

南方中国中小盘今起发行

据悉,南方基金旗下南方中国股票指数基金(LOF)今日起在各大银行和券商发行。该基金跟踪的中国中小盘指数有“港股中证500指数”之称,使投资者获得分享在香港上市的国内优质中小盘公司高速增长的机会。中国中小盘指数采用市值覆盖的编制方法,是国内机构投资者首次引入成熟市场指数编制方法的创新之举,指数样本不固定,成分股数量随着上市公司数量和市值的增加而增加,确保不断有新鲜血液融入,指数的成长性和代表性很好。(方丽)

华宝兴业标普石油天然气上游基金发行在即

证券时报记者获悉,华宝兴业标普石油天然气上游指数基金日前已经获批,将于近期正式发行。该基金为专注投资石油天然气上游行业的基金。标普石油天然气上游指数是基于标普全市场指数的子行业指数,采用等市值加权的方法计算,主要标的为在美国主要交易所上市的石油天然气上游行业公司。业内人士指出,石油天然气作为不可再生能源,稀缺的局面严峻,因此油价长期上涨趋势明确。(程俊琳)

华安深300明日结束募集

华安基金旗下华安深证300基金将于26日结束募集。华安深证300指数基金拟任基金经理许之彦指出,目前中小板创业板公司的数量已有700多家,加上主板市场超过1200家公司,深圳市场已成为一个多层次的资本市场。而随着国家步入转型期关键时段,诸如信息技术、医药、生物将代表未来产业发展方向,深证300的价值潜力有望深度挖掘。(张哲)

国联安信心增益领跑债基

经历了城投债风暴的债券市场悄然回暖,债券基金整体表现随之好转。Wind数据显示,过去一个月有约30%的一级债基实现正收益,其中排名第一的国联安信心增益债基近一个月的累计净值增长率达到1.9%。对于未来债券市场的表现,国联安信心增益债券基金经理冯俊表示,未来一段时间内加息和提高存款准备金率的空间有限,对债市有正面支撑的作用。(海素)

国泰将推绩优基金组合

刚刚公布的基金评级数据显示,截至7月31日,国内第一只标准股票型基金国泰金鹰增长在本季获得海通证券5星级评价,国泰基金旗下国泰金鹰行业在本季获得海通证券5星评级;国泰金鹏蓝筹、国泰金鼎价值和国泰金牛创新基金均获得上海证券最近三年星级评比的5星评级。国泰基金相关人士表示,针对目前市场因非内生因素出现的底部投资机会,公司会将短、中、长期业绩表现突出的国泰金马稳健、国泰金牛创新以及国泰金鹰增长基金作为系列绩优基金组合向投资者进行推荐。(海素)

景顺长城投研团队强力支持首只QDII

与A股基金不同,境外投资顾问的实力对QDII基金的业绩影响很大。正在发行的景顺长城大中华基金,其境外投资顾问为景顺投资管理公司,也是该基金外方股东母公司美国景顺集团的下属机构。景顺长城大中华基金通过景顺集团全球最有效率的支持平台,两岸三地投研团队充分共享市场判断、行业和个股研究,为景顺长城大中华基金提供投研便利。景顺长城及外方顾问团队认为,未来3到5年投资大中华企业依然能够获得超过成熟市场的长期收益。(杜志鑫)

上海首款FOF阳光私募基玉一号成立

8月阳光私募产品种类又添新丁,日前成立的基玉一号就是上海首款以基金中的基金(FOF)为投资方式的阳光私募。目前国内公募基金数量已超过800支,选择的难度很大,在成熟市场,个人投资者往往通过FOF方式选择基金。基玉一号由上海基玉投资管理有限公司管理,上海国际信托有限公司发行。据介绍,基玉一号是介于绝对和相对收益之间的产品,力争通过深入的基金选择为投资者创造高于市场回报的投资业绩。(张哲)

