

博时安泰18定开债热销中

博时旗下明星债基“博时安丰18个月定期开放债券(LOF)”上周再次大派红包,每10份基金份额分红0.340元,而同类产品“博时安泰18”(A002356、C002357)目前正在火热发行中。

博时安泰18个月定期开放债以定期开放方式运作,每18个月封闭期结束后开放申赎。封闭运作可以降低频繁申赎带来的流动性冲击,同时可以带来组合更为匹配的久期,有助于提高产品收益率。18个月封闭期可覆盖完整会计年度,相较于市场上较多的一年期封闭产品具有更优的业绩表现。基金投资方向专注固收收益投资,投资范围为具有良好流动性的金融工具,如国家债券、央行票据、短期融资券及超级短期融资券、企业债、公司债、回购和银行定期存款等金融工具。(黄丽)

南方日添益基金下周一开售

南方基金公司将于1月25日至29日发行旗下的第六只货币基金——南方日添益货币市场基金(代码:002324)。作为低风险的货币基金,南方日添益主要投资于债券、央行票据、回购等安全性极高的短期金融品种,具有风险低、流动性强、收益稳定等特点,为投资者盘活账户闲钱提供了新渠道。

南方日添益基金的认购、申购、赎回费用均为0,管理年费率仅为0.28%,远低于普通货币市场基金0.33%的水平。该基金目前暂不对单笔最低赎回份额进行限制,这样的产品设置对于有大量现金管理需求的投资者来说,尤为合适。

截至2015年末,南方旗下货币基金规模已近1500亿元。以南方基金旗下首只货币基金——南方现金增利货币基金为例,银河证券数据显示,截止到2015年12月31日,该基金短中长期业绩突出,过去一年、两年、三年的投资业绩均位列行业同类可比产品的前列。其中南方现金增利A过去三年的业绩位于同类可比基金的前10%,南方现金增利B过去三年的业绩位于同类可比基金的前5%。(黄丽)

鑫元基金固收业绩与规模齐头并进

随着A股波动性的加大,固收市场的魅力再次凸显,成为2016年各家基金公司眼中的香饽饽。鑫元基金专注于固收领域,2015年实现了资产规模与业绩的稳步增长。

银河基金研究中心数据显示,截至2015年12月31日,鑫元基金已经成功发行了9只公募产品,公募资产管理规模达到141亿元,在106家公募基金中排名第64位,专户资产管理规模超过300亿元。截至2015年12月31日,鑫元基金最近半年整体实现4.95%的平均产品净值增长率,最近一年实现了10.03%的平均产品净值增长率。

鑫元基金基金经理张明凯认为,2016年债牛或继续,但应该波动操作,警惕信用风险。预计今年资金面低位平稳,货币政策宽松、供给面压力增大、投资者结构变化以及利率品下行空间相对有限的背景下,年内利率债波段交易特征将强于趋势性特征。(余金忠)

基金/机构控制仓位 慎对反弹 基金经理难舍优质成长股

控制仓位 慎对反弹

基金经理难舍优质成长股

者表示,去年6月份A股的暴跌,让公募基金深刻意识到流动性风险管理的重要性,而在今年A股再度掀起情绪化杀跌的背景下,基金经理们普遍担忧,一旦市场流动性匮乏,高仓位的公募基金将无法满足突发性的赎回要求,而这对于公募基金行业将是灾难性的打击。因此,基金经理们必须提高现金占比以预防这种风险。“虽然也有对市场趋势的判断因素引发基金降仓,但整体而言,若非防范流动性风险,很多基金经理其实并不希望抛售手里的优质成长股。”该基金经理说。

钟爱成长股

在采访中,记者发现,虽然A股市场仍有悲观情绪,但基金经理们对成长股的偏好并未改变,而此次A股重挫引发的部分优质成长股“错杀”,则被他们视为控仓的买点。

中欧基金王健认为,2011年之前,增长效应带动股市,股票市场更多地追随实体经济增长而发展;而在2011年之后,货币效应开始带动股市,股票市场更多地受到货币政策影响。2016

减仓观望

最新披露的基金去年四季报显示,在去年四季度,绝大多数基金都采取了加仓的策略,并且一直延续到了今年年初。来自银河证券1月6日的监测数据显示,新年第一周,样本内的开放式基金平均仓位在前一周的66.27%上升280基点至67.79%,其中股票型基金仓位上升247基点至83.56%。

