

新基金认购遇冷 老基金申赎飘摇不定

□本报记者 黄丽

虽然近期市场已经呈现企稳趋势,从基金公司的角度看,基民的“心伤”显然还未痊愈。据中国证券报记者了解,近期新基金发行明显遇冷,认购程度和2007年暂停新基金审批时相差无几。与此同时,老基金申赎情况也飘摇不定,只要市场出现一点风吹草动,基民表现如同惊弓之鸟,立刻选择赎回。

“6月底到现在发行的新基金,能达到成立的2亿份及格线就不错了。”深圳一家基金公司的营销总监告诉中国证券报记者,谁也不愿意做第一只发行失败的基金,于是只好一直延长募集期,“把三个月的募集期用到最足。”

基金公司力保“及格线”

由于市场大幅波动,前段时间“受伤”的基民太多,6月底以来,新基金发行明显受到冷遇。多家基金公司营销人士向记者透露,最近发行的新基金认购十分惨淡,市场行情不好,基民不买账,银行对于新发基金也不太感冒。

“之前募集份额平均都是二三十亿份,募集时间上,快的差不多一两天就能搞定,我统计过,前段时间平均募集期是17天左右。但是现在,大家募集期都延长了,绝大多数基金也就募集到2-3亿份。像我们这只股票型基金,延期之后也只募集到2亿多,刚刚达到成立的标准。”深圳一家基金公司的营销总监告诉中国证券报记者,6月底到现在发行的新基金,能达到成立的2亿份及格线就不错了。谁也不愿意做第一只发行失败的基金,于是只好一直延长募集期,把三个月的募集期用到最足。

另一家中型基金公司的市场部负责人也告诉记者,该公司于7月初发行的新股票型基金原本定的募集期就稍长,现在已经募集20天了,但规模还不到1亿。“没有到2亿就延期,两到三周不算多,有些公司还延期两个月呢。”

上述营销总监认为,新基金发行几近停

滞,市场不好是主要原因。“很多投资者都认为,这次反弹是短期的,新基金又有封闭期,很可能错过反弹,时间成本比较高,还不如买老基金或者自己炒股票。”

北京一家中大型基金公司也在同样时间发行了新的股票型基金,截至目前也不到一亿,“我们这只基金已经延期了一个月,不过这是银行决定的。之前市场特别差的时候,几乎所有银行都把新发基金停掉了,所以也不能完全怪投资者。”

认购情况偏冷

Wind数据显示,截至7月20日,本月仅有17只新基金,发行份额为868.31亿份,其中包括两只“国家队”认购的嘉实基金和华夏基金的400亿基金。这意味着,来自普通

投资者的资金仅有68.31亿份,除了汇添富发行的一只国企创新增长基金规模达到31亿份外,其余基金规模都比较小。排除两只“国家队”基金,7月成立的新基金平均规模仅4.54亿份。

中国证券报记者比较发现,从新发基金整体规模来看,自2008年以来,仅有2008年7月、2011年9月、2011年12月的新基金发行曾低于目前的发行水平,而2008年与2011年都是典型的熊市。从新基金平均规模来看,排除“国家队”支援后,本月的新发基金平均规模创下2008年以来的新低。

6月上旬,有的新基金一日募集上百亿,并提前结束募集。但随着市场转冷,新基金募集迅速降温。为了应对低迷的人气,基

金公司纷纷选择延长募集期或对新发基金选择设定更长的募集期。据统计,自6月15日开始募集的基金中,已有将近20只基金延长募集,且全部为偏股型产品,其中共有13只在7月8日以来宣布延长募集。而在当期,约38只基金正值发行期,延长募集期的已占一半。

老基金申购虽然有所好转,但基金公司也并没有放松警惕。有基金经理对记者表示,其管理的基金已经由净赎回转变为净申购,但增速还不能和大跌前相比。“上个星期大概增加两三个亿的申购,基民还是很敏感,7月15日稍微跌了一下,马上就有三四千万元净赎回。如果继续快速上涨,很多解套的基民可能会大幅赎回,到时候恐怕又有流动性问题。”

