



基金年报曝光去年近两成基金被机构“包养” 40余只基金持有人为单一“金主”

青年报记者 孙琪

本报讯 尽管去年整体收益不佳,公募却在委外资金鼎力推动下规模大增,截至2016年末公募基金份额规模达到8.22万亿份,较2015年的7.48万亿份增长0.74万亿份,增幅达9.9%。那么到底哪些基金是机构的委外定制基金呢?刚刚披露完毕的基金年报让这些机构定制基的身份浮出水面。

委外定制基金,顾名思义,这种基金普通基民“缺位”的,基金持有人结构为机构持有为绝对主导。同花顺数据显示,2016年年末,委外定制基金多为货币、债券等低风险基金,但也不乏仓位灵活的混合型基金。总体来看,6155只公募基金(A/B/C类分开算),机构持基占比超过90%的基金多达1221只,占总数比为19.83%。即近五分之一的公募基金是靠机构资金撑门面。

具体来看,易方达天天理财货币R、光大保德信现金宝货币B、华润元大现金收益货币B、大成丰财宝货币B、工银薪金货币B、兴银货币B等225只基金的持有人全部为机构持有人,比如易方达天天理财货币R,去年年末的持基户数为220户,其机构投资者持基占比100%,户均持基735.38万份。其同名分类基金易方达天天理财货币B,机构持基占比也超过90%。

一位投资者持有基金份额占比高达95%以上的定制基金也为数众多,比如融通通泰保本混合C、南方利淘C、兴业添天盈货币B、中欧骏盈货币B、兴全天添益货币B、兴业鑫天盈货币B等40余只基金,都是只有一位金主在“包养”。比如,融通通泰



机构持基占比超过90%的基金多达1221只。

青年报资料图

保本混合C去年年底,合计2118.25万份,只有1个机构持有人,同名分类基金融通通泰保本混合A,持基户数为3085,但机构持基占比也达到了69.29%。

不过,今年以来,监管层委外定制基金带上紧箍咒,年初叫停了委外纯债债基和灵活配置型基金的申报审批。3月,更是向公募基金管理人和托管人下发机构监管通报,明确了机构定制基金的相关监管要求。《机构监管情况通报》中显示,若单一机构持有人新设基金,即机构定

制基金,拟允许单一投资者持有基金份额比例达到或者超过50%,需满足五大要求:1、封闭运作或定期开放运作(周期不低于3个月);2、发起式基金形式;3、予以充分披露及标识;4、不得向个人投资者公开发售;5、承诺拥有完全、独立的投资决策权。若不符合任意一条,则单一投资者持有基金份额比例不得超过50%。分析人士指出此举意味着曾受热捧的委外定制基金将正式迎来严厉监管,发展或受影响。

新规倒计时 分级基金市场或迎大变局

青年报见习记者 洪伟

本报讯 5月1日分级基金交易新规即将生效,届时不满足相应要求的投资者将无法买入子份额和拆分基础份额,可以预期分级基金市场将迎来大变局。而目前距离新规实施不到一个月时间,分级基金规模已经开始呈现明显缩水之势。业内普遍预期,交易新规将使得不具备条件的个人投资者挡在分级基金大门外,降低分级基金场内活跃度,并加快分级品种的优胜劣汰。

分级基金一季度缩水58亿份

目前虽然距离新规正式实施还有不到1个月时间,但分级基金市场整体的活跃度已经在持续下降。最直接的表现是子份额规模的持续缩水。根据Wind资讯统计显示。截至一季末,上市的132只股票型分级基金A、B份额合计为1373亿份,比去年底减少58亿份,单季度缩水比例为4%。

虽然总体看分级基金一季

度缩水比例还算温和,但统计数据显示,规模最大的分级基金招商基金旗下券商分级一季度子份额合计大增70.96亿份,增幅达40%。如果剔除掉该基金带来的规模增量,其余分级基金子份额缩水接近130亿份。

根据Wind资讯统计,132只分级基金有97只一季度份额缩水,占比达到73%。其中富国互联网分级、富国创业板分级基金份额缩水规模居前,分别达24.48亿份、19.4亿份,成为一季度分级基金规模缩水的主力军。

而从份额缩水比例看,共有27只分级基金子份额缩水比例超过20%。其中招商白酒分级子份额缩水50%以上,显示随着白酒股大幅上涨,投资者普遍选择获利了结,鹏华酒分级子份额缩水比例也达到46%。

新规实施后份额将继续萎缩

业内人士预期,新规一旦落地,分级基金整体规模大概率将继续缩水。

根据5月1日将要实施的深交所分级基金业务管理指引

(即分级新规),个人投资者和一般机构投资者需要申请开通分级基金权限才能进行分级基金子份额买入和基础份额拆分。开通权限需要满足两大条件:一是申请开通权限前20个交易日日均证券类资产不低于人民币30万元,二是不存在相关法规禁止或者限制分级基金交易的情形。

