

基金业协会发第四批公告 又有10家私募失联

见习记者 何婧怡

中国基金业协会今日发布第四批失联(异常)私募机构公告,北京博创兴业投资管理有限公司等 10 家失联私募公示为失联(异常)机构。同时,协会还公布了前三批失联(异常)私募机构的最新反馈情况,吉林省中电股权投资基金管理有限公司等 15 家机构被列入失联 (异常)机构名单,并在协会官网私募基金管理人分类公示栏目中予以公示。

公告显示,北京博创兴业投资管理有限公司、山东肯雅隆股权投资基金管理有限公司、中融鸿海投资管理有限公司(北京)有限公司、深圳小微企基金管理有限公司、中嘉联合(北京)投资管理有限公司、中晟国泰(北京)股权投资基金管理有限公司、北京统元投资管理有限公司、安徽庐联投资管理有限公司、北京全唐投资管理有限公司、上海梵石投资管理有限公司等 10 家公司处于失联状态。基金业协会通过上述公司在私募基金登记备案系统预留的固定电话、手机号码、电子邮件等方式均无法与公司取得联系,公司亦未在限定时间内回复相关情况说明。

基金业协会网站信息显示,上述 10 家私募中,除中嘉联合,其余 9 家管理基金主要类别皆为股权投资基金,多家私募已成立数年,2014 年完



成登记备案。

记者查询发现,一些机构登记信息中的官网网址无法打开,电话无法打通;也有接通电话的私募表示“公司目前业务暂停,内部需要处理一些事宜。”

不过,记者查询基金业协会私募产品备案信息发现,除山东肯雅隆和北京全唐之外,其余 8 家私募机构皆无任何产品登记信息。而上述两家私募的 3 只产品在协会官网上也被标为“目前存在未进行的季度更新”。根据

新规,剩余 8 家中有 7 家私募登记已满 12 个月,需在今年 5 月 1 号之前完成首只产品备案,否则已经取得的资格将被撤销。

基金业协会最新公布的数据显示,截至 2016 年 1 月底,协会已登记私募基金管理人 25841 家,已备案私募基金 25461 只,认缴规模 5.34 万亿元,实缴规模 4.29 万亿元;私募基金从业人员 38.99 万人。

据了解,2015 年 9 月 29 日,为加强私募基金管理人的自律管理工作,

基金业协会发布了建立失联(异常)私募机构公示制度的通知,并分别于 2015 年 11 月 23 日、2015 年 12 月 14 日和 2016 年 1 月 11 日公布了三批共 20 家失联(异常)机构。截至 2016 年 3 月 1 日,吉林省中电股权投资基金管理有限公司等 15 家机构并未按规定在公告发出后 5 个工作日内去函对公司经营情况及风险情况予以书面说明,中基协已将列入失联(异常)机构名单,并在协会官网私募基金管理人分类公示栏目中予以列示。

基金公司提示ETF清盘危机 借机主动调整布局

证券时报记者 李树超

继上周汇添富能源交易型开放式指数基金(ETF)召开持有人大会投票表决对基金进行清盘后,昨日,华夏上证能源 ETF、华夏上证原材料 ETF 发布清盘提示性公告,若截至 3 月 28 日终,能源行业、材料行业的基金资产净值低于 2 亿元,基金合同将自动终止,进入基金财产清算程序。

多位业内人士表示,A 股市场震荡回调,被动指数型基金规模不断下降,清盘不仅是市场的主动选择,也是公募基金及时淘汰劣势产品、实现资源优化整合的自我变革。

半数被动指基现危机

近期,ETF 基金频现清盘危机,上周,汇添富能源 ETF 曾为此召开持有人大会,投票表决该只产品是否清盘;3 月 7 日,华夏基金旗下的华夏上证

能源 ETF、华夏上证原材料 ETF 两只产品也发布此类提示性公告。

华夏基金的公告显示,上证能源 ETF(代码 510610)、上证原材料 ETF(代码 510620)的基金合同自 2013 年 3 月 28 日起生效,至 2016 年 3 月 28 日将满三年。根据基金法和基金合同等有关规定,若截至 3 月 28 日日终,两只基金的资产净值低于 2 亿元,基金合同将自动终止,进入基金财产清算程序。

华夏基金内部人士对此表示,这两只产品是三年期满,按基金合同约定,若到期不满资产净值不低于 2 亿元的条件,基金将自动清盘,这也是为了保护基金份额持有人利益,提醒相关投资者关注。

