

广发旗下3只基金 分红超16亿元

2月26日,广发基金旗下多只基金相继发布2015年度首次分红公告。根据收益分配公告,广发聚富基金每10份基金份额分红2元,广发稳健基金每10份基金份额分红1.8元,广发小盘更是每10份基金份额分红10.28元,实现年度一次性分红。根据3只基金的实际规模测算,广发小盘分红金额为11.1亿元,广发聚富和广发稳健的分红金额分别为2.72亿元和2.83亿元。3只基金合计分红金额为16.65亿元。

公告显示,广发聚富基金2015年度可供分配利润为6.99亿元,广发稳健和广发小盘2015年度的可供分配利润分别为15.96亿元和11.1亿元,其中,广发小盘基金这次分红总金额为11.1亿元,一次性完成2015年度红利分配。 (方丽)

天弘永利债券基金 季季分红锁定收益

天弘基金近日发布公告称,天弘永利债券基金将再次分红,本次分红以2月19日的可分配收益数据为基准,分配比例为90%,每10份A类基金份额派发红利0.105元,每10份B类基金份额派发红利0.115元。权益登记日及除息日均为3月3日,红利发放日为3月4日。这是天弘永利今年首次分红,也是成立以来的第23次分红。

据介绍,天弘永利自2012年以来几乎实现季季分红,这得益于该基金稳健的业绩。数据显示,截至2月29日,天弘永利A近1年收益率为12.65%,在230只开放式二级债基中排名第47,成立以来累计收益率为54.72%。 (李树超)

易方达黄金主题基金 场内申购费率降为零

易方达黄金主题证券投资基金(L0F)场内申购费率自2月26日起降为零,成为首只场内申购费率降为零的黄金基金。

在全球资本市场和商品期货大幅震荡的背景下,今年以来黄金价格大涨15%以上,黄金基金也颇受投资者关注。 (杜志鑫)

南方理财金H 28天增长45亿份

兼顾股市投资和流动性的场内货币基金近期规模水涨船高。数据显示,截至2月24日,南方基金旗下的场内货币基金——南方理财金H规模创出新高,达到155亿份。自1月28日以来,南方理财金H规模从110亿份增至155亿份,28天规模增长45亿份。 (方丽)

国寿安保保本混合 今起发行

国寿安保旗下首只保本基金——国寿安保保本混合基金3月1日起发行。

保本基金向来有“买新不买旧”的说法,因为保本基金有两个限制:其一,必须在认购期认购基金才能保本;其二,保本基金通常有一个保本期限,若投资者提前赎回,也无法保障本金,还必须支付赎回费用。 (王瑞)

华夏军工安全基金 正在发行

华夏基金近日公告,华夏军工安全基金于2月29日到3月18日发行。

该基金将重点关注军工、安全主题股票,由许利明和王晓李担任基金经理。许利明认为,正在进行的军事改革是新中国成立以来最大一轮军改,其长期影响和意义极为深远,或将给军工行业带来长期红利。许利明表示,军队改革、军工国企改革、军工研究所改制政策陆续推出,军民融合上升为国家战略,军工行业有望领跑2016年热点。 (李树超)

创业板指创5个月新低 跌到深处基金不悲观

证券时报记者 李树超 李沪生 吴君

昨日,沪指重挫近3%,失守2700点,盘中一度触及前期2638点低位;创业板指则暴跌逾6%,5个交易日累计跌15%,跌破1900点,创5个月来新低。多位接受证券时报记者采访的私募人士表示,注册制推进、杀高估值、公募调仓等因素或是创业板暴跌的原因,但不必过分悲观,后市主要看好受益于供给侧改革的个股和业绩高增长白马股。

多因素致创业板暴跌

多位基金人士认为,注册制推进预期、杀高估值、公募调仓等或是今日市场暴跌的主要原因。

北京某大型公募基金改革基金经理分析,股指暴跌主要有四大因素:一是近期楼市火爆,分流股市资金;二是3月1日起,国务院对注册制改革的授权将正式实施,让股市承压;三是人民币持续温和贬值造成市场担忧;四是上周的G20财长和

