

海富通国策导向基金 今日正式发行

证券时报记者 程俊琳

证券时报记者获悉,海富通旗下海富通国策导向股票型基金于今日起正式发行,投资者可通过中国银行等各大代销机构和海富通基金网上直销中心进行认购。

据悉,该基金在投资过程中,除了深入分析国家货币政策和财政政策对不同类别资产的影响外,还将以国家产业政策作为配置行业与精选个股时的主要考虑因素,一般情况下,通过三个层次来挖掘政策受益上市公司的内在投资价值。按照设计,第一个层次是挖掘政策受益行业,第二个层次是在深入分析政策受益行业的基础上进行行业配置,第三个层次是自下而上地在行业内部精选个股。这种层层深入的投资策略,有助于海富通国策导向基金挖掘到真正具有长期投资价值的行业和个股。

中海消费今日发行

证券时报记者 程俊琳

证券时报记者获悉,中海消费主题精选股票型基金于今日正式发行。据了解,中海消费主题精选股票基金是中海基金旗下首只消费类主题基金,由投研中心研究总监骆泽斌担任基金经理。

中海基金表示,选择消费主题投资,除考虑到国内消费行业巨大的投资价值外,也基于眼下国家出台积极政策提高劳动者报酬、提高消费在国民经济中占比的背景。根据未来经济增长驱动力向消费驱动转变的情况,中海消费主题基金以消费主题行业的上市公司股票作为资产配置与构建投资组合的基础,进行主动的投资组合管理。

具体而言,该基金的资产配置涵盖“农、食、住、行、康、乐”六大产业,以及为国民经济向消费驱动型经济方式转型而提供相关配套支持与服务的相关上市公司,具体配置策略主要采取自上而下的方式。

上投摩根新兴动力 开放日常申赎及转换

证券时报记者 方丽

上投摩根基金公司今日发布公告称,上投摩根新兴动力基金合同生效日为2011年7月13日,该基金自2011年10月12日开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务。

据悉,该基金申购的单笔最低金额为1000元人民币(含申购费)。基金投资者将当期分配的基金收益转购基金份额时,不受最低申购金额的限制。该基金按照份额进行赎回,申请赎回份额精确到小数点后两位,每次赎回份额不得低于100份,基金账户余额不得低于100份,如进行一次赎回后基金账户中基金份额余额将低于100份,应一次性赎回。如因分红再投资、非交易过户、转托管、巨额赎回等原因导致账户余额少于100份的情况,不受此限,但再次赎回时必须一次性全部赎回。

封闭运作难挡债市低迷

封闭债基全面陷落 折价率高达8.66%

证券时报记者 刘明

今年以来,债市的低迷不仅令普通债券型基金连连下挫,就连一向令人称道的封闭式运作的债券型基金(不含分级债基)也陷入被人折价甩卖的境遇。Wind资讯显示,9月30日,场内交易的12只封闭式债基平均折价率达到了前所未有的8.66%。

具体来看,去年9月成立的华富强债折价率为16.68%,为折价率最高的封闭式债基,截至9月30日收盘,华富强债二级市场价仅为0.779元,而当天该基金的单位净值为0.935元;信诚增强、建信信用的折价率也超过10%,分别为11.35%、10.24%。首只封闭式运作并成为后面债基纷纷效仿的富国天丰折价2.06%,为折价率最小的封闭式债基。据悉,富国天丰将于10月份到期“封转开”。

据了解,2008年10月成立的富国天丰成立后首开债基封闭运作的先河,连续取得骄人业绩,引得债基纷纷效仿。2010年招商信用、银华信用、中欧强债、易基岁丰等纷纷出炉,今年又有交银添利、工银四季等封闭式债基先后成立。

然而,封闭运作的优势也并未能阻挡住今年债市的低迷。截至9月30日,今年以来,除建信信用与9月下旬成立的华泰柏瑞信用增利仍在面值之上,其他债基单位净值都出现不同程度的下跌,交银添利与华富强债的跌幅更是超过5%。不过,鹏华丰润、富国

