



借世界杯东风营销 中小基金公司唱主角

世界杯热浪袭来,成就了2014年度的最佳营销时机,资产管理行业的基金公司也不甘人后,围绕世界杯,营销市场硝烟弥漫.但是,记者发现,关注世界杯、借势营销的基金公司中,2013年管理规模前十的大型基金公司寥寥无几,中小型基金公司倒是将这一场四年一次的营销战打得如火如荼。

中小基金公司借世界杯拉人气,求关注,手法变化多端,让人目不暇接.有借世界杯推公司新业务者,凡体验即可获得抽奖资格,一张去巴西看球的机票让年轻的基民们眼热;有借有奖竞猜为公司拉人气者,最后3888元的货基悬赏能花落谁家,让大家都很期待;有看球投票拿礼品的,借势推公司官微,求关注者。

还有基金公司在做赛事期间的营销,也有公司将眼光放到赛后,在大家对2014世界杯仍津津乐道的时候,展开后期营销.如泰达宏利基金公司“精彩世界杯,越淘越有礼”活动贯穿了整个世界杯期间,在赛后,还是好戏连连,将世界杯的余热发挥到新基金的发行推广中,泰达宏利会在赛后邀请用户在官网、微信平台进行射门小游戏,每个球门分别代表一只基金(新基金、成长、集利、货币),每只基金有相应的分数,用户射门成功后可以赢取积分并且累计,积分最高者获得大奖。(曹乘瑜)

耶鲁基金

PE资产配置超三成

世界最赚钱的耶鲁大学捐赠基金近20-30年的成功运营模式一直被投资界广为传颂,其资产配置策略也是投资者较为关注的话题。

日前,清科研究中心根据耶鲁大学捐赠基金1997-2013历年经营信息,对其资产增值情况、配置特点及配置策略适用性进行梳理,其年平均收益率13.5%,领跑美国大学捐赠基金,成为全美最赚钱的基金会组织.清科研究中心苗旺春透露,耶鲁基金资产中超过三成配置PE资产。

据了解,耶鲁大学捐赠基金的配置资产中大致分为八类:绝对回报资产、本土股票资产、固定收益资产、境外股票资产、油气林矿、PE、房地产和现金类资产.苗旺春描述,在其资产配置中绝对回报资产和固定收益资产是资产中收益率最小的资产,而现金类资产的收益会更低.正因如此,耶鲁基金借助另类资产配置模型,在通过多元化投资策略控制投资风险的前提下,通过提高股票型资产及PE、房地产及油气林矿等非流动性资产的配置比重,使得基金的整体收益率得到提升。

2013年耶鲁大学捐赠基金报告的数据,基金市值达到207.80亿美元,当年的投资收益率为12.5%,高于全美捐赠基金的平均回报率11.3%,投资所得为22.90亿美元.过去10年间,保持了年均11.0%的净收益率,十年间有九年其投资收益率在剑桥大学联合会公布的大学捐赠基金收益率中排名第一。(张洁)

2014全球量化投资高峰论坛将登陆上海

“2014全球量化投资高峰论坛——量化之战”将于6月26日至27日登陆上海虹口区,届时论坛将会聚集全球各大对冲基金、股权投资、投资银行等,进一步推动“上海对冲基金园区”走向世界,加快海外对冲基金进驻园区的步伐。

据悉,“2014全球量化投资高峰论坛”成功吸引了国际知名投资者,比如F&S Capital的主管负责人 Giovanni Beliossi、PLOT Managed Futures的总裁Bob Oliver先、凯雷集团董事总经理Ian McGuinn先生等.本次论坛在继续发起对创新性策略与量化基金行业讨论的基础上,将更加关注于中国本土的对冲基金行业与投资者,着眼于中国的量化交易.本次会议由开开门资本主办,“上海对冲基金园区”协办。

上海市虹口区自2011年初率先确立“建设以财富管理为特色的金融产业集聚区”战略以来,区内金融产业发展迅猛,金融集聚效果显著,截至目前区内金融企业共620家,数量为“十一·五”末的8倍,资产管理总规模超过7000多亿元.对冲基金园区挂牌至今,园区金融生态环境也不断改善,虹口区与多家机构建立了战略协作关系,目前已有30多家对冲基金入驻,管理资产总规模近400亿元。(朱茵)

