

天治稳定收益债券基金 正式获批

证券时报记者 张哲

近日,天治稳定收益债券基金喜获“准生证”。据介绍,天治稳定收益债券基金固定收益类投资合计不低于基金资产的80%,这能在熊市、震荡市中,有效规避股市下跌风险。此外,在保证基金资金流动性和安全性的前提下,用不高于基金资产的20%积极参与新股申购,有效提高基金资产的收益性,获取超额收益。

而“封闭式运作一年”和“岁末盈余强制分红”,则是天治稳定收益债券基金更夺人眼球的两大亮点。基金公告显示,天治稳定收益基金合同生效后将封闭一年,封闭期内没有申购赎回干扰,并且在封闭期间,该基金的收益分配不少于一次,收益分配总额不低于基金在封闭期内可供分配利润的90%。同时,每年度最后一个交易日,每份基金份额可供分配利润超过0.01元(含)时,基金将强制分红至少一次,每次收益分配的比例不低于收益分配基准日可供分配利润的50%。业内人士分析,采用一年封闭式运作,能让基金在规模稳定的前提下,有效降低流动性冲击的风险,获取更理想的投资回报。同时,结合强制分红的硬性规定,锁定债券高利率水平收益并及时变现,无疑给在高通胀下惴惴不安的投资者吃了颗“定心丸”。

长盛同祥泛资源基金 今起发行

证券时报记者 周文亮

日前,长盛基金公告称,旗下主打抗通胀概念的长盛同祥泛资源基金于9月19日起正式发行,投资者可通过建行、农行等各大银行进行认购。

长盛同祥泛资源基金拟任基金经理李庆林表示,目前虽然通胀上升势头被遏制,但在高位运行依然会保持一段时间,这主要在于食品价格的脉冲,尤其是肉蛋价格的迅速攀升。在高通胀时代,投资要盯住价格指挥棒,具有强势定价能力的资源股和消费品值得看好。下半年的投资机会可能体现在以价格为指挥棒,正在追寻价格反弹的资源行业;以及以大众消费为中心,具有市场领导地位的消费品品牌等。

据了解,长盛同祥泛资源基金主要投资于具有泛资源禀赋的上市公司股票,以分享自然资源价格上涨与品牌消费需求升级带来的投资机会。所谓泛资源,主要囊括自然资源和品牌资源,前者主要包括农林牧渔行业、采掘行业、有色金属行业等;后者主要包括家用电器行业、食品饮料行业、医药生物行业、旅游行业等。

南方中国中小盘 明日结束募集

证券时报记者 方丽

记者获悉,南方中国中小盘基金将于9月20日(周二)结束募集,目前投资者仍可前往各大券商银行进行认购。据了解,该基金的投资标的是有着“港股中500”之称的香港中国中小盘指数。专业人士指出,目前指数估值进入低谷,显现出良好的建仓时机。随着香港作为人民币离岸中心的确定,中国中小盘指数更有望迎来有利的发展机遇,长期投资价值凸显。

目前,中国中小盘指数整体估值较低,投资价值突出。数据显示,截至9月2日,该指数估值PE(市盈率)是10.25倍,PB(市净率)是1.31倍,远低于国内的可比指数。南方中国中小盘拟任基金经理黄亮认为,如此低的估值与香港市场本身特点有关。香港市场主要以海外机构投资者为主,由于研究能力有限,投资对象局限于大企业,从而造成香港市场的一些优质中小市值公司被忽略。而这两年国内资金不断聚集香港,我们将逐步拿回国内企业的定价权。因此,未来中国中小盘企业面临着历史性的价值重估机遇。

汇添富深证300ETF 首募5.22亿元

证券时报记者 余子君

汇添富基金公司今日发布公告称,该公司旗下汇添富深证300ETF自8月15日开始募集,截至9月9日已经顺利结束募集,经过该公司和基金托管人工商银行以及安永华明会计师事务所的核算,在发行期间,汇添富深证300ETF有效认购户数为6755户,募集期间净认购金额为5.21亿元,认购资金在募集期间产生的利息为6.17万元,合计募集资金达到5.22亿元。

