

10余家基金公司股权变更 实际控制人易主惹关注

证券时报记者 刘宇辉

基金公司股权变更潮来袭。来自监管层公开披露的信息显示,目前有超过10家基金公司股权变动正在审批,除了实施股权激励和增加注册资本带来的变更外,基金公司主要股东及实际控制人易主最为引人关注。根据过往经验,大股东或实际控制人的变更往往带来基金公司高管及从业人员的大地震,从而对基金公司运营的持续性带来冲击。

金鹰基金和浙商基金 实际控制人易主

多家基金大股东或实际控制人发生变更。根据证监会网站披露的最新基金公司股权变更及实际控制人审批表,金鹰基金于7月4日新增进入审批名单。根据相关信息显示,此次金鹰基金很可能系实际控制人变更。

据悉,金鹰基金目前共有四家股东,其中大股东广州证券持股比

例为49%,处于控股地位。而广州证券的母公司为广州越秀金融控股集团,该公司持有广州证券66.096%股权,而广州越秀金控系广州越秀企业集团的全资子公司,广州越秀企业集团是金鹰基金实际控制人。

2014年10月,广州越秀企业集团和广州友谊达成协议,将旗下广州越秀金控100%股权转让给广州友谊。今年4月9日,广州友谊公告于4月底完成广州越秀金控的股权交割,金鹰基金实际控制人正式变更为上市公司广州友谊。在实际控制人发生变更之后,金鹰基金于上周提交了相关材料。

金鹰基金成立于2002年12月,是“老十家”基金公司之后成立时间较早的基金公司之一,但该公司成立后公募业务一直没有太大发展,规模停滞不前,连年处于亏损边缘。近两年,受全行业规模大幅增长影响,金鹰基金暂时扭亏为盈。随着实际控制人发生变更,金鹰基金有可能迎来新的变化。

除金鹰基金外,正在排队进行股权变更或实际控制人变更审批

的10家基金公司中,至少还有浙商基金实际控制人易主,2014年浙商基金原股东通联资本通过竞拍,从浙商证券和养生堂手中高溢价拿下浙商基金50%股权,合计持股比例增至75%,万向系一跃成为浙商基金绝对控股股东。当然,这些公司实际控制人变更均需要经过证监会批准。

华安基金等多家公司 主要股东变更

除了实际控制人变更外,还有多家公司主要股东发生变更。包括华安基金、天治基金和中原英石等公司。早在2014年初,国泰君安证券旗下国泰君安创投通过竞拍方式,从上海电气(集团)总公司手中获得华安基金20%股权,交易金额近6.41亿元。不排除未来国泰君安证券进一步增持华安基金的可能。

作为中小公司的天治基金和中原英石基金主要股东也发生变更,并双双在今年提交证监会批准。其中,去年11月,天治基金二股

东中国吉林森林工业集团有限责任公司,在吉林长春产权交易中心公开挂牌转让天治基金38.75%的股权,最终上市公司*ST天首全资子公司北京凯信腾龙投资管理有限公司成为接盘方。不过,由于天治基金第一大股东吉林信托处于绝对控股地位,此次二股东变更预计对天治基金不会产生太大影响。

中原证券持有中原英石基金51%的股权,为控股股东。但中原英石基金成立后发展惨淡,截至目前管理规模近乎为零,中原证券最终选择转让部分股权。根据中原证券2015年年报,去年5月公司董事会决定挂牌转让中原英石34%的股权,去年8月和受让方签订产权交易合同,目前该项转让申请已获得证监会受理。如果获批,中原证券将从第一大股东变为第三大股东,仍持有17%股权。

股权激励和增资 也导致基金股权变动

除主要股东和实际控制人身

变外,基金公司也会由于实施股权激励或增加注册资本而发生股权变动。据悉,正在进行股权变更审批的公司中,中欧基金、汇添富基金和泓德基金均已实施了股权激励及高管持股,今年这些公司再度申请股权变更,有可能系进一步实施股权激励安排所致。

