

精选个股高仓位基金 鹏华价值精选今起发行

鹏华基金旗下首只高仓位基金——鹏华价值精选股票型基金今日正式发行。投资者可在各大银行券商以及鹏华直销中心认购。据悉,鹏华价值精选基金是市场上稀缺的股票投资比例为85%-95%的高仓位品种,为有一定风险承受能力的投资者提供了高风险高收益的选择。鹏华价值精选高仓位运作的标杆基金——鹏华价值优势业绩出色,去年四季度,该基金股票投资比例都在90%以上。银河数据显示,鹏华价值优势2011年在全部股票型基金中净值增长率排名第二。(朱景锋)

信诚周期轮动股票基金 14日起发行

据悉,旨在把握经济周期运行规律,通过周期与非周期行业之间的轮动配置,追求超越市场收益的信诚周期轮动股票型基金将于3月14日起正式发行。拟任基金经理张光成表示,今年以来,沪深股市周期性行业强于非周期性行业的特征十分明显,当前偏低的估值水平、流动性好转,将给A股注入一针长期看好的催化剂。而根据美林投资时钟,中国经济正步入增长放缓、通胀下行阶段,正是建仓的好时机。(张哲)

长城优化升级股票基金 3月19日起发行

今年两会上,经济转型成为热议话题,而契合经济转型与产业优化升级方向的投资产品也应运而生。长城基金发布公告,长城优化升级股票型基金将于3月19日起正式发行。拟任基金经理刘颖芳表示,长城优化升级基金将积极寻找受益于我国经济结构优化升级而实现成长企业的投资价值,将基金资产配置于已经实现或有能力实现优化升级的上市公司,力争实现基金资产的持续增值。(杜志鑫)

建信深证100指数增强基金 本周三结束募集

优秀的业绩表现和稳健的投资管理风格使建信基金公司及其旗下产品受到渠道和投资者的认可。据了解,建信深证100指数增强型基金正在募集,募集时间截至本周三。建信深证100指数增强型基金以深证100指数为标的指数,该指数成分股由深市A股流通市值最大、成交最活跃的100只股票组成,代表了深市A股的核心优质资产,具有良好的长期投资价值。(鑫水)

南方旗下QDII基金 整体表现优异

今年以来欧美市场的强势回归,南方基金旗下QDII基金整体表现出色。数据显示,投资于在港上市的内地成长型中小企业的南方中国中小盘指数基金近期表现优异,银河数据显示,截至3月6日,南方中国中小盘今年以来净值增长率达到11.45%,此外,南方金砖四国基金净值增长率12.78%,在49只同类基金中列第8,南方全球精选净值增长率11.44%,位列第13位。(仿丽)

投资债市 产业债有望成先锋

CPI进入“3”时代,招商基金固定收益部总监、招商产业债券型基金拟任基金经理张国强表示,通胀进入下行通道,为货币政策进一步宽松打开了空间,债市迎来投资良机,产业债有望成为债市先锋。张国强表示,产业债,就是去掉了城投债部分的信用债,具有自主经营能力强,盈利能力及现金流产生能力强,对政府及政策依赖性较弱的优点,因此,产业债可视为布局债市的先锋品种。(仿丽)

银河基金固定收益产品 最近半年回报全线收正

截至3月2日,银河旗下所有固定收益产品最近半年收益率全部收正,且排名靠前。其中,去年5月底成立的银河保本,建仓时机正处债市底部,最近6个月净值增长3.13%,在同类产品中排名第三。对于债市走势,银河通利分级债基拟任基金经理张矛表示,当前信用债之间的信用利差依旧处于高位,需防范经济下行信用事件带来的冲击,中等级信用债的配置价值突显。(贾壮)

一样水土结两样果 同门基金业绩各异

证券时报记者 朱景锋

泰信蓝筹今年涨幅22.28%,而同门基金泰信优选仅上涨2.47%,仅为泰信蓝筹的零头。在投资上的巨大差异使得同一家公司旗下基金业绩的差异逐渐拉大,而这种差异在今年显得愈加明显。

