

博时裕祥A一日售罄

博时基金今日发布公告,为保护投资者利益,博时裕祥分级债券基金之裕祥A今日起不再接受认购申请,裕祥B仍按原计划于6月2日开始限量募集。

据了解,裕祥A约定1年定期存款加上1.5%的年化收益率,且每6个月打开一次申赎,仅昨日一日认购金额便超过了基金合同中裕祥A的募集上限32亿元。

除了裕祥A需要按比例部分接受认购申请外,为保证裕祥A和裕祥B的固定比例,在裕祥B募集结束后,可能将对裕祥A进行一次全程比例配售。(杨磊)

华夏亚债募资29.27亿元

华夏基金今日公告,亚债中国债券指数基金于昨日正式成立,募资额达到29.27亿元,这也是自2009年12月发行华夏盛世基金以来华夏基金募集成立的首只公募基金。

去年,因股权问题迟迟得不到解决,证监会暂停华夏基金旗下除海外基金之外的公募基金产品审批,在全行业新基金数量猛增的情况下,华夏基金去年没有发行一只基金。(朱景锋)

南方保本混合基金明日发售

记者了解到,南方基金旗下第三只保本基金——南方保本混合基金将于明日发售,募集规模上限为50亿元。业内人士预测,鉴于南方基金丰富的保本基金管理经验以及旗下两只保本基金优秀的历史业绩表现,有望刷新今年以来保本基金的最大IPO规模——41亿元。

天相投顾报告显示,目前我国保本基金均在保本期内取得正收益。银河证券王群航表示,南方保本混合基金以“三年期银行存款税后收益率+0.5%”作为业绩比较基准,在绝对收益基准指标的基础上,增加了0.5%,属于对绝对收益要求最高的保本基金。(厉丽)

国内首只大装备制造类行业基金正在热销

记者从交银施罗德获悉,国内首只针对装备制造的主题基金——交银施罗德先进制造股票证券投资基金正在农行、建行等各大银行及券商渠道公开发售。

交银先进制造拟任基金经理黄义志表示,“我国传统优势在制造业,非常看好有强大根基支撑的‘中国制造’产业升级转型所带来的巨大投资机遇。”在政策扶持下,高端装备制造、新一代信息技术、节能环保、新能源、新材料、新能源汽车等大装备产业,将成为国民经济发展的加速器。(海秦)

嘉实领先成长今日结束募集

据证券时报记者了解,嘉实领先成长股票型基金今日结束募集。

嘉实领先成长拟任基金经理邵秋涛分析认为,现阶段处于市场较为悲观的时期,但中期的增长动力仍在,具体到投资布局上,邵秋涛介绍,部分大盘股目前估值较低,作为配置是不错的选择。中小盘股虽然风险相对大盘股较大,但是其中会有很多给股东带来较高收益的公司,也是一种较好的投资策略。(魏水)

国海富兰克林强债基金今年以来收益3.31%

据银河数据显示,截至5月20日,国富强债基金今年以来取得了3.31%的正收益,位列同类基金第一位。国富强债基金经理刘怡敏表示,在近期的投资策略上,国富强债采取了在2、3月加长久期,增持企业债的操作策略,使得国富强债在近期持续取得了较好的回报。

对于未来的债市,刘怡敏认为,从基本面来看,对债市有利的因素在增加。未来债市收益率在二季度将继续维持震荡格局。总体看,在未来的操作策略上,将维持目前的组合久期,继续申购新债,获取一、二级市场利差。对于股票和转债,适当选择配置品种,重点保持对石化、钢铁转债的配置。”刘怡敏说。(海秦)

华安上证龙头企业ETF及联接基金增聘基金经理

华安基金公司今日发布公告称,华安上证龙头企业ETF及其联接基金增聘徐宜宜为基金经理,与许之彦、牛勇共同管理该基金。

据悉,徐宜宜有6年证券从业经验,曾在美国道富全球投资管理公司担任对冲基金经理助理、量化分析师和风险管理师等职。(厉丽)

