

基金公司奋力抢发基金

证券时报记者 程俊琳

本报讯 一获批就发行,这已成为最近基金公司的习惯性动作。在后市走向进入敏感期的情况下,抓紧发行,静候时机建仓成为基金公司的集体选择。

一周之内,包括中银中证100指数基金、国富沪深300指数以及易方达沪深300基金集体投入发行。值得注意的是,中银中证100以及国富沪深300都是上周刚刚获批的新基金,属于一获批就发行基金的代表。包括前期投入发行的央企50、德胜主题等基金在内,本周在销基金达到了13只。

“等调整是个未知数,还不如趁势发行。”针对当前基金公司的发行之势,有业内人士如是表示。同时,由于近期指数基金密集获批,在何时建仓就更成为该类产品收益的关键。上海一家申报中证100指数基金的市场部人士表示:“我们急切地等待拿到批文然后就赶紧发行,如果能和同行一样一日成立,那对指数基金运作来说就是一件好事,当前等并不是解决问题的办法。”

持有这种意见的并不是一家公司,只要银行的档期能够排开,基金公司还是处于抢发的状态,“拖得越晚越不利”已经成为共识。一位基金经理在发行期间就曾经表示:“当前市场风险是存在的,但现在建仓的优势在于如果上涨了就直接在业绩上体现,如果出现调整我们也能够灵活运用六个月的建仓期做好调整的应对。当前对基金经理来说是越往后越不好做,等大家都把价格买上去了,最后建仓的就要冒着给兄弟们接盘的风险。”

基金持续营销热度赛三伏

证券时报记者 张哲
实习记者 张媛媛

本报讯 上证指数从1600点到3400点,牛市氛围日渐浓厚,基金公司也瞅准了这个发展壮大的良机,一边忙着发行新基金,一边借力市场火爆针对老基金展开持续营销,热度赛过三伏天。

事实上,市场日渐火热之后,不少基金公司瞅准了时机,没有新基金发行的时候,持续营销成为不少基金公司主要任务。“我们准备对旗下基金整体新一轮持续营销,分批进行,今后一段时间这将是我们的首要任务。”上海一家基金公司市场部人士对记者表示。

记者了解到,目前基金公司针对老基金做持续营销,业绩仍是法宝。“我们这只基金业绩在同类型中还不错。”上海一家公司市场部人士这样描述持续营销的初衷。而老基金在持续营销中,更能快速享受到上涨的收益,因此基金公司纷纷推出“明星基金经理”、明星基金吸引投资者。

比如,中银基金最近持续营销的对象是旗下最老牌的明星基金中银中国。中银基金对旗下中银中国基金将展开为期2周的开放,然后再次关闭。不独有偶,老牌基金公司富国基金也针对旗下基金天成红利基金展开一场名为“谁来共进午餐”的营销。

除了业绩营销以外,基金分红的营销方式仍是主流。例如,申万巴黎针对旗下竞争优势基金、盛利配置分别分红。银华、中海、泰信、交银施罗德等基金也曾先后对旗下基金分红。如今基金分红与2007年市场火爆之时相比,具有“小比例”、“多频率”的特点。据统计,今年以来共计有108只基金共计分红146次。

韩会永: 债基中期配置价值凸显

证券时报记者 李清香

本报讯 2009年以来,一路走高的A股市场改变了2008年债强股弱的市场格局。在上半年,标准股票型基金平均净值增长率为50.32%,一、二级债券基金平均净值增长率分别为1.25%和2.86%。然而,随着市场估值压力不断上升,债券型基金的配置价值却日益凸显。

根据银河证券基金研究中心数据,截至7月24日,华夏希望债券基金A类今年以来收益率9.56%,位列全行业债券型基金第二名。二季度报显示,华夏希望债券基金的股票投资占基金总资产的17.23%,接近20%的基金合同上限。由于该基金在二季度保持了较高的股票仓位,分享了A股市场上扬的成果,二季度基金净值增长率大幅超过业绩基准5.33%。

