

大成标普500今日起售

国内首只以标普指数为跟踪标的的基金——大成标普500等权重指数基金今日起到3月18日,通过大成基金直销网站和中国银行等代销机构公开发售。

大成标普500等权重指数基金拟任基金经理张英辉表示,该基金采用指数投资方式,可以规避基金管理人的风险,而且等权重指数基金具有鲜明的特点及优势,会是未来指数基金发展的重要方向之一。等权重指数编制方法有两大优势:一是规避了市值加权指数编制方法中,成分股市值越大,权重越高的现象。二是等权重指数中,中小市值公司的比重相对较高,中小市值公司中长期的表现往往优于大市值公司。(杨磊)

银华中证90基金23日起售

银华基金日前发布公告,银华中证等权重90指数分级基金将于2月23日起发行。中证等权重90指数成分股由上证50和深成指的成分股共同组成,是国内第一个跨市场等权重指数。据悉,投资者可以选择持有具有低风险、收益相对稳定的银华金份额和具有高风险、高预期收益的银华鑫利份额,也可以选择持有具有较高风险、较高预期收益的银华90份额。安信证券研究报告显示,按目前利率水平计算,银华金份额持有人的年固定收益有望达到6.5%,且具有年年分红的特征。银华鑫利高达2倍的初始杠杆,也有望成为把握结构行情的有效工具。业内分析师指出,一旦反弹趋势确立,杠杆机制将会带动分级基金加速上涨,分级基金也将有更出色的表现。(贾社)

招商安瑞进取今起发行

兔年首只可转债基金——招商安瑞进取今日起正式发行,投资者可通过农业银行、招商银行、招商证券等各大银行和券商网站进行认购。目前市场上可转债基金产品暂有富国、博时和兴业可转债,数量屈指可数。招商基金今年率先发力可转债投资,正是看到可转债市场巨大的供求差,目的在于通过发行新基金产品,为投资者提供更加专业的理财工具。招商安瑞进取拟任基金经理谢志华认为:“可转债市场扩容能够大大缓解供不应求、流动性不足、估值过高的投资现状,使得转债基金投资更多样化,操作更灵活。”可转债兼具股性和债性,可以将风险和收益有效结合,有望获取超额投资回报。(方丽)

华宝动量优选21日起售

日前,国内首批获QDII资格的华宝兴业基金适时推出了华宝兴业成熟市场动量优选基金(QDII),该基金于2月21日起公开发售,投资者可至全国各大银行及券商认购。据悉,华宝兴业成熟市场基金是国内首只、也是目前唯一一只重点投资成熟市场ETF的基金中基金,在国际范围内分散投资风险,ETF占基金资产的比例为60%-95%。据该基金拟任基金经理尤柏年介绍,该基金资产将重点在以下八大类别资产之间进行动态配置:美国股票、日本股票、欧洲成熟市场股票、亚太成熟市场股票(除日本外)、美国债券、欧洲债券、美国通胀关联债券和欧洲通胀关联债券;确定资产配置比例后,将在每个资产类别下重点配置跟踪该类别市场基准指数的ETF;也将积极配置该资产类别下的行业、主题和风格等子类别ETF。(程俊琳)

浦银货币基金21日亮相

兔年首只货币市场基金——浦银安盛货币市场基金日前已获证监会批准,于2月21日起正式发行,托管银行为中信银行。浦银安盛基金首席投资官兼货币基金拟任基金经理周文桐表示,今年在通胀压力与流动性收紧背景下,股票和债券市场都将处于不明朗的环境中,而反观货币市场基金的主要投资标的,如回购、央行票据、短期融资券的收益率都稳步攀升。(程俊琳)

景顺中小盘在银行热销

景顺长城中小盘股票基金2月18日起在工商银行、农业银行、中国银行等银行及各大券商网点发售。该基金是兔年以来为数不多的由投资总监管理的新产品。景顺长城中小盘基金拟任基金经理王鹏辉和鹏鹏,这一拍档组合目前也是景顺长城基金公司旗下景顺长城内需增长和内需增长贰号的基金经理,王鹏辉更是景顺长城基金投资总监。据银河证券基金研究中心数据统计,截至2010年12月31日,景顺长城内需增长和内需增长贰号基金过去一年、过去两年、过去三年业绩均在同类基金的前35名。(杜志鑫)

