

新基金募资能力差距越拉越大

证券时报记者 杨磊

华夏上证 50ETF 上周净申购 5.92 亿份

证券时报记者 余子君

本报讯 在连续两周大幅净赎回后,上周华夏上证 50ETF 终于再度呈现净申购状态,净申购 5.92 亿份。

上海证券交易所最新数据统计显示,上周华夏上证 50ETF 申购份额为 48.61 亿份,赎回份额为 42.69 亿份,净赎回 5.92 亿份。无论是申购份额还是赎回份额较上上周均有较大幅度增长。而同时在上交所上市交易的另外两只 ETF 上周也同现净申购,其中友邦华泰红利 ETF 净申购 2.79 亿份,友邦华泰红利 ETF 净申购 1.1 亿份。

基金业内人士分析认为,机构投资者上周出现大幅净申购,表示机构投资者对后市看法比较乐观,而多家基金公司市场部人士也表示,确有保险资金进场,主要方向为股票基金。

工银瑞信沪深 300 年内第二次分红

证券时报记者 鑫水

本报讯 工银沪深 300 日前发布公告称,该基金将以 8 月 25 日可供分配收益为基准,每 10 份基金份额拟派发红利 0.25 元。基金分红的权益登记日、除息日为 8 月 25 日,红利发放日为 8 月 26 日。据了解,这是工银沪深 300 自今年 3 月 5 日成立以来的第二次分红。

截至 8 月 14 日,工银沪深 300 在不足半年的运作期内,累计净值增长率高达 33.93%,并已在 7 月 20 日以 10 派 1.1 元的比例实施了首次分红。来自银行渠道数据显示,工银沪深 300 近一个月来每周都保持较高的净申购。

成长型基金再成焦点 鹏华精选成长基金热销

证券时报记者 付建利

本报讯 在近期的基金发行热潮中,成长型基金受到更多的偏爱。据记者了解,目前正处于募集期的鹏华精选成长、诺德成长优势、大摩领先优势等多只股票型基金都或多或少地将“成长型投资”纳入其投资策略的重要组成部分。

据了解,鹏华是国内最早推出成长型基金的公司之一,该公司旗下成立的第一只开放式基金鹏华行业成长就是一只典型的成长型基金,长期收益表现出众。时隔 7 年后,鹏华再次推出成长型基金,该基金目前正在建行、工行及各大券商进行募集。

中银中国基金 今起恢复申购及转入

证券时报记者 张哲

本报讯 中银基金日前宣布,随着市场进入阶段性调整,大额申购对基金的运作影响已经减弱,旗下中银中国基金自 8 月 24 日起恢复办理正常的申购及转入业务。此前,由于市场的非理性上涨,为保护基金持有人利益,该基金曾经一度限制大额申购及转入数量。此举也表明,在经济复苏的大趋势下,中银基金对市场的中长期发展十分乐观。

合资基金顶起半边天 光大保德信独占鳌头

证券时报记者 程俊琳

本报讯 自 2002 年第一家合资基金公司诞生以来,目前 60 家基金公司中有 33 家为中外合资基金管理公司。天相投研统计显示,今年前 7 个月,偏股型基金平均净值增长率排名前 20 名的基金公司中有一半为合资系。其中,光大保德信旗下偏股型基金加权平均净值增长率为 88.26%,在 60 家基金公司内位居第三,整体业绩在合资基金公司中独占鳌头。

国投瑞银 杭州活动强调资产配置

证券时报记者 柯景

本报讯 国投瑞银“安心投资,健康生活”系列活动上周六来到杭州,活动结合“善用理财兵法,家庭经营秘诀”的主题,为投资者传递家庭经营的理念。

国投瑞银认为,在半年多的快速上涨之后,A 股市场可能会步入震荡格局,在市场短期跌幅较大的情况下,建议投资者关注成本优势明显的指数型和折价封闭型基金,而对于追求较高收益,并且具有一定风险承受能力的投资者来说,可以考虑“主流指数基金+高折价封基+全球性 QDII 产品+高杠杆结构化基金”的基金组合。

