

诺安保本基金 今日结束募集

诺安保本基金今日结束募集。该基金拟任基金经理张乐赛表示,在通胀以及政策紧缩加剧的环境下,保本基金将迎来绝佳建仓时机。

张乐赛分析,一方面,在通胀环境下,A股市场准有很大上涨空间,而保本基金在震荡市和熊市时都能很好发挥增值保本的作用;另一方面,随着通胀居高不下,债券收益率将会继续在高位震荡,预计5月份或者6月份还会有加息的可能,存款准备金率依然存在保持一个月调一次的可能,在加息周期内本基金的建仓成本相对较低,随着下半年CPI数据回调,债券有可能取得较好的收益。

张乐赛表示,考虑到保本基金的产品特点,诺安保本基金将先采用固定收益类投资筑造保本垫,达到一定比例后加入权益类投资,以争取更高的收益。(余子君)

大摩多因子基金 5月13日结束募集

量化投资作为国际市场主流投资模式之一,以其及时快速跟踪市场变化等诸多优势,正日益获得国内投资者的认同。据大摩华鑫介绍,正在建行、招行、工行、农行等各大银行和券商热销的大摩多因子精选策略股票基金将于5月13日结束募集。

据了解,该基金以多因子量化模型方法精选股票进行投资,代替了基金经理或分析师在定性层面的主观判断,使投资业绩较少受到个人主观偏好的影响,能在充分控制风险的前提下化繁为简,应对市场万变。

天相投顾指出,相比海外成熟证券市场,A股市场发展仅20年,整体有效性较弱,存在许多由于各种因素造成的套利机会,传统的定性投资依靠人的主观因素进行决策,容易造成业绩波动大、持续收益能力弱等风险,数量化投资凭借其及时性、系统性和准确性的特征能够较好地弥补人为因素的不足。(杜志鑫)

鹏华新兴产业基金 立足基本面选股

战略性新兴产业将成为我国未来十年乃至更长时期经济发展的主力,今年以来新兴产业主题的相关理财产品受到市场高度关注。证券时报记者获悉,鹏华新兴产业股票型基金将于近期发行。

据了解,鹏华新兴产业基金将以基金资产的60%~95%投资股票,其中投资于新兴产业相关的股票占股票资产的比例不低于80%。鹏华新兴产业基金通过定性和定量相结合的方式,精选新兴产业行业个股。在定性方面,将考察新兴产业上市公司的核心技术或创新商业模式是否具有市场需求前景;公司是否具有带动系数大、综合效益好以及持久研发创新能力的特征;同时重点考察企业技术或创新商业模式的原创新、领先程度和可实现度等。在定量方面,主要考察上市公司的成长性及其估值水平,选取具备良好业绩成长性并且估值合理的新兴产业上市公司。(朱景锋)

逾三成新基金掌门人新手上路

今年已成立与在发的89只新基金中,31只完全由新人担纲

证券时报记者 刘明

证券时报记者统计发现,今年以来成立与发行的新基金中,完全由新手担任基金经理的比例超过三成。据统计,今年以来,截至5月9日,已经成立与在发的新基金数量达89只,其中31只完全由新基金经理担纲,占比34.83%。上海一新基金公司发行第一只基金,就由一个没有任何基金管理经验的新人担任基金经理。

业内人士表示,去年以来新基金扩容迅猛是造成新手不断上任的主要原因,另一方面业内老人又不断流失,造成行业人才严重缺乏。

据统计,2010年以来,已有超过200只新基金成立,这种势头在未来一段时间还将继续。而此前十余年基金存量数量只有500多只。

如果算上基金经理变更的情况,新手上任的情况更多。另外,一些新基金虽然挂老基金经理的名,但真正管理的却还是新基金经理。

虽然新手中不乏青年才俊,不过,并未得到基民的认可。数据显示,今年以来已成立的63只新基金中,20只为新手担纲,平均单只基金募集规模为13.51亿元,另外43只老人担任基金经理的基金平均单只募集规模为19.75亿元,新手担纲平均募集规模较老手规模低32%。