近期部分偏股基金出现小幅净赎回

证券时报记者 朱景锋

截至上周末,一季度已经过去一半时间,在今年以来股市先抑后扬的情况下,偏股基金出现小幅净赎回。证券时报记者根据近期参与增发的偏股基金以及沪市ETF的申赎来看,这些基金多数呈现小幅净赎回状态,但净赎回比例整体较小,只有少数基金份额变动幅度较大。上周有兴业全球、新华、海富通和易方达等4家基金公司公布旗下基金投资非公开发行情况,根据这些基金持有的非公开发行股份账

面价值及其占净值的比例可以得出这些参与增发基金的最新净值,除以最新单位净值可以得出这些基金的最新规模,对比去年底的份额可以得出今年以来这些基金的份额变化情况。分析显示,这些公司旗下参与增发的基金今年以来大部分呈现小幅净赎回。兴业全球公布旗下5只基金投资中水水定向增发,分析发现,该公司参与增发的基金中兴业合润分级基金今年以来净申购明显,截至2月16日,该基金今年以来出现净申购达2.94亿份,净申购比例达15.23%;兴业可转债也有

2.21%的净申购,不过,其余3只偏股基金均为净赎回,其中兴业全球视野净赎回比例达到4.68%,相对较高,兴全趋势和兴全有机增长净赎回比例分别为1.46%和1.08%。新华基金同样于上周公布5只基金投资中水水定向增发情况,统计显示,截至2月16日,新华旗下参与增发的这5只基金全部净赎回,新华泛资源净赎回比例达8.29%,份额缩水比例最高,新华行业周期轮换净赎回比例也达5.84%,而新华分红、新华成长、新华钻石企业净赎回比例较小,分别为1.13%、1.67%和1.65%。

海富通基金上周公布,旗下5只基金参与敦煌种业增发,截至2月15日,这5只基金有2只呈现净申购,其余3只均为净赎回,特别是海富通领先成长今年以来净赎回比例达到了13.95%,份额缩水非常显著,海富通股票份额缩水比例也达到了5.27%,海富通强化回报净赎回比例为1.76%。海富通中小盘和海富通收益增长份额分别增长1.14%和0.46%。易方达基金则于上周公布易方达价值成长参与黑猫股份增发情况,统计显示,截至2月15日,易方达价值成长今年以来以份额减少4.84亿份,减少比例为2.83%。

这样,在上周公布参与增发的16只基金中,仅有4只基金为净申购,其余基金全部为净赎回,而且一些基金在1个多月时间里份额缩水比例偏大。而来自上交所的数据显示,截至上周五,在上交所上市的12只ETF中,只有中盘ETF、小康ETF和红利ETF等3只今年以来呈现小幅净申购,其余9只均为净赎回,其中180ETF和超大ETF净赎回份额分别达到6.96亿份和5.07亿份,治理ETF和50ETF也分别净赎回2.31亿份和1.14亿份,但其他5只ETF净赎回份额较小,均不到1亿份。

新基金发行拥挤 无奈下调首募预期

已有公司今年每只基金发行目标改为保4亿争5亿,与其此前目标相比,降幅过半

证券时报记者 程俊琳

一边是新基金批文络绎不绝,另一边却是绞尽脑汁也发不大的基金产品。在这种情况下,部分基金公司不得不下调新基金首募预期。我们公司已经对今年新基金首募规模下达了指标,目标是保4亿争5亿,而这一要求与过去动辄超10亿的首募要求相比,降幅过半。”日前上海一位基金公司人士透露。无独有偶,某中型基金公司在多次与托管行交流沟通后,也考虑下调新基金首募规模。该公司市场部负责人表示,降低首募目标是不得已之举,今年,虽然多次造访多家银行,但是银行普遍表示产品过多,竞争激烈;另一方面,市场瞬息万变,一旦市场走弱,发行就会陷入困境。从目前情况来看,只能力保产品成立。”

