

鹏华丰泽A 11月14日开始发售

作为国内首只纯债分级基金,正在发行的鹏华丰泽分级债近期得到市场广泛关注,其中鹏华丰泽B级发行将于11月11日结束,鹏华丰泽A将于11月14日在邮储银行、工商银行、交通银行等各大银行券商发售。

据了解,鹏华丰泽分为A、B两类份额,在分级运作期间,鹏华丰泽A将优先分配约定收益,由鹏华丰泽B获取剩余收益并承担主要风险。鹏华丰泽A约定年收益率为一年期银行定期存款利率乘以1.35,并将随一年期银行定期存款利率的变化而变化。根据目前一年期定期存款利率计算,鹏华丰泽A的年收益率为4.73%。鹏华丰泽A成立后,每半年开放一次申购赎回。此外,由于鹏华丰泽A没有认购、申购费。如果持有鹏华丰泽A一年以上,还免赎回费。证券时报记者了解到,鹏华丰泽在分级运作期间将主要投资主体信用评级为AA+、AA、AA-级别的非国家信用债。(朱景锋)

债市强劲反弹 招商旗下基金表现出色

受益近期债市强劲反弹,招商旗下债券基金业绩表现出色。截至11月4日,据晨星基金数据,招商安泰债券A、招商安泰债券B今年以来收益分别为2.87%、2.57%,在晨星普通型债券基金中排名第二和第三,最近一个月的收益分别为3.15%、3.12%。此外,招商安本增利债券、招商安瑞进取债券、招商安心收益债券最近一个月的收益分别高达6.66%、7.29%、5.82%。今年9月1日成立的招商安泰保本基金净值截至11月4日达1.046元。招商基金固定收益部总监张国强指出,债券牛市从9月底已展开,现在处于盘整调整阶段,中长期仍可期待。(方丽)

套期保值 建信恒稳价值引创新亮点

正在发行的建信恒稳价值混合基金拟任基金经理李涛表示,使用套期保值策略来规避市场风险将成为该基金一大亮点。

目前国内采用套期保值手段进行风控的基金并不多,建信恒稳价值基金采用固定业绩比较基准,在市场形势不利的时候,基金股票仓位最低可减至合同规定的仓位下限30%,剩余风险头寸则可通过套期保值使得风险暴露维持在较低水平,以最大程度规避市场的系统性风险。(徐水)

中欧价值发现业绩 居同类基金前列

数据显示,中欧价值发现今年连续三季度业绩进入股票型基金前1/3水平,其持续优秀稳定的业绩成为投资者追捧的理由。

据银河证券基金研究中心统计,截至11月4日,在标准股票型基金中,中欧价值发现股票基金“今年以来”以及“过去一年”等多项业绩评价指标中均排名前1/10。(程俊琳)

浦银安盛增利 构造久期合理的投资组合

在2010年美国2410亿美元封闭式基金资产中,封闭式债基1400亿美元,占58%。

封闭债基回避了开放式基金申购赎回频繁的影响,保持了投资组合的稳定性,且可以较少考虑具体品种的流动性,更多的按照债券到期收益率、到期时间等要素选择投资标的,构造久期更为合理的投资组合,因此有利于提升基金收益水平。同时,封闭债基可有效利用杠杆,提升收益。

基于上述特点,浦银安盛增利债基应运而生。浦银安盛增利A的约定收益较高。根据约定收益分配规则,增利A的约定目标收益率为3年期银行定期存款利率再加上0.25%,并且在封闭期内保持不变。目前,这一约定收益为5.25%,在所有的分级债基A类份额中处于最高水平。而且,在未来三年利率水平下调概率较大的情形下,这一约定收益水平对A类提供了保护,使得A类份额能持续维持高息。

浦银安盛增利B为风险偏好者提供了低利率融资的高杠杆工具。从增利A和增利B的收益分配结构看,增利B相当于以52.5%左右的年成本,向增利A融资,进行杠杆操作。这一融资成本,显著低于目前融资融券业务9.10%的融资利率。增利A和增利B采取的7:3的份额配比,使得在基金为增利B份额提供3.33倍的初始杠杆水平。由于母基金为债券型基金,净值波动小于股票型基金,因此投资增利B发生阶段性巨幅亏损的可能性很小。浦银安盛增利分级债券型基金拟任基金经理薛静管理的浦银安盛优化收益自成立以来表现稳健。(国泰君安)

