

中融信托拟15亿现金入股 信托业保障基金公司注册资金百亿

□本报记者 刘夏村

11月18日,中融信托大股东经纬纺机的一纸公告,让正在成立中的信托业保障基金再被聚焦。

公告称,中融信托拟以现金15亿元出资设立中国信托业保障基金有限责任公司。另据知情人士透露,除了信托公司外,中国信达、中国信托业协会也将是该公司股东,并极有可能现身董事会。

此外,公告表示,中国信托业保障基金有限责任公司的注册资本金为100亿元。相比与之类似的中国保险保障基金有限责任公司1亿元的注册资本金,其规模可谓庞大。对此,有业内人士分析,该基金管理公司可能还将担负在必要时收购相关信托公司股权的职责。

至此,作为成立信托业保障基金关键之一的基金管理公司,其轮廓已渐浮出水面。

保障基金公司将有三类股东

经纬纺机在前述公告中表示,中国信托

业保障基金有限责任公司为中国信托业协会拟联合业内各家信托公司根据自愿原则共同出资发起设立的公司。该公司的注册资本拟为100亿元,中融信托拟以现金15亿元出资,持股比例为15%。一位不愿具名的信托公司人士透露,此前各家信托公司已向信托业协会表明入股意愿,并上报了拟入股数字。

根据此前下发的《中国信托业保障基金管理办法(征求意见稿)》,国内将成立信托业保障基金,用于防范信托行业系统风险和处置单体信托机构风险的资金。设立中国信托业保障基金有限责任公司负责基金的筹集、管理使用。

另据知情人士透露,目前中国信托业协会正着手通过相关程序入股该基金管理公司,以获得股东席位,并参与基金公司的管理。不过,该人士表示:“协会入股的金额应该不会太大,可能只是象征性入股。”

此前据媒体报道,中国信达资产管理公司的一位高管担任该保障基金筹备小组组长。相

关知情人士对中国证券报记者透露,信达资产管理公司正是该基金管理公司的另一股东,并且很有可能成为控股股东。

前述知情人士表示,这意味着将来的保障基金管理公司的股东或为三类,即中国信达、中国信托业协会和信托公司,未来进入该公司董事会的或为中国信达、中国信托业协会及少数出资较大的信托公司。

值得注意的是,目前关于该基金管理公司股东情况并未有相关公开资料。经纬纺机亦在前述公告中表示,因该事项由中国信托业协会主导,公司目前不能得知参与投资的其他股东及投资额占比等具体事宜,但公司正在积极索取以上相关资料。

保障基金管理办法或有变

另一个值得关注的问题是,根据前述公告,中国信托业保障基金有限责任公司的注册资本高达100亿元,与此前多为轻资产的基金管理公司相比反差较大。事实上,在2008年成立的中

国保险保障基金有限责任公司,其注册资本金仅为1亿元。

对此,一位不愿具名的信托公司资深人士表示,庞大的注册资本金或与该公司将来所担负的职责有关。该人士认为,信托业保障基金公司有可能在必要时,担负收购一些信托公司股权的相关职责,而目前信托公司的净资产普遍较高,所以才需要这么高的注册资本金。

在此前下发的《中国信托业保障基金管理办法(征求意见稿)》关于基金管理公司职能部分中,与前述推测类似的表述是:“接受国务院银行业监督管理机构的委托,托管被停业整顿、撤销或关闭的信托公司,依法参与其资产处置和机构重组。”

“目前感觉到保障基金筹备走的路和此前征求意见稿不太一样。”前述人士表示,征求意见稿下发后,信托公司向信托业协会提交了反馈意见,不过目前还未收到正式的管理办法。

用数据说话 选牛基理财
金牛理财网 WWW.JNLC.COM

工银瑞信创新动力 下周发行

“新常态”成为2014年乃至未来中国经济的关键词。工银瑞信基金紧密跟踪经济环境和政策变化,该公司一只专注于“新常态”下投资机遇的工银瑞信创新动力股票基金已获得证监会的批准,将于11月24日至12月9日发行,发行期为12个工作日。