汇添富基金十周年 启动征文活动

记者日前从汇添富获悉,为了庆祝公司成立十周年、感谢基金持有人十年来不断给予信心,也为了在已有成绩的基础上发现自身存在的不足,以朝着更高的发展目标继续努力与精进,汇添富基金将于6月16日-8月15日举办主题为“我和汇添富”的有奖征文活动,参与者可通过汇添富官方微信、电子邮件或者书面邮寄的方式进行投稿.汇添富还为本次征文设置了三项感恩大奖.一等奖是丽江双人游,二等奖是感恩话费充值,三等奖是凝结汇添富一线投研人员多年投资经验的心血之作——《汇添富投资洞察》书。(李良)

大中信信托公司积极试水差异化转型

华能贵诚“揽得”交易所版信贷资产证券化业务

□本报记者 刘夏村

因报备等原因暂缓发行的平安银行26亿元规模的信贷资产证券化业务在信托业内引发广泛关注.作为该项目的发行人和受托机构的华能贵诚信托成为信托尝试资产证券化的吃螃蟹者。

事实上,参与信贷资产证券化已被视为信托公司转型的一个重要方向.在信托传统私募投行业务发展速度放缓的背景下,转型已成为各家信托公司开始思考的一个重要问题.现在,一些大型信托公司已经开始尝试转型,而中小型的信托公司还在持续观望.业内人士认为,各家公司需要根据自身资源禀赋和比较优势,逐步确立差异化的市场定位,但是无论如何,风险控制能力、创新能力、渠道资源、专业人才等因素是信托公司实现成功转型的重要前提。

华能贵诚中标引发关注

16日,上海证券交易所和中央国债登记结算公司分别发布《关于平安银行1号小额消费贷款资产支持证券交易有关事项的通知》和《关于“平安银行1号小额消费贷款资产支持证券”提供发行支持、登记、托管及结算服务相关事项的通知》,这意味着信贷资产支持证券即将登陆交易所市场,而华能贵诚信托亦参与其中.不过,该项目目前已因报备等原因暂缓发行。

中国证券报记者了解到,在该项目中,华能贵诚信托的角色是作为发行人,委托中央国债登记结算公司为该期信贷资产支持证券提供发行、登记托管和代理兑付服务,并在发行成功后申请信贷资产支持证券在上交所固定收益证券综合电子平台进行交易。

“最近这几天,大家都在微信群里讨论这事.”某信托公司高管说,这在信托行业内引发关注,重要原因就是华能贵诚信托成为该首单交易所版信贷资产证券化业务的发行人和受托机构,而参与信贷资产证券化已被视为信托转型的一个重要方向.监管层此前下发一份重要文件的“推动业务转型”一节中就明确表

示,“鼓励开展信贷资产证券化等业务,提高资产证券化业务的附加值”。

“最近,ABS确实是行业内的一个热点.”有信托经理对中国证券报记者说,银行需要通过ABS盘活一些资产,而信托也确实需要新的利润增长点。

事实上,在传统私募投行业务增长速度放缓的背景下,转型已成为信托业的一个共识.在前述文件中,除了参与信贷资产化业务外,还提出了多种转型方向:改造信贷类集合资金信托业务模式,研究推出债券型信托直接融资工具,大力发展真正的股权投资,支持符合条件的信托公司设立直接投资专业子公司,鼓励开展并购业务,积极参与企业并购重组,推动产业转型,积极发展资产管理等收费型业务,探索家族财富管理,为客户量身定制资产管理方案,完善公益信托制度,大力发展公益信托,推动信托公司履行社会责任。

信托公司尝试不同转型路径

目前转型的号角已然吹响,一些信托公司亦已经开始做出不同的部署和尝试。

中国证券报记者获悉,二十多天前,国内一家以激进风格著称的信托公司召开转型专题报告会.来自北京市企业信用信息网的数据显示,5月7日,该信托公司又为其PE子公司增资4亿元,使其注册资本金达到5亿元.在近期,这家信托系PE开始“招兵买马”,招募管理人员。

