去年底冲规模 基金公司花了血本

基金2009年年报显示,单只货币市场基金尾随佣金占当期管理费比例最高达42.91%

证券时报记者 李滔滔

本报讯 去年底,部分基金公司借货币市场基金冲规模,支付了不菲成本。基金2009年年报首次披露60家基金公司531只基金的尾随佣金费用,天相数据显示,从单只基金来看,货币市场基金尾随佣金占当期管理费比例最高,达42.91%。

据天相数据统计,60家基金公司2009年共计支付尾随佣金41.21亿元,当期管理费收入为285.54亿元,尾随佣金占管理费收入14.43%。在尾随佣金占管理费比例排名中,一家小规模基金公司的货币市场基金以42.91%排在第一;另一只货币市场基金紧随其后,尾随佣金占管理费比例达36.20%;此外,两家大型基金公司旗下的货币市场基金尾随佣金比例也达到29.47%和27.47%。

去年四季度,货币基金规模整体较三季度大幅增长107.85%。对上述尾随佣金占比较高的货币市场基金,记者查阅年报和三季报发现,其中有两只大型基金公司的货币基金在去年末规模猛增200%以上(最多的一只接近250%);而上述两家小型基金公司的货币市场基金规模分别增长72%和32%。

深圳一家基金公司固定收益部人士分析,尽管大型基金公司为冲规模支付不菲成本,但其成本和规模的增长基本成正比;对小基金公司而言,同样存在排名压力,由于规模效应所限,他们不得不为冲规模支付更高昂的单位成本。

据了解,去年底各基金公司排名大战正酣时,有基金公司给渠道营销货币市场基金的奖励达万分之八。因为很多公司会选在年底前发行新基金来扩充规模,造成银行渠道拥堵,基金很难进行常规的持续营销,找"帮忙资金"做大货币市场基金一直是冲规模的传统"捷径"。"从第一次公开披露的尾随佣金情况来看,这一点确信无疑。"有业内人士表示。

分红预期刺激封基走强

上周传统封闭式基金平均折价率14.19%,是今年以来第4次低于15%

证券时报记者 方 丽

本报讯 据天相数据显示,上周传统封闭式基金平均折价率为14.19%,较前一周15.12%下降近0.93个百分点;同时,这也是今年以来封闭式基金折价率第4次低于15%。

今年以来,封闭式基金上演分红大戏,封基折价率在历史冰点徘徊,高折价封闭式基金的只数大幅减少。从基金折溢价率变化情况来看,上周传统封闭式基金中有7只折价率上升,有19只折价率下降,分化非常明显。折价率下降最快的是基金科瑞,折价率从15.07%降至9.57%;基金裕阳、基金普惠等折价率也在下降。

值得注意的是,折价率超过20%的封闭式基金只有1只,为基金鸿阳,该基金上周折价率为20.97%。而折价率低于10%封闭式基金达到6只,目前基金裕阳折价水平最低,为3.74%;基金安顺和基金兴华业绩优异,折价水平也都低于5%,分别为4.24%、4.98%。

从上周情况看,封闭式基金二级市场交易价格整体涨幅为5.21%,净值平均涨幅为2.73%,这是封闭式基金整体折价大幅度下降的直接原因。业内人士表示,封闭式基金年度分红预期是目前二级市场资金追捧封闭式基金的主要原因。据天相数据统计,今年以来宣布分红的封闭式基金约有20只,其中基金天元、基金开元、基金普惠、基金普丰在4月份宣布分红。近日宣布分红的基金在二级市场走势强于大盘,同时涨幅靠前的还有业绩较好、有分红空间的封闭式基金。

山西证券认为,虽然封闭式基金折价率目前已经处于较低位置,但股指期货的推出还会使得其折价率进一步下降,因此其投资价值仍值得关注,建议风险承受能力较强的投资者可配置折价率较高、基金到期日较长、资产配置能力较强的封闭式基金。还有分析师认为,目前不少已进行年度分红的封闭式基金折价率低于6%,折价率明显偏低,短期不宜介入。

