

嘉实多利分级 3月17日结束募集

证券时报记者 鑫水

债市正迎来较好的“播种期”。即将于3月17日结束募集的嘉实多利分级债券型基金是国内首只开放式分级债基,也是国内第四只分级债基。海通证券研究报告指出,嘉实多利分级债券基金在产品设计上实现了三大突破:首先,该基金是首只可以份额配对转换的债券分级基金;其次,该基金采用了1年运作周期滚动运作的方式,属于开放式分级基金,并且设立了到期折算以及到点折算两种折算方式;最后,该基金的业绩比较基准为中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。

嘉实基金固定收益部副总监王茜认为,从长期趋势看,伴随着中国经济结构调整,从未来5至10年来讲,通胀的中枢上移是必然的,但过程将是缓慢和渐进式的。在此过程中,债券市场仍有机可寻。

信诚500B上市大涨近9% 整体溢价3.44%

证券时报记者 张哲

国内首只中证500指数分级基金——信诚中证500指数分级基金于昨日正式在深交所上市交易。在首日的上市交易中,信诚500B以超5%的涨幅开盘,全天维持窄幅震荡,最终收盘涨幅锁定在8.91%。不过,信诚500A昨日开盘即现大幅折价,收盘跌4.78%。根据信诚500A和500B的4:6配对计算,信诚中证500分级基金整体溢价3.44%。这使得信诚中证500指数分级基金成为目前场内交易的分级基金中溢价最高的一只。

据WIND资讯统计显示,截至3月14日,目前市场上的可比的十几只分级基金中,仅信诚中证500和申万巴黎深成两只分级基金整体溢价,分别达3.44%和1.86%,而其余分级基金均现折价,最高折价达7.58%。

汇添富基金 旗下2只基金分红

证券时报记者 海秦

汇添富基金继上周发布旗下3只基金的分红公告后,于今日再次发布公告称,旗下2只基金即将分红。其中,汇添富均衡增长每10份基金份额派发红利0.7元,汇添富价值精选每10份基金份额派发红利0.9元。两只基金权益登记日和除息日均为3月18日,红利发放日为3月22日。这是汇添富基金今年第三批集中分红。

银河基金: 市场短期仍以震荡为主

银河行业基金经理成胜日前表示,短期市场难有大的向上空间,但考虑到经济的乐观预期以及目前偏低的指数点位,市场可能呈现震荡蓄势走势。

成胜认为,国内实体经济处在较好的运行状态中,房价下降预期也因为保障房计划得到了稳定,考虑到“十二五”开局后有较多的投资方向,对经济面可不必担心。从流动性层面来看,预计通胀压力仍将持续,货币政策难有转向,控制也会比较严格,部分国外经济体复苏,也使得热钱呈现出从新兴经济体流出的趋势。中东局势、油价上涨以及日本地震等事件,给全球经济带来了变数。(贾社)

南方旗下基金 在天相投顾推出定投业务

南方基金今日发布公告称,为满足广大投资者的理财需求,南方基金公司决定从3月15日起在天相投资顾问有限公司开通其代销的南方基金公司旗下基金的定投业务。投资者开立基金账户后即可到天相投顾的网点包括电子化服务渠道申请办理南方旗下基金的定投业务,目前天相投顾办理上述基金定投业务规定的每月最低扣款金额为100元。(余子君)

景顺长城稳定收益债基 新增申银万国为代销机构

景顺长城基金公司今日发布公告称,根据该公司与申银万国证券公司签署的销售代理协议,自3月15日起申银万国证券公司开始代理销售景顺长城稳定收益债券型基金。投资者可以通过申银万国证券公司和景顺长城基金公司的客服电话咨询相关事宜。(余子君)

新通道助力指数基金密集上报

2月以来上报新基金中指数基金占比逾5成

证券时报记者 刘明

自1月份指数基金新通道开辟之后,2月以来上报的新基金中指数基金占比逾5成。中国证监会网站昨日公布的最新基金募集申请核准进度公示表显示,上周共有6只新基金上报募集申请,其中指数基金占到5只,偏股型基金1只,这6只新基金分别为大成中证内地消费主题指数基金、信诚沪深300指数分级基金、富国中证500增强指数基金、南方

