



客服热线: 95105828 020-83936999
公司网址: www.gffunds.com.cn

广发增强债券基金
广发货币基金(A、B)

2011年净值增长率在同类型基金中 排名第一

(数据来源: 银河证券基金研究中心; 数据截至: 2011年12月31日) 基金过往业绩不预示其未来表现 基金投资需谨慎

市场不买账 基金2012发行计划缩水

证券时报记者 方丽

2011年基金公司的发行宏伟计划遭遇熊市洗礼, 2012年基金公司定出的发行计划更“靠谱”了, 去年年初那种动辄发行8只、10只的宏大目标不复存在。证券时报记者获悉, 多数基金公司计划今年发行2到3只新基金, 因此今年或将有180只左右新基金面世。也有部分基金公司还未订出发行计划, “猫冬”态度明显。

今年或发180只左右新基金

虽然开年首周就有10只新基金在售, 但业内普遍预测, 若A股市场维持目前状态, 新基金发行数相对去年将有10%以上的缩水, 以平均每家2至3只新基金发行计划, 今年将有180只左右新基金面世。

证券时报记者采访多家基金公司了解到, 多数基金公司今年的发行计划在3只左右, 绝大多数基金公司的发行计划较2011年有所收缩。目前市场情况下, 发行节奏必然放缓, 这是基金公司市场人士的一致观点。

“虽然今年的计划还未完全订出来, 但我们不可能保持去年的发行速度。”去年发行了7只新基金的一家基金公司人士表示。甚至有一家大型基金公司, 自去年四季度开始就没有发行新基金, 也暂停了新产品的上报, 而且今年的计划也还未拟订出来。

对于2012年, 公司给出的方案都比较谨慎, 对小公司来说, 明年第一大规划是不亏损, 其次才是规模上的衡量。”上海一家小基金公司人士无奈表示, 目前不少公司都缩减了产品发行规划, 原因之一是今年渠道自身会有调整, 其次是去年的表现使大家无法乐观。

不过, 也有部分基金公司发行计划并未缩水。广州一家大型基金公司副总经理表示, 今年产品规划数为5只, 基本上和2011年持平, 主体思路是完善公司产品线。深圳一家大型基金公司市场部人士表示, 目前该公司计划上半年发行3只基金, 下半年发行还要看市场环境。

2011年发行新基金少的基金公司, 今年有加速发行趋势。一家去年没有新品面世的基金公司内部人士表示, 今年该公司的规划是“保2争3”。去年发行3只新产品的基金公司, 今年的计划是推出5只新基金, 而5只新基金的产品也已基本成型。而另一家更换了董事长和总经理的基金公司也表示, 今年的产品规划定为“保3争4”。此外, 华夏基金

基金首次成债券年度增持量冠军

2011年基金增持4960.46亿, 是增持量第二大机构的2.42倍

证券时报记者 杨磊

在其他机构投资者资金匮乏、难以大举增持债券的时候, 基金在2011年大举增持了近5000亿元的债券, 自1999年加入银行间债券市场以来, 首次成为年度增持债券最多的机构投资者。

中国债券信息网近期公布的统计数据表示, 2011年中国债券托管量从20.17万亿元增加到了21.36万亿元, 全年增加了1.18万亿元, 其中基金和城市商业银行是增持量最大的两类机构, 分别增持4960.46亿元和2050.13亿元, 占比分别达到了41.94%和17.33%。以往增持债券主力的全国性商业银行2011年小幅减持了125.82亿元, 主要是受到存款准备金率上调



吴比较/制图

股权问题尘埃落定, 今年应该也将有多只新基金面世。

不少新成立基金公司今年的发行计划定在3只左右。我们准备专户和公募两条腿走路, 2012年将努力多发行新基金。”深圳一家新成立的基金公司人士表示。

基金更重练好内功

相对去年“我为新基金狂”的状态, 今年基金业明显冷静很多, 计划在销售渠道、持有人服务、产品设计上练好内功。

产品设计的重要性受到基金业的普遍重视。据上海一位基金公司市场部人士表示, 2011年新基金发行较多, 主要是因为多渠道审批刺激, 让所有基金公司都积极申报, 尽量将每一通道都打满, 但遭遇股债双杀让不少基金公司措手不及, 不仅新基金发行困难, 更有3只新基金获批已经超过6个月还未进入发行期, 未来可能不会为了“打满”而“打满”。”这一思路得到不少基金公司市场部人士的认可, 纷纷表示新基金会根据公司整体规划和市场情况有步骤地申报, 而且将产品创新放在重要位置。

还有人士认为, 在产品发行上要更市场化。兴业全球基金公司副总经理杨卫东就明确表示, 推什么产品的

出发点在于是否“好做”而非是否“好卖”。而深圳一家基金公司总经理也表示, 发行基金产品要与市场相结合, 推出适合当前市场环境的基金产品, 这才是对投资者负责。

我们的主要思路是一方面将产品线完善, 将保本基金、QDII、分级债券基金等必备品补充完善; 另一方面, 我们今年对新基金发行不设规模要求, 只要成立即可, 不会给予高激励来冲规模。”上述广州基金公司副总经理表示。而这也基本成为了不少基金公司的主要思路。

