

基金七日谈

待到山花烂漫时

周文亮

上周,大盘股连续上涨,势如破竹,给持有大盘股的基金经理们一个惊喜。一位基金经理称,一直在等风格转换的机会,就像毛主席那首著名的诗句一样,待到山花烂漫时,她在丛中笑。

从去年三季度以来,以中小创业板为代表的中小盘股就明显活跃,而基金重仓持有的大盘蓝筹股表现平平。一次次,以基金为代表的机构们,预见市场风格转换就要到来,市场却迟迟不见动静。因此,今年三季度以前,偏股基金净值大多表现一般,新发基金与基金营销困境日益明显。

当然,市场永远是对的。这一次,大盘股转换过来了,是呼啦啦地转换过来了。一些敏感的基金投资者,逮到了大盘股风格的杠杠基金双禧B,上周涨幅喜人。在风格转换最为迅猛的时候,双禧B的确是一朵比大盘股更灿烂的山花。遗憾的是,也有相当比例的偏股基金上周净值涨幅大大逊于指数,个中原因或有仓位轻或换股慢等,但结果着实让持有这些基金的基民着急,笔者就这个现象同样询问了几位基金经理。一位基金经理让笔者措话:投资基金要有耐心,待到山花烂漫时,基金会在丛中笑。

基金经理们期待大盘股,如山花烂漫,基民们期待好基金,也如山花烂漫。这让笔者想起了那只牛基——王亚伟所管理的华夏大盘精选,目前净值已超过11元了,但我想从认购一直持有到现在的投资者,已经不多见了。

不过,仅仅上周偏股基金的净值落后,还不会让基民太着急。多数基民是有耐心的,他们在期待基金经理们大展身手。

信息快车

工银深证红利ETF及联接基金今起发行

证券时报记者 鑫水

本报讯 据悉,国内第1只以深证红利价格指数为标的的指数基金——工银瑞信深证红利ETF及联接基金将于10月18日开始募集。

记者了解到,工银深证红利ETF是工银瑞信继上证央企50ETF之后,全力打造的第2只ETF产品,也是继华夏、易方达之后,第3家拥有2只ETF的基金公司。该公司目前正管理央企50指数基金和沪深300指数基金这2只数字化产品,并为其配备了专业数字化投资团队。

据悉,投资者可在10月18日至29日期间通过网上现金、网下现金认购,也可以通过发售代理机构于10月25日至29日进行网下股票认购,通过基金管理人直销进行网下股票认购的日期仅有10月29日一天。对于想认购联接基金的投资者,可以在10月18日至11月5日通过工行、农行、交行等各大代销机构认购。

建信内生动力

将于10月20日开始发售

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 记者获悉,建信内生动力股票型基金已获批,并将于10月20日至11月12日募集,这也是建信基金旗下的第13只基金产品。据了解,该基金投资于股票的基金资产占基金资产比例为60%-95%,其中投资于内生动力行业,包括消费性内生动力行业、投资性内生动力行业和服务性内生动力行业的基金资产占投资于股票的基金资产的比例不低于80%。

市场观点认为,国内经济将进入内生驱动的黄金十年,这被认为是建信基金推出建信内生动力基金的重要原因。数据显示,消费在GDP中的占比有望在未来的10年中逐渐上升至60%以上的水平。

华商策略精选基金

将于10月20日起发行

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 据记者了解,由华商盛世基金经理孙建波亲自担纲的华商策略精选基金,将于10月20日起发行。

孙建波出色的投资能力已得到市场验证。据银河证券数据统计,截至10月14日,他管理的华商盛世成长基金今年以来收益率已达到23.29%,位居全部基金产品收益榜榜首,基金资产规模也从年初的20亿爆增至80亿以上。

据悉,华商策略精选基金是1只混合型基金,投资于股票资产的比例为30%至80%。在投资策略上,该基金将根据经济景气度和市场环境状况,灵活运用主题投资、行业轮动等多种投资策略从股票备选库中精选个股。

12.28% 传统封基折价率创历史新低

见习记者 刘明

本报讯 上周A股市场强势走高,传统老封基折价率再创历史新低。天相投顾数据显示,10月15日,26只传统封基折价率在10%以下,其中,基金兴华折价率最低,为4.73%。