2009 年以来基金公司旗下新基金募资能力差异化越来越明显,强势基金公司的新基金募资增长速度明显快于其他基金公司,新基金募资能力差距被越拉越大。

早在 2007 年新基金热销的时候,不同基金公司旗下新基金的募资能力也有差距,不过差距并不是十分悬殊,只是有的基金两三天募集到 100 亿元,有的基金一天有几百亿申购,最终比例配售也是 100 亿元。

经历了 2008 年股市暴跌和新基金募集越来越困难之后,2009 年有的基金公司已经恢复到 2007 年新基金募资能力,而有的基金公司募资能力依然很低。

今年七八月份最受关注的两只新基金都是跟踪沪深 300 指数的,华夏

沪深 300 三天募集 247 亿元,易方达沪深 300 不到一个月的时间也募集了 168.8 亿元,成为今年以来募集资金规模最大的两只基金,几乎回到了 2007 年新基金的募资速度。

然而,同期发行的部分新基金募资规模依然徘徊在 2008 年的水平上,多只新基金募资规模不到 10 亿元,甚至不足 6 亿元,从单日募资速度来看不到华夏沪深 300 的四分之一。

业内人士分析,不同基金公司旗下偏股新基金的募资能力的梯队化趋势十分明显,每个梯队之间都有明显差距,从今年 4 月到 8 月新基金成立规模情况来看,基金公司总体上可以分成若干个梯队。

华夏、易方达、嘉实、博时、广发等

基金公司属于较高梯队,具有百亿募资能力。具有 40 亿元到 60 亿元募资能力的次高梯队基金公司较多,工银、交银、农银、建信、招商等银行系基金公司,以及多数大中型基金公司都属于这一梯队。

中等梯队的基金公司新基金募资能力分别为 20 亿元到 40 亿元和 10 亿元到 20 亿元,较低梯队目前的新基金募资能力依然不足 10 亿元。

从今年年初到 8 月份基金公司新基金募资规模增长幅度,也能看出基金公司募资能力成长快慢。同样是在今年 3 月份募集了 35 亿元到 41 亿元之间的两家基金公司,今年 8 月下旬又各有一只指数基金刚刚结束募集,募资规模分别增长 30% 和 300%,增长幅度相距十分巨大。



基金公司内部设定股票仓位引争议

证券时报记者 付建利

今年上半年,北京一家大型基金公司的股票投资部副总监向记者抱怨:他所掌管的一只股票基金,契约规定股票持仓上限为 95%,然而公司内部规定股票持仓不得超过 85%,这使他掌管的基金在上半年的牛市中净值涨幅明显落后。而在近阶段,由于仓位较低,上述基金经理又“因祸得福”,净值跌幅明显低于同类型基金。记者了解到,在公司内部给基金经理规定股票持仓比例,已经成为业内较为普遍的一种现象。

这位股票投资部副总监从去年 8 月便开始看多 A 股,到 8 月底,他已将掌管的基金股票仓位提高至 94% 附近,无奈在他加仓后,市场仍然跌

跌不休,他所掌管的基金净值缩水严重。去年全年排名位居同类型基金倒数 20 名以内,这离公司老总提出的业绩做到同类型基金前 50 名的要求相去甚远。公司为此给他设定了股票仓位不得超过 85% 的内部规定。今年年初,A 股涨势凌厉,可是这位基金经理已经按照公司的内部要求降低了股票仓位,未能充分分享到上半年股市大幅上涨的收益。