华夏希望债券基金经理韩会永表示,上半年A股市场涨幅领先全球,市场估值压力逐步显现。作为均衡市场风险重要工具的债券型基金,其投资和配置价值逐步显现。韩会永指出,除了均衡风险,债券基金在下半年的结构性投资机会也已悄然孕育。新股恢复发行使打新收益会对债券基金有所贡献。此外,债券基金可投资的可转债部分,在未来股票市场上涨的情况下,也存在投资机会。

事实上,从长期来看,债券基金始终是控制资产配置风险的重要工具,其长期稳定的特性能为投资人带来可持续的收益。天相数据显示,自2003年债券基金发展初期,到2008年长达六年的时间内,债券基金的年平均收益率超过10%,仅有2004年出现小幅下跌。

封基走强 折价率创一年来新低

证券时报记者 朱景锋

本报讯 随着上周基金二季报的公布,封闭式基金上半年实现收益情况落定。也许是憧憬封基中期分红,上周封闭式基金板块集体走强,整体涨幅大幅超越大盘,随之而来的是整体折价率大幅下降,创一年多来新低。

折价率一周狂降 4.52 个百分点

上周封基板块走势强劲,沪市和深市基金指数周涨幅分别高达7.25%和7.91%,大幅跑赢沪深300指数4.20%的周涨幅。单只基金方面,30只封基周涨幅超过5%的多达28只,更是有7只基金涨幅超过10%,基金科瑞以12.94%的涨幅领涨,基金久嘉、基金兴华分别以12.34%和12.21%的收益率位居涨幅榜二到三名。

虽然二级市场交易价格大幅上涨,但据天相投资统计,29只封闭式基金上周单位净值仅平均上涨2.45%。由于价格涨幅远远超过净值涨幅,封基折价率大幅跳水。据天相统计,上周五27只传统封基平均折价率仅为21.95%,较前一周的

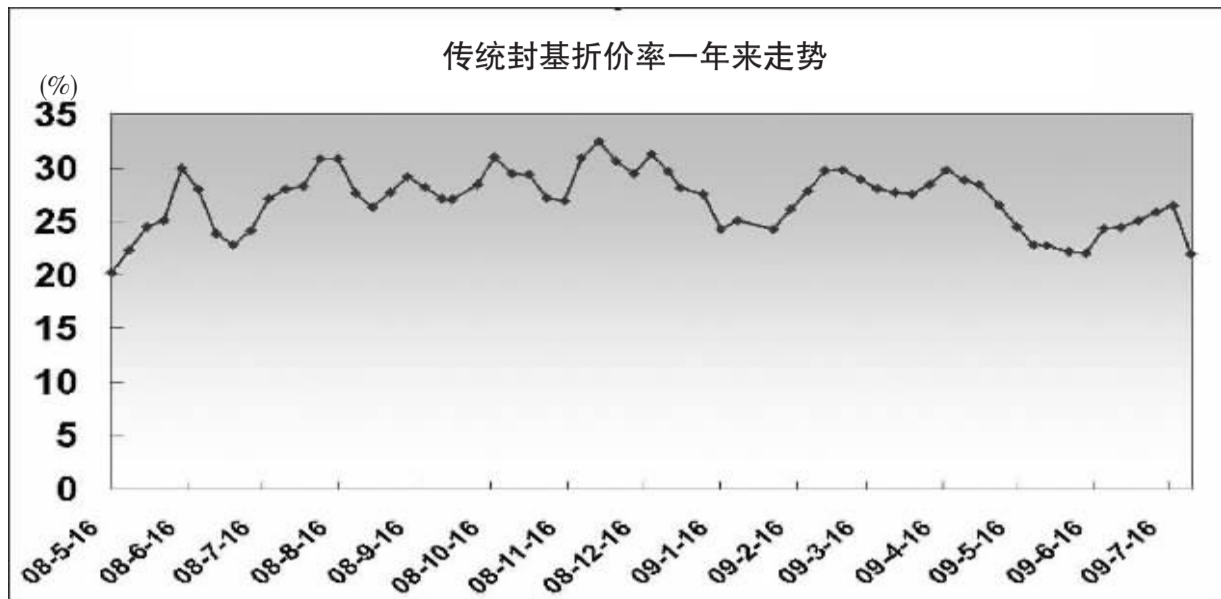
26.47%大幅下降4.52个百分点,这一折价率一举创出封基自2008年5月16日以来的最低折价水平。