从历史数据看,2005年时,传统封基折价率一度超过50%,而在2008年初,传统封基折价率降至15%-20%区间,随后在2009年又扩大至30%左右,2010年传统封基折价率水平一直在20%之下,并屡屡刷新历史最低纪录。

业内人士表示,传统封基净值增长率与二级市场价格增长率的差异是折价率变动的直接原因。上周传统封基份额加权平均净值增长率为

0.36%,而二级市场价格算术平均增长率为0.97%,因此,上周传统封基折价率走低。

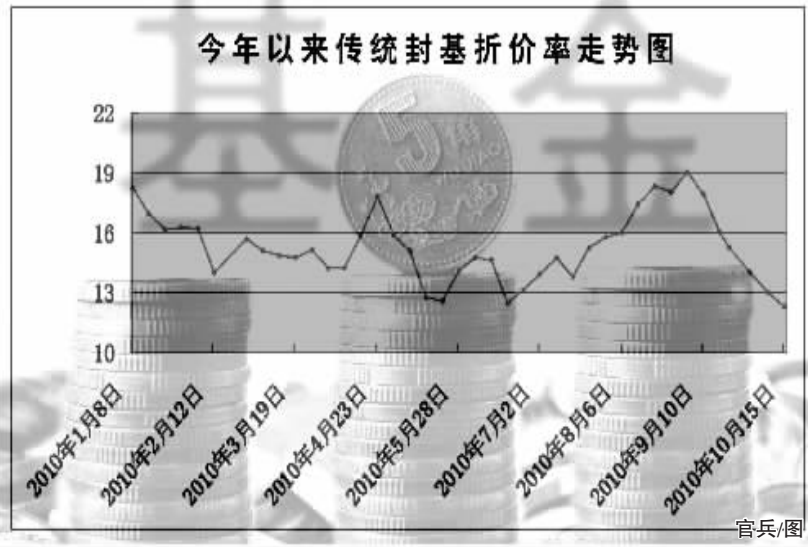
德圣基金研究中心总经理江赛春表示,老封基折价率下降是一个合理的过程,随着老封基到期时间越来越远,折价率会呈现一个下降的趋势。此外,近期资金对老封基的关注度提升也是封基折价下降的重要原因。

基金买卖网高级研究员王晶认为,近期封基折价下降主要有三个原因。一是,目前股市向好,市场资金对后市预期乐观;其二,近期套利资金大量流入是不容忽视的原因之一;第三,老封基年底分红临近,同样是折价率走低的一个原因。她还认为,从长期来看,传统封基的折价率还将越来越低。

具体来看,目前已没有折价率超过20%的老封基,折价率最高的是基金鸿阳,折价率为18.6%,基金普丰、基金同盛、基金裕隆折价率也在15%以上。7只传统封基折价率在10%以下,其中,基金兴华折价率最低,为4.73%。

从历史数据看,2005年时,传统封基折价率一度超过50%,而在2008年初,传统封基折价率降至15%-20%区间,随后在2009年又扩大至30%左右,2010年传统封基折价率水平一直在20%之下,并屡屡刷新历史最低纪录。

业内人士表示,传统封基净值增长率与二级市场价格增长率的差异是折价率变动的直接原因。上周传统封基份额加权平均净值增长率为



基金公司互挖墙脚补人才匮乏短板

证券时报记者 朱景锋

今年新基金密集发行态势使基金经理熟手成为各家基金公司最为紧缺的资源。为了争夺基金经理熟手,基金公司纷纷选择挖角手段救急,这在一定程度上加剧了基金经理在业内的频繁流动。

频频挖角 快速上任

国庆节后多家公司公布基金经理变动事宜。值得关注的是,近期上任的基金经理多数是基金公司从其他公司挖来的基金经理熟手,基金公司挖角战不断升级。

诺安基金上周六发布调整诺安成长基金经理公告,刘红辉接替梅律吾出任该基金掌门人。据悉,刘红辉为诺安基金从嘉实基金挖过来,今年5月份才加入诺安。在今年3月份,诺安基金还从诺德基金挖来原诺德价值优势基金经理邹翔任投资部执行总监,上周四,邹翔被增聘为诺安股票基金经理,与公司副总经理杨谷共同管理该基金。

