

中欧鼎利分级债基获批

证券时报记者从中欧基金了解到,中欧基金旗下首只分级类基金产品——中欧鼎利分级债券型基金已获得证监会核准,并将于近期通过中信银行等各大银行、券商公开发行。据悉,该产品是国内首只封闭期为一年的分级型二级债基。

该基金拟任基金经理为葛曙光。从投资范围来看,中欧鼎利分级债券型基金是一只二级债基,基金合同中规定,可将不低于80%的基金资产投资于债券等固定收益类产品,而不超过20%的基金资产可参与包括新股申购、股市二级市场交易等投资渠道,该基金在合同生效后的一年内封闭运作。海通证券表示,封闭式运作的债券基金资产配置效率更高,还能适度回购操作,有机会进一步放大收益。(程俊琳)

金鹰中证技术领先今起募集

据悉,金鹰中证技术领先指数增强型基金今日开始募集,募集时间截至5月27日。该产品主要跟踪中证技术领先指数。国信证券分析指出,中证技术领先指数可以较好地反映中国证券市场上具有技术领先优势的、中小市值股票价格的变动趋势,符合国家下一阶段的产业政策导向,分享科技进步成果的投资机会。

据悉,该基金将不低于80%的基金净值用于跟踪标的指数,对指数增强部分,采取适当的增强策略。中证技术领先指数选取了沪深市场中的200家高新技术类公司作为成分股。这些公司规模适度、流动性高,用以综合反映沪深市场中一大批具有技术领先优势公司的整体表现。(杨磊)

博时抗通胀基金首募近20亿

博时基金日前公告,旗下首只以抗通胀为投资主题的产品——博时抗通胀增强回报基金已于4月25日成立,该基金首募规模逾19.4亿份,认购总户数为21290户。博时抗通胀基金的募集规模和持有人数量,在近年成立的合格境内机构投资者(QDII)基金中位居前列。

据了解,与此前主要投资股票、债券的QDII基金不同,博时抗通胀基金抓住国内通胀根源,紧盯一篮子“真实资产”,通过投资跟踪黄金、白银、石油、天然气、玉米、大豆、棉花等大宗商品指数的交易型开放式指数基金(ETF),有效分散风险。正是这一新颖的投资标的特征,获得了广大投资者的认可。博时抗通胀增强回报基金的基金经理章彗具有丰富的海外投资经验,博时抗通胀基金成立后将尽快进入建仓期。(杜志鑫)

鹏华丰盛债基首募超30亿

鹏华基金日前发布公告,该公司旗下“牛”字号债基——鹏华丰盛稳固收益已正式成立。该基金由鹏华基金固定收益部总经理初冬亲自担纲,受到投资者的大力追捧,首发募集金额超过30亿元,是今年以来募集份额最高的债券基金之一。

对于新基金成立后的建仓策略,鹏华基金固定收益部总经理、鹏华丰盛债基拟任基金经理初冬表示,在建仓期将以债券配置为主,久期基本或在3至5年的区间内,大类资产的配置策略上将适时考虑信用债和金融债的投资机会,建仓期结束后会根据市场并结合基金情况,考虑适时增加权益类资产的配置。(朱景锋)

华商新股基锁定成长性价值

基金发行再次进入密集期,超过20只新基金将在本周同时发售。证券时报记者了解到,将于本月26日在建行、中行等上市销售的华商价值精选基金,明确提出了“成长性价值”的投资目标,其投资前景值得期待。

华商价值精选基金拟任基金经理刘宏表示,该基金的投资目标将主要锁定具有长期持续成长性的上市公司。这种持续的成长性,将主要体现在行业广阔的发展空间,以及企业在行业中具有的明显竞争优势。(鑫水)

嘉实增长获晨星混合基金金奖

在近日举办的晨星(中国)2010年度基金奖评选中,嘉实增长蝉联混合型基金金奖。

本次参选的基金有498只,其中,标准混合型和保守混合型基金73只,嘉实增长凭借全年24.92%的冠军收益率从中脱颖而出。作为基金业界留存为数不多的元老级基金经理之一,邵健自2004年加入嘉实基金以来,一直管理嘉实增长这只基金,他把投资的成功归结于成长投资、优选股票、均衡配置。其与邵涛共同管理的嘉实策略基金也荣膺2010年混合型金牛基金,目前嘉实成长投资小组的第三只成长型基金——嘉实领先成长公告于5月3日起正式发行。(鑫水)

