

首批上报公募FOF获证监会受理

以低风险绝对收益品种为主

证券时报记者 李沪生

公募FOF(基金中的基金)又有新动向。昨日证券时报记者从多家基金公司获悉,首批申报FOF产品已得到证监会受理,有基金公司估计会在一周内进入第一次意见反馈。

多家基金公司 FOF产品获受理

FOF申报虽然是走审批时间为6个月的普通通道,孰料上报仅一周,证监会就有了反馈。

昨日有基金公司透露,公司上报的首只FOF产品已获证监会受理,这比预料中来得要快。原以为起码要到

明年1月份才会有消息,毕竟上周才上报,证监会也需要一个审核期。”

记者随后在沪深两地进行调查发现,至少有8家基金公司首批FOF产品获受理。沪上一家大型基金公司FOF部门人士透露,其首批上报的2只FOF基金同时获得受理,似乎证监会对公募FOF产品比较欢迎,没听说有被驳回或进行修改材料的公司。”

记者曾做过统计,首批上报的FOF产品多为绝对收益类,低风险也成了首批FOF公募产品的主要特点。

长信基金FOF投资部总监邓虎表示,长信FOF投资团队隶属于量化业务线,根据风险偏好来划分投资者类型,在两个层面上运用量化投资模型;在大类配置上,无论是目标波动率还

是风险平价,尽可能减少历史优化和黑箱公式,用科学的量化模型为FOF的投资目标服务;在基金选择上,也会倾向于使用量化方法。

南方基金则表示,FOF业务初期配置思路倾向于追求绝对收益。另外数家基金公司也表示,首批获得受理的FOF为低风险产品,但记者了解到,也有基金公司上报的偏股型FOF同样获得了受理。

年内落地难度大

不过虽然FOF已获得受理,但从证监会一贯的审批流程来看,公募FOF产品想要在年内落地可能性非常小。

即使正式受理,也存在后期需要

补充材料的可能,在意见反馈阶段,证监会也会提出不少新的意见。”沪上一获得受理的基金公司人士表示。

但好的开始是成功的一半,沪上一家中型基金公司产品部人士表示,产品部现在已将很大精力投入在FOF上,一旦证监会出现新的反馈,会第一时间进行材料整理及汇报,力争尽快获批。对于我们来说,首只公募FOF带来的影响比较大,各家基金公司也比较看重这一点。”

此外,由于证监会的迅速反馈,一些未在首批上报的基金公司也开始蠢蠢欲动。华北一家中型基金公司人士透露,公司将于下周提交首只FOF基金的材料申请,原先虽然基金经理已取得了资格,但部门和团队还未能构建完毕,所以没能赶上首批。

量化对冲基金年内亏1.5%

证券时报记者 方丽

受股指期货市场持续贴水影响,今年量化对冲基金整体表现平平。最新数据显示,目前23只对冲量化基金(各类型分开算)今年以来平均收益为-1.5%。

具体来看,仅华泰柏瑞量化收益、华宝兴业量化对冲、海富通阿尔法对冲等基金获得正收益,表现最差的产品亏损幅度达到14%。这类产品收益率与去年相比逊色很多。数据显示,2015年8只对冲量化基金平均收益率高达12.8%。

近期一批量化对冲基金陆续发布股指期货投资策略执行情况公告,不少量化对冲基金较前期有所加仓。

如华泰柏瑞量化绝对收益混合就相较9月时有所加仓,并加大了对冲力度。数据显示,该基金9月7日股

票资产占基金资产净值的比例为45.15%,而股指期货占基金资产净值的比例为42.73%。该基金最新公告显示,截至12月8日,股票资产占基金资产净值的比例为58.37%,股指期货占基金资产净值的比例为55.95%。

中邮绝对收益策略定期开放混合基金也公告显示,该基金自2016年9月19日进入第四个封闭期。截至2016年12月6日,该基金持有股票资产占基金资产净值比例为25.874%,运用股指期货进行对冲的空头合约市值占基金资产净值的比例为20.96%,而9月2日公告显示,该基金持有股票资产占基金净值比例的25.29%,运用股指期货进行对冲的空头合约市值占基金资产净值的比例为22.00%。

据深圳一位基金经理表示,今年股指期货新规对量化对冲产品影响较大,不过这几个月这一情况明显好转。

方大特钢退出参股设立基金公司

证券时报记者 邱珺

筹备组成立仅3个月,设立基金公司的申请材料还未上报,就有股东打起了退堂鼓。方大特钢最新公告称,公司退出参股设立证源基金管理有限公司。

方大特钢公告显示,12月7日,公司第六届董事会第十二次会议决议通过《关于退出参股设立公募基金管理的议案》,同意公司退出参股设立证源基金管理有限公司,本事项无需提交股东大会审议。

