

基金业协会:顾问管理型基金暂不能作为首只私募产品备案

证券时报记者 吴君

“空壳”私募保壳大战正酣,基金业协会忙泼冷水。通过第三方渠道发行的顾问管理型基金暂不能作为私募机构的首只私募产品备案,这就意味着,“空壳”私募要想保壳成功,必须自主发行产品才行。

昨晚晚间,中国基金业协会就私募监管新规实行以来出现的问题做出若干答复。协会明确表示,目前私募备案工作仍在继续,而私募、券商等参与“保壳”需谨慎合规,避免一拥而上,收费要公允;法律意见书是首发产品的私募必需的重要内容,对律师、律所没有太多限制,但有鼓励标准。协会明确暂不办理投顾类产品作为私募首发产品,但以后可补充备案。

“保壳”需谨慎 收费要公允

新规实行一周以来,私募、券商、律所等纷纷打响“保壳”大战,协会对此密切关注。协会明确了中介机构的地位,私募托管人和服务机构都是私募基金行业生态系统和产业链的重要组成部分。在开展服务业务时,需要对私募行业的法律法规和《公告》内涵有充分理解和正确认识。

针对最近低门槛成立私募产品、律师竞价法律意见书等现象,协会提出要避免一哄而上盲目发展业务,不能对面临的法律风险、道德风险、合规风险视而不见;希望私募、券商、律所和会计事务所都能珍视自身商誉和信

用记录。后续协会将密切关注,并且适时开展自律检查和核查工作;如有违法违规行为,相关券商、律所等也要承担责任。

针对私募保壳心切的心理,一些律所对法律意见书要价十几万,而券商发行“保壳”产品则无底线,甚至100万即可成立产品,协会呼吁律师事务所、会计师事务所、证券公司等中介机构,秉承公平竞争、合理收费原则,制定各自合理公允的服务收费标准,统筹规划本机构私募服务业务发展模式。

首发私募必有意见书 律师有鼓励标准

上周以来,私募办理法律意见书,出现了不少疑惑,比如自查自己是否需要办理,意见书有没有模板,该找哪些律所办理。协会也——作了解答。

从协会的解答来看,目前申请登记、已经登记但还没发产品的私募,以及部分重大事项变更的私募,必须办理法律意见书;而之前登记且开展业务的私募,协会会视具体情形个案再要求其补提法律意见书。同时,法律意见书没有官方统一模板,律师出具以后协会将落实监管,对意见书进行核查,还会视情况在私募基金管理人登记或重大事项变更的反馈意见中提出进一步的询问。

关于律师的资质,协会表示并没有太多限制,但是鼓励私募物色规范的律所、律师办理。何谓规范?协会对

律师定义为:1、内部管理规范,风险控制制度健全,执业水准高,社会信誉良好;2、有20名以上执业律师,其中5名以上曾从事过证券法律业务;3、已经办理有效的执业责任保险;4、最近两年未因违法执业行为受到行政处罚。

此外,对律师则要求最近两年没有因违法执业行为受到行政处罚,另有3条:1、最近三年从事过证券法律业务;2、最近三年连续执业,且拟与其共同承办业务的律师最近3年从事过证券法律业务;3、最近三年连续从事证券法律领域的教学、研究工

证券时报记者 朱景锋

基金业协会春节前发布的《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》引发一波私募基金产品备案和保壳热潮,私募发行和法律业务一时火爆异常。证券时报记者统计发现,虽然备案收紧,但在春节后第一周,仍有多达272只各类私募基金成功备案,备案事宜并未暂停。中国基金业协会昨日也表示,仍继续依法对符合要求的申请机构正常办理私募基金管理人登记和私募基金备案手续,登记流程、登记时限均保持不变。

根据基金业协会官方网站私募

作,或者接受过证券法律业务的行业培训。

暂不办理投顾类产品 有证高管只需培训

投顾类产品能不能作为“空壳”私募的首发产品,是最近业界关注的焦点。有券商、期货资管人士认为,按照私募基金备案公示来看,投顾类产品似乎是可以作为首发产品,并且纷纷打出广告,招揽私募做投顾。

