

独家视线

32只发起式基金面临“三年大考” 14只规模“不及格”可能要清盘

与首募规模相比,205只发起式基金中规模增加的有73只,占比仅为35.6%

本报见习记者 张颖晓

2016年,发起式基金面临着“三年大考”,继5只发起式基金“大限已至”而被清盘后,又有14只基金因成绩“不及格”可能要清盘。

据相关规定,发起式基金一般要求基金公司股东资金、公司自有资金、公司高级管理人员及基金经理等人员的资金认购基金超过1000万元,且持有期限超过3年。3年后,若基金资产净值低于2亿元的,基金合同自动终止,不得通过召开持有人大会的方式延续。同时,为鼓励基金公司主动与持有人绑定利益,发起式基金降低募集成立的门槛,募集规模不少于5000万元、募集人数不少于200人,即可办理发起式基金合同生效备案程序。

《证券日报》基金新闻部(官方微博微信:证券日报微基金)根据WIND资讯数据整理显示,目前市场上有205只发起式基金,截至目前,规模与首募规模相比实现增长的仅有73只,占比为35.6%,并且2013年成立的32只(A/B/C分开统计)发起式基金中,有14只基金今年一季度末的资产净值低于2亿元,占比达到43.75%,也就是说,如果到了三年期



限,上述14只基金规模达不到2亿元,将面临被清盘的命运。

5只发起式基金因规模偏小而清盘

根据规定,发起式基金在成立三年后,若基金资产净值低于2亿元,基金合同自动终止。目前市场上已有5只发起式基金清盘。具体看来,2015年,国联安中债

信用债指数增强型发起式基金、西部利得稳定增利债券发起式基金先后触发合同终止条款。2016年3月29日,华夏基金旗下2只发起式基金华夏上证能源交易型开放式指数基金和华夏上证原材料交易型开放式指数基金分别以0.31亿元和0.22亿元的资产规模宣告触发合同终止条款。随后,华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)也公告,

截至2016年4月26日,华宸300资产规模为0.15亿元,自2016年4月27日起进入基金财产清算程序,并于5月6日终止上市。

迄今已经有5只发起式基金最终因规模偏小而清盘。

而那些仍在运作中的同期基金,从规模变化上来看,与首募规模相比,有逾五成的基金规模出现缩水。具体看来,205只发起式基金中,与首募规模相比,增加的有73只基金,减少的有114只基金。值得注意的是,截至今年一季度末,205只发起式基金中,规模缩水最严重的为业内首只发起式基金——易方达沪深300ETF联接基金。资料显示,该基金成立于2009年8月26日,首募规模为167.46亿元,截至今年一季度末,规模为38.84亿元。截至2015年年底,该基金份额持有人为152158人,其中,管理人员持有46.26万份,持有比例为0.0126%。与首募规模相比,份额增加最多的为广发天虹A,该基金成立于2013年10月22日,为货币市场型基金,首募规模为5010.11万元,截至今年一季度末,规模达到145.07亿元,增加144.56亿元。截至2015年年底,该基金份额持有人为344.15万人,管理人员持有份额

123.15万份,占比为0.00633%。

“三年大考”降至 14只发起式规模不及格

根据管理办法,发起式基金是指基金管理人在募集基金时,使用公司股东资金、公司自有资金、公司高级管理人员或者基金经理等人员资金认购基金的金额不少于1000万元人民币,且持有期限不少于三年。发起式基金的基金合同生效三年后,若基金资产净值低于2亿元的,基金合同自动终止。

《证券日报》基金新闻部根据WIND资讯数据整理显示,成立于2013年的32只发起式基金(A/B/C分开统计)中,有14只基金今年一季度末的资产净值低于2亿元,也就是说,若到期后基金规模不能突破2亿元,上述基金将面临清盘。如成立于2013年10月25日的富安达信用纯债,基金规模一季度末已缩水至0.16亿元;成立于2013年1月31日的民生加银积极成长,截至今年一季度末,基金规模缩水至0.92亿元。成立于2014年8月20日的华宸未来信用增利,截至一季度末,基金规模缩水至0.18亿元。