具体来看,今年以来唯一一只募集规模低于3亿元的基金的基金经理就是一个从业仅3年刚刚满足任职最基本条件的新手。首发募资低于10亿元的新基金中将近一半是由新手担纲基金经理的。

深圳一位投资者宋先生告诉记者,他购买基金一方面会看基金公司的品牌,另一方面基金经理的从业经验也是重要考量因素。对于没有业绩可参考的新基金经理还是会相对谨慎。

不过,多家基金公司人士表示,虽然一些新手没有过公募基金的管理经验,却也有着较长的从业经验或是曾在保险、券商等其他金融机构有过投资管理经验,并不是真的新手。



资料图片

20% 嘉实多利进取创上市债基溢价新高

证券时报记者 杜志鑫

自上周五上市以来,创新上市债基嘉实多利进取连续两日大幅上涨,截至昨日,嘉实多利进取基金溢价率达到了20%,超越了此前富国汇利B17.17%的溢价率。创上市交易的债基历史最高溢价水平。国金证券、浙商证券等机构基金研究员提醒投资者,目前嘉实多利进取溢价率水平已较高,后市需注意风险。

嘉实多利分级公告显示,该基金分为两类份额,即嘉实多利进取、多利优先,分配比例为2:8,即每10份嘉实多利分级基金份额,分为2份嘉实多利进取、8份嘉实多利优先。其中,作为嘉实多利激

进部分的嘉实多利进取基金上市两日涨幅惊人,5月6日,嘉实多利进取上市首日封在涨停板,5月9日,嘉实多利进取继续大涨9.56%,截至昨日,嘉实多利进取溢价率达到了20%,创上市交易的封闭式债基最高溢价率水平。嘉实多利优先上市两日则连续下跌,5月6日小幅下跌,5月9日下跌1.64%,截至昨日,嘉实多利优先折价4.7%。

对于嘉实多利进取为何连续两日连续上涨,国金证券基金研究总监张剑辉表示,嘉实多利进取上市两日连续大涨,有两方面原因:一是嘉实多利进取杠杆倍数比较高,嘉实多利分级基金中

激进部分的多利进取的杠杆倍数有5倍,其他杠杆基金的杠杆率在3倍左右;二是嘉实多利进取基金的流通盘比较小,目前其流通量仅有694万份,而其中还有平安证券集合理财、中意人寿以及中意人寿的保险产品3家机构持有人,3家机构共持有嘉实多利进取400万份,扣除这400万份流通份额,嘉实多利进取的流通量很小,易于被资金拉抬。从交易量看,嘉实多利进取上市两个交易日分别交易44万元、54万元。

在嘉实多利进取溢价20%的情况下,基金研究人士认为后市需要注意投资风险。根据嘉实多利分级基金的产品设计,虽然嘉实多利具有高杠

杆,但该基金也具有配对转换套利机制,1年配对转换一次,可配对转换意味嘉实多利优先、进取的整体溢价率必须接近于0,否则就会有套利机会。截至5月9日,嘉实多利优先折价4.7%,嘉实多利进取溢价20%,根据多利优先和多利进取的份额分配比例,多利进取具有5倍杠杆,因此,目前多利优先和多利进取基本没有套利空间。

张剑辉认为,目前多利进取溢价20%蕴含一定的风险,溢价20%意味着嘉实多利分级基金净值要在1年内上涨10%左右,持有人才能实现盈亏平衡,而目前二级债基平均净值增长率为5%、6%左右,因此,嘉实多利进取的溢价率在10%以下会比较合理。

客服变销售 基金直销业务求突破

上海一家基金公司通过客服部门成功售出一只一对多

证券时报记者 程俊琳

证券时报记者获悉,上海某大型基金公司近期通过客服部门成功销售一款一对多产品。和过去通过银行渠道不同的是,这款一对多完全依靠基金客服部门与客户沟通完成,为基金公司节约了大笔渠道费用。