基金专户社保三军捧场国电转债发行

王亚伟辖下华夏大盘精选、华夏策略精选动用12.5亿资金认购



证券时报记者 朱景锋

国电电力昨日公布可转债发行结果显示,基金公司管理的三大类投资组合公募基金、专户理财和全国社保基金等均有捧场,现身网下申购,其中最引人关注的是一直对可转债保持较高配置的王亚伟携旗下两只基金参与认购,这也是王亚伟继本月初认购中海发展可转债之后再度出击转债品种。据国电电力公告,此次参与国电电力可转债网下认购的基金达到78只,华夏、嘉实、易方达、南方等大型公司均有基金参与认购,单只基金方面,有银华保本增值、工银瑞信添颐债券、长盛同鑫保本、易方达资源

行业、华夏回报、华夏债券等6只基金财大气粗,各获配超过两亿手,动用资金都在10亿元左右。在这6只基金中,工银瑞信添颐债券、长盛同鑫保本、易方达资源行业等3只为近期成立的新基金,8月10日成立的工银瑞信首发规模超过50亿元,此次拿出四分之一资金打国电转债。在众多参与网下配售的基金中,王亚伟执掌的华夏大盘精选和华夏策略精选赫然在列,分别获配19598手和7621手,动用资金分别达9亿元和3.5亿元,这也是王亚伟两只基金自本月初参与中海发展可转债网下发行以来再度出手可转债,显示出王亚伟对

可转债的青睐,实际上,今年以来在债券投资上,王亚伟一直对可转债保持重点配置,一季度末和二季度末华夏策略配置工行转债均超过8%,加上石化转债,合计持有转债比例达到11%。除了公募基金之外,基金公司管理的专户投资组合也纷纷加入认购大军。据统计,此次共有50只专户组合现身国电可转债网下发行,其中易方达和国泰基金旗下专户最为积极,两家公司分别有12只和11只专户组合认购,是动用专户数量最多的公司。华夏、嘉实、博时、南方、诺华、鹏华、建信、上投摩根、富国、华安等公司也均有专户认购,但参与数量较少。而且由于

规模均较小,这些专户获配规模均不大。此外,基金公司操盘的全国社保基金组合也力捧国电电力可转债发行,共计有20只社保组合参与,11只债券型组合全部参与认购,包括全国社保201至206等6个组合、社保801至803等3个组合、以及社保901和902两个组合。偏股型的社保组合也有参与,如博时基金管理的社保102和103组合。从认购力度来看,南方基金管理的社保201组合获配数量最多,达到23953手,动用资金达11亿元。鹏华基金管理的社保204组合以及华夏基金管理的801组合获配均超过两亿手,动用资金分别达10亿元和9.5亿元。

史上最密集 本周6只ETF基金同时发售

16家基金公司拥有3只以上指数型产品

证券时报记者 方丽 见习记者 季斐斐

指数型基金正成为基金公司最爱的品种。数据显示,本周有6只交易型开放式指数基金(ETF)同时发售,是历史上这类基金发行最密集的时期。随着指数型基金的密集发行,有16家基金公司旗下指数型基金超过3只。数据显示,本周在售的新基金达到25只(联接基金算1只),8只为指数型基金ETF及其联接合并计算为1只),其中有6只ETF产品,分别为鹏华深证民营ETF、建信深证基本面60ETF、易方达创业板指数ETF、汇添富深证300ETF、南方上证380ETF、交银施罗德深证300价值ETF。数据显示,截至8月23日,今年以来成立的指数基金(不含联接基金)已经有27只,

接近2010年全年的水平。指数型基金的密集发行,部分基金公司布局指数产品线的趋势越来越明显。证券时报记者统计,目前有16家基金公司拥有3只以上指数型产品,产品线更趋完善。7月21日国投瑞银中证上游指数基金成立,国投瑞银旗下指数基金产品已经覆盖中证指数上下游。招商基金指数产品则围绕行业做文章,6月27日招商深证TMT50ETF宣布成立,这是招商基金推出的第4只指数基金,此前招商基金旗下拥有招商上证消费80ETF、招商深证100和招商标普金砖四国3只指数基金。

