

今日关注

□ 本报记者 钱菁旒

开市必读

2013年5月共有10余只公募基金更换基金经理

公募基金基金经理频繁变换为哪般

据统计,5月份共有10余只公募基金更换基金经理。

基金经理作为一份职业,从业人员更换并不奇怪,但在一个月内公募基金基金经理如此频繁地更换不多见。

“因为社会关注度比较高,所以大家感觉基金经理更换或流失严重,但其实更多只是停留在心理层面上的感受。”数米基金研究中心研究员王炜说,过去十年间公募基金基金经理的流失数量只有百余人,相比其他行业来说,这个比例并不是太高,只是因为基金经理这个职位风光无限,聚光灯下的变动自然会吸引更多的目光。

对任何一个行业而言,人才的流失都会对行业发展带来一定的冲击,但倘若全行业内一成不变,也并非发展的好环境。“适度的变动可以促进行业发展、实现优胜劣汰,但频繁变动、特别是明星基金经理出走,会使投资收益的不确定性增加。”众禄基金研究中心首席分析师崔晓军表示,基金行业是一个人才密集型行业,基金经理频繁跳槽,增加了基金投资的不确定性和风险,不但会影响到基金的潜在收益以及持有人的利益,另一方面也会给公众产生行业和公司不稳定的印象,影响基金市场的持续健康发展。



仔细辨别不难发现,在公募基金基金经理圈子里,“流动”总是多出现在业绩位于前5%的基金经理,以及业绩位列后5%的基金经理身上,而业绩处于中间位置的80%至90%的基

金经理是比较稳定的。“市场上跳槽的基金经理并不多,这个职业从总体上来说还是供小于需的。其中做得好的基金经理很多都是被挖走了,到私募基金公司或自立门户。与此同时,

做得不够好的基金经理面临的则是一个残酷的淘汰体制。”王炜表示。

针对近期的公募基金基金经理的密集变更。有业内人士表示,这与前一段时间的监管风暴不无关系,一些露出水面有问题的基金经理已经被撤掉了,而对于一些可能还没有浮出水面的问题基金经理也产生了警示效应。

崔晓军则认为,公募基金基金经理离开的原因一般包括两个方面的因素:一是持续的业绩考核压力。为了提高基金在同类基金的收益排名,不但要透彻研究研究报告,还要经常性地与卖方研究人员沟通以及外出调研,甚至长时间高负荷运作,这对基金经理的身心都是一个比较大的考验;二是公募基金普遍存在较多的投资限制及监管,而投资限制较少、决策自主性强的私募基金行业的快速发展,为基金经理提供了更宽松的职业发展平台。

“中国基金行业经过10多年的发展,目前已进入瓶颈期。来自股东层面的压力或者股权结构的变动,增加了基金公司内部不稳定性。基金经理很可能也会由于投资理念的差异选择另谋出路。另外,股权激励缺失以及市场低迷也加速了人员的流动。”崔晓军说。

市场速览

万福生科案适格投资者网签时间至6月11日

本报讯 记者殷楠报道:证监会新闻发言人日前回应了关于万福生科案件、国泰君安特批上市等市场上关心的热点问题。

这位新闻发言人介绍,万福生科案共涉及适格投资者证券账户13246个,涉及金额1.79亿元。截至6月6日,已经签署《和解承诺函》的账户11648个,占应补偿适格投资者账户总数的86.76%;已经签署《和解承诺函》投资者涉及的补偿金额1.69亿元,占应补偿总金额的94.48%。

“接受适格投资者网签时间将持续到6月11日,凡愿意接受补偿,但尚未完成网签操作的适格投资者要抓紧时间办理。”这位新闻发言人说。

据介绍,7月3日,中国结算将通过投资者开户的证券公司向已经完成补偿权确认申报的投资者划付资金,投资者可在2013年7月3日对补偿资金的到账情况进行查询。

对于市场传言的国泰君安特批上市的问题,这位新闻发言人表示,近期有关部门已经对国泰君安上市申请发出受理通知,下一步,将根据《证券法》、《公司法》以及《首发管理办法》等法律法规,依法合规推进。“国泰君安不存在特批上市的情况。”这位发言人强调。

该发言人还表示,证监会正在研究创业板再融资办法,该办法不可能马上推出,会在条件成熟时及时向市场公开。

PVC期货引入交割注册品牌制度

本报讯 记者谢慧报道:从“2013中国塑料产业大会”上获悉,为进一步贴近现货贸易习惯,增强聚氯乙烯期货价格代表性,促进市场功能发挥,大商所拟对PVC期货品种实施“交割注册品牌制度”。

目前在PVC品种上,凡符合合约交割标准的货物均可交割;同时,交易所推荐厂家推荐品牌的产品,在符合一定条件的前提下能够免检交割。大商所工业品事业部负责人介绍,经过3年的运行,现行PVC交割制度保障了可供交割量充足,但随着PVC现货贸易日益凸显的品牌特性,现行交割制度未能体现这一特点,使PVC期货价格代表性不强,影响了市场参与意愿及市场功能发挥。

