

基金掀更名潮:规模锐减 持仓限制成主因

陆慧婧 报道

近段时间,基金公司掀起了老基金更名的热潮,仅8月3日一天,就有嘉实、信诚、新华、长城、金鹰等5家基金公司旗下共计37只基金更名。

梳理这一现象产生的原因不难发现,有股票型基金仓位下限提升时间将至,原有的股票型基金为了规避召开持有人大会的繁琐,索性批量转为混合型基金;还有一部分指数型基金,由于此前跟踪的标的指数已经跟不上市场热点,规模持续缩水,基金转型为贴近市场的热门行业主题基金以期自救。而指数型基金转型不乏成功先例,上证市值百强ETF联接基金转型为长盛电子信息主题灵活配置混合基金,今年二季度规模增长了90倍。

指数基金转型主题基金

作为工具型产品,指数基金投资价值取决于标的指数以及产品结构,随着市场热点转移,早前跟踪的标的指数可能显得“不合时宜”,一些指数型基金逐渐被边缘化,由此纷纷开启“转型之旅”。

近日,长盛基金发布公告称,依据基金份额持有人大会决议,“长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)”正式更名为“长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金(LOF)”。

查阅相关资料可知,长信中证中央企业100指数基金成立于2010年,以不低于基金资产净值90%的资产投资于中证中央企业100指数成份股和备选成份股。最近两年,中证中央企业100指数市场表现时起时落,



2013年,长信中证中央企业100指数基金业绩排名曾跌至同类基金后四分之一。虽然去年资本市场国企改革风至,长信中证中央企业100指数基金业绩也飙升至同类基金前列,但运作了5年多,基金规模并不理想,多数时间里都突破不了1亿元规模大关。截至今年2季度末,长信中证中央企业100指数基金已由成立时的7.43亿初始规模,缩减到只有1.42亿。

事实上,指数型基金转型为热门行业主题基金,且成功实现规模、业绩双赢的不乏先例。今年以来,以接近80%收益率问鼎同类基金前十的长盛电子信息主题灵活配置混合基金,去年6月份还是长盛上证市值百强ETF的联接

基金,无论从规模还是业绩上看,这只联接基金均不起眼,去年全年,长盛市值百强ETF联接基金收益不足10%垫底同类基金后十位,转型之前最后一个季度规模也仅剩3000多万。

或许是由于长盛基金旗下电子信息产业基金优秀的表现,公司决定复制其成功之路。长盛上证市值百强ETF联接基金转型也选择了公司擅长投资的电子信息行业,在业绩带动下,今年二季度末,该基金规模突破十亿大关,相比上一季度增长了90倍之多。

分级基金转型主动管理

随着今年大批基金公司加入分级基金发

行战,分级基金竞争日趋白热化。由于早前发行的指数型分级基金份额不断分流,有基金公司因此决定退出分级基金行列。

7月中旬,华商基金发布公告称,华华中证500指数分级基金正式转型为华商新趋势优选灵活配置混合基金,公告中也提及了此次转型的原因:根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定,本基金发生基金资产净值连续60个工作日低于5000万元人民币的情形,“需由基金管理人向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决”。

转型之前,华华中证500指数分级基金资产净值连续4个季度不足一亿元,2014年二季度更是一度跌至1572万元低点。华华中证500指数分级基金份额不断缩水,也是市场上分级基金投资标的过于重复导致的结果。数据显示,除去已经转型的华华中证500指数分级基金,市场上还有金鹰中证500、信诚中证500、泰达中证500、工银瑞信中证500四只跟踪中证500指数的分级基金。

而从这四只基金场内B份额来看,除了信诚中证500B规模在10亿份以上之外,其余均在1亿份之下,最小的仅有731万份。“信诚中证500指数分级基金是第一只跟踪中证500的分级基金,占据首发优势,随着流动性不断提升,折溢价机会增多,交投活跃也会助长基金规模,但其余同类基金规模则遭到分流。”一位基金行业分析师称。

另一方面,相比行业指数分级,市场对于早期发行的宽基指数分级基金热情相对减弱。以前分级基金代表、跟踪深100指数的银华锐进为例,该基金在去年规模缩水50%的基础

上,截至8月3日,今年规模再度缩水60%。

华华中证500指数基金转型,其中也不难看出公司战略转型的意味,华商基金以投资中小盘成长股见长,旗下相关基金一直以来业绩优异,即使是公司量化团队打造的量化产品,也是以量化投资为辅,主动选股为主。在中证500指数分级基金发行之后,华商再无指数型产品,随着华华中证500指数基金转型,公司所有基金产品全部集中在主动投资领域。