上证380交易型开放式指数基金(ETF)及其联接基金与博时真实回报灵活配置混合型基金。在前期指数基金集中于深市之后,上周上报的指数基金偏重沪市。公示表还显示,近期指数基金的密集上报始于2月份。据统计,2月份以来截至3月11日,共有32只新基金上报募集申请,指数基金数量达18只之多,占比56%;而1月份上报的22只新基金中,指数基金只有3只。2月以来上报的指数基金,从

市场来看,深市占据主流,深市指数基金12只、沪市指数基金2只以及跨市场中证指数基金4只。从类型上看,ETF及其联接基金各6只,指数分级基金3只,其他指数基金3只。值得注意的是,在认知度较高的沪深300等指数充分开发之后,目前指数基金逐步走向细分市场与特色化。如深证基本面120指数、深证民营指数以及上证380指数等。此外,上周还有5只新基金获批,分别为华安大中华升级合格境内机构投资者(QDII)基金、建信双赢

分级策略主题、诺安保本增值、鹏华丰盛稳固收益以及大摩华鑫多因子精选策略基金。今年1月5日中止审查的光大保德信信用添益基金于3月10日恢复审查。富国基金产品副总监邵欣伟表示,近期出现指数基金的密集申报,直接受益于今年1月份指数基金第六条审批通道的开通。新通道开辟之后,基金公司经过大概一个月的准备,从2月份起指数基金申报就密集起来。不过等到基金公司将这一通道都用上之后,指数基金上报将趋于正常化。

2月以来上报指数基金一览

| 基金名称 | 上报日期 |
|-----------------------|-----------|
| 汇添富中证300ETF及其联接基金 | 2011-2-11 |
| 泰达宏利中证500指数分级基金 | 2011-2-16 |
| 交银施罗德中证300价值ETF及其联接基金 | 2011-2-16 |
| 华安中证300指数基金(LOF) | 2011-2-18 |
| 嘉实深证基本面120ETF及其联接基金 | 2011-2-22 |
| 鹏华深证民营ETF及其联接基金 | 2011-2-24 |
| 建信深证基本面60ETF及其联接基金 | 2011-2-28 |
| 长城久兆中小板300指数分级基金 | 2011-3-4 |
| 大成中证内地消费主题指数证券投资基金 | 2011-3-10 |
| 信诚沪深300指数分级基金 | 2011-3-10 |
| 富国中证500增强指数基金 | 2011-3-10 |
| 南方上证380ETF及其联接基金 | 2011-3-11 |

数据来源:证监会网站 刘明制表

基金发力QDII 海外投资人才竞相归来

证券时报记者 杜志鑫

截至目前,南方、嘉实、易方达、上投摩根等基金公司已经发行了2只合格境内机构投资者(QDII)基金,而基金公司申报产品进度显示,嘉实基金、南方基金正在向证监会申报第3只QDII产品,此外,博时、景顺长城等基金公司也在继续申报QDII产品,随着QDII基金的大批申请发行,基金公司对QDII人才需求更加迫切。WIND统计数据显示,截至3月14日,正在发行和已经成立的基金QDII一共有37只。从各只QDII基金经理的履历可以发现,大部分基金经理都是海归。比如建信全球机遇基金经理高茜,先后任



资料图

职于美林证券、美国基石房地产投资管理公司、英国阿特金斯顾问(北京)有限公司、美国信安金融集团等公司;长信标普100基金经理薛天曾任法国巴黎银行(伦敦/

纽约)股票分析师、花旗集团投资部基金经理;鹏华环球发现基金经理李海涛曾任加拿大皇家银行集团投资经理、高级分析师。

据了解,博时基金、景顺长城

两家基金公司从美国等成熟市场挖来了不少大腕。

其中,博时ETF总监王政先后任职于全球知名的彭博金融资讯公司、巴克莱全球投资公司;博时基金固定收益部副总经理章强曾先后在太平洋投资管理公司(PIMCO)、花旗集团另类投资部、德意志银行资产管理部任职;景顺长城固定收益总监罗孟林曾在摩根士丹利、景顺投资管理公司担任基金经理。

景顺长城固定收益总监罗孟林表示,之所以回国,主要是看中中国的发展机会。一方面,与美国等发达国家的资本市场相比,中国资本市场还有巨大的发展空间,另一方面,中国基金业蓬勃发展,QDII产品将会有很大的发展机遇。

