

范勇宏蝉联 金融业最佳高管钻石奖

日前,美国《机构投资者》杂志中文网... 华夏基金公司总经理范勇宏蝉联其中的最高奖项“最佳高管钻石奖”。

《机构投资者》总部设在美国纽约,成立40余年,是全球性资产管理行业杂志,在华尔街及其他世界金融中心享有盛誉。

招商产业债基金今起发行

招商基金旗下首只专注于产业债投资的基金——招商产业债基金今日起通过各大银行和券商正式发售,该基金将“狙击”产业债投资机会,力求为投资者带来超额收益。

招商产业债基金的拟任基金经理张国强表示,当前信用利率处于历史高位,一旦存准率下调和信贷放松,流动性改善,信用利差将会有较为明显的收窄,信用债价格有可能进一步上涨,该品种可视为布局债市的先锋。

金鹰分级债A今起发行

金鹰持久回报分级债基金A今日拉开发行大幕。该基金约定年收益率为一年期银行定存利率加1.1%,按目前一年定存利息3.5%计算,预约年化收益率将达4.6%。

该基金每半年开放一次申购赎回,为投资者提供了较好的流动性,同时,金鹰持久回报A免去了申购费用,具有一定吸引力。

分级股基产品设计再升级

分级基金在设计上不断升级完善,正在发行的中欧盛世成长分级基金是首只分级运作期限固定的开放式分级股基,将为低风险投资者提供更好的分级股基投资选择。

据介绍,该基金分为中欧盛世基础份额、盛世A(稳健收益份额)、盛世B(剩余收益份额)三部分。其中,盛世A与盛世B在3年存续期内保持5:5的比率不变,3年后将折算为母基金份额并转为LOF。

博时天颐首募20.62亿份

近日博时基金发布公告称,该公司旗下第6只债券基金——博时天颐债券基金正式募集成立。公告显示,博时天颐债券基金在20个工作日日内完成募集,募集总额20.62亿。

博时天颐债券基金经理杨永光认为,存准金率下调,债市对这一利好的反应好于股市,利率产品已经上涨,信用产品有望接力再涨,债市上涨行情并没有结束。

融通四季添利首募12.8亿

融通基金近日公告称,旗下融通四季添利债券基金于3月1日成立,募集金额12.8亿元,认购户数1.46万户。据悉,募集期间基金管理人运用自有资金2月22日认购该基金980万份,其中利息折份额为952份,占基金总份额比例0.76%。

鹏华丰收债基 过去1年收益排名第一

近期,绩优型固定收益产品广受瞩目。去年债基冠军鹏华丰收债基金保持了稳健风格,银河数据显示,截至2月底,该基金过去1年收益5.80%,在71只同类基金排名第1;过去两年收益8.58%,银河同类排名第2;过去3年收益20.42%,银河同类排名第4。

华泰柏瑞旗下指基 今年以来涨幅均超10%

华泰柏瑞旗下指数基金全面开花,据晨星2月24日最新统计,今年以来涨幅均超过10%。其中,华泰柏瑞上证红利ETF总回报为10.77%,华泰柏瑞上证中小盘ETF总回报为13.08%,华泰柏瑞上证中小盘ETF联接总回报为12.35%,成为投资者所青睐的重要投资工具之一。

电脑胜人脑 量化基金今年显威力



量化基金基于特定投资模型进行运作,标准的量化基金严格按照模型选股和资产配置,一般不做人为的修正或优化。

12.51%、11.69%、11.61%和10.13%,而全部股票型基金中仅有54只收益率超过10%,数量本来就不多的量化基金就占据了近一成。

据悉,量化基金基于特定投资模型进行运作,标准的量化基金严格按照模型选股和资产配置,一般不做人为的修正或优化。

由于贪婪和恐惧等人性弱点的存在,一般投资者包括基金经理在股市投资中都有追涨杀跌的倾向,后果是大部分投资者都无法取得超额收益。

证券时报记者 朱景锋

严格按照纪律性投资,在今年这样的价值回归之年,依靠模型投资的量化基金终于大放异彩,整体业绩远好于主要靠基金经理主观操作的非量化基金。

据天相投研统计显示,截至上周五(6月2日),292只股票基金今年以来单位净值平均上涨

7.14%,其中7只量化基金表现抢眼,平均收益率达到10.79%,远远超过非量化基金7.05%的涨幅。

从单只量化基金的表现来看,申万量化小盘基金今年以来收益率达到13.06%,是16只收益率超过13%的股票型基金之一,光大量化核心、嘉实量化阿尔法、长盛量化红利策略、长信量化先锋等基金收益率均超过了10%,分别达到