此外,一些成立时间较晚的基金公司由于资本实力不足,出于增资需要而发生股权变更。如九泰基金注册资本为2亿元,此次申请拟增资至3亿元。2014年7月成立的嘉合基金注册资本仅为1亿元,连续两年亏损后,截至去年底该公司净资产只有3034万元,今年3月申请股权变更,很可能是申请增加注册资本。

实际上,今年以来华富基金和华润元大两家小型基金公司增加了注册资本,其中华润元大基金注册资本由2亿元增至3亿元,股东持股比例不变。华富基金注册资本由1.2亿元增加到2亿元。近年来有多家新基金公司成立,在当前行业不景气管理规模难以大幅提升的情况下,如果注册资本过低,中短期内都将面临增资需要。

多家公募基金公司发布下半年投资策略:

在震荡中寻找下半年投资机会

证券时报记者 王瑞

2016年上半年依旧延续了去年的大幅波动,风险中机会不断,机会里暗藏风险。下半年A股已在军工、食品、有色等板块的大涨中悄然起航。展望下半年,多家基金公司表示,下半年投资机会依旧是在震荡中寻找。

货币政策边际宽松

招商基金认为,三季度前期内外宏观环境相对较好,国内增长和通胀下行,政策边际宽松;短期无需过分担忧美联储加息,加息时间点最早要到9月;同时,还有G20峰会前的维稳预期等。同时应关注两个敏感时间点:一个是7月中下旬的经济数据和政治局会议,以及9月份加息预期可能回潮、国内通胀存在回升压力等。下半年市场三个关键变量值得关注,分别为:英国公投脱欧加大市场波动、经济下行压力逐步显现、监管层加强监管。

国海富兰克林基金则认为,货币政策从年初的宽松货币,转向以中长期工工具置换短期流动性的操作,总体而言中性偏松。年初以来市场资金价格和债券收益率水平

基本维持在较低水平,是流动性中性偏宽松的主要原因。表外业务监管趋紧、债转股和资产证券化的发展,促使表外信贷加速去杠杆;美国加息周期和中国潜在经济增速中枢下移的周期内,外汇储备将呈现阶梯型下降趋势;财政赤字增长趋势难以逆转,但赤字财政并不等于稳增长。外围风险主要集中在美联储加息和英国退欧,随着二季度这两个主要风险逐步出清,汇率、油价和金融市场联动机制仍将发挥作用,主要国家汇率和金融市场将在波动中调整。

光大保德信表示,国内经济增长的边际回升动能趋于弱化,欧美的实体经济短期略低于预期,国内经济的短周期希望需要寄托于下半年美国的库存周期回补强度,同时仍然需要

提防货币政策周期后系统性风险。

博弈中攫取投资机会

展望下半年,不少基金公司认为,市场依旧存在不少投资机会。博弈在下半年会增加,且资金在四季度可能会比三季度更冲动。

在汇丰晋信看来,从估值角度看,目前的估值水平已充分反映了市场投资者的悲观预期,整体估值接近历史较低水平,创业板估值水平回落至中枢附近。此外,上半年美国加息等诸多利空因素基本落地,国内经济数据虽未明确好转,但进一步发生系统风险的概率较低,且短期内有无风险利率进一步下降的预期,因此市场向下空间应该不大。汇丰晋信表示,由于经济内外

皆不热,投资活动仍主要由政府带动,因此同样欠缺牛市的基础。多空因素叠加,下半年A股或以震荡向上为主,下跌有支撑,短期趋势性机会不明朗。展望未来,汇丰晋信对中长期经济前景乐观,同时国企改革、供给侧改革也会以“时间换取空间”,不会在短期内给经济带来大的动荡,未来国内经济有望继续实现平稳发展。考虑到目前A股估值合理,是中长期布局优质题材、创新力强和成长性好的公司的时机,关注新能源、传媒、计算机、通信及环保板块的投资机会。

光大保德信则认为,由于今年国内主要特征依然是货币贬值背景下的通胀,主要选择景气度持续性相对较强的软消费(食品饮料、农业和高端医疗保健品),以及需

求能够持续的工业小金属和石化产业链品种;从本质来看,黄金不是避险也不是抗通胀品种,而是货币信用替代性品种;谨慎对待创业板股票,其中相对较好的行业是电子,金融类股可以关注机构博弈性品种,例如券商,主题类可重点关注军工板块。

