

光大保德信两基金
变更基金经理

光大保德信基金公司今日发布公告,旗下光大保德信中小盘和光大保德信均衡精选变更基金经理。光大保德信均衡精选聘任李阳为基金经理,原基金经理黄素丽因个人原因离任。同时,聘任戴奇雷为光大保德信中小盘基金经理,原基金经理李阳不再管理该基金。

李阳任职日期为5月21日,2004年3月加入光大保德信,2010年7月至2013年5月担任光大保德信中小盘基金经理。戴奇雷2010年5月加入光大保德信,先后担任研究副总监、研究总监。(方丽)

长信内需成长
成立来首次分红

长信基金公司今日发布公告,旗下长信内需成长股票型基金将于5月24日分红,每10份基金份额发放现金红利1.5元。公告显示,此次分红的权益登记日和除息日均为5月22日,现金红利发放日为5月24日。据了解,这是长信内需成长自2011年成立以来的首次分红。截至5月17日,即收益分配基准日,长信内需成长的基金净值为1.151元。(邱玥)

多家基金公司调整
隆平高科估值方法

隆平高科因筹划资产重组事项而停牌,多家基金公司今日发布公告,变更对隆平高科的估值方法。自5月20日起,国投瑞银景气行业对隆平高科采用“指数收益法”进行估值调整。同时变更估值方法的还有民生加银、银华等基金公司。根据有关规定,基金持有已停牌股票且潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,相应股票应参考规定中的行业估值指数确定公允价值。(邱玥)

工银瑞信信用纯债B
明日起调整赎回费率

工银瑞信今日发布提示公告,工银瑞信信用纯债基金B类份额赎回费率将于明日起进行调整。自5月22日起,赎回工银瑞信信用纯债券券型证券投资基金B类份额的持有人,且其持有期满7日但不足30天的,需按其赎回金额的0.75%承担赎回费。持有期不足7天的仍按原费率1.5%收取赎回费,持有期在30天以上的不收取赎回费。(邱玥)

华夏基金开启30场
ETF投资培训会

证券时报记者昨日从华夏基金获悉,其将携手前十大券商在全国范围内开展30场交易型开放式指数基金(ETF)投资培训研讨会,第一场已经在北京结束,吸引到300余名专业投资者。相比以银行为主要渠道的主动型投资基金,ETF则主要依靠券商渠道。业内人士指出,ETF市场争夺将从“跑马圈地”阶段过渡到品牌营销阶段。(陈春雨)

提高股票投资占比
泰信保本业绩居前

Wind数据显示,截至5月14日,泰信保本混合基金近一年业绩在21只保本基金中位列第二。分析人士认为,这与今年以来泰信保本基金增加了权益类资产投资有关。证券时报记者查阅相关资料发现,一季度末,泰信保本基金投资组合中股票类投资占比由去年年底的6.93%增至17.24%,十大重仓股中,多数具备行业壁垒或成长性相对确定。(张哲)

QFII韩国未来资产3000万认购广发500

广发中证500ETF本周五上市,目前股票仓位97.78%

证券时报记者 方丽

合格境外机构投资者(QFII)基金——韩国未来资产基金管理公司再度出手布局指数基金,认购广发中证500交易型开放式指数ETF3000万元。

今日,广发中证500ETF发布了上市交易公告书,上市交易日期为5月24日,截至5月17日,该基金前十名基金份额持有人中出现了QFII的身影,第四位和第六位持有人分别为未来资产—未来资产中国A股股票

型母投资信托、未来资产—未来资产中国A股优势股票型母投资信托,分别持有1800万份和1200万份,占基金总份额比例的4.23%和2.82%。整体来看,韩国未来资产合计使用资金达到3000万元。

去年下半年来,韩国未来资产比较热衷认购指数基金。去年9月份曾认购万家中证创业成长指数分级基金,成为万家中证创业成长指数分级基金的第五大和第六大持有人,总计动用资金1900多万元。不过,该基金年报显示,未来资产已退

出其前十大持有人。

去年三季度,韩国未来资产还出现在景顺长城上证180ETF的前十大持有人中,是该ETF场内份额的第一大和第三大持有人,总计持有景顺上证180ETF约1.24亿份,占场内总份额的9.76%。去年底也退出了前十大持有人。

