

南方基金 获上证380ETF开发授权

记者近期获悉,南方基金已获得上交所授权,独家开发上证380ETF产品,并将力争在年内推出该ETF产品及其联接基金。上证380ETF跟踪标的为上证380指数,该指数于2010年11月29日由上交所与中证指数公司正式发布,与上证180、上证50等蓝筹指数一起构成上海市场主要的蓝筹股指数。

南方基金产品开发部的人士表示,上证380指数主要集中于成长性新兴蓝筹股,以反映传统蓝筹股之外的一批规模适中、成长性良好、盈利能力强的上市公司股票的整体表现。上述新蓝筹企业相当部分属于节能环保、新一代信息技术、生物、高端设备、新能源、新材料等新兴产业和消费领域。上证380ETF及联接基金的开发将进一步满足广大投资者对中小盘、高成长板块的投资需求。(方丽)

汇添富社会责任28日起售

汇添富社会责任基金2月28日起,将在全国农行、工行、交行、招行等渠道发售。该基金的一大亮点是引入海外颇为成功的“社会责任投资”概念,同时又紧密结合国内经济转型和结构调整的经济发展导向,而这一经济发展方向正是十二五规划所强调的主线。

汇添富社会责任基金基金经理欧阳沁春表示,社会责任主题和“十二五”所重视的各项要素高度一致。“十二五”规划强调低碳环保、改善居民消费、扩大内需等,倡导技术进步、人与经济和谐发展,以及企业与社会互利共赢,将沿着这条主线深入挖掘投资机会。(张哲)

中海增强收益今起发行

记者从中海基金获悉,该公司旗下第2只债券型产品——中海增强收益债券基金于2月28日起正式发行,通过工行、农行等各大银行网点、券商及中海基金直销柜台和网上直销渠道公开发售。资料显示,中海增强收益债券基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%。该基金拟任基金经理江小震表示,今年市场仍将以震荡调整为主,债券市场今年整体判断谨慎乐观,能够充分发挥“债强股弱”优势,稳中求进。(程俊琳)

华富量子生命力今起发行

来自华富基金信息显示,旗下华富量子生命力基金于2月28日正式发行,投资者可通过工行、招行、交行、深发展等银行和券商渠道购买。至此,国内量化基金数量上升至11只。据悉,华富量子生命力基金主要采用量化投资策略进行投资运作。与目前国内大多数量化基金仅在投资部分环节运用量化技术不同,该基金将量化的精髓覆盖了几乎所有环节,而且每个环节都使用多种模型复合验证,以最大限度保证投资决策的准确度。(程俊琳)

嘉实多利2月24日起首募

由金牛基金经理王茜担任基金经理的嘉实多利债券基金于2月24日至3月17日全面发行。作为嘉实基金兔年推出的首只基金,嘉实多利此次限量50亿发售,其中通过券商渠道募集的基金规模不超过15亿元。业内人士预计,该基金有望入选震荡市投资基金最佳阵营”。嘉实多利拟任基金经理王茜表示,综合来看,今年债市机会大于风险。(鑫水)

分级基金低风险份额折价逼近历史新高

证券时报记者 杨磊

去年11月以来,分级基金低风险份额开始成批出现折价现象,并且折价率快速走高。2011年春节过后,分级基金低风险份额平均折价率再次突破5%大关,达到了5.15%,部分低风险基金的折价率已经超过了大部分老封闭式基金的折价率。

2只折价超10%

天相统计显示,今年春节前低风险基金的折价率曾经出现明显下跌,从2011年1月21日历史最高的平均5.26%下降到2月1日的平

均3.94%,但春节过后,随着股市转暖,低风险基金折价率进一步上升,2月18日的平均折价率迅速上升到了5.06%,2月25日的平均折价率进一步上升到5.15%,距离历史最高水平只差0.11个百分点。

据悉,有两只低风险基金的折价率超过了10%,申万收益和双禧A的最新折价率分别达到了11.99%和10.76%,银华稳进的折价率也达到了7.93%,都比今年春节前的折价率有1个百分点以上的提升,其中银华稳进的折价率从4.57%快速提高到了7.93%,增加了3.36个百分点。

业内专家分析,这三只低风险

基金都是无期限的类固定收益品种,即每年给投资者高于一年期定期存款收益率3到3.5个百分点的收益率,类似于一个浮息债券产品。这类产品高折价的原因在于没有到期日,国内债券市场没有同类产品,券商因此很难对这类产品进行估值,当风险利率上升时,容易出现高折价现象。

上述三只低风险基金折价率已经超过了大部分老封闭式基金的折价率。最新统计显示,沪深两市26只老封基的平均折价率分别为7.35%和9.41%,申万收益的折价率已经超过了26只老封基中的22只,占比达84.62%;双禧A的折价率超过了其中的19只,占比达73.08%。

低风险份额设计转向

低风险上市基金中,合润A由于类似可转债,因此理论上和实际中都出现了溢价现象,其他低风险基金都属于固定收益类的,只是距离到期时间近的基金折价水平较低,距离到期时间远的基金折价水平较高。