上周折价率下降最大的是基金兴华,该基金折价率从前一周的20.07%大幅降至上周的12.35%,下降幅度达7.72个百分点。基金科瑞折价率则从前一周的28.11%降至上周的20.94%,直降7.17个百分点。经过上周折价率跳水,上周五折价率水平最高的基金汉兴的折价率也只有26.14%,同时有9只基金折价率不足20%,小盘封基基金裕泽仅折价6.42%,基金兴华以12.35%的折价率在大盘封基中最低。

中期分红或可望不可及

市场人士指出,上周封基的大幅上涨源于对中期分红概念的炒作。基金二季报于上周二全部公布完毕,由于上半年股市出现大幅反弹,基金整体上取得不错收益,市场显然选择在这个时间窗口借题发挥。

但市场人士指出封基中期分红的预期或难以实现。据专业人士对封基2008年年报和今年前两个季度报告中相关财务制表测算,在27只传统封闭式基金中,2009年中期可分配



收益为正的基金仅有12只,其余15只今年中期可分配收益仍为负数不具备分红条件。

在12只具备分红条件的基金中,有9只2009年中期期末单位可分配收益在0.1元以上,基金普惠单位可分配净收益达到0.3359元,在封基中最高。基金安顺、基金裕阳和基金金盛单位可分配收益分别达0.2983、

0.2436和0.2295元,仅次于基金普惠。基金兴华、基金汉盛和基金景宏等基金分红潜力也较大。

但分析人士认为,尽管这些基金具备较强的分红能力,但由于股市下半年行情如何演绎存在较大的不确定性,基金需要对去年的亏损弥补完成后才能分红,如果下半年行情有变,基金中期分红可能造成对去年亏损弥

补不足,因此基于审慎原则,封基进行中期分红的可能性也较小。

昨日封基板块整体走弱,沪市和深市基金指数仅分别上涨0.60%和0.16%,大幅跑输大盘。30只封基中仅有11只收红,其余20余只逆市下跌,基金兴和、基金裕阳、基金兴华、基金汉盛和基金开元等基金跌幅超过1%。

4307万大单砸出跌停板 接货者2分钟获利400万

基金科瑞上周五现“送礼”行情

证券时报记者 杜志鑫

上周五,基金科瑞在2分钟时间里被4300万元的大单砸至跌停,随后迅速拉升至接近收盘,其蹊跷走势引起了业内人士的广泛关注。

2分钟获利400万元

7月24日下午14:30左右,基金科瑞出现诡异走势,14:27时,基金科瑞还上涨0.33%,但是到14:29时,基金科瑞突然被4307万元的大单直接砸至跌停,在跌停的14:29时和14:30时两分钟时间里,基金科瑞成交了4307万元,1分钟后,基金科瑞从跌停价又突然被拉起来,14:31时,基金科瑞仅下跌0.24%,至当日收盘,基金科瑞仅下跌0.49%。

从交易细节看,在14:29时、14:30时两分钟时间里,基金科瑞分别成交1945万元、2362万元,在14:31时之后,基金科瑞价格基本回归至收盘水平,因此,粗略计算,

谁是操纵者

两分钟的时间砸出4300万元的大单,不是一般的个人投资者能做出的事情。那么谁是操纵者?

