

上周6只新基金上报

证监会最新基金募集申请进度公示表显示,上周有6只新基金上报募集申请,分别是天治稳定收益债券型基金、浦银安盛中小盘分级股票型基金、泰达宏利逆向策略股票型基金、摩根士丹利利华鑫主题优选股票型基金、华安普普全球石油指数基金以及华宝兴业普普石油天然气上游指数基金。

公示表还显示,上周有4只新基金获批,分别是中银中小盘成长股票型基金、信诚新机遇股票型基金、新华灵活主题股票型基金以及东吴增利债券型基金。(刘明)

博时裕祥B明日发售

继上周博时裕祥分级债券基金A类份额一日售罄之后,裕祥B将于明日开始限量募集。

据悉,博时裕祥整体规模为40亿,A/B两类份额约定8:2比例,裕祥A已上限32亿,裕祥B的规模为8亿。收益方面,由于两类份额比例约定为8:2,裕祥B的初始杠杆可高达5倍。裕祥B将封闭三年,但裕祥B的场内份额将在深交所上市交易,流动性优于裕祥A。

裕祥分级债拟任基金经理陈芳菲表示,目前信用债收益率处于历史较高水平,将是分级债基金未来重点考虑的投资标的。(杜志鑫)

南方基金探访深圳儿童院

日前,南方基金组织员工前往深圳市儿童院,送去生活用品,这是继3月份开展植树造林、地球一小时,4月份前往儿童院和老人院参加义工活动后,南方基金再一次组织的爱心公益活动。南方基金一直致力于公益慈善事业。2009年3月,公司成立南方沪深300指数基金,并按南方沪深300指数基金年度实收管理费的10%用于公益慈善事业。(方丽)

信诚基金定投捐书活动

恰逢“六一”儿童节,信诚基金正式启动您为孩子办一份定投,我们给山区孩子捐一本“公益书”公益活动。信诚基金希望通过这次活动,既给城市的孩子人生第一份理财规划,又能满足山区孩子对知识的渴望。据介绍,只要在6月1日到8月31日期间新办理信诚基金定投并连续扣款三个月,信诚基金将代表其给偏远地区学校捐赠价值10元的书籍。(陶秦)

郭树强将任天弘基金总经理

据证券时报记者了解,原华夏基金总经理助理郭树强将出任天弘基金总经理。

天弘基金旗下偏股基金去年业绩比较抢眼,天弘添利分级债券基金在2010年的发行开创了业界分级债基金A、B端彻底分开的先例。

公开信息显示,郭树强1998年进入华夏基金,离职前任华夏基金总经理助理。

近年来基金业内不乏大基金公司高管跳槽到中小基金公司的案例,嘉实基金原副总经理袁玉明通过竞聘掌管富国基金即是最佳例证。袁玉明任富国基金总经理之后,2010年富国基金资产管理规模进入行业前十。(贾杜)

200亿门槛松动在即 小基金公司备战专户

《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》有望近期定稿公布

证券时报记者 李焱焱

200亿规模门槛取消在即,专户资格放宽箭在弦上。昨日,证券时报记者从多家基金公司了解到,《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》(简称《办法》)有望近期定稿公布,其中将取消管理证券投资基金两年以上、公司净资产不低于2亿元人民币、管理资产规模不低于200亿元人民币的业务准入门槛,目前多家“门槛以下”的小基金公司已闻风而动,不仅专户人员已到位,产品设计也已摆上了案头。“只要《办法》一公布,我们就会立刻上报一对多产品。”有基金公司人士说。

去年11月,为进一步推动专户理财业务试点工作,监管层公布了《办法》征求意见稿及配套规则。因为业界呼声一直很高,“200亿规模限制”的条款被取消。监管层的意图就是要让所有经营规范、配备专门业务人员、制度健全的基金管理公司参与专户业务,在专户业务上弱化

基金公司的规模限制。”有接近监管层的人士透露,根据征求意见稿反馈的意见,《办法》的相关修改工作已经基本完成,可望近期公布。

专户资格预计最快两个月后就可放宽,我们正在准备产品。”昨日,一家受制于规模、一直未有专户业务的基金公司人士说,除了发新基金,公司内部最紧要的事情就是准备上报的专户产品。上海一家小基金公司市场部人士称,该公司专户部人员已经配备整齐,不仅如此,市场渠道方面也已经开始为专户产品进行准备,等《办法》正式公布,就会立刻上报产品。“我们接到的信息是,最快两三个月,最晚年底前,200亿元规模的限制就确定会取消。”该人士说。

