

国投瑞银
UBS SDIC

稀缺为王 “指”争资源

发售时间:6月20日-7月15日

前端代码:161217 后端代码:161218

国投瑞银中证上游资源产业指数基金 LOF

短期抗击通胀 长期布局稀缺

咨询热线:400-880-6868

网址:www.ubssdic.com

基金定投专家

密谋高息协议存款 基金赞助银行

证券时报记者 李焱焱

尽管银行年中考核节点已过,揽存压力骤降之下 Shibo (上海银行同业拆放利率)短期回落,但此前通过协议存款方式“赞助”银行的基金,仍可凭借协议条款中的高息获取收益。有知情人士透露,相比于质押式逆回购“借钱”给银行,协议存款的收益更高,不过,由于基金办理协议存款的手续相当麻烦,一般只有收益来源较少的货币市场基金愿意做协议存款,此外,一些风险厌恶度很高的年金客户,也要求基金公司做“高息且稳当”的协议存款。

由于央行年内六次上调存款准备金率、银监会从6月起每月考核日均存贷比和5月底企业所得税清算等原因,今年年中流动性的紧张程度尤其往年。6月下旬,银行间市场7天期质押式回购利率一度触及9.5%,创三年半新高,Shibo 7天和14天的两个品种也都突破了9%,银行资金捉襟见肘。

一家大型基金公司固定收益部人士说,短期质押式回购利率和相应期限 Shibo 高度相关,由于中长期 Shibo 反映了报价方对未来利率变动的预期,所以近期3个月期的 Shibo 和质押式回购利率有一定偏离,保持了正利差。而协议存款的收益一般还会在同期限 Shibo 的基础上加点,普通的加50个基点,如果资金量大,议价能力会更强,可以加到80个基点甚至更高。”该人士说。

尽管是稳定的较大收益,但协议存款相当繁杂的审批程序和办理流程,让很多基金望而却步。“一般只有收益来源比较少的货币基金或者是极度厌恶风险的年金客户,才会看中的收益的份上,忍受协议存款麻烦的手续。”上海一家基金公司年金部人士透露。

证券时报记者从多家基金公司了解到,由于协议存款是一种非标准化的投资工具,需要基金管理人和银行一对一地谈,审批办理手续很严格。一般的流程是:基金经理先跟银行的分支行谈好协议存款利率,分支行向总行申请授权,总行同意后授权给分支行相应的额度;然后基金经理向公司打签报,说明为什么要做协议存款、收益怎么计算等,公司领导层批示同意后再做。做协议存款的如果是年金,还需要年金理事会口头同意;如果是公募产品,则需要知会托管行,办理协议存款的时候托管行派专人与基金公司运营部的会计人员共同到柜台办理。

不过,有基金公司固定收益部人士担心,做质押式的逆回购是直接面对银行总行,而做协议存款是在分支行,而且一般是“比较缺钱”的中小银行分支行,尽管有层层审批和流程,但资金安全是基金公司不得不考虑的问题。所以,一些基金公司对协议存款一直持“不参与”的态度。

基金封闭创新潮涌 监管层有放有收



证券时报记者 程哲石

在普通开放式基金销售日渐困难的时期,基金封闭运作成为大多基金公司产品创新的主流方向。近期,记者获悉,以三个月为周期的定期开放申赎基金首次上报监管层,监管层对新的分级基金产品设计也采取了有放有收的策略,统一认购后再分级的指数基金和分开销售的债券分级基金产品的创新被放行,而分开销售的股票分级基金被退回基金公司重新修改。

首现季度定期申赎基金

记者近日获悉,在海外受到热捧的定期申赎债基有望被引入国内市场,2011年6月23日,国联安基金上报的国联安信增长债券型分级基金就是这类产品。

另据记者了解,除国联安基金公司以外,包括南方基金在内的多家大中型基金公司也都启动了定期申赎的开放式债基开发设计工作。这类产品以一季度开放一次申购赎回的产品为主,在海外成熟市场已经成为债券基金的一个重要组成部分,美国高盛公司推出的高盛信用策略基金,就是以三个月为期限循环开放进行申购赎回的。

华南一家大型基金公司的产

品总监表示,从海外同类基金的运作效果来看,定期开放申赎的债券基金较好地结合了债券投资特点和封闭式运营的优势,并通过定期打开的方式解决了投资者对流动性的需求,是一种非常有利的产品创新。

