

首家外资控股公募 基金公司成立

我国首家外资控股的公募基金公司日前成立。证监会公示显示,6月16日,恒生前海基金管理有限公司获批,注册资本金2亿元。其大股东为恒生银行有限公司,出资1.4亿元,持股70%,另一股东为深圳市前海金融控股有限公司,出资0.6亿元,持股30%。公司法定代表人兼总经理为刘宇,督察长为傅宇。

根据基金业协会的数据,截至4月底,我国境内共有基金管理公司101家,其中中外合资公司45家,内资公司56家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共11家,保险资管公司1家。随着政策放开,目前我国公募基金公司的股东背景愈加多元化。根据证监会的最新公示,截至6月17日,在其审核名单上,仍有31家准备成立的公募基金公司在等待获批。(曹乘瑜)

浦银季季添利 开放自由申购

浦银安盛基金日前发布公告,公司旗下浦银季季添利定期开放纯债基金于6月14日至7月11日期间开放自由申购,投资者可通过上海银行、浦发银行等各大银行、券商及浦银安盛基金官方直销平台购买该产品。

浦银季季添利采用了独特的“双开模式”,即“自由+受限”定期开放。该基金以3年为一个封闭周期,运作结束后会开放5~20个工作日不等的自由申购期;同时在封闭期内,每3个月又会适时开放为期1天的受限开放日。这一设计不仅能够满足投资者的流动性需求,同时有益于提升基金投资组合久期的稳定性,便于基金经理配置一些流动性较低但票息收益较高的债券。此外,作为一只准债型产品,浦银季季添利既不从二级市场买入股票,也不参与一级市场的新股申购和增发,可以有效规避股市风险。

Wind数据显示,截至6月16日,浦银季季添利A、C成立以来收益率达到24.30%、23.00%,分别大幅跑赢业绩比较基准17.21%、15.91%。而在大盘年内跌幅超18%的环境下,该基金也逆市守住了正收益。海通证券数据显示,浦银安盛旗下固定收益类产品最近一季以1.40%的净值增长率在可比81家基金公司中排名第9;最近半年以4.42%的净值增长率在可比77家基金公司中排名第10;最近五年以47.18%的净值增长率在56家基金公司中排名第17。(徐金忠)

天弘基金豪送 50亿虚拟金红包

2013年6月,天弘基金联手支付宝合作推出余额宝,开启了我国全民理财的新时代,2016年6月,余额宝三周年,其规模已进入稳定期,截至今年一季度末,余额宝规模达7626亿元。天弘基金豪送50亿余额宝虚拟体验金,回馈余额宝用户。6月15日至17日,余额宝用户可通过支付宝天弘基金服务窗、宝粉网服务窗、余额宝服务窗,抢余额宝三周年红包。

6月15日~6月17日,每天抢红包,共计450000份,先到先得,余额宝虚拟体验金额300~3000元不等。抢到之后,天弘基金会把虚拟体验金的收益(6月17日收益)以余额宝份额红包形式发给幸运的宝粉,到时可在支付宝钱包一卡券中查询。

余额宝作为国内首只互联网货币基金,一经问世,便引爆了行业互联网金融热潮。2013年11月,余额宝成立不到半年规模就突破1000亿元,成为我国基金史上首只规模突破千亿的基金。目前,余额宝已经进入稳定期,截至今年一季度末,余额宝规模达7626亿元。余额宝不仅是国内规模最大的基金,同时也是用户数最多的基金,余额宝用户数为2.6亿,相当于每5个中国人当中就有一个人是余额宝用户。截至今年一季度末,余额宝成立以来累计为用户赚取利润534亿元。(曹乘瑜)

万亿规模公募FOF呼之欲出

□本报记者 曹乘瑜

6月17日,证监会发布《公开募集证券投资基金运作指引第2号——基金中基金指引(征求意见稿)》(以下简称“征求意见稿”)。基金中基金又称FOF,征求意见稿从投资比例、标的、风控等方面进行了详细规定,业内人士认为,万亿规模的公募FOF市场正一触即发。业内人士认为,预计追求相对收益的优选产品会首批面世。

或催生万亿规模FOF

细则的出台,让已经备战公募FOF多年的基金公司摩拳擦掌,许多已有私募FOF投研经验的第三方机构也跃跃欲试,后者企图以投顾的方式,或者是申请公募牌照的方式争食公募FOF的蛋糕。