基金份额持有人可以在基金合同生效之日起到销售机构查询交易确认情况,也可以通过该公司客服热线或公司网站查询交易确认情况。

超四成偏股基金跌破面值 7只不足七角

累计净值5元以上基金仅余6只,华夏大盘精选为12.352元

证券时报记者 方丽

受累于近期股指连续下挫,超过四成偏股型开放式基金累计净值跌破1元面值,甚至有7只偏股型基金的累计净值跌破0.7元。累计净值在5元以上的基金目前仅余6只,而王亚伟管理的华夏大盘精选依然是第一高价基金,累计净值高于12元。

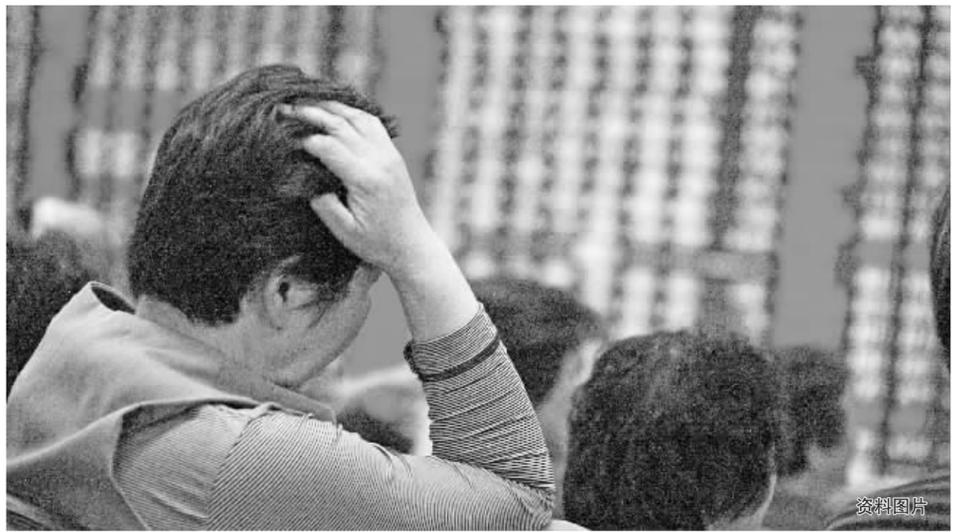
据天相投顾统计,9月16日累计净值低于1元面值的开放式偏股型基金数量达到了252只,占此类基金总数的41.45%。不过,若以今年二季度末的基金份额和9月16日的单位净值来简单估算,跌破面值的基金规模占偏股基金整体规模的31%左右。业内人士表示,2009年下半年以来成立的偏股基金大多跌破面值,而这些基金的发行规模普遍偏小,因此破发基金的平均规模也较小。

具体来看,累计净值小于0.6元的“五毛”基金有2只,分别为申万进取和中邮成长,累计净值为

0.553元、0.5917元。而处于“六毛集团军”的基金数量也不少,有5只基金位列其中,有银华鑫利、南方隆元、嘉实50、光大优势、超大ETF。累计净值位于“七毛集团军”的偏股型基金达到28只,占比达到4.6%。此外,“八毛集团军”势力庞大,有97只基金组成,而且这一集团军的规模在急剧扩大。

值得注意的是,除了华夏大盘精选的累计净值达到12.352元外,再没有累计净值高于6元的偏股型基金。目前累计净值属于“五元集团军”的有5只基金,多为成立时间较长的基金,其中包括易方达科汇、嘉实增长、兴全趋势、易方达科翔、上投优势。

2010年12月31日累计净值跌破1元面值的偏股型基金仅85只,占比不过15.86%。而目前有超过41%的偏股基金累计净值跌破1元面值。对比还发现,当时第一高价基金也是华夏精选,不过累计净值高于5元的偏股型基



资料图片

金有12只。数据还显示,若以单位净值计算,9月16日有405只偏股基金的

单位净值不足1元面值,占比达到66.6%。业内人士表示,偏股基金大面积跌破面值,主要是受基础市

场震荡下跌影响,若市场继续震荡,跌破面值的基金数量还将继续增加。

新基金真难卖 部分公司不敢设目标

小基金公司只求不是倒数第一,大中型公司则希望不弱于同等规模公司

证券时报记者 程俊琳

“预期规模”现在已经成了新基金发行的心头之痛。在新产品发行不断遭受“意外”的趋势下,正在准备发行新产品的一些公司表示,面对同行惨淡的发行成绩,公司已不敢预设发行目标。