天丰、招商信用等多只封闭式债基的跌幅都在2%以内,仍好于大多数普通债基。

封闭式债基的持续高折价也使得封闭式债基的销售陷入困境。9月22日成立的华泰柏瑞信用增利的发行就一再延迟,并最终只发行了2.12亿元,而此前8月份成立的广发聚瑞也只募集了3.36亿元,6月份成立的银行系基金建信信用也仅发行7.61亿元。

据了解,由于今年低迷的债市,一向运作良好的富国天丰也因而将“封转开”。业内人士表示,虽然由于市场原因封闭式债基的发展遭遇挫折,但作为一种运作方式,债券型基金封闭运作仍较普通开放式基金具有优势。

基金简称	成立日期	上市日期	单位净值	发行份额(亿)	折价率
富国天丰	2008-10-24	2008-12-08	0.971	19.98	2.06%
招商信用	2010-06-25	2010-07-30	0.974	21.17	9.65%
银华信用	2010-06-29	2010-07-09	0.994	22.96	8.05%
华富强债	2010-09-08	2010-10-11	0.935	19.99	16.68%
信诚增强	2010-09-29	2010-11-08	0.96	22.66	11.35%
易基岁丰	2010-11-09	2010-12-03	0.975	26.79	6.56%
鹏华丰润	2010-12-02	2010-12-16	0.978	13.36	9.82%
中欧强债	2010-12-02	2011-02-18	0.9598	23.74	4.36%
交银添利	2011-01-27	2011-04-20	0.916	18.95	7.75%
工银四季	2011-02-10	2011-03-28	0.971	24.03	8.24%
国投瑞银双债A	2011-03-29	2011-05-20	0.977	12.38	9.01%
建信信用	2011-06-16	2011-09-09	1.006	7.61	10.24%

注:数据日期为9月30日 资料来源:Wind资讯 刘明/刘明发整理

债券基金玩漂移 业绩遭遇大摔跤

证券时报记者 张哲

受累于债券市场大幅下跌,债券基金今年或交出2006年以来第一张负收益成绩单。

根据好买基金数据统计,截至9月29日,在成立满一年的140多只债券基金中,今年以来仅有5只债券基金业绩翻红取得正收益,其余皆为负收益,最大的亏损幅度超过15%,堪比股票型基金。相比之下,嘉实超短债由于本身产品没有涉及新股以及转债市场,因而避免了由此带来的损失,净值表现坚挺,今年以来业绩为正,上涨1.92%,在一片负收益的债券基金中独占鳌头。

对此,上海某大型基金管理公司债券基金经理认为,债券基金的下跌主要是由于信用债市场的大幅下跌,以及可转债、新股的跌幅较大。由于纯债基金没有参与股票市场,因此跌幅稍小。除了产品本身的投资范围主导业绩表现以外,债券基金经理为了博取收益放大权益类部分的投资比例,导致债券基金风格漂移,也是导致大幅亏损的元凶。

例如,某债券基金半年报显示,其持有的权益类资产比例达18%,可转债超过60%,也就意味着,其通过打新股获得收益的比例即将打满。事实上,在打新火热的2010年,通过大比例提高打新比例,对债券基金来说确实能够博得短期巨额收益,去年不少债券基金收益超过10%。而今年再看,去年赚取10%以上收益的债券基金,亏了10%,一年就把去年所有的收益都还回去了。

值得注意的是,一些不涉及权益类投资的纯债基金业绩表现则相

对平稳。这也说明产品严格限定投资范围,一定程度上可以限制基金经理做大杠杆博取超额收益的风险。二级市场好的时候基金经理通过做回购放大杠杆,从而赚取权益类投资的收益。但做杠杆是把双刃剑,市场震荡时,业绩上升有多快,下跌就有多惨。”沪上一大型基金管理公司债券基金经理认为。