基金发行难觅“冰雪奇缘” 5月份14只基金延长募集期

本报见习记者 张颖晓

基金公司发行新基金的热情以及新基金发行的难易程度,首募规模都与市场行情密不可分。

《证券日报》基金新闻部(官方微博微信:证券日报微基金)根据WIND资讯数据整理显示,今年以来,截至5月27日,上证综指累计涨跌幅为-20.29%,创业板指累计涨跌幅为-23.73%,而从每月涨跌幅度来看,1月份至5月份每月上证综指涨跌幅分别为-22.65%、-1.81%、11.75%、-2.18%和-3.99%,创业板指涨跌幅分别为-26.53%、-5.71%、19.05%、-4.45%和-3.22%。在排除发生熔断的1月份后,上证综指单月跌幅最大的为5月份。

与之相对应的是,5月份,新基金的发行进入冰点。WIND数据显示,今年以来,截至5月29日,共有282只新基金发行,而5月份仅发行24只新基金,占比仅为8.51%,而在首募规模方面,年内新基金首募总规模为2848.19亿元,而5月份新基金首募总规模为420.07亿元(其中还包括5月份发行并成立的年内首募规模最大,达300亿元的工银瑞信泰

享三年),占比为14.75%。

市场行情低迷下,与新基金发行难,首募规模降低相伴的是5月份14只基金纷纷延长募集期,而5月份也成为年内延长募集基金数量最多的月份。

基金发行进入冰期 5月份仅发行24只

在天气逐渐炎热的5月份,新基金发行市场却进入了冰点。

《证券日报》基金新闻部根据WIND资讯数据整理显示,今年以来,截至5月29日,已有282只新基金发行,而5月份成立的新基金数量仅为24只,占比为8.51%;年内已成立基金首募总规模达到2848.19亿元,5月份发行的新基金的首募总规模为420.07亿元,占比为14.75%。具体看来,1月份至5月份,每月发行的新基金数量依次为78只、45只、65只、70只和24只;每月新成立基金首募总规模依次为749.11亿元、413.67亿元、623.54亿元、641.79亿元和420.07亿元;每月平均首募规模依次为9.6亿元、9.19亿元、9.59亿元、9.17亿元和17.50亿元。

仅从数字角度看,5月份平均首募规模高于其他月份,但值得注意的是,5月5日,工银瑞信泰享三年基金成立,首募规模达到300亿元。若排除该基金,剩余23只基金的平均首募规模仅为5.22亿元。其中,13只基金首募规模低于3亿元,占比达到54.17%。

从发行的基金产品类型看,年内基金公司并不热衷于发行股票型基金,与去年同期基金公司发行176只普通股票型基金相比,今年仅发行17只股票型基金。今年以来,基金公司发行数量最多的基金为混合型基金,数量达到156只,紧随其后的是债券型基金,为89只。值得注意的是,年内前5个月中,仅5月份未发行QDII基金,具体看来,1月份至4月份,QDII基金发行数量依次为1只、3只、1只和1只。

从延长的募集期来看,14只基金中,延长募集时间最长的为兴业聚金基金和兴业聚源基金。公告显示,2只基金均为4月19日开始募集,原定募集截止日为5月25日,为了满足投资者的投资需求,募集截止日延长至6月24日。而其余基金,延长募集的时间多为10天左右。

新基金到点难成立 5月份14只延长募集期

与发行进入冰点、首募规模明显缩水相对应的是新基金纷纷延长募集期。

《证券日报》基金新闻部根据基

金公告整理发现,5月份共有14只基金发布延长募集期公告,为年内延长募集期基金数量最多的月份。具体看来,1月份至5月份,每月发布延长募集公告的基金数量依次为11只、4只、6只、2只和14只。

若从提前结束募集的角度看,5月份提前结束募集的基金数量同样少于年内其他月份(与2月份数量相当)。具体看来,1月份至5月份,提前结束募集的基金数量依次为16只、11只、21只、22只和11只。

