

鹏华民营ETF及联接基金 7月27日起发行

鹏华基金日前公告,鹏华深证民营交易型开放式指数基金(ETF)及联接基金将于7月27日至8月26日于各大银行券商发售。基金研究机构指出,鹏华基金专注于开发民营企业主题的特色ETF,不仅实现了沪深两市民营企业主题ETF产品之间的跨市场联动,也为投资者提供了一揽子买入两市具有竞争力民营企业的有力工具。据记者了解,因指数授权开发ETF的独特性,鹏华基金此举也打造了市场唯一的民企ETF“双子星”。

据悉,深证民营ETF将以不低于95%的基金资产投资于深证民营价格指数成分股及其备选股,而鹏华深证民营ETF联接基金则以不低于90%的基金资产投资于深证民营ETF。

记者了解到,此次鹏华深证民营ETF跟踪的指数是一只具有独特主题的特色风格指数。其选取了100家深市民营企业,都是规范经营、规模大、流动性好、历史时间长的大型企业,也是中国成熟民企的代表,其中不乏细分行业的龙头公司,也不乏注重自主创新能力的具有潜在高成长性的优质公司。深证民营价格指数的100只成分股中有53只在深证主板,44只在中小板,3只在创业板,分布深市三大板块,因此兼备成长与防御的特性。(朱景锋)

南方上证380ETF及联接基金近期发行

以上证380指数为投资标的的南方上证380ETF及联接基金已经获批,并将于近期发行。上证380指数主要集中于成长性新兴蓝筹股,以反映传统蓝筹股之外的一批规模适中、成长性良好、盈利能力强的大盘股票的整体表现。

据悉,南方上证380ETF及联接基金以上证380指数为跟踪标的。上证380指数是上海证券交易所和中证指数公司于2010年11月29日正式发布,定位于具有潜在成长空间的新蓝筹股。(方丽)

华泰柏瑞信用增利 7月25日起正式发行

华泰柏瑞信用增利债券基金于7月25日起正式在中国银行等销售机构公开发售,这也是华泰柏瑞旗下的第3只固定收益类基金。据了解,华泰柏瑞信用增利债券基金的基金经理由有着18年证券从业经历的沈涛担任。

据了解,该基金80%以上资产投资于固定收益类产品,其中80%以上投资信用债。在该时点发行的华泰柏瑞信用增利债券基金在成立后将首先封闭运行3年,适合资金拟在3年后使用,并追求较为可预期收益的投资人。(程俊琳)

海富通稳进增利分级债基 7月25日开始发行

记者从相关渠道了解到,海富通稳进增利分级债基已于日前获得批文,将于7月25日发售。据悉,海富通稳进增利分级债基将进行统一发售,发售结束后按8:2的比率确认为增利A份额与增利B份额,基金成立后进入三年的封闭运作期。值得注意的是,封闭期内,增利A份额约定年化收益率是在三年期银行定期存款利率再增加0.5%,也即意味着,增利A份额约定年化收益率为5.50%。公开资料显示,海富通稳进增利分级债基将由张丽洁担纲。(程俊琳)

国投资源指数基金成立

证券时报记者近日获悉,国投瑞银中证上游资源产业指数基金已于7月21日正式成立,首募规模7.26亿元。国投瑞银去年以来先后发行了沪深300金融地产指数基金和中证下游消费指数基金,此次新成立的国投瑞银中证上游资源指数基金将进一步扩充行业指数基金的阵容。据国投瑞银相关人士介绍,这三大行业指数数在明显的行业轮动现象,公司将尽快开通三大行业指基的转换功能,使投资者更为便捷地把握市场节奏、行业轮动契机及时调整组合配置。(李焱焱)

华宝海外今年来业绩优异

Wind统计显示,上半年所有QDII产品的平均复权单位净值增长率为-1.26%,创造正收益的QDII产品合计7只。截至6月30日的银河证券数据显示,华宝兴业海外中国成长今年上半年的净值增长率为2.82%,在所有QDII产品中排名第2。

华宝兴业海外中国成长基金经理周欣透露,该基金上半年的业绩主要取决于年初对形势的准确判断和合理投资布局。(程俊琳)

