

发起式基金要 “夭折” RQFII-ETF 基金将清盘 大成基金最近 “尴尬事儿” 成双

大成基金旗下唯一一只发起式基金——大成理财21天转型,子公司2只在港交所上市RQFII-ETF清盘。令大成基金——这家拥有十五年历史的老牌基金公司成为市场瞩目的焦点之一。

青年报记者 孙琪



周培骏 绘

■要闻

国务院多措并举 缓解企业融资难

国务院办公厅近日印发《关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》(以下简称《意见》),要求金融部门采取综合措施,着力缓解企业融资成本高问题,促进金融与实体经济良性互动。

《意见》提出了十个方面的政策措施,并明确了职责分工。

一要继续坚持稳健的货币政策,保持信贷总量合理增长,着力调整结构,优化信贷投向。

二要抑制金融机构筹资成本的不合理上升,遏制变相高息揽储,维护良好的市场秩序。

三要缩短企业融资链条,清理不必要的环节,整治层层加价行为。理财产品资金运用原则上应与实体经济直接对接。

四要清理整顿不合理收费,对直接与贷款挂钩、没有实质服务内容的收费,一律取消。规范担保、评估、登记等收费,严禁“以贷转存”、“存贷挂钩”等行为。

五要优化商业银行小微企业贷款管理,采取续贷提前审批、设立循环贷款等方式,提高贷款审批发放效率。研究对小微企业贷款实行差别化监管要求。

六要完善商业银行考核评价指标体系,引导商业银行纠正单纯追逐利润、攀比扩大资产规模的行为。

七要积极稳妥发展面向小微企业和“三农”的特色中小金融机构,加快推动具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构,促进市场竞争,增加金融供给。

八要大力发展直接融资,发展多层次资本市场,支持小微企业依托中小企业股份转让系统开展融资,扩大中小企业债务融资工具及规模。

九要大力支持小微企业等获得信贷服务的保险产品,开展“保险+信贷”合作。积极发展政府支持的担保机构,扩大小微企业担保业务规模。

十要有序推进利率市场化改革,充分发挥金融机构利率定价自律机制作用,增强财务硬约束,提高自主定价能力。

《意见》强调,解决企业融资成本高问题的根本出路在于全面深化改革,多措并举,标本兼治,重在治本。要通过转变经济发展方式、调整经济增长结构、形成财务硬约束和发展股本融资来降低杠杆率,消除结构性扭曲。

据新华社电

期转型。大成理财21天的规模并不小,该基金成立于2012年11月29日,截至今年6月30日,该产品的规模为21.94亿元(其中A类为0.41亿元,B类为21.52亿元),可见规模并非促其转型的原因。

不过该产品删除发起式条款颇令市场意外。发起式基金始于2012年,此类基金成立门槛较低,仅需5000万元,为普通基金的四分之一,但实现了投资者和基金管理者的“利益捆绑”,且捆绑三年,因此此类产品备受市场关注。2012年以来,陆续成立近60只。如今,三年捆绑期未届满,大成公司单方面提出剔除发起式条款,成为内地首家剔除发起式条款的基金公司,令市场诧异。

两只RQFII-ETF清盘

更尴尬的是大成基金子公司——大成国际旗下两只RQFII-ETF宣布清盘。

8月7日,大成国际在其官网公告,将会结束在港交所上市的大成中证香港中资民企ETF(03022)及大成中证香港中资央企ETF(03077)。两只基金都成立于2010年12月,且均为投资在港上市中资股。然而,基金成立后,成交量一直稀疏,基金价格自2011年年中后一直未能恢复至发行时水平。而近期两产品的总资产净值过低,触发了终止协议。大成国际表示,根据2只ETF的信托契约规定,若每只子基金的总资产净值少于1亿港元,信托及基金

经理有权通知受托人终止相关基金。截至8月5日,这2只ETF基金资产净值都远低于1亿港元,其中中证香港中资民企ETF资产净值为315.7万港元,而中证香港中资央企ETF的资产净值为384.4万港元。基金最后交易日为2014年9月16日,并会在9月23日派发最后一次分红股息。受此消息影响,两只基金价格持续大幅下跌。

与之相对的是,借着沪港通的东风,海外资金布局中国市场,多只RQFII-ETF额度近期纷纷告急”。比如南方东英的消息显示,该公司旗下的南方富时A50 ETF追踪的富时中国A50指数,其265亿元人民币的额度已告售罄,进入8月份以来,每日的增长量达千万级。

首家剔除发起式条款

大成基金公司日前公告召开持有人大会,计划将大成理财21天债券型发起式证券投资基金“变更为大成月月盈短期理财债券型证券投资基金”,变更运作周期,且删除发起式条款。基金持有人投票昨日开始,如果大成的计划顺利通过,市场上的目前59只发起式基金将减少为58只。

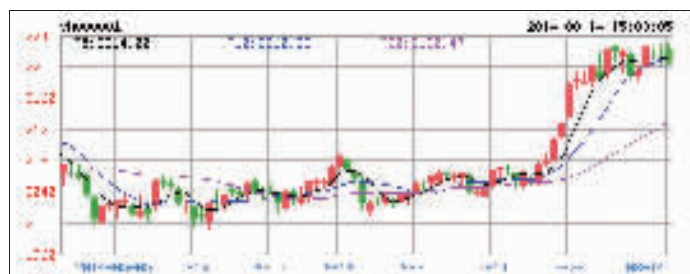
对于转型原因,大成称是“为优化基金的投资目标与投资策略,维护基金持有人利益,提高产品的市场竞争力。”此言应该不虛,曾无限风光的理财债基如今强势不在,“微基”遍地,改期成风,华安、万家、鹏华旗下的理财债基纷纷宣布改

■大盘观察

短线震荡逻辑不改 波段操作可为

不如预期的信贷数据今天继续发酵,市场主要指数悉数回调,前几日相对强势的中小板指领跌两市,地产、非银金融等蓝筹板块大幅下挫则成为股指下挫的最大拖累。短期来看,市场需要一定的时间来消化信贷数据走弱这一利空,后市股指存在较强向下调整需求,不过从市场反应来看,数据的走弱也令稳增长加码的预期进一步升温,这也给予指数企稳以动力。在上有压力、下有支撑的格局下,预计震荡蓄势将成为近期A股关键词。

截至收盘,沪综指报2206.47点,下跌0.74%;深成指报7893.90点,下跌1.09%;中小板指报5038.03点,下跌0.79%,创



业板指报1380.30点,下跌0.29%。量能上,各主要板块成交额过去几个交易日并未出现明显下滑,表明当前市场情绪相对稳定。

行业方面,除机械设备、汽车两大板块分别上涨0.11%和0.07%外,其余申万一级行业板

块悉数飘绿,有色金属、采掘、钢铁、非银金融跌幅较大,全天分别下跌2.19%、2.13%、2.05%和1.39%。

概念板块同样涨少跌多,去ICE指数、机器人、移动转售、冷链物流指数涨幅较好,昨天分别上涨1.82%、1.58%、1.55%和

1.48%;与之相对,职业教育、稀土永磁、食品安全等16个板块单日跌幅超过1%。

值得注意的是,随着本周二和周四第二批新股压轴的长白山和会稽山启动申购,本周冻结资金预计在1500亿元至2000亿元之间,这将对是市场存量资金造成分流,而且在上周以来集体大涨的次新股近两个交易日出现资金派发,这对市场人气也形成一定伤害。

分析人士建议投资者近期秉持波段操作原则,逢高卖出,逢低加仓,重点狙击业绩向好的创业板成长股,以及两融资金积极布局的有色金属及非银金融类股票。

尚正