央行行长会议未能“振奋”人心,市场积极预期落空。

该基金经理称,短期来看,监管层说明注册制不会马上推行,今年出台注册制改革方案的可能性不大,但注册制对创业板市场的长期影响偏空,随着注册制不断推进,创业板市场的扩容预期将导致当前较高的估值得到修复,也对投资者的心理带来一定冲击。

在公募人士看来,在下跌市场,更高估值的创业板股票更容易成为市场的“弃儿”。

北京某中型公募基金基金经理认为,创业板暴跌容易让投资者联想到2015年6月至今的3次股灾,市场暴跌后投资者风险偏好急速下降,估值相对偏高的中小创股票首当其冲。

该基金经理称,市场虽然没有特别大的利空,但在投资者风险偏好急剧下降的情况下,估值相对较高的创业板股更容易被抛售。目前,传统行业估值基本处于合理位置,但成长股估值仍高达50倍以上,仍需市场进一步消化。在市场连续暴

跌情况下,再低的市场估值也会被继续压缩,并会放大这种恐慌情绪。

沪上某中型基金公司基金经理也认为,市场不好的时候,大家就会杀估值,昨天煤炭股、银行股下跌较少,因为估值较低,计算机、传媒这些高估值的行业杀跌就会比较猛烈。

除高估值外,创业板暴跌可能也与基金调仓存在一定关联。

上海某公募投资总监表示,创业板指创出新低,一是因为没有业绩支撑的创业板股票大幅杀跌;二是公募基金中,中小创股票仓位一直很高,可能市场有调仓的动作。

该投资总监称:中小创在上涨中一定是急先锋,但是,一旦碰上市场调整,跌幅也会较深,今年以来连续暴跌对市场人气、投资者风险偏好都有比较大的打击,可能需要一个相对长的阶段来慢慢修复人气。”

看好供给侧改革 和白马成长股

针对后市创业板走势,多位基金

人士称,市场虽跌到深处但并不悲观,相对更看好供给侧改革受益股票和业绩高增长的白马股。

上述上海中型公募基金基金经理表示:我个人并不悲观,从大类资产配置角度看,房地产和债券都类似接近股市最高点的位置,目前股市非常有吸引力。”

北京大君智萌投资董事长吕长顺也表示,虽然创了年内调整新低,但创业板指还是强于沪指,因为它没有跌破去年9月的低点,而沪指跌破了。最黑暗的时候应该是底部,创业板目前基本到底部了。

北京某大型公募基金改革基金经理也分析,市场上一些积极因素正在孕育:一是外围股市企稳,如欧美股市近期涨多跌少,全球主要市场的风险偏好有所回升;二是本周将迎来2016年全国两会,A股市场也将正式迈入两会行情。因此,A股短线反弹的概率较大,尤其是与供给侧改革关联较大的周期性板块或好于成长股。

对于后市,北京上述中型公募基

金经理也坦言,目前看得并不是很清楚,短期内会规避中小创股票,并通过仓位管理和调整持股结构,做好应对预案,但仍看好创业板中业绩高增长股票的中长期投资价值。

在投资机会方面,益民基金推荐两类板块:一类是有涨价预期的板块,如煤炭、有色、钢铁、化工、养殖等;另一类是房地产、家电、汽车等,因为地产成交火爆,有利于房地产产业链的活跃。

南方某公募人士表示,对市场仍保持相对谨慎的态度,在投资上会防范供给侧改革导致的僵尸企业倒闭和违约风险,结构上,相对看好两会主题、次新股中的成长股。

吕长顺表示,目前主要看好生物制药、医疗设备、网络等行业和板块,现在有些行业已经跌出价值和机会,跌幅超过一半时,不应该过分看空。

他说:对于未来走势,我不是很悲观,原因是指数已经到很低位置,没有太多空间可跌。感觉机会来了,可能是和去年9月同等的机会。”

分级B再现跌停潮 传媒B和证券B基昨触发下折

证券时报记者 张筱翠

昨日,股指再次巨幅下跌,令近期流动性锐减的分级B再次遭遇重挫,分级基金再现大面积跌停潮,证券B基、传媒B等2只分级基金昨日双双触发下折。此外,分级基金的整体溢价率被动走高,多达39只分级基金的整体溢价率超过3%,不少分级B短期存在较大补跌风险。