逾六成基金增持股近期跑输大盘

基金一季度增持的前50大重仓股自4月以来平均跌幅达10.36%

证券时报记者 刘明

基金作为机构投资者所青睐的股票自然备受市场关注,但其表现或许并不如人意。天相投顾数据显示,截至5月25日,基金一季度增持的前50大重仓股进入二季度以来算术平均跌幅为10.36%,而同期沪深300下跌7.23%,32只个股跑输大盘,占比达64%。

具体来看,海通集团进入二季度下跌38.28%,跌幅最大。资料显示,海通集团为今年一季度基金第22大增持股,华安策略优选、上投摩根内需动力等16只基金大举增持了该股。重庆啤酒4月份以来下跌26.22%,位居其次。资料显示,重庆啤酒为一季度基金第49大增持股,大成景阳领先、国泰中小盘成长等5只基金增持了该

股。此外,基金一季度第44大增持股驰宏锌锗、第39大增持股悦达投资、第32大增持股江淮汽车、第37大增持股华域汽车、第6大增持股攀钢钒钛等5只个股进入二季度以来都下跌了20%以上。这些个股一季度得到广大大盘成长、兴全可转债等基金的增持。除上述7只个股之外,还有21只基金增持股跌幅在10%以上,山推股份、中国玻纤、中集集团、海螺水泥等基金一季度看好的股票也表现欠佳。

尽管多数基金增持股表现难尽人意,不过也有4只个股在二季度取得了正收益。包钢稀土、民生银行、泸州老窖、冀中能源是仅有的可以展现基金投资眼光的增持股。数据显示,包钢稀土进入二季度上涨了20.27%,博时新兴成长、泰达宏利市值优选、华泰柏瑞积极成



长等21只基金一季度增持了该股。民生银行、泸州老窖、冀中能源进入二季度虽有上涨,不过涨幅在5%以内,南方隆元产业、光大保德信优势

配置等基金一季度对上述个股进行了增持。

深圳一位基金公司投研人士表示,基金在市场上的话语影响力正在

不断下降,表现得越来越像“散户”,跟着市场走,因而基金一季度未看好的个股表现得比市场差也并非意料之外。

基金投资中期票据将“开闸”

证券时报记者 海秦 朱凯

作为一种未上市企业直接融资的债券工具,中期票据自2008年4月发行至今已有3年,由于其信用风险、流动性风险相对国债、政策性金融债等而言较大,此前并未列入基金的可投资品种当中。

证券时报记者昨天获得的有关文件显示,中期票据将被归为固定收益类品种,纳入证券投资基金的投资范围。

文件要求,基金管理公司应当根据审慎原则,制定严格的投资决策流程和风控制度,并经董事会批准方可参与,基金公司按照基金合同的约定,控制好投资中期票据的比例,并按照《托管协议的内容与格式》准则的规定,与基金托管银行签订风险控制补充协议。

中期票据列入基金投资范围,对此上海某大型基金公司债券基金经理表示,目前包括保险机构、社保基金和公募基金专户理财在内,都是允许投资中期票据的。现在公募基金投资中期也被放开,长远来看,对公募基金当然是好事。但是,他预计短期内公募基金还不会大量买入。像我们公司,投资标的需要外部评级和内部评级都具备才可以进行。此前中票并未被纳入公募基金投资范围,因此公司在评级这块还是空白,需要一个流程才可以正式操作。”

不过该基金经理也坦言,中期票据纳入基金投资标的短期内对信用债市场不一定是好事,近期信用债收益率在走下坡路,从成交量看,市场不一定能够消化。”

上海某货币基金明星基金经理

则表示,放开中票投资对公募基金是利好,多了一个投资标的。而且中期票据流动性好、收益率高,一些大机构的中票风险性低,是投资的优质品种。以后肯定会考虑投资这个品种,可以替代利率产品”,他表示。

据了解,目前中票既有高评级资质不错的品种,也有低评级的风险较大的品种,均是无担保。上述基金经理表示,公募基金的力量比较小,很难影响市场价格。

以混合型基金为例,目前可投资的债券品种标的包括国债、央票、金融债、企业债、短期融资券、可转债等,据记者统计,目前我国中期票据总发行金额达1.63万亿元,占所有债券票面总额的比例约为8.21%。