由于基金科瑞半年报还未公布,目前该基金的主要持有机构有哪些还无法得知。记者查阅基金科瑞去年年报发现,去年末基金科瑞前十大持有人为易方达基金公司、国泰君安君得益、国信“金理财”、中国太保、中国人寿等,这十大持有人持有基金科瑞的份额都在4600万份以上。

记者就此采访一度重仓持有基金科瑞的国泰君安、国信证券两只FOF投资经理。国泰君安的投资经理表示,这个事情不是我们干的,

这是非常恶劣的行为。”他还表示,当时我们也看到了这个交易机会,但是并没有参与,希望监管部门可以查清楚。”

国信证券的投资经理也表示,他们前期持有基金科瑞的集合理财产品已经到期,所以他们的集合理财计划已经在7月13日前把持有的基金、股票全部清空了,7月24日出现的基金科瑞的诡异走势和他们也没有关系。

易方达基金公司的人士向也记者表示,易方达没有卖出持有的基金科瑞,一旦买卖,易方达会予以公告,同时,虽然基金科瑞是易方达旗下的基金,但是基金科瑞的具体成交情况他们并不了解,这些数据在中登公司。

不似“乌龙指”

由于也曾有乌龙事件,因此有

人提出会不会是操作失误,深圳一位基金经理向记者分析表示,基金科瑞在跌停价成交了两笔单子,两笔单子都在2000万元左右,如果操作错误卖出一笔还可以理解,但是连着两笔,不太可能,因此这不像是“乌龙指”。

另外一位资深人士表示,基金科瑞的蹊跷跌停可能有利益输送,某些机构故意把价格打到跌停价,然后等另一方以跌停价买入,成交之后,价格马上恢复正常水平,这样一来一去,就有10%的收益,这也是一种“送礼”行为。

一家基金公司的监察稽核人士表示,就7月24日基金科瑞的交易情况和交易所公布的异常交易行为看,基金科瑞肯定是异常交易,但是是否涉及到利益输送,还有待监管层进一步核查。

盐湖双雄复牌涨停 基金提前减持

证券时报记者 付建利

本报讯 盐湖系”合并新方案终于尘埃落定。昨天,两“盐湖”复牌首日均以涨停报收,让驻守其间的基金获益不菲。不过,两“盐湖”二季报显示,重仓基金大多选择了减持。

“盐湖系”合并最新方案为:盐湖钾肥与盐湖集团的换股比例由原来的3:1,调整为2.9:1;盐湖集团股东的现金选择权价格由原来的33.02元/股,调整为25.46元/股。昨天,“盐湖系”两股票——盐湖钾肥和盐湖集团在停牌一个多月后,复牌首日双双以

涨停报收。不过,从“盐湖系”两股票最新二季报来看,重仓基金并未死守,减持上述两股票成为基金的主流操作手法。

一季报显示,盐湖钾肥的前十大流通股股东中,广发聚丰以2796.95万股的持有量稳居第一的位置,占流通比高达7.16%。大成系旗下的大成创新、大成蓝筹稳健、大成价值增长合计持有盐湖钾肥3071.72万股。南方系旗下的南方稳健成长贰号、南方稳健成长合计持有1864.1万股。而到了第二季度,广发聚丰虽然仍为第一流通股股东,但减持了896.95万

股,此外,大成蓝筹稳健减持309.99万股,大成创新减持416.97万股,除了光大保德信量化核心和长信金利趋势新近进入前十大流通股股东和融通新蓝筹略有增持外,重仓盐湖钾肥的大成系和南方系均选择了减持。

从盐湖集团的情况来看,基金大多也是选择了减持。一季度,南方系旗下的南方稳健成长贰号持有153.03万股,为第一大流通股股东,此外,兴业趋势投资、兴业全球视野也分别重仓盐湖集团146.65万股和100万股。不过到了二季报,上述3只基金悉数从盐湖集团前十大流通股

股东中消失,工银瑞信核心价值和博时主题行业分别持有126.27万股和123.10万股,基金持有的股份数量和一季度相比已有大幅减少。

业内人士表示,在新合并方案出台前,基金提前减持“盐湖系”,一方面是因为“盐湖系”股票在去年熊市中的相对抗跌,已经提前透支了对利好消息的反应;另一方面,不同股东对新合并方案仍存诸多争议,基金对“盐湖系”的投资价值分歧较大。昨日“盐湖系”的双双涨停,更大原因是对于停牌期间A股狂涨之后的补涨。

