

广发优企精选基金 今日起发行

据悉,广发基金旗下广发优企精选灵活配置基金今日起开始发行,基金将重点挖掘具有市场竞争力、业绩稳健增长、上下游产业链有强议价能力、有较高技术壁垒优势的优质企业投资机会。

拟任基金经理傅友兴拥有14年从业经验,长期稳健、中短期风格灵活。他目前管理的广发稳健增长基金,近期的持仓一部分是行业本身存在供需瓶颈、且受益于信用扩张的涨价相关行业,如黄金和养殖;另一部分是企业估值与其盈利能力相匹配、企业内生增长动力较强、公司管理层优秀的优质成长股。(方丽)

南方基金主动权益产品 长期业绩集体胜出

在较长周期的股市波动中能抗跌能涨的基金产品,在突显基金公司管理能力的同时,也备受投资者青睐。数据统计显示,南方基金旗下多只主动权益类基金在7年、5年、3年的投资回报周期均有抢眼表现,为投资者带来超越股市涨幅的投资回报,彰显出出众的管理能力。

对比A股走势来看,2009到2015年7年间,上证指数上涨94.37%,南方基金旗下有6只主动权益类基金复权单位净值增长率超过150%;2011至2015年5年里,上证指数上涨26.04%,南方基金有7只基金净值增长率超50%;2013年到2015年末,股市向好,上证指数上涨55.97%,南方基金旗下6只主动权益类产品净值增长率超100%。(方丽)

大成互联网大数据基金 成立5个月上涨15.8%

数据显示,大成中证360互联网+大数据100指数基金成立于2月3日,截至6月28日净值为1.158元,成立以来收益率达到15.8%,在今年新发偏股基金中排名第五,在新发被动指数型基金中排名第一。尤其是二季度(截至6月28日),该基金净值上涨13.3%,在13只大数据基金中排名第一。

上半年市场震荡不已,大成互联网+大数据指数基金“涨势喜人”,取得15.8%的收益,远高于同期重要指数的增长率。基金跟踪的中证360互联+指数具有高弹性、高进攻性的特点,充分体现了大数据的威力,也体现出大成基金量化团队的实力。(方丽)

融通基金资产管理规模 二季度上升五名

二季度基金资产规模浮出水面,规模在500亿-1000亿的中型基金公司排名争夺最为激烈,在18家中型基金公司中,15家排名发生变化。其中,融通等三家基金公司的排名提升超过5名,成为排名增长最快的中型基金公司。

统计显示,这三家基金公司排名上升主要得益于固收产品规模的扩张。以融通基金为例,公司一季度末资产规模为714.28亿元,二季度末达到889.10亿元,增幅为24.47%,排名从一季度末的第30名提升至第二季度的第23名;融通基金固收产品规模二季度增长了204.83亿元。(方丽)

京东金融“五星京选” 购基申购费全场一折起

7月1日,京东金融推出“五星京选”计划,通过对基金公司、基金经理、基金产品的持续跟踪,精选值得关注的金牌基金,这也是互联网销售平台首次推出此类服务。为了回馈广大投资者,7月1日开始,京东金融基金平台全场基金申购费率1折起。

据了解,京东金融从数千只基金中精选出首批10只基金,分别是灵活配置型基金工银瑞信新财富、中邮核心竞争力、国泰聚信价值优势A;偏股型基金华商未来主题、国泰估值优势、中欧价值发现A、长盛电子信息产业;二级债基金易方达稳健收益A、华商双债丰C;纯债型基金南方利通A,为投资者提供丰富选择。(孙晓辉)

委外资金汹涌引发债券投资人才离职潮

银行委外资金的大规模涌入使得基金公司规模迅猛增加,券商不甘委外资金被基金独享,也摩拳擦掌加入争夺,无奈人才不足,基金债券团队成为他们“挖角”的对象。

今年以来,公募基金债券基金经理已有二十余人离职,据业内资深人士透露,这些基金公司固定收益投资人员的主要去处是券商固收团队,新的工作或是负责筹集分公司,或是操盘委外资金投资。该位业内人士称,基金固收投资人员离职虽然不排除人事或个人原因,但如果不是委外大爆发导致固收投资人才走俏,也不会让今年以来的固收离职潮持续发酵。

公开信息显示,近期深圳一位老十家基金公司主管固定收益投资的副总经理因个人原因离职。该副总2014年进入公司,至今任职刚刚两年多,于上月宣告离任,关于其离职后的具体去向,目前未有进一步的信息。

