

招商TMT50ETF及其联接基金成立

证券时报记者 方丽

招商基金今日发布公告称,招商TMT50ETF及其联接基金6月27日成立,合计募集规模达到9.53亿元。据悉,招商TMT50ETF基金募集有效认购总户数为3075户,募集规模为3.47亿元。而招商TMT50ETF联接基金募集有效认购总户数为4925户,募集规模达到6.06亿份,其中基金管理人的从业人数认购了5.15万份,占基金总份额比例0.0085%。

招商深证TMT50ETF的基金经理王平认为,目前市场整体估值已经处于历史较低水平,虽然预计6月份CPI同比数据将会创出新高,理论上加息的需求,但是考虑到跨境资本流动限制价格手段运用的灵活性,预计政策对市场的冲击效应不会太大。经过本轮恐慌性杀跌后,部分被错杀的成长股已进入投资价值区域,是战略建仓的好时机,从这些成长股的成长速度、成长确定性来看,有一定的安全边际,是在这一次市场杀跌后更加倾向于配置的品种。”

新华泛资源 增聘基金经理桂跃强

证券时报记者 余子君

新华基金今日发布公告称,将增聘桂跃强为基金经理,与崔建波共同管理新华泛资源基金。据悉,桂跃强为工学、金融学双硕士,历任中国石化石油化学工程研究院工程师,2007年加入新华基金,历任化工、有色、轻工、建材等行业分析师,策略分析师,新华优选成长股票型证券投资基金基金经理助理,投资经理。

鹏华累计分红近185亿 上半年分红9次超10亿

证券时报记者 朱景锋

Wind资讯显示,鹏华旗下7只基金上半年累计分红9次,分红金额共计10.68亿元。鹏华旗下基金自成立以来累计分红已高达185亿元,在基金行业中位居前列。

值得一提的是,鹏华基金上半年分红中有8次是在4月11日之前完成,而自4月19日之后市场即转为单边下跌,及时的分红时点也让持有人及时兑现收益,在一定程度上减轻了市场下跌风险给投资造成的不利影响。去年12月成立的鹏华丰润也在运作半年实现盈利后分红,其6月15日分红近2000万。

Wind资讯显示,受累于低迷的股市,截至6月24日剔除货币基金和重复计算的分级基金,今年以来获取正收益的公募基金仅88只。而仅鹏华基金一家就占据5席,是获取正收益基金只数最多的基金公司之一,其中鹏华价值优势以6.95%的收益稳居榜首。

汇添富增强收益 恢复大额申购及转换入

证券时报记者 余子君

汇添富基金公司今日发布公告称,根据相关法律法规的规定及汇添富增强收益基金合同的约定,为了满足投资者需求,汇添富增强收益基金将于6月30日取消该基金单日单个基金账户单笔申购或转换入申请金额高于100万元的限制,以及对单日单个基金账户多笔申购、转换入申请金额合计高于100万元的限制。

基金不差钱 待机布局新兴产业

证券时报记者 海秦

前期市场震荡下行,作为投资风向标,主力机构的建仓路线成为市场关注的焦点。德圣基金研究中心仓位测算报告显示,股票型基金仓位降到了80%以下。据粗略测算,基金经理手中可供加仓的弹药超过2000亿元。据专家分析,目前基金握钱在手,意欲屯兵新兴产业。

事实上,今年以来,专门投资新兴产业的主题基金也不断涌现。数据显示,今年头5个月,已经成立的38只股票型与混合型基金中,具有明确的中小盘、新兴产业特征的就达17只,占比将近一半。目前正在发行的上投摩根新兴动力股票型基金也直接剑指新兴。

上投摩根新兴动力股票型基金拟任基金经理杜猛向记者表示,如果下半年市场能够转守为攻,机会将在新兴产业中。”

上半年超过100只新基金成立,基金业人才告急

55位基金经理一拖三 四成出在上半年

证券时报记者 朱景锋

今年上半年超过100只新基金成立,为历史上基金发行最密集的时期。由于短时间内基金数量增长过快,基金经理的供给无法满足新增需求,一个基金经理同时管理两只甚至更多基金的情形大量增加,一拖多情形更趋严重。统计显示,目前同时管理3只及以上基金的基金经理有四成是由于上半年挂帅新基金造成的。