2只分级B触发下折 26只分级B濒临下折

昨日,沪深两市再次暴跌,带有

杠杆属性的分级B再现大面积跌停潮。盘面显示,昨日有近50只分级基金B份额跌停,多达104只分级B跌幅超过5%,证券B基、传媒B两只分级基金更是触发下折。

基金公司公布的净值数据显示,证券B基、传媒B昨日单位净值跌破0.25元下折阈值,双双触发下折。这两只基金昨日溢价率分别为14.92%、60.89%,母基金整体溢价率分别为2.54%、9.13%,无法卖出的投资者将要承受高溢价归零带来的损失。3月1日为下折基准日,折算基准日A份额和B份额是10点30分开始交易,建议投资者回避这些已

经下折的分级B。

除上述两只已经触发下折的分级基金外,目前距离下折最近的还有国投瑞银瑞泽中证创业成长指数分级、长盛中证金融地产指数分级,只需母基金分别再跌0.47%、1.9%,这两只分级基金便会触发下折。此外,国防B、券商B、互联网B、食品B等24只分级基金B份额只需母基金再跌10%以内,便会触发下折。

39只分级基金 整体溢价率超过3%

由于指数暴挫,分级基金的整体

溢价率被动走高,多达39只分级基金的整体溢价率超过3%,不少分级B短期存在较大补跌风险。

集思录网站数据显示,截至2月29日,141只分级基金整体溢价率平均达到1.60%,特别是14只分级基金整体溢价率超过5%,其中,鹏华中证传媒指数分级整体溢价率最高,达到9.13%。此外,泰达宏利中证500指数分级、易方达生物科技指数分级、鹏华中证国防指数分级、万家中证创业成长指数分级的整体溢价率也超过6%,分别为8.61%、7.77%、7.19%、6.96%。

整体溢价率较高的分级B后市或

将面临补跌风险,部分品种补跌空间甚至接近30%。

当股指进入巨幅下挫的趋势中,带有杠杆属性分级基金B份额的弊端开始充分暴露。昨日集思录盘后数据显示,分级基金普遍陷入流动性危机,多达88只分级B成交额低于500万元,多达46只分级B的日成交额低于50万元。

在下折风险较高的43只分级基金中,多达8只分级B的日成交额低于50万元。在股指巨幅下挫、市场短期尚未企稳的情况下,建议投资者回避这些距离下折较近、陷入流动性危机的分级B品种。

5家基金公司盈利创新高

证券时报记者 王瑞

随着上市公司年报的披露,基金公司的营收情况陆续出炉。从目前已经被披露的5家基金公司的营收情况来看,盈利均创下了新高,一些公司净利成倍增长,人均净利润也随之水涨船高。

5家公司盈利创新高

2月29日晚间,招商证券公布年报,招商证券持有博时基金49%股权,博时基金2015年净利润高达6.01亿元,较2014年的4.577亿元,增长了31.3%;招商证券持有45%股权的招商基金2014年净利润为2.397亿元,2015年则猛增至5.475亿元,增幅高达128.41%。

2月26日晚间,升华拜克成为

首家披露年报的公募基金股东。升华拜克年报显示,2015年,财通基金实现净利润3.2亿元。在2014年的年报中,财通基金实现利润为8531万元。这就意味着去年财通基金的净利润增长了2.75倍,成为盈利增长大黑马。

与升华拜克同一天披露年报的还有光大证券。光大证券持有光大保德信基金55%的股权。光大证券年报显示,光大保德信基金2015年净利润为1.57亿元,比2014年增长20.77%。光大证券持股25%的大成基金,2015年实现净利润2.81亿元,比2014年增长37.74%。

规模翻倍 净利猛增

上述5家公募基金2015年的规模相比2014年普遍翻番,也是这写

5家盈利创新高基金公司情况一览							
基金公司	2015年净利润 【亿元】	2014年净利润 【亿元】	利润 增长率	从业 人数	人均净利润 【万元】	2015年规模 【亿元】	2014年规模 【亿元】
财通基金	3.2	0.8531	275.10%	135	237.03	56.27	10.12
大成基金	2.81	2.04	37.74%	251	111.95	1,905.29	746.66
光大保德信	1.57	1.3	20.77%	173	90.75	745.81	308.82
博时基金	6.01	4.577	31.30%	361	166.48	2,663.82	1,124.83
招商基金	5.475	2.397	128.41%	170	322.05	2,500.65	1,157.78