有业内资深人士认为,专户资格的放宽对新基金公司来说更是机遇,新基金公司有可能藉此走出一条“先专户后公募”的差异化发展道路。事实上,对新基金公司来说,与其没有过往业绩支撑就去发公募产品,不如先从专户业务开始,等业绩和客户资

源积累到一定程度再图谋公募市场,这样可能胜算更大。从海外成熟市场来看,没有过往业绩的新基金公司往往也是先从私募专

户业务做起,业绩好才能吸引更多的客户。

天相统计数据表示,截至2011年一季度末,在61家已经有产品

发行的基金公司中,有33家规模在200亿元以上。公开信息显示,目前已有35家基金公司获得了专户理财资格。

基金专户一对多批量跌破面值

证券时报记者 方丽

受近期基础市场大幅调整影响,基金专户一对多大面积跌破面值,让持有人心生不满。

据证券时报记者拿到的28只一对多业绩数据表示,有18只产品单位净值在1元面值之下,占比达64.29%。专户一对多并不公开披露业绩情况,较难了解整体情况,但从这批一对多业绩状况可窥得整体情况的“冰山一角”。

具体来看,5月27日净值还保持在1元以上的一对多有10只。其中南方光大2号累计净值为1.293元,海富通中信新兴成长2号和嘉实绿色中行成立以来收益均超过10%,招商瑞泰5号、大成光大灵活1号、博时民生避险1号

等产品单位净值也在1元以上。

然而,多数一对多产品业绩表现一般,3只一对多上周五单位净值低于0.9元。目前业绩最差的是南方一家基金公司旗下产品,净值仅为0.858元。而上海一家基金公司去年12月成立的一只一对多,目前净值仅为0.861元。值得注意的是,不少去年表现优秀的产品近期净值损失较大。深圳一家基金公司一只一对多产品去年一度获得超过10%的收益,而今年以来亏损幅度太大已经跌破面值。

数据还显示,在这28只一对多中,今年以来发生亏损的超过80%,上周跌幅超过5%的一对多也有5只之多。

一对多业绩不佳让持有人心生不满。一位持有人表示,一对多宣传时声称“退可守,进可攻”,可实际比

公募业绩还不如。还有持有人表示:“基金公司一对多业绩与旗下公募业绩排名并不相称,公募产品业绩好,但一对多做得较差。”

业内人士说,今年以来A股市场的整体震荡导致一对多业绩下滑,而难以摆脱公募的思维模式也是部分基金公司一对多业绩不佳的原因之一。目前一些一对多业绩做得较好的投资团队中,很多人是私募出身,操作风格和思路与一对多更契合。而不少基金公司人才储备不足,新人快速上马难有好业绩。

业内人士表示,不少持有人对一对多业绩期望过高,不切实际。一对多产品的定位是实现资产的稳定增长,投资者需要多点耐心,更需要多加鉴别,选择适合自己的一对多产品。

老封基屡屡异动 溢价交易再现

证券时报记者 杨磊

近期老封闭式基金多次出现盘中或尾盘异动现象,昨日基金金泰尾盘甚至逼近涨停,收盘大涨6.22%。老封闭式基金还频频出现溢价交易现象,显示出投资老封闭式基金的投资者看好后市表现。

昨日A股市场“先抑后扬”,上证指数、深证成指和沪深300收盘都上涨了1%以上,老封闭式基金全线上涨。值得注意的是,基金金泰、基金兴华等基金盘中或收盘出现大幅上涨。

基金金泰上周五的单位净值为1.0258元,昨日绝大多数交易时间都是围绕着前一天收盘价0.98元上下波动,到了最后3分钟价格急速上涨,最高达到1.077元,比前一日收盘价大涨9.9%,收盘价为1.041元,涨幅为6.22%,成为所有上市基金中涨幅最大的一只,并且从折价交易变成了溢价交易。

