

北信瑞丰新成长灵活配置混基今起发行

北信瑞丰新成长灵活配置混合型证券投资基金于10月19日至11月6日在全国发行,投资者均可在北信瑞丰直销渠道、中信建投证券等代销机构认购。资料显示,该基金股票投资占基金资产的比例为0-95%,值得一提的是,该基金的相关费率偏低,其认购费、申购费及赎回费率均在普通混合基金的5折左右。(徐文擎)

大摩多元收益18个月定期开放债基今起发行

近段时间债券市场持续走牛,债券型基金受到了广大投资者的热捧,特别是定期开放债券基金成为投资者追捧的对象。大摩华鑫基金旗下大摩收益18个月定期开放债券基金将于10月19日起正式发售,基金经理由大摩华鑫固定收益投资部总监李轶担任。投资者可通过民生银行等各大银行、券商及大摩华鑫基金直销平台申购。

资料显示,包括本次发行的新基金,大摩华鑫旗下已推出三只18个月定期开放债券基金,均为李轶管理,其中于2013年6月25日最早成立的大摩增利18个月过往业绩十分抢眼。(张莉)

东海中证安全产业指基周一起发行

东海中证社会发展安全产业主题指数基金10月19日-11月18日发行,投资者可通过工商银行、东海证券等网点或东海基金直销中心进行认购。据悉,中证安全指数是目前市场上以安全领域为主题的综合类安全主题指数。该指数将信息安全、环境安全、安防设备、安全检测及其他等受益于社会发展安全的公司纳入社会发展安全产业主题,选取不超过100只股票构成中证社会发展安全产业主题指数样本股。作为跨行业指数,具体行业相关系数较低。截至2015年6月30日,该指数一共有72只成分股。(李良)

工银瑞信丰收回报混基正在发行

工银瑞信丰收回报灵活配置混合型基金目前正在发行,该基金将以债券投资为主,投资者可在10月23日前通过工行、中行、交通银行、广发银行、各大券商及直销平台等多家机构进行认购。

据了解,该基金的主要投资范围将关注固定收益类资产,银河证券数据显示,截至10月9日,何秀红管理的工银瑞信信用纯债一年定期开放债基(C类)以13.69%的收益率在全市场纯债基金中稳居第1。(刘夏村)

酒店会展业首单资产证券化产品诞生

记者独家获悉,“汇富河西嘉实1号资产支持专项计划”于10月12日成功设立。该产品由民生银行、嘉实资本、南京市河西国资公司联手打造,在中证机构间报价系统发行,是国内首单酒店会展行业资产证券化产品。

资料显示,本产品管理人嘉实资本是嘉实基金的子公司。早在2012年,嘉实资本即首次开展了私募类资产证券化业务;后续陆续为若干家个人消费金融领域的龙头企业提供了资产证券化服务。

据悉,成功设立“汇富河西嘉实1号资产支持专项计划”之后,嘉实资本自主开发的“嘉实节能1号资产支持专项计划”也于10月16日成功设立,该产品为国内首单央企环保领域资产证券化产品。(徐文擎)

六成货基收益率破3

□本报记者 黄丽

在流动性持续宽松的背景下,货币基金收益率正在逐步下台阶。根据中国证券报记者统计,10月初至上周五这一区间内,7日年化收益率均值在3%以下的货币基金数量达到298只,占比约为63%。事实上,自今年4月份以来,货币基金收益率已经呈现走低趋势。

部分管理着货币基金产品的公募基金经理对中国证券报记者表示,由于宏观经济仍有压力,流动性宽松的背景预计不会改变,居民可选投资品种回报率将全面下降,未来收益率破3的货币基金将越来越多。按照目前的利率水平,未来半年货币基金收益率将在2.5%左右。

货基收益率接连下台阶

虽然货币基金的规模仍在不断扩张,其在公募基金总体净值中的占比却在不断下降。2013年底货币基金7日年化收益率曾稳定在6%附近,甚至有货币基金7日年化收益率一度飙升至12.36%。但如今,货币基金的风头与两年前已不可同日而语,重要原因就在于随着流动性越来越宽松,收益率正在逐步下降。

中国证券报记者根据wind数据统计发现,截至10月18日,10月以来7日年化收益率均值

在3%以下的货币基金数量达到298只,占比62.87%;刚刚过去的一周,7日年化收益率破3的货币基金数量达到264只,占比55.7%。事实上,近期收益破3的货币基金数量一直维持在六成左右。