为此,协会给出明确答复,暂不办理新登记和未展业的私募将“顾问管

新规实行首周272只私募产品成功备案

基金公示系统显示,从2月14日到2月19日的6个工作日,共计有272只私募基金完成备案。其中2月14日即节后第一个工作日当天有36只私募产品成功备案。之后几个工作日备案数量迅速增长,6个工作日平均每天有45只产品备案。

记者发现,上周备案成功的私募基金中,有不少为2015年成立的产品,也有今年以来发行成立的新品,一些产品为春节前刚刚成立即快速完成备案。而这些产品的管理人多数已经发行和备案多只基金。

如西藏中睿合银基金今年2月3日成立的中睿合银睿势6号对冲基金,2月19日完成备案;深圳菁英时

代基金在今年2月3日成立菁英时代新机遇2号基金,于2月18日完成备案;备案最为神速的当属王鹏辉旗下深圳望正资产,该公司2月16日成立望正研究精选基金,2月18日即备案成功。而上海朱雀股权投资公司、北京淡水泉、上海呈瑞投资等知名机构也都在上周有新产品备案。

而备案新规发布后,那些没有产品备案的空壳私募发行产品压力陡增,不少私募在节后都在为发行首只产品而奔波。记者也注意到,在上周完成备案的私募产品中,也有一些为私募机构的首只产品,如杭州冷火投资、上海兆龙投资、深圳天易高晖资本、上海天哲投资等多家私募机构就完成首只产品备案,一举解决了保壳难题。

新基金建仓仍谨慎 部分入场抄底已斩获正收益

证券时报记者 杜志鑫

2016年1月,满心期待的春季行情非但没有到来,A股主要指数跌幅均超过20%,市场迎来倒春寒,基金等机构投资者受惊不轻。万得数据显示,从1月1日至2月19日,多数新成立的偏股型基金建仓谨慎,不过工银瑞信、万家、红土创新、创新合信旗下偏股型基金建仓比较迅速,截至2月19日,4家基金公司旗下新基金盈利已达3%以上。

从A股指数表现来看,1月份上证指数下跌22.65%,深证成指下跌25.64%,中证500指数下跌28.2%,受此影响,1月份多数偏股基金净值跌幅超过20%。在此背景下,多数基金对A股市场非常谨慎。据了解,今年2月初,相当比例的基金在市场流动性有所恢复后,降低了仓位。虽然2月份A股已有所反弹,2月1日至2月19日,沪深300指数上涨3.58%,中证500指数上涨9.33%,但由于新成立基金建仓谨慎,大多数基金未能分享

到2月的反弹收益。

万得数据显示,截至2月19日,2016年1月份成立的国富沪港深成长精选单位净值仍为1元,其他1月成立的中欧数据挖掘多因子、鹏华健康环保、华富物联世界等多只新基金单位净值均未超过1.02元,与同期指数相比,这些基本处于轻仓位状态。不过1月29日成立的工银瑞信国家战略主题基金建仓速度较快,截至2月19日其单位净值已达到了1.075元,与中证500指数的表现不相上下,预计股票仓位可能已超过6成。

数据还显示,截至2月19日,2月份成立的新基金大部分也比较谨慎,融通中国风1号、华夏消费升级A、嘉实创新成长等新基金单位净值也均在1元左右,它们的股票仓位也比较较低。

不过与此不同,也有部分基金建仓比较快,其中,浦银安盛睿智精选A单位净值已到了1.036元,与同期指数相比,股票仓位可能在两三成左右。总体来看,在目前A股市场走势

不明朗的背景下,嘉实、博时、浙商、融通等基金公司旗下新基金均比较谨慎,不过工银瑞信、创金合信、红土创新、万家4家基金公司相对乐观,旗下1、2月份成立的偏股型基金净值涨幅均超过了3%,在今年成立的偏股型基金中表现抢眼。

据一些基金经理介绍,在目前没有增量资金的背景下,A股市场缺乏趋势性行情。因此,对于新基金而言,为了不使持有人亏钱,大部分新基金会先通过低仓位来做安全垫,在安全垫逐步丰厚的基础上,基金经理才会逐步提高股票仓位来获取超额收益。

但随着市场反弹,不少基金公司对市场态度已经转向乐观,近期也有一些公司积极加仓。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,春节后外围股市稳步反弹,国内经济方面1月信贷巨额扩张。其他方面,监管机构更换领导,从历史来看,总体利多A股表现。落实到操作上,大势上继续看好本周市场反弹。