所谓“新常态”,是指中国经济发展特性的转变,呈现出中高速经济增长;经济结构不断优化升级;从要素驱动、投资驱动转向创新驱动的特征。在新的形态结构下,业内预期包括新技术、新产业以及新业态的相关产业链将得到政策的大力支持。

因此,工银瑞信向市场推出一只以布局和把握“新常态”下投资机遇的新产品——工银瑞信创新动力股票基金。工银创新动力基金将以寻找能够推动经济持续稳定健康发展的动力为出发点,寻找符合中国经济转型及创新大方向的新科技、新业态、新产业中的优秀投资标的,投资范围较工银信息产业更全面。(刘夏村)

海富通城投债ETF 首募逾66亿

记者获悉,海富通上证可质押城投债ETF日前结束募集,募集资金达到66.8亿元,创下今年以来债券基金发行的新高。据上证可质押城投债ETF拟任基金经理陈铁平介绍,这只债券基金在上千只城投债样本中挑选那些信用资质有保障的债券作为可投资的债券,每只债券的投资规模占比很低,这样任何一只债券出现信用问题,都不会影响整个持仓的稳定性。而基金一旦成立后,每天会公布基金申购赎回清单;为了投资者更好实现流动性管理,基金实现“T+0”操作,日内波段操作可方便套利。在交易机制上实现多元化,可债券换购,在上市后可申请质押回购及申请作为融资融券标的。(李良)

嘉实薪金宝

半年签约客户逾60万

作为开启“货基3.0时代”的领航者,中信薪金煲推出半年多来,随着客户数和持有基金份额的急速膨胀,越“煲”越热。据了解,自5月份中信薪金煲对接的第一批货币基金嘉实薪金宝和信诚薪金宝上线,截至目前,中信薪金煲的签约客户数已经超过了60万。与此同时,与中信薪金煲对接的四只“宝宝”基金,也颇受到市场的关注。三季报的公开信息显示,嘉实薪金宝凭借这三宗“最”:基金规模最大,增速最快、收益率最高,成为薪金煲旗下最受欢迎的“宝宝”基金。

据WIND显示,截至三季度末,率先“牵手”的嘉实薪金宝以63.14亿的规模,为中信薪金煲贡献最大份额。从规模增速上来看,嘉实薪金宝和信诚薪金宝同样具有领先优势,其中嘉实薪金宝增速最快,从二季度的21.20亿上升到三季度的63.14亿,规模增加近三倍。

基金规模递增的背后,是收益率的支撑。截至10月末,据银河证券基金研究中心统计,过去3个月,嘉实薪金宝的收益率居中信薪金煲四“宝”之首。作为最受欢迎的“宝宝”基金,“贴身宝妈”——基金经理魏丽,同样值得关注。据wind数据,截至11月12日,由魏丽“看管”另一只货币基金——嘉实货币A今年以来收益4.34%。(曹乘瑜)

专家建议供应链金融探索跨界拓展

□本报记者 徐文擎

18日,中国人民大学商学院副院长宋华在乾润厚朴供应链信息科技有限公司成立仪式上说,目前国内的供应链金融业务主要处于依托成熟IT技术,整合焦点企业和上下游企业的物流、资金流、信息流等资源的阶段,未来供应链

金融应拓展在跨条线、跨部门、跨区域方面的可能性,通过平台链接的商业生态,以及云计算和大数据创建的金融生态圈,推动平台企业及整个生态圈的共同发展。

“大数据应用一定要深入到行业中,才能找到大数据存在的基础。”宋华说,随着大数据、云计算技术的逐步成熟,供应链信息为金融活动提

供信用增级愈发成为可能,使供应链金融的应用领域日益增长。乾润厚朴定位零售业尤其是大型商业超市的供应链数据和金融服务,利用在传统零售渠道积累的两千多家供应商的交易、信用数据,开展线上线下联动的金融活动,有利于探索解决中小供应商企业融资难的问题。