上周又有多只新基金结束募集,而伴随着这些基金的成立,多位基金经理加入“一拖三”俱乐部,其中包括银华永祥保本基金

基金经理姜永康,已经管理银华收益和银华保本;中银可转债基金经理李建,已经执掌中银双利和中银增利;招商深证TMT50交易型开放式指数基金(ETF)及其联接基金基金经理王平,已经操盘招商深证100和消费ETF及其联接基金。

实际上,今年以来有多位基金经理拜新基金所赐进入“一拖三”基金经理行列。据天相投顾统计,目前同时管理3只甚至更多基金的基金经理达到55位,其中由于今年担任新基金经理导致一拖三的基金经理达到了22位,这就意味着,有四成基金经理“一拖三”是

在今年上半年造成的。

在“一拖三”的基金经理中,同时管理3只低风险产品(货币型、债券型和保本型)或者被动投资产品(ETF及普通指数基金)的比较普遍,而同时管理3只主动型偏股基金的则较为少见。分析人士认为,这主要是因为偏股基金之间风格差异较大,排名竞争激烈,管好一只的难度已经很大,同时管理3只基金对基金经理的精力和能力构成很大考验。

不过,即使如此,仍然有不少基金经理肩负同时管理3只偏股基金的重任。正在发行的汇丰晋信科技先锋由汇丰晋信股票投资部总监邵曦咏操盘,他同时也是汇丰先锋和汇丰策略

基金的基金经理;今年4月成立的华安升级主题基金由陈俏宇操刀,她已经管理了华安核心和基金安信两只基金,她也因此成为唯一一位同时执掌3只主动偏股基金的女将。

除了邵曦咏和陈俏宇,比较知名的同时管理3只主动偏股基金的基金经理还有华夏基金投资总监刘文动、银华基金副总经理陆文俊、景顺长城投资总监王鹏辉、南方基金谈健康、华泰柏瑞投资总监汪晖、泰达宏利投资部总经理梁辉、上投摩根基金经理王振洲等。

越来越多的基金经理一拖多显然是基金发行过快造成的,基金经理人才的培养速度远远跟不上基金发行

速度,人才荒不可避免。”北京一位基金分析师表示。而值得关注的是,为了缓解人才荒,一些基金公司甚至出现了非投研人员转岗或进军投研核心业务的情况,深圳一家小公司的市场总监日前转岗当起了研究总监,上海一家规模较大的公司起用曾经主要从事交易业务的人士担任研究总监和投资副总监。

市场人士担心,按照目前的基金发行速度,基金业人才紧张局面将持续存在,这势必影响基金整体投资业绩的表现,从而影响投资者持有基金的信心。降低发行速度,提高投研内功或许是基金业重回增长通道的当务之急。

华尔街人才加速回流国内基金业

证券时报记者 杜志鑫

随着国内基金业的发展,吸引力也在加大,在华尔街工作的基金经理们竞相回流中国。

日前,摩根士丹利华鑫基金公司发布公告,大摩强收益债券基金变更基金经理,汝平成为该基金的新任基金经理。汝平曾在美国摩根士丹利投资管理公司先后担任副总裁、投资分析师、基金经理、执行董事与资深投资基金经理。

目前担任景顺长城固定收益总监的罗孟林也有过之美国摩根士丹利工作的经验。此外,博时基金股票投资部总经理王政、固定收益部副总经理章强也曾在美国加州巴克莱全球投资、德意志银行资产管理部等海外知名投资管理公司工作过。

业内人士指出,2008年美国金融危机爆发后,中国的基金公司即开始去美国大的资产管理公司挖人,富国、南方、嘉实等基金公司均有华尔街回来的精英人才加盟。一位从华尔街回来的基金经理



资料图片

表示,中国近年来的发展势头非常强劲,虽然国内基金公司的薪水没有国外高,但是与消费水平相比,国内的性价比更好;其次,中国基金业的发展仍然处于低水平阶段,未来发展空间很大;最重要的是,国内基金公司会给国外回来的资深基金经理委以重任,从职业规划上来讲,他们也乐意回国发展。

深圳一家猎头公司人士也表示,近两年在国外资产管理公司工作的华人基金经理有加速回流的趋势,部分基金公司也专门委托他们从国外大的资产管理公司挖人,他们平常也会举办金融的相关沙龙,就投资、职业发展规划等进行交流。