南方基金打造出指数产品纵贯线,目前已经成立7只指数基金(不算联接),不仅涵盖大中小盘指数,还延伸到了债券市场和新兴市场。广发、易方达、嘉实等大中型

基金公司也在积极完善指数基金产品线。值得注意的是,基金公司对指数型基金的布局分化严重,大公司旗下指数产品线不断完备,而部分小基金公司目前还没有1只指数型产品。

基金公司完善指数产品线,可以提高基金公司的产品创新能力,同时为市场提供更多的投资品种,因此成为不少大中型基金公司未来的主要目标。深圳一家基金公司量化投资部总

监就表示,该公司将大力发展指数型基金,主要是因为现在A股市场波动大、变化快,主动型的基金操作相对困难,而基金公司开发不同风格的指数型产品更能满足投资者需求。

鹏华基金方南: 主题指数基金适合中长期投资

证券时报记者 朱景锋

经历了新一轮欧债危机以及美国主权信用评级下降的打击,A股市场的内生性修复力量逐渐恢复。业内人士表示,市场在经历不断探底之后,主题指数基金的中长期投资机会显现。鹏华深证民营ETF及联接基金的拟任基金经理方南表示,随着经济增长及

结构转型的进一步明朗,市场会逐步进入相对乐观的阶段,在此阶段适合投资者运用指数基金这种代表系统性机会的投资产品进行中长期投资。同时,即使在震荡阶段,仍然可以在指数基金中选择带有主题、策略等特色非传统宽基指数基金进行投资。方南指出,深证民营指数代表了在深交所上市的龙头民营企业,

收益率优势较强,Wind数据显示,自2009年8月3日发布以来,截止到2011年7月15日深证民营指数累计收益超13%,同期上证综指累计收益率为-18.55%。对于民营企业的未来发展,方南指出,民企的发展是历史的必然选择。随着国内经济长期稳定的发展,民营经济的地位将不断得到确认和重视。

多数新基金尾随佣金比例超33%

某ETF联接基金尾随佣金比例达到62.18%

证券时报记者 朱景锋

在上半年新基金密集发行的情况下,基金公司为了尽量扩大规模到底支付了多少的尾随佣金?这一问题的答案随着中报等的公布逐步揭晓。近两日公布的基金半年报显示,今年成立的新基金尾随佣金比例(即支付给销售机构的客户维护费占基金管理费的三分之一)大部分超过了33%,也就是说,销售机构攫取了新基金管理费的三分之一。证券时报记者统计的12只新基金中,就有8只基金尾随佣金比例超过33%,其中某ETF联接基

金尾随佣金比例高达62.18%,也就是说,该基金的管理费有超过六成被销售机构拿走。农银300、南方优选成长、纽银策略、泰达中小盘、汇添富保本、建信保本、鹏华丰盛等7只新基金尾随佣金比例均超过33%,这一比例已经成为新基金发行的标准数额。汇添富社会责任尾随佣金比例也达到30%。不过,也有部分新基金尾随佣金比例较低,如交银信用尾随佣金比例只有11.93%,嘉实多利分级尾随佣金比例只有23.2%,景顺长城中小盘这一比例为24.04%,均处于业内较低水平。相比新基金,老基金尾随佣金比例普遍较低,这也就意味着,随着成立时间的延长,基金

支付给销售机构的客户维护费将趋于下降。按照规定,客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支。销售机构分成基金管理费在很大程度上减少了基金公司的收入,已经曝光的基金公司盈利情况显示,上半年绝大部分基金公司出现收入和盈利双降局面,而且不少盈利下滑幅度大幅超越收入,显示基金公司成本大幅上升。新基金密集发行下支付给销售机构的客户维护费大幅增长是基金公司成本上升的主要推动力。

天弘基金: 债券市场投资机会初现

对于债券市场的投资机会,天弘基金认为,三季度货币政策会依然偏紧,国内经济增长更多是依靠内需,经济硬着陆的概率较低。经济软着陆后,对应目前高通胀的市场利率将会回落,但回落幅度会低于经济硬着陆的2008年,利率产品的弹性较高,存在投资机会;对于信用产品,目前3年期的企业债收益率已经达到5%以上,5年期收益率已经达到6%以上,在明年通胀水平回

落到4%以下概率较大的情况下,长期来看信用债已经有较好的绝对收益率水平,特别是对于中高评级信用债的信用风险并不高,可优先配置;关于城投债投资,日前财政部有关负责人表示,下一步将采取措施加强地方政府债务管理,城投债的偿债保障逐渐清晰,投资机会出现。短期来看,信用债的供给充足,发行压力较大,供需状况在四季度才会企稳,信用债的投资机会在四季度。(贾壮)

