

信息快车

博时基金首批两款“一对多”产品亮相

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 博时基金旗下首批两款专户“一对多”产品,日前已经完成备案登记工作,并将于近期在民生银行和博时公司直销等渠道展开募集。据博时公司相关人士介绍,博时这两款“一对多”产品,分别属于避险增值类和积极配置类产品。据了解,为更好地开展专户“一对多”理财业务,博时已经成立并不断优化三大专业团队,包括与公募管理相分离的专户投资管理团队、与合作机构共同拓展市场的销售服务团队和提升服务品质与管理规范的中台支持团队。博时的专户投资管理团队实力雄厚,具有丰富的投资管理经验,实现了在独立账户投资管理、投资策略、行业或券种研究三个层面的分工协作体系。

鹏华基金 三只一对多产品获批

证券时报记者 付建利

本报讯 继鹏华鹏诚理财灵活配置2号资产管理计划获批之后,近日,鹏华基金又有三只一对多产品获批。这三只产品分别是鹏华-国信证券-鹏诚理财封基精选1号资产管理计划、鹏华-财富证券-鹏诚理财灵活配置3号资产管理计划、鹏华-光大银行-鹏诚理财灵活配置4号资产管理计划。据悉,鹏华基金能够再度获批三只“一对多”专户理财产品,主要缘于产品的特点突出,其中“鹏诚理财封基精选1号资产管理计划”将于今日起通过国信证券正式发售。该产品主要投资于封闭式基金,不仅有机会获得股市上涨带来的市场平均收益,封基折价率到期自然消除的特点也将大大降低投资风险。

建信基金五只“一对多”产品同时获批

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 日前建信基金申报的5只“一对多”产品——建信股票精选资产管理计划、建信稳定增益资产管理计划、建信股票优选资产管理计划、建信灵动精选资产管理计划和建信灵活配置资产管理计划同时获批,并将于近期发行。此次建信基金获批的五只“一对多”产品涵盖了中高风险和中低风险等不同的产品类别,以期满足不同客户的风险收益偏好。

兴业全球 首只“一对多”产品获批

证券时报记者 张哲

本报讯 记者日前从兴业全球基金公司获悉,旗下首只“一对多”专户理财产品——兴业全球趋势1号特定多客户资产管理计划,已获中国证监会批准,将于近日对外发行,托管行为兴业银行。据悉,该产品为三年期灵活配置型产品。股票的投资比例为计划资产净值的0-100%,债券的投资比例为计划资产净值的0-100%,权证的投资比例为0-10%。该产品将主要投资于股票,主要借鉴“兴业多维趋势分析系统”进行股票投资决策,并根据本资产管理计划的特点进行改进和完善。同时,该产品将以封闭式运作,每年开放一次计划份额的参与和退出本计划,存续期限为三年。

指数专家 掌管银华沪深300

证券时报记者 杨磊

本报讯 9月指数基金进入密集发售期,至少6只指数基金9月开始发行,其中,正通过场内两类渠道发行的银华沪深300将由基金经理路志刚掌舵,路志刚同时还是增强型指数基金银华-道琼斯88双基金经理之一。Wind统计显示,自2004年8月成立截至2009年9月3日,银华-道琼斯88在具有可比7只同类基金中,以296.70%累计净值增长率列同期同类基金首位。路志刚表示,银华沪深300属纯被动管理指数基金,采取完全复制投资方式,是对公司产品线的进一步补充和完善。

中型基金公司“圈地”指数基金

证券时报记者 杨磊

本报讯 今年以来,设立指数基金热不断升温,已经从一线大基金公司蔓延到中型基金公司。本报统计显示,今年以来已经有工银瑞信、鹏华、汇添富、华宝兴业、中银、诺安、国投瑞银等10家中型基金公司旗下首只指数基金发行或获准发行,中型基金公司“圈地”指数基金现象十分普遍。据悉,基金业界早早“圈地”指