PVC品种“交割注册品牌制度”拟规定,只有在交易所注册的品牌可以参与期货交割。同时,注册品牌可申请免检资格,实行品牌交割制度后,交易所同时在乙烯法、电石法之间设置品牌升贴水,同时细化出库货物争议解决相关制度安排,针对入库免检商品增设争议检验程序。

就是要让“南郭先生”早现形

袁元

资本论谈

7日,证监会发布了进一步加快新股发行机制的征求意见稿,这意味着关闭了10月之久的IPO大门,有望在近期再度打开。

此次IPO上市审核的改革应该说是吸收了很多专家学者和众多投资者的意见,有不小的进步。依笔者看来,此次征求意见稿比较显著和积极的变动在于两点,一是预披露早了,二是减持严了。

先说预披露,信息披露制度是监管部门为了预防“带病上市”,要求拟上市公司在向证监会发审委申请过会审核之际,向社会公众公布其上市申报材料,以便社会各界和投资者监督。应该说,信息披露制度的建立,对于打击那些意图通过财务数据造假上市蒙混过关的拟上市公司来说,取得了不小的胜利。5月

份刚刚公布的证监会对广东新大地、山西天能科技两家已经过会但未发行股票的企业处罚,就是因为在这2家拟上市公司公布过会审核材料之后,国内相关财经媒体对其披露的公司业绩进行了深度采访和调查,让这些“滥竽充数”的“南郭先生”现出了原形。可以说,没有信息披露制度,这2家公司很可能像万福生科一样上市成功,给国内证券市场带来伤害。

不过,现行的预披露的时间还是有点短,短短一个月时间社会各界包括财经媒体对其的舆论监督无法迅速跟上,这从上述2家公司虽未上市成功但却能够过会可以看出。因此,此次征求意见稿将信息披露制度的时间提前到拟上市公司向监管部门提交审核过会材料同步,这就为社会各界有效监督拟上市公司提供了极大的便利。可以说,信息披露制度的时间前移,是此次征求意见稿最大的亮点之一,也是预防拟上市公司造假上市的有效途径之一。

除了预披露制度的前移,对于投资者反映强烈的上市公司股东减持条件和减持时间问题,此次征求意见稿也作出了相应修正。减持时间从原先规定的锁定期又加入了股东的自愿承诺,减持时间基本上向后延长了2年,从现在的3年锁定期延长到了5年,而且对5年以后的减持条件也做出了相应规定。比如说在上市5年以后,股东的减持价格理论上不能低于股票发行价,如果5年之后的股价低于股票发行价,股东必须拿出相应的解决方案,这就一定程度上消除了投资者对上市公司控股股东高位减持的担忧,迫使上市公司控股股东与中小投资者同舟共济,心往一处想,劲往一处使,改变目前上市公司业绩变脸之后,大股东可以一抛了之,中小股东被套牢的现状。

相信此次征求意见稿出来之后,更多的投资者能够提出意见,发出自己的心声,共同为国内证券市场的健康发展献计献策,与上市公司控股股东共享证券市场带来的财富。

观察

“新兴”股基成基金领头羊

本报记者 钱菁旒

本周A股市场低迷,沪、深两市震荡下行,行业板块普遍陷入调整。受此影响,本周多数基金业绩表现随市下滑。据国金证券研究所统计,指数型基金一周收益率加权平均下跌3.70%。与沪深300等大盘蓝筹风格相关的指数基金相对抗跌,如银河沪深300、华宸300等基金。主动管理的股票型和混合型基金中股票型基金净值加权平均下跌3.99%,混合型基金中的混合—积极配置型基金净值加权平均下跌3.28%,混合—灵活配置型基金净值加权平均下跌3.57%,混合—保守配置型基金净值加

权平均下跌2.63%。面对本周的回调,数米基金研究中心认为,前期中小板涨势迅猛,和传统的大盘蓝筹板块对比,其相对估值已经处于历史高位,出现回调的可能性日渐加大。加上无论是官方PMI还是汇丰PMI都显示出中小企业前景不容乐观,这给中小板、创业板股票估值带来了压力,前期涨幅较大的一些题材股、伪成长股风险较高。由此造成了股基的新一轮下滑。与此同时,业内人士也表示,今年震荡市

中结构性机会凸显,新兴产业、科技、医药等行业表现尤其出彩,为基金净值贡献较多,而踏准相关行情的股基均受益匪浅,包括上投摩根新兴动力在内的以“新兴”命名的基金都排名居前。

银河数据显示,截至5月31日,上投摩根基金旗下所有股基(10只)年内平均收益高达27.04%,除上投摩根新兴动力领跑市场外,上投摩根内需动力、上投摩根核心优选、上投摩根大盘蓝筹收益分别高达34.66%、32.67%、30.16%。