设立基金公司的议案是在9月7日的董事会上通过的,当时拟与胡德佳先生、杭州滨创股权投资有限公司、浙江金固股份有限公司共同出资1亿元发起设立证源基金管理有限公司。其

对于退出原因,方大特钢称是公司基于项目投资、资金运营等方面的多重考虑。

中,方大特钢以自有资金出资2100万元,占注册资金的21%,胡德佳出资3400万元,滨创投资出资2200万元,金固股份出资2300万元,四位出资人先按照各自认缴出资额的5%缴纳筹建费用。

资料显示,杭州滨创是滨江集团的全资子公司,滨江集团和金固股份在9月8日也同步发布过拟参股设立基金公司的公告,目前尚未发布要退出

的公告。

证券时报记者在证监会网站上查询到,截至12月2日,已申请未获批的基金公司有39家,其中并没有证源基金管理有限公司。如果筹备组已完成工商登记核名的话,那意味着证监会尚未收到证源基金公司申请设立的材料。对于退出原因,方大特钢称是公司基于项目投资、资金运营等方面的多重考虑。

对于已缴纳的105万元筹备费,方大特钢已与基金公司各方签署《基金公司发起协议之补充协议》,待《补充协议》生效后,基金公司筹备组将于5个工作日内返还给方大特钢。

值得注意的是,在金固股份的公告中提到了股权激励计划。公告显示,各出资人一致同意,基金公司设立后满12个月,针对基金公司高级管理人员和在职核心员工,通过现有股东转让股权的形式实施员工持股计划。员工持股计划的具体方案届时应由股东会审议。出资人金固股份同意届时将其持有的公司10%的股权按公允原则定价转让给为实施员工持股计划设立的员工持股平台,其他出资人同意并放弃优先购买权。

乐视定增浮亏近9亿 逾百只基金已撤离

证券时报记者 房佩燕

乐视网于6日大跌后,便于昨日盘前宣布紧急停牌。自今年6月以来,乐视网股价持续下行,和6月高点相比,累计跌幅已逾40%,参与乐视定增及投资乐视的基金收益情况得到市场关注。

参与定增 公募和牛散浮亏逾9亿

作为创业板的龙头股,乐视网一度是机构和牛散热捧的对象。今年7月,乐视网宣布以45.01元/股的价格完成近48亿元定增,财通基金、嘉实基金、中邮创业基金3家公募基金和牛散

章建平包揽了此次定增。

数据显示,财通基金、嘉实基金、中邮基金7月分别以17.59亿元、9.59亿元和9.59亿元认购3910.24万股、2132.85万股和2132.85万股乐视网;牛散章建平则豪掷11.2亿元认购2488.34万股,并以1.26%的持股比例,位列乐视网第七大限售股股东。上述定增限售期为1年,将于2017年8月8日解禁。

定增后的乐视依旧处于下跌通道,过去近五个月的累计跌幅接近四成。截至12月6日35.8元的收盘价,让前期参与乐视网定增的机构损失惨重。据记者粗略估计,3家公募基金浮亏近5.6亿元,而章建平一人亏损约2.29亿元。

三季度逾百只基金退出乐视网

6月3日,停牌大半年、躲过年初大跌的乐视网复牌后,便有近50只基金撤离乐视网。基金年报数据显示,2015年年底有207只基金持有9331.3万股乐视网,其中有22只基金持有乐视股数超百万股。乐视网复牌后,持有乐视网的基金数减少至168只基金,其中去年仍持有上百万股乐视网的2只基金:博时互联网主题和银河银泰理财分红迅速清仓,彻底退出乐视网。彼时,乐视网的股价为52.91元/股(截至2016年6月30日)。

不过年中时绝大多数基金仍看好乐

视网,数据显示,168只基金共持有乐视网92118万股,相对于2015年仅减少1195万股;且持有乐视网股数超百万的基金数反增至23只。其中嘉实泰和、易方达并购重组、中邮尊享一年定期开放分别新进乐视网206.8万股、196万股和136.6万股。

然而到了三季度时,基金便出现大规模撤离乐视网的现象。Wind数据显示,三季度时持有乐视网的基金减至65只,且基金持股总数也下降至8486.8万股。值得注意的是,8486.8万股基金持有数中,中邮基金经理任泽松旗下7只基金增持1612.1万股,持有乐视网总数达4498.8万股。此外,年中时仍持有乐视网逾百万股的23只基金中,有7只进行了彻底清仓,共计退出1969.4万股。彼时,乐视网的股价已跌至44.25元/股(2016年9月30日)。

南方基金入选首批基本养老保险证券投资基金管理机构 获业务全牌照

12月6日,全国社会保障基金理事会发布公告,南方基金等21家机构入围第一批基本养老保险证券投资基金管理机构名单。至此,南方基金凭借丰富的资管经验、稳健的投资风格、优异的养老资产投资业绩和严谨的风控体系等优势,已经获得养老金业务的三张牌照,成为拥有养老金投资管理业务全牌照的基金公司。

全力备战喜获认可

过去一周,来自基金、保险、券商等行业的多家竞标机构进行了紧张的基本养老保险基金投资管理机构答辩。由于该业务直接关系到老百姓的养老钱,评审团对投资管理机构的考核非常严格,竞标机构也高度重视。