鹏华基金刘建岩: 债券市场黎明不远

2010年四季度我国货币政策正式开始由宽松转向稳健,央行一系列紧缩政策也陆续出台,受此影响,债券市场出现大幅快速下跌。更为重要的是,目前市场普遍认为政策紧缩还未结束。

鹏华基金固定收益部债券宏观研究员刘建岩认为,政策调控很难做到精准,经济调控如同烧柴生火,想利用加减柴薪来控制火势并不容易,减过了火会熄,减得不够再有风势助威就没有效果。我国宏观调控仍在“减柴降温”的操作,是否已经减够,只有在“火势”出现明确减弱后才能知道。宏观调控只能是首先针对或重点针对主要矛盾。

回归到债券市场,刘建岩认为,根据市场变化规律,新一轮上涨周期的起点很可能并不需要等到货币政策再次转向之时。当观察到经济增长因政策压力而开始趋于冷却,市场的谨慎心理和观望情绪就会减弱,此时或将是市场周期底部和新一轮上涨的开始。如果说目前的债券市场正处于夜晚,对于债市的下一轮筑底上升,也许我们并不需要太长等待。(朱景锋)

中海基金江小震: 债市风险逐步释放

正在发行中的中海增强收益债券基金拟任基金经理江小震表示,2011年的市场情景错综复杂,债券与股票都具备一定的投资机会,但均无法演绎单边上涨或下跌行情。

江小震进一步分析,作为“十二五”的开局之年,今年必然存在行业投资机会。除了水利、高铁、工程机械、水泥建材之外,与通胀有关的农产品、区域振兴中相关行业龙头、节能环保也有可能成为今年投资市场中的亮点。

从中长期看,“十二五”期间债券市场也将迎来发展契机。作为“十二五”资本市场发展的一大重点,可转债、可转换债、可分离债等融资工具将不断创新和完善,债券衍生品的丰富进而将成为债券基金投资收益提高的突破口。从短期看,目前债市在密集加息后风险逐步得到释放,也显现出了较好的投资机会,预计二季度会出现阶段性行情。(程俊琳)

防止摊薄收益 13只股票基金限购

证券时报记者 程俊琳

市场持续震荡,一些公司旗下绩优基金又开始暂停大额申购。WIND数据统计显示,今年以来共有13只基金宣布暂停申购或暂停大额申购,其中,5只为股票型基金,8只为低风险产品。东吴基金日前宣布,为保护持有人利益,暂停东吴新经济200万元以上的大额申购。嘉实主题以及

大成景阳也宣布依旧暂停申购。在此之前,嘉实基金旗下的嘉实增长和嘉实策略增长也开始暂停申购。对于此次对东吴新经济采取暂停大额申购,市场分析人士告诉证券时报记者:这应该是因为这只基金的第一大重仓股为大立科技,日前该股公告涉及重大资产重组停牌,可能存在套利空间,基金公司采取的应对措施。”2010年四季报显示,东吴新经济去年底持有大立

科技103.4万股,占比达9.33%。事实上,因持有个股涉及重大资产重组而选择暂停大额申购的情况并不少见。若基金捕获了黑马股,在停牌复牌之前肯定不想过多资金涌入,这不仅会摊薄原本基金收益,也使基金经理操作比较被动。”沪上一位基金经理表示。

此外,不少绩优基金也采取暂停申购的做法,主要是为了防止基金规模过大影响原持有人利益。公开资料

显示,大成景阳、嘉实策略等绩优基金采取了每月固定日期开放申购的做法,既保证投资者能够申购基金,又避免了大额资金申购摊薄基金收益,更有利于基金经理运作。

据上海证券基金评价研究中心副总经理李艳介绍,在股票型基金中,中等资产规模的基金表现相对较好。德圣基金研究中心副总经理肖锋表示,处于暂停申购状态的基金比较有利于基金经理的投资运作。

指数3000点震荡 机构观点分歧行动淡定

证券时报记者 张哲

上周三,上证指数站上3000点,但仅一天就告失守,刚刚开始的季节行情,又出现变数。在目前公募基金整体仓位较高、新发基金首募规模惨淡的背景下,保险等机构是否有大的申购赎回动作备受各界关注。证券时报记者日前从华安、上投摩根、万家、东吴等多家沪上基金公司了解到,近期没有明显的机构申购。仅有国联安双禧

