

B2 基金子公司增至55家
前十大均已布局

B4 基金布局国安概念
调研大华增发买哈飞

主编:金烨 编辑:张洁 2013年11月18日 星期一

E-mail:zhangjie@stcn.com Tel:(0755)83501646

B1

平安大华日增利货币市场基金 1元起购

1元起购 • 买卖“0”成本 • 日日计息 • 月月分红

2013年11月18日—11月29日发售

基金代码: 000379

中国平安 PINGAN-UBS FUND

客服热线: 400 800 4800 www.fund.pingan.com

平安银行、平安大华基金直销中心及网上交易有售

基金投资需谨慎

汇添富率先股份改制 管理层或调整

知情人士透露,现任总经理林利军将出任董事长,督察长李文将任总经理

证券时报记者 张哲

作为成立以来管理层极为稳定的基金公司,汇添富基金或迎来首次高级管理人员变动。这次变动的原因或跟股份改制相关。

汇添富总经理林利军将出任董事长,督察长李文将出任总经理一职。”知情人士日前透露。

一位接近汇添富高层的基金同行透露,这事只等公告了。

汇添富市场部在接受证券时报记者采访时否认了传言,并表示,一切以公告为准。

资料显示,汇添富现任总经理林利军历任上海证券交易办办公室主任助理、上市部总监助理,曾任职于中国证监会创业板筹备工作组,作为汇添富公司成立以来首任总经理,以事必躬亲、雷厉风行著称。李文则从2004年起就担任汇添富督察长一职,此前曾任东方证券股份有限公司稽核总部总

经理、资金财务管理总部总经理。

汇添富成立后首任董事长桂水发在2012年卸任之后,董事长一职一直由东方证券董事长潘鑫军兼任。

根据最新的基金招募书,在今年三季度,林利军已取代潘鑫军成为汇添富法人代表。而法人代表通常为公司董事长。

根据汇添富基金日前发布的公告,公司已正式更名为 汇添富基金管理股份有限公司”。上述知情人士认为,此次

汇添富管理层调整,或跟股份改制相关。

汇添富股份改制脚步之快超出市场预期。早在今年8月8日,汇添富基金管理股份有限公司”的名称就出现在国家工商总局公布的企业名称预核准公告中,预示汇添富基金将更名改制。时隔3个月,改制成功。

作为国内首家股份改制的基金公司,汇添富基金为纯内资基金公司,三大股东为东方证券、文汇新民报业、东方航空,都是上海本地企业。

易方达汇添富华商推举曲建宁成功入选上海家化董事会

参与基金:这是一个皆大欢喜的结果

证券时报记者 杜志鑫

11月15日,上海家化公告,平安方面推举的谢文坚和基金推举的曲建宁均顺利入选上海家化董事会,参与此次推举董事的一家基金公司投资总监独家接受证券时报记者采访时表示:这是一个皆大欢喜的结果。”

据了解,此次易方达、汇添富、华商3家基金公司推举曲建宁成功入选上海家化董事会,是基金继参与格力电器、大商股份公司治理后的又一个标志性事件。

基金投票支持曲建宁

上海家化发布的公告显示,出席此次上海家化临时股东大会有4.32亿股,同意修改公司章程的同意票为4.31亿股,在董事选举上,由于实行累计投票制,平安方面推举的谢文坚获得了4.96亿股的支持票,而易方达、汇添富、华商3家基金公司推举的曲建宁也获得了3.43亿股的支持票,基金公司联合推举的曲建宁顺利入选董事会。

对此,深圳一家重仓持有上海家化的基金经理表示,不仅仅是易方达、汇添富、华商支持曲建宁入选上海家化董事会,其他基金也非常支持,且都投了支持曲建宁的票。从曲建宁获得的支持票数来看,基金支持曲建宁的态度也非常明确。

上海家化和基金三季报显示,三季度易方达、博时、华商、汇添富、嘉实、中银等基金公司旗下基金均重仓持有上海家化,三季度基金、社保和券商集合理财产品等机构投资者合计持有上海家化2.29亿股,占上海家化总

股本比例的34%,而大股东平安方面通过上海家化(集团)有限公司仅持有1.8亿股,占上海家化总股本比例在27%左右,基金等机构投资者的话语权甚至超过了大股东平安。

据熟悉内情的人士介绍,基金推举董事后,平安方面一度非常紧张,市场也揣测曲建宁将和谢文坚争夺董事长的位置。不过平安方面在和基金沟通后,基金明确表示推举曲建宁入选董事会只是希望上海家化有一个更稳定的经营管理团队,不是争夺董事长位置的。对此,平安方面也变得非常理解基金的举动了。

