

中海消费基金获批待发

证券时报记者 程俊琳

受益于“双节”、消费品提价等市场效应的共振,消费主题基金近期大热。日前,中海消费主题精选股票基金已获准募集,并将于10月10日正式发行。

Wind数据显示,2010年成立的消费主题基金有6只,今年前8个月,获批或成立的消费主题基金已接近去年全年发行的总量,消费主题基金正在进入飞速发展阶段。在金牛九月的消费旺季,大消费类包括食品饮料、医药、百货行业中估值相对合理且具备核心竞争力优质公司会有进一步的表现机会。

中海基金表示,目前我国居民消费正在向第三次升级迈进,中海消费主题基金将锁定大消费时代的投资机遇,通过投资于消费主题行业及其中的优势上市公司,分享其发展和成长的机会。

银河基金将推出专户业务

证券时报记者 贾壮

10月1日,修订后的《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》将正式实施,被称为公募基金“第二战场”的专户业务将全面进入“战国时代”。目前,多家中小基金公司均在摩拳擦掌,筹划专户业务发展规划。证券时报记者从有关渠道了解到,银河基金已经成立了相应专户理财部门,只待新《办法》的正式实施。

银河基金相关负责人表示,目前新基金的发行基本靠银行渠道,中小基金公司缺乏话语权,苦不堪言。专户业务更多的是面向特定投资者,大大减少了对渠道的依赖。而且,专户业务可以利用公募强大的研究平台,走差异化路线,将可以成为基金公司新的利润增长点。

证监会本月初发布了《办法》及其配套规则,专户业务的门槛大幅降低,新设立的基金公司只要合规就可以从事专户业务,取消了管理证券投资基金2年以上、公司净资产不低于2亿元、管理资产规模不低于200亿元等条件。同时,修订后的《办法》还修改了单只产品初始规模限制,由原来的5000万元降为3000万元,并将商品期货纳入专户产品投资范围。

天弘丰利分级债基即将募集

天弘基金发布公告称,旗下天弘丰利分级债券基金将于10月24日募集,投资者可通过邮储等银行以及各大券商渠道购买。

据了解,天弘丰利在产品设计上进行了多项优化,基金份额划分为丰利A、丰利B两级,独立发售,其中,丰利A的开放间隔为6个月,约定年化收益率为1.35倍1年期定期利率;丰利B的封闭期为3年,A、B两级的份额配比为3/1,相当于丰利B可获得4倍的初始杠杆。(贾壮)

万家基金转换两期满基金

万家基金公司今日发布公告称,根据证监会的相关要求,该公司持有的万家180指数基金和万家公用事业基金均已超过6个月,拟于9月30日通过代销机构将持有的万家180指数基金2423.5万份转换为万家和谐增长混合型证券投资基金,将持有的万家公用事业行业股票型基金共计888.92万份转换为万家增强收益债券型基金,转换费率遵照基金招募说明书的规定。(徐子君)

海富通旗下基金采用指数收益法对中航黑豹估值

海富通基金公司今日发布公告称,该公司旗下基金所持有的中航黑豹于2011年8月18日起停牌。根据证监会、证券业协会及该公司停牌股票的估值政策和程序,经和托管人协商,该公司决定自2011年9月27日起采用指数收益法进行估值,即以中证协(SAC)基金行业股票估值指数对该公司旗下基金所持有的中航黑豹进行估值。(徐子君)

益民创新优势聘基金经理李勇钢履新

益民基金公司今日发布公告称,该公司旗下益民创新优势混合型证券投资基金将聘任李勇钢为新任基金经理,原基金经理高广新不再担任该基金的基金经理。李勇钢证券从业年限3年,曾在中再资产管理公司担任研究员、投资经理,今年8月31日开始同时担任益民货币基金和益民多利债券基金的基金经理。(徐子君)

分级基金追求高杠杆勿忘风险

从历史情况来看,债券分级基金的最高杠杆率已离8倍不远

木鱼

自从去年7月银华锐进、双禧B等高杠杆分级基金受到市场热捧以来,国内基金业分级产品就不断在追求高杠杆,波动率越高的指数产品越受基金公司的欢迎,一些分级债券基金的初始杠杆比例也从初期的3倍或3.33倍提高到了5倍。

