

4只基金变更基金经理

证券时报记者 方丽

基金经理变更潮又起,仅今日就有3家基金公司旗下4只基金宣布变更基金经理,其中3起为增聘基金经理。

中欧基金今日宣布,旗下中欧新趋势股票基金(LOF)增聘周蔚文为基金经理,与王海、刘水云共同管理该基金。资料显示,周蔚文证券从业年限为12年,今年1月加入中欧基金,现任中欧新蓝筹灵活配置基金经理、公司投资总监兼研究部总监。

宝盈中证100指数增强型基金也增聘余述胜为基金经理,和温胜普共同管理。余述胜2007年11月加入宝盈基金,2009年7月1日起任宝盈策略增长基金经理。

国投瑞银旗下2只基金变更了基金经理人选。其中,国投瑞银核心企业股票基金是增聘了黄顺祥为基金经理,和葛缚鹏共同管理这只基金。黄顺祥曾任职于招商证券和招商基金,2009年6月加入国投瑞银基金公司,2009年11月3日至今任国投瑞银瑞福分级股票基金的基金经理。因个人原因,熊志勇不再担任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金基金经理。

业内人士表示,今年以来基金经理增聘情况较多,双基金经理制越来越流行,和基金公司防止基金经理人员流动有关。

方正富邦上报首只基金

证券时报记者 贾壮

8月16日,方正富邦基金公司首只产品上报证监会。据悉,该产品为股票型基金,契合公司未来重点发展权益类产品的业务发展战略,目标客户为风险承受能力较强,希望通过承担较高风险、长期获得较高资本回报的个人投资者和机构投资者。

据悉,方正富邦基金公司为首家两岸合资基金公司,股东方正证券为中国中西部最大券商,富邦证券投资信托股份有限公司为台湾第二大金控集团富邦金融控股公司旗下子公司,实力雄厚。

易方达下半年业绩发力

受益于提前布局消费、医药等板块,易方达基金公司下半年以来整体业绩上升明显。天相数据显示,今年7月1日到8月12日,十大基金公司中,易方达和广发在此区间表现最为突出,权益类整体业绩分别为2.90%和3.26%,在60家公司中分别排第6和第4名。

今年3月底完成建仓的易方达消费行业基金今年以来净值增长率达2.75%,7月底完成建仓的易方达医疗保健行业基金增长率达2.4%。从基金二季报来看,消费、医药、资源是易方达系的重仓板块。(杨磊)

国投瑞银稳健增长同类第一

晨星统计显示,截至8月12日今年以来仅有19只偏股基金获得正收益,国投瑞银稳健增长基金今年以来取得4.02%的正收益(同期沪指下跌7.65%),在73只晨星标准混合型基金中继续排名第一。8月以来国投瑞银稳健逆市上涨1.05%,近两年和近三年的年化收益率均进入同类前三名。

国投瑞银稳健增长基金经理朱红裕认为,近期市场难以出现明显的估值提升,趋势性行情难以出现。震荡分化、结构性行情仍是未来一段时间市场的主要运行特征,甚至可能一直会延续到今年9月。(李焱焱)

新华成长获3年期五星评级

近日,晨星(中国)发布的基金评级报告显示,成立刚满3年的新华优选成长基金获得晨星评级(3年期)五星级股票型基金”,在14只获评级的股票型基金中3年年化回报率排名第一。晨星数据显示,截至8月15日,新华优选成长基金3年年化回报率为31.41%,成立以来总回报率为124.45%,两项排名均在14只入选五星评级的股票型基金中排名第一。(鑫水)

诺安收益不动产基金发布会举行

8月15日,由诺安基金主办的“安得广厦 诺享启程”REITs投资研讨会暨诺安收益不动产基金新闻发布会在北京举行,受到业内专家、媒体和投资者的关注。此次会议上,诺安基金产品研发中心总监王清、诺安收益不动产基金拟任基金经理朱富林和赵磊等业内人士就当前市场上REITs的投资策略、投资价值和产品特色等发表了独到见解并解答了投资者疑问。(鑫水)