互联网基金销售告别无监管时代

□本报记者 黄丽

为鼓励金融创新,促进互联网金融健康发展,明确监管责任,规范市场秩序,经党中央、国务院同意,中国人民银行、工业和信息化部、公安部、财政部、国家工商总局、国务院法制办、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家互联网信息办公室日前联合印发《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》(简称《指导意见》)。

此前,互联网基金销售并无专门规定,近日该项业务正式告别无监管时代。《指导意见》提出,基金销售机构与其他机构通过互联网合作销售基金等理财产品的,需切实履行风险披露义务,不得通过违规承诺收益方式吸引客户。《指导意见》进一步指出,基金管理人应当采取有效措施防范资产配置中的期限错配和流动性风险;基金销售机构及其合作机构通过其他活动

为投资人提供收益的,应当对收益构成、先决条件、适用情形等进行全面、真实、准确表述和列示,不得与基金产品收益混同。第三方支付机构在开展基金互联网销售支付服务过程中,应当遵守人民银行、证监会关于客户备付金及基金销售结算资金的相关监管要求。第三方支付机构的客户备付金只能用于办理客户委托的支付业务,不得用于垫付基金和其他理财产品的资金赎回。互联网基金销售业务由证监会负责监管。

证监会官网提供的名录显示,目前为公开募集基金销售机构提供支付结算服务的第三方支付机构共有35家,第三方支付电子商务平台服务的机构共有4家,分别为浙江淘宝网络有限公司、北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司、北京百度网讯科技有限公司、北京数字王府井科技科技有限公司。

券商报告称,国内目前有53家公司取得基金销售资格,其中不乏基金公司独立

的销售平台。上半年,受益于二级市场的火爆行情,权益类基金的销售规模大幅提高,超越货币式基金,迎来爆发式增长。如东方财富二季报显示,公司基金第三方销售服务业务的发展进一步加快,互联网金融电子商务平台基金投资者规模和基金销售规模持续大幅增长,报告期内互联网金融电子商务平台实现基金销售额突破4000亿元,金融电子商务服务业务收入同比增长1300%以上。

有律师认为,目前,多数“类余额宝”模式的基金销售业务中,相应平台在并未取得基金销售资格的情况下违规进行基金销售活动,违背平台本身作为第三方支付机构或第三方电子商务平台的角色定位。《意见》虽强调基金销售机构和基金管理人的风险提示和信息披露义务,并明确在基金销售支付中的客户备付金及基金销售结算资金制度等,但对于该等平台与基金销售机构的区分、界限等未有明确,仍有待进一步规范。

第二届“建行杯”基金投资大赛开赛

95%以上选手实现正收益

□本报记者 孙雯

由中国建设银行主办的第二届“建行杯”基金投资大赛7月20日再度起航。中国证券报·金牛理财网为本次比赛提供全程系统与数据支持。在接下来的半年时间里,来自全国各地的建设银行员工及VIP客户将在大赛平台进行基金模拟投资,展开角逐。

首届大赛95%以上实现正收益

在2014年9月15日至2015年2月28日举办的第一届“建行杯”基金投资大赛中,共有33113名选手报名参赛,其中个人选手33076人,团队共37支。适逢股票市场牛市行情的

起步阶段,在这股烽烟浩荡的投资浪潮中,涌现出大批身经百战的专业级选手,无论是对市场走势的判断,还是对个别基金的分析,他们均表现得游刃有余。部分参赛选手凭借对市场的敏锐把握,及时在富国军工指数分级、浦银安盛价值成长、汇添富移动互联等业绩表现优异的基金中抢先布局,实现累计收益的领先一步。

总体来看,在近半年的赛期中,95%以上的个人选手收获正收益,来自中国建设银行宁波市分行的王一锋、中国建设银行广东省分行的郑耀庭模拟的组合收益率均逾60%,分别获得进取型与稳健型个人组第一名;参赛的团队用户中31只实现了正收益,云南省分行以34.07%

