

7月新成立权益产品数量规模同降 新基金成长风格仍居多

□本报记者 徐文擎

伴随着市场的震荡,7月新成立权益类产品的数量和规模均现大幅下滑。然而,尽管态度仍然谨慎,但新发基金的基金经理对当前点位建仓感到庆幸和乐观,回归价值投资的观点较为明朗但同时成长风格基金仍居多数。

新基金“扬长避短”

A股持续的震荡直接导致投资者的风险偏好下降。Wind统计数据 displays,7月新成立(认购起始日不限于7月)股票型基金37只,新成立混合型基金35只,较之6月同期的61只和109只分别环比下降39.3%和67.8%。

在规模上,7月股票型基金新募集96.73亿元,混合型基金新募集1044.73亿元,较之6月同期的

1029.94亿元、2204.44亿元大幅下滑。值得注意的是,7月混合型基金规模中已包含嘉实新机遇、华夏新经济两只“巨无霸”基金,但尚未计入南方消费活力、易方达瑞惠和招商丰庆三只“国家队”基金的规模。剔除上述800亿元资金后,7月混合型基金的成立规模仅为244.73亿元。

不过,尽管权益类产品的规模呈显著下降态势,但新基金的基金经理却庆幸回避大波动,对现在这个点位建仓觉得“比较舒服”,但也表示相比前期会更加谨慎,并且速度放缓。“监管层对于市场底有明显的容忍底线,此时成立的新基金既能‘享受’政策面的托底,又没有前期‘包袱’。”北京一家公募的基金经理称,他管理的一只基金7月中旬刚成立,而原本计划是在6月初发行成立。

“对此看好的板块,现在会进入精选个股的模式。”他同时称,现阶段新成立的基金比

5月底6月初成立的基金要“舒服很多”,没有高位建仓的包袱,“当市场处在低位时,一方面估值回落至更合理的水平,一方面投资的同等回报下、风险更低。”但他特别强调,现在市场还不是很稳定,日内波幅还较大,所以在市场找到稳定状态之前,将以相对稳妥的方式,对看好的个股谨慎地建仓。

国寿安保将于近期首次发行一只智慧生活主题的主动管理型股基。他们认为,市场将逐步回复理性,符合具备产业稀缺性且具备真正成长潜力的优质成长股的优势将会进一步凸显。站在新起点,当市场处于震荡调整期,相对老基金而言,新基金可以进退自如地控制建仓节奏。

成长风格基金仍居多

在7月新成立的权益类基金中,除去天弘

基金成立14只指数型基金“独占鳌头”外,其它主动管理型产品呈现出热点分散、成长风格居多的特点。

在股票型基金中,互联网、军工、消费各占3席,环保、新能源各占2席,另外医疗、证券、保险等主题也各有席位,总体呈现成长风格基金居多。

“这种方式可以使基金不受主题限制,在行业选择上更加均衡,相比起前期普涨大势中基金经理集中抢筹某行业多家公司的做法,现在基金更倾向于在行业中精挑细选,更倾向有把握的龙头企业。”上海某公募的基金经理解释称。

多管齐下 基金子公司加速转型

□本报记者 李良

借力“通道”业务,基金子公司的资产管理规模实现飞速发展。根据中国证券业协会日前披露的数据显示,至今年6月底,诞生不过两年半左右,基金子公司的资产管理规模已经飙升至6万亿元左右。

但在规模急速飙升的背后,基金子公司的资产管理业务质量却成为业内的一块心病。事实上,今年以来“刚性兑付”的屡屡打破,令基金子公司的“通道”业务遭受严峻考验。在此背景下,许多基金子公司加快转型步伐,偏向于稳定回报的主动管理业务和另类投资业务正在蓬勃兴起。

弱化“通道”业务

在基金子公司“生存战”中立下汗马功劳的通道业务,正伴随着市场风险的逐步释放,而

被诸多基金子公司悄然弱化。

上海某基金子公司的负责人向记者表示,通道业务作为曾经的制度红利,对于养活基金公司意义重大,但随着规模扩张到一定程度,单纯靠通道业务已经不能支撑基金子公司的健康发展,在市场风险明显加大的背景下,基金子公司的业务结构必须进行调整,以保证基金子公司不至于在“刚性兑付”风险集中释放时被击倒。

