

广发基金林传辉:争取两周内让互认基金登陆香港

□本报记者 常仙鹤

12月18日,内地与香港基金互认业务正式开闸。广发基金成为首批南下销售基金的内地公募基金之一,旗下广发行业领先混合基金已于18日获得香港证监会注册,获准进入香港市场销售。广发基金总经理、广发国际董事长林传辉指出,广发基金争取在未来一到两周时间让互认基金与香港投资者见面。

记者采访了解到,广发基金及其香港子公司广发国际筹备互认基金已有两年时间,首只获批基金广发行业领先混合是公司旗下的旗舰产品。未来,广发基金及广发国际会将更多优秀的基金产品带到香港市场,帮助香港投资者分享内地资本市场的长期机遇。

根据银河证券基金研究中心分类,广发行业领先混合属于偏股混合型基金,股票仓位下限为60%,上限为95%。截至12月11日,广发行业领先今年以来、过去一年的净值增长率分别为49.46%和58.08%。过去两年、过去三年的净值增长率分别高达121%和186.95%,在同类基金中名列前茅。

广发新兴产业获准发行

在一系列政治支持下,业内预计新兴产业在明年或将迎来爆发性增长。基金公司借势纷纷推出专注新兴产业的主题基金,并将其作为布局2016的重点。广发基金旗下一只名为广发新兴产业精选灵活配置混合基金已经通过证监会审批,将于2016年1月4日正式发售。该基金的拟任基金经理为李巍和王小松。

“未来我国传统行业发展空间有限,新兴产业将迎来黄金发展期。”李巍表示,广发新兴产业混合将重点挖掘中国经济发展和结构转型环境下新兴产业的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。2016年是“十三五”规划的第一年,市场机会集中在新兴产业,如节能环保、智能装备、医疗教育、文化旅游等。其中,VR(虚拟现实)、精准医疗和人工智能有望成为市场最大的风口。(常仙鹤)

鹏华健康环保明起发售

鹏华基金近期公告,将于12月22日至2016年1月15日期间发行鹏华健康环保灵活配置混合型基金,投资者可以通过工行、招行、交行、民生、平安银行及鹏华基金官方网站认购。

鹏华健康环保拟任基金经理梁浩和郑川江表示,大健康、大环保产业过去几年都保持了远高于GDP的快速增长,国家也在积极推动医疗和环保体制改革,近年来A股健康环保领域涌现了一批优秀的上市公司,资本市场表现突出。随着改革的进一步推进以及更多的资金、人才和智慧聚集这领域,健康环保产业将产生更多的机会。(黄莹颖)

工银全球精选领跑全球股票QDII

12月17日,美联储近10年来的首次加息终于靴子落地。工银瑞信全球精选基金游凛峰认为,从美联储加息的逻辑看,若未来美国和全球经济的趋势没有重大变化,有很大概率会连续升息。长期看这利好美股和美股。

银河证券数据显示,截至12月15日,工银瑞信全球精选以14.74%的收益稳居全球股票型QDII基金首位,工银瑞信全球股票以8.52%的收益率紧随其后。目前来看,全市场中124只QDII基金产品,共有12只收益超10%,且首尾收益表现相差超53%,凸显了绩优QDII基金的稀缺价值。(刘夏村)

《货币市场基金监督管理办法》发布 奠定中国货币基金健康发展基础

□本报记者 刘夏村

2015年12月18日,中国证监会与中国人民银行联合发布《货币市场基金监督管理办法》(以下简称《管理办法》),自2016年2月1日起施行。业内人士认为,《管理办法》主要围绕货币基金风险防范与创新发展展开,在此办法的监管框架之下,货币基金将告别“拼收益”时代,更为强调流动性管理能力,回归货币市场基金作为现金流动性管理工具的本源,同时鼓励货币市场基金的管理人在风险可控前提下进一步创新发展。为未来5—10年的货币市场基金的发展提供了预期明确、监管有效的基础环境,有利于行业的健康持续发展,是具有里程碑意义的监管制度。

修订五方面内容

易方达基金公司副总裁马骏表示,由于近几年货币基金规模快速增长、主要投资标的发生较大变化,货币基金投资标的从最初的以央票、浮息债、质押式回购为主,到现在的主要以政策性金融债、质押式回购、CP、SCP、ABS、协议存款、NCD和浮息债等,投资标的已变得非常丰富,货币市场基金的市场地位和以往相比已不可同日而语。