从延长募集期基金的结构看,14只基金中有6只灵活配置型基金、4只偏债混合型基金(均为保本基金,分别为金鹰元和保本、大成景荣保本、万家颐达保本和东方合家保本)、2只普通股票型基金、1只中长期纯债基金和1只联接基金。

14只基金中,延长募集时间最长的为兴业聚金基金和兴业聚源基金。公告显示,2只基金均为4月19日开始募集,原定募集截止日为5月25日,为了满足投资者的投资需求,募集截止日延长至6月24日。而其余基金,延长募集的时间多为10天左右。

值得注意的是,民生加银量化中国基金5月10日发布公告称,该基金于4月13日开始募集,原定募集截止日为5月12日,为充分满足投资者的投资需求,将该基金的募集截止日由原定的2016年5月12日延长至2016年6月3日。而在5月14日,该基金再次发布公告称,由于投资者认购踊跃,截止5月13日,该基金募集期内募集金额已满足提前结束募集的条件,最后一个募集日为5月16日,自5月17日起不再接受申购,提前结束募集,于5月19日成立,首募规模为2.48亿元。

《证券日报》基金新闻部继续整理发现,14只5月份宣布延长募集的基金中,已有5只基金成立。其中,首募规模最大的为5月25日成立的大成景荣保本基金,首募规模为21.99亿元(4月25日发行,原定募集截止日为5月13日,后延长至5月20日);紧随其后的为5月25日成立的金鹰元和保本基金,首募规模为12.79亿元(4月11日发行,原定募集截止日为5月13日,后延长至5月20日);民生加银量化中国、嘉实沪港深精选、博时黄金ETF联接A首募规模分别为2.48亿元、2.31亿元和2.07亿元。

基金调研

快递三巨头借壳上市玩“漂移” 难得机构调研

本报见习记者 张颖晓

近期顺丰做价433亿元借壳鼎泰新材在资本市场迅速引起反应,结合去年12月2日,申通宣布借壳艾迪西,2016年3月23日圆通则宣布借壳大杨创世,快递业将上市大幕逐渐拉开。

自物流行业龙头——顺丰借壳鼎泰新材后,相关板块有怎样的变化?哪些基金公司或者基金又能够提前布局?《证券日报》基金新闻部根据WIND资讯数据整理显示,5月23日午间,鼎泰新材发布公告,顺丰控股拟作价433亿元借壳上市后,午后开盘,物流板块迅速走高,自5月23日以来,截至5月27日,申万二级物流板块涨幅为0.42%,而该板块年内涨跌幅为-24.69%。从鼎泰新材前十大股东来看,华宝兴业事件驱动混合基金自去年年底开始提前布局。从基金重仓持股角度看,今年一季度末,仅有长盛城镇主题基金重仓持有该股。而在被物流巨头“借壳”后,机构对鼎泰新材的调研热情并未增加。

顺丰、圆通及申通 成功借壳上市

5月23日,A股公司鼎泰新材发布公告称,鼎泰新材以截至拟置出资产评估基准日全部资产及负债与顺丰控股全体股东持有的顺丰控股

100%股权的等值部分进行置换。此次顺丰控股100%股权的初步作价为433亿元。

不考虑配套融资因素,此次交易完成后,王卫控制的明德控股将持有鼎泰新材总股本的64.58%。明德控股将成为公司控股股东,王卫将成为实际控制人。

物流行业借壳上市,顺丰并非首例。2015年12月2日,艾迪西发布公告,披露公司拟置出全部资产、负债,置入申通快递100%股权,其中作价169亿元。2016年3月23日,大杨创世发布重组预案称,拟通过重大资产出售、发行股份购买资产及募集配套资金等交易,置出现有全部资产及负债,实现圆通速递借壳上市,后者整体作价为175亿元。作为行业龙头,顺丰控股的估值比申通和圆通的估值高多了。

华宝兴业好赛道 提前布局鼎泰新材

物流行业龙头公司“借壳”上市,而在其之前,华宝兴业事件驱动已提前潜伏在鼎泰新材前十大流通股股东名单中。

《证券日报》基金新闻部根据WIND资讯数据整理显示,从鼎泰新材前十大股东明细中可以发现,华宝兴业

事件驱动于去年四季度末新进鼎泰新材第十大股东,新进持有66.36万股,持股占总股本比例为0.57%。而在今年一季度,华宝兴业事件驱动增持15.38万股至81.74万股,由第十大股东上升至第九大股东,持股占总股本比例为0.7%。