2015 年报数据显示,华夏上证能源 ETF、华夏上证原材料 ETF 的基金规模分别为 0.3793 亿元、0.3818 亿元,这两只基金距离 2 亿元规模要求还有不小的差距。

相关法规规定,在开放式基金合

同生效后的存续期内,若连续 60 日基金资产净值低于 5000 万元,或者连续 60 日基金份额持有人人数达不到 100 人的,则基金管理人在经证监会批准后有 权宣布基金终止。统计显示,截至 2015 年底,具可统计数据的 399 只被动指数型基金中,有 99 只基金规模低于 5000 万元,处于清盘线附近;212 只基金规模低于 2 亿元,占所有基金数量的 53.13%。

是市场选择也是自主变革

针对市场上出现批量“迷你基金”的现象,北京某中型公募基金经理表示,市场上冒出这么多“迷你基金”,一是因为 A 股市场大幅调整,导致偏股型基金规模大幅缩水;二是因为在市场情绪低迷的情况下,投资者多数选择赎回偏股型产品;三是新成立的公募产品增多,平均发行规模也不大,导致新基金中“迷你基金”增多。

除了市场选择的因素,清盘僵尸

ETF 产品也是公募基金产品线布局的自我变革。上述基金经理称,公募基金选择对本公司的 ETF 产品进行清盘,一方面是市场选择的结果,另一方面也是公募基金主动进行产品转型和布局的策略。基金公司通过对僵尸基金进行清理,可以释放更多的人力、物力、财力投入到更加具备竞争力的产品上。”

上海某证券公司固收类产品研究员也认为,今年以来 A 股市场持续走低,偏股型基金的赎回压力增大,更多产品将沦为“迷你基金”。基金公司选择清盘“迷你基金”也是为了收缩战线,集中优势力量维护重点产品。

针对这种情况,业内人士称,基金公司可以采取持续营销把规模做上去,也可以通过清盘调整管理成本,并实现产品线的重新布局。北京上述中型公募基金经理称,基金公司根据自身的布局要求,如果重视 ETF 产品线的布局,可能会通过持续营销将产品继续做起来,也可能是为了调整产品线,去掉一些被动型产品。

商品QDII大热 额度所限规模难增长

证券时报记者 王瑞

随着大宗商品价格全线走高,相关商品 QDII 基金也迎来上涨,“有条件”的商品 QDII 场内规模明显增长,部分商品 QDII 出现了较高的溢价率。

净值价格比翼双飞

美国最近一个交易日的数据显示,商品价格全线大幅走高,铜价、油价、金价纷纷创出新高。国内大宗商品指数大涨 3.21%,商品期货全线暴涨。受此影响,投资大宗商品的 QDII-LOF 二级市场价格纷纷上扬。

据统计,目前市场上有 10 只资源类 QDII-LOF,昨日,华宝油气、国泰商品、银华通胀、诺安石油、华安石油、信诚商品等基金二级市场价格均上涨 3%以上,工银资源上涨 2%、3 只 LOF 黄金基金价格出现微幅波动,嘉实黄金、添富贵金属未变,易基黄金微涨 0.14%。

受益于金价上涨,今年以来,嘉实黄金、添富贵金属、易基黄金等 3 只黄金 LOF 的净值涨幅均在 17%以上,华安石油和工银资源今年也取得正收益,净值涨幅分别为 0.38%和 4.66%。受益于此,这些基金二级市场价格随之一路上涨。另外,4 只黄金 ETF 今年以

来的净值上涨均在 18%以上。昨日,易方达黄金、国泰黄金二级市场价格微涨,华安黄金、博时黄金价格微跌。

商品QDII受热捧

从 14 只场内基金的流通情况来看,ETF 流通份额出现较大幅度的增加,10 只 LOF 基金自 2 月份以来场内流通额度大幅增加,但近期 QDII 额度告急,规模未能增加。同样由于 QDII 额度所限,部分基金溢价率走高。

截至目前,10 只 LOF-QDII 中,诺安油气、华宝油气、华安石油都出现了较大幅度的溢价,分别为 6.94%、6.53%、4.32%。然而,3 只基金目前已暂停申购,即使溢价却不能套利。投资者如果看好油气资源的后市表现,只能在二级市场上买入,如此一来,二级市场价格持续上涨,溢价率随之上扬。