此外,记者还了解到,深圳另外一家老十家基金公司固定收益部的一二把手也都提出了辞职,正管理能力。

公募FOF备战进行时:

大基金向内 小基金向外

FOF(基金中基金)指引发布后,一些基金公司立即行动,甚至拿出了实质性方案:大基金倾向于主推内部FOF产品,而产品线有限的小基金公司则着眼于与第三方合作外部FOF。

多家大型基金公司 正落实产品方案

上海一家大型基金公司产品部人士表示,公司已多次开会讨论公募FOF产品的可行性,细节落实后,会第一时间递交材料。

据了解,多家大型基金公司都在此方面有所准备,富国基金已公开内测旗下FOF基金。

此外,上投摩根基金公司近期准备发行的上投摩根安鑫回报基金本质上来说就是一只FOF,该基金以主动和量化搭配,通过量化模型确定资产配置比例及6大子资产增强(量化选股、打新、可转债、中期信用债、高评级短融、长期利率债),再由相关基金经理确定各类资产的投向,即精选6只不同类型的基金,再由量化模型来确定相关基金的占比。

上投摩根内部人士也对记者表示,

在走流程,目前公司层面尚未公告。在华南地区债券投资圈,这两位固收人士资历深厚,从业时间分别长达18年和16年。尽管两人目前对离职保持缄默,但债券投资圈内对其去向已有多重传言,其中一种说法是组建一家券商在深圳的分公司。

另外,还有几家大中型基金公司近期也有多位从业资历在十年以上的资深债券基金经理提出离职,并打算加入券商固收部门主攻委外投资。

除了公募基金,深圳地区的券商资管固定收益部高管近期也有人员变动。有业内人士透露,深圳一家老牌券商资管部门固定收益部投资总监近期离职,新的任职单位是深圳另外一家主攻固定收益业务、业绩靠前的券商资管部门,该资管部负责人表示,另外一家券商资管债券投资总监即将任职我司。”

据记者不完全统计,今年以来,公募基金离职的债券基金经理人数为26位,其中不乏固收投资领域的

示,该基金借鉴了摩根资产一只全球FOF的模型,本质上也可称作一种FOF产品。

上海另外一家大型基金公司市场部人士透露,近期公司产品部门多次与专户部人员交流,希望借助专户部在FOF上的经验,尽快推出公募FOF。专户部已有数只FOF在稳定运作,其中的细则可以通过修改复制到公募领域。”他认为,短期内FOF能够带动多大的热潮基金公司其实并不清楚,但现阶段基金销售陷入艰难的持久战,基金公司足够的时间去考虑如何落实FOF产品。

小公司倾向外部合作

相比大公司的大张旗鼓,一些规模较小的基金公司显得信心不足。“我们考虑了很久,决定还是与外部机构合作,目前已经敲定一家行业内较为专业的第三方平台,正在洽谈细节。”沪上一家小型基金公司人士表示。他介绍,在与第三方平台的洽谈中,很多地方都需要斟酌,例如本公司的产品占比,如果占得过高,第三方不会同意,而太低的

明星基金经理,如建信基金固收大将彭云峰于6月7日宣告离职。业内人士称,除了已经离职的基金经理,有离职意向的债券基金经理也不在少数。

深圳一家大型基金公司总经理表示,今年以来银行委外资金持续涌入,各大机构对固收投资人才求贤若渴,券商固收部门也加入到争抢委外大单的行列之中,所以今年离职的债券基金经理特别多。

经过连续两年的牛市行情,虽然目前债市收益难做,但银行委外资金规模不断壮大,未来这一趋势仍将延续,债市行情依然可期,趁市场行情较好的时候,有机构高价招募债券高管,今年以来我们就一直在招聘固定收益类的投资经理。”深圳一家中型基金公司固收投资总监说。

北京一位打算提交离职的债券基金经理说,公募基金各项流程和规则很严格,限制也比较大,做得再资深也是螺丝钉。所以,在面临职业发展瓶颈时,愿意选择机制更灵活、更有可能成为多面手的券商团队去发展。

话,会显得缺乏信心。另外,相比内部FOF,与外部合作需要支付很多额外费用。

不过,小公司还是愿意选择这种模式。一家成立两年的基金公司人士表示,公司目前产品线仍未布局,旗下产品数量难以做到全覆盖,另外,系统、模型等如果交由第三方平台来做会解放公司空间。