同时提前“潜伏”的还有中央汇金。2015年年底,中央汇金同样新进持有鼎泰新材234.31万股,持股占总股本为2.01%,截至今年一季度末,持股未发生改变。

值得注意的是,“潜伏”时间最长的机构投资者为中科招商子公司中科汇通(深圳)股权投资基金有限公司(以下简称“中科汇通”)。2015年7月8日,中科汇通新进持有鼎泰新材397.61万股,持股占总股本为5.1%;2015年7月16日,中科汇通持有该股数量达到1168.62万股,持股占总股本为10.01%;2015年年底以来,截至今年一季度末,其持有鼎泰新材127.65万股,持股占总股本比例为10.93%。

若从重仓基金方面看,一季度末,仅有1只基金重仓持有鼎泰新材。具体看来,这只基金为长盛城镇主题基金,一季度末持有该股10.97万股,持股总市值为303.78万元,值得注意的是,该基金为偏债混合型基金。而另外2家被申通及圆通看上的

“壳公司”相较要受基金欢迎。WIND资料显示,今年一季度末,艾迪西被6只基金重仓持有,持股总量为361.27万股,持股占流通股比为1.09%,持股总市值为1.12亿元。一季度末,大杨创世总股本被4只基金重仓持有97.9万股,与去年相比增持93.35%,持股占流通股比为0.59%,持股总市值为2595.62万元。

3家壳公司 机构客稀

即使已经被顺丰看上,鼎泰新材并未获得机构调研的“青睐”。

而今年以来,截至5月29日,鼎泰新材仅被1家机构调研过一次。1月6日,民生证券曾调研该公司。对于鼎泰新材是否考虑进行再融资等业务的问题,当时,该公司回应称“尚未了解到有相关计划”。

资料显示,鼎泰新材公司是从事钢丝、钢绞线生产的专业厂家,主营产品为首创开发研制的新一代防腐镀锌层产品“鼎泰”牌稀土锌铝合金镀锌层钢丝、钢绞线系列产品及热镀锌钢丝、钢绞线产品。产品广泛用于电力、电讯、电气化铁路等。公司专注于金属材料保护表面防腐技术的研发及应用,是稀土合金镀锌防腐新材料领域的创新者和领导者,自主研发并生

产出国内首创的具有自主知识产权的新一代高耐腐蚀性稀土锌铝合金镀锌层产品。公司是国网公司和南方电网公司的重要合作伙伴,产品在全国电网建设领域具有良好的品牌形象,持续为国家电网公司、南方电网公司和电力电缆厂家等提供优质的产品和良好的服务。

而被申通“借壳”的艾迪西在今年也仅一次接待机构调研。3月23日,财通证券及磐厚动量(上海)资本管理公司调研艾迪西,对于艾迪西重组完成后,预计公司的毛利率能否有提升时,该公司表示,“目前公司的毛利率大致在14%左右,重组之后公司的毛利率将会进一步提升。”

欢迎关注证券日报微基金 (微信号:zqrbjijin)



基金瞭望

基金“花式宣传”不能离开“诚”

赵学毅

有对比数据显示:二季度以来,新基金成立数量176只(A/B/C份额分开计算),同比减少了25%;5月份以来新基金募集规模420.07亿元,同比锐减近九成。足见,A股震荡不断,债市违约恐慌,公募基金陷入罕见的发行难。

在此背景下,有基金公司在发行新产品时,宣传上下了一番功夫。但笔者注意到,越来越多的“花式宣传”苗头不对,有剑走偏锋的味道,也有走入魔障的苗头。

某银行系基金官方公众号在推荐新基金时,这样描述其拟任基金经理,“他从小就一直开启了‘学霸模式’,参加过多次奥林匹克数学竞赛、奥林匹克物理竞赛,并多次拿到金牌,优秀到直接超过中考、高考,一路保送至清华,大学里年年奖学金拿到手软,现在成了投资界的基金经理。”基金经理的学习经历,似乎成为该新产品最大的卖点。但需要注意的是,基金经理的以往学习经历与其管理的产品业绩,并无直接联系。如此渲染,恐怕有误导投资者的嫌疑。