另一方面,过去10年间,货币市场基金出现过不少流动性和利率风险危机,尤其是近年

来货币基金在与互联网业务融合发展过程中出现了一些新问题,引发社会各界的广泛关注,在这一过程中从监管层到市场参与主体都逐步积累了相关业务的监管和管理经验,对货币市场基金的现金管理工具的定位和市场重要性有了较为深刻的理解和认识。所以证监会相关部门在2004年中国证监会与中国人民银行联合发布的《货币市场基金管理暂行规定》基础上,广泛征求多方意见出台了《货币市场基金监督管理办法》。

据悉,《管理办法》主要修订了以下几方面内容:一是进一步完善货币市场基金投资范围、组合平均久期、平均剩余存续期限及组合流动性资产比例等监管要求,强化对货币市场基金投资组合流动性风险的控制。二是对货币市场基金的流动性管理做出了系统性的制度安排,提高行业流动性风险的自我管控能力。三是对摊余成本法下的货币市场基金影子定价偏离度风险实施严格控制,分别针对正负偏离度情形设定了非对称监管要求。四是针对货币市场基金与互联网深度融合发展的新业态,对货币市场基金在互联网金融平台上的销售活动与信息披露提出针对性要求。五是鼓励货币市场基金在风险可控前提下进一步创新发展,积极拓展货币市场基金投资范围,支持货币市场基金份额上市交易或转让,拓展货币市场基金支付功能。

私募募集新规将加速行业洗牌

□本报记者 曹乘瑜

12月16日,中国证券投资基金业协会发布就《私募投资基金募集行为管理办法(试行)》(征求意见稿)》(以下称“征求意见稿”),对私募基金募集进行了细化规定。业内人士认为,征求意见稿将对私募基金销售端产生重大而积极的影响,由此带来的业务调整的要求,会使当前的市场格局可能会出现强者恒强的局面,小型第三方将面临生存困难。

第三方代销和私募面临洗牌

征求意见稿规定:募集机构主体资格确定在为在基金业协会登记的私募基金管理人、在中国证监会注册取得基金销售业务资格且成为中国基金业协会会员的机构,募集主体中从事私募基金募集业务的人员应当具有基金从业资格。

业内人士认为,该规定对目前私募基金销售

机构的种类杂乱给予了明确的规范,由于大量的私募产品是委托给第三方理财机构代销,这种牌照管理的方式需要第三方进行较大投入。

“办法要求代销机构必须有基金销售业务资格,我们认为这可能需要较大投入,”格上理财人士透露,“仅建立一套恒生交易系统就需要每年100多万的费用,对一些小型的第三方是较大的支出。”

征求意见稿细化了募集流程,针对宣传推介、特定对象及合格投资者确认、投资者适当性等方面的义务和责任问题明确了实操的界限,也将要求第三方和私募机构在业务上需要做较大改变。

广东卓建律师事务所合伙人张维光指出,随着监管机构的要求增强,规模较大并在基金市场已经树立了较高品牌美誉度的私募基金管理人会进一步完善其募集流程、管理流程,增强在市场中的竞争力并达到监管机构的要求。而规模较小,管理、内控不规范的机构,面

告别拼收益时代

马骏表示,新规的修订主要围绕货币基金风险防范与创新发展展开。此次修订中将货币基金组合的平均剩余期限统一为不超过120天,平均剩余存续期不超过240天;强调不得投资主体信用等级在AA+以下的债券与非金融企业债务融资工具,可以有效控制货币基金面临的利率与信用两大风险。同时对采用摊余成本法估值的货币市场基金组合出现正负偏离度时,《管理办法》提出了明确的调整要求,这种不对称监管将使投资者更关注基金管理者的流动性管理能力和风险偏好。

马骏认为,货币基金规模已近3.5万亿元。伴随着规模增大,货币基金隐藏的系统性风险亦随之增大,此次《管理办法》由证监会和中国人民银行联合发布足以显示监管层对此的高度重视。在《管理办法》的监管框架之下,货币基金将告别过去一味“拼收益”的发展阶段,回归现金管理工具之定位,良好的流动性管理能力将成首选。

工银瑞信基金经理王朔认为,新规的推出更有效的明确了货币市场基金未来的市场功能定位,避免盲目追求收益,引导行业竞争和创新领域更多向渠道多元化,功能多样化等方向发展,鼓励货币市场基金在风险可控的前提下进一步创新发展。