基金兴华昨日也出现异动,下午2点53分突然上涨2.4%,而昨日绝大多数交易时间该基金处在下跌之中,基金兴华昨日收盘上涨



0.52%。该基金盘中0.981元的最高交易价格已经明显高于上周五0.9574元的单位净值。

其实,几天前已有老封闭式基金也出现过类似的异动。基金裕阳5月25日出现盘中大涨,盘中价格最高达到1元,比前一交易日收盘价上涨4.82%,比该日基金最低交易价格上涨5%以上,1元的盘中最高价格也已经超过了该基金5

月20日和5月27日的单位净值,盘中出现溢价交易。

此外,基金安信上周五也出现了0.59%的轻微溢价。

业内专家分析,老封闭式基金频繁出现异动和溢价交易现象,表明了参与老封闭式基金的投资者看好后市行情,同时也有一些资金短期参与老封闭式基金炒作,阶段性集中买入部分老封闭式基金。

国投瑞银朱红裕: 7月是重要时间窗口

证券时报记者 陈楚

在日前举行的2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动中,国投瑞银稳健增长混合基金基金经理朱红裕表示,7月份左右将成为判断下半年甚至明年行情关键的时间窗口。投资者在过渡期行情中可以考虑配置优质成长股,逐步布局下半年行情。

朱红裕判断,震荡、分化、结构性行情将是市场的主要运行特征,市场不会出现明显的估值提升,这样的过程或可称作过渡期。在过渡期中投资者首先需要把握主题投资机会,例如高铁、水利等;其次是挖掘业绩超预期增长的行业或个股,例如去年以来表现较好的水泥、机械、家电等;最后是在合理的估值水平下买入优质成长股,例如业绩持续稳健增长的白酒、医药等优质成长股。自今年4月份以来,前两种投资策略已经变得越来越难,而最后一种策略在震荡行情中将变得更为有效。

在过渡期行情中,投资者不能

盲目地等待,而是需要未雨绸缪。朱红裕表示,市场距离底部的空间已经越来越近,这一判断可以从最新公布的各种宏观和微观数据得到验证。广义货币供应量(M₂)增速已经回落过去10年来的底部区域,狭义货币供应量(M₁)增速也已基本回落至历史底部区域。房地产投资增速、销售面积已回落,耐用品消费增速也呈回落趋势,社会总需求已经开始下降,可以预期的是工业生产者价格指数(PPI)及消费者价格指数(CPI)在未来几个月掉头的概率比较大。

除了小盘股尚有一定泡沫需要挤压之外,A股市场的整体估值已较有吸引力,尤其是金融等超大蓝筹股,A-H股溢价处于5年来的低点。”7月或将看到总需求和通胀的回落,小盘股的调整也可能基本到位,同时7月左右也是决定下半年信贷等货币政策的关键节点。对下半年充满期待的同时,朱红裕也提出了需要提防的几种情况,比如企业盈利超预期下调、通胀继续超预期恶化或者其他社会事件的发生。

广发全球农业拟任基金经理邱炜:全球涉农产业巨头受益极端天气

杨磊

全球主要综合和行业指数能够超越2007年年底2008年年初高点的并不多,标准普尔全球农业指数在今年4月已超越此前的历史高点。近期跟踪该指数的广发全球农业指数基金正在募集中,该基金拟任基金经理邱炜在回答投资者关心的问题时表示,这两年受极端天气的影响,全球农产品价格上涨的趋势显现,涉农的全球产业巨头将从农产品涨价中明显受益。

三大优势成就农业巨头

问:中国长江流域的干旱,美国的飓风和洪水、俄罗斯的干旱等全球极端天气影响着农业生产和农产品价格,全球股市中哪些品种从中受益最大?

邱炜:全球极端天气将带来农产品减产,农产品价格上涨。5月15日美国农业部最新报告显示,美国冬小麦种植是1996年以来最差的年份只完成了44%的播种,玉米的播种进度只完成63%,明显低于去年同期的87%。中国、欧洲、俄罗斯的粮食也都受到极端天气的影响。

然而,农产品涨价真正的最大的受益者并不是农民。尽管价格高了,

但产量降低,也需要更多的农药化肥来提高产量,全球农业产业链上下游的全球巨头公司可望从中受益。例如农药化肥消费增加,提高相关全球产业巨头利润,粮食价格上涨,贸易量增加也让全球大粮商受益。

问:农产品价格尽管有上涨趋势,但由于牵扯到民生问题,各国政府对粮食价格上涨都有管制,这会如何影响涉农行业的投资?

