

信息快车

纽银策略优选基金正式获批

证券时报记者 张哲

本报讯 证券时报记者从纽银梅隆西部基金管理公司获悉,旗下首只基金——纽银策略优选股票基金已正式获得证监会批复,拟于近期公开发行。
纽银基金 CEO 胡斌介绍,首只产品经过精心准备,融合了国际先进的投资经验,产品采用“定量分析引导资产配置,应用公司事件增强股票精选,运行专业模型预测行业轮动,配置股指期货应对市场风险资产配置”作为投资策略的“四大引擎”,并优化策略,动态构造投资组合。

深证成长 40ETF 今起发行

证券时报记者 杨磊

本报讯 大成基金第 20 只公募基金——深证成长 40ETF 今日起发行。该基金是业内首只跟踪成长风格指数的 ETF,契合“十二五”规划“调结构、促民生”的政策方向。11月29日,深证成长 40ETF 联接基金也将启动发行。
据悉,深证成长 40 指数具有收益率高、稳定性好、适合作为 ETF 产品的跟踪标的等优势,其最重要的特征是偏重新兴产业和偏重非周期性板块。深证成长 40 指数中的相对新兴产业和相对成熟产业行业权重比例为 77:23,权重较大的是那些受经济周期阶段性变化影响较小的行业,如主要消费、可选消费、医疗保健、信息技术、电信业务和公用事业等行业。

光大保德信动态优选近期分红

证券时报记者 程俊琳

本报讯 光大保德信基金发布公告称,旗下光大动态优选基金将于 11 月 25 日向基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 1 元,权益登记日和除息日均为 11 月 23 日。
银河证券基金排名显示,该基金过去半年以 28.82% 的净值增长率,在所有灵活配置型基金中排名第一。据了解,光大动态优选基金在 7 月市场走出颓势后,迅速作出反应,逐步提高股票仓位,并在行业结构上相对增加了周期性的行业配置。其重仓股集中分布在制造业、金融保险及医疗器械板块,极好地契合了市场热点和行业波动,取得了良好的回报收益,进一步体现出产品灵活配置的特点。

金鹰行业优势半年收益达 37.6%

证券时报记者 杨磊

本报讯 银河证券统计显示,截至 11 月 19 日,金鹰行业优势基金过去半年净值增长率高达 37.6%,在 217 只标准股票型基金中排名第 2 位;较准确地把握住这半年的市场行情,这主要得益于金鹰基金研发团队对主题投资和精选个股的把握。
此外,今年 4 月成立的次新基金金鹰稳健成长表现优异,成立以来收益率高达 23.29%,并已经进行了二度分红,为投资者及时兑现了收益。

银河行业股票基金今年以来业绩突出

证券时报记者 贾壮

本报讯 据晨星统计显示,截至 11 月 19 日,华商盛世、华夏策略、银河行业今年以来分别取得了 36.82%、31.02% 和 29.39% 的收益,相比标准股票型基金 3% 不到的平均收益率,超额收益明显。
今年以来,银河基金旗下产品整体表现优异。截至 11 月 19 日,银河基金旗下所有主动型基金今年收益率均居同类产品前 1/4。其中,银河行业股票、银河银泰混合基金今年以来回报率在同类基金中均排名第二。
据悉,银河基金旗下银河创新成长基金已获证监会核准,将于近期公开募集。该产品是银河基金旗下第 11 只产品,同时也是“十二五”规划建议公布后,首只明确掘金创新类上市公司主题基金,该基金拟任基金经理钱睿南表示,银河创新成长基金主要投资具备技术创新优势的新兴产业。

第三方支付扩容开启 基金公司频抛橄榄枝

通联支付获得网上基金销售和支付结算服务资格,超过 10 家基金公司已与汇付天下签订协议

证券时报记者 方丽

本报讯 继汇付天下之后,通联支付日前也获得网上基金销售和支付结算服务资格,基金第三方支付机构正式开启扩容之路。基金公司对这些基金第三方支付机构纷纷抛出橄榄枝。
据通联支付公司公告显示,该公司在上月获得证监会《关于对上投摩根基金管理公司、上海浦东发展银行正式启用通联支付公司支付服务开展网上基金销售业务的复