股票基金批量转型混合型

近段时间,公募基金更名主要集中在股票基金转为混合型基金上。

仅8月3日一天,嘉实基金宣布旗下两只股票型基金更名为混合型基金,其中嘉实基金旗下嘉实海外中国、嘉实优质企业、嘉实研究精选、嘉实量化阿尔法等9只传统股基更名为混合型基金,加上信诚、金鹰、新华、长城4家基金公司,就有37只股票基金同日转型。

随着老的股票基金纷纷更名,新的高仓位股票基金未成气候,存量股票基金出现断档。浏览基金公司网站可以发现,华夏基金目前只剩两只股票型基金,华宝兴业基金存量股基也只有两只。

传统股票基金的股票仓位下限多为60%,但去年8月8日正式生效的基金运作管理办法规定,股票基金最低持仓应不低于80%,一年过渡期之后,为规避股票型基金80%最低仓位的限制,老的股票型基金要么转为混合型基金运作,要召开持有人大会修改基金合同,提高基金仓位上限。为了简化流程,多数基金公司选择将股票基金转型为混合型基金。

前三季业绩预告六成报喜 牧原股份成“预增王”

周少杰 报道

随着半年报的披露,一些上市公司同时还向投资者预估今年前三季度的业绩情况,沪深两市已有118家公司披露三季度业绩预告。总体上,上市公司对三季度经营情况偏乐观,有六成以上的公司报喜。

记者统计,截至8月4日,沪深两市共有118家上市公司披露三季报业绩预告。其中,业绩报喜(含预增和扭亏)的公司共有74家,约占全部已预告业绩公司的62.71%;业绩报忧(含预减和亏损)的公司有36家,约占30.51%;业绩基本持平的公司有8家。尽管这些公司仅占两市近2800家上市公司的一小部分,但就整体而言,这些上市公司向市场传递了上市公司基本面有所改善的积极信息。

118家上市公司中有100家企业预告了净利润区间数据。在剔除新近上市公司(暂无上半年净利润数据)之后,99家具有可比数据的上市公司上半年预估的净利润区间为164.66亿元至203.41亿元,同比增幅在18.41%至46.27%之间。

从市场板块看,中小板上市公司居多。海康威视预计前三季度盈利35.23亿元至40.65亿元,暂居净利润额第一位。该公司称,受益于行业良好的景气度,公司经营业绩继续稳健增长,预计净利润同比增幅达到30%至50%。金正大和康得新两家中小板企业预计前三季度净利润也有望超过10亿元。

猪肉价格上涨,牧原股份暂时夺得前三季度“预增王”称号。该公司预计,前三季度净利润有望同比增长73.09倍至110.13倍,盈利约2亿元至3亿元。公司称,这一业绩是基于第三季度平均每头生猪可能的盈利水平区间以及生产计划生猪出栏量区间作出的预计,生猪市场价格的大幅下降或上升,将会导致公司盈利水平的大幅下降或上升,对公司的经营业绩产生重大影响。

相比之下,其他上市公司净利润鲜有过百倍增幅。汉麻产业预估前三季度净利润增幅有望超过10倍。不过,该公司业绩增长并非来自自主。汉麻产业预计,第三季度下属子公司拥有的国有土地使用权收回完成,以及公司两宗国有建设用地使用权及地上建筑物等被征收完成后,将增加营业外收入,导致经营业绩大幅提升。此外,完美环球、恒顺众昇两家公司前三季度净利润增幅有望超过5倍。

几家欢喜几家愁。目前预告前三季度业绩亏损的公司有17家,其中两家被交易所标识退市风险警示(*ST),即*ST路翔和*ST新都,若这两家公司在仅剩的不足5个月内未能扭转亏损的颓势,将面临退市之虞。

值得一提的是,创业板公司东方财富也预计可能出现亏损。根据深交所退市制度,创业板市场实施快速退市制度,连续两年亏损并不予以退市风险警示(即标识*ST),涨跌幅仍维持10%,若第三年继续亏损,将直接予以暂停上市,并且不允许借壳上市。

