

鹏华精选成长 首募逾 30 亿元

证券时报记者 刘宇辉

本报讯 鹏华基金发布新基金成立公告,旗下鹏华精选成长基金于昨日正式成立,首发规模达到 30.14 亿元,有效认购户数达到 48285 户,鹏华基金从业人员认购逾 67 万份。

信达澳银中小盘基金 15 日起发行

证券时报记者 付建利

本报讯 信达澳银旗下第 4 只基金——信达澳银中小盘股票型基金将于 9 月 15 日起公开发售。据了解,该基金将有 60%-95% 的基金资产投资于股票市场,其中投资于中小盘股票资产比例不低于股票资产的 80%。市场人士介绍,从产品角度,信达澳银中小盘是目前市场上比较“纯粹”的中小盘基金。该基金在当前经济复苏期推出,将有利于分享中小盘股票相对于大盘股的超额收益,同时可以及时把握即将推出的创业板投资机会。是预期风险收益水平较高的基金产品。

中银专户 5 号结束募集

证券时报记者 张哲

本报讯 9 月 9 日,中银基金管理有限公司宣布,公司旗下第二只专户理财“一对多”产品——中银专户 5 号已经结束募集。据记者了解,继创下首日获批、首日募集、首单成立的业内佳绩后,中银专户 5 号的募集成功使中银基金成为目前为止唯一一家成功募集两只产品的基金公司,继续领跑专户理财“一对多”市场。记者了解到,“中银专户 5 号资产管理计划”首次募集规模 2 亿元左右,是一款灵活配置型产品,与传统的公募基金相比,在设计上充分体现了“特定客户资产管理计划”的个性化特质,并充分考虑到中国证券市场的特点,采用主题投资策略和浮动收费机制,受到投资者的广泛关注和积极认购。据了解,中银基金首次获批的另外三只产品也于 9 月 10 日进入募集阶段,并有望在近期结束。

大成系精准研判 踏准反弹行情

证券时报记者 三石

本报讯 9 月市场上演开门红,上周大盘在大盘蓝筹的带领下展开了持续的反弹。在这轮反弹中,大成系基金表现非常抢眼。根据天相投顾数据统计,上周表现前 30 名的基金中,大成基金旗下共有 6 只股票型基金现身,分别为大成优选、大成策略回报、大成景阳、大成稳健、大成创新、大成价值,这六只基金的平均周收益率高达 2.1%。由此,大成系基金成为本轮反弹中最赚钱的基金。大成系基金能在反弹中能够一举胜出,表现出老品牌的实力基金公司对市场的准确判断能力以及结构调整的应变速度。大成基金很早就旗帜鲜明地指出“成交量出现明显回升,意味着有场外资金开始涌入,管理层对于保持股市稳定也表现了积极的态度,短期来看,市场有了明确乐观的信号。”

长城消费基金经理杨军: 把握结构性投资机会

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 在今年以来业绩表现优异的股票型基金中,长城消费基金业绩稳定性非常好。根据银河证券数据,截至 9 月 4 日,杨军管理的长城消费增值基金,近 3 个月、近 6 个月、今年以来、过去 3 年的净值增长率均在标准股票型基金中排名前 10,银河星级评价为五星级。长城消费基金经理杨军在接受记者采访时表示,在经济向好与流动性充裕的背景下,市场总的运行趋势是向好的,但个股将出现一定的分化,市场以结构性投资机会为主。随着经济的逐步回暖,优质公司的盈利状况将回到正常的增长状态,在估值修正以及盈利增长预期的驱动下,具备估值优势的优质公司的投资机会可以期待。谈及长城消费基金的投资方向,杨军介绍,未来将在保持组合稳定的前提下,重点配置未来几年业绩增长比较确定且估值比较便宜的行业与股票。在股票资产配置上,关注三类资产:一是未来业绩增长更具确定性的食品饮料、零售、信息技术等行业;二是长期成长空间较好且估值便宜的金融行业;三是目前估值便宜且在经济回暖中受益较大的采掘、钢铁等行业。

同庆 B 折价率首破 20% 创新高

瑞福进取溢价 20.53%, 杠杆 2.9 倍

证券时报记者 刘宇辉

本报讯 在 8 月份以来的股市调整中,封闭基金同庆 B 和瑞福进取虚拟净值遭受较大损失,二级市场上投资者心态谨慎,同庆 B 折价率首次突破 20% 大关。但基金研究人员认为,随着近期大盘上涨趋势重新确立,两只高杠杆基金有望重新受到市场关注。