2.77亿 迷你基金纪录再被刷新

小基金公司产品发行受重创

证券时报记者 程俊琳

延期一周发行完毕的保本基金只卖了2.77亿元,今年最袖珍的新基金诞生。

公告显示,金元比联基金公司刚刚完成募集的保本基金首募规模仅为2.77亿元,这一数据刷新了此前博时深证基本面200ETF联接基金创下的2.89亿元规模最低纪录,成为今年以来新基金首募规模新低,也大大刷新了保本基金发行纪录。此次金元比联选择了农行作为托管行,而一向对保本产品有较高兴趣的农行客户此次也并不买账,这只保本基金经历了5周发行之后,依然以新低结束。

知情人士告诉记者,之所以该基金几经挣扎难逃如此命运,是因为保本基金具有很高的短期赎回惩罚机制,2%的高额赎回费

率使得帮忙资金望而却步。2%的赎回费谁来出?如果没有谈妥保护条款,帮忙资金不可能选择保本基金进行赞助。换句话说,至少这2.77亿发行规模的水分不大。”一位资深基金销售人士告诉记者。不过,为这只基金所耗费的投入却使公司单这只产品就需要亏本运作三、四年。

少了习惯被帮忙的新基金自然要显露出它本来发行面目,越来越多新基金发行也使帮忙资金忙不过来。新基金首募规模一低再低,给所有拼发行只数的基金公司敲响了警钟。数据显示,今年以来单只基金平均首发规模仅为15.47亿元,不仅低于去年的21.08亿元和2009年的31.89亿元,而且还低于2008年熊市创出的平均单只基金首发18.2亿元的最惨销售业绩。

太多,实在太多!”基金公司

从高管到一线员工都在诉说着这样一个现象,但却是每家公司都不放弃不同产品通道这一死结。一家规模倒数的基金公司内部人士表示,公司宁愿亏本也不能不发产品,不发新产品等于拱手把存量规模送给对手,这是总经理无法给股东层交代的局面。

小基金公司在市场化发行的竞争中败下阵来,逐步重新思考产品规划,主动选择不报或不发产品度过当前困局。业内人士认为,经过半年多的市场化发行之路,越来越多基金公司重新思考年初产品发行规划。

不过,现在情况发生了些许改变,公开产品审核表中,金元比联基金没有新产品报会,知情人士透露,公司今年应该不会有新品申报,逐步选择暂缓上报的也不仅金元比联一家公司。另一家同样规模倒数的基金公司总经理也惆怅,已经拿到批文的新股票基金到底是发还是不发?



资料图

赚钱难 部分次新基金亏损超10%

证券时报记者 朱景峰

一方面是基金公司挤破头发行新基金,另一方面则是股市的萎靡不振,加上基金经理时机把握能力不足,使得大量新基金成立后业绩表现不佳,难以带来“赚钱效应”,特别一些基金投资上明显失误,成立以来跌幅超过10%。

据天相统计,截至8月15日,今年上半年成立的74只普通偏股型和债券型基金中,累计净值跌破1元发售面值的达到42只,占比达到56%,其中更有18只成立以来亏损超过5%。这些亏损较大的次新基金由于成立后建仓速度过快,在本轮下跌中遭受净值损失。

值得注意的是,尽管今年股

市整体跌幅在7%,但一些次新基金投资上冒进,净值跌幅远超大盘。据统计,截至8月15日,今年成立的次新基金中有6只亏损超过10%,其中3月31日成立的金融ETF及其联接基金亏损达到15%和13%,农银300、东吴产业、中小ETF及其联接基金等自今年成立以来累计亏损幅度也均超过11%。

从季报公布的持仓情况来看,对股市复杂性估计不足、建仓过快是亏损较大的主要原因,1只4月份成立的基金,到6月底仓位便达到95%的上限。由于仓位已达上限,该指数基金在建仓完毕后只能“靠天吃饭”,7月份以来沪深300指数跌近5%,该基金也随之下跌。