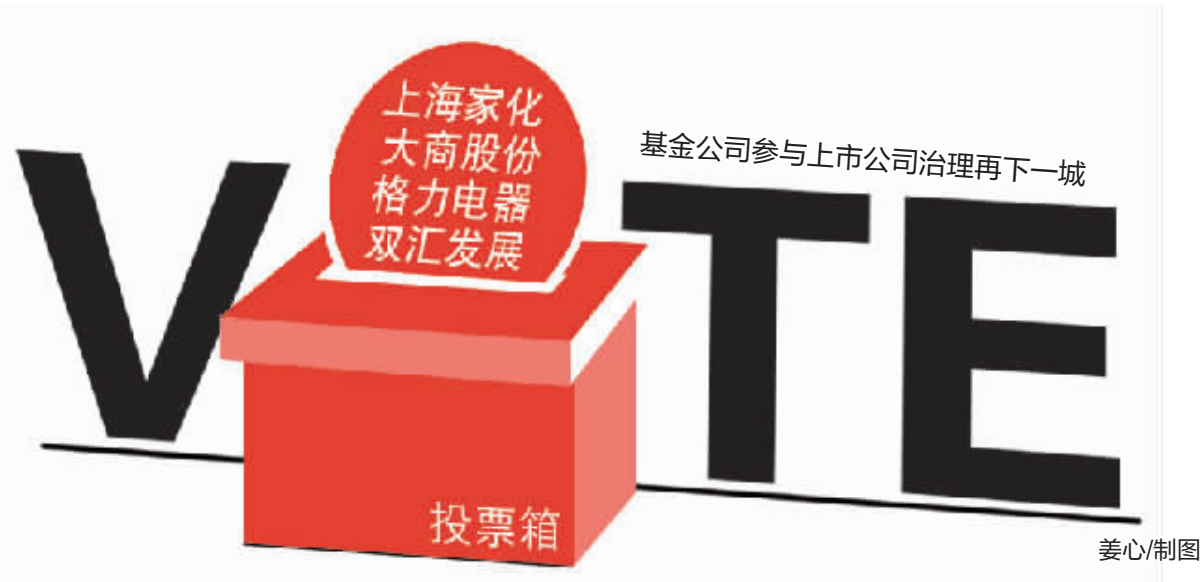
谈及此次推举董事初衷,上述参与此次行动的基金公司投资总监表示,平安提议的谢文坚有跨国公司和海外工作经验,而曲建宁做过上海家化副总经理、总经理、董事,而且又是从滋生堂回来,曲建宁入选董事会后,

可以让谢文坚和上海家化本土团队衔接起来,更好地稳住家化的管理团队、经销商和客户。

还有基金经理表示,平安方面投资上海家化也是想实现利益最大化,未来平安最终还是要从上海家化退出,只要上海家化能经营得更好,财务数据更漂亮,平安就可以卖一个好价钱。从最终结果来看,平安推举的董事和基金推举的董事均顺利入选董事会,这也是皆大欢喜的局面。

参与公司治理 基金在行动

此次易方达、汇添富和华商基金推举的董事顺利入选上海家化董事会,是继2012年5月耶鲁大学和鹏华基金成功向格力电器推举董事后,又一个基金参与上市公司治理的标志性事件。



姜心/制图

道富增鑫一年定期开放 债券型证券投资基金

基金代码: A类: 000400
C类: 000401

这一年很简单
This year is very simple

募集时间: 11月11日—29日

基金管理人:
SSGA 道富基金
86-10-85003210
www.ssga-fund.com

爱消费 爱投资 财富收益大升级

浦银安盛消费升级灵活配置 混合型基金

11月1日—11月29日全面发售

基金代码: 519125

浦银安盛基金
www.py-axa.com 400 8828 999

超百亿分级债基A份额 年末赎回压力山大

证券时报记者 程俊琳

临近年底,超过100亿元规模债券基金A类份额将陆续到期打开申赎,按此前此类产品表现来看,这部分产品或将面临大规模赎回压力,债券基金经理的年末操作将再遇挑战。

数据统计显示,截至今年年底,将有天弘丰利、富国天盈、万家添利等10只分级债基A类份额打开申赎,规模合计达110亿元左右。

业内人士认为,多数基金的约定收益率在4.5%以下,低于目前在销的银行理财产品平均水平,甚至不及部分T+0货币基金,这类产品预计将面临巨大赎回压力。

事实上,11月初开放的几只分级债基A类份额均被大量赎回,由于A份额规模发生较大变化,使得A、B份额配比变化较大,进而影响B份额的杠杆。

为应对到期时的赎回,有分级债

基基金经理透露,已着手减仓对流动性作出安排,按照以往惯例一般会腾挪出30%~50%的仓位。他坦言即将到来的这次赎回冲击可能会更大,由于债市目前处于下跌行情中,必须比以往更早开始卖出。这一交易性因素预计将给年底前的债市带来一定的冲击,尤其是流动性较差的信用债品种。”他同时表示,在利率市场化的推动下,债市此轮调整还未见底,加之近期开放式实际上同样遭遇到较多赎回,流动性风险成为当下冲击债市不可忽略的因素之一。