函》,通联支付公司作为支付服务提供商,与上投摩根基金公司、浦发银行合作开展网上基金销售业务。《复函》亦同意通联支付在报备监管部门的基础上与其他合作银行、基金管理公司开展基金支付服务合作。这意味着,基金第三方支付机构扩容之路正式开启,未来新的第三方支付机构将陆续出炉。
而据此前上投摩根相关公告显示,目前和通联支付合作开通基金网上交易渠道为中国光大银行借记卡,同时申购该公司旗下基金可享受一定

费率优惠。上投摩根相关人士透露,上投摩根和通联支付将在近期陆续对接开通国内多家银行的银行卡,为投资者提供多样化选择。
基金公司对第三方支付机构的热情非常高。目前超过 10 家基金公司已与第三方支付机构汇付天下达成协议,还有更多基金公司正在和汇付天下商讨合作细节。”据知情人透露,一批基金公司正在积极布局未来基金销售新渠道。
银华基金今日就宣布,自 11 月 23 日起正式开通开放式基金网

上交易第三方支付业务。据悉,目前可办理汇付天下天天盈账户的银行账户有 16 种涉及 9 家银行,其中不乏工行、招行、交行、中行、建行等大银行。
上海一家小型基金公司营销人士表示,对基金公司来说,依靠自身力量发展直销业务耗费大量人力,借助第三方支付机构可以节省资源,同时一定程度上撼动银行渠道垄断地位,因此,多家基金公司对此都非常欢迎。他还表示,这对投资人也有好处,因为通过第三

方支付账户进行基金交易,没有中间账户环节,因而更加便捷,基金赎回等业务操作中资金到账也会更加及时。
基金第三方支付是一块很大的市场,目前对第三方支付业务跃跃欲试的机构也非常多,除了目前淘宝的支付宝、腾讯的财付通、快钱等机构外,中国移动、银联 ChinaPay 都在积极准备申请此类业务。业内人士预测,未来基金第三方支付机构扩容速度可能加快,将有更多的公司涌现。

新老 QDII 齐发威 下半年平均收益 16%

见习记者 杜晓光

本报讯 随着下半年以来海外市场的回暖,QDII 基金收益得到大幅提升。天相数据显示,截至 11 月 18 日,下半年以来纳入统计的 16 只 QDII 基金平均收益率高达 15.99%,其中 11 只基金收益超过 10%。
统计显示,老 QDII 表现都很优异,除嘉实海外收益率 9.78% 以外,其余 8 只老 QDII 统计期内收益均在 10% 以上。上投亚太优势以 22.7% 的收益率处于领先地位,交银环球收益率也超过了 20%,收益率为 20.88%,海富通海外、工银全球、华夏全球、华宝海外、南方全球、银华全球净值增长率分别为 17.92%、17.39%、17.02%、15.31%、14.20%、13.02%。尤其值得注意的是,老 QDII 在上半行业绩较差,净值亏损均在 7% 以上。

银全球精选、长盛环球、国投新兴、添富亚澳下半年表现也较好,收益率分别为 6.53%、5.94%、7.01%、8.9%。
业内专家指出,QDII 下半年业绩较好主要得益于三季度以来外围市场的强势反弹。尽管近两日海外股市有所震荡,但三季度以来,受到美联储购买国债计划的影响,加上全球通胀预期升温和国际主要大宗商品价格的暴涨,美国股市连创两年内新高。



资料图片

62 只偏股基金 10 月以来净值涨逾 10%

见习记者 刘明

本报讯 虽然近期 A 股市场深幅调整,仍有不少基金 10 月以来取得了不错的收益。天相数据显示,截至 11 月 19 日,62 只偏股基金 10 月以来净值增长率超过 10%。
银华内需净值增长率最高,增长 20.51%,金鹰行业优势净值增长 17.35%,华富策略、华夏策略

净值增长均为 16.29%,华夏大盘净值增长 16.07%。此外,中海成长、华夏优增、合丰成长等 57 只偏股基金净值增长率也都在 10% 以上。
公开资料显示,上述净值表现突出的基金在三季度末多重仓持有采掘业、机械、设备、仪表、医药生物等方面股票。如银华内需三季度末持仓采掘业 9.35%,持仓机械、设备、仪表 27.99%,持仓