的业绩获得进取型团队第一名,辽宁省分行以15.93%的收益率获得稳健型团队第一名。

金牛助力提升专业投资能力

作为大赛的主办方,中国建设银行旨在通过这一比赛为更多从事理财岗位的专业人员实践基金组合投资理念、展示建行客户经理等一线基金业务人员在基金理财领域的技能。配合建行·中证报金牛基金系列巡讲同期举行的基金投资大赛可以激发建行客户经理的荣誉感和工作热情,检验客户经理对基金产品的深入了解和判断,从而在以后的工作中更好地为客户服务。

首单PPP项目正式落地

信托分享PPP盛宴路径浮现

□本报记者 刘夏村

信托公司——国内基础设施建设最为重要的融资渠道之一,终于不再缺席PPP盛宴。

近日,中国证券报记者获悉,7月6日,中信信托“中信·唐山世园会PPP项目投资集合资金信托计划”正式成立,这意味着,国内首单信托公司参与的PPP项目正式落地。早在6月19日,中国证券报记者就独家报道,中信信托参与的这单PPP业务已进入收尾状态,即将落地。

实际上,在政府加码基建的当下,对于金融机构而言,通过PPP模式抓住这一投资机遇已显得颇为重要。业内人士认为,信托公司可以借助其丰富的投资经验和灵活的业务手段参与PPP业务,但信托公司资产运营能力的欠缺与相关政策的有待完善导致目前少有信托公司参与这一业务。

信托破冰PPP

所谓PPP,是指政府和社会资本在基础设施及公共服务领域建立的一种长期合作关系。PPP强调在平等合作基础上,政府利用市场机制,提高政府资源利用效率,增加、改进和优化公共产品和服务的供给,实现物有所值的目标。去年9月,《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(简称43号文)下发,这一文件在剥离政府融资平台公司政府融资职能的同时,推广使用政府与社会资

本合作模式。

中国证券报记者了解到,中信信托参与的这单PPP业务为“2016唐山世界园艺博览会基础设施及配套项目,该项目总投资33.67亿元,其中政府和社会资本作为股东提供项目资本金10.13亿元,剩余向银行申请PPP贷款。其交易结构是由政府和社会资本按照股权比例出资,成立项目公司,具体负责唐山世园会基础设施项目建设和运营。项目合作期限为15年,社会资本固定投资收益不高于8%,收益来源为项目运营收益,不足部分由政府安排运营补贴。项目到期政府指定专门机构对社会资本股权原值回购。

中信信托相关人士透露,由政府和社会资本注资成立的项目公司,中信信托发起成立的集合信托计划持股60%。7月6日,该集合信托计划已经正式成立,意味着中信信托参与的这单PPP项目正式落地,成为信托行业首单成功落地的严格按照财政部《政府和社会资本合作操作指引》实施采购的PPP项目。

新一轮PPP热潮开启

实际上,自从去年43号文下发以后,PPP就成为热点。今年以来,政府通过加码基建稳增长,其中PPP是重点推广模式。据报道,在财政部大力推动下,地方政府和各级财政部门陆续公布拟实施PPP项目名单,涵盖交通、市政、医疗、环保等多个领域,预计总投资近2万亿元。基建领域规模庞大的投资,对于

金融机构而言可谓难得的机遇。

中融信托创新研发部认为,目前,新一轮PPP热潮已经开启,PPP法治环境正大幅改善,信托公司应当抓住机遇积极尝试。不过,据中国证券报记者了解,在此之前推出的PPP项目中鲜有信托公司参与。对此,业内人士认为,其原因主要有两点,其一是PPP项目要求社会资本在相应领域具备一定的资产运营能力,对于信托公司来讲需要一个积累的过程;二是PPP相关政策还在陆续出台和完善,各地在实际操作中政策的解读和把握存在差异,特别是对于地方政府合同义务的确认和社会资本权利的保障还有待进一步落实。

中信信托进一步表示,信托公司能积极参与PPP项目,一些政策问题尚需解决,主要包括:第一,信托公司作为社会资本参与PPP项目,与地方政府作为平等市场主体开展项目合作,需要尽快完善PPP操作层面的制度和法规,明确政府权力义务边界,特别是针对政府违约的惩罚措施,使社会资本能够依法采取相应的救济措施。第二,PPP项目周期较长,为了落实地方政府财政补贴义务,需要推进涉及地方政府财政预算体制改革,特别是跨年度、中长期预算规划的建立。