遭遇全球股市暴跌 QDII今年收益由正转负

证券时报记者 朱景锋

本周一全球主要股市集体下挫,使得出海投资的近30只合格境内机构投资者发行的可投资海外股市的基金(QDII基金)净值遭受较大损失,今年以来的收益也由正转负。不过,相比A股股票型基金超过9%的跌幅来说,QDII基金今年以来的表现已经很令人欣慰。

据银河证券基金研究中心统计,截至5月23日,26只偏股型QDII基金今年以来单位净值平均下跌0.15%,而就在上周五,这些QDII整体还保持0.28%(今年以来)的正收益。周一海外主要股市集体下挫是QDII基金业绩变脸的主要原因,其中对QDII影响最大的香港股市恒生指数下跌2.11%,国企指数大跌2.50%,美国股市道琼斯指数和标准普尔500指数本周一分别下跌1.05%和1.19%,亚太

市场方面,QDII基金配置较多的韩国和澳大利亚股市分别下挫2.64%和1.88%。

对于近期海外股市大幅收低,上海一家大型基金公司认为,希腊债务问题影响投资信心,美国公布的经济数据也低于预期,再加上商品市场震荡,都让投资人趋于谨慎,而中国缺电问题不仅导致A股暴跌,也引发了新兴亚洲股市普遍收低。

自4月初以来,主要新兴市场股市纷纷步入调整,金砖国家中的印度和巴西股市自高位回落超过9%,美国等成熟市场股市进入5月份以来也连续走软,从而导致一度取得不菲正收益的QDII基金净值不断下滑并最终今年以来收益由正转负。

从26只QDII基金的表现来看,收益为正和告负的基金各占一半,表现最好的一只QDII今年收益率达到5.60%,此外还有3只收

益率在3%到4%之间,而表现最差的一只QDII单位净值损失了3.58%。唯一的一只债券型QDII富国全球债券表现稳健,今年以来取得1%的正收益。

股市大幅震荡也让今年新出海的次新QDII基金抢了水,据银河证券统计,截至本周一,今年成立的8只新QDII基金中除了两只单位净值仍在面值之上外,其余全部亏损,其中2月份成立的一只指数QDII成立以来亏损幅度达6%,该基金公布的信息显示,截至5月初,其股票仓位已经超过七成,显然,建仓速度过快让这只基金遭受了较大损失。

相比基金系QDII而言,两只券商系QDII的表现则更为糟糕,其中一只去年成立的券商QDII基金今年跌幅达6.60%,另一只下跌了3.81%。

周一大跌过后,港股于周二和周三有所企稳,但韩国、印度等股市仍未止跌,美股道琼斯指数周二小幅下跌。短期内海外股市是否企稳仍须观察。

阳光私募今年已发行319只

见习记者 姚波

阳光私募今年发行数量增加,但环比月发行数下滑。业内人士预计今年发行可能减缓。

截至25日,今年已发行319只阳光私募产品,较去年同期增长32.9%,但月度数据却环比呈现了下滑趋势。据Wind资讯数据不完全统计,今年前5个月发行数分别为75、45、81、77和41只,发行数量在3月到达高点后呈现明显放缓

迹象。

对今年发行数量增加,分析师认为,目前经济形势尚不明朗,部分老牌私募公司刻意放慢了发行速度,尤其是需要自行支付安全垫资金的结构化产品,由于承担风险较大,放缓发行是部分私募公司在目前市场形势下的有意为之。而前中期部分私募因未在规定时间内筹措到额定份额而推迟发行,还不得不向客户资金垫付利息,发行难度可见一斑。

Wind资讯私募基金分析师谈碧洲认为,诸多因素将导致私募发行趋缓。信托账户的存量制约以及发行成本的提高使私募发行难度日益加大。今年出现了合伙制的新型私募以应对账号资源的日渐匮乏,而银行、券商等传统渠道对私募的利益空间挤占明显,导致私募的发行成本快速上升。此外,今年私募的业绩呈现平平,据Wind资讯统计,截至5月20日,阳光化私募基金今年以来收益率为-2.78%。

