

QDIE政策落地 南方资本首家试点

□本报记者 张昊

市场期待已久的合格境内投资者境外投资试点资格(ODIE)近日正式落地,南方基金子公司——南方资本管理有限公司成为行业首家获批该试点资格的金融机构。

中国证券报记者了解到,与市场现有的ODII业务相比,通过ODIE设立的投资主体在投资范围上有明显突破,除了ODII现有的投资标的,还可投资于境外非上市股权、对冲基金以及实物资产等其他标的资产。同时,在投资额度上,ODIE的额度管理更为灵活,监管方面没有对单个试点企业的投资总额度作限制,机构可根据产品特性和市场需求为产品申请外汇额度。

南方资本管理有限公司成立于2013年11月,系南方基金全资子公司,具有来自信托、证券、银行等行业的专业风控、产品开发和法务人员,已搭建一支思路灵活、经验丰富的专业化资产管理团队。中国证券报记者了解到,南方资本产品涵盖转表、两融收益权、房地产、影视基金、中石化混改、新三板、FOF、量化对冲等各类产品。

值得一提的是,南方资本有多名员工具有海外学习、工作以及投资经历,熟悉海外市场及金融机构运转模式。公司在2014年初就开始了境外投资业务的产品研发及筹备工作,并与境外多家知名资产管理机构达成了合作意向。其母公司南方基金是国内基金行业首批获得合格境内机构投资者(ODII)资格的基金公司之一,2007年9月即发行了国内首只股票型ODII基金——南方全球精选配置证券投资基金。南方资本的境外投资业务将共享南方基金境外投资业务经验及信息资源的基础上进行突破和创新。

牛市选指基 工银瑞信费率优势凸显

□本报记者 刘夏村

指数基金作为A股的“实时跟踪器”,成为分享牛市盛宴的最佳工具。工银瑞信旗下全系列指数基金正通过申购、赎回优惠等活动为投资者奉上新年大礼。

据悉,今年3月31日前,使用工银瑞信现金快线转换为工银沪深300、工银深证红利ETF联接、工银中证500以及工银深证100指数分级基金,转换费率为零,此外,前两者赎回费率降低75%,成为目前业内赎回费率最低的产品。这将降低投资者参与指数基金的成本。

工银瑞信指数产品线相对完整,目前拥有工银沪深300、工银中证500、工银上证央企50ETF、工银深证100、工银深证红利ETF及其联接等各类风格的指数基金。

从过往业绩看,工银瑞信旗下指数基金跟踪误差水平均保持在行业前四分之一。从回报看,2014年工银上证央企50ETF全年获得80.35%的总回报,在全部指数基金中排名第四。该基金被认为是分享国企改革投资机会最适宜的投资品种之一,投资者可以在场内购买这一基金。工银沪深300代表了A股主流蓝筹的表现,2014年总回报达51.44%。近三年的年化跟踪误差为0.59%,在可比的12只同类产品中最低,并且是全市沪深300标准指数型基金中唯一的Wind三年期五星基金和综合评价五星基金。

工银沪深300基金经理刘伟琳表示,目前从大的经济周期来看,每次在经济见底后的回升阶段,指数基金都是较好的选择。

基金新品抢占新年档

公募基金备足“弹药”跑步入场

□本报记者 张洁

各大公募基金子公司密集发行新产品,抢占2015年“新年档”。Wind统计数据截至1月18日,2015年1月份公布招募说明书的新基金达39只,加之去年末发布,1月份发行的新基金数量已达55只,其中华夏基金已连发6只新产品,天弘、易方达也不甘示弱,分别公布4只和3只新发基金。

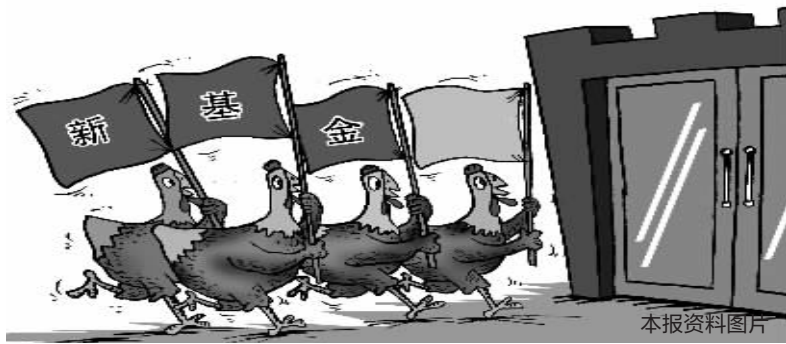
新年伊始,新基金发行市场就如此火爆,近年来也颇为少见。市场人士大胆猜测,若A股市场能延续坚挺走势,在基金注册制的助推下,今年市场有望看到超过600只新基金产品。但如此密集的新产品发行,基均规模持续下降,新基金产品市场竞争也将愈发激烈。