北京一家基金子公司相关人士则表示,通道业务确实曾给予子公司的规模带来很大的增长,但如今通道业务的利润薄、风险大,去年各家基金子公司都在刻意弱化通道业务,把重点放到主动管理业务、资产证券化业务中去。

由于今年屡屡出现“刚性兑付”被打破的情况,一些基金子公司甚至被卷入其中,令全行业都提升风险意识。一位基金子公司的员工就告诉记者,虽然通道业务仍然是公司的重要业务来源,但

是风险控制流程比以往要严格许多,部分信用较差的地区和行业,已经被完全剔除出合作对象。

转型步伐加快

在弱化通道业务的同时,基金子公司也在加快转型的步伐。

上投摩根基金公司的全资子公司尚腾资本,就将自己的业务定位为“一脉相承上投摩根在主动管理上的经验和优势,坚持聚焦主动管理和另类投资”。公司总经理经晓云就表示,A股市场今年的巨震给高风险产品带来巨大冲击,反映出稳定回报系列产品的成长空间非常广阔,而在尚腾资本,除了要强调产品尽力为投资人创造收益,还将特别强调产品和公司的风险控制。

经晓云同时透露,在业务规划上,尚腾资本还会由传统投资策略延伸至另类投资策略,积极拓展包括对冲基金、多重资产管理以及

PE/VC母基金在内的新业务。而在后台运作上,该公司还将借鉴私募基金的主经纪商模式,由国泰君安证券公司为其提供发行前、发行后包括集中托管清算、后台运营、研究支持、杠杆融资、证券拆借、资金募集等一站式综合金融服务。经晓云表示,在资产管理行业竞争白热化的今天,希望通过差异化的定位,将子公司打造成为一家机制领先、业绩稳健、品牌优异,以服务高净值人群为特色,以多元化金融可投资标的为手段的一流金融服务企业。

上海一家小型基金子公司的负责人则向记者表示,从去年底开始,公司将量化对冲产品作为主动管理的发展方向,在严控通道业务风险的同时,已经发行了多个量化对冲产品,有效地改变了子公司的业务结构。他认为,固定收益类的主动管理产品,更容易成为基金子公司未来发展的重点方向。

网络支付新规“趋严” 互联网金融概念炒作空间大打折扣

□本报记者 张昊

日前发布《非银行支付机构网络支付业务管理办法(征求意见稿)》,明确第三方网络支付的认证要求、支付限额、业务范围。有机构分析表示,未来支付机构的“互联网+”道路将迎来一定考验,进而对互联网金融行业产生深远影响,按照这一逻辑,此前一些炒作互联网金融概念者短期内可能承压;长期来看,大浪淘沙,强者恒强对于有实质性优势的公司依然构成长期利好。

“包装”空间受约束

由于新规明确支付账户里的钱不在存款保

险制度覆盖范围内,限制第三方支付的功能,业务模式回归单一,降低价值。《征求意见稿》规定支付机构不得为金融机构以及从事信贷、融资、理财、担保、货币兑换等金融业务的其他机构开立支付账户。第三方机构为大宗商品交易市场、P2P、众筹平台进行资金托管服务模式或将受到约束,单纯支付通道地位短时间内无法为第三方机构提供更多的利润增长点。

华泰证券表示,大额消费将不能走网络清算通道,需要回归银联,直接减少支付机构的资金沉淀;同时意见稿要求每个账户的开立需采用3-5种以上方式进行交叉验证,增多验证程序将使支付机构丧失大量潜在用户。第三方机构收入规模将呈现下降,依靠理财销售业务盈

利的空间变小。

实际上,在上半年的牛市中,不少上市公司都打出互联网金融的旗号,引发市场热潮。而支付新规的提出使得这类以概念和炒作作为主要诉求的“包装”行为的想象空间大打折扣。中银国际预计,P2P平台将迎来增信潮,实力未获认可的平台将逐渐退出市场。但银行被人诟病的效率以及清算体系的诸多限制能否适应普惠金融业务效率的开展仍是未知。

网络支付集中度将提升

东方证券表示,支付新规对于以支付宝和财付通为代表的龙头支付平台而言,影响有限。首先目前主流平台上的支付行为,可来源于货

币基金、快捷支付、网关支付等等。真正来源于支付宝余额的支付占比较小。其次,两大支付平台都已经拥有银行牌照。可通过金融牌照解决在大额支付上的限制。第三,支付是两者在互联网金融领域的一个基础设施,未来能通过更多的金融产品服务、数据运营(征信、精准营销)等等变现。东方证券预计,未来第三方网络支付领域的行业集中度将进一步提升。