部分基金公司加码定投激励

大部分基金公司给定投激励达到每户15至20元

证券时报记者 陈墨

靠天吃饭的基金业,将基金定投当成营销的“万能法宝”。证券时报记者获悉,基金公司今年以来加码定投激励水平,最多的提高了50%。

据上海一家基金公司市场人士透露,今年不少基金公司推荐基金定投的力度加强,该公司之前给每个定投有效户15元激励,目前已增加到20元。深圳一家大型基金公司人士表示,近期该公司就准备将近期的工作重点放在基金定投营销上,力度加大,同时对客户经理的激励水平也有约30%的增加。

上述大型公司人士透露,目前

绝大部分基金公司在基金定投上会按渠道要求给予激励,以前的标准大约是每户支付10元到15元,而现在大多数基金公司提升到15元至20元。

据悉,基金公司给予银行客户经理的激励,一般是由基金公司渠道经理报销,然后把钱支付给银行。基金定投能提供稳定的客户增量,各家公司都很重视,不惜采取激励措施让银行加大宣传力度。

去年基金普遍业绩不佳,因此开年银行把基金销售主要任务放在定投上,甚至有银行客户经理只推荐基金定投,基金公司也只能迎合银行的需求。”上海一家基金公司市场人士表示。

此外,也有基金公司在拓展基金定投业务上稳步创新,目前不少券商营销人员在银行驻点,基金公司开始积极与之合作,推广基金定投,同样给予较高激励,收效不错。

不过,在对银行渠道激励争取到了客户的背后,是基金公司营销基本亏本,一些小公司激励水平不足,定投业务也一直不见起色。

今年,部分基金公司基金定投客户增加很快。据深圳一家基金公司市场人士介绍,该公司网上直销定投协议数同比增长40%。因各家公司推动的程度不同,基金定投业务吸收的份额在公募基金总份额中占比差异较大,多的占到11%,少的只有1%到2%。”

基金公司指数化产品互补特征渐显

证券时报记者 刘明

随着去年指数基金专门审批通道开通,基金公司指数化产品种类越发丰富,工具性特征更加鲜明,个性互补与伞形趋势逐步显现。

正在发行的国联安双动力中小板综指分级基金与国泰中小板300成长交易型开放式指数基金(ETF)均是指数化产品互补的例子。国联安双动力中小板基金以深交所中小板公司为投资标的,与该公司2010年4月成立的国联安双禧中证100基金形成了良好的互补,双禧中证100指数分级基金的投资标的主要为大市值公司。国泰中小板300成长ETF的投资标的从代表性良好

的中小市值指数——中小板300中选取成长性较好的100家上市公司,中小盘风格突出;该基金与去年3月底成立的国泰上证180金融ETF有着良好的投资标的互补性。

国联安双动力中小板综指分级拟任基金经理黄志钢表示,双动力中小板综指分级发行之后,国联安产品不同风格之间的互补作用也初见成效,未来国联安还会在被动产品的布局上,还会继续推出风格互补的工具型产品,比如现在在有商品ETF,未来可能会推出相对应的非周期类ETF产品。

据了解,一些基金公司在指数化基金产品的个性互补方面已经先行一步。易方达基金先后发行了易

方达上证50指数、易方达深证100ETF、易方达沪深300、易方达上证中盘、易方达创业板ETF等指数化产品,形成了市值规模大小各个层次的指数产品。而素以产品创新知名的国投瑞银在2010年底和2011年7月成立了国投瑞银中证下游消费与服务指数和国投瑞银上游资源产业指数2只互补的被动产品。