银行出怪招激励 卖基金奖理财产品额度

总行和分行达成协议,销售300万基金,给100万的理财产品额度

证券时报记者 海秦

成为滞销品的基金,只能搭上银行理财产品的顺风车,被动销售。证券时报记者获悉,近期,一些理财产品销售火爆的银行,在体系内部推出了卖基金换理财产品额度的“怪招”,以加大基金销售力度。

证券时报记者日前走访了沪上陆家嘴多家商业银行发现,尽管收益率逐步下降,但银行理财产品的销售依然相当火爆,基金却鲜有人问津。一位接近银行高层的人士透露,目前不少理财产品销售较好的银行,如中行、工行等,为了完成基金销售任务,内部明确存有销售基金可换理财产品额度的不成文规定。

主要是理财产品火爆的银行,理财产品额度根本不够用,就连理财师身边的朋友、亲戚都会来买银行理财产品,相当受欢迎。银行总行就想出跟基金销售额度挂钩的办法,比如有的银行总行规定,销售300万元基金,给100万元的理财产品额度。这些都是总行和分行

之间高层间交换,不少一线理财师并不知情。”据上述人士表示,不少分行为了自己的销售业绩,都会争抢理财产品的额度,这是分行宁愿卖基金来换取理财产品额度的最大动力。

数据也显示,在今年二季度末,不少5天、7天的短期理财产品收益率触及9%,引发投资者追捧,而7月份一些银行仍在发行收益率达8%的短期银行理财产品,销售市场持续火爆。而基金销售非常困难,6月以来基金平均首募规模跌破10亿元大关,新基金平均首募规模在上半年还维持16亿元水平,即便是最惨淡的2008年下半年,首募规模也有17亿元。

实际上,现在新基金销售到了“最惨烈”的时刻,为了刺激新基金发售,已经有一批银行想尽办法,如前期一些银行为了销售基金作出房贷捆绑基金销售的霸王条款,还有一些银行加大对客户经理销售基金的奖励力度。

业内人士认为,目前基金销售的困难,一方面是由于股票市



场震荡下跌,另一方面也是基金业绩缩水严重所致。今年以来公募基金的表现弱于市场,没有财富效应,投资者自然不买账。”一位专业人士称。

对此,交银施罗德基金总经理战龙认为,熊市时基金公司更应该加强投研建设,这些年多暴露出来基金业的种种短板,应该是补回去的时刻。比如,2007年基金行业

快速扩张时,客服电话都被打爆,当时基金公司只能匆忙筹建大规模的客服团队上阵,而其中的大量细致工作恰恰是目前运营压力不大时应该补的课。”

偏股基金年内净值平均亏损3.75%

华夏策略、华夏精选、南方隆元暂列净值增长率前三

证券时报记者 方丽

受基础市场大幅调整影响,今年以来偏股型基金整体获得负收益,今年以来净值跌幅超过3%,也有61只偏股基金获得正收益。

自6月20日以来,市场出现一波反弹格局,因此偏股型基金今年跌幅有所回升。据天相数据调查显示,截至7月22日,536只偏股型基金(分级分开算)今年以来跌幅达3.75%,而该数据曾一度超过9%。数据还显示,偏股型基金

今年以来整体表现弱于大盘,今年以来上证指数跌幅仅为1.33%,同期沪深300指数跌幅也仅为1.93%。

在536只偏股型基金中,41只今年以来单位净值跌幅超过10%,占比达到7.65%,其中有5只基金亏损幅度超过15%,跌幅最大的一只亏损18.82%,大幅跑输所有指数。

在大部分基金惨遭亏损的同时,也有不少基金逆势飘红。据天相债券统计,截至7月22日,有16只偏股型基金今年以来收益超过

3%。其中最牛基金经理王亚伟所管理的华夏策略和华夏精选目前暂列第一和第二名,今年以来净值增长率分别达到8.61%和7.32%。而根据华夏大盘精选的二季度报告显示,该基金二季度末的股票仓位为88.05%,重点配置了房地产业,配置比例高达18.54%。而南方基金汪澈所管理的南方隆元和基金开元也表现不错,今年以来净值增长率分别达到6.75%、6.54%。二季度显示,南方隆元的股票仓位达到93.29%,配置机械设备仪表行业的比例高达43.47%。紧随其后,鹏华价值、国