虽然近期抗跌,但如果后市大涨,我又会跑不赢其他基金经理。”这位基金经理不无忧虑地表示,正是因为公司内部的规定打乱了,打乱了他的投资部署。

无独有偶,深圳一位基金经理也

向记者抱怨,因为个人风格一向较为保守,他的股票仓位今年一直都未超过 80%,可是从 6 月份开始,公司投研部在经过多次开会后认为,A 股还有很大的上升空间,公司投资委员会要求他掌管的基金股票仓位不能低于 80%。不幸的是,近期市场大跌,这位基金经理掌管的基金净值折损严重,而上半年由于仓位较低净值涨幅相对落后,如此一来,业绩排名相当不理想。

对于基金公司内部给基金经理私设股票仓位限制,有业内人士表示,无论仓位高还是低,基金公司规定的仓位限制均在契约规定的范围内。基金公司在经过慎重决策后,给

旗下基金在契约规定的仓位范围内再规定一个仓位上限,实质上反映的是基金公司后市看法,其做法无可厚非。

不过,也有业内人士认为,投资者在购买基金时,参照的主要是契约上的合同,而基金公司私设股票持仓限制,持有人并不知情,这实际上是对持有人的违约和不尊重。深圳一位不愿透露姓名的基金公司投资总监对此表示,基金公司只要是持有人利益着想,内部设置股票仓位的做法并不违规。要是我们公司规定了前段时间股票仓位不得超过 70%,我估计在最近的下跌中,基金经理和持有人感谢基金公司都还来不及呢!”

基金手头吃紧 打新热情下降

证券时报记者 程俊琳

本报讯 基金打新热情有所下降,除上周上市的光大证券外,在近期打新中基金出现集体性缺席。业内人士表示,由于新股密集发行,基金打新存在热情下降和现金不足问题。

上周五一天之内有 4 只新股上市,但多数基金并未参与。完成发行但还未

上市的世联地产和亚太股份也显示,仅 76 只基金参与了世联地产的网下申购,占比为 21.7%。亚太股份仅 63 只参与网下申购,占比也仅为 23.7%。而此前新股发行中,多数基金持积极态度。新股开闸第一单桂林三金 72 只基金申购的股份就达到了总股份的 33.72%。

上海一家基金公司基金经理表示,出现这种情况实属正常。他同时

认为,近期新股发行节奏较快,基金打新冲动相比开闸之初有了一定程度的下降,规模靠前的几家基金公司更是集体缺席。市场不稳定是大家谨慎的重要原因,3 个月之后新股破发的风险是大家最担忧的问题。”该人士表示。

另一个使基金不得不缺席的原因在于,部分基金出现了现金头寸不

足风险。公开资料显示,今年基金普遍仓位较高,预留现金并不充裕。曾在中国建筑申购中,出现了部分基金有效冻结资金量远远超过了二季度末现金持有量现象。不过也有人士分析认为,近期市场调整使基金有机会进行调仓,因此现金头寸并非决定打新热情的主要因素,新股吸引力才是基金关键。

数据观察

今年获批 2 只及以上新基金的公司:

18 家

据统计,截至上周,今年以来共有 71 只新基金获得“准生证”,其中有 18 家基金公司获得 2 只及以上新基金发行批文,包括博时、南方、工银瑞信等大型公司均有 2 只新基金入账,上周交银施罗德基金获批上证 180 公司治理 ETF 及其联接基金,这样,加上 2 月份获批的交银先锋,交银施罗德基金今年已经斩获 3 只新基金,成为唯一一

家获得 3 只新基金批文的公司。在这 18 家幸运儿当中,多数公司是获得了 1 只偏股基金和 1 只低风险基金,但南方、交银施罗德、鹏华、中银、银华、工银瑞信等大中型公司获批的新基金均为股票或混合基金。南方和工银瑞信今年获批的新基金则全部是指数基金。值得注意的是,今年尚有 8 家公司没有获得新基金批文。

今年累计每 10 份分红超 1 元的基金:

37 只

今年股市的快速反弹令基金特别是偏股基金的分红能力较去年大为改善,大比例分红更是重出江湖。据统计,今年以来共有 37 只基金累计每 10 份分红超过了 1 元,达到 2 元及以上的有 23 只。今年的分红之最来绩优基金中信配置,该基金于 8 月 11 日一次性每 10 份分红达 11.4 元。景顺增长贰号、建信核心也纷纷于 8 月份实施了一次性大比例分红,

每 10 份分别分红 6.2 元和 5.8 元,分红比例仅次于中信配置。成立以来表现不俗的大成回报则采取了多次分红策略,今年以来累计分红 4 次,合计每 10 份分红达到 5.5 元。基金汉盛 4 月份每 10 份分红 3.33 元,成为仅有的几只实施 2008 年度分红中分红比例最大的封基。海富通海外分红两次,合计每 10 份分红 2.7 元,成为分红比例最大的 QDII 基金。(朱景锋)

今年以来获得两只及以上新基金批文的基金公司一览					
基金公司	新基金简称	基金类型	基金公司	新基金简称	基金类型
宝盈基金	宝盈核心优势	混合型	南方基金	南方沪深 300 指数	股票型
	宝盈货币市场基金	货币型		南方中证 500 指数 (LOF)	股票型
博时基金	博时策略	混合型	鹏华基金	鹏华沪深 300 指数 (LOF)	股票型
	博时信用债券	债券型		鹏华精选成长	股票型
国海富兰克林	国富成长动力	股票型	泰信基金	泰信蓝筹精选	股票型
	国富沪深 300 指数增强型	股票型		泰信增强收益	债券型
工银瑞信	工银瑞信沪深 300 指数	股票型	信诚基金	信诚经典优选	债券型
	工银瑞信上证央企 50ETF	股票型		信诚优胜精选	股票型
国泰基金	国泰区位优势	股票型	信达澳银	信达澳银稳定价值	债券型
	国泰双利	债券型		信达澳银中小盘	股票型
华安基金	华安强化收益	债券型	银华基金	银华和谐主题	混合型
	华安上证 180ETF 联接基金	股票型		银华沪深 300 (LOF)	股票型
交银施罗德	交银上证 180 公司治理指数 ETF	股票型	友邦华泰	友邦华泰货币市场基金	货币型
	交银上证 180 公司治理指数 ETF 联接基金	股票型		友邦华泰行业领先	股票型
金元比联	交银施罗德先锋	股票型	中欧基金	中欧价值发现	股票型
	金元比联丰利	债券型		中欧稳健收益	债券型
民生加银	金元比联价值增长	股票型	中银基金	中银行业优选	混合型
	民生加银品牌蓝筹	混合型		中银中证 100 增强型指数	股票型

今年累计分红每 10 份超过 1 元的基金一览					
基金简称	今年已分红次数	累计每 10 份分红 (元)	基金简称	今年已分红次数	累计每 10 份分红 (元)
中信配置	1	11.4	基金汉盛	1	2.1
景顺增长贰号	1	6.2	国联安红利	1	2
建信核心	1	5.8	宝盈策略	1	2
大成回报	4	5.5	鹏华配置	2	2
基金汉盛	1	3.33	基金汉兴	1	1.79
汇丰 2026	1	3.2	广发核心	2	1.6
工银价值	2	3	易方达科翔	1	1.55
长信双利	4	3	易方达科汇	1	1.5
金鹰红利	2	2.88	国富收益	1	1.5
中欧蓝筹	2	2.7	工银蓝筹	1	1.5
海富通海外	2	2.7	工银蓝筹	1	1.5
华商盛世	1	2.65	国联安稳健	1	1.5
中海蓝筹	1	2.6	180ETF	1	1.49
基金安信	1	2.6	金元动力	2	1.3
国富潜力	2	2.5	长盛创新	1	1.3
国富弹性	1	2.5	工银 300	2	1.25
诺安配置	2	2.4	博时主题	1	1.2
南方价值	2	2.2	兴业可转债	3	1.12
基金阳光	1	2.1			

(付建利)