

超高中签率 引发债基触 10%红线

67.04%的超高中签率让上海某债券基金持有比例超过10%，北京某基金公司临时缩减申购量才避免超限。

B2

杨锐:货币体系变革 紧抓资源主题

美联储二次量化宽松、实体经济通胀、资本市场表现,一切似乎都来得太快、太早,未来经济将面临怎样的困境?

B4

股市火爆 基金参与定向增发很淡定

10月份以来共有徐工机械等15家上市公司完成定向增发,其中有基金参与的项目只有5个,仅占三分之一。

B6

境外资金借“基”投A股

证券时报记者 张哲

随着A股转强,海外资金投资A股的热情被点燃,不仅投资A股的QFII基金被抢,更有香港人到内地银行开户购买A股基金。境外人士是否能直接购买A股基金,一些基金公司表示,只要能开银行账户就可购买,更多基金公司则表示,证券投资基金只对本国公民和合格的境外投资机构开放,境外的个人投资者不能购买。

人民币升值、低估值,种种利好引发了A股市场红10月行情。在对未来一片看多的情绪中,部分银行对境外资金境内投资亮起了基金申购绿灯,打法“擦边球”,境外资金通过购买基金,进入

A股市场。

银行开绿灯 港客内地买基

对A股未来走势,海外资金比内地资金更加乐观。最近我们和银行沟通,他们表示,有香港人拿着证件到某股份制银行开户,要求购买A股基金。银行的人不清楚香港人士是否可以购买内地基金,因而向相关管理部门申请说明情况,管理部门则回复:对此无异议。”深圳某基金经理日前向证券时报记者透露。

证券时报记者前往上海多家商业银行询问发现,部分银行对境外资金购买A股基金一路绿灯。浦发银行某支行基金理财师对记者明确表示,境外人士在境内不可以购买基金。这是人民银行发文明令禁止的。但如果境外人士以境内亲属的名义开户购买,父母、子女、配偶都可以,每年的换汇额度是5万美元,换汇额度可以累积。”

然而,记者在某大型银行沪上支行

营业网点咨询,得到的答复则是:除了信托产品,其他公募基金、专户一对多、保险理财产品等均可购买,只要有护照、港澳居民来往内地通行证等证件即可开户。指数基金、股票基金我们这里都有,资金量上百万的话,可以考虑我们现在正在发行的这只私募产品。”该行理财师拿出一叠正在发行中的基金宣传单,其中有的是保险理财产品。

记者随后致电沪上多家基金公司获悉,境外资金走基金公司直销途径被不少公司明令禁止。但也有一些公司表示,有的是可以的,只要能开银行账户就可以购买。”

看好A股 境外QFII受宠

记者从摩根资产管理等海外机构了解到,近来随着A股转强,海外资金投资A股基金热情重新被点燃,投资A股的QFII基金常常被哄抢一空。在人民币升值预期的大背景下,港人投资A股基金

能够把握住人民币升值的机遇。但单只中国QFII基金也有额度控制,要想购买,只有等待老投资者退出的空缺,需要提前进行预约。”香港某金融机构人士对记者表示。

不过值得注意的是,相比内地公募基金的费率,香港的QFII基金费率高出一大截。一般QFII基金认购费率为5%,管理费1.45%,赎回费0.5%,这些费率加起来高达6.95%,比国内A股基金费率高出许多。同时,这些QFII基金也不是把资金全部投资在A股市场,不少都留有两三成比例在港股或者其他区域。

因此,境外人士便到国内购买A股基金,不用占用QFII的正常额度。对此,不少基金公司都表示:根据国家相关法规规定,证券投资基金只对本国公民和合格的境外投资机构开放,境外的个人投资者不能购买。而记者查阅《基金法》等有关法规,并未发现其中对境外人士作出明确不能购买的限制。

基金投资创业板高于市场平均占比

证券时报记者 木鱼

公募基金投资创业板占流通市值比例已明显高于A股平均占比。”近期,监管部门有关人士在一次基金督察长会议上提醒基金公司注意投资创业板相关的风险。

在QFII和保险公司很少参与创业板投资的背景下,基金投资创业板占比高于A股引起了市场各方的关注。

基金投创业板近180亿元

该监管部门人士透露,2010年9月中旬的统计数据,公募基金持有178亿元的创业板股票,占创业板流通市值的16%,而同期,基金投资A股占A股流通市值的比例为11.9%,基金投资创业板占比高出A股占比4.1个百分点。

和基金投资形成鲜明对比的是,QFII和保险公司投资创业板占比明显低于A股。QFII投资创业板占比仅为

0.94%,投资A股占比为1.4%。截至2010年9月中旬,保险公司没有参与创业板投资。

基金业界对此数据反映不一。深圳一位基金经理表示,今年前三季度公募基金的投资严重偏向非周期行业和新兴产业,所以基金投资创业板占比暂时高于A股很正常,因为创业板中很多股票是新兴产业的代表。