对监管要求的提高,其获取客户的能力和流程管理、信息披露的能力不足的弊端会逐步显现,成本(获取客户和满足监管)的增加,可能会迫使其逐步退出市场。

团购私募被完全禁止

值得关注的是,征求意见稿对当前私募销售中“大拆小”的现象明令禁止。

好买基金研究中心主任曾令华表示,“大拆小”实际上是让投资者承担了与之承受能力不匹配的风险。记者获悉,实际上当前很多第三方理财机构都在进行“大拆小”销售,包括一些大型第三方,因为“大拆小”对交易和清算系统上有所投入,而且必须是好项目才经得起“大拆小”,所以非有实力的第三方才做得起这一业务。

另有私募人士透露,目前业内有很多50万门槛和10万门槛起步的私募产品,在这一征求意见稿下,日后的生存空间也将缩小。

嘉实赵学军:互联网证券创新瞄准千亿金融蓝海

□本报记者 徐文擎

由嘉实基金主办、华泰证券承办的“2015聪明的贝塔中国高峰会”18日举行。嘉实基金总裁、金贝塔网络金融科技(深圳)有限公司董事长赵学军在会上表示,金贝塔是嘉实实现互联网证券战略的有效载体,嘉实将通过这个互联网平台,携手各家证券公司,为广大个人投资者传递更专业的投资方式,提升回报,以思想创造财富。

打造国内首个聪明的贝塔平台

所谓“聪明的贝塔”(Smart Beta),是指一种源于传统指数基金投资,但在理念上超越前者的新型投资策略,近十年来在全球成熟市场中发展迅猛。MSCI中国区研究主管魏震表示,MSCI过去十几年开始制定因子指数投资的框架,来帮助全球最大型的投资者制定他们的资产配置计划。“Smart Beta”作为一个多因子的因子组合,可以帮助投资者很大程度实现降低风险并且提高收益的组合效果。据晨星数据统计,截至2015年年中,美国聪明的贝塔产品规模为4500亿美元。而在中国规模仅有

5.2亿美元,成长空间巨大。

赵学军表示,嘉实的互联网证券战略,瞄准的不是传统的券商业务,而是一个存在千亿创新空间的金融蓝海。金贝塔是嘉实旗下的一款社交投资组合手机软件,也是中国首家基于聪明的贝塔理念打造的投资策略平台。投资者只需在APP中输入想要追踪的投资主题或关键词,即可获得由嘉实王者团队推荐的相应股票组合,同时也可跟投平台上诸多金融专业大V构建的组合。

赵学军指出,借助于“互联网+”特别是移动互联的方式,使嘉实有机会把17年积淀的专业投资能力和思想,以及两大基因即“为客户赚钱”、“创新产品和服务让更多普通投资人自己赚到钱”,贯穿到创造金贝塔这种帮助普通投资人提高投资胜率的工具中。

“Wind数据显示,今年以来,嘉实基金旗下有12只主动偏股基金业绩超过了50%,20只成立于2015年之前的偏股基金平均业绩超过了47%。”赵学军说,作为专业投资机构,除了单纯的创造回报,也可以有一些系统的方法帮助个人投资者提高他们的回报,这也是创新发展金贝塔平台的初衷。

公募基金仍是市场稳定器

对于今年年中股市的异常波动,赵学军认为基金行业在这次危机中险遭“劣币驱逐良币”的困境。上市公司大面积停牌,造成投资人流动性冻结,被迫减头寸,因坏股票已经停牌,未被停牌的好股票往往成为被挤压的部分。公募基金本来运行得比较规范,但是,却沦为被挤压的对象。好在由于政府的干预,这个局面没有延续下去。以绝对回报为目标的私募基金,当它面对市场下行的时候,必须削减投资规模,从而加剧了整个市场下行。所有的数据都表明,公募基金在这次危机中是最稳定的。

赵学军认为,应当允许市场主体综合经营,但综合经营必须有规则,必须是分业持牌、分业治理、有必要的防火墙,监管方式应该以市场主体的行为方式为核心,而不是从监管的角度强制要求市场主体按照监管的要求来划分,他说:“我觉得中国现在提倡的‘供给侧改革’,就旨在提高市场主体效率,应当围绕着市场主体改革,去思考怎样提高它的效率,怎样去防范整体风险。”