医药生物 5.15%,与二季度末相比,都有大幅的增加。金鹰行业优势则是直接将机械、设备、仪表的仓位由二季度末的 17.08% 猛增至 39.43%。华富策略则是重仓了 14.67% 的医药生物行业。天相数据显示,10 月以来,证监会行业分类的采掘业指数上涨 17.5%,涨幅最高,电子行业指数上涨了 16.22%,机械设备类指数涨幅也在 12% 以上。

截至 11 月 19 日,今年以来发行并公布网下配售结果的新股有 299 只

9 只债券基金年内打新获配逾百次

见习记者 刘明

本报讯 Wind 资讯显示,截至 11 月 19 日,9 只基金今年以来参与打新获配逾 100 次,全部为债券基金。
国联安德盛增利打新获配 162 次,位居打新榜榜首,富国天利参与打新获配 160 次紧随其后,华夏债券基金与华富收益增强打新分别获配 134 次、133 次。此外,华夏希望、建信稳定

增利等 5 只基金打新获配也在 100 次以上。据统计,截至 11 月 19 日,今年以来发行并公布网下配售结果的新股有 299 只,这表明上述 9 只基金每 3 只新股就至少有 1 只打新获配售。
业内人士表示,对债券基金而言,打新是一项重要的收入来源,债券基金如果要取得 10% 这样的高收益,多是权益类收益贡献较多。
Wind 资讯显示,上述打新逾 100

次的债券基金今年以来多取得了不错的收益,国联安德盛增利 A、增利 B 的累计单位净值增长率为 11.55%、11.22%,华富收益增强 A、华富收益增强 B 的累计单位净值增长率分别为 12.93%、12.65%。建信稳定增利累计单位净值增长率为 9.13%。其他打新较多的基金也取得了不错的收益。
不过,这种打新获配逾 100 次盛况已难以延续。由于新股发行体制二

阶段改革后,中小板与创业板的股票实行摇号配售的方式,基金网下打新一次获配的股票数量增加了,但获配的次数将大幅减少。
一位年内打新获配次数较多的债券基金经理告诉记者,新股发行二阶段改革后,单次获配股票数量更多了,现在网下打新更加谨慎,目前还在观察新股发行改革对打新收益的影响,过一两个月视情况再决定是否打新。

通胀来袭股市震荡 保本基金大有可为

证券时报记者 杨磊

证监会发布《关于保本基金的指导意见》新规后,基金公司对于保本基金热情骤增。公开信息显示,本月已有大成、东方、金鹰等多家公司上报了保本基金产品。证券时报记者发现,在股市大幅波动及负利率环境下,市场对保本产品的需求显著增加。
**市场震荡保本需求增长**
大成基金专户投资经理徐生沪表示,虽然从 7 月底到现在宏观经济有比较明显的复苏,但未来复苏之路可能并不平坦。这是近期股市大幅波动的主要原因。
面对这样的局面,徐生沪认为,投资于保本基金将起到有效规避风

险、获取稳定收益的作用。这是保本基金最大的优势,也是这类产品在近期市场环境中对投资者比较有吸引力的地方。目前市场上只有 5 只保本基金,前期有保本基金续期出现一天之内售罄,反映投资者对保本基金的需求非常旺盛。
基金公司也在积极布局保本产品线,新规定发布后大成基金率先上报了一只保本基金,成为新规之后首批上报保本基金的公司。此外,该公司年初就积极推进保本专户理财产品的发展。
债券投资是保本基金运作的重要组成部分,大成固定收益团队具有各类固定收益产品的运作经验并具

有良好的投资业绩。股票投资有助保本基金获取超额收益,大成股票投资业绩出色,今年前 10 个月整体业绩领跑十大基金公司。
**保本基金迎来发展良机**
据悉,新规的实施大幅降低了保本基金的发行门槛,为更多保本基金适时推出铺平道路。在政策及市场双重利好下,保本基金有望迎来大发展。
和目前市场上大多数固本理财产品不同,保本基金必须由担保机构进行担保,其投资管理运作都受到担保机构的监督,而且担保机构会提供本金保障,因此本金更具保障。此外,保本基金需要严格按照要求,定期进行规范化