分享路径浮现

不过,中信信托相关人士透露,目前中信信托参与的PPP项目较多,今后针对经营性、公益性等不同项目类型继续完善切实可行的

合作机制,在合理把控风险的前提下,对项目进行筛选,寻找PPP项目合作机会。

中信信托认为,信托公司可以凭借其丰富的股权投资经验优化PPP项目的识别、准备、实施过程和项目的后期经营管理,又可以利用其在金融市场“多面手”的角色为项目公司提供更为完善的金融解决方案。信托公司在发挥自身资本优势的同时,可以采取第三方委托管理、共同投资等方式与专业运营机构等产业资本合作参与PPP项目实施。

中融信托创新研发部亦认为,信托公司应当选择有稳定现金流的项目参与PPP尝试,参与模式可以有几种。一是真实投资于PPP项目公司,通过项目分红收回投资。这种模式对信托公司全面识别风险能力以及就风险分担机制与政府谈判能力的要求最高。且由于PPP项目期限长而收益较低的特征,信托公司可能需要撮合保险、银行等长期低成本资金开展业务。二是给私方配资,信托公司与其他社会资本作为联合体共同股权投资项目公司,在约定时间由其他社会资本回购股权退出,这种模式下信托公司需要全面评估回购方的履约能力。三是为PPP项目公司提供融资,由于政府不再为项目公司还款提供担保,因此需要全面考察项目现金流情况,注意项目期限和还款安排与现金流相匹配。此外,PPP项目具有稳定现金流的特点,还适合设计成资产证券化产品,通过恰当的结构化设计满足不同风险偏好投资者的需求。



■ 中证金牛指数追踪

上周中证金牛股基指涨9.08%

上周,沪深两市双双收涨。其中,上证综指收于3957.35点,涨79.55点,涨幅为2.05%;深证成指收于13004.96点,涨966.81点,涨幅为8.03%;沪深300指数收于4151.50点,涨44.94点,涨幅为1.09%;创业板指数收于2783.32点,涨247.41点,涨幅为9.76%。受市场上涨因素影响,上周股票型基金和混合型基金分别上涨9.79%和6.90%。同期,中证金牛股票型基金指数上涨9.08%,中证金牛混合型基金指数上涨8.2%。长期以来,自金牛指数发布以来,沪深300指数累计上涨54.04%,2只中证金牛基金指数跑赢沪深300指数超过24个百分点。

未来基金投资策略方面,好买基金研究中心认为,市场弹性收敛,或将逐步回归常态化,基金投资策略仍要以稳健为主,要维持相对较高的仓位,建议维持6成左右仓位。保证大小盘基金的均衡配置的同时关注选股型基金。天天基金研究中心则建议,当前经济整体企稳,投资者可重点关注消费、医疗相关主题基金,分享超额收益。(刘夏村)

农银汇理工业4.0混基 22日起发行

工信部与工程院正在制定的《中国制造业发展纲要(2015-2025)》被誉为“中国版工业4.0规划”,强调工业4.0是国家战略支持的产业,预计后续政策扶持会陆续出台,将逐步实现制造业强国。投资者若想在A股市场上分享此政策红利,把握工业4.0的投资机会,可关注7月22日起发行的农银汇理工业4.0混合基金(001606)。

据了解,农银汇理工业4.0基金将以成长股投资为主,聚焦细分行业并重仓持有,主要投资方向将围绕工业4.0的相关领域展开,着重关注物联网、传感器、机器视觉、智能机床、云计算、3D打印、可穿戴设备等子领域。该基金将于7月22日-8月4日在农行、工行等银行券商、基金公司网站、天天基金网等渠道公开发售。