业内人士称,2013年基金法修订完毕,其中已为公募FOF留下口子,2014年8月开始实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(以下简称“管理办法”),进一步从仓位、持仓限制等方面定义公募FOF。然而由于没有细则,公募FOF始终不能诞生。但与此同时,私募FOF产品则已经发展的如火如荼。根据私募排排网的数据,截至今年5月底,私募FOF基金已经达到626只。济安金信基金评价中心主任王群航表示,回顾中国资本市场的发展历史,公募基金还是推动其规范发展的主要力量,未来FOF主流应该是公管类FOF。

金融产品评价与服务平台——金牛理财网总经理徐建军认为,当前市面上已有的FOF产品跟公募FOF不具可比性,按征求意见稿的标准,当前大部分券商系、私募系FOF都不能称之为FOF。征求意见稿规定,公募FOF最低仓位应为80%,持有单只基金的市

值,不高于FOF资产净值的20%,有利于构建真正阳光透明运行的FOF。对投资人来说,在时间序列和横截面上的风险都得到极大分散,长期业绩能进入市场前列的优质FOF,是普通投资者投资基金的首选,能有效降低投资者基金选择的难度,也有利于形成稳定的基金投资者群体,对基金业长远发展来说具有重要意义。

好买基金研究中心已经总监曾令华介绍,美国共同基金中FOF规模占比超过10%,同比计算,当前中国公募基金规模已达7.73万亿元,未来中国公募FOF规模有望达到1万亿元左右。据悉,好买基金研究中已经基于公募产品推出过FOF专户。

根据征求意见稿,公募FOF可以投资除了衍生品之外的各类型基金产品,这意味着未来也将出现各种策略的FOF。业内人士普遍认为,追求相对收益的同品种优选类FOF,将是首先推出的FOF类型。曾令华认为,FOF组合的产品优势明显,跨品种类FOF更仰赖FOF基金管理人的大类资产配置能力,风险较大。

全市场FOF收费或在千六

记者获悉,银华、华夏、嘉实等大型基金公司已有FOF研究团队。有观点认为,大型基金公司将有先发优势。一方面原因是费用较低。征求意见稿规定,如果公募FOF持有自身管理的基金产品,不允许收取任何费用,然而对于基于全市场的基金的费用,虽然没有提及,但是在全球市场,双重收费是全市场FOF基金都面临的问题。另一方面,大型基金公司产品线完善、各类产品中均有绩优基金,有助于诞生质优公募FOF。Wind数据显示,当前基金数量在80只以上的基金公司已有7家,分别是博时、广发、鹏华、南方、嘉实、易方达和

工银瑞信。

与此同时,中型基金公司、基金研究机构和第三方平台,则希望发行全市场FOF,并对双重收费问题并不担心。记者获悉,部分小型基金公司正希望借助这一新品类基金来实现规模的弯道超车。

曾令华说:“FOF产品最大的意义,不在于有很多高收益,而在于帮助投资者排除掉绩差产品,减少踩雷风险。”这一点从私募FOF的业绩似乎也可见端倪。根据私募排排网的数据,626只私募FOF今年以来,业绩第一名仅有35%的收益,远低于股票策略型私募基金冠军150%的收益,但是,私募FOF的平均收益为-3.73%,好于股票策略类-9%的平均表现。

由此有观点认为,全市场优选的FOF产品更有意义。部分公募FOF团队人士介绍,FOF其实非常看重销售渠道。FOF部分中型基金公司渠道能力强,可以结合自身的渠道优势容易实现FOF规模的较快增长。而内部FOF需要克服道德风险的问题,容易在选基方面受到投资者诟病。

某大型公募基金的FOF团队人士介绍,同品种优选类的全市场FOF的收费可能会定在千分之六左右,“这是我们研究下来,投资人可以接受的费用。”这一费用比货币基金高不了多少。

徐建军介绍,双重收费虽然被认为是FOF最大的问题,但其实可以通过产品运作中一些制度设计来最大可能的解决这一问题,“我们的FOF组合来自于金牛基金,金牛奖是公募基金界的奥斯卡奖。根据我们的研究,以及与渠道的交流,双重收费相对于风险分散和基金优选等收益来说几乎可以忽略不计。”

华商吴鹏飞:市场重回合理投资阶段

□本报记者 曹乘瑜

在闯关MSCI失败后,A股依旧在震荡区间中徘徊。曾在去年熊市中完美躲过三轮暴跌的华商基金金牛基金经理吴鹏飞表示,当前风险较低,他已经战略看多,今年整体将是结构性行情,从行业配置的角度,相对比较看好环保、医疗服务、军工、TMT、传媒等行业板块。