“不设预期规模会没有目标,设立目标却又是空头支票。”这一现象成为基金公司的难言之苦。据了解,近期完成新基金发行的基金公司中,因为实际募集规模与预期目标相差太大,多家负责销售的主管领导无法交差。虽然知道新基

金发行难,仍没想到会如此惨淡,首募规模接连创出新低。”一家即将发行新产品的基金公司内部员工忧虑地说。

数据统计显示,今年募集规模不足3亿份的开放式基金多达9只,新基金延长募集期的已有10只。在同行接连发行败仗中,四季度准备发行新产品的基金公司,无法对新基金的募集规模进行合理有效评估。“预期规模一直没定出来,公司内部对这只新产品的销售目标争论异常激烈。”一家月底将发行新产品的基金公司工作人员表示,领导层根据全年规模目标制定

的发行计划在当前市场已近乎“离谱”,销售人员面对这样的销售预期表示“不可能实现”。

不仅如此,一家即将发行新基金的内部人士更是透露,该公司从上到下已经表示“不敢定新基金发行规模”。据介绍,面对公司后一只要发行的新基金,全公司未提及“预期规模”,只求成立即可。“发行困难不是小基金公司才有的困局,大中型基金公司也是一样,对下一只新产品的发行事宜,我们至今没有实施框架。”该公司内部人士透露。

对小基金公司而言,新基金预期规模多少并不重要。不少公司明确表

示,新发基金的目标是成立,不成为“倒数第一”即可。大中型基金公司的目标则是不比同等规模公司逊色。一位市场负责人表示:“新发基金的预期目标到底是5亿还是10亿已不重要,不少于兄弟公司才是硬性指标。”

新基金发行难已经成为全行业共同的心病,有不少基金从业人员纷纷在微信写作“卖基金诗歌”。北京一名基金从业人员所作更是被广为转发,她写道:“君子坦荡荡,小人卖基金。商女不知亡国恨,一天到晚卖基金。春眠不觉晓,处处卖基金。”这引起了基金公司营销人员的共鸣。

上周3基金公司高管变更 诺德老总易人



证券时报记者 朱景锋

市场环境不佳,多家基金公司高管发生变更。自去年12月以来,第18家变更总经理的基金公司浮出水面。

华安基金上周六公告显示,俞妙根卸任该公司董事长,董事长一职由现任华安基金总裁李勤担任。公开资料显示,俞妙根曾任上海国际信托副总经理,2006年11月加入华安基金,并主持公司日常经营工作,历任公司代理董事长、副董事长兼总裁、董事长兼总裁。去年5月13日卸任华安基金总裁。华安基金同日公告,经股东会审议通

过,选举朱仲群、李勤为华安基金董事,俞妙根不再担任该公司董事。至此,2006年火速入局的俞妙根正式作别华安基金。

成立以来表现平平的诺德基金也于上周做出了高管调整,据该公司上周六公告,经诺德基金第二届董事会第六次会议审议通过,原诺德基金总经理杨亿风卸任,并转任该公司董事长,该公司原副总经理潘福祥升任诺德基金总经理一职。

值得注意的是,诺德基金更换了总经理人选后,成为自去年12月以来第18家总经理变更的基金公司。历史数据显示,自去年12月以来,大公司中博时、招商、长盛等公司老总易人,

中小公司换老总的更多,包括益民、天弘、天治、华富等15家基金公司老总换人。其中天弘基金老总变更引发市场关注,原总经理胡敏今年1月离职,华夏基金总经理助理、机构投资总监郭树强9月公告上任。

在首只基金推出前夕,成立不久的财通基金也迎来了自己主管市场的副总经理。财通基金上周六公告,聘任王家俊担任副总经理。王家俊曾在银行、证券营业部工作,2005年9月加盟汇添富基金,历任南方分公司总经理、华东营销中心总经理和公司渠道销售总监职务;2011年7月加入财通基金管理有限公司,具有多年的银行、证券、基金从业经验。

最快下月首轮现场检查

准基金第三方销售机构急盼报材料范本

证券时报记者 木子

准基金第三方销售机构急盼报材料指导文件,而这一“范本”或将近期公布,而最快下月将开启首轮现场检查。

对独立基金销售机构而言,尽管《证券投资基金销售管理办法》将从10月1日起生效,但由于缺少申请拿牌报材料的格式“范本”,他们目前还不能制作拿牌的申报材料。昨日,深圳众禄投顾有关人士称,据他们了解,独立基金销售机构申报规范及指引可能在10月1日前后公布,届时他们将比照指引准备申报材料。

