

长盛量化红利策略基金正式获批

证券时报记者 周文亮

本报讯 日前,长盛基金管理有限公司宣布长盛量化红利策略股票型基金正式获批,这将成为本年度该公司发行的第二只公募基金产品。

据记者了解,长盛量化红利策略基金将是长盛基金推出的首只量化策略型基金产品。该基金将充分发挥基金管理人的数量化投资研究和决策优势,以量化红利选股为主要投资决策基础,辅以投资管理人对市场及行业预期的判断因素,尽而分享长期中国经济成长及股票市场的红利回报。

建信沪深300指数基金21日起募集

证券时报记者 鑫 水

本报讯 建信基金管理公司的最新公告显示,建信沪深300指数基金(LOF)将于9月21日起募集,募集时间为9月21日至10月30日。该基金主要投资于沪深300指数成份股,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。

记者从发行渠道获得的信息显示,沪深300指数基金是目前受投资者认可度较高的指数产品。沪深300指数基金以沪深300指数为追踪标的。而沪深300指数是我国证券市场上第一只跨越沪深两市的指数,于2005年4月8日公布。

基金金盛封转开获批

证券时报记者 张 哲

本报讯 来自国泰基金管理有限公司的消息说,公司旗下封闭式基金——金盛证券投资基金“封转开”方案已获持有人大会表决通过并经过中国证监会核准,将转型为开放式基金。转型后的基金更名为国泰中小盘股票型基金(LOF),并将于近期开始集中申购。

据悉,国泰金盛封闭初始上市时间为2001年6月30日,截至2009年8月28日,该基金成立以来的收益率为380.66%,在同期21只封闭式基金中排名第2(天相数据统计),其主动管理能力在8年多的市场环境中得到考验。此前,国泰金盛封闭已于7月21日停牌,持有人大会决议生效后,国泰金盛封闭将正式进入“封转开”程序。

瑞和沪深300明日发行

证券时报记者 荣 篱

本报讯 国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金将于明日正式发行,作为国内首只分级指数基金,该基金公告的发行期到9月30日结束,实际只有10个工作日。除了限期发行外,该基金还实施了限量发售,场内场外合计发行规模上限为120亿元。

据悉,国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金分为瑞和300、瑞和小康、瑞和远见三种份额,前一种份额在银行销售,不上市交易,投资人可凭中登公司的基金账户购买;后两种份额上市交易,持有深市A股账户或基金账户的投资者可通过券商营业部渠道购买。

广发聚瑞打开申赎

证券时报记者 杨 磊

本报讯 广发基金近日公告,2009年9月15日开始办理公司旗下的广发聚瑞股票型基金日常申购、赎回、转换等业务。该基金于2009年6月成立规模达70.7亿份,当时创下年内开放式偏股基金发行规模新高。广发聚瑞主要采用自上而下的“主题投资分析框架”,通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票。

国内顶尖理财师年均管理资产过亿

证券时报记者 张 哲

本报讯 日前《福布斯》中文版携手富国基金推出的2009“福布斯富国中国优选理财师评选”。截至2009年8月底,共有1000余名理财师通过网络递交了报名申请。经过综合筛选,共有500名理财精英进入此番“中国优选理财师评选”复赛阶段。据透露,在这500名理财师中,76%的人最近三年年均资产管理规模近亿元,更有50余名理财精英,年均资产管理规模超过百亿元。

首批“一对多”产品费率结构曝光

管理费普遍偏低,业绩提成标准多按20%上限

证券时报记者 刘宇辉

本报讯 随着首批“一对多”专户产品发行和成立,备受市场关注的一对多费率结构特别是业绩提成相关规定也浮出水面。

记者统计的13只产品显示,“一对多”产品的管理费普遍较低,一些甚至只有同类型公募基金的60%,是相关法规的下限,托管费则和公募基金相差不多,而作为专户一对多业务最主要利润来源的业绩提成大多按照超过基准收益率部分的20%收取,是监管层规定的上限。

固定费率低于同类型基金

记者统计的13只一对多专户产品全部为灵活配置混合型,同类型公募基金的管理费率和托管费率一般是1.50%和0.25%,专户产品固定费率均不高于公募基金。固定管理费方面,存续期限为三年的招商基金-招商银行-瑞泰灵活配置1号”达到1.40%,在13只产品中最高,比一般公募基金仅低0.1个百分点,管理费率为1.2%、1.0%和0.9%的分别有4只、5只和2只,其中0.9%的费率是同类型公募基金的60%,系相关法规的下限。唯一一只FOF产品——鹏