私募基金野蛮生长 营销需求激增高薪招募人才

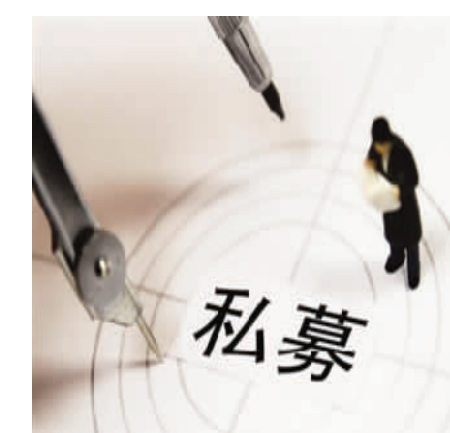
赵明超 报道

在今年上半年的疯狂上涨行情中,基金公司顺势密集发行产品,对人才的需求激增,与此同时,不少绩优基金经理奔私,部分基金营销人员也随之而去。据记者了解,在新媒体传播环境下的火热行情中,基金公司营销需求增加,不少公司开始高薪揽人。

在基金产品尤其是创新型产品密集发行的情况下,新媒体渠道也显得比以往更加重要,创新渠道营销预算也大幅上升,随之而来的是严重的营销人才短缺问题。

据了解,在跌宕刺激的过山车行情中,基金公司人员流动也变得频繁,不仅头顶光环的基金经理频频奔私潮,基金经理“一拖多”让基金公司人才捉襟见肘,为基金提供宣传推广服务的营销人才同样短缺,不少基金经理奔私时也顺便带走了研究员及市场营销人员,有基金经理甚至连前台文员都挖走了。

不过,在牛市行情预期下,基金公司规模大幅增加,对于基金公司来说,借助牛市行情顺势发行产品,远比在熊市中拼命宣传有效



得多,在此情况下,对营销的预算投入大幅增加,招聘营销人员也变得阔绰起来。

据记者了解,沪上某中型基金公司,在原来市场部PR离职之后,以40万年薪从财经媒体挖来继任者,在一年之前,行情要比现在低10万元左右。据了解,营销人员当前的市场行情,以基金公司营销宣传为例,大型基金公司资深人员年薪会有五六十万以上,中型基金公司三十多万,小型基金公司也要二十

万左右了,尤其是从专业财经媒体挖来的人员,会在原有基础上有所浮动。

在业内人士看来,基金营销人员需求爆发,主要有两方面原因。一方面是基金公司需求大增。对于依靠资金管理规模收取管理费的基金公司来说,借助火热行情发行产品,投入产出比无疑最高,尽管营销投入大幅增加,但是相较规模提升所带来的管理费收入,几乎不值一提,所以重金挖人眼都不眨一下。

在新传播渠道背景下,基金公司的创新基金产品,例如可以为牛市加杠杆的分级基金产品,今年以来实现了大爆发,相对于传统的股票型基金来说,更需要有针对性的宣传推广,相关专业人员受追捧。

另一方面,在资管行业大爆发的情况下,在中国基金业协会注册的私募基金公司数量已经破万家,为这些公司提供专业外包服务的公司也应运而生,这些为私募基金营销服务的公司,也需要大量人员为客户提供,包括产品推广、微信运营、新闻稿推广等。沪上一家专门为资管机构微信宣传推广运营的公司,最近几个月来一直在努力招聘编辑人员,开价20万依然找不到合适的人选。

调查

A股投资者信心正在恢复 买入意愿增强

林琦 报道

中国证券投资者保护基金有限责任公司(下称投保基金)日前发布的月度调查报告显示,证券市场投资者信心正处于修复期;同时,看好大盘未来走势的投资者比例上升,投资者买入意愿也有所增强。

据上海证券报上周三报导,7月大盘在探底之后展开反弹,但整体仍处于震荡整理阶段。投保基金的调查结果显示,7月份中国证券市场投资者信心指数结束此前三个月的回落趋势,达到59.6,同比上升1.9%,环比上升6.0%,上升势头较为明显。

投资者信心指数数值介于0-100之间,50为中性值。指数大于50时,表示投资者中持乐观、积极看法的比例大于持悲观、消极看法的比例,投资者信心整体偏向乐观。指数越高,表示投资者信心越强。

从子指数看,投资者对国内经济政策有利于股市的信心持续走强。7月国内经济政策指数(DEPI)为70.2,较上月(63.9)上升6.3,在八个子指数中表现最佳,继续保持今年以来的高位运行,说明投资者对国内经济政策有利于股市的信心不断增强。其中,有46.4%的投资者认为国内经济政策对今后三个月的股市会产生有利影响。

同时,在市场经历了前期大幅调整后,投资者对股票估值的认可度有所提升。7月股票估值指数(SVI)为48.9,较上月(40.2)上升8.7。其中,17.0%的投资者认为目前股票价格低于其真实价值或合理投资价值,49.6%的投资者认为差不多。