上海证券基金分析师刘亦千表示,基金发展的一个重要方向就是在细分市场上发行满足投资者需求的工具性产品,细分市场个性互补的被动产品无疑为投资者提供了很好的选择,市场出现风格转换时,投资者可在同一家基金公司的不同产品间转换,较为便利。

新兴市场QDII领涨 黄金主题表现不佳

证券时报记者 季斐雯

投资海外市场的合格境内机构投资者(QDII)基金今年以来取得不俗成绩,投资于新兴市场的QDII基金表现尤为显著,而去年业绩领先的黄金基金却光彩不再。

同花顺iFinD数据显示,截至3月1日,51只QDII基金今年以来取得平均12.22%正回报,其中投资新兴市场的QDII基金表现突出,今年总回报率前十名中有三只此类产品,具体来看,国投瑞银新兴市场,今年以来总回报

20.65%,在全部QDII基金中位居第一,建信新兴市场排名第五,上投摩根全球新兴市场排名第七,总回报率分别为16.61%和16.04%。

值得注意的是,去年大热的黄金基金今年表现平平。年初,黄金价格一直高位震荡,2月黄金价格虽然冲到1790.18美元,但并未为黄金基金带来丰厚收益。据同花顺iFinD数据显示,截至3月1日,4只黄金主题QDII基金,今年以来净值增长率分别为,汇添富黄金及贵金属9.19%、诺安全球黄金

7.66%、易方达黄金主题6.79%和嘉实黄金5.81%。

而2月最后一天,黄金价格下跌4.7%,报收1702.22美元,导致当日黄金基金大跌惨重,令2月份本已落后的QDII业绩雪上加霜。

业内QDII研究人员分析,目前国际经济形势没有较大风险,新兴市场、大中华地区表现较优、美等发达地区的市场活跃,并且复苏进程更快,加上市场潜力大,未来半年至一年内,还会有不错的表现。而黄金价格尽管在年内仍有上涨空间,但短期风险犹存,应注意价格泡沫。

避免了人性的弱点。

当然,作为最纯粹的量化投资基金,指数基金今年也十分突出。

据银河证券基金评价研究中心的统计显示,截至3月2日,115只标准指数型基金今年以来平均收益率高达13.36%,领先主动型基金6个百分点以上。16只增强型指数基金平均收益率也达到12.47%。收益率最高的指数基金分别为国联安上证大宗商品股票ETF及其联接基金、国投瑞银中证上游资源产业指数(LOF),3只基金收益率分别达到22.49%、21.32%和20.51%,他们也是今年收益率最高的基金。

量化基金在今年异军突起,某

大型券商基金分析师表示,主要原因在于经历了去年的大幅下跌之后,今年股市出现价值回归行情,量化基金普遍仓位较高,较好地分享了大盘反弹的收益,另一方面则显示出量化基金投资模型的有效性发挥了作用。

近年来,伴随股市迅速扩容和基金话语权重下降,主动型基金战胜市场越来越难。从2009年至今三年多时间里,普通主动型基金除了在2010年显著战胜指数基金之外,其余年份都跑输指数基金。业内人士预计,伴随资本市场相关制度的完善和股市有效性的提高,量化投资有望在中国迎来和成熟市场一样的巨大发展和成长空间。

上周两家基金 高管变动引关注

易方达提拔两创业老将 国联安迎来新掌门

证券时报记者 朱景锋

上周两家基金公司高管任命引发市场关注。易方达基金提拔创业老将肖坚和陈志民为副总,国联安则迎来新任老总——原华安基金副总裁邵杰军。

易方达基金3月3日发布公告,聘任肖坚和陈志民为该公司副总经理。据悉,肖坚和陈志民均是易方达基金创业元老。作为发起设立广东粤财信托基金部经理,肖坚于2000年参与筹建易方达基金。2001年4月易方达成立至今,肖坚一直在易方达工作,曾任基金经理、投资经理、投资管理部常务副总经理、研究部总经理、基金投资部总经理、总裁助理、专户投资总监、专户首席投资官等多个职务。无论在公募还是专户,肖坚都取得了骄人的业绩。