17日,吴鹏飞在参加金牛理财网的“基金经理在线对话”栏目时表示,在每段行情的最后,市场都是在极度释放整体波段的风险和乐观。去年年中牛市行情尾声时,华商基金早已开始看空仓位谨慎。但到了今天的这个时点,已经可以转变为战略看多,市场目前的位置风险已经较低,下半年结构性机会比较多,股市风险相对可控,可以战略看多战术操作。“市场越往后走,机会越来越大于风险,”他说,“市场整体还是在创造价值,适合持续的

定投。”他建议选择回撤管理好、中长期业绩排名靠前的基金可以作为长期的投资对象的基金。

吴鹏飞拥有近十年的证券投资经验,擅长风险管理,在多次市场异常波动期间均有效控制住了仓位及净值回撤,2015年其管理的华商优势行业基金凭借较小的回撤及良好的业绩表现获得了“2015年度开放式混合型金牛基金”奖。在谈及其擅长的择时理念时,吴鹏飞表示,择时只是策略能力的一部分,基金团队需要在策略、行业配置、个股筛选三个方面都需要平衡,不能只依靠一项,而盈利还是看配置和选股。

吴鹏飞认为,今年整体是结构性行情,需要做一些波段,吴鹏飞则会在相对低点时增配看好的行业,例如环保、医疗服务、军工、TMT、传媒等行业。而他选股主要是基于基本面,从行业发展趋势的角度来挖掘景气度向上的公司,更看好环保、医疗服务、TMT、

军工、传媒等行业正是基于其景气度向上的逻辑。

6月23日全球重大不确定事件——英国脱欧公决也近在眼前,吴鹏飞认为,假如英国脱欧对全球市场存在负面影响,而目前全球融合度在提升,因此对A股也是负面的。但长期来看A股大方向向上,在资产配置中的地位也会逐步提升,基本面投资、价值投资会在未来的市场中发挥更大的作用。华商基金将秉承绝对收益理念,希望在尽量小的回撤前提下,获取更多收益,也希望能够为持有人创造更多收益,与持有人共成长。

据悉,“基金经理在线对话”是由金牛理财网与新华网投资者教育基地共同举办的一项公益性、服务性的在线问答栏目,旨在为投资者提供知识普及、权益保护、风险提示等多样性服务,与投资者共话投资热点,洞悉资本发展智慧,追觅市场前行轨迹,定期为投资者提供投资建议。

民生加银蔡晓:市场维持箱体震荡

□本报记者 周文静

近期A股围绕2900点上下震荡,从2016年以来,A股市场便进入宽幅震荡行情,主动型投资在选股择时方面面临较大难度。正在发行的民生加银量化中国拟任基金经理蔡晓认为,预计2016年下半年A股仍维持箱体震荡走势,各类主动型投资操作难度加大,非对冲的量化基金则能利用强大的数据筛选、整合和分析能力,构建选股模型、择时模型和风控模型,更大机率抓住由供给侧深入改革及板块轮动等带来的机会,同时通过分散投资减小风险,有望在弱市中持续获得较为优异的收益。

蔡晓说:“2016年的市场仍维持箱体震荡。最悲观预计的话,点位最低可能下探至

2500~2600点,但在改革持续推进的大背景下,A股应该是属于‘有底的格局’。但同时2016年可能也是一个顶部的,在改革和转型过程中还有很多外部因素,预计最高应该不超过3600点,因而市场处于箱体震荡的格局中。”

蔡晓认为,由于国内银行理财、信托、债券等产品的风险暴露呈加剧状态,整个股市的性价比开始在增加。A股正处于一个相对低位,因而配置价值开始在提升。他说:“A股走到2800点时,市场资金将会积极布局寻找有性价比高的股票。”

如何判断经济面和市场走势,蔡晓指出,现在市场上大多数人对国内宏观经济的预期过于悲观,从上市公司的情况来看经济要比想象中的要好。市场将迎来中报的发布,数据

应该不会难看。从PMI数据来看,预计7、8月份将会往上走,三季度迎来欧美的备货期,利好公司三季度的业绩,经济基本面有了支撑,三季度市场有望走好。不过由于供给侧改革的深化以及外部市场的不确定性,市场很难再现去年的牛市行情,预计下半年A股整体走势维持在宽幅的震荡中。蔡晓表示,箱体震荡的行情使得各个行业、各个的机会比较均衡。包括原来一些从来没有受到关注的板块,实际上机会都挺多。以贵州茅台、五粮液为例,好多年都没有人关注了,但每年都走得不错。量化基金特别适合在均衡市场中获取收益,因为量化基金持股分散、配置均衡,所以每个板块的机会都能圈住。同时它更能分散风险,像个别板块出现极端风险,对组合影响就相对有限。