

基金产品牛市遭遇“冰火两重天”

□本报记者 田磊

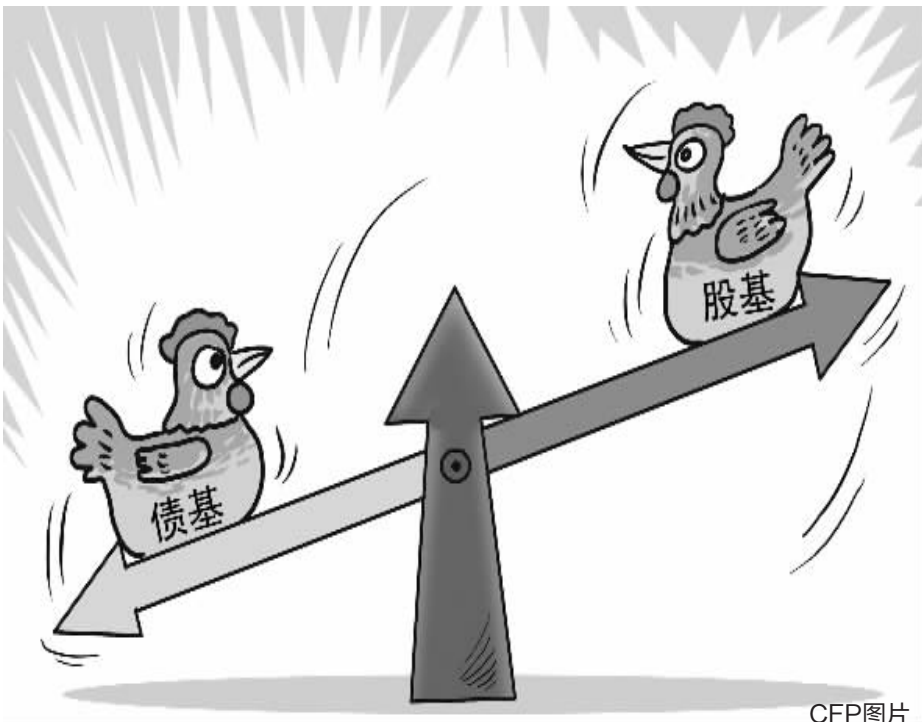
牛市热点倍出,前一阵“超百亿基金3天募集完毕”以及一些基金公司规模不断创出新高的消息不绝于耳,让人感觉到基金业似乎完全沐浴在热浪中。然而,事实上也有一些“被遗忘的角落”,那些正启动基金清盘或转型的“迷你基金”提醒着我们,不讨好的基金产品,即使置身牛市,也难解寂寥之感。

债基“讨生存”吃力

就在5月,上海两家基金公司相继发布了旗下债券型基金拟清盘或转型的提示性公告。查看公告可以看出,两只债券基金均是迫于“连续60个工作日基金资产规模低于5000万元”或类似情形而启动清盘或转型程序。

“A公司将启动清盘的是一只定期开放债基。我记得几年前这类产品刚出来时,市场还是比较看好的,认为定期开放产品有一定的封闭期,有利于基金经理在投资上通过提高风险系数适当地增强回报,而且约定一定时期开放,也给基金持有人提供了收益变现通道和退出机制。但遗憾的是,从目前一些基金公司的运作来看,并非所有此类产品都展现出了当初较为理想的预期。”某基金公司市场部门人士说道。

“也要看业绩的,真是业绩做得不错的,还是能留住不少客户。如果业绩太过平淡,比如在股市这样红火的背景下,你这个债基一季度才做出了1%、2%的收益,那实在是相形见绌,由不得人家想抽身而退了。”



CFP图片

了。”有业内人士进一步点评道。

与此同时,也有较资深业内人士表示,前几年股市低迷,基金业对于低风险产品、绝对收益产品给予了较多重视,多家公司都发行了包括货币基金、短期理财基金和定期开放债基、分级债基等在内的固收类基金产品,只是在固定收益产品的投资能力上,国内基金公司尚未形成明显的分野。

“但他们各自在固定收益产品上的投

研实力、品牌影响力甚至是获得资源的能力肯定是有差别的,当市场形势是‘股强债弱’时,那些在固定收益方面品牌实力较弱的基金公司就会比较头疼了,尤其是定期开放产品,每当集中开放期来临时,赎回压力都会比较大。”上述人士说道。