过去客服作为纯被动服务的模式被打破,多家基金公司正在着手改变过去对客服部门的定位,打算

增加投入,利用精品客服路线实现直销业务突破。

事实上,对于成立起点相对较低的一对多产品而言,通过公司客服部门进行客户维护成了基金公司当前最迫切的需求。以往通过银行或券商销售的一对多产品,基金公司无法掌握客户资料,即便有信息需要沟通,也必须通过中间渠道。对客户来说,会产生买了产品却得不到服务的感受,但这一切都

是因为双方无法直接联系造成。”一家基金公司专户业务负责人透露。

对于一些直接通过电话主动联系的专户客户,客服部门非常注重资料收集,加强服务,建立直接联系。目前公司已经逐步对客户进行了摸底,积累了一定的意向客户,为后续产品发行垫定了基础。”南方某大型基金公司沪上负责人告诉记者。

除上述公司外,专户产品发行较快的基金公司也计划利用自身资

源直销发行。“客户来源除了自身销售渠道的客户外,客服部门的日常客户维护也提供了一定资源。不过,单纯通过客服销售一只专户产品或许还不是每家公司都能做到。”该沪上负责人表示,在银行渠道要价提高的趋势下,借力自身客户资源发行产品或许能在一定程度上缓解发行压力。毕竟一对多成立起点较低,只要能够争取到5000万资金,就能成立一只产品。”

光大保德信:先进装备制造成新经济引擎

光大保德信基金发布二季度投资策略报告,报告对二季度A股市场持谨慎乐观的态度。

报告认为,从当前情况来看,在宏观经济层面,目前经济的“三驾马车”状况不容乐观。这其中因为消费增速低位盘整,投资增速持续回落,考虑到未来人民币升值和欧洲债务危机,预计二季度的出口增速会有小幅回落。

在通胀方面,报告指出,二季度物价由于同比和季节等因素的影响,预计会维持平稳,由于经济下行造成总需求减弱,加上货币增速逐步下行,居民消费价格指数有可能在三季度会出现趋势性回落。

综上所述,光大保德信在报告中判断,目前经济处于高增长高通胀阶段,未来经济周期的变化取决于政府的调控政策,而经济调控将以“稳”为主基调。

具体在股票二级市场的投资上,光大保德信基金认为只要通胀在未来一段时间维持在一定水平以上,诸如钢铁、动力煤、有色、化工等上游行业的盈利水平就会有保障。这些估值低、重资产、且盈利确定的周期行业值得继续关注。同时,新兴产业和消费板块也可以逐渐关注,特别是其中的优质个股。另外,继续长期关注先进装备制造,光大保德信认为先进装备制造业可能是中国真正的新一轮经济周期的引擎。(程俊琳)

招商基金张国强:公司债价值更明显

随着近期A股市场震荡起伏,不少投资者避险情绪高涨,更多关注债券市场走势。对此,招商基金固定收益投资部总监张国强认为,目前持续的货币紧缩政策和房地产调控政策对经济的作用已有所显现,且银行债券配置需求较大;另外,通胀仍处高位,货币政策压力仍存,资金面趋紧概率较大。总体来看,债市短期内处于上下两难的僵持阶段,公司债投资价值更明显。

对于存款准备金率达到历史高位对债券市场的影响,张国强认为,5月仍有继续上调准备金率的可能。资金面可能较一季度有所趋紧,可能抬高短端利率波动中枢,从而限制中长期利率下行空间。

张国强还表示,结合宏观面和资金面状况,目前利率产品收益率水平尚不具有足够吸引力。相对而言,公司债投资价值更为明显。目前信用利差仍保持在较高水平,较高的票息仍能提供较好的保护作用。房地产等部分行业的现金流情况持续恶化,这将影响到房地产公司的偿债能力,因此对于公司债需要针对行业和公司情况认真研究,主体资质较好的城投债以及收益率相对较高的产业债具有较好的投资价值。

从今年以来债券基金的表现来看,张国强管理的招商安本增利业绩较好,截至5月4日,招商安本增利最近三月排名位居第5位,净值增长率2.99%,今年以来排名位居第3位,净值增长率3.07%,该基金在震荡市中的抗跌性很强。(方丽)