不过,在合作中难免存在争议。华南一家第三方销售平台高管对记者表示,公开征求意见将分级基金拒之门外,“我们尝试了一种‘类FOF’形式”,即将一些基金变成组合,不仅配置普通的公募基金,还加入了QDII基金、ETF,甚至还包括分级基金,我们就配置了一些分级A。”

目前公募FOF应该多借鉴美国模式,以被动的FOF为主,过度加入主动管理机制在初期没有任何好处。”上述第三方平台高管表示。以券商系FOF为例,数据显示,过去一年,30只券商FOF平均亏损达到25%,有两只FOF亏损超过40%,公募FOF能否一出生就力压同行,基金公司或许也没有太大的信心。

项目减少 定增基金标的难寻

证券时报记者 李沪生

上周,证监会新闻发言人张晓军再次表示,将坚持以信息披露为重心的理念,严格重组上市监管,促进并购重组市场规范发展。在监管趋紧的大背景下,定增市场出现波动,主投定向增发的公募基金面临优质定增项目匮乏的局面。

6月17日,《上市公司重大资产重组管理办法》面向社会公开征求意见,上市公司并购重组节奏开始出现放慢趋势。根据记者的统计显示,6月份共有24家上市公司完成定增,而1至5月份实施定增的上市公司数量分别为69家、35家、64家、69家和54家,6月份实施定增的上市公司大幅减少。

定增市场大幅减少令以定增为主的基金陷入困难局面。6月份,公募基金和专户产品参与定增的次数达到68次,这一数据与今年前5个月的平均水平大抵持平。其中,财通多策略基金参与了4个定增项目,博时睿远基金参与了2家的定增,其他定增基金则无一中标,不少成立较晚的公募

定增基金面临无优质项目可投的窘境。

定增标的好坏直接影响定增基金收益。记者统计后发现,目前市场上有11只以定增为主题的公募基金,6月份这些定增基金出现收益分化,其中,九泰锐智定增以10.07%的收益位居第一,而九泰锐智定增今年以来的收益达到了27.42%;此外,国投瑞银瑞盈和财通多策略也表现优秀,分别取得6.98%和6.12%的收益,这些基金均成立于去年,而今年成立的定增基金收益则相对较低,其中,博时睿利定增和信诚鼎利定增仍未有收益,博时睿远定增、九泰锐富事件驱动、财通多策略升级等则分别取得0.3%、0.9%和1.6%的收益,而同样成立较晚的国泰融丰定增则在建仓期出现了0.02%的微弱亏损。

有基金经理表示,证监会对并购重组的监管意在阻击那些没有合理融资需求的公司。有合理融资需求的公司证监会并不会限制,这对于定增投资来讲没有坏处。”

但据记者了解,之前定增项目

的优惠或将难以出现。据介绍,以往定增7折左右的安全边际已大大降低。8折我们还能接受,否则,在当前市场情况下很难创造收益。”上海一位基金公司专户部总监说。

华南一位定增基金的基金经理也指出,近一个月定增项目数量减少也与市场走势有关。短期内会出现定增发行业放缓的现象,不过,如果看好未来市场,此时也许正是参与定增的好时机。”

有基金经理强调,定增也需要择时。招商基金投资支持与创新部总监姚飞军表示,定增基金是投资于非公开增发股票的基金,定增标的选择会影响基金最后的收益,择时的影响最大。今年部分定增出现破发,大部分是在4至6月份,估计到7月份破发的定增还会很多。从战略层面看,目前是布局、发行定增基金比较好的时候。

业内人士提醒,相比股票市场,定增依然会是今年投资的一大热点。不过,投资者在选择定增基金时,不应盲目“抄底”,毕竟同类产品业绩也存在明显的差异。

二季度离职的债券基金经理				
基金公司	姓名	职位	任职截止日期	离职原因
建信基金	彭云峰	基金经理	2016/6/7	个人原因
汇丰晋信	李羿	基金经理	2016/6/4	个人原因
上投摩根基金	赵峰	基金经理	2016/6/3	因工作需要
国投瑞银基金	刘兴旺	基金经理	2016/6/2	辞职
华宝兴业基金	王瑞海	基金经理	2016/6/1	辞职
天弘基金	陈钢	基金经理	2016/5/25	工作原因
民生加银基金	王滨	基金经理	2016/5/6	个人原因
华润元大基金	杨荣哲	基金经理	2016/5/4	个人原因
海富通基金	赵恒毅	基金经理	2016/4/29	个人原因离职
富国基金	邹振松	基金经理	2016/4/25	个人原因
财通基金	焦庆	基金经理	2016/4/21	个人原因
民生加银基金	王滨	基金经理	2016/4/15	业务调整

数据来源:基金公告 周靖宇/制图

公募营改增试点两个月 四大难题待解

营改增试点自5月1日全面推开以来,由于公募基金业的特殊性和复杂性,在营改增实际操作中出现了一些难题,基金业人士呼吁营改增在公募基金行业实现减负目标,在征收环节尽量简便。

难题一: 基金交易费发票谁来开?