次新基金建仓偏爱机械设备

建仓速度分歧大,股票仓位最高者已超94%,而最低者仓位27%

证券时报记者 方丽

24只去年11月份以后成立的主动偏股型次新基金日前首次公布季度报告。

报告显示,新基金成立以来总体上采取了稳健建仓的策略,但由于各基金对市场走势存在一定分歧,建仓速度分化十分明显,目前股票仓位最高者已经达到契约规定的上限,而最低者仓位只有两成左右。机械设备、金融保险、金属非金属板块成为次新基金建仓的重点。

据天相投顾统计,24只首次公布季报的次新偏股基金(去年11月至今年2月份成立)一季末平均仓位达到66.69%,多数基金已经基本完成建仓任务。在24只基金中,股票仓位最高的为2010

年12月28日成立的鹏华消费,该基金一季末仓位达到94.58%,逼近95%的最高股票投资比例。广发行业、华宝产业、交银趋势和长信量化等股票基金的仓位也都超过八成,分别达到88.33%、86.98%、86.26%、85.97%。

次新偏股基金的建仓速度差异很大。今年1月份成立的南方成长一季末仓位为27.05%,在已披露季报的次新偏股基金中仓位最低。同样成立于1月份的方达医疗和民生内需同样仓位不高,一季末仓位分别为28.72%、31.2%。国富小盘成立于去年11月23日,一季末仓位为36.26%。

在建仓期内,多数次新基金重点买入了一季度表现较好的机械设备、金融保险业、金属非金属等周

期性行业。其中,次新基金最爱配置机械设备行业,长信量化、华宝产业、广发行业、交银趋势、纽银策略、新华优选等基金持有该行业比例都超过20%。也有不少基金偏爱金融保险行业,比如建信内生动力、金鹰主题、鹏华消费、长城中小盘等,尤其是金鹰主题和鹏华消费,一季末未持有金融保险业比例超过20%,分别达到25.46%、24.12%。

此外,医药生物制品、批发零售等板块也受到部分次新基金青睐,如嘉实新动力配置医药行业的比例达到12.83%。泰信主题将医药生物制品作为第二大重仓行业,持有市值占基金净值比例达到12.26%,仅次于机械设备行业。批发零售行业中,长信量化、国富小盘、嘉实新动力的配置比例均高于10%。



资料图片

■ 记者观察 | Observation |

基金千亿净赎回宣示了什么

证券时报记者 陈楚

今年一季度,上证综指涨幅为4.27%,照理说,股指上涨,购买基金的人数会增加,基金公司的资产管理规模应该水涨船高。然而,一季度基金业整体净赎回1094亿份,净赎回比例达4.7%,股票型、混合型、债券型、货币型、合格的境内机构投资者(QDII)基金等几大类基金均处于净赎回状态。在股指上涨之时出现此种情况,确实值得基金业警惕。

2006年、2007年的两年超级大牛市,不仅吹大了A股市场的估值泡沫,更是催肥了中国基金业,使得年轻的基金业还没成熟,就迎来了爆发式的规模肥胖,最高时突破了3万亿大关。但接下来的金融危机和震荡市,让基金业体验到了一口吃成个胖子后的消化不良。即使在今年一季度股指上扬

时,基金也仍然整体上遭遇了净赎回。这一现象首先说明了中国基金业想要重返3万亿时代,必须改变以往靠天吃饭的模式,靠一轮牛市增大规模。熊市时再跌回去,实际上对整个行业的内涵式增长没有任何助益,何况像2006年、2007年的大牛市毕竟不具有复制性。

实际上,如果不是在2006年、2007年的大牛市中拼命进行净值归一持续营销,基金业的资产管理规模应该早就跌破2万亿了。上一轮牛市中基金公司疯狂的持续营销,让不少投资者至今处于被套的境地,一些持有人索性“破罐子破摔”,被动持有基金静候解套。