他指出,直接清盘或者选择转型为混合基金,往往就成为这些“迷你”债基的命运。

指基也有失天时

如果说投资者热情转移,债基有点“失宠”的话,一些跟踪股票指数且近半年来投资回报还较为不错的指数型基金,也落得“转型”地步,则让人有些不解了。

但这却是事实。近日,国内某基金公司发布提示性公告,表示旗下一只跟踪某特定股票指数的指数基金拟启动转型工作,有意向主动型的股票主题基金“变身”。虽然公告并没有明确提示,但大体来看,该基金自2012年成立以来,规模逐步缩水。此外,尽管今年股市活跃导致该基金最近3个月的回报已超过40%,但从公开的定期报告来看,该基金曾出现过超过连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,或许正是如此,才导致其选择转型之路。

“具体来看,这只基金的标的指数跟踪的主要是一批成长性较为突出的蓝筹股票。遗憾的是,基金成立以来的这几年,股市正处于蓝筹股受到极强压制的运行区间,所以,基金运行艰难的主要原因可能是‘生不逢时’,即使这一年多情况有所好转,也无济回天。”针对上述情况,一位基金业内人士评点道。

值得注意的是,面对牛市中零星散布的一些基金清盘或转型现象,有专业分析人士认为,这并非“不和谐之音”,相反,基金业产能的自我调整和清理或许正由此形成,而基金产品在市场上或“长风破浪”或“进退两难”的处境,则考验到基金公司适时适地考察基金产品发行环境的能力,以及在基金产品后续运作中的推广能力。

互联网思维洗礼 基金公司企业文化生变

□本报记者 田磊

“互联网+”成为基金经理的投资风口,互联网金融又是近两年基金公司产品设计发力的主线。难道这就是全部?据中国证券报记者了解,在基金乃至金融行业全面拥抱互联网的大潮中,基金公司的用人策略也在接受着互联网思维的冲击与洗礼,去中心化、平等化、激发创造性等成为其中的精髓要义。

塑造更平等化的人事格局

“你有什么问题要问我的吗?”一轮面试快结束时,一家基金公司的人力资源总监面对前来应聘的年轻人,照例问了这么一句,而对方无意中一句“我们公司是长官意志比较强的公司,还是气氛较为宽松的机构”的询问,不由引起了这位总监的思考。

“这是一个不错的问题。”他鼓励道,同时向应聘者解释:公司的整体文化一向强调“事在人先”,要求做实事,在人事考核标准上尽量用业绩和实实在在的结果来

说话,而不鼓励发展小圈子文化,或唯上级领导意志是从。

“事实上,我们也能看到,在金融行业中,银行与基金公司的人事格局是存在明显区别的。这是因为银行是一个庞大的系统,风险防范往往是它的底线要求,这就决定了它的管理体系必然是金字塔型的,从下到上,一级一级的权力划分非常明确,由最上面的少数人进行关键的战略性抉择,同时也要对经营风险、系统风险负起主要的责任。但基金公司不一样,它是拼智力的行业,人才是基金公司最宝贵的资源,因此怎样激发每个人的创造性成了公司管理层重要的任务。”这位很具亲和力的总监向应聘者娓娓道来。他也告诉对方,这一两年来,互联网大潮从方方面面冲击着金融行业,基金行业作为其中之一环,自然也不例外。

“我们越来越强烈地意识到基金行业需要呼应时代需求,进一步去除传统的钳制个体创造精神的官僚层级,加速基金公司内部多元化、扁平化、去中心化的进程,尊重个性,创造有利于个性发展、有利于个

体特色发挥的平等化环境,而这也是互联网思维、互联网精神的核心体现吧。”他深有感慨地作了一番总结,并表示,马云、雷军的讲话或书籍自己也很爱看。

时代呼唤“脑力众筹”

对这家基金公司的HR负责人来说,如何贯彻公司管理层打造扁平化格局的意图,激发全体员工的工作热情与活力,可能是他当前的主要工作任务,而对于公司总经理而言,则可能需要考虑得更深远。

“这是一个大变局的时代。”近日,中国证券报记者在某公众场合遇到一家基金公司的总经理,这位锐意进取的基金行业资深人士抛出了他对于当下基金行业发展之路中的若干思考,其中就包括在用人策略上的想法。

谈到大变局,他指出,不管大家现在有没有从理论上梳理清楚,至少互联网大潮将深刻影响行业发展态势的可能性,已被大部分人直观地感受到了。而现在让他们这些高级管理人士焦虑的是:有没有错过足以颠覆部分业务格局的市场机会,又有

没有可能在业务发展上找到一些独辟蹊径的方法,来实现事半功倍的效果。

他告诉记者,一方面,在智能设备普及、互联网大潮深刻改变大众生活的背景下,他相信基金公司的营销部门乃至投研部门会“嫁接”上一些新的业务模式,而这些模式有可能给相关部门或者其在同业中的地位带来巨大的“裂变”,现在就是要努力寻找新的业务模式,不能在时代中落伍;另一方面,他希望在公司内部能够形成更多“开放性讨论”的氛围。