华泰证券也表示,相比去年央行下发的《支付机构网络支付业务管理办法》草案中叫停二维码支付等面对面支付的条款,此次《意见稿》并未涉及,一方面为创新性支付的发展留有一定空间,另一方面显露鼓励第三方支付机构引领金融创新发展的政策意向。

不确定的市场寻觅确定性机会 东方创新科技基金6日发行

从6.15暴跌到7.08筑底,再到7.24创下8年来单日最大跌幅。无论是“跳水”还是“深V”,近期的A股的确让投资者心里七上八下。而在充满各种不确定因素的当下,一个无论从国家政策支持、社会发展趋势、还是近期业绩表现来看都得起推敲,具有“定心丸”功能的投资方向就显得格外珍贵,而创新科技主题投资恰好符合这一标准。记者了解到,东方基金旗下东方创新科技混合基金顺应大势,将于8月6日至9月2日公开发行。

政策确定。7月27日,在有关领导出席国

家科技战略座谈会时强调,要促进科技与大众创业、万众创新深度融合,以改革创新培育我国经济社会发展新动能。据了解,有关会议的议题21次与“科技创新”相关,足见重视程度。事实上,早在2012年就明确提出“科技创新是提高社会生产力和综合国力的战略支撑,必须摆在国家发展全局的核心位置。”在此背景下,政策红利显而易见。

趋势确定。东方创新科技基金拟任基金经理张洪建指出,中国上轮牛市的基础是从2000年至2015年工业化的15年。在这期间,汽车、房地

产、资源品等都是上涨的核心品种。然而未来,中国将由全球制造中心变为全球金融、经济和创造中心。原有的发展模式无法延续,七大战略新兴产业将成为中国GDP的核心。因此未来十年都将是产业升级、战略转型的阶段,而转型阶段成长最快、公司基本面变化最大的公司集中在战略性新兴产业,这为创新科技主题投资提供了最肥沃的土壤。

业绩确定。据同花顺iFinD统计,截至7月31日,今年以来在同花顺概念指数中,安防、网络安全、移动支付、电子发票、手机游戏行业分别

以 164.91% 、139.01% 、135.28% 、124.98% 、128.54%涨幅位居前列。这与张洪建认为新一代信息技术位列新兴产业之首,配置占比将最大的观点不谋而合。张洪建分析,TMT促进经济增长的机理,在于TMT创造了新型产品的同时,还对其他既有产业发挥了加速器的作用。

操作确定。张洪建表示,虑到目前市场环境,为保障投资人利益,东方创新科技在运作风格上将更强调“稳健性”,以获取“绝对收益”作为投资操作的核心目标。成立初期,力争建立一定收益的“安全垫”,之后根据市

东方红优选混基10日发行

东方证券资管公司旗下又一只券商基金——东方红优势精选灵活配置混合发起式证券投资基金将于8月10日起发行,将精选符合中国经济发展趋势、具有领先优势的上市公司股票进行投资,投资范围涵盖消费升级、医疗服务、制造业升级、互联网+、国企改革等领域。

公告显示,东方红优势精选混合基金为灵活配置混合型基金,将于8月10日至8月31日发行,其中股票资产占基金资产比例不超过95%。该基金将遵循“自下而上”的个股投资策略,对企业内在价值进行深入细致的分析,精选出价格低估、质地优秀、未来预期成长性良好,符合中国经济发展趋势,具有领先优势的上市公司股票进行投资。同时,该基金为发起式基金,基金管理人固有资金、高管、基金经理等认购该基金的金额不少于1000万元,持有不少于3年。

“我们对资本市场长期稳定发展充满信心,部分真正的成长股在本轮下跌中遭到错杀,我们将利用机会来配置符合长期投资方向的标的。继续看好具备广阔成长空间与较强竞争力的二线蓝筹,估值相对较低,这些标的会越来越受到市场认可。”东方红优势精选混合拟任基金经理刚登峰说。(朱茵)

融通大农业分级10日发行

融通基金公告,融通中证大农业分级基金(161630)将于8月10日发行,这是全市场第二只跟踪中证大农业分级基金。该基金重仓养殖产业链30%,一旦成立将成为全市场最具“猪周期”特色的基金。