深圳另外一家大基金公司的相关人士认为,中国基金业前10年的发展主要是国内市场,下一个10年的发展重点在海外市场,而目前很多国内的基金经理对海外市场较陌生,为了发展QDII等海外业务,很多基金公司只能从国外资产管理公司挖人。

昔日风光不再 分级债基遇冷

证券时报记者 刘明

一向热销的分级债券基金近期也遭遇发行寒流。

长信利鑫分级债基近日发布成立公告,首发募集资金6.36亿元,创出分级债基首发募集资金的新低。在长信利鑫之前,最近成立的一只分级债基是中欧鼎利,成立日期为6月16日,首募资金为8.75亿元。这两只分级债基首发募资均不到10亿元,此前分级债基发行火爆情形不再。去年9月发行的富国汇利分级债基30亿的规模一日售罄,实施比例配售;今年5月23日成立的富国天盈分级提前售

完,首发募集35.05亿元;6月10日成立的博时裕祥分级也是上限募集完毕,首发募集39.99亿元。

分级债基的产品设计与公司背景被认为是近期分级债基发行遇冷的主要原因。华泰联合证券研究所王群航告诉证券时报记者,近期分级债基的发行遇冷,主要有以下几方面的原因,首先是产品设计方面的原因,现在分级产品越来越多,各家基金公司对分级产品的理解与设计不同在市场上遇到的反响也不一样;其次,各家基金公司的背景以及基金经理的管理水平也不一样;再次,银行理财产品的挤压与银行的揽存压力也是近期分级产品

发行不佳的重要原因,部分银行理财产品年化收益率高达8%。好买基金研究员曾令华也表示,分级债基的发行规模,与基金公司债券投资能力有很大关系,当然银行理财产品的冲击也有一定相关性。

据了解,2010年9月富国汇利分级债基成立,成为首只分级债基。富国汇利的热销引来了基金公司的纷纷效仿,一年不到的时间内,大成景丰分级、天弘添利分级、嘉实多利分级等多只分级债基相继成立。Wind资讯显示,目前已经成立的分级债基数量达到10只。此外,证监会基金募集申请公示表显示,天弘丰利、诺德双翼等多只分级债基上报待批。

南方基金杜冬松:

坚定看好低估值消费股

证券时报记者 陈楚

在日前举行的南方基金“彩虹之旅”2011年巡讲活动暨2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动沈阳专场上,来自南方基金的医药行业首席研究员杜冬松表示,下半年货币政策收紧的趋势仍会延续,但力度可能放缓。从行业配置来说,受政策扶持的低估值消费类股票最为看好。

针对下半年的货币政策走势,杜冬松表示,紧缩可能会持续,但力度会放缓。他认为下半年可能会出现投资热点表现在以下几个方面:保障房建设会带来工程机械、高端装备制造、水泥、建材等板块的投资机会;军工概念;医改政策

放松带来的机会;白酒、服装、空调、床上用品等。从长期来看,中国所有资产类别中,股权资产的价值是最高的。”杜冬松表示。

杜冬松最为看好消费股的投资机会,他认为消费行业收入增速相对比较稳定,虽然也经历了2008年的显著下滑,目前仍然保持上升趋势。此外,各个行业的估值之间也有着显著的差别。消费类公司普遍动态市盈率(PE)在25倍至30倍之间;金融股处于10倍以下;采掘、交运等处于15倍以下;而电子、信息各行业处于30倍以上。消费类股票的估值整体上较便宜。

从大的宏观政策来说,杜冬松认为消费类股票也面临长期利好。首先,在稳定和拓展外需的同时,

着力扩大内需,是我国转变经济发展方式的重大任务。中国人口多、总量大,但是人均收入水平并不高,因此经济增长的空间广阔,国内需求潜力巨大。其次,十二五规划提出,要实现居民收入增长和经济发展同步,劳动报酬增长和劳动生产率提高同步;经济年均增长7%,而城乡居民收入年均增长要力争达到7%以上的目标;劳动者最低工资标准年均增长13%以上。同时,还提出了城乡居民最低生活保障年均增长10%以上等相应指标。这些都对消费股长期构成利好。