实际上,除了诺安基金之外,其他公司也纷纷挖角现任基金经理。今年5月份,富国基金从银河基金挖来基金银丰基金经理尚鹏岳,10月14日富国基金增聘尚鹏岳担任富国主

题基金经理;今年6月交银施罗德基金从信诚基金挖来信诚四季红基金经理管华雨任权益投资部总监,10月8日管华雨被增聘为交银成长基金经理;今年5月和4月,东方基金分别从汇添富和建信基金挖来庞岚和张岗,庞岚曾任汇添富优势基金经理和基金管理部副总监,业绩突出,张岗则曾任建信基金专户投资部副总监,这两人于今年9月16日走马上任,分别担任东方精选和东方核心动力基金经理。

此外,华富、鹏华、工银瑞信、长信、上投摩根、信诚、银华、东吴等公司自今年以来也均从其他公司引入基金经理,在度过3个月的静默期之后,这些基金经理便迅速走马上任。

部分公司挖角后业绩改善

实际上,基金经理在业内互相流动历史已久。工银瑞信、建信、上投摩根、交银施罗德等一批成长迅速的新锐基金公司曾经是业内挖角的主力军。同基金经理流出公募投奔私募的情况相比,基金经理业内互流能促进业内资源有效配置。

一些基金公司通过引入优秀投研人才,投研实力大幅增强,业绩也

Table with 4 columns: 序号, 姓名, 原基金公司, 原职位, 现任职基金公司, 加入时间, 现任职职位. Lists various fund managers who have switched companies in 2010.

制表:朱景锋

大有起色。以深圳一家大型基金公司为例,在掌管投资的副总经理去年4月离开之后,该公司进行了大规模的延揽人才行动。当年5月,从泰达宏利基金挖来史博任研究部总监,3个月之后,从申万巴黎基金引入盛利配置和申万优势基金经理李源海;今年2月份,该公司又从大成基金挖来大

成2020基金经理占冠良。伴随着一系列的基金经理引进行动,该公司投资业绩明显提高。

今年陆续有新基金公司获批,为了打造优异业绩尽早树立业绩品牌,已有知名基金经理被这些公司挖走,预计随着基金公司的快速扩容,基金经理的流动也将更加频繁。

“群星营销”流行 基金经理自邀包装炒身价

事实上,基金公司营销费用收紧仅是表面现象,这主要是因为基金公司在基金经理宣传上更为务实,为了防止此前明星基金经理离开对公司投研形象造成负面影响,基金公司普遍不再追求塑造“明星基金经理”,取而代之的是包装投研团队的“群星营销”。

此前,公募基金流传着数不胜数的明星基金经理在公募功成身退的段子。而他们的退出一定程度上被看做是“顶部套现”,在名声大噪后单干。对个人而言,他们完成了“明星基金经理”到私募大佬的华丽转身;对曾经的老东家来说,却是一笔赔钱的买卖。他们开始来我们公司的时候,声名远没有走的时候那么大。通过公司多次成功的包装、媒体宣传,他们身价大涨。现在基金公司在宣传方面控制得紧了,尽量不推个人。”某基金公司市场部人士表示。

不少基金经理个人光环太耀眼的基金公司,在享受着明星基金效应的同时,也早准备好一旦此人离职对公司产生的危机公关方案。”记者从公关公司人士处了解到。

“有一些原本很低调的基金经理

理始终不愿意接受媒体采访,但当他从包装宣传中尝到甜头时,就对此十分热衷了,但基金经理过分追逐曝光不是好现象。”上海一位基金资深人士表示。还有一位前上投摩根的人士认为,“吕俊当时在上投摩根的时候,基本不接受媒体采访,也无需我们为他包装。但现在有些基金经理,刚有一点业绩,就急着曝光增加知名度,很大可能就是为了去私募铺路。”

张哲)