投稳健、富国300等基金表现也不错。从基金公司看,华夏、南方、富国、博时等基金公司旗下基金整体表现不错。

今年市场在通胀和宏观政策的博弈中起伏,不少基金经理对宏观面、市场面和行业板块的看法都存在显著分歧。从基金二季度报告看,四成基金经理比较乐观,认为在通胀见顶回落——经济见底——调控政策趋于缓和”的逻辑下,下半年行情可期。不过,也有基金经理认为不要纠结于通胀和政策的博弈,强调寻找确定的投资机会。

股市帮忙 26只债基近一月涨逾1%

证券时报记者 杨磊

今年6月下旬以来,债券市场迎来多重冲击,先是短期利率大幅上涨带来的长期债券价格下跌,后是信用债市场大幅下跌,债券市场整体投资环境不佳,但大批债券基金依靠打新股和股票投资取得了不错的正收益,最近一个月上涨幅度超过1%的债券基金达到了26只。

天相数据统计显示,200只债券基金从今年6月22日到7月22日的规模加权平均净值亏损幅度为

0.03%,整体处于盈亏平衡状态,尽管有部分债券基金净值下跌幅度超过2%,但一批债券基金抓住了新老股票的投资机会,最近一个月正收益超过1%的多达26只,其中收益率最高超过4%。

据悉,最近一个月收益率超过4%的债券基金是华安收益B和华安收益A,分别达到了4.13%和4.11%,该基金此前新股中签的长荣股份大幅上涨10%以上,其他股权投资也有所斩获,而真正贡献最大的是7月15日上市的新股佰利联,华安收益中签该股40万

股,每股发行价55元,首日收盘价格为102.68元,贡献了1900万元的收益,因此提高了基金单位净值达到2分钱。

博时债券A和博时债券B的收益率紧随华安收益,最近一个月的净值增长率分别达到了3.62%和3.58%。博时债券A和博时债券B的前两大重仓股铜陵有色和塔牌集团大幅上涨,最近一个月分别大涨22.06%和65.94%,贡献基金净值增长率超过4个百分点。

工银双利A、汇丰增利C和工银双利B这3只债券基金产品收

益率在2%到3%之间,其中工银双利A、B主要依靠新股获得了较高收益。

也有其他一些债券基金主要收益来源于老股票的大幅上涨,例如最近一个月净值增长率1.52%的国泰双利A,该基金重仓的海康威视、大富科技等股票6月下旬以来价格大幅上涨,带动基金收益率提高。

没有打新股和老股票上涨收益的债券基金在最近一个月出现下跌,除了几只杠杆债券基金以外,还有12只债券基金最近一个月下跌幅度在1.9%到2.4%之间。

数据观察 | Data |

截至6月底获得 QFII资格海外机构 113家

继5月份放行1家QFII资格之后,上月QFII资格审批速度再度加快,当月拿到资格的海外机构达到3家,分别为国泰证券投资信托股份有限公司、复华证券投资信托股份有限公司、九简资产管理公司。这样,截至6月底,获得QFII资格的海外机构已经达到113家。据悉,QFII资格审批始于2003年,当年共有瑞士银行等12家海外机构获得QFII资格。2004到2006年分别有14家、7家和18家机构拿到资格。但2007年开始,QFII资格审批暂停。2008年3月,QFII资格审批重新开闸,2009年拿到资格的机构达到24家,2010年获得资格的机构也达到13家。(方丽)

今年以来获批的QFII机构一览

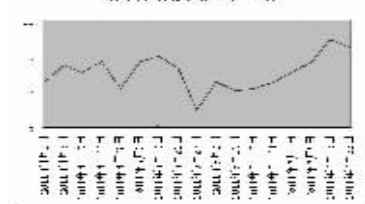
序号	QFII中文全称	资格批时间
1	领先资产管理	2011-2-16
2	宝来证券投资信托	2011-3-4
3	忠利保险有限公司	2011-3-18
4	西班牙对外银行有限公司	2011-5-6
5	国泰证券投资信托	2011-6-9
6	复华证券投资信托	2011-6-9
7	九简资产管理公司	2011-6-24