同样,上海信托亦在近期宣布成立PE子公司——上海浦耀信晖投资管理有限公司.工商资料显示,这家PE机构注册资本为1000万元,股东包括上海信托、汉禹投资顾问(上海)有限公司、鼎浦投资咨询(上海)有限公司。

中信信托则在转型的道路上走得更远.在去年,中信信托探索推出“土地流转信托”、“消费信托”,并推出国内第一只“医疗健康产业基金”,今年中信信托又推出“保险金”信托.同样在去年,外贸信托则推出国内首单真正意义上的家族信托,随后又实现对家族信托产品的批量化复制和推广。

但一位中型信托公司高管坦言,现在更多的中小型信托公司还是持观望态度,毕竟开发新业务需要不少人力、财力作支撑,但如何从中赚钱还是一个問題。

“转型毕竟是一个长期的过程,各家公司最终还是要根据实际情况,有多大能力办多大

信托业协会起草恢复与处置计划制定要求

提出信托公司“生前遗嘱”实施方案

□本报记者 刘夏村

信托公司上报“生前遗嘱”的最后期限已日渐临近.据知情人透露,近日信托业协会起草了《恢复与处置计划制定要求》(简称《要求》),就制定上报该计划提出要求供各信托公司参考,其中详细提出了“恢复计划”和“处置计划”的实施方案。

据业内人士介绍,所谓恢复与处置计划,即“生前遗嘱”,由金融稳定理事会(FSB)提出,要求金融机构拟订并向监管机构提交,当其陷入实质性财务困境或经营失败时快速有序的处置方案。

就“恢复计划”的实施方案,《要求》提出包括但不限于激励性薪酬延付、股东流动性支持(包括但不限于受让资产、注资等)、限制分红、资本补充(包括但不限于增资、将以前年度分红用于资本补充等)、业务分割与恢复(包括但不限于暂停业务、业务关闭或托管、出让核心或非核心资产、拆分或剥离相关业务条线或部门)及其他。

就“处置计划”的实施方案,《要求》提出包括但不限于重组、信托业保障基金介入、解散、破产清算等。

此前下发的《中国银监会办公厅关于信托公司风险监管的指导意见》(99号文)指出,要建立风险防控长效机制,其中包括“建立恢复与处置机制”.该文表示,信托公司应

构资金入驻的定制打新产品。

研究人士认为,做出这一举动,可能是因为险资在获配比例上不如公募,还不如付出一定通道成本借道公募打新.据悉,借道公募的成本的总费率在1.7%左右.可以寻找这一类基金产品,搭上保险资金的便车。

对此,基金人士认为不太可能.因为新规则要求,打新必须要有一定量的持仓,根据沪深交易所的规定,配售市值的认定以T-2日前的20个交易日的日均市值计算,这样的持仓具有股价波动的风险,也不能全部空仓用来打新,险资不一定会愿意。

基金打新不再“大快朵颐”

业内人士普遍认为,此轮打新由于每家机构每次只能报一档价格,而此前每只过去的三档报价,而且有效报价者的数量取消,每一档价格对应的申购量为报价机构管理的所有产品的申购总量,考虑到每家机构背后有多只基金按

经不推荐申购.但是可以关注同一家公司旗下规模适宜的基金,由于机构只能报一个价,明星打新基金或主导公司报价,从而能惠及同门基金.例如东方基金旗下打新明星混基——东方精选混合基金,在第一轮48只新股的配售中获配6只,截至一季度末,其数据已经达到46.38亿元,不如关注其同门产品东方利群和东方多策略两只混基.这两只基金或将受惠于同门的实力,而且其规模都不大,东方利群的一季度末规模仅有3.94亿元,东方多策略则于5月21日刚刚成立。

此外,研究人士认为,可关注一些被险资等机构借道打新的基金.今年以来,部分新成立的混合基金创下一两日内售罄随后封闸的“闪电募集”,且其后净值波动并不大,或许就是机构资金在借道公募、等待打新.例如今年3月7日,募集上限10亿的一只混合基金创下一日售罄比例配售罕见销售盛况,但至今为止净值波动远小于沪指波动.研究人士认为,这说明可能有机