证券时报统计显示,今年半年报基金持有创业板占流通市值超过30%的股票多达14只,其中,持有碧水源和三聚环保的比例超过50%,分别达到了60.73%和50.31%,按目前价格计算,碧水源40多亿元的流通市值中有超过25亿元为基金持有。

有基金持有人认为,基金过多投资于高市盈率的创业板股票,和基金的价值投

资金相背离。公募基金应该降低创业板投资比例,增加投资A股,让基金投资A股占比高于或等于投资创业板占比。

一位基金分析师表示,基金投资A股流通市值比例11.9%的数据应该是统计了大股东解禁的流通市值,如果扣除大股东解禁部分的流通市值,基金投资A股占比应该在15%左右,和基金投资创业板占比基本相当。

10月以来基金投资转向

监管部门有关人士在会议上表示,允许基金投资创业板并不是鼓励基金公司投资创业板,基金公司可以适当投资创业板的股票,但应当注意控制其中的风险。

证券时报记者从多家基金公司了解到,基金公司已按照监管部门的要求,为投资创业板股票设定更严格的风险控制

流程和方案,严格控制基金密集投资创业板股票的风险。从今年10月开始,基金公司有增加投资A股比例,减少投资创业板比例的行动。

从股市热点来看,煤炭、有色、券商、汽车、银行等周期性行业股票是今年四季度以来股市投资的热点,交易席位上也显示出以基金为主的机构席位大举买入这些股票。创业板股票今年10月底在首批股票上市一年时有所表现,近期又有所调整。

某基金公司投资总监表示,新兴产业中的优秀个股还有长期投资机会,但从中短期来看,基金今年四季度增持的主要是煤炭、有色、券商、银行等行业的股票,而这些股票在创业板上基本没有,部分基金减持了创业板股票而增持了周期性行业股票。

农银汇理基金
货币市场 证券投资基金
公开发售 基金代码: 660007(A类) 662107(B类)

基金管理人: 农银汇理基金
基金托管人: ICBC 中国工商银行
主要代销: 中国农业银行

基金代码: 660007(A类) 662107(B类)

基金管理人: 农银汇理基金
基金托管人: ICBC 中国工商银行
主要代销: 中国农业银行

广发基金
领先一步 世界大不同
广发行行业领先股票型证券投资基金
募集期: 10月25日~11月19日 (基金代码: 270025)
销售机构: 工商银行、农业银行、广发证券、广发基金直销中心、网上交易等

博时基金 BOSERA FUNDS
能攻善守 博时转债增强
博时转债增强基金 正在发售
交易代码: A类050019; C类050119
各大银行、券商及博时直销中心有售

博时基金 BOSERA FUNDS
客服热线: 95105568
www.bosera.com 投资有风险 请谨慎选择

南方基金
南方金砖四国指数基金
简称: 南方金砖 基金代码: 160121(前端) 160122(后端)
现正发售中
各大银行、各大券商及南方e站通有售
客服热线 400-889-8899 网址 www.nffund.com

浦银安盛 沪深300指数增强型 证券投资基金
11月8日起全面发售
各大银行、券商、浦银安盛网上、柜台直销有售
基金代码: 519116
浦银安盛基金
公司网站: www.py-axa.com
客服热线: 400-8828-999

中欧基金 LOMBARDA CHINA
稳中求进 回报增强
中欧增强回报债券型基金
11月1日起正式发售
广发银行等销售机构及中欧基金网上交易均有销售
客服热线: 400-700-9700 (免长途话费) 021-68609700
公司网站: www.lcfunds.com
基金投资需谨慎

天弘添利 分级债券基金获批

证券时报记者 贾壮

本报讯 自富国、大成推出分级债基后,近日分级债基再添升级版。证券时报记者获悉,天弘添利分级债券基金已获证监会批文,将于近期发行。该基金是目前第一款AB两类份额分开发售的分级债券基金。

据了解,天弘添利基金产品在设计过程中充分征求了银行渠道和多家机构的意见,与其他分级债基相比,天弘添利“分”得更彻底。添利A类似银行人民币理财产品,预期收益率为一年定期存款利率的1.3倍;添利B具有杠杆放大效应,成立后上市交易,属于风险偏高、收益也偏高的产品。

嘉实基金 Harvest Fund
嘉实沪深300指数基金
150万投资人的信赖与选择
嘉实基金 远见者稳健
嘉实热线: 400-600-8800 嘉实网站: www.jsfund.cn

鹏华丰润债券基金
从丰收到大英雄 债基也有大英雄
• 创新封闭可交易
• 一级债基抗震荡
• 三年积存超能量
• LOF乐富债基更灵活
基金代码: 160617
11月3日—25日各大银行券商发售
募集份额上限30亿份
本基金超过上限将启动“末日比例配售”机制
www.phfund.com.cn 400-6788-999 基金投资需谨慎