作为基金交易最基本的申赎费用,如何对广大投资者开票令基金公司非常头疼。

普华永道中国税务合伙人傅瑾表示,从机构投资者角度来说,投资收益不能直接扣掉申赎等交易费用缴纳增值税,增值税纯粹是卖出价减去买入价,交易费用的进项税需要取得专用发票才能进行抵扣。如果是直销,基金公司可以直接开票给投资者。但如果是代销,在交易费分成方面就会出现困难。申购费一般是全部给代销机构,而赎回费是代销机构与基金公司分成,通常赎回费的25%是计入产品资产的,而这25%是开不出发票的,因为产品本身不是纳税主体。

北京一位基金公司运营总监也表示,目前产品部分销售分成收入是先在收公司再支付给各销售机构,即产品上划公司的部分收入并非公司实际所得,只是代收性质,存在重复纳税的风险。

这个矛盾还没有解决,税务管理没有强制的要求,市场上也缺乏统一观点,面向投资者开票,取决于代销机构与基金公司的市场地位。”傅瑾说。

难题二: 管理费该不该开发票?

对于基金管理费,投资者能否要求基金公司开具增值税发票?傅瑾分析,管理费是产品内部净值的费用,相当于产品支付的费用。因此基金公司不应该开发票给投资者,就算开票也应该开给产品本身。北京某基金公司财务人员就表示,曾经有投资者向基金公司要管理费增值税发票,但基金公司只能开发票给产品,不能给投资者。

上述运营总监称,营改增方案在公募落地有个很大的困难,就是产品不是纳税主体,但涉税业务却主要发生在产品端。由于产品投向众多且复杂,在产品端缴税不实际,非常难操作,最好是能在上游代扣代缴。

傅瑾认为,基金投资得到的收益已经减去了管理费,不需要拿到发票再去扣管理费,否则会造成重

复抵扣。

难题三: 如何为专户产品开发票?

公募产品不用面向不特定投资者开具管理费发票,但专户产品该如何处理呢?南方某公募人士向记者表示,有保险公司要求基金公司开增值税专用发票。协议是基金管理人和专户产品的协议,合同是针对产品签订的,和专户产品背后的投资人没关系,如果开了发票,就会导致资金流、合同和发票无法保持一致。”

傅瑾分析,专户产品是特定投资者委托管理的资金,应该按照上述公募产品的思路处理,但保险公司比较特殊,险资委外投资的会计核算穿透处理的,需要透明体现产品的税费和收益,了解产品净值内部每一笔资金的流向。

傅瑾建议,如果是险资委外投资的一对一专户产品,可以增加补充协议,向保险公司开管理费专用发票,在增值税发票上写上该专户产品名称。

此外,仍有一些政策尚未明朗。比如,针对基金分红,目前没有明文规定是否缴纳增值税,大多数机构都是持观望状态;营改增方案规定,对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入继续免征增值税,投资其他标的物是否需要纳税,目前尚未明确。

难题四:可抵扣项少, 如何转嫁税负?

营改增的目的是降低税负,但公募基金进项很难抵扣税率上升的销项,要实现降低整体税负的目标存在较大困难。

上述运营总监表示,营改增对公募的影响,主要是税负增加,需要增加投入人力物力,系统需要改造,发票管理上也存在操作困难。

傅瑾分析,基金税率从原来营业税的5%变成增值税的5.66%,税率有所上升;基金公司的进项有限,人员的工资、福利没有进项来抵扣,可以抵扣的主要是系统、房租、技术服务、外包服务等,不足以抵补税率上升所产生的销项;相比其他金融机构,能构建不动产的基金公司非常少,并不会享受到此次营改增开始允许不动产的进项抵扣带来的好处。

目前产品设计使税负很难转嫁,费率等设计一旦改变可能失去客户,加之基金公司的可抵扣项很少,所以很难实现税负整体降低的目标。”上述运营总监称。