“每个人的专业背景、过往职业经历都不一样,现在基金产品和业务领域又越来越多元化,所以一些业务铺开后的细节、发展思路,我相信很多普通员工都比我更清楚或更有想法。我特别希望听到他们的想法、意见,希望能够一起平等地探讨,激发出更多的火花。”这位总经理由衷地表示。

“而且,在资管行业竞争加剧的环境下,不给予从业人员更多的创造性空间和自主权,也很难挽留住基金人才由‘公’奔‘私’的脚步。”他说。

巴菲特股东大会的随想

21万美元,这里当然有50年岁月的福利——时间优势,但更重要的是他们对于投资的热爱和执著,对他们个人核心竞争力的探索、专注和坚持,是穿越时代的勤奋和学习。同时巴菲特和芒格也乐于公开自己各种的经历、经验和理念,他们强调普世价值,乐意分享并培养未来的接班人和投资者。在现在科技信息的条件下,相信市面上研究伯克希尔·哈撒韦公司、研究巴菲特投资的文章和书籍不计其数,但是能获得如此长时间成功的,依然只是少数人。

如果说巴菲特的成功是幸运的,他受益于美国战后劳动生产率的大幅提高和技术革新的兴起,那么我们就更加幸运,我们正经历着互联网时代的革命性变革和国内经济结构性调整,巨大变革带来的投资机会更多元。面对大数据时代的分析“魔爪”,面对互联网+的服务席卷,还有物联网的速度和效率,投资领域也在高科技化,量化投资、高频交易、全球覆盖……个人日渐渺小,该如何有意义地生存下去?网络拥有热度,但是

缺乏温度,所有软性的有温暖度的能力在这个时代将更显价值。在日常人力资源管理工作中,我们经常发现,相同背景的一批人里,工作交往一段时间后,有些人发展很顺利并值得继续看好,有些人却不怎么样甚至不让人看好。这就是软性实力的影响。

首先是品格的力量。诚信是所有行业共同的原则,这也是普世价值最核心的内容之一。巴菲特、芒格,乃至投资领域的所有长期成功者,无一不是在这个前提下成功并继续成功的;其次是专业的敏感性,包括坚持不懈的学习,跨行业多元的学习,培养出对业务更大格局的理解和把握;其三,给人良好的感受,包括自我察觉和对别人设身处地的理解。人际关系的体验感,是获得团队支持的渊源;其四,为人格局,包括愿意担当,能获得信任,愿意合作,做到利人利己利社会等;其五,抗干扰能力。管理学上有个公式是P=P-I,即个人的绩效表现等于综合潜力减去干扰。对成就的干扰,来自功利心、懒惰、目标不坚定、人生不同阶

段重要性顺序混乱等等。没有良好的抗干扰能力,如何能熬住投资风云中的种种寂寞。有些人找个好工作是希望大树底下好乘凉,压力大,生活平衡,面子上好看,社交上风光,但是内心的火苗没有足够的压力去燃烧,并坚持烧到自我实现的层次。只有到了寻求自我实现的阶段,开始问我是谁,我和社会的关系,我和宇宙的关系,开始关心环境,关心社会,关心他人,关心自己的使命,并认真做一个好的人,就像巴菲特他们那样,才有成功的可能。

金融行业是个美妙的行业。当体验到资本对社会资源配置的魅力,看到资本对创新型行业的推动力,看到资本监督的力量,看到资本增值的艰辛和喜悦,才能理解为何这里汇集了这么多的精英人士,包括巴菲特,包括芒格。

交银新回报一日募集88亿

□本报记者 黄淑慧

5月以来的市场震荡,不但未改牛市本色,反而成为新发基金的建仓良机。记者了解到,目前市场上新发基金销售火爆。以交银新回报为例,该基金原本募集期为5月12日至5月13日,但由于首募当天就出现了火爆的认购场面,吸引了将近88亿元资金的认购,因此交银施罗德基金发布公告称,为了保护持有人利益,交银新回报将提前结束募集。

业内人士指出,交银新回报基金单日狂吸约88亿元,说明牛市资金涌入意愿明显。不过,虽然目前牛市氛围浓厚,但短期市场震荡加剧,投资者在选择基金产品时要对基金经理投资方向、公司投研能力等有综合考量。

