

分级基金重获开闸放行

商品基金仍是重点申报对象

证券时报记者 杜志鑫

7月份基金公司申报了大量分级基金,但由于监管层需要对新基金申报重新规范,分级基金审批一度暂停,不过随着8月1日两只分级基金的放行,分级基金审批重归顺畅轨道。

昨日证监会网站的新基金申报情况显示,8月1日两只分级基金获得放行,分别是天弘丰利

分级债基和银华消费主题分级股票型基金,对比7月份新基金的申报情况发现,部分分级基金早在今年2、3月份就上报了,但是这部分分级基金最后一次接受材料反馈是在5月份,目前仍没有获得放行。不过,这并没有阻挡住基金公司申报分级基金的热情,统计数据显示,截至目前,上报的分级基金达到了28只。深圳一家上报了分级基金的

基金公司产品经理对记者表示,目前分级基金面临两大问题,一是分级基金上报数量较多。二是产品同质化严重,所以一大批分级基金都被压下了。不过随着天弘和银华分级基金获得放行,其他基金公司的产品经过一定的修改后可能也会得到放行。

进入8月份,资源主题类基金仍然是申报的热点产品。公告显示,8月5日,建信基金和招

商基金均上报了资源类基金,建信基金上报的是建信全球资源股票型,招商基金上报的招商中证大宗商品股票指数分级基金。此外,目前上报待批的资源类基金还有交银施罗德全球自然资源基金、诺安油气能源基金。

从证监会网站公告中可以看出,消费类基金、先进制造业、新兴产业等主题类基金也是基金公司比较喜欢上报的产

品。具体来看,新华基金上报了新华优选消费股票型基金,上投摩根上报了上投摩根健康品质生活股票型基金,易方达上报了易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金(QDII),南方基金上报了南方新兴消费增长分级股票型基金。汇丰晋信、广发基金上报了先进制造业主题基金。大成、中邮创业、海富通等基金公司上报了新兴产业类主题基金。

基金:CPI已见顶 加息概率降低

在全球股市一片恐慌之中,国家统计局昨日公布7月宏观经济数据,居民消费价格指数(CPI)再创37个月以来新高,同比上涨6.5%。基金公司认为,CPI已见顶,加息、提准的概率大幅降低,但经济局势空前复杂。

证券时报记者 李晓芳

大成基金:政策将结构性放松

大成基金认为,6.5%的数值略高于市场预期,鉴于国际油价及大宗商品价格近期大幅回落,加上国内猪肉价格将回落,CPI及PPI已于7月见顶将是大概率事件。在通胀无忧、经济外部环境恶化的情况下,宏观政策结构性放松也将是大概率事件。中国经济领先指标已出现见底回升的趋势。在此大背景下,投资者不必对中国股市过度悲观。

在宏观经济新格局下,大成基金认为,以中国为代表的新兴经济体或成为国际资金避风港,股市表现可望优于发达市场。看好中国股市中内需、创新、绿色环保这三大领域中具成长性的公司。看好的行业有光伏、电子、物联网和新材料。

招商基金:高通胀不会持续

招商安达保本拟任基金经理张国强认为,尽管短期内通胀压力依然较大,但是如果把考察的时间拉长一点看到明年,就会发现,通胀同比涨幅不可能继续维持目前的高水平。这一判断主要是基于对影响通胀的三个重要因素的分析。

首先是粮食价格。过去一年中累计涨幅巨大,主要是由于美国滥发货币导致通货膨胀,大宗商品炒作,而未来即便美国推出QE3,粮食价格也难以出现这样高的涨幅。其次是猪肉价格。下半年生猪供给增多,猪肉价格不可能再快速上涨。另外是居住类价格,未来居住类价格要出现过去那样的大幅上涨也比较困难。