除了在产品上练好内功, 在新基金发行渠道上, 不少基金公司也在寻求突破。深圳一家基金公司人士表示, 过去主要依靠银行代销的基金销售模式已走到尽头, 但新的、好的基金销售模式并未出现。我们目前思路是尽量打通各种渠道, 和各类第三方机构联系, 也计划和淘宝网等合作开设网上直销店。”她表示, 新销售渠道可以增加一个和投资者交流的平台, 也能促进基金销售, 多尝试才能寻找出未来基金销售格局, 这也是未来的突围之路。

深圳一家基金公司总经理曾表示, 虽然新基金是发一只亏一只, 但是新基金是“种子”, 只有“种子”多了才能在春天获得大收获, 因此基金公司在冬天里守望。

和银行资金面紧张的影响。

从历史情况来看, 基金在增持债券方面一向是低于全国性商业银行的。2008年全球金融危机时, 基金增持债券量曾经排名第二, 这也是1999年到2010年之间的最好成绩, 当年基金增持了6683.04亿元债券, 仅次于全国性商业银行的9917.64亿元。

为何2011年基金增持债券量能够超越其他机构? 兴业证券基金研究员徐幸福表示, 一方面是由于货币基金规模快速增长, 基金公司降低股票仓位增加债券投资, 还有非公募基金公司增持债券规模快速增长, 使得基金可增持债券的资金充足; 另一方面是银行在不断上调存款准备金率的背景下, 再加上民间借贷、信托融资等对银行存款体系的冲击, 银行可增持

规模跌破警戒线 基金急寻解决方案

截至去年底, 914只基金中, 有64只基金资产规模不足1亿元, 规模最小的3只基金全部跌破5000万元的警戒线。如果资产规模持续不足5000万元, 相关基金公司将向证监会报告, 并尽力提高规模。

证券时报记者 朱景锋

最新公布的基金资产规模显示, 受股市大跌和新基金巨额赎回等多重因素影响, “迷你”基金数量大规模增加, 更有多只基金资产规模跌破法规规定的5000万元“警戒线”。据证券时报记者了解, 相关基金公司正抓紧突围以摆脱危险区, 一方面积极和老持有人深度沟通以稳住持有人心态, 另一方面力图通过持续营销等手段吸引新资金申购。

天相顾问统计显示, 截至去年底, 914只基金中共有287只资产规模不足5亿元, 占比达到31.4%, 而在2010年底时, 703只基金中有150只规模不足5亿元, 占比只有21.34%。一年时间小规模基金占比上升了10个百分点。

此外, 截至去年底规模不足2亿元的迷你基金达到141只, 占比为15.43%。有64只基金资产规模不足1亿元, 规模最小的3只基金宝盈中证100、长信标普100和国联安红利基金, 去年底资产规模分别只有0.47亿元、0.47亿元和0.48亿元, 全部跌破5000万元的警戒线。盛利配置、景顺大中华、天治趋势精选、国投新兴、浦银收益、长盛环球、天治双盈、泰信优势、天弘永定等基金资产规模虽然勉强超过5000万元大关, 但均低于6000万元, 同样面临随时跌破警戒线的风险。

我们的合格境内机构投资者(QDII)基金资产规模过低一方面是本身发行规模就不大, 另一方面市场也不好, 最根本原因是市场造成的。”上海一家中小型公司国际业务部总监在接受记者采访时表示, 如果资产规模持续不足5000万元, 公司监察稽核部会向证监会报告, 并想办法提高规模。

根据《证券投资基金运作管理办法》第四十四条的规定, 开放式基金的基金合同生效后, 基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元的, 基金管理人应当及时报告中国证监会; 连续二十个工作日出现前述情形的, 基金管理人应当向中国证监会说明原因和报送解决方案。”

因此, 5000万元也被不少人认为是公募基金的清盘线。实际上, 公募基金并不存在因规模过小而清盘之说, 但规模过小确实会出现流动性问题。”上海一家小型基金公司市场部人士表示。据悉, 该公司旗下已经有基金跌破5000万元的警戒线, 公司监察稽核部门将会向会里汇报。

从公司层面来说, 我们主要从两方面着手尽快扩大规模, 一方面我们将与现有客户进行深入沟通, 将我们的投资计划向他们及时反馈, 得到认可, 争取不继续大规模赎回; 另一方面公司会通过持续营销吸引潜在客户申购, 毕竟现在市场点位较低, 从中长期来看, 目前是较好的入市时机。”上海这家小型基金公司市场部人士表示, 从监管层的态度来看, 不希望出现极端情况, 我们也会尽力把规模做上去。