国投瑞银: 内外忧虑难消 延长筑底之旅

国投瑞银认为,上周由于央行上调了各期限央票的利率,市场忧虑新一轮加息即将展开,同时,欧美主要国家公布的经济数据远低于预期,加剧了投资者对全球经济前景的担忧,A股市场继续下挫。8月18日,美国总统奥巴马表示,美国经济目前并没有“二次探底”风险,但其增速却无法达到改善就业市场所需的程度。国投瑞银分析称,展望后市,海外市场危机严重,国内实际利率

上扬倒逼央行加息,通胀可能长期维持高位,A股市场在连续下挫后上扬乏力。投资机会仍适宜沿着通胀、经济发展结构转型、人民币升值进行发掘,可关注大型银行和其他金融机构(人民币升值动力);大消费行业长线纵向投资机会(结构转型动力),生物医药、零售、餐饮旅游、食品饮料等行业;同时,大宗物资(通胀动力)的总体价格有上扬机会,覆盖有色金属、煤炭、能源等行业。(李焱焱)

一期产品领跑 同门私募追不上

证券时报记者 程俊琳

明星产品”现象在私募界也一样存在。数据统计显示,七成私募1期产品表现优异,跑赢公司旗下其他产品。不仅如此,随着同公司私募基金只数增加,产品之间的业绩差距逐渐显露。好买基金研究中心统计了有5只以上产品且成立满1年的私募基金公司,结果显示,在纳入统计的22家私募基金公司中,有15家公司一期产品近一年收益超过公司平均收益,占比为68%。一期产品成为不少明星私募的标杆产品,如淡水泉成长近一年平均收益为31.77%,中睿合银旗下鑫兰瑞近一年收益30.86%。私募一期产品表现优异,但后

继无力,同门旗下其他产品业绩分化。数据统计显示,业绩分化最大的是新价值旗下产品,一期产品与公司平均收益差距达到16.94个百分点。产品业绩差距超过10%的还有金中和、凯石等4家公司。源乐晟、智德等产品业绩差距相对较小,均在两个百分点以内。好买基金研究中心朱世杰认为,私募基金规模扩容,管理的产品数量迅速增加,比如新价值旗下产品已达29只,朱雀有30只产品,还有淡水泉、从容、武当等公司的基金都超过20只,产品增加产生的风格差异是造成同门基金业绩不同的主要原因。不仅如此,他认为,基金经理的不同投资策略会随着产品只数增加表现各异。过去一位核心人物主导的投资模式如今较难复制,不同基金经理

均会根据各自的判断进行投资。新价值目前拥有5位基金经理,基金经理在服从公司大的决策方向和仓位要求之余,拥有一定自由配置空间,这一部分配置不同就产生了业绩差异。”他告诉证券时报记者,拥有3位基金经理的凯石、云南信托和7位基金经理的朱雀也同样由于基金经理差异的原因,导致产品业绩分化。事实上,针对“同门基金不同命”的投资现状,业内人士表示投资者应考察公司各产品过往业绩差异,对于有不同策略基金产品的私募公司,投资者要根据自身风格选择基金,而不是根据某段时间某种策略基金涨势较好来作为选择标准。不过,对不同产品业绩差异过大,却没有明确原因的私募公司,建议投资者在选择其新产品时需多加谨慎。

大摩华鑫徐强: 下半年投资机会在消费类个股

今年以来市场疲弱,大摩卓越成长与大摩资源优选基金经理徐强表示,下半年投资机会在消费,明年地产有可能迎来估值修复行情。徐强表示,今年下半年市场仍然会维持震荡,并且在10月份由于欧洲债务的集中到期可能会出现一次波动,因此在11月份之前都将保持谨慎的态度,以防御性的仓位和资产配置应对。

虽然对今年后期的市场仍然保持相对谨慎的态度,徐强表示对明年的市场非常看好,他认为经过近两年政策调控之后,一系列利好政策可能出台,市场有望出现趋势性上涨。他认为若9月、10月市场出现较大的下跌,将是非常好的投资时机,可以抓住市场低位的机会进行投资。消费类个股如旅游、白酒板块表现会好于大盘。(杜志鑫)