“从今年4月份央行降准降息开始,整个货币市场利率就已经下降了,5月份尤其明显。4、5月份收益还没有受到太大影响,是因为当时高收益资产沉淀仍比较厚。”博时现金宝、博时保证金货币ETF基金经理魏桢对中国证券报记者表示,基本上每两个月货币基金的收益就会有所调整,在收益率向下时就会向下调整,近期,货币基金收益率已经连续下台阶。

另一位固定收益投资人则表示,自去年11月以来,1年期定期存款利率从3.0%下调至1.75%,是货基收益普遍下降的主要原因。部分公募基金预计宽松货币政策仍将持续,中国即将进入低利率时代。居民可选投资品种回报率全面下降,货币利率降至2.5%,1年存款1.75%,债券收益率趋降,货币基金收益率低于3%。

未来半年将趋近2.2%

部分基金经理告诉记者,按照目前的利率水平,货币基金的收益率正常水平应在2.5%左右。但实际上,不同基金之间收益差距较大,市

场上仍有很多货币基金比2.5%高。

上述投资人士向中国证券报记者透露,近期收益率较高的货币基金基本上是由于久期错配,之前有一些高收益的资产沉淀,定期会有一些债券到期,被动地释放了一些收益,或者为了营销的需求而主动地释放,会使其收益率达到3%以上水平。

据魏桢分析,现在货币基金大部分投资于存款领域,因为存款操作效率高,流动性较好。

“现在一个月存款利率是2.9%,三个月的存款利率是3.15%,这些都是费前的利率。B类货币基金费率在35个BP左右,A类在68个BP左右,扣掉这些费率才是投资者拿到的收益率。”除了存款,货币基金短期融资券配置占比约为30%-40%,其期限为一年,收益率通常在3.2%-3.7%之间。“虽然短期融资券收益比存款高,但并不是特别突出。此外,对规模较大的基金而言,短期融资券供应量不足,很难有效地进行配置,所以短期融资券对收益率的提升作用不大。根据这一配比估算,整体来看,费后的货币基金收益率应在2.5%左右。”

部分基金经理也表示,未来破3的货币基金将越来越多,明年一季度货基的收益率可能会下降至2.2%-2.3%的水平。值得注意的是,新股发行重启可能是重要扰动因素。

对冲基金清盘风起 巴菲特怒斥高收费

□本报记者 李豫川

10月13日,美国两家知名对冲基金公司宣布将旗下的两只对冲基金清盘,有数据显示,今年以来清盘的美国对冲基金管理资产合计过100亿美元。

美国纽约州的堡垒投资集团13日宣布关闭其旗舰基金——堡垒宏观基金(Fortress Macro Fund)。该基金在2007年成立时的资产超过80亿,2015年初时该基金尚有32亿美元,截至今年9月底,该基金亏达17.5%,加之投资者撤资等因素,目前资产规模仅余16亿美元。

同一天,对冲基金巨头复兴科技投资公司宣布将旗下一只量化对冲策略基金——复兴机构期货基金(RIFF)清盘,并向投资者返还资金。

此前,美国贝恩资本也宣布将旗下的绝对收益资本对冲基金清盘,返还投资者所有投资。该基金截至今年8月底亏损超过14%。

对冲基金业绩惨淡

复兴科技投资公司目前管理的总资产超过270亿美元,旗下的复兴机构期货基金采用电脑模型为主的量化对冲策略,已运作8年多,9月底时的净资产超过10亿美元,该基金年内

亏损幅度约1.75%。复兴科技在一份致投资者的信中称,他们决定清盘该基金的主要原因不是因为亏损太大,而是由于投资者对该基金的投资策略兴趣不高。

行业研究机构对冲基金研究公司(HFR)的数据显示,2015年内迄今,对冲基金业平均业绩是-2.14%。一些知名对冲基金经理交出的成绩单也是非常可怜的。今年前9个月,曾在次贷危机中一战成名的约翰·保尔森管理的保尔森优势基金净值增长为-12%。

大卫·埃因霍恩掌管的绿光资本离岸基金净值增长为-16.88%。比尔·阿克曼创建的对冲基金潘兴广场资本管理公司管理的资本规模目前已达到190亿美元。该公司2014年以45亿美元的净利润登上全球20大对冲基金榜的榜首。但是比尔·阿克曼今年年内迄今的业绩为-9.6%。