从这三方面来看,预计未来通胀压力会逐渐舒缓,加息或已

融通基金:7月份或是通胀拐点

融通基金认为,7月份或是通胀拐点,8月份CPI同比增速有望回落至6.2%左右。

融通基金表示,受猪肉价格的高基数效应、大宗商品价格回落使得输入型通胀压力缓解、政策调控显现等因素影响,8月份CPI同比增速有望回落,初步预计为6.2%左右。

7月CPI的主要推动力依然是食品类价格上涨,而肉类价格对CPI的影响尤为明显。数据显示,7月食品价格上涨14.8%,对CPI同比的拉动为4.4%,食品分项对CPI同比涨幅的贡献度创今年新高。其中肉类涨幅继续维持高位,根据融通基金的测算,肉类价格对CPI同比的拉动约为2.2%,亦创今年以来的高点。

此次公布的7月份宏观数据

基本符合市场预期。

国投瑞银:内外夹击延长筑底期

CPI维持高位并未引发股市大跌,市场反应稳定。国投瑞银认为,外围不利因素和国内的高通胀可能导致A股在第三季度的筑底时间延长,国内宏观政策依然处于观望通胀是否能够回落的阶段,短期内政策显著放松的可能性不大。

展望后市,国投瑞银表示,近一两个月市场重心不排除有下移的可能,维持在弱市当中的积极防御态度,配置上建议仍以消费和稳健周期股为主,静待外围系统性风险的释放和国内调控政策局部放松的信号。主题投资方面可以适当关注黄金股,美元被降级后引发全球货币体系的小动荡,黄金价格可能出现一段时间的逼空行情。

金鹰基金:7月CPI或是今年顶点

CPI维持高位并未引发股市大跌,两市反而有所企稳。与此同时,受欧美双债危机影响,市场对全球经济二次探底的忧虑再次上升,双重夹击下的中国经济局势空前复杂。

金鹰策略配置拟任基金经理

杨绍基指出,CPI虽然仍在冲高,但分项数据显示通胀压力已经有减弱趋势,并观察到8月猪肉价格的持续下跌、大宗商品价格的大幅回调及翘尾因素的影响,7月将很可能是今年CPI与PPI同比数字顶点。7月CPI与PPI数据显示通胀有受控的趋势,加上上海外最近经济的非常不确定,输入通胀压力减轻,政策维持观察的可能性大增,加息、提准的概率大幅降低。

银河基金:通胀见顶有利政策稳定

CPI、PPI涨幅符合市场先前预期,考虑到近期以猪肉为代表的食品价格已出现回落迹象,加上全球经济增长放缓带动商品价格下跌也有利于PPI的下行,不排除通胀将如期见顶,这有利于政府保持稳定的政策,也有利于国内股市的稳定发展。

针对本周一全球金融市场的恐慌性杀跌,银河基金分析指出,近两日A股大幅波动,除了担忧全球金融系统外,国家外汇储备的损失担忧以及短期部分投资者规避突发事件而强行止损也是加快市场波动的重要原因。从经济增长前景、上市公司盈利还是市场整体估值水平来看,A股持续下跌空间有限。

私募:最坏的时刻 最好的时机

证券时报记者 刘明

7月份CPI同比上涨6.5%,好买基金最新调研结果显示,多数私募认为短期内加息的可能性不大,对私募基金而言,目前是最坏的时刻,但也是最好的时机。

深圳挺括投资总经理康浩平表示,CPI再创新高引起市场一片惊慌,但目前最重要的因素是通胀可以控制,况且在当前因为美国国债及欧洲国债引发的金融危机下,即使CPI创新高,央行也不会贸然加息。康浩平认为,即使加息,也不是世界末日,因为加息与提存政

变不了股市运行的趋势。对于标普调低美国主权债务评级,康浩平表示,加拿大失去3A评级后一个月股市上涨15%,日本失去3A评级股市上涨25%,美国失去3A也不会是世界末日。

沪上一位私募基金经理直言,由于外国市场的不确定因素的存在,政策再紧缩的可能性不大,政府主要会采取观望的态度,甚至有可能暗中放松,所以短期内加息的可能性不大。他认为,外国市场可能有崩盘的危险,所以中国的经济、投资和消费都会有所下滑,肯定会影响到出口。由于原油价格的下跌,输入型通胀在下阶段会有所缓解。