同庆 B 折价率突破 20% 创新高

昨日大盘震荡收红,上证指数涨 0.54% 豪取日线“七连阳”。尽管大盘涨幅不大,但同庆 B 表现抢眼,收盘时上涨 3.17%, 在封基中领涨,而且涨幅远远超过了大盘。

业内人士表示,同庆 B 意外走

强最主要的原因是受累于 8 月份以来股市调整,同庆 B 的折价率突破了 20%, 创出了上市以来的新高。据天相投资统计,自 7 月下旬以来同庆 B 折价率开始扩大,并于 9 月 4 日达到 20.15%, 首次突破 20%。本周一和周二折价率分别为 20.87% 和 20.08%, 连续三个交易日超过 20%。这一折价水平甚至超过了一些传统封闭式基金。

过高的折价水平为同庆 B 提供了很好的安全垫,再加上短期大盘上涨趋势逐渐明朗,一些资金便趁机大举介入同庆 B”, 一基金研究人员表示。

另外,目前同庆 B 的杠杆水平稳定在 1.7 倍左右,如本周二长盛同庆净值涨幅为 1.11%, 同庆 B 净值上涨

了 1.86%, 是长盛同庆的 1.68 倍,本周二长盛同庆净值上涨 0.92%, 同庆 B 净值则上涨了 1.57%, 是长盛同庆的 1.71 倍。

9 月份以来大盘连续反弹,短期上涨趋势确立,在预期大盘继续向好的情况下,具有高杠杆和高折价双重优势的 同庆 B 自然成为一些资金获取超额收益的重要选择”, 业内人士认为。

瑞福进取保持高杠杆

和同庆 B 一样, 杠杆更高的瑞福进取在近期表现不佳, 溢价率持续走低, 截至本周二, 瑞福进取的溢价率仅为 20.53%, 处于年内低位水平。实际上, 该基金目前的杠杆率仍处于历史上最高的 2.9 倍左右的水平, 如

基金参与定向增发格外谨慎

证券时报记者 程俊琳

近期定向增发结果显示,与年初相比,基金谨慎对待定向增发。WIND 资讯统计显示,8 月以来共有 10 家上市公司公布了非公开定向增发计划,其中包括基金青睐的房地产企业。结果显示,仅 7 家基金公司的少数基金参与其中,其参与热情较前期明显降温。8 月以来,基金先后缺席日照港、建峰化工、同洲电子、ST 中葡等 5 家公司增发方案,而参与认购

人福科技、震客环保和同力水泥三家公司定向增发的基金公司也仅有一两家,只有安泰集团和荣盛发展增发引来几家基金公司追捧。无论是去年还是今年参与定向增发的基金都遭遇破发, 这使今年以来投资相对谨慎的基金更加小心翼翼。8 月市场下跌,使同力水泥、诚志股份、中材国际等 8 家公司破发。即使经历 9 月第一周的市场恢复上

涨, 依旧有保利地产、TCL 集团、新疆城建等公司游离于增发价边缘。现在的情况是, 信托公司、券商、保险机构、QFII、私募和自然人等成了一级市场上追捧增发股的主力军, 基金反而退居二线。”业内人士分析表示, 随着今年以来经济和市场回暖, 上市公司融资热情再现。今年共有 39 家公司发布增发方案, 同比增幅达 243%。项目增多意味着

更多的选择性。况且市场除了定向增发还有新股发行等融资活动, 基金不会对单一的增发一哄而上。”某人士认为。多位人士分析指出, 虽然现在项目很多, 但真正能吸引基金的却并不多。多数的观点认为, 只要是价位合适品质尚可的项目, 基金依旧会参与, 是否参与的关键就在于“公司资质”。

博时倾力打造 ETF 豪华管理团队

证券时报记者 杜志鑫

今年, A 股市场指数基金超常规发展, 在目前有 ETF 的基础上, 未来 ETF 阵容有望继续扩大。记者了解到, 博时基金已经获得使用上证超级大盘指数开发 ETF 的授权。为了做好 ETF 产品的开发和投资, 博时基金已经组建了一支在国内业界堪称豪华的量化投资管理团队, 该公司成立的 ETF 投资组的骨干成员均具有丰富的全球视野下的研究和投资经验, 显示出这家公司在发展量化投资能力方面的雄心。

博时公司副总裁李全表示, 博时的目标是发展成为一个综合型、全能型的资产管理机构, 公司的业务战略是 成为全能型的资产管理机构的同时, 也逐渐发展出一套成熟体系的投资策略”, 为各类客户提供

