

广发旗下9只基金入围新股询价

12月1日迎来读者传媒、三夫户外在内的8只新股网上申购。记者整理10家拟上市公司发布的初步询价公告,发现广发基金旗下有9只基金参与这一轮网下新股发行。

据Wind统计,广发聚安、广发聚惠、广发聚康、广发聚泰4只基金在本轮10只新股的网下询价中全部入围。此外,广发安泰在道森股份和三夫户外等8只新股网下询价入围。值得一提的是,这些基金均以每只新股的网下顶格申购量参与询价。

从新股的网下询价情况看,广发聚安、广发聚惠等5只混合型基金采取全面参与本轮新股申购的策略。广发安心、广发聚宝和广发成长优选则采取重点“围捕”TMT板块(科技、传媒和通信)的策略。

记者注意到,广发安心和广发聚宝在4只新股的网下询价中入围,它们出现在凯龙股份、博敏电子、润欣科技和中科创新4只新股的网下询价入围名单。而广发成长优选则在凯龙股份和中科创新2只新股的询价中入围。

(方丽)

灵活配置应对震荡行情
华商乐享互联攻守兼顾

近期灵活配置型基金发行异常踊跃,以正在发行的华商乐享互联灵活配置混合型基金为例,该基金股票资产占基金资产的比例为0~95%,可以灵活进行股票、债券等资产配置,攻守兼备,从容应对市场变化。

公告显示,华商乐享互联混合型基金投资主题明确,重点关注提高民众生活品质的“互联网+”企业,并精选其中具有广阔成长空间的成长型上市公司,具体投资方向包括低碳环保、食品安全、智慧城市、智能交通、新能源汽车、智能家居、医药生物、医疗服务、养老产业、传媒、互联网金融和计算机等行业及主题。

据银河证券基金研究中心数据显示,华商优势行业灵活配置混合型基金和华商创新成长灵活配置混合型基金今年来净值增长率分别为75.99%、79.45%,尤其是华商新常态灵活配置混合型基金,在今年6月29日成立以来,短短5个月已经累计获得22.90%的收益。

(姜隆)

天弘首个医药股权项目
登陆新三板

日前,天弘基金旗下全资子公司天弘创新资产管理有限公司首个医药股权投资项目——云南维和药业股份有限公司在中国中小企业股份转让系统正式挂牌。自2015年7月天弘创新入股维和药业,到维和药业成功登陆新三板,前后仅历时4个月。

据基金业协会统计数据显示,截至2015年9月末,天弘创新以2526亿元的业务规模排名行业第七。2015年以来,天弘创新布局股权投资业务,重点关注电商、大数据、互联网金融、移动娱乐、传媒以及大健康等产业,已成功完成数单包括传媒、医药和大数据的投资,并在近日完成了对国内一线商用Wi-Fi运营商建飞科联的B轮融资。

(李树超)

12

百发100基金
12月7日开放申购

基金行业纷纷抢滩大数据基金,截至11月30日,成立运作时间超过4个月的大数据基金只有5只——广发中证百发100、南方大数据100、南方大数据300、博时淘金大数据100、东方红京东大数据。百发100基金12月7日开放申购。

据Wind统计数据,9月16日至11月25日,A股市场开启一轮强劲反弹行情。在此期间的46个交易日,广发中证百发100E(000827)的净值增长率达到60.16%,在5只大数据基金中位列第一。

同期,博时淘金大数据100I净值上涨55.35%。南方大数据100和南方大数据300的净值涨幅分别为45.57%和28%。

(方丽)

“打新”冲击 货币ETF单日流失120亿

证券时报记者 朱景锋

在暂停近五个月之后,本周新股发行重新开闸,10只新股迎来集中申购,吸引众多投资者申购。而受到资金申购新股冲击,沪深两市交易的货币ETF(交易型基金)纷纷失血,仅在本周一便合计减少120亿份之巨,创出四季度以来单日缩水纪录。