超七成新基金获员工自购 股票型受宠

统计显示,今年9月以来基金从业人员自购新基金1451.47万份,股票型自购份额为824.93万份

见习记者 季斐雯

市场虽然震荡起伏,但基金公司从业人员自购基金仍有热情。数据显示,自今年9月份以来,超七成新基金获员工自购,并且这些从业人员偏爱股票型基金。

证券时报记者统计从9月1日至11月3日成立的37只新基金募集期间基金从业人员认购基金情况发现,期间基金公司从业人员自购新基金共1451.47万份。虽然市场表现不佳,从业人员却偏爱自购股票型新基金,自购份额为824.93万份。

具体来看,除去员工无法自购的6只交易型开放式指数基金(ETF),员工自购份额为零的新基金仅有4只,其中2只基金为ETF联接基金、1只为债券基金、1只

为股票型基金,也就是说有超过七成新基金有公司员工自购。不过,也有4只新基金从业人员认购份额超过百万,分别为平安大华行业先锋、富安达优势成长、华宝兴业标普汽油和招商安达保本,从业人员认购份额分别达到370.37万份、369.38万份、295.44万份和154.95万份;另外还有9只新基金的从业人员自购份额超过10万份。

目前基金发行市场极为冷清,不少新基金都有公司高管、基金经理、市场、渠道等人士认购支援。据悉,近期上海某次新基金公司总经理、分管市场的副总分别自购600万元和100万元自家的在售基金。

数据显示,熊市基金难发,不少基金经理都曾自掏腰包自购,而这样的基金往往表现较好。2008

年7月,中欧新蓝筹基金经理刘文,认购自己掌管的新基金50万元,愿与基民同进退。据好买基金网数据,刘文任期回报率为34.52%,而同期基金平均回报率仅为8.85%。

2008年晨星对美国排行前500名共同基金的一份调查报告也显示,基金经理们是否将钱投入自己管理的基金对业绩有着直接的影响,投入多的基金业绩相对较好。业绩优良、费率较低基金的基金经理人自购基金平均金额达到35.4万美元。

华泰联合证券基金研究中心总经理王群航认为,基金公司高管或基金经理自购行为值得提倡,投资者应关注高管认购行为对行业的积极意义。一位普通基民也表示,高管的自购行为是为自己的基金背书信任,应有更多基金公司高管和基金经理参与。



春雨摄

阳光私募四季度抢发消费行业基金

证券时报记者 胡晓

四季度向来是消费类公司盈利集中增长期,加上尚未明朗的国内外经济形势,部分阳光私募已经盯上消费板块,准备发行消费行业基金。

证券时报记者获悉,深圳一家阳光私募准备近期发行一款主要投向消费行业的基金。据了解,私募业内的消费行业基金并不多。去年四季度,上海朱雀投资成立朱雀18期产品,这款产品投资方向锁定大消费行业。该公司网站显示,截至10月28日,该产品的单位净值为101.94元,成立以来净值上涨1.94%。而同期消费品及服务指数(天相分类)下跌8.58%。

在亮眼业绩鼓励下,目前上海一家大型阳光私募也在准备发行类似产品。据悉,该公司去年特意从一家券商挖走一位新财富消费行业排名前五的分析师,目前正担任上述阳光私募公司的研究总监,负责消费行业研究工作,一旦该公司消费基金发行,便担任投资经理一职。

值得注意的是,公募基金对消费行业也情有独钟。数据统计显示,目前公募基金发行的消费行业基金达到20只左右。深圳一家大型基金公司消费行业基金经理表示,从历史上看,四季度消费类个股往往会有一定的表现。而从长期来看,中国正处于经济转型期,扩大内需是当前的一项重要工作,消费的主题