他透露,从机构投资者的反馈来看,买债券基金是希望赚取持续稳定的收益。新股、可转债等作为收益增强的手段是可以的,但作为主要收益来源就偏离了债券基金的本意。

基金公司主业没干好 副业也打蔫

基金公司担任投资顾问的信托产品今年平均亏损超10%

证券时报记者 方丽

今年A股市场持续低迷,受累于此,今年公募基金日子难过,不仅主业亏损,副业也不给力。

Wind数据显示,今年以来,12只由公募基金担任投资顾问的集合信托产品(有完整业绩统计区间)全线亏损,单位净值简单算术平均跌幅为10.75%。仅嘉实基金公司担任投资顾问的嘉实1号以8月31日净值计算,今年以来获得正收益。数据显示,截至8月31日,该产品的单位净值为1.5465元,今年以来收益率达到6.906%。

以截至9月23日的数据计算,12只产品均出现不同程度亏

损,其中6只产品亏损幅度超过10%,分别为大成灵活配置2期、尊享权益(积极策略3号)、尊享权益(积极策略2号)、中诚灵活配置1号、华夏精选2号(9月19日净值计算),跌幅最大的超过20%。此外,还有2只产品今年以来跌幅控制在6%以内,分别为由大成基金担任投资顾问的大成灵活配置和博时基金公司担任投资顾问的华融1号,今年以来跌幅分别为1.65%和5.96%,是公募基金担任投资顾问中的佼佼者。

值得注意的是,目前担任信托产品投资顾问最多的基金公司北京一家大型基金公司,多数产品今年出现亏损。而深圳两家基金公司

所担任投资顾问产品2只都跌破面值。今年7月份才成立的一款由上海一家基金公司担任投资顾问的信托产品,成立之后就一路下跌,9月24日净值仅0.8876元,损失惨重。

不过,相比起同期公募基金表现,这些基金公司担任投资顾问的产品业绩可圈可点。天相投顾数据显示,截至9月23日,今年偏股基金份额加权净值增长率为-13.88%。

基金业内人士表示,与公募基金相比,信托类私募产品在产品设计上往往更为灵活,当市场不好时,可以将股票仓位降至零,而公募基金则有一定的仓位要求,股票基金和混合型基金最低要求60%和30%的股票仓位限制。但是这种灵活性也给私募产

品的操作带来一定的困难,如果投资顾问不具备较强的选股和选时能力,这种产品的灵活操作性往往会带来反效果。

最重要的一点是,由于信托类私募产品针对的是高净值客户,很多都具备丰富的投资经验,会和投资顾问频繁沟通,并提出一定的要求。这种行为其实对投资经理的投资影响很大,如果操作正确,那么皆大欢喜,反之则产品亏损严重,而投资经理还必须背负投资水平差的恶名。

Wind数据还显示,目前担任信托产品投资顾问的基金公司达到11家,共有24只产品。前期不少此类产品已经陆续到期清盘,目前来看,成立时间较长的产品业绩表现较好。

聚利A调整约定收益率

泰达宏利基金公司今日发布公告称,鉴于2011年三季度最后5个交易日5年期国债到期收益率的算术平均值为3.7636%,因此泰达宏利聚利A类基金份额(聚利A)2011年第四季度约定年基准收益率为:4.89268%(=1.3x3.7636%)。(方丽)

东吴基金恢复 棕榈园林市价估值法

东吴基金今日发布公告称,2011年9月29日停牌的棕榈园林于9月30日复牌,其收盘价格已能公允反映股票价值,该公司决定自2011年9月30日起对公司旗下基金产品所持有的棕榈园林股票恢复“市价估值法”估值。(方丽)

t.stcn.com
证券微博,给力股市

关心你的投资, 关注证券微博

证券时报网与腾讯网携手合作
倾情打造国内首家专业证券微博
基金经理、分析师、私募、民间高手在线释疑
用户可凭腾讯微博账号/QQ号直接登录

证券微博
t.stcn.com