短短数月猪肉价格上涨超过30%,这成为资本市场关注的焦点。但是目前市场上重仓养殖产业链的基金并不多。记者了解到,中证大农业指数中数和“猪周期”直接相关的养殖产业链占比30%,这也就意味着,融通大农业分级有望成为最具“猪周期”特色的基金。此外,中证大农业指数还包括整个大农业产业链上的主要子环节,包括种业、农化、果蔬加工、调味品、疫苗、饲料、食品、种植业、渔业、林业等子行业。回顾今年以来大农业指数的走势,其表现相对靠后,有补涨需求。今年上半年大农业指数上涨49.7%,在28个申万一级行业中排第22,涨幅靠后。下半年叠加猪周期与CPI、季节性效应、需求旺盛、政策等利好,大农业的表现值得期待。

融通大农业分级基金成立后,将采用快速建仓的方式,争取早日发挥工具投资的本质。投资者可以通过农行、融通官网等渠道认购该基金,发行时间为8月10日至8月21日。(黄丽)

东吴在线发行 羊羊得益2号理财“秒杀”

日前,由东吴在线官网发售的羊羊得益系列理财产品连续两周创造销售纪录,继首期产品3分10秒售罄之后,8月5日发行的第二只产品在线上48秒后被抢购一空,同时产品出现较大幅度增长。羊羊得益2号项目期限为33天,年化收益7.9%,1元起投。

东吴在线是由东吴证券通过其全资子公司东吴创新资本联合赢时胜、奥飞动漫共同发起设立。东吴在线总经理李健称,东吴在线致力于打造更贴近老百姓的互联网财富管理产品,不同于宝贝们的低迷、P2P的高风险以及那些动辄100万起点的私募产品,为普通老百姓提供更多参与金融市场的机会。(徐文擎)

三峡资本控股有限公司 招聘公告

三峡资本控股有限公司(简称“三峡资本”)是中国长江三峡集团公司(简称“中国三峡集团”)的全资二级子公司,于2015年3月在北京市海淀区注册成立,注册资本20亿元人民币。三峡资本作为中国三峡集团的资本运营服务平台、财务性投资平台、新业务孵化平台,主要从事实业投资、股权投资、证券投资、资产管理、投资咨询等业务。

为满足公司业务发展的需要,充实专业队伍,现面向社会公开招聘一批优秀人才,共创三峡资本美好未来。

一、招聘岗位

1、资深投资经理(固定收益投资岗)

1人

岗位职责:1.负责固定收益类产品的投资、运作与管理,主动管理产品应达到公司业绩要求;2.根据公司收益和流动性等相关要求,制定固定收益类产品的配置策略和投资计划并实施;3.对公司投资的固定收益类产品进行定期跟踪,并制定相应的调整方案;4.对固定收益类市场进行深入研究,定期撰写固定收益产品投资报告,总结投资情况,并提供前瞻性的投资建议。

岗位要求:1.大学本科及以上学历;2.具备较强的分析和研究能力;3.熟练运用各种金融工具,有成熟的固定收益产品管理框架及投资思路;4.具有5年以上金融证券行业从业经验,其中3年以上固定收益类投资管理业务工作经验。

2、资深投资经理(权益类投资岗)

1人

岗位职责:1.动态跟踪二级市场行情,研究和制定投资策略,主动管理权益类证券投资品种应达到公司业绩要求;2.开展权益类证券投资品种的经济分析,正确评估该品种的投资价值与风险,挖掘具有发展潜力和投资价值的品种;3.持续跟踪研究所持权益类证券投资品种,并制定相应的管理建议。

岗位要求:1.硕士研究生及以上学历;2.具备深厚的证券分析和证券投资组合管理知识,熟练掌握各类金融工具,对机构投资管理业务有深入理解;3.熟悉权益类证券投资的基本面及技术面分析,判断合理内在价值;4.具有5年以上大型专业投资机构权益类证券投资工作经验。

3、资深投资经理(战略新兴产业投资岗)

3人

岗位职责:1.拓展战略新兴产业投资机会和项目渠道,寻找和筛选有潜力的投资项目;2.协调组织潜在投资项目可行性研究论证;3.牵头组织项目尽职调查,价值评估,交易结构设计,项目投资谈判并实施项目投资;4.协调组织项目投后管理,对被投资企业经营情况及价值变动情况进行跟踪分析,寻找机会实现投资退出。