相关资讯统计显示,截至11月30日,两市上市交易的11只货

币ETF规模合计为2474.53亿份,比11月27日锐减120.25亿份,单日净赎回比例达到4.63%。

其中,规模最大的货币ETF华宝添益A规模从11月27日的1603亿份猛跌至11月30日的1501亿份,单日失血达102亿份,净赎回比例达到6.36%,成为当日货币ETF缩水的绝对主力。

除了华宝添益之外,其余10只货币ETF也遭遇不同程度失血,规模仅次于华宝添益的银华日利

当日份额缩水6亿份至506亿份,缩水比例相对较小。

规模超百亿的易方达货币E和南方理财金H当日份额分别下降5亿份和4亿份,博时基金、华泰柏瑞基金和招商基金旗下货币ETF规模也都出现缩水,显示货币ETF整体上遭遇了失血。

分析人士认为,本周一以华宝添益为主的货币ETF份额大幅缩水的直接导火索应该是持有人为申购新股,大比例赎回货基。

实际上,进入四季度以来,随着货币基金收益率继续下滑和股票市场大幅反弹,货币ETF就开始了持续性的资金净流出,规模不断缩水。相关资讯统计显示,10只可比的货币ETF在9月底合计规模达到3024亿份,但到了11月底则跌至2384亿份,两个月时间缩水了640亿份,缩水比例达到21%。

数据显示,规模最大的华宝添益规模从9月底的2173亿份一路下滑,两个月时间规模缩水672亿份之巨,

净赎回达三成。银华日利同期规模也缩水88亿份。但受到营销推动,个别货币ETF同期规模有所增长。从持有人结构看,提交赎回的不乏机构。

货币ETF是场内闲置保证金管理的重要工具,在股市大幅下跌的三季度,货币ETF规模获得了大幅增长,包括QFII、信托、财务公司、基金专户和理财产品等在内的机构投资者是货币ETF的主要持有人,伴随年底资金面趋于紧张,预计货币ETF规模可能会继续下降。

公募基金:人民币“入篮” 短期影响有限

证券时报记者 赵婷 方丽

人民币纳入SDR特别提款权“篮子”将于2016年10月1日正式生效,届时人民币将成为可自由使用的货币。

多位债券基金经理对记者表示,人民币“入篮”短期影响有限,但长期有助于拉动债市慢牛趋势,对低风险利率债有正面影响,短期影响则不大。

而大成基金则认为,人民币作为SDR储备资产中的比例低于之前预期,短期稳增长仍是核心问题,因此“入篮”未来能缓解人民币升值压力。

长期影响正面

万家基金总经理助理陈工文分析,人民币最终纳入SDR标志着人民币国际化程度的进一步提高。不仅将使IMF成员国在SDR储备资产中提高人民币的份额,也有助于提高人民币在全球外汇储备中的份额,进而增加国际投资者对人民币计价大类资产的配置需求,尤其是低风险利率类债券的需求。

金元顺安基金固定收益与量化部执行总监、基金经理李杰也对此表示,境外央行和金融机构若增加人民币资产配置,将为人民币债券

带来较为明显的增量资金。从较长期限看,增量资金对低风险利率类债券资产影响较为正面。海富通基金债券管理部副总监赵恒毅直言,若各国央行等投资者增配人民币资产,则国债和利率债为主要品种。

中欧基金方面分析,全球外汇储备结构的调整或将成为国债市场带来亿美元级别的新增投资需求,国内无风险利率将进一步压低,债券市场长期慢牛趋势或将延续。

对人民币需求影响有限

但也有基金经理认为,债市短期很难因此有较大变化,大成基金认为,人

民币“入篮”,整体上对人民币需求影响有限。根据测算,截至2015年9月,全球储备资产规模约11.3万亿美元,然而SDR在全球储备资产中的比例仅为2.5%,即使按照新权重重算,人民币成为SDR储备货币的量很小。李杰对此直言,SDR在全球官方外汇储备资产中大约只有2800亿美元,按照人民币10.9%的权重,其使用量的上限约有1800亿人民币左右,静态直接影响不大。