端午节前资金面总体趋紧

本报记者 王信川

6月7日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)再次大涨231.2个基点,报8.294%;7天拆放利率升152基点至6.657%;14天拆放利率升249.8基点至7.74%;1月拆放利率升125.15基点至6.34159%。进入6月份以来,Shibor累计涨幅超过30%,反映了近几天来资金面趋紧的态势。

6月6日,央行还发行了110亿元3月期央票,发行量较5月30日下降40亿元,较6月4日高出40亿元,价格为99.28元,参考收益率为2.9089%。同时,央行还展开100亿元28天期正回购操作,规模

较5月30日减少30亿元,中标利率仍维持在2.75%。

据计算,本周公开市场到期资金为2020亿元,其中包括1100亿央票和920亿正回购,远高于上周300亿元的到期资金量。鉴于6月4日央行已开展了28天期正回购和3月期央票操作,回笼资金为210亿元,因此本周公开市场实现净回笼1600亿元。

“从目前资金面特征来看,全线利率上行直接的触发因素是跨节效应,即端午节临近造成目前利率奇高,但通常过节效应在节后一两天将逐渐淡化,预计节后市场利率或

开始下降。”联讯证券分析师杨为教表示,目前的利率处于去年年初以来的最高水平,这也与银行体系补缴准备金存款有关,这一因素叠加上跨节效应,夸大了资金面趋紧的态势。

展望未来,市场资金面对短期扰动因素的承受能力显著下降,6月货币市场利率将易涨难跌。杨为教表示,基于“稳增长”和维护货币市场利率平稳运行的考虑,预计央行将继续通过多种手段保持流动性的合理适度,因此下半年的流动性状况也不会明显偏紧。

凯利泰限售股解禁

本报讯 凯利泰公告称,公司本次解除限售股份的上市流通日期为6月14日。本次解除限售可上市流通的股份数量为5625000股,占公司股本总额的7.31%。本次申请解除限售的股东共计3名。其中,上海祥禾股权投资合伙企业(有限合伙)本次解除限售数量3375000股;上海兰顿企业策划有限公司本次解除限售数量1125000股;上海爱普投资有限公司本次解除限售数量1125000股。(郑劭)

东湖高新股东股份质押

本报讯 东湖高新公告称,公司接到股东上海瑞相泽亨投资中心通知,瑞相泽亨将其持有本公司有限售条件流通股41882955股质押给交银国际信托有限公司,质押股份占公司总股本的6.60%,质押期限不超过12个月。上述质押已于6月4日在中国登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕证券质押登记手续。(古飘)

大金重工股东减持股份

本报讯 大金重工公告称,近日,辽宁大金重工股份有限公司收到持有公司5%以上股份的股东贵普控股有限公司减持股份的通知,贵普控股截至6月6日通过大宗交易的方式累计减持公司无限售条件流通股18000000股,占公司总股本的5%。本次减持后贵普控股持有公司股份1622.70万股,占公司总股本的4.51%。(郑劭)

光韵达股东减持股份

本报讯 光韵达公告称,深圳光韵达光电科技股份有限公司于日前收到持股5%以上股东——新余德信投资管理有限公司减持股份的告知函,新余德信于6月7日通过大宗交易系统减持本公司无限售条件流通股330万股,占公司总股本的2.4627%。本次减持后新余德信持有公司股份14657000股,占公司总股本的10.9381%。(古飘)

富奥股份股东减持股份

本报讯 富奥股份公告称,富奥汽车零部件股份有限公司于日前收到控股股东深圳市莱英达集团有限责任公司通知,告知其近期通过集中竞价方式累计减持本公司无限售条件流通股13025200股,占本公司总股份的1.00%。本次减持后莱英达集团持有公司股份6154800股,占公司总股本的0.474%。(郑劭)

深圳能源收购股权

本报讯 深圳能源公告称,公司拟收购新通产实业开发(深圳)有限公司所持有的深圳市创新投资集团有限公司2.3338%股权,收购价格为20000万元。6月7日召开的公司董事会审议通过了《关于协议收购创新投公司2.3338%股权的议案》,本次收购行为不涉及关联交易。(古飘)

东方集团拟发行融资券

本报讯 东方集团公告称,东方集团股份有限公司于日前召开董事会,审议通过了《关于发行短期融资券的议案》,为满足公司日常生产经营资金需求,降低融资成本,公司拟向中国银行间交易商协会申请注册发行短期融资券,本次短期融资券申请注册金额为15亿元,根据公司实际资金需求分期发行。联合承销银行是中国民生银行和中信银行。(郑劭)

浪潮软件对子公司增资

本报讯 浪潮软件公告称,公司决定向全资子公司山东浪潮电子政务软件有限公司增资3500万元,增资后该公司注册资本由1500万元变更为5000万元。本次增资事项已经公司董事会审议通过,无需提交股东大会审议批准。本次增资事项不构成关联交易和重大资产重组事项。(古飘)

提示:本版投资建议仅供参考,据此操作,风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华
电子邮箱 jrbzbsc@126.com