而这种新基金募集困难的现象也得到了市场印证。数据统计显示,今年以来成立了25只基金,总计募资361.53亿元,平均每只基金募资14.46亿元,而首募规模超过10亿元的仅有10只,不少基金的募集规模在3亿元至5亿元之间。一家大型基金公司销售负责人也表示,新基金审批速度加快,新基金发行数量巨增是造成基金公司下调发行预期的重要原因之一。目前,由于基金审批通道增至6条,基金公司每年获批的基金数量大增,30只基金同台竞技的现象已经不足为奇。除了基金公司自身的公募业务外,随着基金公司专户业务、阳光私募、银行理财产品、保险等业务的发展,都将大大分流市场资金。对于基金公司来说,只能逐步调整发展思路,企图发一只产品的发行量来提升公司的整体规模已经



资料图片

不现实了。”此外,一家商业银行理财经理表示:“现在银行销售理财产品种类繁多,考核任务也很重,基金只是其中

的一项业务,不可能只卖基金不卖其他产品,加上每个季度还有存款任务,一旦新基金发行过多,僧多粥少,发行规模自然就降低。”

逾九成指数基金今年以来获得正收益



证券时报记者 杨磊

进入2011年以后,指数基金整体表现出色,业绩大幅跑赢了主动投资的偏股型基金,短短1个半月的时间内,这两者之间的收益率就相差了3.38个百分点。更有超过90%的指数基金今年以来取得正收益,而只有27%的主动投资偏股基金取得正收益。天相投研统计数据表示,2011年初到2月18日,91只指数基金的规模加权平均收益率达到了2.11%,而同期主动投资偏股基金的平均净值却下跌了1.27%,两者之间的差距越来越大,今年1月份两者的业绩差距只有2个百分点左右,目前已经提高到了3.38个百分点。在指数型基金中,今年以来业绩超过5%的基金有两只,分别为

南方小康ETF和工银央企ETF,净值增长率分别达到了5.73%和5.36%,主要是由于投资于大盘蓝筹股以及股票仓位较高,这些产品最高仓位可达到100%。紧随其后的是嘉实基本面50和南方小康ETF联接基金,这两只基金的净值增长率分别达到了4.99%和4.89%。据悉,指数基金今年以来的投资收益率主要集中在2.5%水平,18只跟踪沪深300指数的基金净值增长率都在2.21%到3.26%之间,7只跟踪中证100指数的基金净值增长率在2.52%到3.04%。统计还显示,82只指数基金今年以来取得正收益,占指数基金总数的90.11%;在429只主动投资偏股基金中只有117只基金取得正收益,占比只有27.27%,和指数基金90.11%获得正收益的比例形成了鲜明对比。

今年以来,大盘蓝筹股票总体表现优异,小盘股、中小板和创业板等2010年表现优异的股票今年表现不佳。从行业来看,非周期性行业表现较差,而主动投资偏股基金大多超配了非周期行业,因此今年以来表现明显弱于指数表现。业内专家分析,跟踪蓝筹股的指数基金有了今年前两个月的业绩基础,今年上半年乃至全年很可能整体表现优于主动投资偏股基金,有可能吸引更多资金关注指数基金的投资机会。

业绩超4%指基一览表

基金简称	阶段业绩	跟踪指数	指数涨跌
小康ETF	5.73%	中证小康	5.81%
央企ETF	5.36%	上证央企50	5.34%
嘉实50	4.99%	基本面50	5.43%
南方小康	4.89%	中证小康	5.81%
富国天惠	4.41%	中证红利	2.87%
龙头ETF联接	4.19%	上证行业龙头	4.68%
长信100	4.10%	上证央企100	4.73%

业绩统计区间:2011年1月1日到2月18日

迎合渠道口味 新债券基金比较基准固定化

普遍采用“三年期银行定存收益率+固定数值”设定业绩比较基准

证券时报记者 程俊琳

近期,部分新成立或发行的债券基金一改以债券指数作为业绩基准的做法,不约而同地选择了以一个确定数值作为业绩比较基准的方式。业内人士认为,这种做法主要是迎合银行渠道客户,同时反映出基金公司在追求绝对回报道路上的探索。目前来看,新债券基金纷纷以“三年期银行定存收益率+固定数值”设定业绩比较基准。公开资料显示,正在发行的华商增利基金的业绩基准为“三年定期存款利率+2%”。无独有偶,稍早成