数据显示,此前通过POS-ERP金融系统收

到的全国各地供应商贷款需求累计已达182.9亿元,而各类金融机构提供融资总额为34.2亿元。巨额供需差为行业提供创新空间。乾润厚朴将整合传统金融和大数据风险管理的经验,同时依托母公司厚朴保理的项目与资金优势,促进中小供应商与大型商超建立长期战略协同关系,探索零售业中小企业融资难解决之道。

环保需求迫切 PE/VC开掘环保金矿

□本报记者 张洁

北京市民对“APEC蓝”的恋恋不舍与再期待,从一个侧面反映了国内环境污染的现状和人们极大的环保需求。

“随着国内相关环保政策持续加码,节能环保行业内公司盈利也将延续增长势头,从而引导市场资本长期流入。”投中研究院分析师张祥认为,目前我国环保公司总体规模偏小,

创新能力不足,市场分散,产业模式在服务质量、效率、资金等方面都存在一定的制约,所以形成了产业内公司积极寻求外延式扩张,产业外公司通过资本并购踏足环保领域的现象。而产业资本向环保领域的快速聚集,有效促进了环保行业并购潮的出现,最终将帮助企业做大做强。

投中研究中心统计数据显示,从2009年截至目前,环保行业相关并购案例达到1007起,其

中已完成并购567起,已公布并购金额总计接近300亿美元。

分析人士称,在环保行业并购案例中,纵向产业链延伸和跨行业多元化经营的并购数量相当,是目前资本并购市场的主流需求。但是由于受到政策扶持、资金关注等不同,或者由于地域、资质以及瓶颈的限制,各细分领域内公司的发展处于不同阶段,所以受到并购资金关注的力度也不尽相同。

有生有死方能基业常青

5%。从数据上看,2000年到2002年的科技股泡沫破灭及此后的熊市是一个基金合并的高峰期;而清盘的高峰发生在经济危机的2008年、2009年。基金有生有死,所以美国共同基金的“总人口数”增加的并不快,2003年到2013年美国共同基金总数平均年增长率不足1%,但其间美国共同基金的总规模平均年增长率却达到7%左右,10年下来单只基金的平均规模增长一倍以上。

从基金的生存周期来看,美国共同基金的长期存活率也不是很高。一份来自vanguard research的研究考察了美国1997年到2011年间公募基金的生存情况,发现15年间只有54%的基金生存下来;另外9%的基金被清盘;37%的基金被合并,但这些被合并的基金中有一半后来又被合并或者清盘。当然,也有一些基金能够真正做到

基业常青”,比如先锋旗下的Wellington基金(welx)成立于1929年,已经存在85年。但是从一个长周期考察的话,很多基金都半路“夭折”了。

导致基金“夭折”的原因,大概有三类:一是基金业绩差,被淘汰。1997年后的15年间美国被清盘或合并的公募基金的收益率,绝大部分都是跑输基准的。基金清盘合并前6个月、12个月、18个月的收益率的中值也都是显著跑输基准。还有研究表明基金清盘或合并前都有净现金流流出,说明投资者面对比较差的业绩表现选择赎回。二是商业模式有问题。历史上一些类型的创新基金集中涌现,但却在昙花一现后就销声匿迹。比如20世纪80年代中期的“政府担保”基金、短期多元市场基金以及90年代Shearson90年代基金。这些产品初创时都曾风靡一时,但是因为这种创新模式并没有真正契合市场,所以后来都陆续消亡

了。三是合并同类项。运作较差的基金被合并到公司旗下同类别优秀的基金中,以及两家基金管理公司合并,且两家公司存在相似的基金,则可以合并产生较大的基金。留下来的基金往往是管理运作较强的。这样简化管理也实现资源的优化,资金交给更好的管理人打理。