在投资范围上,定期开放申赎的债券基金产品主要集中在固定收益类产品,很少参与权益类投资,有的产品投资方向是短期固定收益类产品,以2011年上半年国内的债券投资为例,短期债券产品收益率很高,基金公司有信心在今年这种市场环境,在每三个月开放申赎的时候能够做到年化4%或5%以上的收益率。

即使是每次封闭3个月的时间,对于债券基金的投资也是很有好处的,基金可以投资更高收益率的一些产品,也能更灵活地进行一些其它投资,例如在今年6月下旬很多基金做的向银行质押式逆回购交易,这类品种的年化收益率可以达8%以上。”一位债券基金经理表示。

分级股票基金 分开募集被退回

在今年第二季度多次“一日游”的分级债券基金受益于分开销售模式,但近期一些基金公司计划将分开销售模式应用到股

票或指数分级基金上时,监管层将这类产品退回基金公司,要求基金公司重新修改再上报。

证券时报记者了解到,上海一家基金公司日前上报了一款股票型分级基金,产品设计中计划引入AB类份额分开销售的方案,低风险份额针对银行客户的需求,杠杆份额针对证券公司客户的需求。不过,据知情人士透露,这一方案上报之后不久就被打回基金公司重新修改。

“之前设计的分开销售计划已经被叫停,我们基金公司目前正讨论这只产品的修改方案。”该基金公司内部人士告诉记者。事实上,在目前市场已有股票分级基金的前提下,基金公司后期设计的分级基金都力求通过创新来吸引投资者认购。

事实上,为了能够赶上分级基金热潮,基金公司均积极上报产品并进行创新。公开数据显示,几家基金公司在不同产品类别中上报分级基金产品,如浦银安盛于4月份和5月份分别上报了增利分级债券基金和中小盘分级基金;信诚基金于3月和6月分别上报了沪深300指数分级基金和双盈分级债券基金;银华基金在今年2月和3月分别上报了消费主题分级股票型基金和中证内资源主题指数分级基金。

总体而言,统一认购后再分级的指数基金和分开销售的债券分级

180ETF净申购1.5亿份 释放积极信号

证券时报记者 杨磊

上周沪市ETF从前一周的净赎回转为净申购,尽管总体净申购份额只有0.183亿份,但已经释放积极信号,特别是作为沪市ETF风向标之一的华安上证180ETF出现了一个多月以来的最大周净申购量1.5亿份。

上海证券交易所网站统计显示,上证180ETF上周出现了9.15亿份的申购和7.65亿份的赎回,其中申购量比前一周增加近50%,赎回量比前一周略有减少,净申购了1.5亿份,而在前一周是净赎回1.44亿份。据悉,上周上证180ETF的周申购量还创下了6个月以来的新高。

随着近期金融股的大幅上涨,上证金融ETF上周出现了0.335亿份的净申购,净申购的份额仅次于上证180ETF。

此外,上周遭遇净赎回的ETF普遍赎回份额并不大,除了上证新兴ETF上周净赎回0.605亿份和上证大盘净赎回0.47亿份以外,其他ETF上周净赎回份额都在0.22亿份以下。上证50ETF在上周申购基本平衡,出现了4.22亿份的申购和4.34亿份的赎回,周净赎回0.12亿份。

业内专家分析,上证180ETF上周出现了1.5亿份的较大规模净申购,表明部分投资者开始积极介入股市投资或股指期货的套利行为,也是受益于上周股市震荡走高。如果股市能够进一步上涨,投资者对上证180ETF、上证50ETF有望展开新一轮大幅净申购行动。

一直困扰着部分ETF的零申购问题进一步恶化,从前一周的2只ETF零申购,到了上周扩大到了5只,分别为上证非周期ETF、上证消费ETF、上证龙头ETF、上证综指ETF和上证中小盘ETF,显示出被边缘化的沪市部分ETF越来越难吸引机构和散户投资者申购。