和中国经济一样,基金业确实到了该转变发展方式的时候。以往的高速发展模式已如明日黄花,不复再来,新基金公司指望牛市来临规模大增只是一个愿望,找个优秀的基金经理提高投资业绩然后带动

规模增长又是小概率事件。老基金公司除了华夏等持续领先外,大部分公司其实说到底也乏善可陈,上至基金公司高管,下至普通员工,很多都感到基金业到了一个停滞不前的十字路口,谁都不敢否认中国基金业的诱人增量空间,但是如何把这块蛋糕吃到嘴里,似乎谁都没有十足的把握和明晰的思路。反映在行业的具体运作上,便是方向感迷失,功利化、短视化盛行,始终不能得到持有人的信任。

因此,基金业需要变革,创造良好的公司治理结构,真正为持有人带来稳定的回报,不再把大量的时间和精力花在内斗上;基金公司的营销真正着眼于为持有人服务,而不是忽悠式的一锤子买卖;行业的人才能够沉淀下来,公募基金经理别再持有人的血汗钱作为练兵场。总之一句话,基金业真正把持有人当做衣食父母,给持有人带来稳定的回报,基金业的资产管理规模才会稳步增长。

■ 观点 | Point |

诺安基金：二季度投资遵循四条主线

今年一季度,A股市场在蓝筹股的带领下发起了3000点攻坚战,二季度,蓝筹股的估值修复行情是否能延续?市场行情将会如何演绎?诺安基金最新出炉的策略报告表示,二季度,在国内通胀见顶、收缩政策放松的期待中,市场风格切换仍将持续。A股市场依旧维持震荡格局,底部有望逐步抬高。

诺安基金表示,从宏观来看,全球经济复苏已基本确认,欧洲采购经理人指数维持在较高水平,美国制造业复苏强劲,就业市场也出现好转。但是随着原油和农产品价格上涨,全球通胀压力也在增大。从政策层面来看,春节以后,农产品价格普遍回落,通胀压力有所缓解,而根据过往经验,每年3月至6月物价回落机会较大,此

外,人民币在二季度有望持续升值,人民币的升值有利于增强企业的购买力,缓解输入型通胀压力。因此,市场普遍认为二季度将会是通胀高峰期;货币调控政策方面,二季度将进入政策紧缩的放缓期和观察期,政策调控节奏有望阶段性放缓。

从估值水平来看,目前A股估值仍处于合理区间,特别是金融(除证券行业外)、地产和交通运输业,无论绝对估值还是相对估值,都处于历史低位,下一步估值提升的空间来自业绩增长和大小盘风格转换。

诺安基金二季度将沿着四条主线寻找投资机会,第一是周期板块的低估值修复行情;第二是经济转型背景下的产业升级板块;第三是高油价背景下的受益产业;第四是等待政策刺激的消费板块。(余子君)

华夏亚债基金今起发售

证券时报记者 李清香

华夏亚债基金今日起将在工中交农建各大银行、券商和华夏基金投资理财中心及公司网站开始发售。华夏基金此次将旗下亚洲央行投资的专户转为开放式基金,以每份1元公开募集,这意味着,普通投资人可以与11家央行共同成为亚债中国基金的持有人。包括中国人民银行在内的11家央行最初设立投资的亚债基金有哪些特点,证券时报记者走访了华夏基金投资理财中心。

指数收益、仓位透明是这只基金的最大特色。”华夏基金理财

中心的专业顾问解释说,由于许多债券基金可以投资股票一级或者二级市场,受股市波动影响导致收益差别比较大,对此,投资者只能被动接受。许多债券基金的投资者只是希望配置债券资产,而债券基金隐含的新股申购或者二级市场交易导致的波动对债券基金投资人来说,具有不确定的风险。”

银河证券去年债券基金的收益情况的相应数据显示,一级债基平均收益8.14%,但同类基金收益最高达到14.74%,而最低的仅有0.02%;二级债基平均收益6.36%,最高达到15.54%、最低为负收益。一位前来询问华夏亚债基金的