据悉,在上报材料后,准基金销售机构们最快在10月就将迎来地方监管部门的首轮现场检查。通过后,会有监管层的第二轮现场检查并最终决定是否拿牌。

今年6月以来,随着基金销售管理办法、销售结算资金管理规定等法规的出台,多年来有关独立基金销售机构的发牌预期最终明确,与独立基金销售机构相关的“一揽子”法规已经全部齐备。

“该准备的都准备了,该测试的都测试了,盼了这么多年该想到的都想到了,只要申报材料的范本一出,我们会在几天之内就做好材料上报。”上海一家三

方机构人士说。深圳一家投顾公司人士告诉记者,他们已经完成了所有“物理”准备,目前正在对今后的基金销售人员进行最后的内部考试。

尽管牌照尚待上报和审批,但各家机构显然已经想得更多。证券时报记者了解到,多家机构已经规划出了拿牌后的业务重点。多数机构在初创期会把主要精力放在渠道铺设上,把自己定位为“专业、低廉的销售平台提供商”,和尽可能多的第三方支付机构和基金公司完成系统对接,然后会分出一部分精力发行基金中的基金(FOF)类产品,并在积累了渠道资源和树立品牌后

最后开展增值服务业务。

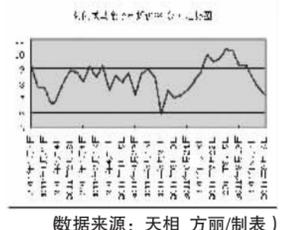
上海一家机构人士透露,基金销售管理办法明确基金销售机构可以公开发售以基金为投资标的的理财产品,这就为独立基金销售机构发行FOF类产品预留了空间,考虑到顾问增值服务在初期推行的难度较大,他们将前期的准备工作重点放在了和基金公司、第三方支付机构的渠道建设上,除了铺渠道,在拿牌后也会考虑发行FOF类产品。深圳一家投资顾问公司人士表示,除了FOF类产品,他们拿牌后也会考虑发行TOT类的产品,由于国内市场没有为咨询付费的传统,暂时不会考虑开展顾问增值服务。

数据观察 | Data |

25只传统封基折价 7.26%

由于基础市场走弱,传统封闭式基金折价率持续下降。据天相投顾统计显示,25只传统封基上周五平均折价率为7.26%,比9月9日一周的7.65%下降了0.39个百分点。单只基金方面,基金安顺、基金景宏、基金金泰、基金汉盛、基金兴华、基金开元的折价率低于4%,分别为1.86%、1.99%、2.96%、3.02%、3.23%、3.98%。

不过,也有4只封闭式基金的折价率超过10%,其中最高的为基金银丰,折价率达到13.43%,基金丰和、基金久嘉、基金鸿阳等折价率也较高。目前传统封基整体折价率处于较低水平。国金证券研究显示,在平均剩余存续期3.25年的背景下,平均到期年化收益率2.45%。(方丽)

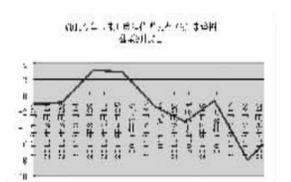


(数据来源:天相 方丽/制表)

QDII基金上周跌幅 2.87%

受欧债危机拖累,全球股市暴跌,合格境内机构投资者(QDII)产品受到拖累,成为所有基金类型中上周业绩下滑最大的一类产品,一周净值平均跌幅为2.87%。

天相投顾数据显示,截至9月15日,上周共计有34只QDII净值下跌,获得正收益的产品仅9只。整体来看,以美国为主要投资范围以及通胀主题类基金表现相对较好。其中,国泰100指数基金表现最好,单周涨幅达到5.21%。大成标普500、长信标普100、广发全球、华宝动力优选、长盛环球、富国消费品等产品表现也不错。但是,以投资亚洲市场为主的QDII产品业绩不佳,如华安大中华、华泰亚洲、上投亚太、易方达亚洲、华安香港精选、华安大中华升级等跌幅居前,跌幅均超过3%。(方丽)



(数据来源:天相 方丽/制表)