本周在售新基金一览

序号	基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期间
1	新华灵活主题	股票型	中信银行	400-819-8866	6月1日到7月8日
2	富国全球顶级消费品	QDII	工商银行	400-888-0688	6月15日到7月8日
3	上投摩根新兴动力	股票型	农业银行	400-889-4888	6月15日到7月8日
4	泰达宏利全球新格局	QDII	建设银行	400-698-8888	6月13日到7月15日
5	汇丰晋信科技先锋	股票型	建设银行	021-38789998	6月20日到7月15日
6	国投瑞银中证上游资源产业指数	指数型	工商银行	400-880-6868	6月20日到7月15日
7	银河消费驱动	股票型	建设银行	400-820-0860	6月23日到7月22日
8	东吴增利	债券型	中信银行	400-821-0588	6月27日到7月22日
9	信诚新机遇	股票型	建设银行	400-666-0066	6月29日到7月26日
10	广发聚利	债券型	建设银行	95-105-828	7月4日到7月29日
11	天治成长精选	股票型	上海银行	400-886-4800	7月1日到8月1日
12	嘉实深证基本面120ETF	ETF	中国银行	400-600-8800	7月1日到7月26日
13	嘉实深证基本面120ETF联接基金	ETF联接	中国银行	400-600-8800	7月1日到7月26日
14	华夏上证180成长ETF	ETF	中国银行	400-700-5588	7月4日到7月29日
15	华夏上证180成长ETF联接基金	ETF联接	中国银行	400-700-5588	7月11日到8月5日
16	嘉实黄金基金	QDII	工商银行	400-600-8800	7月4日到7月29日
17	国富富兰克林策略回报	混合型	农业银行	400-700-4518	7月4日到7月22日
18	兴全保本	保本型	兴业银行	400-678-0099	7月4日到7月29日
19	工银瑞信添颐	债券型	民生银行	400-811-9999	7月8日到8月5日

数据来源:公开资料 刘明制表

中山公用事业集团股份有限公司 招聘总经理公告

中山公用事业集团股份有限公司(简称“中山公用”,股票代码:000685),现面向全国公开招聘集团公司总经理职位。

一、招聘岗位

总经理1名

二、应聘条件

- (1) 50岁以下(1961年6月30日以后出生);
- (2) 硕士以上学位;
- (3) 具有大型企业或上市公司副总经理以上职位5年任职

经历;

(4) 同时具备产业运营和资本运营经验者优先;具有世界500强企业任职经历者优先;具有公用事业或相关行业运营管理经验者优先;

(5) 身体健康;

(6) 符合法律法规规定的任职资格条件。

三、应聘方式

请登录www.zpug.net下载并填写《中山公用事业集团总经理

应聘登记表》,连同本人个人简历及相片、身份证件、学历证书、学位证书、相关资格证书、专业研究成果等材料的扫描件一并发送到以下邮箱:zpug_zp@126.com。

报名截止时间:2011年7月31日

具体信息可登陆前程无忧、智联招聘或公司网站查看详细公告。

市场反弹 年金减亏未解困

证券时报记者 李焱焱

股市反弹,企业年金表现好转,由于前期亏损较多,部分年金只是少亏并未扭亏,但对已经不堪重负的企业年金市场来说,近期的市场反弹无疑是下了一场及时雨。

一家年金业务排名靠前的大型基金公司人士透露,截至本月中旬,该公司今年以来有超过2/3的年金账户亏损,最多的超过了4%,经过近期的市场反弹,年金的亏损面只是略有缩小。如果前期亏了4%,即便算上近期的市场反弹,至少还亏损2%,所以,只是亏损程度减轻了而已,根本性的转变尚未出现。

对一些前期股票仓位较重的企业年金,短期的市场反弹暂时还不是

以化解其亏损。事实上,在这一点上,债券基金和年金的情况类似。”上海一年金投资经理说,年金和债券基金的资产配置、风险收益特征相类似,债券基金近期的走势也可以作为年金“减亏未解困”的状况作一佐证。好买数据显示,今年以来,截至到6月17日,在146只(A、B、C各算一只)债券基金中,正收益的仅35只,不到1/3,收益垫底的债券基金已经亏损超过6%;到7月1日,在147只债券基金中,正收益的有50只,较之两周前,亏损面略有缩小,但跌幅最多的债券基金仍亏损5.49%。

尽管年金还没有“扭亏为盈”,基金公司市场部的日子已经好过不少。近期的市场反弹无疑是一下

场及时雨。”北京一家基金公司市场部人士透露,因为之前年金业绩表现不佳,他们和固定收益部的同事一个月就去给客户“背书”两次,不过最近该年金账户表现不错,暂时稳住了这个大客户,否则年底公司要损失几十亿的管理规模,实在交不了差。

不过,一些前期亏损较多的年金账户因为近期减仓股票、错过反弹,似乎是丢了西瓜拣芝麻。知情人士透露,一大型基金公司的年金大客户,因为在和基金公司签订的合同里有“亏损2%就清仓股票”的条款,最近反复提醒基金公司,认为其股票仓位过高,强烈要求把股票清仓,结果错过反弹。错过了节奏,前期的亏损没有补上,如果到年底收益不行,客户要求退出,难过的还是基金公司的市场部。”