至于投资机会,大摩华鑫基金认

为,鉴于市场风险偏好的提升将成为场内博弈的主要动力,市场关注的主

要方向仍然将聚焦于新兴产业以及转型公司。

今年以来成立的部分股票型基金净值增长情况			
名称	募集份额(亿份)	基金成立日	净值(元)
工银瑞信国家战略主题	3.00	2016/1/29	1.075
万家新兴蓝筹	2.49	2016/1/26	1.048
红土创新改革红利	1.09	2016/1/26	1.046
创金合信量化多因子	2.03	2016/1/22	1.038
浦银安盛睿智精选A	4.40	2016/2/3	1.036
华宝兴业核心优势	5.35	2016/1/21	1.02
前海开源沪港深智慧	2.78	2016/1/26	1.017
中欧数据挖掘多因子	5.06	2016/1/13	1.017
宝盈国家安全战略沪港澳	2.91	2016/1/20	1.015
汇添富中证精准医疗A	16.57	2016/1/21	1.0134
嘉实创新成长	2.52	2016/2/3	1.008
广发新兴产业精选	4.04	2016/1/29	1.007
中邮风格轮动	5.52	2016/1/27	1.007
嘉实智能汽车	2.29	2016/2/4	1.006
长信中证能源互联网	2.43	2016/1/21	1.005

净值日期:2月19日 杜志鑫/制表 官兵/制图

富国和交银施罗德基金调整金亚科技估值

证券时报记者 朱景锋

继上周五广发基金紧急调整金亚科技估值之后,又有两家重仓或持有该股的基金公司对该股进行估值调整。其中富国基金对其估值8.8元,交银施罗德对其估值8.67元和广发基金保持一致。

富国基金今日公告称,为使基金管理人旗下相关基金的估值公平、合理,经与托管行和会计师事务所协调一致,富国基金决定自2016年2月22日起,对公司旗下基金持有的金亚科技股票进行估值调整,估值价格为8.80元。待上述股票交易体现活跃市场交易特征后,将恢复为采用当日收盘价进行估值,届时不再另行公告。

和停牌前的34.51元相比,富国基金给出的金亚科技估值低了

74.5%。公开信息显示,富国基金旗下持有金亚科技最多的为富国中证移动互联网分级基金,共持有123.78万股,此外,富国高端制造、富国天博等两只主动基金分别持有23.31万股和11.72万股,由于并非达到重仓级别,此次金亚科技估值调整料对这些基金净值影响并不大。

无独有偶,除了富国基金之外,交银施罗德基金今日也发布估值调整公告称,旗下管理的基金(不包括ETF基金)对所持有的金亚科技股票自2016年2月22日起按照8.67元进行估值。该估值和上周五广发基金给出的估值保持一致。

季报显示,交银成长30基金去年底共持有13.75万股金亚科技,而且为其第九大重仓股。另外,交银成长、交银稳健、交银策略回报、交银荣祥保本和交银荣泰保本等主动基

金也持有数量不等的金亚科技股票。此次估值调整,对重仓该股的基金净值会有负面影响。因为如果按照行业指数收益法,金亚科技昨日估值约为16.86元,跟行业估值法相比,交银施罗德基金给出的8.67元价格又低了48.58%。

广发基金是首家对金亚科技进行估值调整的基金公司,上周六广发基金率先发布金亚科技估值调整公告,决定自2016年2月19日起对公司旗下基金持有的金亚科技股票进行估值调整,估值价格为8.67元。受估值调整影响,当天该公司多只基金净值大跌。

由于有多达16只基金重仓金亚科技,约百只机构理财产品受累,未来预计还会有更多基金公司进行估值调整,以充分反映金亚科技基本面的重大变化。

油气QDII溢价率继续上扬

证券时报记者 张筱蓀

受外汇额度告急影响,国内油气类QDII产品的溢价率继续上扬,继华宝油气暂停申购之后,资金涌入油气类QDII的态势不减,国泰商品、华安石油等产品二级市场溢价率继续走高。此外,前期涨幅较大的黄金类QDII产品,目前大部分处于小幅折价状态。