市场有观点认为,人民币汇率将面临较大贬值压力。但是大成基金认为,短期“稳增长”仍是核心问题,仍有稳定汇率的必要,而且人民币加入SDR充分显示了人民币成为国际货币的信心,一定程度上降低了贬值预期。

陈工文也对此表示,由于前期市场各方对此预期较充分,“靴子”落地对市场实际影响有限。

大成基金表示,对于A股市场来说,人民币加入SDR的预期其实已经非常充分,也在前期市场走势中有所体现,加上“入篮”权重略低于预期,此消息对A股市场的影响预计有限。从长期来看,“入篮”有望推动境外主体增加人民币资产配置,境外人民币需求(尤其是官方外汇储备、主权基金等战略性配置)有望稳步增加。不过,境外主体对人民币资产的配置还取决于国内的经济环境、流动性条件、金融制度等因素,整体上会是一个循序渐进的过程。

私募宣传“业绩最佳”将属违规 行业监管力度加大

证券时报记者 吴君

为了加强私募行业的规范管理,近日基金业协会就《私募投资基金信息披露管理办法(征求意见稿)》(下称《办法》)向行业内征求意见。《办法》规定私募基金管理人有义务向投资人进行信息披露,信息披露具备真实、准确、完整性,并要在基金业协会指定的私募基金信息披露备份平台报送信息。

格上理财研究中心分析师告诉

记者,此前私募行业的信息披露并无强制性要求,披露内容、形式和频率等未形成统一标准,基金成立或清算无相应公告、净值在托管平台不可查、只对外公布费前净值、业绩表现差时停止披露信息等现象经常见。

记者发现,《办法》对信息披露的内容、托管人复核义务、禁止性行为等做了详细要求,并对基金募集期间、运行期间的信披做具体规定。值得注意的有几点:一是要求披露

基金投资情况、资产负债情况、可能存在的利益冲突、重大诉讼等内容;二是禁止公开披露或预测投资业绩、承诺投资收益、使用“业绩最佳”“规模最大”等相关措辞;三是募集期要披露基金管理人及团队近三年诚信情况说明;四是运行期至少每季度披露一次,单只募集规模达到5000万以上则至少要每月披露一次;五是对基金触及止损线或预警线、触发巨额赎回、发生清盘或清算等重大事项须及时披露。

华南某中型私募董事长表示,这次协会对私募的管理和运营做了更详细的的要求是好事,对于规范经营的私募来说问题不大,无非是增加工作量,把有些数据做得更细一些,可以更加规范;但对于不规范的私募来说则很麻烦。”

前述格上理财分析师也认为,正规私募可以享受信息披露标准化推动行业发展的红利,但不规范私募需要提高规范化运作意识,未来甚至会淘汰一批问题机构”。

纵观整个私募行业,协会最新数据显示,截至10月底,已登记的私募基金管理人为21821家,备案私募基金为20853只,私募基金从业人员达33.92万人。私募行业的快速发展,亟待行业监管的加码。

近期,基金业协会加快了私募监管的步伐,从发布《私募投资基金登记备案办法》,到就《私募投资基金信息披露管理办法》征求意见,都表明规范管理力度在逐步加强。

昨6只分级A发生定折 折价率偏低套利空间有限

证券时报记者 张筱翠

沪深两市约32只分级基金A份额迎来一年一度的定期折算潮,根据集思录网站统计,定折时间集中在12月1日、12月15日、2016年1月4日。

数据显示,昨日,首批包括H股A、国防A、创业A等6只分级基金A份额已发生定期折算,需要指出的是,受资金的避险需求推动,前

段时间分级A遭到市场炒作,当前大部分分级A的折价率低于10%,健康A、中航军A、证券A级甚至出现溢价情况,投资者若溢价参与定期折算,则将遇到“无利可图”的情形,必须注意风险。