投资策略

华富基金:投资风格转型势在必行

证券时报记者 程俊琳

本报讯 华富基金日前发布二季度策略报告称,在中国经济转型大背景下,股市投资风格转型势在必行。未来整体性机会已不复存在,结构性机会成为主要目标。

华富基金认为,中国经济转型三因素将是下一阶段投资的主线。首先,劳动力供求关系向供方倾斜,劳动力价格有上升趋势,劳动者收入在GDP中占比的提高将刺激消费需求,推动经济从出口拉动转向消费拉动。其次,中国如果顺利进入工业化成熟阶段,工业化和城市化相辅相成,也会共同促进第三产业发展。第三,从工业化自身发展来看,从起飞到成熟阶段的推进必然带来投资领域的结构变化,投资重点由中游产业向下游产业转移,向汽车、家电、教育、医疗卫生、商业零售等领域集中,而高新技术行业则最具投资发展空间。

报告认为,宏观数据对投资行为的影响正在逐渐弱化,市场对二季度加息的预期阻碍股指上涨;但上市公司业绩大幅改善的明朗化,将显著增强投资者信心,抑制指数下跌空间。二季度市场消化紧缩预期后,将维持震荡上行态势。

华富基金重点关注转型期间获得较高溢价的成长股,如国家力推的新能源汽车、新材料、节能环保、以及在振兴新兴行业政策下,估值得到快速提升的TMT、节能环保、新材料等行业。在新兴能源、节能环保、信息化革命等贯穿2010年的投资主题中,具有可持续优化能力的非线性商业模式的企业将脱颖而出,成为投资战略配置的核心。

博时基金:关注增长稳定低估值行业

本报讯 博时精选股票基金基金经理余洋表示,"今年是政策退出年"已成市场共识,一季度A股市场与海外市场相比表现较差,特别是蓝筹股几乎全军覆没,似乎也表现出A股市场投资者对经济在政策退出的过程中能否持续复苏的担心。一季度股票市场的风格转换并未因股指期货和融资融券的确定而出现,反而是小盘特征明显的科技股和题材股表现出色。

余洋认为,移动互联、新技术、新材料相关的公司中会涌现出优秀的公司,而股价却可能已经开始透支。盈利无法支撑的纯概念股存在更大的下跌风险。未来表现更好的股票可能集中于估值水平处于洼地而盈利增长相对稳定的行业,以及防御性较强、估值水平不高的行业。

(杜志鑫)

大成基金:地产行业政策风险加大

本报讯 新华社连续6天发表时评批评土地财政以及高房价等问题,让人猜想未来该行业政策可能会进一步收紧。大成基金指出,就历史经验而言,新华社连发时评通常是重大政策密集出台的前奏,未来房地产行业面临的政策风险将进一步加大。

虽然政策压力进一步加大,大成基金预测房价在短期之内仍难回落。从现实情况来看,3月份,尤其是3月中下旬,商品房成交出现大幅反弹,量价齐升态势超出市场预期。

对房地产股走势,大成基金表示谨慎态度,一方面对政策收紧的担心和预期将不断放大,这将影响房地产企业未来的销售业绩;另一方面随着信贷日渐收紧,对于开发商而言,资金环境越来越紧张,其业绩增速必将放缓。在受到多方压制的局面下,房地产股的估值很难迅速提升。

(杨 磊)

业内动态

招商基金定投宝宝名人论坛即将举行

本报讯 据悉,4月11日,受招商基金之邀,郎朗的父亲郎国任将在上海锦江汤臣洲际大酒店会议厅现场分享郎朗成功之道,并会同北京师范大学心理学院发展心理研究所陈会昌教授,为"如何培养下一个郎朗"献计献策。

"希望借此引起中国年轻父母的关注,培养让孩子自己观察世界,并在未来走向世界的兴趣。"招商基金市场总监江勇透露。

据悉,招商基金"定投宝宝"名人论坛去年在广州、深圳两地成功举办,深受孩子家长的好评。

(付建利)