混基迅速扩容

Wind统计数据截至2015年1月1日至18日期间,在售的新基金数量达38只,已超过去年1月全月水平,较上年同期增加40.74%。发行类型具体分布为:灵活配置基金13只,普通股票型基金8只,偏债混合型基金5只,混合债券型二级基金4只,货币市场型基金3只,中长期纯债型基金3只,偏股混合型基金2只,平衡混合型基金1只,ODII基金1只,被动指数型基金1只。

不同于往年,今年新发基金中权益类产品占绝对主导,尤其是混基更备受宠爱。上述数据显示,包括灵活配置型、偏股混合型和平衡配置型在内的混合型基金就有19只,占全部在售基金的近四成。事实上,自2014年以来,混合型基金发行速度明显加快。截至2014年末,混合型基金数量激增至345只,总数已经相当于股票基金总数398只的87%。从今年1季度混合型基金发行速度远超股基,混合型基金产品数量“称霸”指日可待。

混合型基金发行速度大幅提升,从2015年



本报资料图片

的产品发行“计划”中就可以看出端倪。中国证券报记者从上海一家大中型基金公司了解到,该公司将根据市场演进情况发行5至10只产品,而在2014年该公司仅发行了3只新产品,今年新产品计划中也将以权益类指数基金和主动管理基金为主。对此,上述人士告诉记者,股基中股票的最低仓位从60%提高到了80%的新规出台,仓位比例的提升使得操作难度系数加大,而混合型基金灵活性操作优势凸显。

其中,混合型基金中灵活配置型基金成为首选。截至目前,1月份市场正发售的灵活配置型基金达10只。分析人士指出,灵活配置型基金配置上不受股票型、债券型基金的比例要求限制,可以根据市场自由调整,这样就可以同时分享股债收益,也相应的降低了风险。而灵活配置型基金的数量最高,也说明了基金公司对2015年股票和债券市场前景均看好,认为两个市场都有获益机会。

竞争趋白热化

新年伊始,无论新老公募基金子公司,纷纷推出各类新产品火速投向市场,呈现出火力猛、弹药足、战场分散的新特征。记者发现,集中发行产品,快速布局产品线,成为新基金公

司抢占市场的发展策略。2015年仅过半个月,前海开源基金两只新产品已结束发行,其中一只提前“收官”。而老牌基金也不甘示弱,如华夏基金发行势头甚是猛烈:三个新的招募1月16日同时公布,六只新基金同时在1月发行。

事实上,自去年国内A股市场步入“狂牛”阶段,各大基金公司新产品上马速度加快,且融资规模也大幅飙升。仅去年12月共有37只新基金成立,总规模760亿元,大幅高于过去四年平均水平,单只基金的平均发行规模较上月明显上升。不过,这也意味着基金产品竞争愈发激烈。

分析人士表示,与2007年牛市中新基金产品竞争格局的不同,面对基金新产品多样化、产品线分散、操作战略战术复杂的局面,对基金公司在产品创新上提出更高要求,只有结合自身资源禀赋及市场需求,才能更好的在牛市中获取丰厚的收益。

不过,基金创新往往难以一蹴而就。“设计出一个创新产品还要经过公司前中后台方方面面的沟通和流程、技术测试,耗费的精力和成本也不小。如果没能获得审批通过,就等于折戟沉沙。而一个真正成功的创新产品,是需要较长时间的观察和考验。”北京一家规模较大的公募基金人士如是说。

专户提成料给基金公司送“大红包”

□本报记者 田露

2014年下半年开始的这轮牛市,将改变许多与市场环境紧密相连的机构的经营状况。从近期中国证券报记者了解的情况来看,多家基金公司都透露,随着基金规模增长、净值提升,2014年的盈利情况有望胜过前两年,而一些业内人士更指出,相对于公募这边的管理费收入,到期专户产品的业绩提成或更加“惊艳”。

部分公司业绩提成将是“大手笔”

近日各上市券商纷纷发布2014年业绩快报。牛市降临,证券公司业绩暴涨已不是传说,净利润同比翻倍的比比皆是。由此类推,同样在部分程度上也是靠天吃饭的基金公司,是否也在2014年迎来了大转机?