除了满足这两大条件,投资者还需要到券商营业部现场以书面方式签署《分级基金投资风险揭示书》,之后才获准开通分级基金上述交易权限。没有开通权限的投资者如果持有子份额将只能卖出,不能买入。

可以看出,30万元的资金门槛将会使得一些中小散户挡在分级基金交易门外。而分级基金年报显示,分级B去年底总的持有人户数为174万户,户均持有分级B只有3.48万份。如果以此来推测,有相当比例现有投资者的交易将被限制。一旦这些散户无缘分级基金交易,分级B的场内流动性将大幅下降。

■资讯

上交所：5月优化回购利率计息规则

青年报记者 孙琪

本报讯 节前,市场资金面整体较紧,回购市场资金成本较高,3月30日上交所质押式回购交易量为0.85万亿元,其中1天期回购利率最高32%,收盘14.96%,全天加权平均利率为24.3%,对此有人惊呼投资者可在交易所放高利贷。但上交所相关人士表示,当天高利率主要由交易所特殊计息规则导致,为便于投资者理解交易所回购利率,上交所正着手准备优化回购利率计息规则,预计今年5月份正式实施。

3月30日高达30%的1天期国债逆回购利率,不可谓不高,因此,3月末那两天的朋友圈被交易所隔夜回购利率GC001刷屏了,有人惊呼投资者可在交易所放合法高利贷了。但随即上交所方面做出回应:当天的利率虽高,但也没有高到离谱,GC001利率飙升主要由交易所特殊计息规则,即GC001的占款天数因素所致。

上交所相关工作人员表示,30日的交易所回购利率较

高,主要有两方面因素导致:一是近期正值一季度末MPA考核时点,银行对非银机构融资意愿下降,部分非银机构转到交易所市场融资,增加交易所市场资金需求量;二是交易所回购利率以名义天数而非资金实际占用天数计息,因清明假期因素,3月30日一天期回购首次结算日为3月31日,到期结算日为4月5日,资金实际占用天数为5天,因此实际的年化回购利率应除以5,这样调整后1天期回购利率最高6.4%,最低2.04%,收盘2.99%,加权平均4.86%。

据悉,为便于投资者理解交易所回购利率,上交所正着手准备优化回购利率计息规则,拟将回购计息方式从名义天数改为资金实际占用天数,目前相关业务技术准备工作即将就绪,预计今年5月份正式实施。交易所回购利率计息规则修改后,回购利率大幅波动将会明显改善。下一步,上交所将进一步研究完善回购利率形成机制,促进回购市场健康平稳发展。

销售业绩刷新历史纪录 上市房企多举措应对市场风险

上市房企近期相继披露的年报信息显示,在2016年收获了刷新历史纪录的销售业绩后,为应对市场下行风险,2017年品牌开发商们的布局却显现出提高热点城市土地储备,增加现金流、降低融资成本,加快并购整合等共同点。

中原地产研究中心日前发布数据显示,目前已正式公布的2016年财报20家标杆房企合计录得营业收入632.7亿元,同比上涨42%;实现净利润合计21.2亿元,同比上涨4.4%。

据中国房地产协会和上海易居房地产研究院联合统计,恒大、万科、碧桂园在2016年的销售金额均突破了3000亿元,而绿地、保利、中海、融创、华夏幸福、华润、金地等企业也迈入“千亿房企”行列。其中,融创、华夏幸福、华润、金地更是首次跨入“千亿阵营”。

不少房企甚至在2016年实现业绩翻番。如融创中国日前发布的2016年度业绩报告显示,该公司全年实现合同销售金额1506亿元,同比增长121%。

标杆房企在2016年收获了刷新历史纪录的销售业绩后,多个企业相继提高业绩目标:如恒大、万科和碧桂园均提出未来3年内实现1万亿元销售目标,融创中国亦将2017年的

销售目标确定为2100亿元,较2016年增长35.21%,2016年销售650亿元的新城控股也将冲击千亿元。

虽然2016年是房地产市场的“丰收年”,但在去年9月底开启的新一轮调控影响下,楼市在2017年将面临风险。年报信息显示,多家标杆房企对抗风险的手段不外乎加大热点城市土地储备,增加现金流、降低融资成本,加快并购整合。

以融创为例,该公司已在全国实现40余座一线、环一线和核心城市的布局。绿地控股年报亦显示,该公司聚焦一线、强二线及中部省会城市,2016年国内新增土地储备中,一二线重点城市项目占比86%。

增加现金流和降低融资成本亦是对抗市场下行风险的利器。截至2016年底,融创手持现金698亿元,较2015年底的271亿元提升158%,对短期借款的覆盖倍数达到2.1倍。

中国房协研报显示,当前大型房企正通过并购加速获取资源,中小型企业则加速转型,房地产开发企业分化进一步加剧。

2016年,具有品牌优势、布局优势、资源优势、开发能力优势的标杆企业通过兼并收购、买地产股来增加土地储备,并布局多元化投资。 **据新华社电**