集思录最新数据显示,华宝油气、国泰商品、华安石油等几只与石油相关的油气类QDII产品,昨日均处于溢价状态,溢价率分别为16.95%、7.18%、1.96%。其中,因为额度告罄,华宝油气暂停全部申购已有1月时间,期间原油价格上涨,投资者在一级市场无法申购,资金涌入二级市场,导致溢价率节节攀升。

同样投资国际大宗商品的国泰商品近日溢价率也走高,2月19日,国泰商品场内价格为0.351元,昨日溢价率也高达7.18%,上周五数据显示,该基金场内新增份额高达1.35亿份,资金参与套利意愿明显,而目前处于小幅溢价的华安石油,近期场内新增份额也达3004万份。

对于油气类QDII产品溢价率继续上扬的原因,业内人士认为,在全球资产配置的环境下,各家基金公司的额度都非常紧张,不少基金公司的QDII额度已经用完,多只QDII产品限购甚至关闭申购。而近期华宝油气的溢价率大幅上扬,让部分资金认为此现象可复制到其他基金,这也是近期大宗商品类基金场内份额大幅增加的重要原因。但有部分基金仍可进行溢价套利,但要谨防资金进入后“砸盘”。

银华中证成长股债公告转型

证券时报记者 方丽

不是被迫清盘就是酝酿转型,这是迷你基金这两年情况的真实写照。数据显示,今年以来,迷你基金再掀处置热潮,已出现1只基金清盘、3只基金转型,还有多只基金正酝酿转型。有基金公司称,正加快旗下小基金的处置步伐,迷你基金转型或者清盘潮在今年预计会愈演愈烈。

今日,银华基金公告称,将以通讯方式召开银华中证成长股债恒定组合30/70指数基金持有人大会,其中重要议题是基金转型为银华量化智慧动力灵活配置混合型基金。

公告称,银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金已经出现连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情况,因此需要转型。资产规模偏小,不利于基金管理人投资管理,基金转型将有利于帮助投资者参与资本市场,分享中国资本市场成长果实,为投资者提供更多样化、更细分的理财产品。

实际上,这并非迷你基金转型的孤例。早在2014年开始,就有多只迷你基金走上转型或者清盘的道路,累计只数早已超过30只。还有更多的基金申请转型。目前,天治基金旗下天治创新先锋、天治成长精选和天治品质优选等基金都在申请转型。

数据显示,截至去年12月31日,规模低于5000万元的迷你基金达到183只,占比达到6.8%,据业内人士表示,伴随着新基金的密集发行,未来迷你基金数量会越来越多,选择转型或者清盘的迷你基金也会增多,可能在今年再掀转型或清盘高潮。

南方亚洲美元债基正在发行

2016年开年以来,受益于配置需求和美元升值,以美元计价的债券投资价值受到投资者重视。在此背景下,南方基金旗下的第6只QDII产品——南方亚洲美元收益债券型基金已于2月15日起正式发行,该基金将通过分析亚洲区域各国和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会,在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报,以满足国内投资者全球配置、分散风险的需求。

公开资料显示,南方亚洲美元债投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于亚洲市场美元债券的比例不低于非现金基金资产的80%。该基金将在严格控制风险下力争创造组合的最优投资回报。

(方丽)

九泰基金:短期市场继续反弹的概率更高

九泰基金日前表示,人民币贬值担忧趋稳,流动性环境和政策预期继续偏向正面、情绪显现好转迹象,预计短期市场继续反弹的概率更高;与此同时,市场自身结构性问题的化解,以及改革和稳增长之间的协调对中期预期的影响方向和幅度需进一步观察。

九泰基金表示,市场对美联储加息预期进一步下调,美元指数再次走弱,欧央行及日本央行也不断释放宽松信号,外部货币环境有利于人民币汇率趋向稳定。1月份新增人民币贷款规模达到创历史纪录的2.51万亿元,这其中既有银行年初冲业绩等季节性原因,也有政策动向有所转变的因素,且从相关政策性银行信贷投放及发改委一季度审批项目的规模来看,后者的迹象在逐步强化。预计2月份信贷数据将继续超预期,流动性对于市场的正面支持将进一步显现。

九泰基金认为,未来一段时间,预期好转的稳定性和持续性是关键,这也是两会前反弹高度最为重要的决定因素。

(方丽)