一线访谈

9只老QDII今年收益转正

见习记者 杜晓光

本报讯 10月外围市场火爆异常,这也使得QDII基金今年以来收益迅速提升。根据wind数据显示,截至10月14日,9只老QDII今年以来收益全部转正,其中上投亚太优势以13.18%的净值增长率领涨QDII基金。

天相投顾数据显示,截至10月14日,9只QDII今年以来平均收益率达6.61%。上投摩根亚太优势净值

增长率13.18%,工银瑞信全球配置净值增长率为8.83%,华夏全球精选年内收益也达到7.89%,其余6只基金嘉实海外中国股票、银华全球核心优选、南方全球精选、华宝兴业中国成长、交银环球精选、海富通海外精选年内收益率分别为3.31%、2.20%、2.02%、1.76%、1.59%、0.14%。

数据显,截至9月30日,今年以来取得正收益的QDII只有上投亚太、工银瑞信全球配置和华夏全球精选3只基金,其余6只均为负增长。

截至10月14日,10月以来9只QDII基金净值增长率平均高达4.73%,6只亏损基金一举实现扭亏。从单只基金的表现来看,海富通海外精选在10月以来表现最为突出,10月以来净值上涨达到7.57%,领涨QDII基金。二季报显示,海富通海外精选重主要投资对象是以在香港、美国等海外证券交易所上市的具有“中国概念”的上市公司,对金融行业重点配置。此外,银华全球核心优选10月以来净值增长3.72%,其余6只基

金净值增长也都在4%以上。毫无疑问,10月份外围市场火热成为此次QDII转正的催化剂。

从单位净值来看,在2007年首批出海的4只QDII基金中,华夏全球表现最为出色,该基金10月14日单位净值回升到0.889元,创2008年1月中旬以来新高,成立以来亏损幅度大幅缩小。南方全球和嘉实海外单位净值分别回升到0.756元和0.718元,而上投亚太单位净值逐步提升,目前单位净值为0.687元。

基金分红

华夏回报第41次分红 每10份分红0.225元

本报讯 华夏基金日前发布公告,旗下华夏回报基金实施第41次分红,每10份基金分红0.225元,权益登记日、除息日为2010年10月21日,派现日为10月22日。

华夏回报基金成立于2003年9月,作为混合型基金中少有的“追求绝对收益”的基金产品,基金设立以来总回报率已达466.80%,累计分红41次,每份基金分红总额达到2.0347元,是市场中分红次数最多的基金产品。作为境内最大的基金公司,华夏基金同时也是分红规模最大的基金公司。不包括此次分红,成立12年来,华夏基金为投资者累计分红高达693亿元。

(李清香)

招商信用添利再度分红 每10份派现0.15元

本报讯 招商基金今日发布公告称,旗下招商信用添利债券基金将进行2010年第二次收益分配,向基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利为0.150元。其中,权益登记日为10月19日,场外除息日为10月19日,场内除息日为10月20日,红利发放日为10月21日。

据悉,招商信用添利债券型基金成立于2010年6月25日,在8月份已经进行过一次分红。业内人士指出,招商信用添利债券基金成立以来频繁分红受益于该基金的良好表现。根据晨星数据显示,截至10月8日,招商信用添利债券型基金最近三个月月回报率为4.01%,表现不俗。而且,招商信用添利债券型基金三季度基金业绩高于同期比较基准2.5%,主要受益于该基金在三季度较好地把握了信用债券市场的上升行情,申购新股也带来较高收益。(方丽)

大摩强债首次分红 每10份派红利0.35元

本报讯 大摩强收益债券型基金近日发出公告称,该基金以9月30日可分配利润为基准,向份额持有人按每10份基金份额派发红利0.35元,登记日和除息日为10月15日,现金红利发放日为10月19日。据统计,在近期分红的债券型基金中,大摩强债基金的分红方案最为慷慨。

据银河证券研究中心统计显示,截至10月8日,该基金今年以来收获了9.52%收益。值得一提的是,在过去的六个月中,大摩强债以7.50%的净值率,在同类基金中排列首位,显示了其卓越的投资管理能力。(杜志鑫)

Advertisement for Southern Index Funds (南方指数基金纵贯线) with logo and contact information.