从中国证券报记者与基金业内人士的交流来看,答案应该是较为肯定的。以记者所了解的某家上海“次新”基金公司为例,这家公司由于积极进取,在公募之外寻找其他特色业务来做,在2013年底时就已扭亏为盈,而2014年时,不仅其公募中的拳头产品——一只股票型基金业绩稳经风雨,在全市场基金业绩排名

时始终稳定在第一阵营中,而且其他产品如债券型基金等,业绩也在改善。受业绩改善推动,去年下半年,公募基金份额明显出现一定比例的增长,但截至2014年末尚在100亿以下。该基金公司副总对记者坦言:由于管理费收入的增加,2014年的利润肯定会超过2013年,公司经营情况将进一步好转。

这位副总还透露,公司还有多只专户产品尚未到期,这些专户产品根据其所投资的领域,多是一年的锁定期限;等到几个月之后,这些产品纷纷到期打开,在管理费之外,20%的业绩提成对于基金公司将是相当丰厚的一笔收入。

“我们这些产品很多都是投资定增的,2014年这样的行情,定向增发也络绎不绝,浮盈非常不错,所有的产品到现在为止都没亏损过,而且两位数的百分比增幅非常常见,所以业绩提成这一笔,给我们利润带来的贡献可能将远远超过公募这边的管理费。”这位副总感叹道。

有业界人士推测,“这家基金公司专户规模大约在400亿元左右,而定增类业务不排除占到了一半,而去年以来的牛市行情中,参与上市公司定向增发,30%左右的收益应该不成问题。由此粗略估算,待一大批专户产品到

期之后,该公司从其中提取的业绩报酬,真挚有可能会超过10亿元,而这相对于公募那边最多几个亿的管理费收入而言,绝对是‘富贵逼人’。不过,这笔收入可能要计入公司2015年的财务报表中去了。”

借势再打“权益”牌

在近期采访中,中国证券报记者了解到,基于对牛市的信心和不敢错过市场机遇的责任心,业内多家基金公司都准备2015年再接再厉,增强人力、财力在各方面的投入,给公司经营发展添上一把柴。

“主要是权益类产品上要下重工夫。以前市场低迷,投资者不相信股市,我们没办法,推的都是固定收益类产品,现在风头变了,投资者对股市有兴趣,而且对收益率的期望值也高了。我们一定不能错过这一轮机会,在公募产品方面,要多推一些股票型、混合型基金,在专户方面,我们则是觉得通道类的业务可以少做了,要更多地发行一些权益类的、主动管理方面的产品。”上海某基金公司的高管对中国证券报记者这样说道,他同时也表示:为了支持这些业务的投入、发展,公司将大力招人。

首只公募定增基金19日发行

□本报记者 黄丽

中国证券报记者获悉,首只由基金公司发行的公募定增基金——国投瑞银瑞利混合型(161222)即将于1月19日至2月6日期间公开募集,并设置了20亿的募集上限。

定增产品以往都是高净值人群的专属产品,其动辄100万的认购门槛将大部分普通投资者拒之门外,而公募定增产品的横空出世将

就此打破定增高门槛,让普通投资人也可以分享股市的定增盛宴。

所谓定向增发,是指上市公司向符合条件的少数特定投资者非公开发行股份。因其便利性和操作的灵活性,定向增发已经成为目前上市公司主流再融资模式。一般而言,定增参与价格较二级市场有10%—30%的折价,具有一定的“安全垫”。

据Wind统计,2006年至2013年定增项目

的平均收益率为77%,即使剔除较高的2006年度,平均收益率也达到40%。过往定增的较高收益率也令其成为各路资本大鳄争相竞逐的目标,不过,由于定增发对象不得超过10个,且单个项目一般需要几千万甚至几亿资金,这一高门槛让普通散户可望而不可及。国投瑞银公募定增基金推出,相当于普通投资人的一次定增“团购”,超低门槛参与定增市场。