同庆A由于距离到期只有1年零3个月,该基金目前稳定折价在1%左右,相当于未来一年多给投资者年化6%的收益率。国泰优先距离到期时间还有2年左右,目前折价1.5%左右,同样是为投资者提供了剩余期限内年化6%的收益率。汇利A和景丰A由于给投资者

的每年基本收益率只有4%左右,并且还有2年半左右的时间才到期,这两只基金折价率比同庆A和国泰优先要高一些,目前基本维持在5%左右。

由于低风险基金普遍存在折价现象,部分基金公司已将分级基金低风险份额设计转向非上市基金,类似银行短期理财产品只在场外市场进行交易。

天弘添利A在银行受到投资者欢迎,当时3.6%的收益率都吸引了大批投资者,目前银行理财产品收益率攀升,3.6%的收益率很难吸引银行投资者,我们将提高固定收益到5%左右,设计成一年定期存款收益率+2%或1.6倍一年定期存款收益率的产品。”某基金公司产品设计人员表示。

上市公司投基有道 获益不少

证券时报记者 刘明

虽然去年市场震荡起伏,一些上市公司投资基金仍获得不错收益。陕西国投A是持基赚钱的典型。

该公司2010年报显示,去年底持有基金通乾500万份,期末账面价值791万元,报告期浮盈165万元;持有基金开元600万份,期末账面价值为607.2万元,报告期浮盈为30万元。持有2只基金合计浮盈为195万元。天相数据显示,2010年基金通乾的净值增长率高达20.74%,基金开元的净值增长率为3.16%。

据了解,陕西国投A2001年即持有基金通乾930.26万份,2002年减持至500万份,至2010年底仍持有基金通乾500万份;2002年即购入基金开元600万份,至2010年底仍持有600万份。天相数据显示,2002年初至2010年底,基金开元的净值增长率为329.26%,基金通乾的净值增长率

为376.42%,远超同期上证综指70.6%的涨幅。

*ST福日投资QDII基金也受益去年海外市场回暖而亏损减少。年报显示,2010年末该公司持有工银全球配置9.85万份,初始投资10万元,期末账面价值9.87万元,报告期浮盈8374.55元。天相数据显示,工银全球配置去年的净值增长率为9.27%。资料显示,*ST福日于2008年购入了工银全球配置9.85万份持有至今。在经过两年多之后,该QDII基金终于差不多回到了1元面值。

虽然上述2家公司投基情况较好,也有公司出现小幅亏损。博瑞传播年报显示,公司2010年末持有兴全趋势787.27万份,账面价值831.35万元,报告期浮亏22.83万元。天相数据显示,兴全趋势2010年的净值增长率为-2.77%。资料显示,博瑞传播2008年购入兴全趋势787.27万份,初始投资1000万元。华意压缩年报显示,公司



2010年末持有易方达平穩14.85万份,初始投资15.83万元,期末账面价值21.87万元,报告期浮亏9058.5元。天相数据表明,易方达平穩去年的净值增长率为-3.32%。资料显示,华意压缩2002年即购入了易方达平

穩15万元。不过长期来看,该公司投资易方达平穩仍然获益不少。天相数据显示,易方达平穩2002年8月成立至2010年底,净值增长率为268.29%,远超同期上证指数66.54%的涨幅。

发行期限长短与规模未必成正比

基金公司缩短发行期 改打闪电战

证券时报记者 程俊琳

一周有21只新基金同台竞技,宣告2011年新基金发行再度进入高密度状态。基金公司在新局势下,主动缩短发行周期。不同于过去因发行火热提前结束的情况,当前的短周期是基金公司不得不做出的战略性调整。

公开资料显示,在低风险产品中,景顺长城稳定收益和中海增强收益发行周期都为三周,浦银安盛货币发行周期为两周。股票型基金中,华宝兴业成熟市场的发行周期也为三周。虽然新设人发行的股票

型基金显示发行时间需要一个半月左右,但有基金公司日前透露,已经计划将发行时间缩短至十天左右。

上海一位基金公司销售负责人表示,虽然短期发行的结果是规模难以放大,仅为几亿元左右,但基金公司已经认清了规模仅是“面子问题”,节省人力物力才是“里子”。

证券时报记者从银行渠道也了解到,在目前市场环境,发行周期长并不意味着可以做大规模,发行周期与规模之间不存在必然的正比关系。基金公司主动商谈缩短产品发行时间,以留出时间准

备下一只产品,是战略性布局的手段。一家商业银行基金销售负责人告诉记者:“银行与基金之前已经谈好大致发行目标,如果发行时间短,则下达给分支机构的任务相应加紧,反过来如果时间较长,则可以往后挪,达到总量即可。”

这一说法也得到了一位基金公司分管市场负责人的印证。据他透露,银行完成一轮基金销售任务大约需要3到4天时间,多出来的几天主要是给券商留出时间。不仅如此,当下基金发行基本不存在任何规模期待,各家渠道只保成立不违规。他还认为,早日结束反而能够节约发行后期