国海富兰克林基金认为,在当前经济长期L型的走势下,只有改革能调动起市场的风险偏好,接下来需要关注的点在于改革的执行。投资者应当“收缩与聚焦”,三季度建议关注四类投资机会:PE<30倍,PEG<1的确定性公司;下半年财政可能发力的环保、基建领域(PPP);短期景气的行业,如农业养殖、新能源汽车、迪士尼等;成长依然是市场主流的主题,如VR、智能驾驶、人工智能、体育等。

招商基金表示,可积极关注三条主线:第一,随着供给侧改革进入落实阶段,叠加阶段性稳增长的效果,PPI预计将持续回升,年底存在转正的可能性,大宗商品相关行业盈利有望改善;第二,成长股的投资要向成长空间大、业绩确定性强或相对比较新颖的子行业或主题龙头集中;第三,以食品饮料为代表的消费品和以金融为代表的金融蓝筹具备配置价值,但需要关注估值水平,在估值区间的相对下沿介入更有安全边际。

蓝筹股昨日大反弹 5只分级B涨逾9%

证券时报记者 方丽

昨日市场再现反弹格局,沪指上涨1.82%,再度收复3000点。在煤炭钢铁等板块带动下,昨日多只分级B交易价格出现大涨。

具体来看,昨日跟踪煤炭、钢铁等板块的煤炭B、煤炭B级、钢铁B涨停,而煤炭B基、钢铁B的涨幅也分别达到9.87%、9.14%。集思录数据显示,已统计的141只分级B昨日平均涨幅达到3.05%,整体表现好于沪指涨幅。

跟踪指数大涨、分级基金B份额价格杠杆较高,是分级基金杠杆份额强势上扬的关键原因。昨日,不少表现居前的分级B的价格杠杆超过3倍,涨幅超过6%的分级基金B份额,平均价格杠杆约为2.5倍。

从成交额来看,昨日,资金涌入分级基金B份额呈现明显分化的特征。券商B、证券B、创业板B、国防B、医药B、军工B、互联网B等分级交易活跃,而跟踪沪深300指数、深证100指数等分级基金则交投清淡。

实际上,在“红7月”的带动下,不少分级B自7月以来二级市场涨幅惊人。数据显示,截至7月12日,煤炭B级、军工B、食品B7月份以来涨幅分别达到36.84%、33.47%、30.69%。

据深圳一位基金经理表示,低迷了多年的大宗商品下半年可能会有行情,再配合去产能、供给侧改革等,煤炭、有色等都存在布局机会。还有一位投研人士表示,在流动性宽松的状态下,资源品相对稀缺的属性会逐渐被市场认识,资源类股票价格涨幅超过市场平均水平概率较大,下半年这类品种较有机会。

不过,也有人士表示,相对来说7月份市场迎来一个较好的反弹“时间窗口”,相对来说利空因素有限而积极因素更多,这一波更多是一个反弹而非反转,全年看仍是区间震荡格局。

定增基金 为何上市当日折价?

7月11日,博时基金发布公告,旗下博时睿远定增基金于7月11日开始在深交所上市交易,上市首日以该基金7月8日净值1.004元为开盘参考价。上市首日,博时睿远开盘报0.981元,盘中最高见0.998元,最低0.976元,收盘0.988元。

定增基金为何上市就折价?博时基金相关专业人士介绍说,首先,定增基金属封闭运作,封闭期的净值不能完全体现实际的盈亏状况,基金最终的收益主要取决于封闭期结束后定增价和市价的差值。其次,定增股票的估值是以摊余法计价,定增的折价是在持有期逐步确认的,新基金目前持有时间相对较短,所以净值上相应确认也较少。同时,二级市场交易折价、溢价更多是受持有人的买卖行为影响,短期波动相对难以把握,可以考虑持有等待定增折价逐步确认。从睿远的实际投资情况而言,该基金成立到现在参与的项目数量和收益率在市场中均较靠前。