另1只主动型股票基金,同

样犯了冒进的错误,该基金2月初成立,二季度大举建仓,到6月底时仓位达到93.69%的近乎满仓状态,可惜的是持仓结构没有契合市场趋势,在7月份以来的下跌中损失较大。

合格境内机构投资者(QDII)基金的表现则更不忍睹。据天相投顾统计,截至8月12日,今年成立的11只QDII基金中仅有3只取得正收益,表现最糟糕的3只QDII基金成立以来亏损幅度分别达到19.4%、14.7%和12.5%。如果不是打开申赎后大规模赎回,初始认购的投资者将损失更大。

次新基金整体的糟糕表现和大幅净赎回并没有阻止基金公司拼发新基金的热情,今年以来已经有130只新基金成立,正在发行及获批的新基金则超过50只,在没有“赚钱效应”的情况下,新基金发行大战仍在上演。

囊中羞涩 8月仅1只偏股基金分红

证券时报记者 方丽

今年A股市场萎靡不振让偏股型基金分红热情锐减。数据显示,8月份已经过去,仅有1只偏股型基金(不算QDII)进行分红。

南方500是唯一一只在8月份分红的偏股型基金(7月份公告)。天相投顾数据显示,进入下半年以来,进行分红的偏股基金仅有4只,分红总额为5.23亿元。分别为南方500、泰信200、泰达红利、富国天成,而去年同期有6只偏股基金分红。值得注意的是,宣布分红的基金出手非常“小气”,南方500、泰信200、泰达红利、富国天成每10份基金分别派发红利0.2元、0.2元、0.12元、0.1元。

记者观察 | Observation |

基金业不妨也并购

证券时报记者 刘明

西南证券吸收合并国都证券,谷歌出资收购摩托罗拉移动,各行各业并购潮起。徘徊在十字路口的基金业或许也该考虑并购了。

2007年以来,基金行业的资产规模停滞不前,公募基金规模不断萎缩。与此相对应的却是,基金数量快速增加,统计显示,2007年底公募基金资产规模逾3万亿元,而基金数量仅有346只;目前基金数量已超过800只,资产规模只有2.5万亿元左右。

与此同时,新基金发行费用高企,新基金发行份额历史最低,盈利能力下降明显,在可以看到的6

家基金公司上半年盈利能力数据中,南方、银华等增收不增利,毛利率下降20%。

吃蛋糕的人越来越多,小基金公司的日子越来越难过,业界认为的管理100亿资产规模的温饱线(盈亏平衡点),今年被提高到了120亿元。Wind资讯显示,截至今年6月底,管理资产规模在100亿元以下的基金公司多达17家,而这些基金公司大多处于亏损状态。连年亏损已让该股东失去耐心,近日1家小基金公司股东透露出想出手该公司股权的想法。有小基金公司老总也曾私下表示,宁可到大基金公司做1名副总。

兴业全球基金副总杨卫东近日在

接受证券时报记者采访时表示,目前新基金规模越来越小,将来过小的近似类型的基金或会合并。而销售困难的中小型基金公司,由于成本上升、资本金的透支,早晚会被收购兼并。

基金业2007年出现过华夏基金与中信基金的一并案例,也是迄今为止的唯一一例。但这一合并是由于监管层“一参一控”要求而进行的。基金业尚未出现真正市场化的并购案例。

如今的基金业,市场竞争加剧,小公司经营困难,部分股东与高管已然失去信心。在这一情形下,行业内的并购或许更有助于推动行业发展。借助并购,小公司可以摆脱困局,大公司可以做强做大,股东可将股权售出解套,高管找到更合适的位置,应是多赢局面。

观点 | Point |

招商基金张国强: 目前市场存在绝对收益机会

招商基金固定收益部总监、招商安达保本拟任基金经理张国强指出,在央行二季度货币执行报告中,所采取的货币政策排序依次为,利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎性调控。张国强认为,采取汇率作为货币调控政策,有利于债券市场的进一步企稳向好,汇率政策的采用,使得存款准备金政策继续出台的可能性降低,资金面有望逐步宽松。