除了新发基金火爆,一日售罄,今年以来交银施罗德旗下老基金业绩表现也可圈可点。海通《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》显示,交银施罗德权益类基金今年一季度绝对收益达35.41%,位居全行业第14位。Wind资讯显示,截至5月11日,交银施罗德旗下共有15只产品收益超30%,7只产品收益超60%。其中,交银稳健、交银成长、交银新成长收益率更是超过80%,分别达115.55%、83.75%和80.02%。

鹏华基金：券商业绩喜人迎上涨契机

□本报记者 张昊

近日鹏华基金公告称,鹏华中证全指证券公司指数分级基金(简称“鹏华证券分级”)的子份额券商A级、券商B级将于5月15日上市交易,为撬动券商板块收益再添利器。业内人士认为,在此轮降息中,券商是受益最明显的行业之一。央行降息将进一步拓宽投资渠道,降低资金入市的机会成本,因此,将有更多的资金流向证券市场,从而进一步利好券商板块。

数据统计显示,22家上市券商一季报集体亮相,业绩喜人。其中,有10家公司今年一季度归属于母公司股东的净利润超过10亿元。在经济业务仍然是券商收入主要来源的背景下,今年以来股市每日成交活跃。Wind数据显示,今年以来的84个交易日里,日均成交量超过9300亿元,这是证券公司经纪业务源源不断的收入来源。鹏华证券子份额——券商B级将以2倍初始杠杆上市,为投资者提供投资券商板块最方便的杠杆投资工具。

鹏华中证全指证券公司指数分级基金一揽子投资证券股票,覆盖了中信证券、海通证券等中证全指指数成份股中18家证券公司。其中,券商A级低风险且约定收益为“基金合同生效日中国人民银行公布的金融机构人民币一年期定期存款基准利率(税后)+3%”;券商B级2倍初始杠杆放大弹性,高风险且预期收益相对较高,不同的份额能满足众多投资者对于证券板块不同的投资需求。

海通证券表示,市场长牛趋势不变。半年来央行的第三次降息,一方面确认政策宽松方向,以稳中求进的方式推动改革转型;另一方面有利于降低低风险利率,强化资金入市趋势。鹏华证券分级基金子份额的上市,无疑为市场增添一款捕捉牛市行情的投资利器。借道鹏华中证全指证券公司指数分级基金,将有机会捕获证券行业强劲发展带来的投资机遇。

华融证券 首推1账户财富管理平台

□本报记者 朱茵

近日,华融证券在上海举行“金福融财富大讲堂”投资策略报告会,会上隆重推出了“金福融1账户财富管理平台”。记者获悉,作为证券行业互联网化的先行者,华融证券通过一系列变革积累了丰富的创新经验,“金福融1账户财富管理平台”的推出,意味着华融证券在加快创新转型、打造现代一流投行的战略上再下一城。

据了解,该平台是华融证券精心打造的一站式综合金融服务平台,旨在为客户提供方便快捷的现金管理、基金理财、证券交易、融资融券、股票期权等理财服务,满足多样化的理财需求。投资者只需通过手机号或身份证号一次登陆便可对名下所有账户进行操作,让理财变得更简单。值得一提的是,1账户还将提供模拟炒股功能,不定期举行投资大赛。

华融证券主持工作的副总经理樊平表示,“1账户财富管理平台”的推出是华融证券打造大投行、大资管、大财富管理“三大一体”的业务格局,加快建设现代一流投资银行的重要一环。在大财富管理方面,华融证券旨在通过做响品牌,积极向对客户和个人高净值客户提供综合化财富管理服服务,成为优化业务结构、提升盈利能力的基石。

分析人士表示,当前我国金融体系正处于制度变革与转型的关键时期,创新成为今后券商需要面临的问题。各类金融创新快速推陈出新,这对券商来说既是机遇也是挑战。在此背景下,华融证券的一系列创新业务和产品应运而生,已初步建成具有鲜明特色的互联网金融服务平台,同时也将为中国互联网金融的发展发挥重要的示范作用,为中国金融市场的创新做出重要贡献。

资料显示,华融证券是中国华融旗下的全国性综合类券商,母公司中国华融由财政部控股,近年来持续超常规跨越式发展,连续4年被评为A类A级券商。华融证券近年来在互联网金融兴起的大环境下,坚持网络金融理念创新、产品创新和营销创新,力争在互联网经济浪潮中打造新的核心竞争力。

证券代码:002348 证券简称:高乐股份 公告编号:2015-021

广东高乐玩具股份有限公司2014年度权益分派实施公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

广东高乐玩具股份有限公司(以下简称“公司”)2014年年度权益分派方案已获2015年4月23日召开的2014年度股东大会审议通过,现将权益分派事宜公告如下:

