基金不愿意参加,因此收益率还算较高。但他也表示,明年实行“新规”以后,中签以后再缴款,很多基金都能参与,收益率将继续走低。在全民福利的时代,依靠打新赚钱不再是可行的模式。一些灵活配置基金可能会主动提升股票的配置比例,在打新、债券的平稳收益之上,博取额外收益。”

值得注意的是,国内金融机构去海外设立分支机构申请 RQFII 额度的情况越来越多。据上海一位基金经理表示,中国经济增长稳健,利率水平高于发达国家,股市和债市均具有较高吸引力,海外机构对 A 股的热情仍很高。因此,基金业内布局 RQFII 业务的热情很高。

此外,目前 RQFII 试点已拓展到 16 个境外国家和地区,可投资额度达 12100 亿元。若 A 股进入慢牛行情,这些国家 RQFII 额度有望逐渐“被消耗”。

金元顺安基金公司的外资股东方则在几经周折之后最终退出。2015 年 3 月份,金元惠理公告更名为金元顺安,旗下基金产品名称随之更换,“惠理”痕迹消除。2015 年 10 月份,惠理集团发布公告,将持有的 49%金元顺安股权全部出让,折价人民币 4500 万元,接盘方为独立第三方上海泉意金融信息服务有

限公司。对于惠理的退出,有业内人士认为是在公募牌照放宽之后,老牌港资基金公司或有意外作打算。

值得注意的是,上海泉意金融信息服务公司 2015 年 8 月 31 日才成立,仅有云南九天工贸有限公司一位企业法人股东。

东吴、浙商拖延一年

就流程来看,东吴和浙商 2014 年即公告或提交申请,目前仍在走流程。

东吴基金早在 2014 年 9 月 17 日就已经公告,原股东江阴澄星实业集团将其持有的 21%股权转让给东吴证券。目前东吴基金的股东及

股权比例为:东吴证券持有 70%,上海兰生集团持有 30%。

东吴基金拖了一年多才向证监会提交申请,而规定的申请股权变更审批期限 60 个工作日,东吴基金 10 月 16 日补正材料之后便一直了无音讯。浙商基金股权变更则要追溯到更久之前,2014 年 8 月,浙商基金通过杭州产权交易中心拍卖浙商证券持有的 50%股权,最后由通联资本竞得,持股比例达到 75%,成为浙商基金的控股股东。资料显示,2015 年 12 月 1 日浙商基金进入“受理决定或者不予受理决定日”。

浙商基金方面回复,流程仍未走完,具体原因不方便透露。

2015 年 12 月 18 日才提交材料的农银汇理也表示暂时不予回复。

今年上半年出现在申请名单中的安信、前海开源、诺德、长安、信达澳银和博时基金早已走完审批流程。

随着基金牌照红利的不断削弱,越来越多的金融机构倾向于自己全资成立基金公司。基金公司数量也增加明显,2015 年就有 30 家新基金公司设立。可以预见的是,未来基金公司股东变更的申请会越来越多。

蚂蚁和陆金所爆发增长 天天基金龙头地位暂难撼动

见习记者 李沪生 何婧怡
证券时报记者 王瑞

时至年末,在对市场各方进行的盘点中,互联网基金销售霸主地位的争夺颇为吸引眼球。东方财富旗下天天基金网去年以来率先爆发,成为最大的独立销售机构。三季度末,蚂蚁聚宝和陆金所上线,挑战天天基金。不过,对于这些互联网金融的弄潮儿来说,他们的眼光或许已经超越了单纯的用户量和市场份额。

蚂蚁和陆金所势头猛 受累行情 天天增速放缓

根据相关数据,截至 12 月 25 日,独立第三方基金代销机构中,天天基金以 2154 只基金的代销数量位居榜首,领先第二名蚂蚁聚宝 132 只,9 月底上线的陆金所短时间内网罗 1827 只基金,位列第六。

蚂蚁聚宝和陆金所的代销基金数量在四季度出现了爆发式增长。沪上一家大型基金公司电商总监透露,根据后台数据,11 月以来,蚂蚁和陆金所进行了大规模的费率优惠活动,带来了不少增量,规模已逼近天天基金。

蚂蚁聚宝运营副总陈志明表示,数据监控显示,蚂蚁聚宝的用户数量近几个月出现了数倍的增长。陆金所方面也表示目前用户数已超过 1770 万。

在对手突飞猛进的同时,天天基金仍然保持了强势,不过也出现了放缓迹象。东方财富季报显示,三季度天天基金实现基金认购申购额 3969.29 万笔,销售金额 6171.61 亿元,较上半年的 4305.9 亿元增加 40%。而天天基金的销量暴涨出现在上半年牛市之时,二季度末天天基金

的销量较一季度增长 240.56%。业内人士分析,销量的调整与市场行情有很大关系。而且天天基金的用户达到一定规模后,呈现一个放缓局面是正常的,先发优势在目前行情下逐渐减弱。

市场份额方面,今年一季度,天天基金销售基金占据市场 80~90%的份额,而据基金公司人士透露,在公司代销方面,天天基金的占比在 50~60%。

沪上一家中型基金公司电商部人士介绍,其公司代销在天天基金的产品占比为 20~30%,同花顺、数米、众禄都在 10%以下。

后续差异化发展

其实,无论是天天基金、蚂蚁还是陆金所,都还处在发展初期。陈志明表示,蚂蚁聚宝处在高速成长期,随着用户数的大规模增长,销量也会出现快速增长,目前谈行业瓶颈为时尚早,基金行业仍处在高速发展的周期中,代销行业也会同步蓬勃发展。

上述沪上电商总监也表示,现在三家机构正在进行客户群的分化。蚂蚁和陆金所开拓的是自有平台上的客户,虽然也会对天天基金造成分流,但不是直接影响。“他认为,参照西方成熟市场的经验,第三方代销机构最后发展的模式往往是财富管理机构,保有量基本稳定,不会再出现爆发式增长。

陈志明透露,蚂蚁聚宝的发展定位是一站式智慧配置平台,并开始布局海外市场的投资分布。现在香港基金北上是一个很好的契机,而且未来国家开放引入更多资产也都存在很大的机会。陆金所也表示要在单纯的基金代销之外,打造综合性、一站式的线上财富管理平台。

博时外延增长主题基金获批

据悉,日前,博时外延增长灵活配置混合基金正式获批,将是博时基金 2016 年新发行的首只混合型公募基金产品。

股权积极变化等外延增长事件往往对公司经营以及治理结构产生重大影响。2016 年,掘金投资标的的外延价值增长,将有机会为持有人创造良好的投资回报。“博时外延增长拟任基金经理蔡滨表示,新基金将通过深度挖掘企业股权结构积极变化带来的投资机会,在严格控制估值风险及流动性风险的前提下,寻求基金资产的长期稳健增值。

据蔡滨介绍,博时外延增长主题基金将重点关注以下四类上市公司:一、公布并购重组预案、方案进程以及方案实施后对企业价值产生积极影响的上市公司;二、公布增发预案、增发进程中及增发实施后对企业经营发展和治理结构产生积极影响的上市公司;三、控股股东或实际控制人发生变动,管理层股权发生变动及其他可能对企业治理结构产生积极影响的上市公司;四、其他类型的股权积极变化的上市公司。(刘梦)