张国强分析,7月份的宏观数

据来看,确认了6月份的数据只是一个扰动,经济尚未触底。7月(CPI)高达6.5%,应已见顶,随着翘尾因素的大幅回落,8月CPI不会创新高属大概率,通胀下行趋势确立。

对于正在发行的招商安达保本基金,张国强指出,保本基金的安全资产以投资债券产品为主,目前市场存在绝对收益机会,债券收益率处于高位,股票市场处于估值底部,转债市场供需两旺,长期风险收益不匹配,有大量廉价筹码。(方丽)

鹏华基金裘韬: 美债相对无风险 股价或处阶段性低点

近期世界经济颇不平静,美国债券被降级引发股市动荡,对此,鹏华基金国际业务部总经理助理裘韬认为,虽然遭到标普降级,美债依旧是相对的无风险资产。本轮海外股市下跌的根源是第二轮量化宽松政策(QE2)到期,经过调整后,当前海外股市应该是阶段性低点,已经具备较强吸引力。

裘韬表示,虽遭标普降级,但美国债券市场并没有出现任何减持,投资者反而选择美债避险;银

行间市场没有出现美国国债作为短期融资抵押品的保证金率遭到上调的情况。美债的降级并没有在本质上改变其相对美国公司债及其他主权债的地位,美债依旧是相对的无风险资产。当前美国市场的估值已经与2009年2月水平持平,股指的股息率为2.4%,大于10年期美债2.3%的水平。不管未来几天市场短期如何表现,当前股价可能是未来一段时间内的阶段性低点”,裘韬表示。(朱景峰)

中欧基金: 暴跌后是进场好时机

中欧基金表示,短期来看,在当前市场整体估值处于历史底部区间的背景下,暴跌后是进场的较好时机。

目前国内通胀逐步回落和投资回升都将对市场形成正面推动。在当前市场估值处于历史底部区间的背景下,短期暴跌为投资者进场提供较好机会。但是,外围市场仍在很大的不确定性。短期来看,欧洲经济暂时不会出太大问题,欧洲央行有能力把控局面,但中期来看,仍需要持续关注发展动向。

中欧基金认为,在投资方面,

保障房建设加速拉动了投资,1~7月,全国房地产开发投资同比增长33.6%,保障性住房对房地产投资的贡献在逐步加强。

对于下半年的投资策略,中欧基金表示,要在市场的不确定性中寻找确定性投资机会。比较看好消费板块,选择低估值、业绩确定的个股。

据了解,在今年的震荡市场中,中欧基金旗下部分基金表现突出,据银河证券统计,截至8月12日,中欧价值发现今年以来净值增长率为1.17%,在同类217只标准股票型基金中排名第5位。(程俊琳)

金鹰策略配置杨绍基: 当前市场适合逐步建仓

金鹰策略配置拟任基金经理杨绍基表示,目前A股市场总体已经比较安全,进入可以逐步建仓的区间,但何时启动行情仍待观察。

通过上周对上市公司的拜访调研,杨绍基发现,上市公司资金链的紧张程度已有所缓解,三季度、四季度的毛利率水平有望回升,而目前核心变量如CPI差不多见顶回落,政策进入观察期。未来A股市场大概率上将展开一波上升的行情,行情什么时候来尚不确定。杨绍基分析,从市场估值水

平、企业资金链压力、毛利率水平、通胀以及政策面五个方面因素看,目前市场比较安全,股市大概市盈率在15倍左右,如按照接近20%的盈利增长则市盈率接近12倍左右,这个估值水平跟998点的水平比较一致。

下一阶段的投资机会,杨绍基认为,以保障性住房和水利建设为代表的政策驱动的投资主线值得关注,新的市场领导股票将在新技术应用、新市场开拓、新模式推广以及受益经济转型的中小市值创新型公司中产生。(杨磊)