会不断得到政策和市场的强化,从而吸引阳光私募、券商、银行等机构瞄准消费行业发行相关产品。

一位第三方研究机构研究员表示,目前阳光私募发行的产品大多以没有仓位限制的灵活配置型产品为主。虽然同质化较为严重,

但是不少阳光私募苦于投入太大,创新动力不足。不过去年开始,这一情况已经开始发生变化,部分资产规模较大的阳光私募已率先开始走上创新之路。一旦这些创新型产品凸显赚钱效应,将会吸引更多的阳光私募跟随。

中海首只消费股票基金成立

中海基金发布公告称,旗下首只消费主题投资基金于11月9日正式成立,募集资金共3.365亿元,有效认购户数达5778户,户均认购5.815万份,这是今年以来成立的第7只消费基金。

中海消费股票基金户均5.815万份,大大低于三季度以来新成立的股票型基金户均7.404万的平均认购数。这意味着该基金的认购资金比较分散,且主要为普通投资者,有利于基金的平稳运作。(程俊琳)

基金专户10月新增开户数锐减

10月沪深共计新增专户数38个,为三季度平均月度新增数的六成

证券时报记者 木鱼

股市整体低迷已开始影响到基金公司专户业务的发展,中登公司昨日公布的2011年10月《中国结算统计月报》显示,10月沪深两市分别新增19个基金公司专户账

户,只有三季度平均月度新增专户开户数的六成,为今年下半年以来新增开户数新低。

据悉,基金公司专户今年三季度以来开户数呈递减趋势,7月份分别在沪深交易所开户25个和46个,合计开户数71个;8月份专户分别

在沪深交易所开户35个和30个,合计开户数65个;9月份专户分别在沪深交易所开户25个和26个,合计开户数51个。从整个三季度看,平均每月新开62.3个账户。

到10月份,基金专户新增账户下降至38个,只有三季度月平均开户数的61%,下降幅度明显。从今年以来的数据来看,10月份基金新增专户开户数只比6月份的34个略多一些,少于其他8个月的专户新增开户数。

从销户数量看,10月基金专户在沪深交易所分别销户10个和14个,合计销户24个,为今年以来

销户数的第四名,只比今年1月、4月和7月的基金专户销户数少一些。

证券时报记者从多家基金公司了解到,由于前期基金专户在第三季度受股市影响亏损较大,无论是一对一专户,还是一对多专户,基金公司业务都面临极大困难,因此基金公司普遍放慢专户业务发展步伐。

从基金专户开户数来看,目前基金公司专户发展遇到一定的阻力,不过由于10月开始,监管层取消了基金专户业务的资产规模门槛,民生加银等多家基金公司上报了基金专户业务资格,有望在今年年底到明年上半年给基金业带来新的基金专户组合。

多家基金公司认为 通胀退烧 政策开路引领股市震荡反弹

证券时报记者 朱景锋

在多家基金公司和基金经理看来,国家统计局昨日公布的经济数据进一步印证了通胀拐点的确立,政策的目标会逐步弱化通胀转而更关注经济增长,紧缩政策有望逐步调整,对股市构成正面影响,未来大盘有望继续震荡反弹。

通胀下行趋势确立

上投摩根中盘基金经理董红波表示,10月消费者物价指数(CPI)同比上涨5.5%,环比上涨0.1%,符合市场预期,预计11月、12月CPI数据将继续回落。信达澳银基金则预计CPI今年年底有望回到5%以下。汇丰晋信认为短期通胀压力正在减轻,未来通胀形势将继续改善,前期市场对通胀的关注逐渐向增长转移。大成基金也认

为,此次CPI回落进一步确认,通胀下行拐点已到。整体来看,通胀回落已经是大势所趋,控制通胀成效进一步显现,政策已无进一步紧缩的必要。经济增速回落加快将逐渐成为市场首要担心的问题。”南方基金基金经理杨德龙表示。

华安宏利基金经理尚志民认为,未来几个月CPI将会继续下行,但预期近期仍不会有利率或准备金率政策出台。

政策或转向保增长

中欧基金表示,整体来看,当前CPI同比增速仍保持在5%以上的高位,年内货币政策全面转向的可能性不大,预计通胀持续回落一段时间后才可能出现放松。不过,当前CPI逐月回落的趋势为未来政策调整腾挪出空间,政策可能会采取定向微调方式。