此外,“高华-汇丰-GOLDMAN,SACHS & CO”也在去年下半年认购了指数基金华夏恒生ETF,是其第八大持有人,持有12745.37万份,占比3.55%,不过,去年年报显示,该基金

中小板B、万家创B两只杠杆指基4交易日涨逾20%

杠杆指基强势反攻 总体仍现折价

证券时报记者 刘明

伴随着股指的反弹,杠杆指基近日再显雄风。最近4个交易日,中小板B、万家创B两只杠杆指基涨幅逾20%,易基进取、双力B、房地产B等9只杠杆指基涨幅超10%。若市场行情能够继续,杠杆指基的进攻性将进一步体现。

杠杆指基净值价格齐涨

A股市场近日迎来反弹,上证指数昨日盘中再度站上2300点。自5月15日以来的4个交易日,上证指数、深证成指、中小板指数分别上涨3.74%、5.65%、6.62%;股指上扬也带动杠杆指基大涨,最近4个交易日中小板B、万家创B市价分别上涨21.07%、20.99%;易基进取、双力B、房地产B、诺安进取等9只杠杆指基涨幅也超10%。

杠杆指基单位净值也大幅上扬。5月15日至5月17日期间3个交易日,中小板B、万家创B、易基进取的累计单位净值增长率分别为9.35%、10.26%、8.53%。

中信证券分析师孔浩表示,自上证指数2444点高点回落以来,由于A类份额一直比较强势,杠杆指基的弹性与进攻性趋弱,若行情恢复,杠杆指基的弹性与进攻性将再度被市场认可。

杠杆指基总体折价

杠杆指基目前整体溢价率与融资成本也处于投资的低估值地带。以5月17日的数据算,30只杠杆指基总体呈折价状态,平均折价率为0.17%,除申万进取溢价率高达80.09%之外,另有6只杠杆指基为溢价,溢价率均低于10%;其他23只杠杆指基均为折价,有运作期限的瑞福进取、易基进取折价率超10%、分别为16.67%、14.76%。

据统计,30只杠杆指基对应的A类份额平均约定收益率为

6.41%,由于杠杆指基整体折价,这意味着这些A类份额总体溢价,溢价后实际获得的约定收益低于6.41%。由于杠杆指基总体折价,因此其融资成本实际低于6.41%。

建信50A

今日或仍有上涨空间

值得注意的是,昨日又一分级基金上市,交易价格波动也引发市场关注。建信央视财经50指数分级基金的

股票指数分级基金溢价率一览(5月17日)				
A类份额			B类份额	
基金简称	约定年收益率(%)	溢价率(%)	基金简称	溢价率(%)
申万菱信深成收益	6.00	-17.26	申万菱信深成进取	80.09
国华资源A	6.00	-6.16	国华资源B	7.67
浙商稳健	6.00	-6.16	浙商进取	6.96
银华稳进	6.00	-5.28	银华锐进	6.82
浦德深证300A	6.00	-3.13	浦德深证300B	2.58
仁城沪深300A	6.00	-6.10	仁城沪深300B	0.87
信诚中证500A	6.20	-1.38	信诚中证500B	0.75
国联安双禧A中证100	6.50	-0.20	国联安双禧B中证100	-0.56
国泰国证房地产A	7.00	5.59	国泰国证房地产B	-0.94
申万菱信中小板A	6.50	2.52	申万菱信中小板B	-1.23
银华鑫瑞	6.50	0.00	银华鑫瑞	-1.29
金鹰中证500A	6.50	0.35	金鹰中证500B	-1.97
广发深证100A	6.50	0.06	广发深证100B	-2.07
长盛同瑞A	6.50	2.05	长盛同瑞B	-2.69
泰信基本面400A	6.50	0.39	泰信基本面400B	-2.74
长城久兆积极	5.80	2.16	长城久兆积极	-2.78
君安稳健	6.50	2.83	君安进取	-2.98
招商中证大宗商品A	6.50	2.54	招商中证大宗商品B	-3.03
华泰中证500A	6.25	4.12	华泰中证500B	-3.09
华安沪深300A	6.50	0.59	华安沪深300B	-3.79
长盛同庆中证800A	7.00	3.37	长盛同庆中证800B	-3.97
泰达稳健	6.50	0.88	泰达进取	-4.17
国联安双力中小板A	6.50	3.96	国联安双力中小板B	-5.82
万家中证创业成长A	6.50	9.82	万家中证创业成长B	-6.46
长盛同辉深证100等权A	7.00	7.26	长盛同辉深证100等权B	-6.84
工银瑞信中证500A	6.50	13.68	工银瑞信中证500B	-6.90
国华金利	6.50	7.42	国华金利	-7.35
工银瑞信深证100A	6.50	5.54	工银瑞信深证100B	-8.64
易方达中小板指数A	7.00	17.19	易方达中小板指数B	-14.76
国投瑞银瑞福优先	6.00		国投瑞银瑞福进取	-16.67