中国的公募基金业在发展初期,处于严格的管制状态,新基金“准生证”一证难求。在管制放开后,基金公司追求疯狂“生育”,其结果就是多生,但是很多都养不好,养不大。未来,随着基金实现生死有序,优生“和精养”势必会成为行业主流理念。



从千篇一律 到量身定制

平安银行综合金融,
“橙”就独特的您。

平安银行 真的不一样

□兴业全球基金 余嘉洋

很长一段时间以来,“袖珍基金”遍地,却全“垂而不死”的现象广受诟病。终于,两家公司为行业开了良好先例,率先实施基金清盘。其实,基金和公司企业一样,也有生命周期,并且都适用“新陈代谢”的基本规律,有生有死才能实现整个生态的健康和资源的优化配置。

我们全面考察了美国共同基金生死存亡的情况,统计了从2003年到2013年期间近10年的数据,发现每年成立的新基金数量在500只到700只;但同时每年也有400只到600只的基金被清盘或者合并。一些特殊的年份,比如2009年,清盘或合并的基金数达870只,使得2009年基金的净增加数为负值。平均来看,每年合并或者清盘的开放式基金占到存量基金总数的比重约为

5%。从数据上看,2000年到2002年的科技股泡沫破灭及此后的熊市是一个基金合并的高峰期;而清盘的高峰发生在经济危机的2008年、2009年。基金有生有死,所以美国共同基金的“总人口数”增加的并不快,2003年到2013年美国共同基金总数平均年增长率不足1%,但其间美国共同基金的总规模平均年增长率却达到7%左右,10年下来单只基金的平均规模增长一倍以上。

从基金的生存周期来看,美国共同基金的长期存活率也不是很高。一份来自vanguard research的研究考察了美国1997年到2011年间公募基金的生存情况,发现15年间只有54%的基金生存下来;另外9%的基金被清盘;37%的基金被合并,但这些被合并的基金中有一半后来又被合并或者清盘。当然,也有一些基金能够真正做到

基业常青”,比如先锋旗下的Wellington基金(welx)成立于1929年,已经存在85年。但是从一个长周期考察的话,很多基金都半路“夭折”了。

导致基金“夭折”的原因,大概有三类:一是

基金业绩差,被淘汰。1997年后的15年间美国被清盘或合并的公募基金的收益率,绝大部分都是跑输基准的。基金清盘合并前6个月、12个月、18个月的收益率的中值也都是显著跑输基准。还有研究表明基金清盘或合并前都有净现金流流出,说明投资者面对比较差的业绩表现选择赎回。二是

商业模式有问题。历史上一些类型的创新基金集中涌现,但却在昙花一现后就销声匿迹。比如20世纪80年代中期的“政府担保”基金、短期多元市场基金以及90年代Shearson90年代基金。这些产品初创时都曾风靡一时,但是因为这种创新模式并没有真正契合市场,所以后来都陆续消亡

了。三是合并同类项。运作较差的基金被合并到公司旗下同类别优秀的基金中,以及两家基金管理公司合并,且两家公司存在相似的基金,则可以合并产生较大的基金。留下来的基金往往是管理运作较强的。这样简化管理也实现资源的优化,资金交给更好的管理人打理。

中国的公募基金业在发展初期,处于严格的

管制状态,新基金“准生证”一证难求。在管制放开后,基金公司追求疯狂“生育”,其结果就是多生,但是很多都养不好,养不大。未来,随着基金实现生

死有序,优生“和精养”势必会成为行业主流理念。

综合金融 “橙”就不一样

无论存款、贷款,还是投资理财或财务规划,我们体察您独特的金融需求,由千篇一律的销售转变为量身定制的服务,这是平安银行对每一位客户始终如一的“橙”意。

平安银行践行“以客户为中心”的服务理念,深入发掘各类客户的不同需求,为您定制个性化的金融产品与服务,助您“橙”就不一样的未来!