序号	专户简称	专户类型	期限	管理费率	托管费率	业绩比较基准(年率)	业绩提成比例
1	广发主题	混合型	1年	1.20%	0.25%	6%	20%
2	工银瑞信灵活配置	混合型	3年	1.00%	0.25%	6%	20%
3	海富通-中信建投创新成长	混合型	1年	1.20%	0.25%	8%	20%
4	兴业全球趋势1号	混合型	1年	0.90%	0.15%	10%	20%
5	长城基金灵活配置型A0905	混合型	1年	1.00%	0.25%	10%	20%
6	大成-光大-灵活配置1号	混合型	2年	1.00%	0.20%	7%	20%
7	大成-广发-灵活配置1号	混合型	3年	1.20%	0.20%	5%	20%
8	“金牛一号”博时基金积极配置	混合型	2年	1.00%	0.25%	8%	15%
9	南方-光大-灵活配置1号	混合型	1年	1.00%	0.20%	6%	20%
10	鹏华鹏诚理财封基精选1号	混合型	4年	0.80%	0.20%	6%	20%
11	鹏华鹏诚理财灵活配置2号	混合型	2年	1.20%	0.25%	8%	20%
12	招商基金-招商银行-瑞泰灵活配置1号	混合型	3年	1.40%	0.20%	6%	20%
13	招商基金-农业银行-瑞泰稳健配置1号	混合型	2年	0.90%	0.20%	7%	10%
	公募基金	混合型	—	1.50%	0.25%	—	—

数据来源:相关公司网站 制表:朱景锋

华鹏诚理财封基精选1号”管理费率为0.80%,但考虑到双重收费问题,这一费率水平并不算低。

托管费方面,包括“广发主题”在内的6只专户托管率为0.25%,和公募基金持平,另有6只产品托管费率为0.20%,比公募基金低20%。兴业全球趋势1号托管费率最低,仅为0.15%,这也是同类型基金的60%,为管理层规定的下限。这只专户的管理费率同样是基金的60%,显示兴业全

球意图通过低费率在激烈的竞争中打开局面。

值得注意的是,部分专户为了弥补销售渠道不能提取业绩提成的损失,向专户投资者提取客户服务费加以弥补,如南方-光大-灵活配置1号”在固定管理费和托管费之外另外收取0.50%的客户服务费,大成-光大-灵活配置1号”的这一费率达到0.80%,两只产品托管和销售渠道均为光大银行。

上月新基金募集规模创近两年新高

预计8月和9月新基金将为市场带来700-800亿元新增资金

证券时报记者 程俊琳

虽然近期新基金募集遇上一对多的火速发行稍显冷却,但8月份新基金募集额度却创下近两年来单月募集额度新高,新基金平均发行规模创下18个月新高,9月新基金募集或将再次超越8月表现,两个月募集成果将为10月的市场带来700-800亿的新增资金。

国都证券统计显示,8月新基金

发行总额493.7亿元,较7月份上升31.7%,创下2007年11月份以来单月发行规模的最高点。8月份基金平均发行份额61.7亿,平均认购户数92820户,分别创08年2月份和08年6月份以来的新高。在不考虑新发基金只数影响因素的前提下,数据显示,自2007年10月新基金募集额度创下593亿元的规模高点以来,近两

年新基金发行情况一路走低。今年以来新基金获批数目增多,市场回暖之后新基金发行也再拾拾步。平均单只基金的募集额度也水涨船高,至上月单月募集额度已超过60亿元,同为2008年2月以来新高。

截至上月末,9月份完成募集的基金份额为61亿,目前在发或即将发行的基金有17只,其中10只为指

数型基金,包含两只ETF联接基金。国都证券分析认为,9月份可完成募集的基金有11只,加上当前已经成立的新基金,9月份完成募集的基金数量会达到为13只,按照平均40亿的规模来算,资金将达到520亿。由于新基金建仓期一般为3个月,加上8月募集的494亿新基金,预计10月份入市资金将达700-800百亿。

八大券商热议瑞和300指数分级基金

9月17日,瑞和沪深300指数分级基金发行,这只基金在继承传统的银行发行渠道外,券商营业部也是其主战场。因此,在这只全新品种登场之前,各家券商颇为关注,纷纷发表对这一创新产品的看法。

联合证券:场内认购可享受可观溢价

作为分级型基金产品的又一次全新的尝试,我们发现瑞和沪深300基金具有如下新特点:(1)指数化管理模式;(2)可变杠杆模式,加大了投资者的主动性;(3)内含期权模式;(4)套利交易模式。

建议积极参与瑞和沪深300指数基金的场内申购;由于瑞和小康与瑞和远见份额相当于瑞和300份额而言是互卖了一份看涨期权,综合测算,该产品将出现可观溢价,场内认购的收益预计可以达到6%-14%。追求绝对收益的投资者可以同时在场外申购,实现套利交易。