证券时报记者 余子君

本报讯 受益于A股市场的大幅上涨,基金净值大幅上扬,偏股基金今年平均收益率达到了70%左右,在如此高的赚钱效应的吸引下,上市公司也按捺不住,想要从A股市场分得一杯羹,今日披露半年报的华西村显示,其在二季度认购了4只新基金。

华西村半年报显示,其二季度共

投资了4只基金,3只股票基金,1只债券基金,累计初始投入金额为1440万元,并且都是在基金发行期内认购。其中富国优化A初始投资额为40.99万元,富国优化C初始投资金额为299万元,招商行业领先基金、金鹰行业优势基金和东方核心动力基金的初始投资金额分别为600万元、100万元和400万元。

而值得注意的是,这4只基金成立时间最久的不足2个月,最近的还

不到1个月,而截至7月24日,均已经为华西村带来了收益,其中成立于6月10日的富国优化A净值已经达到1.011元,上涨了1.1%;富国优化C净值为1.01元,上涨了1%;招商行业领先成立于6月19日,净值为1.127元,上涨了12.7%;金鹰行业优势成立于7月1日,净值为1.0417元,上涨了4.17%;东方核心动力成立于6月24日,其净值为1.0196元,上涨了1.96%。

基金业内人士分析认为,华西村一举买入4只新基金,最主要的原因可能还是今年以来基金赚钱效应太强了,另一方面,还可能与上市公司的现金流和定制化的年度投资计划有关系。而记者查阅华西村的公告后,发现其曾在3月9日发布公告称,公司将拟用不超过人民币2亿元的敞口额度进行短期证券投资,用于购买债券、基金、股票、申购新股和PTA期货产品。

南方基金香港子公司 首推绝对回报产品

本报讯 近日,首家在香港成立的国内基金公司子公司——南方东英资产管理公司推出旗下第一只基金产品中华绝对回报基金。该基金面向专业投资者发行,已于近期成立。这也是国内基金公司海外子公司首次涉足绝对回报基金领域。

南方东英表示,此次推出的大中华绝对回报基金将由南方东英资产管理公司投资总监温亮执掌。温亮是国内基金业中负责海外投资的资深人士,此前,温亮曾担任国内首只股票型QDII基金南方全球基金经理。

在接受记者采访时,南方东英的总经理张慧峰博士介绍,南方东英大中华绝对回报基金是一只股票多空基金,仅供专业投资者认购,以寻求在香港股票市场获得绝对回报。专业投资者可透过投资于与中国大陆、香港及台湾经济表现挂钩的股票,在不同市况下获取具竞争力及合乎风险要求的回报。

南方东英坦言,受益于今年以来香港和内地股市的连续上涨,公司对旗下第一只基金的未来业绩表现充满信心。

谈及投资策略,温亮表示了相当的信心。他说,港股自2009年初起全面好转,来自北美、欧洲及中东的资金持续流入,将香港银行体系的港元结余推至历史新高。温亮表示:鉴于香港市场正出现前所未有的流动性,加上美元贬值,令港元资产在中、长期有望上涨。此外,近期香港新股市场及收购合并活动再度活跃起来,意味着投资者信心正逐步改善。”

除绝对回报基金外,南方东英计划于不久的将来推出包括均衡回报基金等其它投资基金,以及全权委托管理服务(中国内地称为“专户管理服务”),为专业投资者在抵御下跌风险的同时带来稳定的收益。有关产品将由经验丰富的基金经理管理,与南方基金共享研究平台。

南方东英董事长兼南方基金总经理高良玉对此评论:我们很高兴在香港推出第一只股票多空基金,也相信在金融危机过后,中国资产管理公司有能力在香港基金管理市场上扩张其业务。部分西方大型金融机构的倒闭令全球金融业及经济环境出现根本性变化,未来十年,将为南方东英等拥有中国背景的金

融公司带来更多机遇。”南方东英总经理张慧峰博士说:我们认为,相对其他国家,中国经济将最快从全球金融危机中复苏,香港股票市场也将受惠于中国经济,所以这只基金将投资于大中华地区。尽管投资市场将持续波动,但我们相信,严格控制风险的多空策略能为投资者在不同市况下带来正数的绝对回报。”(付建利)