巴菲特与“债王”的口诛笔伐

对冲基金今年以来糟糕的业绩再度引发了市场对他们收取超高管理费的质疑。通常对冲基金的费用结构是“2-20”。对冲基金每年收取其所管理的基金资产净值的1%-4%作为管理费,通常以2%作为常见;此外,他们还收取基金该年盈利部分的20%作为绩效费。

巴菲特10月13日在接受美国媒体采访时

就对冲基金业提出了批评。巴菲特说,一些规模大的对冲基金并不是特别在意业绩承诺,而只是从管理大量资金中收取2%的管理费。一只规模达200亿美元的对冲基金,仅管理费就收了4亿美元。

巴菲特说:“对冲基金有了这2%的管理费收入,20%的业绩承诺反而不那么重要了。持续吸引资金则变得特别有意义了,不时会有各种眩目的策略冒出来吸引投资者。”

通过对多家热门企业进行积极参与型投资(activist investing)策略在对冲基金业很流行,而巴菲特一直对此口诛笔伐。巴菲特说:“投资者现在被这种流行的策略所包围,这种类型的对冲基金在华尔街乃至各地都得以广为销售。”他说,大量资金冲着高业绩承诺而去,但结果往往事与愿违。

就在堡垒投资集团宣布清盘其旗舰基金后,有“债王”之称的比尔·格罗斯在推特上留言讥讽道:“今日大事:有些对冲基金亏了20%就关门大吉,换个名字洗白重新开始。”

不过,复兴科技称,该公司旗下的复兴机构多元化阿尔法基金(RIDA)仍受到投资者的青睐,该基金成立已有三年,管理的总资产约55亿美元,主要投资于期货和股票,年化投资收益率8%左右。该基金年内迄今的净值增长逾11.48%。

广发基金成立英国子公司进军欧洲市场

□本报记者 常仙鹤

2015年10月19日,广发基金欧洲子公司广发国际资产管理(英国)有限公司在伦敦正式设立,这也是首家全中资资产管理公司在欧洲成立子公司。

据了解,2015年10月1日,广发国际(英国)已获得英国监管部门(FCA)授予的在欧洲从事资产管理业务牌照——MiFID和UCITS牌照。拥有上述牌照,广发国际(英国)可以在欧盟从事公募、专户和投资顾问等业务。

广发基金总经理林传辉表示,感谢中国基金业协会的支持,广发基金在伦敦设立子公司,是构建中、英两地资产管理桥梁的一次积极探索。一方面,中国蓬勃发展的经济,为海外投资者提供了广阔的投资机会;另一方面,随着中国居民财富的增加,投资者全球资产配置的需求提升。借中英两国友好合作的东风,广发基金与广发国际(英国)将共同为中英两国

地投资者提供更加多元化、国际化的资产管理服务。

广发国际(英国)总经理郭聰阳表示,广发基金拥有一支稳定而出色的投研团队,过去12年已打造了主动选股、被动工具、固定收益、稳定回报等丰富的产品线。广发国际(英国)与广发基金有着非常直接紧密的联系,未来将把广发基金丰富的投资管理经验以及长期业绩优秀的产品提供给欧洲客户,帮助投资者分享中国资本市场的长期机遇。

有业内人士表示,作为全球最重要的经济体之一,中国在全球范围内的投资价值巨大。看准这一机会,广发基金等大型基金公司在全球积极布局子公司,拓展ROFII、QFII及相关业务。其中,广发基金将其欧洲子公司设在伦敦,就是具有战略意义的安排。伦敦是香港以外最大的离岸人民币中心,这里能快捷便利地接触到国际投资者,有利于广发国际(英国)在全球资产管理业务的拓展。

郭聰阳向记者表示,广发国际(英国)将侧重于为客户提供投资广发基金旗下的公募基金和专户产品,以及向全球拥有QFII(合格境内投资者)或ROFII(人民币合格境外投资者)配额的机构提供投资顾问服务。

公开数据显示,广发基金管理有限公司成立于2003年8月5日,具有公募基金、投资顾问、特定客户资产管理、QDII、QFII、ROFII和社保基金投资管理等业务资格。截至2015年9月30日,广发基金管理的公募资产规模达到2507亿元,资管总规模达到3931亿元,连续9年公募资产管理规模位居行业前十。

同时,广发基金是一家主动投资管理能力出色的大型资产管理公司。据银河证券基金研究统计,截至2015年9月30日,广发基金旗下的22只偏股混合基金在今年前三季度的平均算数回报率为24.69%,在前十大资产管理公司中排2位。同期,广发基金管理的7只债券投资基金的平均算数回报率为12.74%,在前十大基金公司中位列榜首。