岗位要求:1.大学本科及以上学历,具备经济学和新兴产业相关专业背景者优先,英语CET-6及以上水平;2.具有5年以上战略新兴产业投资经验或行业背景,精通一个或多个新兴产业(如:节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新

能源、新材料、新能源汽车等),能够发掘或提供成熟投资项目(可带团队设立专项基金进行投资);3.具有创投企业、产业基金、股权基金工作经历者优先。

4、资深投资经理(产业并购岗)

1人

岗位职责:1.拓展能源、环保、水务等领域投资并购机会,寻找和筛选与集团主业和战略相关联的投资项目;2.协调组织潜在投资项目可行性研究论证;3.牵头组织项目尽职调查,价值评估,交易结构设计,项目投资谈判并实施项目投资;4.协调组织项目投后管理,对被投资企业经营情况及价值变动情况进行跟踪分析;5.研究制订被投资企业与集团主业相关主体重组、整合方案并推动实施。

岗位要求:1.大学本科及以上学历,金融、投资、会计等相关专业,同时具备理工或法律专业背景者优先,英语CET-6及以上水平;2.具有5年以上投资并购和资本运作经验,能够发掘或提供能源、新技术在能源领域应用(如能源互联网、储能等)、电力(如配售电等)、水务等行业投资并购项目资源;3.具有投行、审计或产业并购基金工作经历者优先。

5、高级研究员(能源电力方向)

1人

岗位职责:1.搭建内外部信息与研究网络,与市场研究机构、行业专家开展广泛、深入的合作;2.牵头能源电力行业的研究工作,研判行业发展趋势,挖掘行业投资价值,提供高品质、有深度的研究报告和决策建议;3.掌握宏观经济、行业、资本市

场变化趋势,深入产业链调研,发现潜在投资机会,为公司产业投资提出战略方案;4.建立并持续更新行业数据库。

岗位要求:1.硕士研究生及以上学历,具备较高英语水平,具有能源相关类专业背景,工科与经济管理类双重背景者优先;2.具有5年及以上能源行业研究或战略规划类工作经验,有大型专业机构相关行业研究、熟悉能源领域新技术(如能源互联网、微网、储能等)或投资经验者优先;3.牵头完成过5个及以上相关课题研究,对能源电力行业领域有全面、系统和深入的研究积累。

6、高级研究员(产业并购方向)

1人

岗位职责:1.负责为集团公司范围内企业收购兼并和重组提供顾问服务(包括方案设计、项目可行性分析、财务计划、融资方案等),协助集团公司成员单位发现目标;2.制定公司发展相关的并购重组业务策略,根据业务布局对相关产业或业务进行研判,提供合理优质的项目建议书。

岗位要求:1.硕士研究生及以上学历,金融、法律专业,具有一定的财务管理知识;2.具有3年及以上投资并购领域工作经验,熟悉企业经营管理 and 公司运作流程,牵头过成功的并购项目,其中参与过上市公司收购兼并项目者优先;3.能把握国内外经济形势变化,对宏观调控、行业变化等具有一 定敏感度。

二、招聘程序

招聘工作坚持公开、公平、公正的原则,按照发

布公告、网投简历、简历筛选、信息复核、面试、人员审定和结果公布等程序进行。

三、报名时间及方式

应聘者请于2015年8月18日前,在“智联招聘”官方网站投递简历并保证所填信息完整、真实。应聘者报名材料不再退回。

四、相关事项

1、公司将为引进人才提供具有一定市场竞争力的薪酬待遇。

2、引进人才将与公司签订劳动合同,首次劳动合同的签订期限为1年,期满后根据情况确定是否续签。

3、在招聘过程中,公司将承诺为应聘者保密有关信息。

4、公司将在面试前,通过短信、邮件或电话等多种方式向应聘者发送具体信息,请保持通讯方式畅通。

五、联系方式

报名网址:http://special.zhaopin.com/sh/2015/11025/sxzbkgpyx080572/(报名请登录“智联招聘”)

通讯地址:北京市海淀区彩和坊路6号6层

联系电话:010-56359149

电子邮箱:sxzbhr@163.com

2015年8月7日