宝盈基金公司市场部负责人向记者表示, 将会积极寻求通过持续营销等措施摆脱警戒线。



帮忙资金大撤离 七成新基金净赎回超30%

证券时报记者 刘明

虽然2011年基金整体份额有所增长, 但靠“帮忙资金”助阵的新基金在打开申购赎回之后遭遇大比例净赎回。

Wind资讯数据显示, 去年下半年成立、已经打开申购赎回的67只新基金中, 仅有3只新基金获得净申购, 多达64只遭遇净赎回, 占比为95.52%。其中, 净赎回超过30%的新基金有47只, 占比达70%; 其中16只新基金净赎回超过70%, 占比逾三成。

具体来看, 华富中小板是被净赎回最多的新基金, 这只成立于去年12月9日的新基金, 成立时募集份额为6.75亿份。12月23日就快速打开申购赎回, 而截至12月31日, 成立后不到一个月, 该基金的份额直降至7723万份, 净赎回比例高达89%。与此相应的是, 该基金跟踪的中小板指数在去年12月以来跌幅高达近18%。

同样是去年12月成立的银华中

证内地资源主题指数分级基金在成立不到一个月也遭遇了巨额净赎回。资料显示, 银华中证内地资源主题12月8日成立时的基金份额为13.02亿份, 也在12月23日快速打开申购赎回, 截至12月31日, 该基金的份额仅为1.54亿份, 净赎回比例高达88%。

年底基金公司用来冲规模的货币基金也出现大比例净赎回的情况。去年11月初成立的汇丰晋信货币成立时份额为11.55亿份, 而截至12月31日的最新份额仅有1.39亿份, 净赎回比例也高达88%。此外, 国泰事件驱动、农银汇理增强收益、泰达宏利全球新格局等新基金在去年下半年也出现较大的净赎回。

万绿丛中一点红。虽然绝大部分新基金遭遇净赎回, 仍有富国产业债、华安信用四季红、嘉实深证基本面120交易型开放式指数基金(ETF)获得净申购, 净申购比例分别为287%、78%、21%。

好买基金研究员曾令华表示, 帮忙资金撤离, 是新基金遭遇大比例净赎回的最重要原因。

记者观察 | Observation |

排名战硝烟散尽 基金经理静候反弹导火索

见习记者 陈春雨

证券时报记者 陈楚

“学生偷得半日闲!”这是一位基金经理在MSN上的新签名。虽然离春节休市还有两周时间, 但随着2011年基金排位战落幕, 不少基金经理提前高挂“免战牌”。

证券时报记者上周采访深圳一家基金公司基金经理, 一直到下午收市后这位基金经理仍意犹未尽, 邀请转场再聊, “现在的的确比较闲。”他透露, 根据他们的模型计算, 目前市场已经进入底部区域, 但是人气、信心, 乃至资金面都不足以支撑大级别的反弹, 换句话说, A股的复苏需要一个导火索来点燃。我们正在等待这个信号出现。”他认为, 导火索最大的可能是以宏观政策松动的形式出现。

在MSN上宣告提前放假的这位基金经理也表示, 辛苦了一年之后, 只有这段时间暂时没有排名压力。元旦之前, 2012年的大类资产配置、仓位控制等宏观布局已经完成, 从目前看, 市场没有发生根本性变化, 仍是在延续去年的惯性下跌, 在策略上无需求的调整, 因此进入难得的轻松时刻。

2012年伊始, 基金经理却进入“空档期”, 业内人士认为, 这主要是因为竞争压力减小。尽管去年基金收益普遍不佳, 但是已经成为定局, 新一年的排名竞争还未展开, 可以暂时

松一口气。其次, 元旦前各大券商、基金公司扎堆举行投资策略报告会, 前期的忙碌为现在的空闲铺好了路, 同时上市公司也进入年终放假期, 调研活动告一段落。在元旦之前完成年终述职以及做好2012年布局的基金经理自然进入空档期, 选择放松也在情理之中。

就宏观政策而言, 春节前出现大变化的可能性微乎其微。”深圳一家合资基金公司的股票投资部总监昨日告诉记者, 而从数据来看, 尚未公布的数据无外乎两个, 本周四统计局即将发布的去年12月以及全年的居民消费价格指数(CPI)、工业品出厂价格指数(PPI), 以及17日公布2011年国内生产总值(GDP)、工业生产、固定资产投资等经济指标数据。由于CPI拐点早在8月份已经出现, GDP增速放缓已经成为共识, A股对此已经提前做出反应, 因此全年数据对市场影响有限, 春节前无论财政货币政策, 还是利率、汇率、存款准备金率等方面出现新变化的可能性都非常小, A股市场不会出现什么趋势性的变化, 提前休战也是基金经理的选择之一。

基金代码: 217021 招商基金
招商优势企业灵活配置基金 现正发行
各大银行、券商及招商基金网上交易均有
客服热线: 400-887-9555
网址: www.cmfchina.com