多样化的投资选择; 未来一段时间, 博时在继续做深价值投资的同时, 将重点锻造资产管理公司另一项重要的投资能力——即量化投资管理能力。博时副总裁李全介绍了团队组建的有关情况: 首先, 在研究顾问层面, 已经有 4 位重量级的专家加盟, 这 4 位专家分别来自于斯坦福大学、耶鲁大学、香港大学和中欧国际工商学院。其中, 应邀出任博时基金首席研究顾问的 CHARLES M.C. LEE (李勉群), 现在同时担任斯坦福大学会计学 Joseph McDonald 讲席教授, 在 2004-2008 年间, CHARLES M.C. LEE 是全球数量化投资的鼻祖——巴克莱全球投资公司股票研究部全球负责人, 具有丰富的实战

经验, 可谓全球化投资大师级别的人物。据介绍, 这四位顾问将从不同的方向为博时提供投资策略, 并指导博时的相关研究员开展工作。其次, 在博时基金 ETF 的投资管理层面, 博时今年 5 月份新成立了专门的 ETF 投资组, 该组的投资总监王政先生是美国普林斯顿大学物理学博士、哈佛大学博士后, 加入博时基金前, 曾在巴克莱全球投资 (BCI) 工作 4 年。作为巴克莱的高级研究员, 他曾研究和开发美国和全球股票与固定收益市场的投资策略; 共同管理总市值超过 1500 亿美元的量化主动和对冲基金股票投资组合。今年 5 月, 在海外工作了 10 多年的王政跨洋归来, 负责组建博时 ETF 投资组。

第三, 博时 ETF 投资组团队的骨干成员负责收集数据、挖掘信息, 以便通过产品开发和投资为投资者赚取超额收益。至此, 博时基金 ETF 投资组的团队搭建已基本完成。随着未来市场的开放, 会有越来越多的投资要通过 QDII 方式投于海外市场, 跨境 ETF 也会随之出现。业内分析, 博时基金选择在此时倾力打造量化投资的国际化团队, 显然预示公司正为未来的海外投资提前布局。谈到博时正在开发的上证超级大盘指数 ETF 产品, 王政分析认为, 上证超级大盘指数包括了中国市场上最大、最好的 20 只股票, 分红比例高, 风险相对较低; 此外, 该产品尤其股票只数少, 有利于投资者的套利交易。

国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级基金 A B C

国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级基金(下称本基金)是一只什么基金产品?
答: 该基金是一只基于指数化投资的分级基金产品, 其中分级份额内含杠杆机制, 在市场上涨的时候有机会获得超越指数的投资收益, 属于指数基金的创新品种。

本基金是如何分级的?

答: 本基金分为瑞和 300、瑞和小康、瑞和远见三类份额, 其中, 瑞和 300 份额作为基础份额相当于普通的沪深 300 基金份额, 而瑞和小康与瑞和远见两级份额是依据投资者对市场收益水平预期的不同进行分级: 预期市场上涨幅度较小的一级为瑞和小康份额, 预期市场上涨幅度较大的一级为瑞和远见份额。

瑞和小康、瑞和远见份额比例配比始终保持 1:1, 内含杠杆机制。

瑞和小康与瑞和远见是否上市交易?

答: 自基金合同生效之后, 瑞和小康与瑞和远见两级份额将在深圳证券交易所上市交易, 两级份额分别

以独立的基金代码进行二级市场买卖交易, 不接受申购赎回。

瑞和小康与瑞和远见都适合什么样的投资者?

答: 瑞和小康份额适合认为市场将小幅上涨的指数型基金投资者, 如果基金成立后净值上涨 10%, 瑞和小康份额的净值可以上涨 16%, 杠杆高达 1.6 倍; 瑞和远见份额适合认为市场将有较大幅度上涨的指数型基金投资者, 如果市场出现了超过 10% 以上的大幅上涨, 瑞和远见份额的涨幅将超越其它普通同类指数型基金;

此外, 如果基金份额净值跌破面值, 瑞和小康、瑞和远见的亏损幅度和传统的指数型基金一样。

瑞和小康与瑞和远见能否转换成开放式基金?

答: 本基金开通配对转换业务之后, 1 份瑞和小康与 1 份瑞和远见构成一对组合, 可以合并为 2 份瑞和 300 份额(场内), 瑞和 300 份额(场内)是普通开放式基金, 投资人可在场内申购赎回。反之, 投资人在场内

申购的 2 份瑞和 300 份额, 也可以分拆为 1 份瑞和小康与 1 份瑞和远见。不过, 要注意的是, 瑞和小康与瑞和远见份额规模有上下限, 达到下限时基金管理人可暂停接受合并申请, 达到上限时管理人可暂停接受分拆申请。

瑞和 300、瑞和小康及瑞和远见的风险收益特征如何?