国金证券:多重投资策略匹配不同预期

长期“中性”投资策略——单纯购买瑞和300基金份额或配对买入瑞和小康与瑞和远见,实现长期跟踪沪深300指数的目的。其中场外方式适合定期定投,场内买卖交易费率占优。中短期“增强”投资策略——根据市场预期和折溢价变化,在瑞和小康与瑞和远见进行区分选择,实现超额收益。短期套利交易策略——关注交易和

时间成本。在瑞和小康份额、瑞和远见份额出现整体性折溢价时,通过配对转换进行套利操作。复合投资策略——“长期中性持有+短期套利交易”构建长期指数增强操作策略。投资者同时持有瑞和300份额、瑞和小康份额、瑞和远见份额,如出现整体性折溢价,立即进行套利操作。

国信证券:认购有望获取溢价收益

该基金同时满足不同风险偏好投资者需求(杠杆机制、套利机制、收益全额年结机制设置)及指数基金、可交易性等特征,将为国内基金产品创新增添浓墨重彩的一笔。理论上,瑞和小康份额与瑞和远见份额之间相当于互相赠送了1份欧式期权,在不同隐含波动率下,源于期权交易价值或综合考虑交易折价因素的该基金的场内认购收益就可以测算出来;在各自内含期权的隐含波动率为50%-90%情形下,源于期权交易价值的场内认购收益率将为3.95%-17.67%。

申银万国:独特杠杆价值提升投资价值

以瑞和小康与瑞和远见上市首日瑞和300基金净值所属不同区间进行情景分析,可分成三种情况:(1)最差情形,瑞和300净值跌破面值,可能使小康与远见以平价或折价状态进行上市交易,但由于最晚6个月后会开通份额互

换,类似于剩余存续期仅6个月的封基,故即使折价交易,其折价率也会相对较低;若此时市场转为较乐观,瑞和小康因1.6倍杠杆而可能以溢价交易,投资者实际投资损失较投资沪深300指数基金小。(2)瑞和300净值在1元-1.1元之间,这种情形应是认购收益最好的情形,瑞和小康处于1.6倍杠杆区间而应会出现溢价,瑞和远见即使不出现溢价状态,其价格与净值差距也会非常小,投资者可以完全通过瑞和小康的溢价水平弥补瑞和远见可能存在的折价损失,整体上可获得超越普通沪深300指数基金收益。(3)瑞和300净值在1.1元以上,此时瑞和远见具有较高杠杆水平,瑞和远见上市会以溢价交易,瑞和小康由于已过杠杆区间,其价值大大减弱,但瑞和远见的价值会部分弥补瑞和小康的杠杆损失。

银河证券:可交易化+多策略投资

该基金的特色主要在于以下四个方面:指数化+沪深300、可交易化、套利、拆分式“全分红”。瑞和沪深300指数分级基金给市场带来了三种基金份额,让大家有多种投资机会,如果运用得当,多策略投资可获取超越市场平均水平的收益。

海通证券:适合市场判断力强的投资者

瑞和基金并未延续将整体基

金切分成保守与激进两类份额的分级传统。瑞和小康/远见都属于高风险高收益的基金品种,但总体杠杆水平要低于同庆B或瑞福进取,杠杆水平随市场涨跌而大幅波动,在市场上跌时没有杠杆,周年运作的特点更加强了杠杆波动的不确定性。瑞和小康/远见给不愿承受过高杠杆、但对市场趋势判断能力较强的投资者提供了更好的投资工具。

华泰证券:折价溢价互换过程均是机会

小康获利的阶段是在收益10%以内,10%收益以外则是瑞和远见的广阔空间。需补充一点的是,即使存在折溢价,由于每年均需重新折算,游戏重新开始,以及存在合并与分拆机制,因此一年内折溢价都会慢慢缩窄,尤其应注意临近运作周年时,折溢价是否出现跳跃性的变化。

中信证券:业绩透明 杠杆机制发挥最大化

该基金选择指数化投资,使投资者可以更好地基于收益预期进行增强收益操作。指数基金提供的是市场效率配置,即市场的beta;和提供alpha和beta混合的股票基金不同,指数基金的投资业绩更加透明。因此,对指数基金进行杠杆投资受到管理人情绪影响更加小,能够更加充分地发挥其杠杆机制。

(李 峰)

博时首只“一对多”今起募集

本报讯 首批基金“一对多”产品登场亮相,吸引了众多中高端客户的眼球。据了解,博时首只“一对多”产品——“金牛一号”博时基金积极配置资产管理计划将于今日起展开募集。该计划的投资经理由董良泓和石国武担纲。董良泓现任博时公司特定资产管理部总经理,兼任股票投资价值组投资总监,石国武现任博时特定资产管理部投资经理,两人均有丰富的专户资产管理经验和良好的业绩记录。

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)

博时的另一只“一对多”产品——博时一民生私银—避险增值1号资产管理计划,将于9月22日起在民生银行展开募集。(杜志鑫)