邱炜:当初在选择海外农业指数投资时,我们发现农产品价格指数明显跑不过投资农业上下游产品的标准普尔全球农业指数,主要原因也就是农产品价格受到管制。

涉农全球产品巨头相比农产品价格具有明显的投资杠杆,农产品价格上涨一成,涉农全球产品巨头的利润可望增长两到三成甚至更多。农产品上游的种子、农药和化肥在某些农产品生产中已经占到50%左右,而7年、8年前只占20%左右,全球农业产业链上游公司过去几年盈利增长速度明显高于农产品价格增长速度。

问:为何这些全球农业巨头公司能够实现利润快速增长,他们的优势主要在哪里?

邱炜:涉农产业很多是半垄断的

全球农业巨头公司,他们一般都具有价格优势、资源优势或技术优势,并能够不断地从农业产业链中获取稳定增长的利润。

价格优势主要是一些控制农业产业链重要环节的、具有定价权的公司,例如跨国粮商巨头、加工商巨头;资源优势主要是一些农业上游资源,例如钾肥资源主要集中在加拿大和俄罗斯,磷肥资源、钾矿、天然三文鱼养殖资源等;技术优势主要是一些需要科技创新的农业产业,例如种子行业、农药行业都在向全球大公司集中。还有一些公司拥有多重优势,例如标准普尔全球农业指数第一大权重股加拿大钾肥不仅拥有资源优势,而且拥有全球钾肥的定价权。

农业产业抗风险能力强

问:广发全球农业指数基金主要投资于海外哪些公司?所跟踪的指数历史表现如何?

邱炜:标准普尔全球农业指数是由全球农业经济产业链上的24家巨头公司组成,多数公司都占据农业产业链的核心位置,包括种子、农药、化肥、农业机械、粮商、农业加工商等产业的巨头公司,包括了这些行业中全球最大的公司。指数对成分股既有市值要求,又

有流动性要求,并且需要是在资本流动自由的市场上上市的公司,目前指数的平均市盈率水平约为13倍。

统计显示,截至2011年4月30日,标普全球农业指数2009年以来累计涨幅为110.07%,而同期上证综指累计涨幅为59.9%,这两年多时间里标普全球农业指数表现优于上证综指50.17个百分点。标普全球农业指数也是为数不多已经超过2007年年底或2008年年初高点的指数之一。

问:全球涉农产业巨头的抗风险能力如何?未来几年农业产业发展前景如何?

邱炜:农业产业的一个重要特征就是抗风险能力强,由于农业生产出来的粮食、食用油、肉类等农产品均为生活必需品,是刚性需求,受到经济形势影响不大,即使出现2008年那种全球金融危机,全球粮食消费也没有出现减少,只是粮食价格略有降低,影响了一些农业上市公司的业绩。

以钾肥为例,即使在2008年金融危机时期,由于全球钾肥定价权掌握在加拿大钾肥等巨头公司手中,钾肥价格没有什么下降,只是钾肥消耗略有降低,充分显现出农业产业巨头公司的抗风险能力。随着全球人口的增长,粮食、食用

油、肉类等农产品的消费量都会增加,而且随着中国、印度等人口大国经济的快速发展,农产品消费明显升级,人均摄入的蛋白质量大比例增长,带来了粮食二次被消耗,人们所吃的肉类产品来源于动物,而动物要靠玉米等粮食来喂养。

石油价格上涨和全球环保需求也

大大增加了粮食的需求量,以美国玉米乙醇汽油为例,2008年美国玉米乙醇消耗掉的玉米已经占到全球供应量的10%,有关专家预测,2011年将达到15%,2015年将达到20%,到时候仅美国玉米乙醇的消费就相当于两亿多人的口粮。



邱炜,美国耶鲁大学金融统计学博士,具有五年境内外证券市场投资研究经验,曾在美国摩根大通集团任高级分析师和助理副总裁,2008年7月至今在广发基金公司国际业务部任研究员。