深圳市龙腾资产管理公司总经理吴险峰表示,本次的CPI以及外围市场的表现来看,不会再出现2008年那样由金融体系内部流动性严重缺失而出现的雪崩式的下跌。对于A股方面及中国经济方面的不利影响在于,国内的出口受到外国经济放缓的影响,而有利方面在于,上游资源品价格的回落有利于控制输入型通胀,为防止我国经济增速的回落超预期,一些支持结构转型的政策可能会加速放行,这包括刺激消费以及战略新兴产业等,因此,吴险峰认为,目前的CPI及外围市场的表现,对A股市场的影响总体偏于正面。

正收益私募不足三成 首尾业绩相差80%

证券时报记者 陈楚

今年以来,A股震荡下跌,阳光私募表现可谓冰火两重天,首尾业绩相差竟达80%。整体上,私募跑输大盘,仅不足三成的私募产品取得正收益。

根据私募排排网的统计,今年以来实现正收益的阳光私募产品(非结构化)共有195只,占比28%,收益分化严重,首尾业绩相差79.36%。数据还显示,截至7月底,今年以来沪深300指数震荡下跌2.93%,存续期在7个月以上的非结构化私募证券产品共有696只,平均收益率为-4.49%,跑输大盘1.56个百分点。

在上述696只产品中,收益

率在10%以上的产品有27只,占比仅为3.88%。近半私募基金处于亏损状态,幅度在10%以内,亏损幅度达10%以上的产品占了24.14%。收益率最高的是呈瑞投资芮崑管理的兴业信托·呈瑞1期,今年来净值增长40.54%;收益率最低是时策投资担任投资顾问的深国投·时策1期,该产品今年以来净值亏损达38.82%。

资料显示,兴业信托·呈瑞1期成立于2010年10月,累计收益率已达60.85%。该产品的管理人芮崑曾对媒体表示,取得良好回报在于坚持了“精选个股、波段操作、积累收益”的投资策略,上半年主要捕捉到了环保、水泥等行业的机会,并通过波段

操作锁定了利润。排名第二的是重庆国投·金中和西期,收益率为29%。时隔两年,当年的熊市私募王虽然早已更换基金经理,但作为金中和的旗帜产品,业绩依然屹立不倒,目前累计收益率已达138.01%。

排名第二的是私募新面孔中融·融新74号(富恩德1期),

收益率为19.3%。该产品成立于去年11月份,8个多月累计收益率为22.45%,作为一个私募新人,业绩表现非常突出。排名前十的榜单和上期变化不大,山东信托·泽熙瑞金1号、陕国投·金诚富利1期、山东信托·景良能量3期、中信信托·国弘1期等依然在列。

今年以来阳光私募排名前十名榜单(截至7月底)

排名	产品名称	投资顾问	成立时间	基金经理	净值日期	单位净值	今年以来收益率
1	兴业信托·呈瑞1期	呈瑞投资	2010-10-25	芮崑	2011-07-29	1.6085	40.54%
2	重庆国投·金中和西期	金中和	2007-07-27	曾军	2011-07-29	2.3801	29.00%
3	中融·融新74号(富恩德1期)	富恩德	2010-11-15	\	2011-07-29	1.2245	19.30%
4	国投瑞银稳健收益	国投瑞银	2009-03-09	\	2011-07-29	1.0175	19.16%
5	山东信托·泽熙瑞金1号	泽熙投资	2010-03-05	徐刚	2011-07-29	2.0304	18.49%
6	陕国投·金诚富利1期	同亿富利	2010-03-31	陈强	2011-07-29	1.0862	18.27%
7	中融·宏利	宏利投资	2009-03-26	\	2011-07-15	1.3484	17.32%
8	山东信托·景良能量3期	景良投资	2010-03-02	穆黎群	2011-07-26	1.0552	16.10%
9	重庆信托·国弘1期	国弘资产	2010-08-06	\	2011-07-22	1.0002	15.38%
10	中信信托·国弘1期	国弘资产	2009-05-18	王雷	2011-07-29	1.0168	15.27%

数据来源:私募排排网 付建利/制表

诺安收益不动产基金获批发行

记者获悉,诺安基金公司另一创新产品——诺安收益不动产基金于昨日正式获批,投资者可通过投资该基金获取稳定的不动产投资回报,由此迈入不动产投资的新“锐”时代。

诺安收益不动产基金瞄准海外商业地产及收益型不动产,投资标的是以发行收益凭证的方式汇集特定多数投资者资金的信托基金。这种投资标的年均回报率保持了相当稳定的增长,具有天然的抗通胀优势。