的信息披露,更便于投资者了解。
此外,新规还允许保本基金参与股指期货,且投资比例不做明确规定。徐生沪表示,能够利用股指期货进行套利对于保本基金的确是一大利好。大成基金很早就开始研究股指期货的套利,并已开发出股指期货套利系统。
对于市场普遍担心的加息对于保本产品的影响,徐生沪表示,加息不会改变投资目标相对明确且到期期限相对固定的保本产品的期收益率。此外,紧缩性货币政策让利率正常化,会引导债券市场收益率回到正常水平,反而给新成立的保本基金提供一个收益率相对稳定的、风险较小的建仓环境。

点基台

更多创新 更多投资机会

——天弘添利分级债券基金投资价值分析

王群航

今年以来,创新型基金的发行相对较多。由于管理层大力鼓励基金公司做好创新,因此,每一只具有创新成份的基金都值得仔细关注,并从中发掘出基于相关创新基础之上的、独特的投资获利机会。天弘基金作为一家中小型企业,近期推出的天弘添利分级债券基金,为市场、为创新,更为这家小公司添彩很多,值得关注。
该基金的添利 A、添利 B 两类份额发行时分开发售,是这只基金的显著新特点之一,投资者可以根据自己的风险收益偏好选择认购,有了完全的自主选择权力。
添利 A 为具有固定收益利率约定的品种,低风险、低收益;添利 B 为带有杠杆特征的品种,风险收益特征在低风险产品中相对较高。添利 A 不上市,但可以申购、赎回;添利 B 可以上市,但不可以申购、赎回。添利 B 封闭运作并在深圳证券交易所上市交易,封闭期为 5 年。
根据该基金的收益分配规则,该基金在扣除添利 A 应计收益后的全部剩余收益归添利 B 享有,亏损由添利 B 的资产净值为限由添利 B 承担。在业绩良好的情况下,添利 B 因为杠杆而可以获得较高的收益;在业绩不好的时候,添利 B 有可能会损失。添利 B 是一个带有杠杆特征的品种,风险收益特征属于低风险产品中的较高风险级别。这类份额适合那些期望在较好流动性、较低风险程度上,获取相对略高收益的投资者认购、交易。

从现在的市场情况来看,我们预计,添利 B 未来上市交易的时候,出现溢价交易的概率相对略高一些。之所以有这样的判断,主要是基于以下的分析:

目前市场上性质与添利 B 相近的有两只债券型基金 B 类份额,截至 11 月 12 日,富国汇利 B 的溢价为 13.19%,大成景丰 B 的溢价为 1.31%,这两只 B 类份额的平均溢价为 7.25%。

富国汇利属于二级债基,大成景丰属于二级债基。由于二级债基的股票投资部分风险与股票二级市场挂钩,而一级债基属于风险收益特征最好的基金类别之一,因此,这可能是富国汇利 B 有较高溢价表现的一个重要原因。天弘添利属于一级债基,从理论上简单地来讲,其未来的折溢价表现可能应该更多地参照富国汇利 B。

由于富国汇利 B、大成景丰 B 在上市以来一直保持着溢价交易这样一种客观情况,我们预计,未来,如果市场没有出现其他暂时无法预见到的意外,那么,天弘添利 B 在未来上市的时候,出现溢价交易将是一个概率较大的事件。

同时,富国汇利与大成景丰的 A、B 两类份额都是可以上市交易的,并且存在着场内、场外认购的部分。而天弘添利的 A、B 两类份额,前者不上市,后者上市,从这样的设计情况来看,天弘添利 B 在场内交易定价的时候,不排除有一些需要的自身单独定价的因素存在,这可能会对其溢价的幅度产生影响,甚至会对其是否溢价产生影响。

综上所述,对于天弘添利 B 未来在上市时候的定价表现,我们建议应该保持谨慎乐观的态度。
(作者为银河证券基金研究中心高级分析师、基金研究总监)