基金并且目前管理规模最大的两家基金公司是易方达和华夏,两家基金公司目前都拥有3只指数基金和500亿元左右的指数基金管理规模。易方达基金公司拥有跟踪上证50、深证100和沪深300的3只指数基金,分别是沪市、深市和沪深两市最具代表性的指数,华夏基金公司已经拥有了跟踪上证50、中小板和沪深300的3只指数基金。大基金公司今年以来在指数基金业绩和规模上的双丰收,刺激着中型基金公司加快指数基金的推出步伐。

沪深300指数不仅是大型基金公司的最爱,也是中型基金公司跟踪最多的指数之一。工银瑞信、鹏华、国海富兰克林和国投瑞银四家基金公司推出的首只指数基金都是跟踪沪深300指数。值得注意的是,中型基金公司推出的中证100指数基金和沪深300指数基金同样都是4只。中银旗下中证100指数基金刚刚成立,募集了

35.56亿份;华宝兴业中证100指数基金正在募集中;海富通中证100指数基金今日起开始募集;诺安中证100指数基金也已经获得批准,不久将开始募集。业内人士分析,中证100指数在跨沪深两市的指数体系体系中,和沪深300指数同属于核心指数,是在沪深300指数基础上选择前100只大盘股组成的指数。在基金市场已拥有了十几只沪深300指数基金的情况下,

中型基金公司自然将目光转向中证100指数。此外,汇添富推出的指数基金跟踪上证综合指数,工银瑞信推出的央企50ETF已经结束募集,交银施罗德推出的ETF及其联接基金跟踪的是上证180治理指数。记者进一步获悉,至少还有10只中型基金公司计划推出的指数基金已经上报产品,等待监管层批准后进行指数基金。

各路基金公司鏖战 QFII 投资顾问

证券时报记者 杜志鑫

近期外管局宣布将单家QFII机构申请投资的门槛由原来的8亿美元提高至10亿美元,目前QFII家数已经达到87家,由此计算,市场理论上将新增投资金额174亿美元。

面对QFII这块大蛋糕,无论是内资基金公司、合资基金公司,还是券商,甚至阳光私募,均表示将积极争取充当QFII的投资顾问。不过,在这些机构的角力中,拥有外资股东背景的合资基金公司相对有优势。

内资、合资基金公司争先恐后

面对QFII这块固定的大蛋糕,各家机构均不甘落后,都想从中分一杯羹。

深圳一家内资基金公司高管表示,未来人民币国际化是大趋势,在人民币成为稳定的国际化货币之后,全球各大机构都将加大对人民币资产的配置力度,而目前全球大的养老金和国家储备基金投资机构对中国资本市场配置很少,按照中国在全球GDP中所占的10%左右比重,一旦外汇管制放开,一家管理3000亿美元的养老机构,对中国的



配置比例就可达到300亿美元,这对于中国的基金公司来说意味着大机会。

据了解,该家基金公司早在去年就与其他公司合作,在香港管理一只对冲基金提前练兵,并取得了不错的业绩。而在日常的QFII投资管理中,该公司与海外一家资产管理公司互为投资顾问,今年初也有美国的QFII找到他们,商谈QFII的投资顾问业务。

QFII的投资顾问角色一般情况下是交给国内的基金公司打理,合资基金公司由于有股东背景更有优势。

据了解,海富通一直在为富通银行管理QFII,目前富通银行的QFII额度是5亿美元,早在2004年底,富通银行募集的“扬子基金”即交给海富通打理,这只基金由于进入A股市场早,后来又恰逢2006、2007年A股大牛市,取得了不错的

收益。此外,融通基金为海外股东日兴资产管理公司的QFII充当投资顾问,长盛基金为海外股东星展银行的3只QFII当投资顾问。

上投摩根近期表示,将联合外方股东摩根富林明资产管理公司共同推出一项新QFII业务,该业务将由摩根富林明公司在海外进行资金募集,然后交由上投摩根全权管理,投资境内A股市场。