一、权益分派方案
本公司2014年年度权益分派方案为:以公司现有总股本473,600,000股为基数,向全体股东每10股派0.50元人民币现金(含税;扣税后,OPFI,ROPII以及持有股改限售股、首发限售股的个人和证券投资基金每10股派0.45元;持有非股改、非首发限售股及无限售流通股的个人、证券投资基金股息红利税实行差别化税率征收,先按每10股派0.475元,权益登记日后根据投资者减持股票情况,再按实际持股期限补缴税款;对于OPFI,ROPII外的其他非居民企业,本公司未代扣代缴所得税,由纳税人在所得发生地缴纳。);
【a注:根据先进先出的原则,以投资者证券账户为单位计算持股期限,持股1个月(含1个月)以内,每10股补缴税款0.075元;持股1个月以上至1年(含1年)的,每10股补缴税款0.025元;持股超过1年的,不需补缴税款。】

二、股权登记日与除权除息日
本次权益分派股权登记日为:2015年5月18日,除权除息日为:2015年5月19日。
三、权益分派对象
本次分派对象为:2015年5月18日下午深圳证券交易所收市后,在中国证券登

记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)登记在册的本公司全体股东。

四、权益分派方法

1、本公司此次委托中国结算深圳分公司代派的现金红利将于2015年5月19日通过股东托管证券公司(或其他托管机构)直接划入其资金账户。

2、以下A股股东的现金红利由本公司自行派发:

序号	股东账号	股东名称
1	08*****131	兴昌塑胶五金厂有限公司
2	07*****705	杨广城
3	08*****751	普宁市新鸿辉实业投资有限公司
4	08*****754	普宁市园林文化用品有限公司
5	08*****752	普宁市新南华实业投资有限公司

五、咨询机构
咨询地址:广东省普宁市占陇加工区振和大厦
咨询联系人:杨广城、陈锡强
咨询电话:(0663)2348056
传真电话:(0663)2348055
特此公告。

广东高乐玩具股份有限公司
二〇一五年五月十三日

证券代码:002356 证券简称:浩宁达 公告编号:2015-055

深圳浩宁达仪表股份有限公司二〇一五年第三次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、重要提示

1、深圳浩宁达仪表股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年4月27日在指定信息披露媒体《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上刊载了《深圳浩宁达仪表股份有限公司关于召开2015年第三次临时股东大会的通知》;

2、本次股东大会无增加、否决或修改提案的情况;

3、本次股东大会采取现场表决与网络投票相结合的方式。
公司2015年第三次临时股东大会于2015年5月12日下午14:00在深圳市南山区侨香路东方科技园华科大厦六楼的公司会议室召开。会议由公司董事会召集,公司董事长王磊先生主持,通过现场和网络投票的股东8人,出席本次股东大会现场会议与网络投票的股东及股东代理人共计6名(其中两名法人股东授权委托一名个人股东参加现场投票),代表有表决权的股份数为83,549,380股,占公司有表决权股份总数的80.7307%。其中:

1、出席现场会议的股东及股东代理人共计3人,代表股份数为83,492,480股,占公司股份总数的80.6757%。

2、通过深圳证券交易系统和互联网投票系统投票的股东共计3人,代表股份数为56,900股,占公司股份总数的0.0560%。

公司部分董事、监事、高级管理人员及聘请的见证律师等出席或列席了本次会议。会议的召集、召开符合《公司法》、《深圳证券交易所上市公司股东大会网

络投票实施细则(2014年修订)》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的有关规定。

三、会议审议和表决情况

(一)出席会议(包括现场和网络)持有有表决权股份83,549,380股的股东审议并通过了《关于全资子公司提供担保的议案》,具体投票结果如下:

表决结果:同意票83,549,380股,占出席本次股东大会表决权股份总数的100%;反对票0股,占出席本次股东大会表决权股份总数的0%;弃权票0股,占出席本次股东大会表决权股份总数的0%。

四、律师见证情况

本所律师认为,公司本次股东大会的召集、召开程序符合法律、行政法规、《上市公司股东大会规则》和《公司章程》的规定;召集资格和出席本次股东大会人员的资格合法有效;本次股东大会的表决程序和表决结果合法有效,本次股东大会形成的决议合法有效。

五、备查文件目录

1、《深圳浩宁达仪表股份有限公司2015年第三次临时股东大会决议》;

2、《广东深金牛律师事务所关于深圳浩宁达仪表股份有限公司2015年第三次临时股东大会的法律意见书》。

特此公告。

深圳浩宁达仪表股份有限公司
董 事 会
二〇一五年五月十三日