华商价值精选股票基金 锁定成长精选标的

基金简介

基金简称:华商价值精选

基金代码:630010

投资比例:股票投资比例为基金资产的60%—95%,其中符合本基金定义的价值型股票类资产投资比例不低于股票类资产的80%;债券投资比例不低于基金资产的0%—35%;权证投资比例为基金资产净值的0—3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

投资策略:精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在构建和管理投资组合的过程中,从国计民生的长期发展角度,重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域,并根据市场节奏动态优化配置资产组合。

业绩比较基准:沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

销售机构:建设银行、工商银行、农业银行、中国银行、交通银行、招商银行等各大银行;华龙证券、银河证券、海通证券等各大券商;华商基金公司直销中心及网上交易。

基金经理:刘宏,硕士,特许金融分析师(CFA)。曾任中国移动通信集团公司项目经理、云南国际信托公司资产管理总部高级分析师。2008年4月,加入华商基金管理有限公司,历任行业研究员、华商动态阿尔法混合型基金经理助理。

A股市场中新特色的价值基金

依附于向好中国经济,资本市场的发展前景依然乐观,对投资者来说,机会依然较多。正在发行的华商价值精选股票基金,将主要锁定具有长期持续成长性的上市公司,以长期发展的眼光捕捉中长期投资机会。

A股“价值”新定义:华商价值精选基金虽采用价值投资理念,

但又不拘泥于传统理论。根据A股市场现状,该基金把“价值”概念定义为长期、稳定、成长、估值优势。在投资中,该基金联系中国经济发展现状,联系中国宏观经济大背景,努力发掘超过中国宏观经济增长速度的企业。

寻找穿越周期的股票:本基金结合中国经济长期发展角度,

关注具有长期稳定的发展前景,业绩受经济波动影响相对较小,且具有的核心竞争优势的上市公司,尽量降低经济周期波动带来的价格风险。以发展的眼光寻找具有良好成长性,股票价格具有相对估值优势的公司。

强调全产业链调研:本基金重点配置成长性明确、发展潜力大、

受经济周期波动影响小的行业和经济区域。在确定投资方向后,强调全产业链调研,采取深挖个股的选股策略。即在选择股票时,先对公司上下游的情况进行研究,再对公司本身进行调研,以保证调研结果的准确性,为筛选出具有长期稳定发展潜力、价值被低估的个股奠定基础。

关注市场回调中的新发基金

弱市建仓 成本较低

今年以来,一面是A股市场呈现持续震荡、延续低迷的走势,一面是新股基频发。面对这样的情况,投资者普遍存在这样的疑问,目前是否该买新基金,如何在众多股票基金中挑选出优秀的产品。

针对投资者的困惑,业内人士指出,依历史经验看,在市场震荡中成立的基金,建仓成本低,为未来业绩提升埋下了伏笔。

据国金证券最新数据统计,从2011年来12个月PE的角度看,目前的上证市盈率水平与2008年的1660点、2010年的2319点基本处于同一水平;沪深300指数动态市盈率不到15倍,处于底部区域。目前发行的基金将在半年内进行建仓,目前的深幅调整,恰为即将入市的股票基金提供了较好的建仓时点。

选基金要参考综合实力

面对不知如何选择新基金的问

题,理财专家建议,投资者除了要分析基金的基本特性外,还要全面考察基金公司的整体综合实力。

以近两年市场上涌现的新锐力量华商基金为例,该公司旗下基金保持了整体良好的业绩,公司得到快速发展,所管理的基金份额总规模和资产规模均显现出快速上升的态势。在业内,该公司是近两年规模上升最快的公司,2010年所管理的基金资产规模新增210多亿元,增长率超过160%,华商基金也快速成长为中型基金公司。

业内专家指出,华商基金显示几个方面的特点。

首先,公司旗下基金整体业绩良好。其次,公司股权稳定,管理层具有专业投资背景。第三,虽然该公司很多基金在股票投资的仓位上与市场均值相差不多,但换手率却是行业平均水平两倍,这样的公司普遍具有相对更高的选股能力、择时交易能力和追求相对灵活的长期投资的特性。(CIS)