(数据来源:证监会 方丽/制表)

25只传统封基 平均折价率达 9.50%

由于缺乏炒作题材,传统封闭式基金近期连续走弱,折价率持续上升。据天相投资的统计,25只传统封基上周五平均折价率为9.50%,比6月10日的阶段低点7.04%上升了2.46个百分点。单只基金方面,基金兴华、基金开元、基金金泰的折价率低于5%,分别为4.43%、4.76%、4.84%。基金兴华在6月中下旬曾溢价交易,但近几周走弱,出现较大折价。

不过,也有12只封闭式基金的折价率超过10%,其中最高的为基金鸿阳,折价率达到14.67%。封基持续走弱一方面是前期折价率较低,存在折价率回升的压力,另一方面,今年以来封基净值表现不佳,这对分红形势构成不利影响。(方丽)



(数据来源:天相 方丽/制表)

话语权下降 基金集体谋投研二次转型

证券时报记者 杜志鑫

日前,深圳一位基金经理感慨,在后股改的全流通时代,A股市场持续扩容,基金的话语权逐渐下降,而且这两年私募股权投资(PE)也正在挤压二级市场的获利空间,基金投资越来越难做。证券时报记者在采访上投摩根、博时等基金公司发现,现阶段国内的基金公司正在谋求投研的二次转型。

基金话语权下降

银河证券基金研究中心的统计数据,截至6月30日,沪深A股流通市值合计20.086万亿元,按照资产净值口径计算,股票方向基金(不含投资海外基金)资产净值为19427.05亿元,以A股为主要投资方向的基金占A股流通市值

的比例仅为9.67%。去年底股票方向基金资产占A股流通市值的10.93%。在2009年底,沪深A股流通市值合计14.843万亿元,股票方向基金资产净值21893.33亿元,占到A股流通市值14.75%。在2008年底则更高,股票方向基金占沪深A股流通市值28.83%。因此,基金持股市值在A股流通市值中的占比正在持续逐年下降。

广州一位基金经理也表示,现在基金持股市值占流通股比例越来越小,基金除了要面对基金、保险等机构之间的博弈之外,还要面对大小非、低成本PE等产业资本的博弈,所以这两年基金基本上没有赚钱。

基金散户化操作思路严重,不过基金经理也很无奈,由于要面对各种资本的博弈,所以基金经理经常迫不得已换股。

谋求二次转型

而不少基金公司正谋求投研体系的二次转型。

上投摩根研究副总监王炫表示,他们公司除了实行常规股票池分级管理之外,现在他们正在推进投研体系更深入的改革。这包括两方面:一方面建立一个强大的外部专家库,现在不少中小板、创业板公司是一些细分行业的龙头,基金公司研究员、基金经理在对这些公司的技术、商业模式、盈利模式等方面的研究,可能比不上细分行业的专家,所以他们正在尝试向外部专家征询意见。另一方面,对于一些重要的上市公司,上市之前就开始研究和挖掘这些公司的价值。

博时基金是国内最早根据投资风格的不同而进行投研小组分类的

基金公司。据博时基金公司相关人士介绍,从2006年开始,博时基金即分为混合组、价值组、成长组、ETF与量化投资组、另类投资组和固定收益组。

而据南方基金投资总监邱国鹭介绍,自2009年开始,南方基金即开始进行投研体系改革,其投研转型核心是打造以业绩为核心的投研一体化平台,以基金经理为导向的服务型投研决策机制;同时,将产品风格与基金经理风格匹配,各尽其才、风格多元化。

从上述基金公司变革的效果看,今年上述3家基金公司业绩都不错。数据显示,截至7月22日,上投优势、博时主题、博时特许、博时裕隆、南方隆元、南方开元等基金的业绩在同类基金净值增长率排名中名次靠前。