对此,南方基金相关负责人表示,养老金业务是一个庞大的市场,重视养老金业务不仅对公司未来发展具有重要意义,更对基金公司践行社会责任、服务大众、为全体公民提供普惠金

融服务提供典型范本。

尽管意义重大,但要获得该业务资质却并不容易。早在去年,基本养老保险基金证券投资基金管理机构资格审核的基本条件就已公布,《基本养老保险基金投资管理办法》指出,养老基金投资管理机构须具有全国社会保障基金、企业年金投资管理经历。仅此项规定,就将审核门槛定位到了一定高度。

作为养老金资产管理领域的先行者,南方基金已经深耕养老金资产管理14年,在该领域积累了丰富的管理经验。2002年,南方基金首批获得全国社保基金投资管理资格;2005年,南方基金获得首批企业年金基金投资管理资格。此次获选首批基本养老保险管理人,也再次向市场证明了南方基金优秀的投研实力和综合资产管理能力。

三大支柱前景广阔

随着基本养老保险基金、职业年

金政策先后落地,养老金市场将迎来难得的历史机遇。有机构认为,未来随着中国养老第一支柱养老金入市投资,第二支柱企业年金和职业年金的发展完善,以及第三支柱个人养老账户制度的推出,国内养老金融将有很大的发展空间。

从国际视角看,三支柱模式已成为当前国际养老金发展的共同趋势。第一支柱是政府兜底的基本养老金,旨在防止老年贫困,第二支柱是政府提供税收优惠,由企业发起,企业和个人共同缴费的职业养老金制度。第三支柱是政府提供税收优惠,个人自愿参加的

个人税延养老金制度。第二和第三支柱旨在改善参保者老年生活,体现的是政府、单位和个人三方养老责任共担,一般都通过市场化手段投资运营,实现积累壮大。近几年来,我国养老金改革加速,基本养老保险市场化运营已成定局,第二支柱职业年金正在落地,个人税延养老金政策也在紧锣密鼓制定中,我国也将逐渐迎来三支柱全面发展的历史

性局面,养老金市场规模有望快速迈上新的量级。

面对广阔的发展前景,南方基金表示,在养老金业务迈向养老产业的过程中,南方基金已经积极布局即将启动的职业年金业务,并关注个人延税型产品的研讨,力争抓住机遇,整合资源,继续在养老金资产管理领域开疆拓土。通过坚持创新实现跨越式发展,铸造南方品牌在养老金产业中的地位。

有数据显示,截至2016年11月末,南方基金管理的养老金资产规模超1100亿,在基金业内处于第一阵营。

业绩优异风控严谨

一直以来,南方基金凭借在养老金业务领域丰富的投资经验和出色的产品业绩,得到了市场的高度认可,并屡获殊荣。在社保基金领域,全国社保基金理事会公布的2015年度境内委托投资年度考核结果中,南方基金喜获双A考评。其中,南方基金管理的社保某股票组合综

合考评结果为A档,社保投资经理蒋峰单项考核结果为A档。

而在企业年金管理方面,南方基金同样成绩斐然。截至2015年末,在人社部公布的累计三年和四年业绩排名中,南方基金管理的含权益组合均排名前五,综合收益率均排名第四位,在管理年金规模超过300亿元以上的投管人中均排名前两位。今年二季度,南方基金单一计划年金组合综合收益率和含权益组合综合收益率在所有管理企业年金的基金公司投资管理人中再度均排名第二。凭借出色的年金管理业绩,南方基金在“金帆奖”评选中一举摘得“2016年最佳年金管理人奖”重磅奖项,得到市场的高度肯定。在今年的企业年金市场拓展中,南方基金中标逾20家企业年金。

养老金资产具有“长期、稳定”的资金属性,对资金运作的安全性和稳定性给予了非常高的要求。南方基金作为养老金资产管理领域的先行者,对该项业务高度重视。以企业年金管理为例,南方

基金目前拥有国内第一批从事养老金研究并具有丰富管理经验的企业年金专家,同时聘请的基金经理在公募基金领域有着持续优异的业绩表现和管理经验。年金投资经理的平均从业年限为11年,平均司龄有6年,整个投资团队成熟稳定,配备充足。

近年来,南方基金持续对年金投资管理体系持续进行改革和优化。据悉,南方基金于2012年底成立了年金投资决策委员会,重点对年金的大类资产配置和风控原则进行决策,并制定了科学的考核机制,对投资经理进行激励约束。

在风险管理方面,南方基金建立了完善的风险管理体系,拥有强大的风控管理团队实力,秉持“重视本金安全、追求长期绝对回报”的年金投资理念,为资金的平稳运作提供了保障,规避了市场行情波动对资金安全性的过度影响,在近两年的市场异常波动中南方基金在年金投资过程回撤控制十分有效,回撤幅度远低于行业平均水平。(CIS)