易方达助力低碳经济倡导绿色投资

本报讯 2010年4月12日,由易方达基金、东方财富网主办,广州自行车协会、自然之友环保组织协办的"易方达网上交易Bike环保行动"将在广州启动。

易方达基金相关人士表示,电子商务平台运用,不仅费率优惠,降低投资成本,而且节省大量的时间和空间,降低对自然资源的损耗。该公司表示,希望用朴素的行动与投资者共同体验低碳生活,将基金公司的社会责任与环保事业结合起来,普及绿色环保的生活方式以及投资方式。

(杨 磊)

中国高端数量化投资聚会召开

本报讯 量化投资作为金融投资领域的一个重要分支,在中国受到越来越多的关注。近期股指期货、融资融券推出,为开展量化投资创造了条件。朝阳永续于近日联合中金公司举办了"中国高端数量化投资聚会"。

在讨论的过程中,与会专家谈及量化基金由于投资者认识等原因在中国遇到的困难,同时也表示相信随着时间的推移,量化基金的优势必将得到投资者认可。在以后可以运用杠杆时,量化基金的高性价比将得到更充分的体现。

(方 丽)

诺德基金推出有奖征名活动

本报讯 诺德基金于日前推出定投基金子品牌有奖征名活动,公司将通过这次征名为自身定投业务确立一个独特品牌。诺德基金表示,一段时间以来,各家基金纷纷推出定投子品牌,但独特性不强,希望能够寻找到独具个性的、响亮的定投子品牌名,并通过长期使用,加大公司整体品牌的影响力。诺德基金尤其欢迎思维活跃的在校大学生积极投稿,参与者皆有精美礼品赠送,对于选中者公司将提供奖金和在该公司本部实习机会。

(程俊琳)

建信上证社会责任指数ETF基金及联接基金获批

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 国内首只社会责任指数基金即将面世。记者获悉,建信上证社会责任交易型开放式指数证券投资基金(ETF),及建信上证社会责任ETF联接基金已经获批,并将于近日发行。这是建信基金管理公司旗下首只ETF及联接基金。

据了解,上证社会责任ETF以上证社会责任指数作为跟踪标的指数,投资于标的指数成分股票及备选成分股票的比例不低于基金资产净值的90%。其联接基金则以上证社会责任ETF、上证社会责任指数成分股、备选成分股为主要投资对象,其中投资于上证社会责任ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%,而且联接基金还可以在银行渠道代销,为投资者带来了便利。

据记者了解,虽然社会责任指数及相关的指数基金在国内尚属新鲜事物,但社会责任投资在海外市场发展迅速,并以其对社会责任和投资价值的兼顾而受到众多投资者的欢迎。

华安行业轮动基金12日起发行

证券时报记者 张 哲

本报讯 据悉,日前获批的华安行业轮动股票型基金将从4月12日起全国发售,投资者可前往中行、工行、建行、农行、交行、招行等各大银行及各大券商、华安基金认购。

据悉,华安行业轮动基金股票资产投资比例占基金资产的60%-95%,债券、货币市场工具等金融工具占基金资产的比例范围为0-40%。该基金将由沈雪峰担任基金经理,她管理的华安中小盘成长基金、华安宝利配置基金在2009年均位居同类基金前1/6。

华夏基金一季度业绩表现突出

证券时报记者 李清香

本报讯 2010年一季度,市场宽幅震荡,基金整体业绩表现不佳,标准股票型基金和普通股票型基金净值分别下跌3.40%和2.60%,但华夏基金收益表现依旧出色,除封闭式基金外有8只基金实现净值正增长。

来自银河证券的资料显示,一季度应统计的标准股票型基金共181只,参与平均值计算的基金共166只,其净值增长率平均值为-3.40%。其中,华夏复兴基金一季度净值增长率1.73%,华夏中小板ETF一季度净值增长率3.00%,华夏大盘一季度净值增长率7.45%。

华夏基金表示,今年市场面临的经济和政策环境非常复杂。随着资产价格的普遍上涨,通胀压力不容忽视,在经济复苏的内外部基础尚不稳固的情况下,宏观刺激政策何时退出、如何退出面临两难选择。受诸多不明朗因素的制约,股市难以产生大的趋势性行情,维持震荡格局是主基调。