投资者对大盘未来走势的信心也在回升。7月大盘乐观指数(LCOI)达到62.1,较上月(54.6)上升7.5;大盘抗跌指数达到62.0(上月为58.4)。其中,投资者认为上证综指未来一个月会上涨的达到31.0%(上月为22.8%),48.5%的投资者看平;预计未来三个月会上涨的投资者占36.9%(上月为33.2%),39.4%的投资者看平;29.3%的投资者看好未来六个月的国内股市,认为将盘整的占48.1%。

基于上述因素,7月买入指数(BII)达到52.7(上月为49.1),重新回到乐观区间。其中,未来三个月内考虑增加投资于股票资金量的投资者占18.4%(上月为15.3%),考虑减少的占13.9%(上月为16.7%),50.3%的投资者选择维持现有资金量,另有17.4%的投资者回答不确定。

本次证券投资者信心调查从7月20日起起依托投保基金公司投资者调查固定样本库进行,其中包括1,295名个人投资者和186名一般机构投资者。(路透中文网)

新三板迎来险企挂牌热潮

赵春燕 报道

记者近日获悉,山东齐鲁保险代理有限公司已经启动赴新三板挂牌的计划,目前各项发展战略已在全国布局。齐鲁保险董事长曹景敏透露,预计明年在新三板正式挂牌。

另据记者采访发现,目前已有3家保险企业正式在新三板挂牌,另有2家排队在审。此外,还有一批保险公司已经启动前期的新三板挂牌筹备工作。新三板正迎来保险企业的挂牌热潮。

互联网保险新规催生新机会

齐鲁保险主营保险代理,成立于2003年8月。曹景敏告诉记者,公司内部的员工持股已经完成,目前公司员工持股比例已达到90%,公司新三板挂牌的筹备工作已经走到政府方立项的阶段。

针对启动新三板挂牌的原因,曹景敏称,这是企业发展以及融资的正常需要。他向记者透露,随着整个保险行业门槛的逐步放低和审批政策的逐渐宽松,公司有意继续扩大规模。“公司8月份会启动社区的店面建设,前期投入会比较大,这样前期的股东结构还有现有的管理就会跟不上,需要引进一些人才,也需要引进一些资本。”曹景敏称。

保监会日前发布《互联网保险业务监管暂行办法》。该办法对保险机构的定义包括了保险公司和保险专业中介,明确将互联网保险纳入保险中介公司的范畴。这等于给予互联网网保中介公司正式的“名分”。

“名分”带来的发展机会开始涌现。曹景敏称,随着“原来一些不合规的网店、‘非法摊点’获得身份的确认,人员无证执业等一系列

问题都解决了”。

险企赴新三板挂牌潮起

随着首次公开发行(IPO)暂缓和新三板今年初的火爆行情推动,目前险企赴新三板挂牌热潮已经涌现,其中不乏保险中介公司的身影。

目前已经在新三板挂牌的3家险企分别是盛世大联、中衡股份和万舜股份,永诚财产保险公司和广东盛世华诚保险销售公司两家企业正排队在审。另外,亦有多家如齐鲁保险之类还处于前期筹备阶段的保险企业。

记者梳理发现,目前已经在新三板挂牌的3家保险公司全部为保险中介公司,其中挂牌最早的盛世大联主营保险代理,该公司于2014年12月31日挂牌,今年1-3月份已经进行了两轮定向增发,共计募资4932万元。该公司日前发布的中报显示,今年上半年实现净利润1113.38万元,同比增长1033.77%。另外2家挂牌企业中衡股份和万舜股份分别于今年3月13日和5月25日挂牌。

保险代理市场竞争的加剧引发了保险代理公司积极投身资本市场的热潮。万舜股份



发布的公开转让说明书显示,我国保险中介市场已经呈现出经营规模越大的保险代理公司竞争力越强,经营规模较小且服务质量较差的保险代理公司竞争力越弱的特征,市场主体竞争愈加激烈,市场集中度进一步提高。

万舜股份称,“公司如不能继续扩大经营规模,提高服务质量,将会直接面临着在市场竞争中处于劣势风险。”

在新三板排队在审的永诚财险刚刚于7月30日在全国中小企业股份转让系统披露了《公开转让说明书》。资料显示,该公司目前主营业务包括财产保险、短期健康险、意外险等保险、再保险业务以及保险资金运用等,公司实际控制人为央企华能集团。据《公开转让说明书》数据显示,去年,该公司的总资产已经达到101亿元,2014年全年实现利润4142万元,2015年前3个月实现净利1.3亿元。