中融信托大手笔增资至60亿元

160,000万元增加至600,000万元,《中融国际信托有限公司章程》中涉及的相关条款等内容也进行了修改,并于6月13日完成工商变更登记手续。

此前,民生信托也进行了增资,其注册资本金达到20亿元.据不完全统计,安信信托、兴业信托、渤海信托、国投信托、山东信托在

今年启动了增资扩股计划.而去年全年,共有15家信托公司进行增资,规模合计82.42亿元。

业内人士认为,增强风险抵御能力,是信托公司增资潮涌现的一个重要原因.银监会主席助理杨家才在2013年信托业年会中表示,信托要建立资本约束机制,“有多大本钱

债市慢牛 泰达宏利高票息有序布局

出市场预期,增加了机构对政策进一步放松的想像空间,流动性宽松有利于债市继续走牛。

据悉,同为一周年的泰达宏利高票息债券基金也于16日打开申购,历经去年债市“钱荒”的洗礼,该基金表现依然可圈可点.WIND数据显示,泰达宏利高票息A从2013年6月14日成立以来,已取得5.40%的收益,远高于同类基金1.16%的平

均水平.在最近一年中,该基金的下行风险为0.7988,收益标准差为0.0021,小于同类基金的平均水平.市场人士分析,相比于仅在债券“牛市”中领跑的高收益产品,泰达宏利高票息“熊市”抗跌、“牛市”上涨的特性更加难能可贵。

对于后市展望,泰达宏利投研团队表示,仔细观察近期央行政策调整,两次定向下调存款准

备金率以及定向再贷款等组合拳,总共已向银行系统注入数千亿元流动性.同时,政策微调具有持续性,且累计影响并不小,对债市的刺激作用将持续显现,债券牛市的下半场是值得期待的.但同时也要考虑季末因素和IPO重启加剧资金紧张、经济增速与物价指数年内低点已过等因素,后期债券投资应该谨慎观察、有序布局。

同一天成功发行还有14合肥滨投债、14临桂新区债,也分别获得了4.19倍、3.84倍的超额认购率。

公司发行,该公司是“上海市崇明县着力打造的国有资产运营主体,承担着崇明县城市基础设施及水务设施的建设与运营,是集投资、融资、建设、运营和管理为一体的城市综合运营主体”.这是新规则公布后第一个公告发行的企业,债券票面利率是6.4%,比5年期的贷款基准利率低了0.15%,创下近一年来AA评级债券发行利率的新低。

同一天成功发行还有14合肥滨投债、14临桂新区债,也分别获得了4.19倍、3.84倍的超额认购率。

14崇明建投债利率低于5年期贷款基准

新规考验主承销商销售能力

企业债券.在新《指引》的规则下,债券发行公告时间比以前要长,相对于过去T-1日16:00前公告发行文件,新《指引》要求发行公告在T-5日前公告发行文件,因此更多机构能够提前看到债券发行信息,申购的积极性明显增加.在“14崇明建投债”债券发行现场,主承销商国金证券接收了上百份投资者申购意向函,根据最后公告结果显示,认购倍率达到了7.8倍;同时,过去簿记建档时间大部分是1天,现在改成2小时,簿记建档的时间更为紧凑,这在一定程度上考验主承销商的销售能力。

根据新《指引》,簿记建档地点从券商自行

选择地点改到中债登记公司指定的场所,并使用中债登记公司提供的簿记建档发行系统,对进场人员严格登记,由专人负责监督现场,对电话进行录音监控、要求任何进场人员不得使用除录音电话以外的通讯方式,关闭了私下沟通的可能,防止现场人员指导投资者沟通投标;另外,新《指引》引入了直接投资人和其他投资人的概念,对投资者进行分类,有利于债券询价和有序簿记。

14崇明建投债由上海崇明建设投资发展有限

□本报记者 朱茵

“14崇明建投债”等三只债券日前成功发行.据悉,这是国家发改委4月24日发布《企业债券簿记建档和招标发行指引(暂行)》(简称新《指引》)后,首批按照新《指引》规则成功发行的债券。

新《指引》对文件挂网、簿记建档的时间、发行场所选择等方面做了一系列新规定,使债券发行更加透明化,由国金证券主承的“14崇明建投债”就是在新《指引》规则下首只公告并发行的