同时被提拔的陈志民同样是易方达的创业元老人物。公告显示,陈志民1998年3月至2001年4月在南方基金工作,曾任研究员、基金经理助理、投资部副总经理。2000年参与筹建易方达基金,曾任易方达基金公司基金经理、投资经理、基金投资部副总经理、机构理财部总经理、基金投资部总经理、总裁助理、基金投资总监、基金首

席投资官。目前是易方达公募基金投资掌门人。

近年来,伴随基金公司投资业务从单一的国内公募基金拓展到特定客户资产管理和海外投资,双投资出身高管现象开始增多,特别是大型公司双投资高管渐成风尚,目前华夏、博时、广发、易方达基金公司等均各有两位投资出身的副总经理,华夏为王亚伟和刘文动,广发为朱平和易阳方,博时为杨锐和董良泓。

在总经理位置空缺7个多月之后,国联安基金终于迎来新任掌门。据该公司上周六公告显示,邵杰军的总经理任命于2月29日得到证监会核准,任职从3月3日正式开始。公告显示,邵杰军1993年4月起任职于万国证券和申银万国证券;1998年6月加盟华安基金,担任常务副总裁,先后分管投资研究、市场营销、海外投资管理等多个业务领域。2011年11月加盟国联安基金。去年7月,许小松挥别国联安基金后,加盟招商基金担任总经理。

这样,国联安成为今年第二家新聘总经理的公司,在今年2月初,民生加银聘任原中银基金副总经理俞岱曦担任总经理。去年频繁的高管变动潮在今年纷纷尘埃落定。

基金新闻点评 | Second Sight |

① 基金公司经营出现巨亏

上周有报道显示,某基金公司2011年亏损6383.7万元,占其注册资本金的六成以上;另一家公司也出现了千万元以上亏损。

点评:在近3年基金行业整体不景气的情况下,大部分次新基金公司连续出现亏损,多次出现资本金亏损过半的情况,包括最新这次某基金公司一年亏损资本金六成以上,这些基金公司未来可能还降面临长时间的亏损,甚至可能出现全部资本金亏完,股东不愿再补充资本金的极端现象。尽管市场不好,一些新公司的费用仍居高不下,新基金公司人力成本一般要3000多万,运营费用2000多万。

② 李旭利“老鼠仓”案即将公开审理

上周证监会通报了上海两例老鼠仓“李旭利案”和“靳春茂案”的情况。来自上海法院网公布的信息,3月15日下午李旭利案将在浦东法院第十五法庭公开审理,案由为涉嫌利用未公开信息交易。点评:“老鼠仓”是足以动摇中国基金业生存基础的不诚信行为,基金经理属于代客理财,基金公司和基金经理在职务行为上应该

为基金持有人利益服务,任何违背持有人根本利益的不诚信行为经披露后都会给行业带来很大的负面影响。中国基金行业只有在诚信上严格要求自己,才有可能逐步消除2007年以来多次“老鼠仓”事件所带来的负面影响,重新迎来基金业发展的春天。

③ 跨市场ETF测试全面展开

作为跨市场ETF首批产品的沪深300ETF上周四开始在深圳证券交易所全网仿真测试,沪市的沪深300ETF也已确定3月5日开始全网仿真测试,两大交易所的沪深300ETF完成测试后,相关产品将陆续推出。

点评:早在2006年下半年国内确定首只股指期货跟踪沪深300指数时,就有业内人士提出跨市场ETF;2010年4月沪深300股指期货的上市后,两个版本的沪深300ETF就开始产品设计,从目前披露的产品特征来看,嘉实版本的沪深300ETF按照国际上主流ETF设计,强调实物换购ETF,放弃了当日结算制度,而采用延时结算;而华泰柏瑞版本的沪深300ETF按照国内主流ETF设计,只是将深市的沪深300成分股全部用现金替代,保留了T+0套利和当日结算制度。两个版本沪深300ETF产品成功与否的关键在于能否出现活跃的交易市场和极低的跟踪误差。(杨磊)