数据来源:上市公司年报 王瑞/制表 官兵/制图

基金公司净利润创历史新高的重要原因。

财通基金管理的公募产品规模增加了4倍多,净利润增长了2.75倍,更多是得益于专户的快速发展。升华拜克年报称,报告期内,财通基金产品数量比上年净增加283只,管理规模净增长569亿元,增长率为166%。2015年,

财通基金在发展传统公募基金的同时积极拓展专户业务,坚持以期货专户和定增业务为特色的发展路线,管理产品数量及规模同比大幅增长,综合管理费率高,本期营业收入、净利润同比增加。

招商基金去年发行了24只公募基金,管理规模翻了一倍,已经超过兄弟

基金公司博时近500亿元,净利润则逼近博时基金,而2014年两家公司虽然规模相当,但招商基金的净利润仅仅是博时基金的一半。

在净利润猛增的同时,5家基金公司的人均净利润也水涨船高,其中,招商基金、财通基金的人均净利润居前。

上市公司黑天鹅事件频发 基金投资遭遇严峻挑战

证券时报记者 杜志鑫

近期,上市公司黑天鹅事件频发,如金亚科技由于实际控制人周旭辉遭调查而面临退市风险,紫光股份也公告终止收购美国西部数据。

目前,一批基金重仓股仍处于停牌状态,而A股市场已连续出现大幅调整,重仓持有这些上市公司股票的机构投资者也面临严峻挑战。

黑天鹅事件频发

金亚科技公告显示,从2015年

6月4日开始,金亚科技公告遭遇证监会调查,2015年6月10日起停牌,2015年7月1日金亚科技董事长周旭辉辞职,此后每隔一周,金亚科技都会发布公告称股票存在退市风险。

2月24日,紫光股份公告称,终止收购西部数据。事实上,紫光股份、同方国芯等上市公司都属于国家支持发展的战略新兴产业,都曾有大手笔收购和资本运作。而在2015年宣布收购刚发布公告时,这些上市公司的股价均出现过连续封板涨停。

目前,还有华信国际、四创电子、暴风科技、冠昊生物等一批基

金重仓股处在停牌状态,而A股市场已连续出现大幅调整,即使重组成功,市场能否给出有利的价格还是未知数。

从基金持股情况看,截至2015年12月31日,中邮趋势精选、大成创新成长分别持有紫光股份140万股、249万股,汇添富基金旗下汇添富成长焦点、汇添富消费行业等8只主动偏股基金持有华信国际均超过750万股。

结合A股市场过往历史来看,每轮大幅调整中都会出现黑天鹅事件,如2008年的云天化、伊利股份,2011年的中国南车、双汇发展,2012年酒鬼酒引发的白酒塑化剂事件等。这些黑天鹅事件发生的大背景都是A股市场经

过持续走牛后股市急转直下,上市公司被迫放弃重组,或受偶发事件冲击,导致上市公司股价大跌。

基金投资遭遇挑战

从发生黑天鹅事件的上市公司来看,无论是过去的云天化、伊利股份、中国南车、酒鬼酒,还是现在的金亚科技、华信国际等,都是基金的重仓股。

有基金经理介绍,在股市持续上涨时,这些上市公司要么是业绩好,要么是有并购重组预期,基金经理也加大对这些股票的投资,但是,一旦市场转折,这些公司停牌交易,而同期股市

大幅下跌,这些公司往往就会放弃重组,于是很容易发生黑天鹅事件。

华南一位基金经理还表示,经历了近期黑天鹅事件冲击后,未来他们将提高进入基金股票池的标准,如果只有并购重组但没有业绩,他们未来就不会投资。

深圳某基金公司投资总监表示,不会为了一个单纯的故事买入股票,还会考虑上市公司的业绩、完善的治理结构和社会责任。

也有业内人士表示,与成熟市场相比,A股市场上的机构投资者有时表现得如同散户,在市场向好时一起“追故事”,在市场调头向下时想卖出去就很难,这值得机构投资者深刻反思。