立的华安稳固收益基金的业绩基准同样采取了“三年银行存款定存收益率+1.68%”形式。采用同样做法的基金还包括海富通稳固收益基金,其业绩基准为“三年银行定存收益率(税后)+易方达岁丰添利“三年期银行定存收益率+1.2%”、嘉实收益“三年定期存款利率+1.6%”等。在此之前,绝大多数的债券基金均采用相应债券指数作为业绩基准,以银行存款收益率为业绩基准的只存在于货币基金。上海一家基金公司债券基金经理表示,去年以来,债券基金采用定值作为业绩基准的现象明显增

多,其中一个重要因素是从渠道出发做出的改变。他表示:“债券基金更符合银行客户的整体低风险需求,传统银行客户是以绝对回报为目标的储蓄型客户,对这类投资人而言,他们更希望在投资产品时就清楚能够获得多少收益。”这是在银行理财经理的建议下做出的尝试,某公司渠道销售经理表示,经过这样的调整,银行在销售债券基金时目标更为明确,客户也更容易接受。在基金公司产品经理眼里,绝对回报产品是介于固定收益产品与权益类产品之间的产品模式,能够完善公司原本的产品线。同时,采用定值作

为业绩基准体现了基金公司追求绝对回报的尝试。有基金业内人士认为,事实上,在上一轮牛市开始之前,为实现产品的多样化,已有基金公司试水绝对回报产品,牛市的来临使得基金公司在暂时搁置了这一规划。据悉,目前在销售渠道端,绝对回报类产品如阳光私募类产品很受欢迎,公募基金的发行面临巨大压力。对于基金公司绝对回报的探索,不少业内人士提出质疑。他们认为在当前投资限定下,基金产品本身的股票仓位决定其无法控制下行风险,公募基金追求绝对收益最多只是迎合银行渠道客户的做法。

南方基金发布首份社会责任报告

据悉,南方基金于2011年1月17日发布社会责任报告。作为该基金成立以来的首份社会责任报告,这份报告长达23页,万余字,系统披露了南方基金管理公司作为中国首批成立的基金管理公司,13年来在投资管理、客户服务、员工团队建设、政府责任、环境保护以及社会慈善等方面履责理念和履责实践。

报告指出,南方基金自成立以来,始终秉承“客户利益至上”的原则,以“一切为了客户,做受人敬重的理财专家”为长期奋斗目标,充分履行企业公民责任。2010年,上证综指跌幅14.31%,而南方基金业绩表现优秀,其中:南方价值以20.66%的收益率在228只股票基金中位居第14位;南方恒元以12.28%的收益率稳居保本基金第1名;南方500以9.4%的收益率位居指数基金第2名。2010年,市场下跌,而南方基金分红高达76亿元。截至2010年12月31日,南方基金累计向投资者分红达442亿元。

在公益事业方面,多年来南方基金积极参与社会公益事业,累计捐款超过800万元,涉及救济赈灾、医疗救助等各个方面。2009年,南方基金将南方沪深300指数基金年度实收管理费的10%捐赠于“温暖300计划”用于慈善事业。南方基金在投资中考虑选股对象的社会责任履行情况,将受监管部门处罚、诚信记录不良的上市公司股票列入禁买池。(方丽)

易方达货币7日年化收益超5%

受流动性收紧等因素影响,今年以来货币基金收益持续攀升,截至2月17日已有易方达货币等3只基金7日年化收益率达5%以上。记者从相关渠道了解到,节后易方达货币市场基金每日呈现大额净申购,最近两周日均申购量相比春节放假前出现明显增长。易方达货币基金经理马喜德分析,在央行多次加息及上调存款准备金率后,市场资金面有所收紧,市场也普遍预期流动性偏紧状况将持续,因此货币市场利率水平有所提升,兔年开年后货币基金普遍走强。在此情况下基金抓住了市场机会,适度降低债券仓位,并进行波段操作,因此取得了不错的收益率。(杨磊)

华泰中小盘ETF及联接基金21日起开放

据悉,华泰柏瑞上证中小盘ETF联接基金2月21日起在中行、华泰柏瑞网上直销等各主要销售渠道开放日常申购、赎回、定期定额申购、基金转换业务,华泰柏瑞网上直销同步开放定期定额转换业务。据了解,自2月21日起,华泰柏瑞网上直销、各大银行券商代销机构网上交易也推出不同程度的申购费率优惠。同时,华泰柏瑞网上直销还将对该基金的相关基金转换、定期定额转换统一实行申购补差费率的优惠。(程俊琳)