答: 国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级基金是股票型、指数型基金, 基金运作方式为契约型开放式, 属于高风险、高收益的基金品种, 其风险收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。其中瑞和 300 份额、瑞和小康份额与瑞和远见份额均体现高风险、高收益的特征。

瑞和小康与瑞和远见会分红吗?

答: 在瑞和小康份额、瑞和远见份额存续期内, 本基金(包括瑞和 300 份额、瑞和小康份额、瑞和远见份额)不进行收益分配。但每个运作周年末都会进行基金份额折算, 将二级份额的基金净值均折算至面值一元。当基金有收益时, 相当于把净值增长部分一次性全额结清, 投资者可对新增的

信托账户开户 有望重启

本报讯 日前, 有消息人士对证券时报记者表示, 冰封两月的信托账户开户有望近期开闸。

据介绍, 前期暂停信托账户开户主要是担心个别信托公司不审慎行为可能影响新股发行制度改革。此外, 据统计, 超过 5000 户的信托账户无交易, 急需清理。上述人士表示, 现在信托账户的清理工作已接近尾声。

在信托账户暂停开户期间, 不少阳光私募都暂停新产品发行, 另外一部分阳光私募则采取了 TOT 模式, 即发行新产品申购原有的信托产品。

另据介绍, 在基金“一对多”开闸前, 不少阳光私募的客户均是超过 100 万元的大客户, 由于基金的专户理财不能覆盖到这个层面, 很多业绩做得不错的阳光私募抢占了这部分客户资源。但是近期基金“一对多”业务开展的如火如荼, 不少人士担心的私募抢占公募客户的问题迎刃而解。

对于未来基金专户“一对多”与阳光私募的竞争问题, 上海一家阳光私募的人士表示, 短期看, 公募做专户“一对多”集万千宠爱于一身, 无论是从历史底蕴、积累, 还是财力, 阳光私募都比不上公募基金。但是如果放在更长的时间里面看, 未来还是得以“业绩”说话, 阳光私募只要把业绩做好了, 不愁没有客户。

他还表示, 公募基金做“一对多”还面临道德困境, 如果“一对多”做得好, 就会有人质疑是利益输送, 如果做的不好, 由于是做绝对收益, 公募的“一对多”也会搞砸。

记者还了解到, 目前部分有实力的阳光私募已经在和银行、券商商谈新产品发行事宜, 一旦信托账户开户重新启动, 他们就可以马上募集新产品, 这也从侧面印证了信托账户开户有望近期启动的传闻。(杜志鑫)

争食基金销售蛋糕 券商加紧员工培训

本报讯 近日, 银河证券研究所基金研究总监王群航频频受到各地券商的邀请, 主讲基金销售理念与技巧。与此相类似的是, 一些中小券商纷纷调配人马, 充实基金销售队伍。随着今年以来基金销售的火热, 券商越来越认识到基金销售这块蛋糕的巨大魅力, 而转变营销理念、提高营销技巧, 在大银行垄断的基金销售争抢一杯羹, 成为各中小券商面临的一大难题。

据王群航透露, 近来券商邀请他去做关于基金销售理念、技巧与服务方面的讲座。在基金销售领域, 一直以来都是银行一家独大, 券商要抢得一杯羹, 就必须在销售理念与服务上下功夫。”王群航表示, 券商的业绩和利润与股市行情密切相关, 也因此带来券商的利润增长具有一定被动性, “靠天吃饭”的特征非常明显。券商要摆脱依靠经纪、自营等利润来源的单一性, 就必须挖掘新的盈利“蓝海”。

从目前的现状来看, 券商在基金营销市场所占的比例过小。统计显示, 券商和其他销售渠道占比仅在 20% 左右。而相比银行, 券商虽然在网点的布局上明显处于劣势, 但券商的客户服务人员市场的了解和掌握程度略胜一筹, 如果做好对客户的服务, 券商在基金销售市场毫无疑问会越来越强。(付建利)

博时基金援建灾区 特殊学校落成

本报讯 今天是我国第二十五个教师节, 对于四川地震重灾区什邡市唯一一所特殊教育学校——什邡市特殊教育学校的师生们来说, 这个教师节有着特殊的意义, 因为这是他们在新校园里的第一个教师节。经过 9 个月的灾后重建, 就在两天前, 什邡市特殊教育学校在新校区举办了落成典礼。作为援建单位的代表, 博时基金公司有关负责人在典礼上致辞并表示祝贺, 同时向学校老师致以节日祝福。(杜志鑫)

客服热线: 4008806868

国投瑞银 UBS SDIC