整体上说,消费需求快速增长在未来5年是比较确定的,坚持看好稳定类消费类板块中业绩下调风险不大的低估值板块,如食品饮料、医药、纺织服装行业等。

观点 | Point |

兴业全球基金王晓明: 局部行情重个股挖掘

上周的连续上涨使市场似乎又重新燃起信心,兴业全球基金公司投资总监王晓明日前与投资者交流时表示,调控难以放松,局部行情下更应该重视个股的挖掘。

王晓明认为,目前最好的情况也就是有限的反弹。一方面资金要求的回报不断提高,压制市场估值空间;另一方面,预期上没有特别的惊喜,因此反弹空间不会大。

王晓明分析指出,这两年内经济处于转型期,旧的模式在通胀之下越来越难,新的模式还没有能起到支柱性的作用,经济中长期沉淀的结构性矛盾在释放的过程中,上市公司利润总体增速不会快。因此,

很多股票要获得绝对收益还要耐心等待。股票基金的总体收益不会高,建议投资者在投资股票基金上维持平衡。

在资金面总体收紧的情况下,只会出现局部行情”,王晓明建议投资者不要过于关注行业类的筛选。在经济转型期,行业的普遍性不强,个股的挖掘很关键。

在板块上,王晓明认为,消费品行业有品牌的轻资产公司值得关注,新兴行业中的龙头公司需要投资者耐心等待错杀的机会。此外,还可以关注信用好的公司债、新股等。目前医药股在消化前期高估值,但行业的长期基本依然是向好的,其中的龙头公司值得长期持有。(海秦)

诺安基金周心鹏: 目前市场机会大于风险

上周沪深股市展开一波反弹行情,对于目前的A股市场走势,诺安中小盘基金和诺安价值增长基金经理周心鹏认为,今年整体来看是震荡格局,目前的市场处于底部区域,A股机会大于风险。

周心鹏表示,今年压制股市的主要有两个因素,一是通货膨胀。另一个是经济增长。通胀方面,随着物价调控措施逐渐见效,6月份通胀逐步见顶回落;经济增长方面,经济增速下滑一直是困扰今年上半年股市上行的重要因素,不过中国经济的内生增长动力还是比较强劲,

下滑是在可控状态中的下滑。

周心鹏认为,目前市场正在构筑底部,出现明显熊市的可能性较小,历史上出现大熊市一般具备两个条件,一是流动性的持续萎缩。二是不断恶化的盈利预测预期,这两点目前还没有出现。

周心鹏认为,支撑二季度股市上涨的核心因素是价值投资的回归,如银行股,目前的估值无论从国际市场横比,还是国内市场纵比,都处在非常有吸引力的位置。投资操作上应该以价值投资为主,以左侧交易为核心策略。(余子君)

大摩华鑫: 密切关注上市公司中报业绩

大摩华鑫基金公司表示,上市公司中报即将披露,上市公司业绩的预期兑现情况需密切关注,可积极挖掘中报超预期的投资机会。

大摩华鑫表示,二季度受经济下滑、食品价格上涨推动的结构性通胀影响,股市持续了两个月的调整。6月份披露的经济数据缓解了市场对于经济硬着陆的担忧,但通胀压力一直居高不下,未来通胀形势的变化不仅影响短期甚至将影响下半年的市场走势。因此,市场对

通胀预期的变化以及由此对政策预期的变化将是影响大盘的核心因素。

上周市场出现普涨行情,大摩华鑫表示,短期由于大盘技术上超跌,影响市场的主要因素更多的是市场本身对于未来经济走向的预期调整。国际油价回落以及管理层对下半年通胀形势的表态,强化了市场关于CPI在6月份后开始见顶回落的预期,从而为大盘技术性反弹创造了相对缓和的环境。预计市场将继续呈反弹态势。(杜志鑫)

融通基金: 不对政策放松过度乐观

上周以来市场迎来久违的反弹行情,融通基金对此表示,中央政策基调并没有改变,不对政策放松过度乐观,但下半年政府推出货币政策可能更为谨慎。

融通基金分析,首先,2011年以来中央对通胀可控观点没有改变,坚持物价总水平基本稳定,总体物价总水平处于可控区间,隐含了消费品价格、产成品价格以及房地产价格的平均水平处于可控区

间,但具体某个指标可以有波动。其次,尽管价格水平月度间存在波动,但1年至2年中长期物价总水平基本稳定。发改委预计,政府对全年居民消费价格指数(CPI)容忍空间是6%以下,只要今年年度CPI涨幅在5%左右,物价水平就属于基本稳定的可控区间。如果能达到这一目标,则蕴含着未来宏观调控政策不易发生改变,货币政策难言放松,但政府出台货币政策可能更为谨慎。(方丽)