受益海外股市走强一季度QDII表现不俗

证券时报记者 程俊琳

本报讯 2010年一季度海外股市先抑后扬,相对国内股票基金而言,QDII整体表现不俗。

银河证券统计显示,截至3月31日,8只QDII平均净值涨幅为-1.86%。其中,工银全球股票和上投摩根亚太优势取得正收益,分别为1.09%和0.99%。银华全球、华夏全球、南方全球精选跌幅在2%以内,分别为-0.73%、-1.09%和-1.75%。

海富通中国海外基金经理杨铭表示,基于去年底对海外股市的谨慎态度,在一季度操作过程中调整了行业布局,同时优选个股。

民生银行托管代销银华深证100分级基金

证券时报记者 方 丽

本报讯 民生银行"基金超市"又添新成员。作为银华基金公司首只分级产品的托管银行,民生银行4月正式代销银华深证100指数分级基金,投资者可通过场内、场外两种渠道进行认购。记者获悉,银华深证100指数分级基金作为国内十大基金公司首次发行的分级基金,也是代表中国基金市场未来发展主流趋势的场内可交易基金之一。

百位优秀民营企业家寄语首只民营基金

本报讯 据悉,在首只民营企业基金——汇添富民营活力股票基金面世之际,国内近百位优秀民营企业家为其喝彩,展现出民营企业家对中国民营经济未来发展的期望和寄托。

复星集团董事长郭广昌、三一重工总裁向文波、吉利汽车董事长李书福等百余位优秀民营企业家为一只基金手书寄语,点评民营企业投资的方向,同时,对于汇添富民营活力股票基金作为资本市场的重要参与者,对民营企业上市公司发展的积极推动作用给予认可。

复星集团董事长郭广昌表示中国首只民营企业投资基金的出现,对于民营企业有着积极的意义,将会进一步壮大民营企业的资本力量。同时,郭广昌认为民营企业"正扮演着中国经济转型的生力军的角色,在自主创新、增加就业等民生保障中发挥日益巨大的作用。"

(海 秦)

泰信基金:差异化投资策略开拓持续发展之路

本报讯 在同质化日趋严重的基金行业,产品创新成为基金公司追逐的主要目标之一。在投资管理方面,泰信基金管理有限公司旗下基金力推差异化投资策略,取得阶段性成果。"借鉴一句网络流行语,我们不做杯具,也不做洗具,我们要做投资人的好工具"。泰信基金总经理高清海近日在"投资理财 伴我先行"的投资者交流会上的开场白,得到了与会投资者的共鸣。

据悉,泰信基金差异化投资策略具体体现在三个方面,即因基金合同而异、因市场而异、因人而异。高清海表示,不同类型的基金按照其基金合同的规定,在股票资产配置方面都有明确的比例限制,应该采取不同的投资策略,从而形成不同的风险收益特征。

虽然各个基金的合同约定了不同风格和策略,但仍给基金经理留下自主决策的空间,包括仓位的上下限的取舍、板块和个股的配置力度等等,这就需要基金经理根据自己的经验来做判断,也需要团队中的策略分析师、行业研究员、风险控制团队给予大力支持。

差异化投资策略也有一个弊端,就是不同类型基金乃至同一类型基金的收益水平在一定时期内可能会有较大的差异;同一基金业绩排名的顺序以季度、年度乃至更长的时间来衡量,结果可能完全不同。因此,这就需要基金公司在管理和考核投研团队方面有更明确的中长期机制,在中短期的考核区间里有更大的宽容度。

泰信基金表示,该公司组织投资者、银行客户经理、媒体等一起参加这次交流系列活动,深入探讨和理解旗下基金作为投资人实现财富增值工具的特色,表明其坚定不移地走差异化投资、适用性销售的决心和态度,也请广大客户、渠道、媒体一起参与到基金的"共同治理"中,监督管理人尽职尽责地把路走好。

(海 秦)