该基金拟任经理颜伟鹏是工业4.0行业研究“科班出身”。其研究投资擅长的领域主要包括计算机通讯传媒(TMT)、交运行业等,均为工业4.0相关行业。投资风格来看,是先选行业再选公司,擅长顺势而为投资,坚持中长期持股来获得长期收益。截至6月30日,颜伟鹏目前管理的农银中小盘股票基金是晨星五年期五星基金。

目前我国工业4.0还处于起步阶段,未来发展空间还很大。工业4.0即在制造业中广泛地采用物联网和智能服务,将工厂转变为一个智能环境,从而积极影响全球经济。根据GE(通用)的预测,即使工业互联网只能让效率提高百分之一,其效益也将是巨大的。GE预计到2025年,工业互联网的技术创新将在规模高达32.3万亿美元领域内得到直接应用,将占全球GDP的46%。此外,工业和信息化部部长苗圩曾在两会期间表示,在未来20年中,中国工业互联网发展至少可带来3万亿美元左右GDP增量。

齐鲁证券近期认为,智能制造将迎来中长期成长性大机会,近期暴跌优质龙头标的已率先企稳,持续看好反弹中的表现。国金证券研究所日前也召开中期策略会,认为在政策累积之下,下半年将有20%幅度的反弹高度,配置方面主要推荐“互联网+”、“工业4.0”等板块。(徐金忠)

光大证券携手北京文资集团 设立300亿文创基金

光大证券日前宣布与北京市文化投资发展集团合作,共同设立北京文资光大文创产业基金。基金规模约300亿元,重点支持京津冀的版权交易平台、文创产业功能区等领域建设发展,据悉这是目前国内单只规模最大的文化类产业发展基金。该基金的资金来源由光大证券募集,投资项目由文投集团负责提供,主要投资北京市广播电视、动漫、音像、传媒、软件和计算机服务等产业。

“基金完全通过市场化方式募集资金和运营管理,并充分利用社会资本促进北京市文创产业繁荣发展。”光大证券总裁薛峰介绍,基金前期注册资本500万元,由旗下光大资本投资有限公司和文创公司共同出资。

2014年,北京文化创意产业初步核算实现增加值2794.3亿元,占全市GDP的比重提高到13.1%,创历史新高。而资本已成为驱动文创产业发展的重要力量。2014年北京市累计发放文化创意产业贷款823.4亿元,同比增长12.2%。中文在线等9家文化创意企业上市,北教控股等141家文化创意企业在新三板挂牌。(朱茵)

中国平安 整合第三方支付与积分平台

中国平安近日将旗下第三方支付平台平安付和通用积分平台万里通进行业务整合。中国平安表示,平安付和万里通的业务具有很高的战略协同性,双方客户群相似、业务模式互补,双方的整合将有利于资源协同,有机结合平安付在交易支付、资金监管管理、互联网金融以及万里通在积分管理、消费场景、忠诚度营销等方面的优势,产生1+1>2的效果,双方的核心产品壹钱包、支付插件、积分管理等,都将获得加速发展,着力打造平安互联网金融除陆金所、平安好车、平安好房等业务之外的又一级。

据悉,平安付是平安集团旗下第三方支付公司,定位于以满足金融支付需求为主的支付清算服务和以个人创新金融为核心的壹钱包用户服务。2015年一季度,通过平安付进行的各类支付交易额达到2024亿元。平安付面向个人用户的APP壹钱包,覆盖理财、保险、购物、生活等多个版块,上半年相继推出“任性”等定期理财,“飞常幸运”航空保障多个创新互联网产品。

万里通是业界最大的通用积分平台,主打积分好花、积分当钱花的概念,致力于发展线上和线下多样化商圈,打造积分随时随地使用场景。同时,万里通还对外部企业提供客户忠诚度营销服务和积分增值服务。至2015年一季度末,万里通注册用户数达7746万人,累计交易规模达到247.5亿元。

中国平安表示,平安付和万里通“三通合作”早有铺垫,即账户通、交通通、商户通。所以,现在进行的业务整合亦是水到渠成,不涉及裁员。整合后新的组织架构将以“端对端”划分产品线为原则,并引入更多系统建设、IT科技等方面的专业人才。(周文静)