业内人士认为,分级债基A份额渐失优势的局面将持续,这可能倒逼分级债基提高A份额约定收益率。近期部分新发分级债基A类份额在约定收益率上已经作出了创新设计,如目前正在发行的中欧纯债添利A约定年收益率为“一年银行定存利率(税后)+利差”,利差可以理解分为级债基A份额相较于基准利率的超额收益。

范勇宏: 私募基金改名对冲基金更准确

证券时报记者 陈春雨

我觉得‘私募基金’的说法不太科学,建议改名‘对冲基金’,这样更准确,更容易让人接受。”这是香山财富论坛理事长、中国金融技术研究院院长范勇宏在上周五举行的 2013量化投资实践应用高层研修会上提出的建议。

范勇宏说,国内客户一提到私募基金就说是高风险投资,但从美国多年的发展来看,一些著名的对冲基金十年平均年化收益约为7%~8%,国内一些号称“对冲”的产品,今年盈利30%,明年亏损30%,并不是严格意义上的对冲,而是行情上涨马上就变成

主动投资,这证明国内的对冲市场仍处于初级阶段。

范勇宏认为,对冲基金并不是高风险投资,它追求绝对回报,但能利用对冲工具管理市场风险,国内对冲基金过去没有得到好的发展,主要是因为市场不规范,信息透明度较低。在投资海外上市公司时,会发现看报告和到上市公司拜访得到的信息上差不多,想得到多一点的信息很难。但在国内,有的人还是能得到更多的信息。在这种情况下,量化投资是很难做的,因为数据模型需要信息,信息采集不正确就会影响模型效果。此外,他认为,缺少对冲工具也使得对冲基金发展缓慢。

千亿余额宝让银行一年多“出血”43亿

证券时报记者 杨磊

11月14日下午,天弘基金宣布余额宝当天规模超过1000亿元大关。这意味着其对应的天弘增利宝成为国内第一只千亿级货币基金,按照其三季度收益率测算,千亿规模的余额宝一年将让银行多支出约43亿利息。

余额宝的投资者主要分成两类,一类是使用支付宝购买物品的买家,另一类是用支付宝收账的卖家。这些投资者对资金的流动性要求都很高,很少进行3个月及以上的定期存款,绝

大多数买家也没有5万元以上的资金参与银行理财产品投资,此前只能分享银行活期投资的收益率,年化收益率为0.35%,1.1倍就是0.385%。

如果投资余额宝,收益率可以提升到了5%左右,今年三季度余额宝的年化收益率约为4.8%。进入10月之后,余额宝的收益率进一步走高,截至11月14日,余额宝10月以来平均收益率约4.9%。按这一收益率测算,千亿余额宝一年收益为49亿,但有基金管理费、销售服务费和托管费必须从基金资产扣除,这三项费用分别为0.3%、

0.25%和0.08%,千亿余额宝对应一年为3亿、2.5亿和0.8亿,因此,余额宝实际投资的年化收益率约为5.53%。

从余额宝投资结构来看,绝大多数投资于银行协议存款,2013年三季度末的占比达到了84.52%,意味着这些资金中的绝大多数转了一圈又成为了银行存款,只是存款的收益率从此前的活期收益率变成了年化5%以上的高息机构协议存款了。

对于银行而言,1000亿的活期存款变成了近850亿的协议存款,年收益率约5.53%,银行为这850亿机构协议

存款需要支出47亿元的利息,而1000亿活期存款银行只需要支出3.85亿元利息,因此,银行需要为千亿余额宝一年多支出43亿利息。

此外,千亿余额宝只有约850亿再投资于银行协议存款,另外150亿投资于债券或买入返售金融资产,银行相当于减少了存款150亿元,也会间接影响银行的贷款和利差收益。

事实上,余额宝的规模高速增长还没有结束。目前基金业内保守估计,2014年余额宝的平均规模能达到2000亿元,相当于一年将让银行多支出86亿元的利息。