大成基金认为,通胀下行周期的确立更深刻的含义是政策对于CPI的关注和强调会渐渐弱化,会延续微调,缓慢放松。政策面遏制通胀的力度将转向保增长。

汇丰晋信认为,宏观政策重点已由抑制通胀过快上涨转为防止通胀水平在下行过程中出现反弹,在此政策引导下,短期经济增长将平稳放缓,政策对保持稳健的经济增长将予以更多关注。

杨德龙认为,8日央行在公开市场发行的一年期央票利率28个月来首次下行,显示政策放松已有实际行动。

信达澳银表示,随着通胀水平进一步回落,货币政策有望谨慎微调,信贷结构将会适度放松。

股市有望继续震荡反弹

对于后市,尚志民预计,本轮反弹还能持续一段时间,从当前到明年一季度,市场整体处于震荡整理筑底

过程,政策面的转暖、流动性的逐步改善以及低估值构成支持力量;但盈利增速下滑、经济恶化进程超预期构成不利因素,基本面未转向前反转的难度较大。

杨德龙认为,随着政策的逐渐转向,A股有望通过震荡反弹,逐步完成筑底过程。董红波则认为,物价压力回落为政策微调提供了基础,对市场未来走向应有正面影响。

信达澳银认为,本轮反弹仍可延续。10月CPI数据符合预期,将进一步强化货币政策转向宽松的预期,有利于股市进一步上行。但前期大盘快速反弹,获利盘有所积聚,预计市场短期将进入强势震荡阶段,在货币政策未出现实质转向的前提下不宜过于乐观。

大成基金建议,密切关注未来的经济走向和相关数据,若经济确实得以企稳,实现软着陆,股市会受到正面影响产生趋势性的上升。

国投瑞银孟亮： 金融地产估值 已处历史低位

国投瑞银沪深300金融地产指数基金经理孟亮表示,当前金融地产行业的估值水平已处于历史低位,若政策放松,预计下一阶段或有较好表现。

在10月底以来的反弹行情中,重仓低估值大盘股基金表现抢眼,令增持金融地产的机构抢占先机,专注于金融地产的国投瑞银沪深300金融地产指数基金10月涨幅逾7.8%。据银河统计显示,截至10月底,国投金融今年以来业绩表现在标准指数型股票基金中排名第一,凭借标的指数的精准行业细分定位,该基金今年前三季度逆势获15.65亿份净申购。(李焱焱)

富国基金： 债市上升正起步

富国基金表示,10月CPI数据基本符合市场预期,显示了通胀下降趋势确立。在经济数据和资金面相对宽松的利好支撑下,债券市场或将维持较强态势。其中,中高等级信用债的投资机会可以关注。

从具体品种来看,信用债目前仍处历史高位。信用产品的收益率超过了6%,整体估值水平具备良好的配置价值。

富国基金于近期推出了国内第一个产业债基金,专注于信用债市场中剔除城投债的品种,将为投资人把握信用债市场的投资机遇提供选择。(张哲)

泰达宏利王咏辉： A股已处于底部区域

正在发行的泰达宏利中证500指数分级基金拟任基金经理王咏辉表示,10月CPI数据较上月明显回落,显示通胀压力得到持续缓解,从目前估值水平来看,A股已处于底部区域。

考虑到货币供给增速、经济热度不断下滑和大宗商品市场不具备大幅上升的条件等多重因素,王咏辉预计CPI下滑趋势将延续至今年年底,11月增长将更加明显,市场信心有望得到恢复。(孙晓霞)

摩根大通李晶： 中国货币政策 将选择性宽松

摩根大通中国区全球市场主席李晶认为,决策者将有更大的空间对较易受外围需求下滑影响的产业,及较易受政府广泛紧缩政策压制的行业采取选择性宽松。

摩根大通经济团队预期,全面宽松的货币政策不会在明年第一季度之前出现。摩根大通认为中国将能够实现软着陆,从而令国内生产总值在2012年实现8.3%的可观增长。(孙晓霞)