但A股的“黑天鹅”打击了市场信心,倒逼基金经理们的仓位策略由升转降。银河证券1月12日的监测数据显示,样本内开放式基金平均仓位由前一周的67.79%下降60基点至67.20%。业内人士指出,在连续熔断的影响下,市场成交量迅速萎缩,基金经理们降仓的行动并不顺利,结合同期的私募基金被动降仓和清盘压力,缺乏对手盘的抛售行动导致了熔断机制暂停后A股依旧持续重挫。

对流动性风险的恐惧是部分基金经理们主动降低仓位的主要原因之一。上海某基金经理向记者

基金发行遭遇“寒流”

今年以来成立的8只基金募集总规模仅为97.6亿份

消息都是散户不愿意买。”深圳某基金公司向记者表示,一只偏股型新基金已发行一周,销量才几千万,而去年年底发行的同类型产品一天就能轻松上亿。“12月发的一只同类型基金2天就募集了5亿多,提前结束募集,但现在形势就完全变了。”

两家大型基金公司相关人士告诉记者,近期发行的新基金已经卖了半个多月,但都还没有达到2亿元的基本成立标准。“去年9月份新基金也不好发,但那时候我们一只新基金十多天发了将近7亿。”

Wind数据统计显示,2016年1月至今,有8只新基金宣告成立,首募规模为97.6亿份。回顾2015年,新基金发行曾在行情最为火爆的5月份创下新高,随后首募规模逐渐下滑,至9月达到全年最低点。扣除7月2000亿的“国家队”基金,7月份新基金发行份额有417.85亿份,8月份发行规模降至192.08亿份,9月份首募规模最低为185.15亿份,此后新基金发行逐渐回暖。但今年1月的募集水平却跌至股灾后的冰点。

长城基金史彦刚:债市将延续慢牛行情

长城久利保本基金基金经理史彦刚认为,在经济疲软的大背景下,固收仍然是接下来配置的主要方向,在通胀无惧、资金面相对宽松的情况下,债市仍然维持慢牛的判断。

对于2016年的债券市场,史彦刚认为,债券市场托管规模将继续保持较快增长,债券品种和参与主体更加多元化,衍生工具也将将在市场交易中发挥更大的作用。总体而言,预计2016年

纯债型基金收益率水平将较2015年有所降低,组内差异将有所收窄;二级债基分化将有所加大;转型后的新股基金、保本基金等部分类固收产品将拥有更大的市场空间。

史彦刚表示,2016年发生系统性信用违约的概率不大。伴随着供给侧产能压缩,企业提质增效的推进,一些技术相对落后、市场需求狭窄的部分产品和企业,势必处在淘汰和出清的风

认真履行自律服务创新宗旨 着力促进资产管理行业持续健康发展——中国基金业协会贯彻落实监管工作会议精神

1月21日下午,中国基金业协会党委召开扩大会议,传达学习2016年全国证券期货监管工作会议和协会第一届十次理事会会议精神。与会者结合会议精神和协会工作实际,围绕资产管理行业未来发展方向和协会当前工作重难点等进行了深入讨论。

会议强调,肖钢主席所作的《深化改革健全制度 加强监管防范风险 促进资本市场长期稳定健康发展》报告,深刻总结了股市异常波动经验教训,深入剖析了当前国际国内经济金融形势以及供给侧结构性改革给资本市场发展和监管带来的机遇和挑战,明确提出了2016年证券期货监管工作的总体要求,对深化资本市场改革开放,强化监管本位防范市场风险作了重点部署,对证券基金期货经营机构、上市公司和私募基金依法合规诚信经营、履职尽责提出了明确要求,对证监会系统党的建设和干部队伍建设作了具体部署。报告立意高远,内涵丰富,要求明确,理事会高度认同,对于做好协会2016年工作具有重要的指导意义。

根据基金业协会一届十次会议决议,就中国基金业协会贯彻落实2016年全国证券期货监管工作会议精神将重点开展以下工作:

一、认真履行协会自律职责,强化行业自律管理,促进资产管理行业依法诚信规范发展

一是要完善自律规则标准。推动公募基金坚持面向非特定对象发行的根本要求,满足风险结构简单、申赎灵活要求。督促私募基金管理公司严格执行基金合同。出台《私募资产管理业务自律管理办法》等一系列自律规则,明确证券、期货、基金公司及其子公司和一般私募基金管理人的机构登记、产品备案、募集行为、合同指引、投资运作、托管保管、信息披露、内部控制、投资顾问、外包服务等业务。修订发布《证券期货经营机构落实资产管理业务“八条底线”禁止行为细则》,明确自律管理底线。