所谓定期折算就是在每一个计息周期结束后,将A份额的约定收益折算为母基金,投资者可通过赎回母基金兑现收益。

昨日,H股A、转债A级、国防

A、创业A、工业4A、可转债A等6只分级A发生定期折算;另外,本月的15日,将有多达26只分级A基金迎来定期折算。

从折溢价率来看,受三季度市场资金的避险需求推动,分级A类基金的价格普遍推高,昨日发生定期折算的这6只A类基金虽然小幅折价,但折价率均低于10%,其中,H股A、转债A级折价率分别为9.65%、9.26%,国防A、创业A、工业4A、可转

A的折价率分别为8.77%、8.20%、8.28%、7.53%。

方正证券曾统计了过往发生的98次定期折算,发现定期折算前后分级A隐含收益率基本保持一致。买入分级A参与定期折算的实际收益波动高于理论收益,参与定期折算的过程中,分级A由于净值变化重新定价,分到的母基承担净值波动风险,故存在较大的不确定性。

另外,同一轮参与定期折算的分级A

收益率近似。尽管2012年、2014年参与定期折算有较大的盈利空间,但从2015年初来看,机会在逐渐减少。

值得注意的是,本轮参与定期折算的分级基金,在过往几个月曾经历下折,所以净值累计部分相较于往年更小,多数净值只有1.02~1.03元左右。即便是参与定期折算,能够分到的收益也并不客观,综上,投资者在平衡风险和收益的情况下,可以选择性参与定期折算,但不能盲目参与。

光大保德信董伟炜:
国企改革投资抓三种模式循四个方向

证券时报记者 刘梦

目前A股市场上有981家上市公司,总市值24万亿,占A股总市值的55.8%。国企改革无疑将是A股未来投资主线之一。一直以来,国有企业效率相对较低,同时占用了大量的要素资源,存在很大的资源错配。总资产高达145万亿的国有企业通过盘活存量资产、提高效率,将有力提振经济。”

近期,在中国基金报第四期粉丝线下交流会上,光大保德信国企改革基金经理董伟炜做了主题为

A股上市公司国企改革进展及投资思路”的分享。

董伟炜认为,国企有两大关键词,即“资本”和“人”。在“资本”方面,国企普遍存在产权不清晰、资本僵化的问题,以资产证券化、引入战略投资者或员工持股3种方式进行混合所有制改革,可以解决产权不清晰的问题,通过国有资本投资运营公司也可以解决资本僵化、难以自由流通的问题。在“人”方面,国有企业的人事任命、考核、奖惩行政化的特征明显,通过董事会授权改革、薪酬体系和激励体制改革可以解决

这一问题。

董伟炜分析道,“资本”和“人”两个关键词衍生出国企改革的四大模式:模式一,资产证券化,包括借壳、资产注入等;模式二,国企或央企整合,将具备相似业务的集团通过划拨股权的方式整合成更大的集团,防止集团内企业内耗;模式三,引入民企甚至向民企出让控股权,实现资本增值;模式四,股权激励、员工持股。

具体到A股投资上,董伟炜分析了关于国企改革的五个重点关注方向:第一,有望成为第二批央

企改革试点的标的,如中国诚通集团旗下公司;第二,具备小公司、大集团特征的资产证券化机会,如石油化工系、电信系、中航系等;第三,沿海发达地区的国企上市公司,如上海、山东、江苏、广东等地国企;第四,债务压力相对较大的内地省份,如重庆和贵州;第五,已出台改革方案,但尚未实施或股价尚未充分反应的公司。

今年以来,国企改革相关政策陆续出台,10月以来,深改组会议及政治局会议更是明确了国企改革的重 要性。市场普遍预期国企改革未来会持续催化。但是,由于国企改革具体落实细则、指引尚存空白,企业无从参考,这在一定程度上影响了国企改革的步伐。预计今年底明年初,更多具体的落实细则、指引会陆续出台,届时国企改革有望遍地开花,明年或许是国企改革的大年。”董伟炜说。

在交流会最后,董伟炜回答了粉丝现场提问,并分享了其目前对于A股市场的看法。董伟炜表示,在宏观政策宽松、资产荒、改革创新稳步推进的背景下,对未来的市场表现抱有乐观态度,投资上需要牢牢把握“改革+创新”两大主线。