私募基金不甘落后

除了内资、合资基金公司争当QFII的投资顾问之外,部分有实力的阳光私募也在积极争当QFII的投资顾问。

前长盛基金经理、现任深圳武当资产管理公司总经理田荣华对记者表示,7、8月份有几家QFII找到他们,希望武当可以为他们当投资顾问,具体细节还在商谈之中。

前广发基金基金经理,上海汇利资产管理公司总经理何震也表示,一些海外资金正在联系他们当QFII的投资顾问,目前正与QFII客户洽谈委托投资事宜。

招商系3基金成功布局 *ST海星

证券时报记者 胡晓

在连续7个月的大涨后,A股市场进入8月后开始深幅调整,相关数据显示,上证综指8月以来跌幅达到15.56%,而*ST海星却逆势大涨17.45%,根据其9月1日最新披露的前10大股东来看,招商系旗下3只基金成功捕获了这只“牛股”。

8月31日,上证指数下跌192点,*ST海星却逆势创出其2009年以来的年内新高至12.65元,更值得一提的是,今年以来该股涨幅已经高达

254.41%。翻阅其9月1日最新披露的前10大流通股股东情况,总共有3只基金杀入,并且全部为招商系基金,其中招商优质成长基金持有870.93万股,位列第五大股东;招商行业领先持有311.35万股,位列第九大股东;招商先锋持有238.79万股,位列第十大股东。

对比*ST海星二季度末的前10大股东,不难发现,招商优质成长是在二季度就进入该股,并一直持有至今,

招商先锋则为三季度新进入基金,最有趣的要数招商行业领先基金,*ST海星二季度末前十大股东显示,招商行业领先持有659.99万股,占总股本的1.95%,而在增减情况一栏显示其为二季度新进入基金;但是*ST海星9月1日披露的前10大股东情况显示,招商行业领先持有该股311.35万股,占总股本的0.54%,而在增减情况一栏中,仍然显示其为三季度新进入基金,业内人士分析认为,招商领先基

金可能在7月1日至9月1日之间对*ST海星做了频繁买卖,即先买出了*ST海星,后又买回了该股票。

一个连年亏损的股票为何能获得基金的青睐呢?深圳一家大中型券商研究员表示,一般来说,基金对于介入ST股会比较谨慎,即使介入也是“浅尝辄止”,但是如果该股有重组等潜在利好机会的话,就不一样了,虽然*ST海星目前的重组还没有最终定论,但成功的可能性还是比较大。

申万巴黎基金：调整有利股市健康运行

证券时报记者 张哲

在近日举行的2009申万巴黎高峰论坛上,申万巴黎基金发表了题为“不畏浮云遮望眼”的第四季度宏观展望报告。报告认为,在未来1、2个月调整之后,中国中长期的经济发展态势将占主导地位,但是相信经过这一轮的调整市场会更加健康和持续发展,同时也会给投资人带来更好的回报。

报告认为,通过考察各个行业的市盈率水平显示,地产行业、旅游行业、金融行业、建筑建材行业都接近历史市盈率比较低的位置,而较高的是有色、采掘等等。从市净率的情况来看,交易设备、金融信息服务业相对较低。

对于四季度核心资产的配置,申万巴黎认为,地产、汽车这些先导型产业的复苏,未来会主导中国经济的发

展,也会主导资本市场。在货币宽松的情况下,依然比较看好估值相对较低的金融、地产、机械、航运、上游供应比较紧张的石油石化、大宗商品等,这是未来投资的主线。

申万巴黎认为,未来投资机会主要在出口相关的产业,包括家具、服装、电子信息等。

至于股市的走势,申万巴黎认为,信心恢复需要时间。同时,申万巴黎提出未来的三大风险点需要予以关注:房地产价格上升比较快,如果房地产的销售出现萎缩,会给大家的信心造成影响。其次,信贷2010年是否会现大幅度的调整?虽然可能性比较小但也成为一个风险提示点。第三,大型IPO速度如果非常快,短期内对市场依然会造成一定的压力。

招商基金：下半年市场谨慎乐观

证券时报记者 付建利

在刚刚召开的招商基金2009年半年度机构投资者策略报告会上,该公司研究部副总监陈玉辉表示,对下半年的市场持谨慎乐观的态度。同时,行业景气轮动、出口增长复苏等投资主线值得重点挖掘。