数据来源:Wind 邱玥/制表

托管行拥堵 75只基金排队等档期

15只基金获批超6个月未发

证券时报记者 程俊琳

由于托管行渠道拥堵,目前已有75只新基金获批待发,其中更有15只新基金获批时间已经超过半年。

今年以来,新基金审批提速,获批待发新基金大幅增加。截至上周末,不少基金公司已手握3只或更多新基金发行批文。

在75只获批待发的产品中,建设银行托管19只,是目前最拥堵的渠道;中国银行托管的待发新基金也达到18只之多;工商银行则有14只获批待发新基金;农业银行有9只。

渠道拥堵状况使基金公司被迫改变发行计划。一家基金公司人士说,由于银行档期调整,原计划要发

行的产品或许面临改期,不知会调整至何时。这并不是一家基金公司面临的难题,刚刚结束发行的一家基金公司人士表示,该基金发行差点被迫延期,多次协调,托管行严控发行时间并且不保规模才顺利排上档期”。

据了解,目前工商银行对新基金发行明确提出除工银瑞信外,其他合作公司新产品发行必须严守内部不成文的规定:普通产品最多发行3周,货币产品两周结束发行。除特殊情况,基金公司在工行发行必须遵守这一规则。”前述基金公司人士说。

数据统计显示,目前新基金发行时间总体缩短,过去多数基金会发满一个月周期,现在为了给更多基金让出通道,今年以来近75%新基金发行

不满一个月。渠道拥堵会使批而未发的基金越积越多。”上海一家基金公司人士认为,由于新基金审批速度较快,这一问题还会存在。

“一些产品由于发行时间改变,失去最佳发行时机或是运作环境,有些公司也许会被迫放弃发行计划。”他说,为了避免获批产品排不上发行档期,不少基金公司开始改变与托管行的合作方式。

过去,一般是基金公司设计好产品寻找托管行,双方商谈具体发行档期。现在为了减少资源浪费,基金公司产品设计部门会提前做好产品雏形目录,让托管行挑选他们相对愿意销售的产品再进行进一步设计,以免获批之后无法谈定发行期。

前十大持有人中已经找不到该QFII身影。而复华证券投资信托股份有限公司-客户资金和瑞士信贷(香港)有限公司出现在华夏恒生ETF前十大股东之列,分别持有3567.86万份、766.94万份。

业内人士认为,去年四季度A股市场大涨就与QFII机构加仓A股有关,而如今又出现QFII认购指数基金的情况,可以视为市场的一个信号。从QFII偏好来看,比较看好具有成长性的小盘股及创业板股票,值得投资者关注。

而外管局最新数据显示,截至4月30日,目前已经合计批准418.82亿美元的QFII投资额度,较上月底净增1.37亿美元。也有26家人民币境外合格机构投资者(RQFII)合计获批763亿元人民币投资额度,新增了63亿元。一些看好A股市场的海外机构,还通过购买A股ETF等多种渠道进场。

从广发中证500的投资情况看,截至5月17日,基本完成了建仓,目前股票仓位为97.78%,前三大持有股票为桑德环境、科大讯飞、康得新。

基金业协会
举办新《基金法》系列培训

证券时报记者 方丽

为推动新《基金法》的贯彻落实,近期基金业协会组织全体会员机构在上海、深圳和北京先后开展了六期新《基金法》系列培训。

全国人大财经委、证监会法律部、基金部有关负责人分别就新《基金法》立法背景和立法理念、具体法规的理解与适用、配套规则制定的情况以及实施要求等相关问题进行了全面细致的讲解。249家会员机构约1708名从业人员参加了此次培训。