诚然,杠杆水平越高的分级基金越受股市投资者的欢迎,分级基金

跟踪的指数波动率也越来越受到股市投资者欢迎,但这些投资的基础都是建立在高杠杆份额不会被亏空的假设基础上,一旦出现极端下跌情况,高杠杆份额的风险就会被暴露出来。

近期,中国证监会发布的《分级基金产品审核指引(征求意见稿)》中就明确要求要控制分级基金的风险,限制分级基金的初始杠杆率和动态限制最高杠杆率,债券分级最高杠杆率为8倍,股票分级

最高杠杆率为6倍。

而从历史情况来看,债券分级基金的最高杠杆率已离8倍不远。

例如,某初始杠杆率为5倍的分级债券基金杠杆份额单位净值曾下跌到0.7元以下,此时对应的动态杠杆率达到了6.88倍,如果该杠杆债券份额的单位净值再下跌0.12元,那么最高杠杆率将超过8倍。

事实上,投资于股市的分级基金最高杠杆率已超过3倍。某指数

分级杠杆份额昨日的单位净值下跌到了0.478元,实际杠杆率达到了3.18倍。如果该分级基金对应的指数再下跌20%,那么这个产品的实际杠杆率就将超过6倍;如果对应的指数下跌26%,该杠杆份额的单位净值就能达到0.1元的清盘线,实际杠杆将超过11倍。

从海外杠杆基金投资情况来看,股票基金通常向银行等机构通过借款来实现杠杆投资,实际投资的杠杆比例普遍并不高,大

多在1.3倍到1.5倍之间,超过2倍杠杆的基金大多是对冲基金产品,而不只投资于股票的普通开放式基金。

在今年以来股票和债券同时出现大跌的情况下,基金公司需要把分级基金的风险管理好,特别是一些已经在较高点位建仓股票的指数分级基金。

杠杆是一把双刃剑,出现大跌风险时杠杆品种将成为基金行业的重要风险点。

弱市中基金公司密集自购新基金

9月以来自购6只新基金1.5亿元

证券时报记者 刘明

下半年以来,股市债市“双熊”,新基金销售愈加艰难,基金公司自购新基金明显增多。其中9月以来就有交银施罗德等6家基金公司自购旗下新基金,共计1.5亿元。

9月26日,交银双利债券型基金与南方中国中小盘指数基金双双成立,首发募集资金分别为11.36亿元与2.99亿元,两只基金的管理人交银施罗德基金公司、南方基金公司均运用自有资金自购了2000万元,自购份额占募资金总额的比例分别为1.76%和6.67%。

此前几天的9月22日,华泰柏瑞信用增利基金成立,首发募资2.12亿元,其中华泰柏瑞基金公司运用自有资金自购2000万元,自购份额占募资金总额的比例高达9.44%。另外,9月份成立的富安达优势成长、平安大华行业先锋和鹏华深证民营企业交易型开放式指数基金(ETF)联接基金的所属基金公司也分别自购了2000万元、5000万元和2000万元。

在上述6只基金中,富安达优势成长、平安大华行业先锋、鹏华民营ETF联接为股票型基金,交银双利与华泰柏瑞信用增利为



刘明/制图 吴比较/制图

债券型基金,南方中国中小盘为合格境内机构投资者(QDII)基金。其中富安达优势成长与平安大华行业先锋均为富安达基金公司、平安大华基金公司发行的第一只基金。值得注意的是,多只被自购的新基金首发都较小,自购份额占比较高。

好买基金研究员曾令华表示,

近期市场低迷,新基金难发,基金公司自购新基金比较密集。这一方面表明了基金公司对自己管理能力的信心,同时也可以为自己公司理财,在一定程度上反映出他们对后市看法,当然,更重要的原因是,在当下新基金越发起“迷你”的情况下增加首发的规模,确保新基金成立。

对于新基金公司的自购,更多

是显示自己的信心,而一些发行规模小的基金,保规模则是重要因素,因为新基金首发成立有2亿元的底线。东北证券基金研究员刘朝阳也表示了类似看法。基金公司自购新基金有多方面的考虑,有的为了宣传;有的是看好后市,通过自购新基金进场;也有新基金是为了拼首发规模。”刘朝阳表示。