100指数基金有约3至5亿的新增资金,但国联安相关人士随即表示其中也有净值上涨的因素”。

今年,流动性、通胀是机构关注的重点,市场要出现较大的上涨行情,助推资金必不可少。3000点关口,各家机构看法的分歧较大。组银基金CEO胡斌预测,年内国家对于房地产的调控将导致不少资金由房地产市场流入股市,如果通胀压力有所缓解,货币紧缩政策将会在一定程度上调整放宽,流

动性又将重回充裕。因此2011年的A股市场,结构性的、局部的小牛市也将伴随着震荡产生。

国信证券一位人士指出:目前形势是主流表示看不清,非主流各抒己见,一片混乱。”此前深圳一位基金经理曾预测春季行情将在3月上旬结束,目前看来他的判断得到了印证。不过,也有从悲观转为乐观者。沪上某长期业绩优秀的基金公司在近期的机构投资者见面会上表示,原先认为2011年的市场会在下半年有所

表现,现在看来行情已经启动。对此,另一家机构人士则认为,该基金公司持有的品种大多是相对低估值的品种能够,例如消费、银行、家电等,看好市场也不足为奇。

一位知名基金经理认为,2011年可能仍旧会面临像2010年那样的指数波澜不惊、个股暗藏乾坤的走势。但总体来看机会较少,对热点的选择把握难度加大。看清这个大方向后少动为宜,空间有限,频繁交易会丢掉很多利润,增加成本”。

投资者获取高额回报的黄金时机

黄亮

本次金融危机更加巩固了中国在全球政治经济领域的地位,我们真正实现了国富民强。随着财富的积累,我们也将逐步从一个资本输入国转向资本输出国,国内投资回报的下降也是该趋势出现的一个信号。未来将会有更多的国内资金投资到海外市场。

我国第一批合格境内机构投资者(QDII)基金刚刚出海,便遭遇了美国次贷危机引发的全球金融海啸,海外各发达市场指数纷纷下挫。2010年随着各国经济刺激政策的陆续实施,全球经济也从危机

中逐渐开始复苏,资本市场出现了一定的修复,MSCI新兴市场指数当年上涨74.5%。随着市场的转暖,QDII基金发行也得以恢复。去年发行的产品在种类上更加多样化,区域市场、被动型产品、主题投资产品都有涉及,从产品种类上丰富了整个QDII产品线,给国内投资者提供了更加多样化的选择。今年已发行的产品有金砖四国指数基金、黄金基金,未来还会有RE-ITS、商品基金等更加多样化的产品陆续发行。

展望2011年,全球股票的隐含风险溢价仍然处于较高的水平,相对于债券的低利率,依然具有较

好的投资价值。首先,2011年发达市场的投资机遇依然可期,投资者应该重点关注美国房价、通胀和失业数字的走势,把握量化宽松政策退出前的投资机会。

始于美国次级债的全球金融危机爆发后,以美国为首的发达国家政府推出旨在推动经济走出泥潭的经济刺激政策,在量化宽松政策的刺激下,欧美经济在过去两年中逐步开始复苏。

从目前的情况看,美国经济依然处于一个复苏的过程,尤其是美国的房价依然在底部徘徊,就业也没有出现明显的改善。在此情况下,量化宽

松政策难言迅速退出,经济二次探底的概率非常小,仍将处于一个缓慢好转的过程中。

其次,从历史上来看,一轮熊市过后往往会迎来一个快速修复的过程,也是投资者获取高额投资回报的黄金时机。后危机时代中,以金砖四国(中国、巴西、印度、俄罗斯)为代表的新兴市场将成为全球经济重拾升势的中坚力量。

几年前金砖四国还仅仅是投资领域的一个概念,但这次危机之后,伴随两次金砖四国首脑峰会的召开,金砖四国逐渐从幕后走向台前,成为了全球政治经济领域的一个新生力量。据统计资料显示,1999-2008年10

年中,金砖四国经济年均增长率分别达到3.33%、6.99%、7.22%和9.75%,大大高于同期世界平均的3.07%和美国的2.58%。

虽然当前北非和中东的局势增加了投资者对于新兴市场政治风险的担忧,未来会继续有资金从新兴市场回流发达市场。但从长期看,新兴市场的高成长性为发达市场所不具备的,尤其是具有后发优势的新兴市场国家,未来将吸引更多的投资资金的关注。短期的调整恰恰为投资者提供了一个获取长期投资收益的介入机会。(作者系南方基金管理公司基金经理)