基金业协会领导在培训班上表示,希望行业把握新《基金法》实施的契机,迎接基金业多元化发展时期的到来。他表示,《基金法》是信托法理在中国的有效运用和成功实践。新《基金法》的修订成功,是我国基金行业和市场快速发展的经验总结,是我国司法实践的结晶,更是我国整体经济环境不断完善的产物,对我国基金行业是一件具有里程碑意义的大事。新《基金法》及证监会的相关规章,进一步完善了基金行业的契约制度,在提高人力资本地位、完善信息披露机制、拓宽基金公司经营范围、明确私募基金法律地位和义务等多个方面

强化了保护投资人权益的履约机制,为管理人经营公募与非公募基金业务和产品提供了法律保障,有利于基金管理人新的市场环境下提高竞争力和提高经营水平。会员机构要进一步关注和防范风险,提高风险管理的能力,规范运营,健康发展。

全国人大财经委专家在培训班上提出,新《基金法》的修订重点是放松公募基金的管制,设立私募基金的法律规范。在公募基金方面,新《基金法》放开基金管理人组织形式和机构类别,基金托管业务垄断、基金产品核准、关联交易以及从业人员证券投资五项限制,在私募基金方面,新《基金法》提出合格投资者、非公开募集、基金合同为中心、基金管理人登记、基金产品备案、非强制托管、基金投资范围以及私募机构发行公募等八项措施。

证监会法律部、基金部有关负责人从新《基金法》修订的背景、原则与过程、扩展法律的调整范围,构建私募基金的制度框架,完善基金的组织形式,放松公募基金的管制,加强公募基金监管,发挥中介和自律的作用,加强基金投资者保护等八个方面为参训学员全面解读了新《基金法》的相关条款。

新基金法
规范私募基金乱象

在新《基金法》颁布以前,私募基金的法律地位从未被合法化,但私募投资基金却一直作为公募基金的竞争者如火如荼,但长期缺乏立法规范,导致私募基金活动良莠不齐,非法集资、欺诈客户、挪用资产、不正当竞争等违规现象屡见不鲜,投资者的利益不能得到有效保护。

新《基金法》则在第三条第三款中确认了私募基金的法律地位,并在第十章用10个条款详细规定,通过确认私募基金的地位,同时对其严格监管的“胡萝卜加大棒”政策,做到投资者与管理者、托管者各行其道,各行其权、各享其利、各尽其责、各得其所。

关于私募基金方面,新法规定了合格投资者制度、基金托管制度、基金管理人资格的协会登记制度、基金募集的宣传推介禁令、基金合同范本制度与资金募集的事后协会备案制度等内容。

合格投资者旨在确保私募基金仅仅面向低于200人的合格投资者,以免将不适合的投资者尤其是低收入人群和离退休人员招募进入私募基金,进而制造道德风险,扩大投资风险。因此只有被界定为达到规定资产规模或者收入水平,并且具备相应的风险识别能力和风险承担能力、其基金份额认购金额不低

于规定限额的单位和个人方才可以认购私募基金。

同时,基金募集设定了严格的宣传推介禁令,旨在要求管理人采取“点到点”的非公开募集方式,禁止管理人采用“点到面”的方式,使用报刊、电台、电视台、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会等方式向不特定对象宣传推介。值得注意的是,合格投资者制度立足于募集结果,公开劝诱禁止制度立足于募集行为,二者并行不悖,不可相互替代。即使公开劝诱手段的结果没有超过200人,也属违法。

由于私募基金涉及的投资者对于投资风险具有较强的识别能力与抗衡能力,且投资者数量有限,不涉及不特定的公众投资者,因此立法者对于私募基金的监管与公募基金监管相比,弹性更大,刚性更弱,把更多的监管空间留给当事人的契约自由、市场博弈与行业自律。这种区别对待的监管理念符合私募基金自身的自身特点和发展规律,值得肯定。

同时,当私募基金的当事人自治发生失灵的时候,《基金法》又赋予公权力的介入,通过行政权和司法权干预,以期恢复理性的市场机制与市场秩序。因此,新《基金法》有助于我国金融市场的持续繁荣。(汇添富基金)