基金的此类“花式宣传”,费尽心机。笔者注意到,《证券投资基金销售管理办法》明确规定,基金宣传推介材料必须真实、准确,与基金合同、基金招募说明书相符,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,不得夸大或者片面宣传基金,不得登载单位或者个人的推荐性文字等。基金宣传推介材料登载过往业绩的,也有明确的严格要求。

笔者认为,在当下股债市场双双低迷的背景下,基金公司进行产品销售宣传时更应合法合规,在投资业绩无法保证的情况下,更应维护好基金行业的信任度。所以,基金公司卖基金的这些“花式宣传”应适可而止,莫再过度宣传或片面宣传。在任何市场背景下,基金宣传最打动人的不是招式多么新颖,而是投资业绩能否经得起考验,基金经理不是在“用心”做事。换句话说,在当前严峻的市场背景下,要让基金宣传推介材料的每句话实实在在在送投资者的心理,靠的是“诚”,不是“炫”,要有“心”而非“心机”。

造纸业供给侧改革有乾坤 24家基金公司调研晨鸣纸业问了啥

本报见习记者 侯小溪

历史数据显示,中小创投往往是基金公司及各机构关注的重点,机构调研中小板创业板个股占调研股八成已成常态。

近年来基金最为关注的股票也往往是中小板创业板个股,如今年3月份、4月份接受众多基金公司调研的上市公司宋城演艺,2月份接受26家基金公司调研的立讯精密及1月份接受53家基金公司调研的博雅生物。

然而,《证券日报》基金新闻部(微博微信:证券日报微基金)记者据同花顺数据统计发现,5月份最受吸引基金公司的竟是一只大盘股——晨鸣纸业,定增和供给侧改革问题,成为基金关注的重点。

5月份以来截至上周末,接受20家以上基金公司调研的有6家上市公司。其中,晨鸣纸业、南极电商2个股均受到24家基金公司的关注。宋城演艺年内受到22家基金公司调研,四维图新受到21家基金公司调研,共达电声接受20家基金公司调研。

值得注意的是,这6只月内最受基金关注的个股中,晨鸣纸业是唯一一只大盘股。

据深交所互动易数据显示,5月份,机构共调研晨鸣纸业2次,其中,5月5日一次,5月19日一次。

参与调研的基金公司共24家,有平安基金、申万菱信、天弘基金、民生加银基金、华夏基金、博时基金、长盛基金、中海基金、交银施罗德、国富基金、国寿安保基金、易方达基金、新华基金、泰达宏利基金、中欧基金、嘉实基金、招商基金、建信基金、银河基金等。

问题围绕造纸主业方面、融资租赁业务两方面展开。

造纸主业方面,公司推出定增预案成为各公司关注的重点,如“公司推出定增预案80亿元,大股东承诺认购不低于20亿元,超过原持股比例,是出于什么原因?是不是害怕股价上涨,从而故意压着股价不让涨,因为定增股价越低,大股东20亿元拿到的股份数就会越多?”这样的问题受到基金公司质疑。

在供给侧改革大潮下,“在供给侧改革下,公司如何判断造纸业的发展前景,对未来2年至3年行业发展将会有有什么挑战或机会。”也成为基金公司重点关注的重点。

而融资租赁业务方面,各基金公司较为关注目前公司融资租赁规模,业务主要投入行业,息差情况如何,及部分融资租赁具体业务问题。

据同花顺数据显示,一季度共有39只基金重仓持有晨鸣纸业,持股总量为7732.49万股,一季度末持股总市值为6.54亿元,占晨鸣纸业流通股比7%。一季度末,持有该股数量最多的基金是农银中小盘混合和农银消费主题混合,分别持有1125.40万股和990.56万股。