统计数据显示,REITs过往30年平均年收益率可达10%~15%,远高于各类理财产品。而根据法律规定,REITs至少90%的当期净收益需分红给投资者,这一规定确保了投资者可以获得稳定的回报。(徐子君)

广发中小板300ETF今日上市交易

记者从广发基金获悉,公司旗下广发中小板300交易型开放式指数基金(ETF)将于8月10日上市交易,并开放日常申购赎回,投资者可通过代券商进行日常交易以及办理申购赎回业务。

据悉,中小板300指数是由300家具有代表性的中小上市公司组成,具有较高的成长性。广发中小板300ETF基金经理陆志明表示,广发中小板300ETF主要采用完全复制法跟踪标的指数中小板300的表现。(胡晓)

鹏华基金·REITs锐驰

国内第一只投资美国房地产信托凭证的基金 鹏华美国房地产证券投资基金获准发行

求知基民:万能的微博,听闻鹏华美国房地产证券投资基金获批了,据说投资的是一个叫信托凭证REITs的玩意儿,我不太懂啊,是不是又out了,请求高手解答!!!

转发|收藏|评论

鹏华基金·REITs锐驰V:亲,我兴解救你了。一本正经地说来,REITs全称是Real Estate Investment Trusts,中文名叫“房地产信托凭证”,这是一种以发行收益凭证的方式汇集多数投资者的资金,由专业机构进行房地产投资经营管理,并将投资综合收益按比例分配给投资者的证券。



转发|收藏|评论

求知基民:这个解释还是很亲切,很挂象的说~~木有听懂的说~~~

转发|收藏|评论

鹏华基金·REITs锐驰V:那简单说,REITs就是有本司让你、我、他都有机会间接拥有万豪酒店、美国曼哈顿的写字楼、沃尔玛超市、罗斯福购物中心,甚至可以像德国铁路空相像非空相,间接拥有一大片森林,一块可休云中漫步的青草地。



转发|收藏|评论

求知基民:那和直接投资房地产相比,投资REITs有好处吗?

转发|收藏|评论

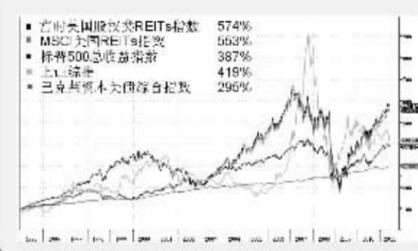
鹏华基金·REITs锐驰V:REITs相对于直接投资房产来说具有以下四个优点(1)投资方便:购买和持有成本低;投资者通过在券商开立交易账户,与购买股票一样直接在交易所购买REITs;(2)流动性好:投资者可非常方便的买卖交易所上市交易的REITs,变现能力强;(3)专业化管理:REITs管理人均拥有高度专业化的团队对REITs持有的商业地产项目进行管理;(4)风险适度分散:REITs一般持有的物业在地理上适度分散,同时经营来自不同的行业,有效地分散了个人直接投资某一房产所面临的单一风险。

转发|收藏|评论

求知基民:是不是忽悠啊~~~求求真料~~~

转发|收藏|评论

鹏华基金·REITs锐驰V:亲,上面我说的绝对不是忽悠哦~~我可不是看了过去16年的数据,才敢下这个判断的哦~~REITs管理人通过收购、管理、租赁、变卖等形式直接进行房地产投资管理,将租金收入和资产增值是REITs的两大主要收益来源。Bloomberg数据显示,从1995年到2011年,美国美国股类REITs指数增长574%,MSCI美国REITs指数增长553%,同期标普500总收益指数仅增长387%,上证指数增长419%。



鹏华基金·REITs锐驰V:鹏华基金锐驰祝贺家肥屋润哦~~~

嘿嘿,不信吧~~薛海有云:“家肥”指家庭和睦有礼,“屋润”指房产增值,使居室坐而生财。家肥屋润是说家庭和和睦睦且富有。

转发|收藏|评论

基金投资网(CSI)