二是要强化自律检查和自我管理。积极推进全国范围入会会员信息核查工作。完善“失联”异常机构公示制度和私募基金“特别提示”制度,建立私募机构巡查制度,提升自律检查威力。继续协助相关部门开展打击非法集资活动,加强对非债权债务的关注。对低质量、不合规的私募基金管理机构采取自律措施。

三是要夯实行业信用基础。建立资产管理行业诚信记录、评价与失信监测体系,强化基金募集运作全过程诚信义务和责任落实,针对机构及从业人员建立诚信记录和

业绩基准和指数业绩基准两个参照体系。研究推出养老金配置指数基准。针对公募基金管理机构,推动构建与其长期信用、长期业绩表现相适应的五年期以上评价标准。推动资产管理行业实施长期业绩与信用评价,激励市场机构制定差异化长期战略,发展专业化工具型产品。

四是要加强专业培训服务。加强基金从业人员规范化管理,推动将基金销售人员、私募从业人员纳入人员管理体系,调整完善从业人员资格考试体系。优化远程培训系统,完善培训课件内容,创新行业培训方式,提高行业培训的吸引力、针对性和专业水平。

五是要强化投资者教育服务。继续强化投资者适当性原则,开展投资者保护专项自查检查。依托行业和社会力量,开展中国个人投资者行为金融学研究,探索编制中国个人投资者财富管理意识指数,探索完善基金公司投资者保护状况评价指标体系,设置专项投资者教育基金,共同开展知识普及、培训宣传、风险警示、投资服务等工作。探索组建投资者教育专家委员会,开展知识讲座、投资人面对面、走进基金公司等活动。

三、认真履行协会创新宗旨,引导行业坚持正确的创新方向,促进资产管理行业健康协调发展

一是创新要坚持现代资产管理的正确方向。创新是提升资产管理行业竞争力的重要抓手,但创新要摒弃“以钱生钱”的商业思维,回归对投资标的的价值发现和价值增值功能,坚持与经济发展周期、企业和投资者生命周期相适应,提高服务实体经济、服务实体经济、服务投资者的能力和水平;坚持资本市场中介服务的根本定位,切实促进资产保值增值,不能为创新而创新;坚持提高核心竞争力,做好对投资标的的筛选、监督和管理责任,加强风险评估论证,严格落实投资者适当性管理,切实维护客户合法权益。

二是推动行业创新政策落地生效。推动养老金第三支柱顶层制度尽快落地,鼓励行业做好养老金第三支柱政策落地相关准备,支持配合有关部门委开展制度落地研究论证,推动行业研究发展适合个人养老投资的公募基金产品,加强养老金业务培训和交流,研究第三支柱优模式落地方案。

三是推动打开公募基金发展制度空间。鼓励理财机构发展公募FOF业务,推动商业银行等理财机构通过设立子公司专营公募FOF,发展标准化、净值型公募FOF产品,扩大公募基金长期资金来源,强化公募基金作为长期价

值投资者的买方作用,推动公募基金行业形成以公募FOF实现大类资产配置、以公募基金实现选股和投资组合管理的完整生态链,构筑满足中小投资者、高净值人群和专业机构投资者远、中、近期限财富管理需求的有机网络。

四是打通公募基金发展关键路径。强化私募基金信用约束和自律管理,推动私募基金从事公募业务,推动明确私募基金中请公募牌照的条件标准。出台《私募基金管理人从事投资顾问业务管理办法》,推动明确私募基金管理机构和投资顾问机构的民事责任、刑事责任和相关要求。

四、认真开展行业风险评估,加强行业风险管理,提高资产管理行业风险管控能力

一是推动公募基金强化流动性风险管理。推动公募基金完善流动性管理制度、流程和责任,明确公募基金资产可变现标准,研究探索全行业流动性风险管理机制。推动公募基金强化社会责任意识。针对公募基金业务与产品创新,建立数据化跟踪和行业层面宏观分析,推动行业恪守公募本质,防范系统性风险。

二是完善行业流动性风险自律管理规则和指引。研究基金公司子公司内部控制与风险管理问题,探索行业流动性风险管理与压力测试最佳模式,研究制定资产管理行业流动性风险自律管理规则,研究制定《基金子公司风险管理指引》,深入推进基金管理人内部治理,推动集团化发展、股权激励、事业部制等改革举措,研究制定薪酬管理等激励约束机制自律公约。

三是建设资产管理行业大数据风险监控平台。依托协会布设的资产管理业务机构、人员的基础数据库,结合合作单位数据库,构建资产管理业务数据中心,建立行业数据多维度全景分析平台,监测市场风险动态。全面加强与监管部门信息沟通交流,定期发布公募基金月报,及时反映公募基金行业财务数据、产品创新热点、基金公司高动态。