陈玉辉表示,一方面,实体经济呈现出加速回升态势,企业盈利逐步回升;适度宽松的货币政策和居民储蓄分流将继续为市场提供流动性和估值支撑;政府在政策支持方面仍然存在很大的操作空间;而物价逐渐上行的过程通常伴随着较好的资本市场行情。另一方面,微观企业盈利恢复与宏观经济复苏的非同步、局部产能过剩或局部过热、外需恢复过程中的波动、流动性转为紧张和经济二次探底的担心,导致市

场预期和情绪发生波动。总体而言,招商基金对下半年市场谨慎乐观。预计市场将呈现底部逐步抬升的箱体振荡格局,但未来振幅可能加大。

陈玉辉还认为,受内外需双轮驱动,下半年投资主线主要包括:“行业景气轮动”投资主线:国内实体经济复苏,企业盈利恢复增长伴随产业链条中各行业的景气轮动。“出口增长复苏”投资主线:美国经济复苏步伐可能超预期,美国企业补库存周期对进口的需求将增加。主题投资机会再度增加:迪斯尼概念、国庆节阅兵、哥本哈根会议和低碳经济、智能电网等。“泛通胀主题”长期潜伏:美国经济的反弹可能推动美元阶段性升值,但商品价格上涨依然看涨。

瑞和300分级 不一样的指数基金

本报讯 以“一样的沪深300,不一样的指数基金”自称为瑞和300分级在众多指数基金扎堆的时候有何“不一样”?带着这一问题记者采访了国投瑞银总经理助理刘凯。

刘凯表示,瑞和沪深300指数分级基金最鲜明的特点是为指数基金附加了分级机制,让分级份额最高可实现1.6倍的杠杆,在上涨行情上,不仅能让投资人有机会摆脱“赚了指数不赚钱”的困扰,还让指数基金战胜指数成为可能。他说,瑞和沪深300指数分级基金分为瑞和300、瑞和小康、瑞和远见三类份额,其中瑞和300可在银行处购买,不上市交易,但接受日常申赎,投资人以同一代码在券商处认购的基金份额,则会自动被按1:1的比例分为瑞和小康及瑞和远见份额,这两种份额上市交易,不接受申赎。

据刘凯介绍,这一创新基金的杠杆机制的产生,缘于不同份额之间在不同净值区间分成比例的不同。在该基金任一运作周年内,当瑞和300份额的基金份额净值在1.0元至1.1元区间以内变动时,在计算瑞和小康与瑞和远见的净值时,二者将按8:2分成,瑞和小康份额的基金份额净值变动额是瑞和300份额的1.6倍;而当瑞和300份额的基金份额净值在1.1元之上变动时,在计算瑞和小康与瑞和远见的净值时,二者将按2:8分成,瑞和远见份额的基金份额净值变动额是瑞和300份额的1.6倍。两个区间的1.6倍,也成就了该基金的杠杆功能。此外,当瑞和小康与瑞和远见份额跌破面值后,杠杆效应将消失,其跌幅与普通沪深300指数基金相当,从而形成瑞和小康与瑞和远见“有福分享,有难又同当”的独特局面。

谈及这一特殊局面的形成,刘凯表示,这也是缘于本只指数分级基金与以往两只分级基金的分级方式不同,过去的分级基金,往往会根据风险收益特征的高低,区分为高风险高收益份额与低风险低收益份额。而瑞和300指数分级基金则是采用另一种分级方式——按照后市收益预期的不同——进行划分,瑞和小康与瑞和远见虽然都属于高风险高收益品种,但在不同净值区间的杠杆倍数不同,因此瑞和小康更适合那些认为市场将温和上涨的指数型基金投资者,而瑞和远见份额则适合那些认为市场将有较大幅度上涨的指数型基金投资者。

国投瑞银瑞和300指数分级基金给了投资者更多的交易及套利选择,投资人不妨将该基金视为指数基金的“升级版”。(荣 篱)

建信沪深300 指数基金获批

本报讯 建信旗下首只指数基金——建信沪深300指数基金(LOF)已于近期正式获批。

据记者了解,建信沪深300指数基金(LOF)将采取指数化投资方式,投资于沪深300指数成份股,备选成份股的资产不低于基金资产净值的90%,投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。该基金通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争实现跟踪偏离度和跟踪误差最小化。(孙晓霞)