的各项推广费用。

基金公司在新局势下越发清醒,一家基金公司的副总经理表示:“规模大反而会束缚基金经理建仓的手脚,考虑到日后打开赎回资金撤退,将导致日后很难再发基金。”前述银行工作人员也认为,对发行期客户来说,如果能保持其本金安全,就能够为基金公司下一只产品发行创造条件。如果一味图规模伤了客户,将导致日后很难再发基金。在今年这样的市场里,基金公司或许开始走这种先成立以业绩稳住部分客户,再发同类产品承接的模式,逐步发展公司规模。”

长信固定收益团队 八年历练见真功

长信固定收益团队核心成员介绍



固定收益部总监李小羽,上海交通大学工学学士,华南理工大学管理硕士,获加拿大特许投资经理资格。曾任长城证券分析师,加拿大 Investors Group Financial Services Co.,Ltd 投资经理和投资顾问。2002年10月加入本公司(筹),先后任长信利息收益货币基金助理、交易管理部总监,现任固定收益部总监、长信利丰债券基金和长信短债基金的基金经理。



固定收益部副总监张文珊,曾任湖北证券交易一部交易员、长江证券资产管理部主管、债券投资部经理、固定收益交易部经理。2004年9月加入本公司,历任交易员、基金经理助理职务,自2005年11月26日担任长信利丰货币基金、长信短债基金的基金经理。

受2010年下半年以来的经济通胀压力影响,经济调控政策频繁出台,也使得市场对加息周期的判断,从预期成为现实。进入2011年,在加息背景下,固定收益类基金的收益水平不断提高;据WIND资讯数据显示,截至2011年2月21日,长信中短债基金近期年化收益率也已超过银行五年期存款利率的水平。伴随固定收益类产品的收益提升,已经有八年历史的长信基金固定收益团队开始被更多的投资人关注,目前长信固定收益产品线包括长信利息收益货币市场基金、长信利丰债券型基金、长信短债基金,长信固定收益团队以其稳健的风格,为更多的投资者提供不同类型的固定收益产品选择。

固定收益基金表现喜人

进入2011年,长信固定收益基金整体表现突出。长信利息收益基金,成立于2004年3月,是国内最早一批发行的货币市场基金之一,其长期、稳健的运作,使其成为货币市场基金中的贵族。进入2011年,长信利息收益基金表现尤为突出,银河证券数据显示,截至2011年2月21日,长信利息收益基金A平均七日期年化收益率为3.94%,达到银行二年期存款利率的水平;银河证券数据显示,截至2011年2月21日,长信利息收益基金A七日期年化收益率达到4.765%,长信利息收益基金B七日期年化收益率达到5.002%;晨星评级,截至2011年2月21日,长信利息收益基金B今年以来总回报率为0.58%,在全部69只货币市场基金中排名第一。

长信中短债基金成立于2010年6月,它的成立也使得长信固定收益类基金产品线更加丰富。在升息周期明确,利率风险加剧的背景下,中短债基金灵活的特点日益显现。银河证券数据显示,截至2011年2月21日,今年以来收益率达到0.50%,超过普通债券基金今年以来平均-0.51%的收益水平;WIND资讯统计,截至2011年2月21日,长信中短债基金最近七日期年化收益率达到5.72%,超银行五年期存款利率水平。长信利丰债券基金,成立于2008年12月,作为二级债基金,其收益波动不同程度上受到A股市场的影响,但从运作来看,依WIND资讯,截至2011年2月21日,在137只债券基金中,排名一直保持在近10%分位,稳定性较好。长信固定收益类基金的整体突

出表现,是长信固定收益团队整体实力的体现。债市未来仍存机会 分析未来债券市场的投资机会,以及未来固定收益基金业绩的持续性和成长性,长信固定收益部总监,即长信中短债基金和长信利丰债券基金的基金经理李小羽表示,首先还是应该从宏观经济角度认识市场。从2010年下半年以来,市场长期受高通胀预期影响,央行频出调控政策,对股市及债市均带来不同程度影响,而随着1月份CPI数据远低于市场预期,伴随通胀的逐步稳定,或将改变债券市场的熊市格局。李小羽也表示,考虑到目前经济环比增速已经出现回落趋势,而尽管通胀仍在上行,但通胀上行的时间和幅度均将可能受到经济环比增速趋缓的制约,同时基于经济回落,以及1月份CPI数据远低于市

场预期,近一步大幅加息的可能性不大,未来或将出现经济、通胀同时回落的情况,未来债券市场仍存在机会。

债市未来仍存机会

于2010年6月才成立的中短债基金,其前期运作一直受投资人关注。据悉,基于长信固定收益团队前期对于债券市场的判断,中短债基金成立以来基本上选择利空的方向,保持短久期,高流动性,机会在于把握脉冲式短期利率的上冲。基于当前市场环境,对于债券投资来说,李小羽认为,随着节后资金面日趋稳定和短期加息预期的实现,短端利率暂时可能较为稳定,但在准备金率处于高位和通胀仍在上行的背景下,短端利率波动中枢或将上行,因此在资金面仍然总体偏紧的情况下,债券投资仍建议选择短久期的配置为主,但随着通胀缓和,可适当寻求大规模建仓债券的机会。(张哲)(CIS)