据介绍,定增基金的运作特点主要有两方面:一是封闭运作,可二级市场买卖。一般而言,定增基金获配的股票在其锁定期内不得转让,也无法卖出,因此多采用封闭运作的方式,定增基金设有一定期限的封闭期,期间不能赎回。但是,基金份额可上市交易,像股票一样在二级市场买卖。二是估值特殊,净值不体现实际盈亏。定增股票的估值有特殊规定,即如果定增股票市价低于定增价格,则按照市价估值;如果定增股票的市价高于定增价格,要按照市价进行一定的比例的折算后进行估值,也就是将盈利在剩余锁定期内进行摊销。专业人士称,定增基金最终收益主要取决于封闭期结束后定增价和市价的差值,无需过于关注定增产品净值的短期波动。(李涪涪)

QDII业绩放榜 国富大中华表现不俗

数据显示,二季度QDII基金呈现多板块全面复苏的局面。其中,投资于大中华地区的QDII基金多数录得正收益,国富大中华二季度以2.08%的收益率,在11只同类基金中排名第一。

据悉,国富大中华投资于大中华地区证券市场 and 海外证券市场发行的大中华企业。

展望2016年下半年的香港市场,基金经理徐成认为,港股市场的外围环境不佳。英国脱欧事件对全球金融市场的影响尚不明确,风险仍在,欧洲宏观经济下行,美国经济强劲势头亦有放缓,且过往两到三年美股、欧股涨幅已经较大。(李沪生)

基金通乾基金科瑞启动封转开 最后6只传统封基即将退出历史舞台

证券时报记者 李树超

近日,基金通乾、基金科瑞2只传统封闭式基金纷纷启动“到期封转开”,最后6只传统封闭式基金也将于明年8月底前陆续到期。业内人士认为,传统封闭式基金为中国公募基金市场的发展立下了汗马功劳,也是“老十家”公募基金的最初规模,“到期封转开”是市场化选择,投资者可以关注这类产品高折价率带来的套利机会。

明年8月 传统封基全到期

随着到期日临近,传统封闭式基金即将逐步退出历史舞台。

近日,融通基金公告称,旗下通

乾基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,审议并表决通过了《关于通乾证券投资基金转型有关事项的议案》。

根据公告,自基金终止上市之日起,原通乾基金基金合同终止,由该基金转型而来的融通通乾研究精选灵活配置混合型基金合同生效,通乾基金正式转型为开放式基金,存续期限调整为不定期,基金投资目标、范围和策略予以调整。

同时,记者注意到,易方达基金旗下基金科瑞虽然是明年3月12日才到期,但也于6月23日申报了基金转型材料,转型后的基金名称为“易方达科瑞灵活配置混合型基金”,证监会已于6月29日受理了该申请。

Wind数据显示,目前,仍有基金通乾、基金鸿阳、基金科瑞、基金

丰和、基金久嘉、基金银丰6只传统封闭式基金上市交易。其中,基金通乾、基金鸿阳都在2016年到期,剩余4只封闭式基金也将陆续在2017年到期。最后一只封闭式基金金银丰将于2017年8月14日到期,这也意味着,传统的封闭式基金将在明年正式谢幕。

济安金信副总经理、基金评价中心主任王群航认为,“到期封转开”是市场选择的必然结果,当前所有封闭式基金都是折价的。王群航称,传统封闭式基金为中国公募基金证券投资基金市场的发展立下了汗马功劳,我国最早的“老十家”公募公司用老式封闭式基金奠定了最初规模。直到2001年第一只开放式基金推出,开放式基金才逐渐成长为市场的主流。”

传统封闭式基金的优点和缺点是相互对冲的”,王群航称,传统封闭式基金的规模是封闭的,封闭投资运作,理论上业绩会更好一些,但实际业绩并没有太突出的表现;由于封闭式基金规模固定,基金管理人的管理费稳定,事实上也缺乏动力做好业绩。”

折价率收窄 或存在套利空间

记者注意到,7月11日复牌后,基金通乾的表现量价齐升。基金当日成交量达到8271万份,成交额为7700万元,两者比复牌前一月的日均成交量、成交额都扩大6倍以上,当日该基金交易价格也大涨4.61%。上海某券商研究员告诉记者,