记者提取了 14 只场内 QDII 基金 2 月 24 日、3 月 3 日和 3 月 7 日的场内流通份额数据,3 只黄金 LOF 的份额略有减少或者不变,而 4 只黄金 ETF 的场内流通份额则呈增加趋势,交易量大增。究其原因,国泰黄金基金经理艾小军认为,相较于 LOF 基金,ETF 更具优势,LOF 的管理费和申购费率等综合成本较高,赎回时间也较长,资金效率比较低,投资者在投资黄金

商品QDII基金表现情况

证券简称	单位净值(元)	涨跌幅(%)	收盘价(元)	年内净值增长率(%)	3月7日场内流通份额(亿份)	溢价率
诺安油气	0.74	3.42	0.76	-0.41	0.27	6.94%
华宝油气	0.46	4.45	0.49	-6.87	51.27	6.53%
华安石油	0.78	3.08	0.80	0.38	7.08	4.32%
工银资源	0.74	2.03	0.76	4.66	0.13	2.99%
国泰商品	0.35	3.88	0.38	-14.77	33.16	2.42%
嘉实黄金	0.71	0.00	0.70	17.67	1.84	3.01%
银华通胀	0.42	3.82	0.44	-3.47	1.38	1.89%
添富贵金属	0.61	0.00	0.61	17.79	1.14	0.14%
信诚商品	0.43	3.02	0.44	-3.15	1.31	-0.65%
易基黄金	0.71	0.14	0.72	17.24	1.92	-0.28%
易方达黄金ETF	2.64	0.04	2.64	18.69	1.19	
国泰黄金ETF	2.63	0.04	2.63	18.78		
华安黄金ETF	2.65	-0.08	2.65	18.63		
博时黄金ETF	2.64	-0.11	2.64	18.91	2.19	

王瑞/制表 官兵/制图

时,黄金 ETF 可作为首选。近期的黄金基金流通额度增长和市场走势吻合,但是多只 LOF 已经暂停大额申购,因此这些基金的场内流通份额多不会出现上涨。

华安石油和国泰商品场内的流通份额也在迅速增加,华安石油从 2 月 24 日的 4.16 亿份的流通份额增加到 3 月 3 日的 7.15 亿份;国泰商品场内流通份额从 2 月 24 日的 24.92 亿份增加到 3 月 3

日的 33.15 亿份。但其后规模并未有增加甚至出现小幅下降,原因同样与 QDII 额度限制有关。

此外,部分黄金 LOF 和黄金 ETF 开始出现微幅折价以及小幅下跌,一位 QDII 基金经理认为,上周五美国的就业数据超预期,短期加息预期可能性提升,投资者前期盈利不少,可能会选择落袋为安。

政府工作报告未提注册制 基金经理警惕创业板风险

证券时报记者 赵婷 吴君

昨日,创业板一扫上周颓势,强劲反弹,创业板指一度上涨 4.66%。进入 3 月份,创业板的情绪和注册制的推出节奏密切联系起来,而政府工作报告中并未提及注册制让市场多了几分猜测。

证券时报记者采访多家公募和私募人士了解到,部分基金经理认为注册制只可能延期不会叫停,短期或能缓解市场情绪,很难说是利好或利空,未来创业板去泡沫的趋势明显。

短期缓解市场情绪

在多位基金经理看来,政府工作报告未提注册制或意味着注册制推迟,短期或从心理层面对市场情绪有所缓解,长期并不能改变市场趋势。

上海某中型私募基金总经理认为,如果要推出注册制,也需要先消化 IPO 存量以及进行各项准备,现阶段创业板估值压力较大,不提注册制对市场情绪是一种缓解,可以解读为利好创业板。

北京某中型私募总经理也持类似观点。在他看来由于需要诸多准备工作,注册制不会太快推出。市场恐慌,对政策过度解读,导致创业板在月初出现大跌。如果注册制在几个月内推出,会对创业板估值造成较大压力,推迟则会降低对创业板的短期压力。但注册制早晚会推出,创业板估值去泡沫的过程也一定会进行。

深圳某中型私募总经理则认为现阶段市场比较脆弱,注册制进度或延迟,从监管层维护市场角度来看也属正常。他表示,A 股市场的发行节奏可以由监管来把握,市场好时发行节奏快,不好时发行节奏会慢下来,包括注册制推行也会推后。但是,注册制对市场没有根本性改变。报告不提注册制,主要会从情绪和心理层面对市场产生一些影响。