观点 | Point |

鹏华基金：最赚钱基金看好成长股

证券时报记者 朱景锋

今年以来市场持续震荡,截至5月24日,上证综指下跌1.46%,沪深300下跌3.26%。银河数据显示,鹏华基金旗下百亿旗舰基金——鹏华价值优势以5.83%的收益在所有公募基金中领跑,而同期的21只同类基金平均下跌9.17%。今年一季报数据显示鹏华基金旗下基金合计实现利润额5.46亿元,成为61家基金公司中最赚钱的公司。

鹏华价值优势基金经理程世杰表示长期看好成长股,但不能简单以行业或热点来定义成长股,要以公司在行业中的竞争力、企业自身成长潜力和成长能力为标准,把自己当成股东,在具备成

长前景的行业中选择具有安全边界的优质公司。”

对于宏观经济,程世杰认为:中国经济增长动力依然十分充足,因为经济增长是地方政府推动的,每个地方政府都有对GDP诉求的机制。通胀在政府的强力调控下也肯定能得到有效控制,但或将一直处于较高水平。”

近期股市震荡回落,投资者陷入迷茫,程世杰表示,不对短期市场进行预测。市场充斥着短期投资和炒作的气氛,基金进行价值投资越来越辛苦,坚持更难。”程世杰表示,纯粹从企业的角度做投资相对简单,

公募基金应该坚持从企业价值的角度做投资,可以在估值便宜的品种中,选择有较大成长空间、管理层优秀的公司。”

金鹰张永东：指数历史涨幅高并非透支未来

证券时报记者 杨磊

中证技术领先指数2005年以来6年上涨了5倍,有投资者对指数历史涨幅高低是否是透支未来成长产生了疑问,对此,金鹰基金金融工程部总监张永东表示,不能简单地把历史收益率高低的指数认为是透支未来成长的预期,历史收益率高是市场对成分股内在价值和证券投资价值的认可。历史数据证明,指数或个股价值被高估或透支未来成长预期,大多在股市上涨的后期阶段,而目前股市并不处于这个阶段。

国投瑞银朱红裕：过渡期中未雨绸缪

证券时报记者 李涪涪

5月公布的经济数据开始验证紧缩政策对实体需求的压制,在经济下行周期中,大部分投资者对未走趋势较为悲观,对此,国投瑞银稳健增长混合基金基金经理朱红裕表示,经济下行带来的悲观情绪已有所释放,虽然市场短期内很难出现趋势性的上涨机会,但没有必要过于悲观,投资人在市场过渡期要学会未雨绸缪,耐心等待诸如CPI、房价、企业盈利变化等指标发出明确反转信号,精心布局下半年市场行情,相对更看好保险、银行、地产、石化等板块,以及大消费板块充分调整后的投资机会。

展望未来的宏观政策,朱红裕认为,货币紧缩政策渐入尾声,存款准备金率提升到目前的水平,民间的融资成本已经很高,小企业的生存压力较大,不排除一些民间资本从实体经济抽离寻找其他投资方

式和投资时机。他认为目前市场正在等待两大信号的进一步明朗:其一,当前市场的估值水平已进入一个安全投资边际较高的可投资区域,只是房价、CPI数据还未真正下降,需要继续等待;其二,从资金面而言,一些场外资金还未觅到趋势性机会,近两年A股市场缺乏赚钱效应,市场不缺资金,只是还未到峰拥入市时刻。

总体而言,朱红裕对未来的行情走势并不悲观,他认为,市场或仍有一定的下滑空间但整体的下跌空间较为有限。目前市场处于过渡期行情,投资者需要未雨绸缪。现在应该到了着手精选品种进行长线布局的时刻,看好保险、银行、地产、石化等板块,以及大消费板块充分调整后的投资机会。据晨星统计显示,截至5月20日,国投瑞银稳健增长基金近半年以来以7.06%的回报率在同类所有基金中排名第一,近一年以25.65%的回报率在同类基金中排名第二。