上周6只新基金获批

获批待售的新基金严重积压,节后发行压力较大

证券时报记者 朱景锋

证监会网站发布的新基金募集申请核准进度公示显示,上周共有6只新基金获批,分别为工银瑞信睿智中证500指数分级基金、华安科技动力股票型基金、民生加银中证内地资源主题指数型基金、中海上证380指数基金、长城优化升级股票型基金、易方达双债增强债券型基金。其中除了易方达双债增强为债券型基金之外,其余5只全部为股票型基金。

此外,上周有三家基金公司

递交新基金募集申请材料,广发基金申报发行纳斯达克100指数基金,这将是继国泰纳斯达克100基金之后,第二只跟踪纳斯达克100指数的基金;在首只基金9月20日发行成立之后,平安大华基金于9月22日火速上报第二只基金平安大华策略先锋混合型基金;国投瑞银基金在9月19日发行“国投瑞银瑞鸿瑞3号亚太房地产收益资产管理计划”的专户产品之后,于9月23日上报了亚太房地产收益基金,这也是继鹏华和诺安基金之后,第三家申请发行投资海外房地产投资信托

凭证(REITs)的公募基金。

近期新基金获批数量较多,又临近国庆长假,很多公司选择节后发行,使得获批待售的新基金积压严重。统计显示,截至9月23日,今年以来成立及获批的新基金达到了210只,其中已经成立的基金有158只,超过去年全年的147只。国庆后首周在售的新基金有7只,还有38只基金获批待发,节后新基金发行有望重归密集状态。长城、长盛、大成、大摩华鑫、工银瑞信、国泰、华安、民生加银、信诚、中海等10家公司均有两只基金获批待发。

南方基金：逢低配置二线蓝筹股

证券时报记者 方丽

南方基金在日前发布的题为“寻找中长期底部”的2011年四季度策略报告中称,国内外经济增速平稳回落至正常水平,宏观经济出现严重衰退可能性不大,四季度A股市场将延续震荡探底、伺机反弹的走势,建议逢低增持超跌二线蓝筹股。

南方基金策略报告指出,虽然股市精确底部难以测算,但根据A股市场在2005年11月(资金供求极端恶化)和2008年10月(经济极端恶化)形成的两个大底的标准来看,目前已逐步进入底部区域。整体看,市

场仍然处于底部区域的左侧,短期内将继续向下寻求支撑,四季度将延续震荡探底、伺机反弹的走势。

南方基金的投资将以α策略为主,重点配置三类行业:第一,三季度经济回落,通胀和成本会随之回落,在此阶段,最受益的行业是成本压力缓解、毛利率提升的中下游制造业,如工程机械、汽车、电力设备等;第二是随着通胀见顶、政策担忧减缓,逐步加仓低估值金融、地产等板块;第三是下半年通胀回落,居民真实收入和购买力将再次回升,可以布局消费品,主题投资看好保障房受益板块,如水泥、建材等。

海富通基金：市场仍处于缓慢修复阶段

证券时报记者 程俊琳

9月最后一周,A股市场再现黑色星期一。海富通基金近日发布策略报告指出,在通胀未有明显回落前,只要经济不出现硬着陆,货币政策将难以放松。目前,市场依旧处于对于宏观经济下降和估值下降的缓慢修复阶段,短期内存量资金可能会继续寻找阶段性热点。

海富通基金表示,目前证券市场对于中长期的中国宏观经济最大担心仍是长期增长率下滑,此轮经济不会出现雪崩式下跌,但无法排除缓慢的渐进式走低。今年房地产销售并没有出现往年的“金九”现象,9月份比

8月份的销售收入增长只有20%左右。海富通基金分析认为,目前房地产在销售价格下跌之后,扣除限购的影响,并没有出现销量的上升,2012年房地产投资的增速也可能需要重作考虑。未来房地产行业两极分化将进一步加剧,商业地产政策环境相对宽松。

海富通基金表示,考虑到目前极度悲观的市场预期已经包含了对未来大部分负面因素的预期,预计四季度A股或可能出现一定程度的反弹。基于宏观调控紧缩、经济增速放缓的背景,建议投资者对强周期股的配置应相对谨慎,可适当关注汽车、旅游、医疗设备等可选消费板块中盈利增长稳定、估值合理的公司。