沪上某大型公募基金公司基金经理表示,市场处于这个时点,也并不适宜再提注册制。政府工作报告未提注册制,或能阶段性改善投资者对创业板的风险偏好,但也仅为短期效应,长期作用有限。

事实上,沪上多位公募基金经理表示注册制是否出现在政府工作报告中并不能影响市场大趋势。

创业板去泡沫

主板市场的平稳格局和创业

板的波动让一些投资者猜测市场风格是否发生变化,在部分基金经理看来,创业板估值下调将成为长期趋势。

上海某中型私募总经理直言,创业板目前整体估值偏高,没有新增资金入场,未来还会进一步下跌。市场现阶段仍在消化估值,资金面停留在存量博弈,对小股票有一定冲击,反而周期股、传统行业大股票上涨趋势明显。

创业板代表市场的赚钱效应,创业板一跌,90%的股票在下跌,对市场的人气杀伤很重,过段时间创业板小票可能会探底回升。”上述总经理表示。

深圳某中型私募总经理认为,创业板仍处于风险出清的过程中,大的风险已基本释放,但仍在探底阶段,整体估值仍有调整空间,但是不会像前面那么跌得多。

创业板估值过高已成业界共识,沪上某中型公募基金基金经理也表示,成长风格的股票总体来说还处于调整阶段,前三年走势过强,未来可能会有反弹,但估值下降可能是长期趋势。

尽管认可创业板估值下调,部分基金经理对个股仍较为乐观。北京某中型私募总经理也表示,创业板大部分股票估值都支撑不住,去泡沫是必然过程。整个创业板指数短期再创新高希望渺茫,但少数个股已经跌出投资价值,未来还有再创新高的可能。

在对创业板进行风险预警的同时,基金经理在操作上也较为谨慎,多以下调创业板仓位,精选个股为主要策略。

上海一位公募基金经理表示,春节前已将大部分仓位放到蓝筹股上,现阶段仍会延续这一操作思路。这样一方面考虑创业板整体估值偏高,另一方面是因为政府今年重点抓稳增长,同时加上供给侧改革,这种边际利好叠加,对大盘周期更有利。

而多位公募基金经理则谨慎面对调仓换股,表示在 A 股市场没有系统性机会的环境下,主要策略还是寻找长期看好的行业,并且精选个股。

私募人士也对此表示谨慎,或空仓等待机会,或远离创业板。但也有私募人士表示,配置还需注意均衡,愿意忍受成长股的高估值。在该人士看来,整个创业板、小股票都在跌,再好的优质成长股也有压力;但是也不能把小股票全部砍掉,因为周期股反弹或许仅是昙花一现,最终还是成长股好,高估一些也可以承受。

保本和债券型基金 频现提前结束募集

证券时报记者 张筱蓀

在国内资产配置荒的市场环境下,投资者风险偏好急剧下降,保本型基金受到资金热捧,发行火爆态势不减,提前结束募集的现象频频出现。而保本基金火爆也反映出基金公司积极推动运营成本较低产品的态度。

汇添富基金今日公告,原定于 3 月 17 日结束募集的汇添富盈鑫保本基金截至昨日已经完成 50 亿元的目标,提前结束募集。据了解,该基金自 2 月 26 日起开始募集,10 天左右便提前完成销售目标。国投瑞银瑞祥保本混合型基金原定 3 月 14 日结束募集,该基金于 2 月 23 日开始募集后 4 日便达到 20 亿元的销售上限,2 月 26 日提前结束募集。此外,近期还有国联安安稳保本混合型基金宣布提前结束募集。

除了保本混合型基金,低风险债券型基金也频现提前结束募集。创金合信尊享纯债债券型基金近日发布公告,该基金 2 月 3 日开始募集,于 3 月 7 日提前一周结束募集。南方亚洲美元收益债券型基金于 2 月 15 日开始募集,不到半个月提前售罄,2 月 26 日提前结束募集。

从新基金发行规模情况来看,保本型基金和债券型基金也非常强势,募集规模动辄 20~40 亿元,伴随着股票市场的剧烈波动,投资者的风险偏好急剧下降,保本基金成为近段时间投资者追逐的热点。

此外,有业内人士介绍,基金公司运营保本型基金的成本较低,在市场低迷、投资者风险偏好降低的情况下,基金公司会充分利用各种销售渠道,力推保本型基金的发行和销售,这也是近期保本型基金频现提前结束募集的一个重要原因。