投资人表示,自己只希望配置纯债资产,“我的仓位我做主!”他笑着说,“亚债中国基金是被动投资的指数基金,仓位透明公开,获得的是市场平均收益,这对于像我这样只希望配置纯债资产的人很方便,更不用考虑股市风险。”

华夏亚债中国基金跟踪的是i-Boxx中国债券指数,该指数只投资于“金边债券”之称的国债、央行票据等高信用债券,组合久期大约为6年,相当于一只永不到期的准国债。相比凭证式国债,这只基金的优势在于分享国债收益的同时,可以随时申购赎回,不必排队,更不用担心提前兑现导致的利息损失。

工商银行资产托管部总经理周月秋：

基金业还有巨大发展空间

证券时报记者 陈楚

由中国证券投资基金业协会组织的,作为2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动”的一个重要组成部分,基金文化高校巡讲”首场活动日前在天津南开大学举行。工商银行资产托管部总经理周月秋就中国基金业的历史、现状与未来发展趋势阐述了自己的看法。周月秋乐观地预计,基金业在中国发展潜力巨大,未来有着巨大的增长空间。

周月秋认为,基金目前在国内还是一个很小的金融产品,在居民家庭财产中占比非常小,有着可以预期的增长空间。随着基金行业发

展,行业分化和马太效应会越来越严重,优秀的大公司发展会相对容易一些,而业绩平平的小公司发展会比较困难。中国基金之所以在短时期内取得快速发展,首先取决于中国经济的持续高速发展;其次是得益于资本市场的对外开放,包括各种先进投资理念的引进和技术革新;最后,监管措施的不断完善和投资者教育的持续推进,也是中国基金业持续发展的一大动力。

展望基金业的发展,周月秋表示,中国基金业将稳步走进全球化投资的时代,进行全球资产配置。分散投资风险,分享全球投资收益,这一定是中国基金业发展的一个不可更改的趋势;第二,基金产品会

越来越丰富,面向不同类型投资标的的基金产品一定会越来越多,比如挂钩股指期货等金融衍生品的基金产品;第三,基金行业的竞争会越来越激烈。在新基金产品由审批制改为向备案制过渡以后,基金公司的产品线会越来越全,但投资的难度会越来越大。基金业靠天吃饭的局面会逐渐发生改变,行业利润率将进一步下降。最后,基金行业会向专业化转型。除了投资业务以外,基金公司销售、后台等工作会向外包的方向发展,基金公司会越来越专于投资业务。

在本次活动中,南方基金公司的基金经理潘海宁建议投资者,投资指数化产品一定要树立资产配置的理念,注意分散风险。

国联安王忠波：新经济周期孕育四大机遇

明星基金经理王忠波转战国联安执掌国联安优选行业基金后,接受证券时报记者采访时表示,看好经济转型中的行业投资机会。

王忠波认为,中国经济正进入改革开放来第四个十年新周期。新的经济周期呈现出三大趋势特征,而由这三大趋势带来的行业投资机会将是巨大的。根据国际经验,当一个国家的人均GDP突破3000美元以后,社会的消费结构将发生巨大变化。而2010年中国国内生产总值(GDP)就已经突破了4000美元,在汽车、教育及其他可选消费等领域,中国将还有很大的上升空间。

总体上,随着经济和行业周期的变化,在新能源、消费、新兴产业以及传统产业这四类行业很可能

出现极具投资价值的个股,其中传统产业的投资机遇来源于产业整合。不过,这些只是基于第一个层面——对宏观经济发展阶段的判断。第二个层面,深入到新的经济周期里面,主要通过流动性周期、利润周期和通胀周期三个因素来刻画经济周期,分析各行业表现与经济周期之间的相关性。

在一个典型的经济周期中,流动性周期经常领先于利润周期,然后是通胀周期,三个周期在时间上并存,相互交织。需要做的是在宏观经济动态变化中前瞻性地把握三者的演变,并从中优选景气行业。对于这一轮周期大致判断是处于通货膨胀逐步见顶回落的过程,就目前短期来看,这种能源类的产品和企业更有投资价值。(张哲)