同门基金业绩差异巨大

据天相投研统计显示,受益股市反弹,截至3月9日,292只开放式股票基金今年以来平均涨幅达到7.58%,且多数取得正收益。但是一个值得关注的事实是,不少基金公司旗下基金之间业绩分化之大令人咋舌。如泰信蓝筹目前以22.28%的涨幅处于反弹领头羊位置,风光无两,但同是泰信基金管理的泰信优质企业则仅取得2.47%的涨幅,两只基金排名“一个在这头儿,一个在那头儿”,差距悬殊。无独有偶,其他公司也存在类似情形,如景顺长城基金旗下景顺核心涨幅达19.48%,而景顺增长贰号则仅上涨了2.71%;南方基金旗下南方隆元表现突出,净值增长率已达19.03%,在股票基金中仅次于



同一家基金公司同样的土壤,却长出了繁茂干枯的两种产品。

翟超/制图

泰信蓝筹、东吴行业和景顺核心,但同门基金——南方积配仅取得2.17%的涨幅,排名大幅落后;大摩华鑫旗下大摩策略涨幅达到17.65%,但大摩领先仅取得5.5%的涨幅;东吴行业轮动涨幅达20.12%,仅次于泰信蓝筹,但东吴新经济和东吴新兴产业则仅取得6.23%的涨幅,没跑过平均线;华富

量子生命力涨幅达14.31%,而华富成长仅上涨3.99%;易方达价值精选涨幅达13.71%,而易方达医疗行业净值却下跌了2.67%。可见,同家公司业绩悬殊在各家公司中都不同程度存在。

业绩分化成普遍现象

近年来基金数量大幅增长,基金风格日趋多样化,再加上基金经理在

投资上不会是齐头并进,使得同门基金业绩分化成为普遍现象。以泰信蓝筹和泰信优质企业为例,两只基金在年初的配置就存在极大差异,首先从仓位上看,泰信蓝筹只有74.86%,而泰信优质仓位高达94.19%,近乎满仓。其次在行业配置上,泰信蓝筹重仓机械、房地产和采掘业,这些板块在今年涨幅领先,泰信优质则重仓

基金专户2月新增12户 创历史新低

证券时报记者 余子君

今年以来A股市场掀起了一波强劲的反弹行情,但是基金公司的专户业务发展却遭遇寒流,新增开户数创下新低。上周五,中登公司发布的今年2月机构开户情况显示,基金公司专户新增开户12个,沪深两市各6个,较上月的21个新增开户数减少了四成,这一数字也创下2011年1月中登公司公布这一数

据以来基金专户新增开户数的新低。数据显示,2011年2月基金公司专户分别在沪深两市新开了23个和22个账户,而2012年2月份的开户数同比分别减少了73.91%和72.73%。据悉,此前沪市基金公司专户开户数最少的月份为2011年6月,新增数为15个,深市最少的是在2011年6月和10月,都只新开了19个账户。2012年2月基金公司专户开户数双双跌破沪深两市此前

的月度最低数据。数据显示,截至2月底,沪深两市基金专户账户总数分别为782和780户,去年12月份分别为783和789,今年1月份基金公司专户在沪深两市的期末账户数分别为786个和795个,2月份基金专户总数在1月份稍有回升后再度下降。基金公司专户新增开户数明显减少在某种程度上体现出目前专户业务发展遇到的困难。深圳一家大中型基金公司市场部人士表示,基金专户自

开闸以来,业绩并不理想,无法吸引投资者,尤其是股票类专户一对多产品。我们公司虽然从事专户一对多业务较早,但是目前产品很少,业绩也一般,因此,公司没有投入太多精力,主要精力还是放在公募业务上。”除了历史业绩不好之外,股票类专户一对多产品同质化严重也是导致其销售困难的重要原因,目前部分基金公司为了摆脱这一困局已经开始着力产品创新,转向发行对冲、债券、保本以及QDII类型的一对多产品。

流动性差令交易型债基上市频折价

证券时报记者 刘明

流动性不佳,上市交易的债券基金难逃折价命运。上周五,浦银安盛增利债券型分级基金的两类子份额浦银增A、浦银增B在深交所挂牌上市,上市当日分别下跌6.61%、1.43%,较单位净值折价率分别为6.61%、1.89%。Wind资讯显示,目前上市交易的债基主要包括普通封闭式债券基金与分级债基两类,其中普通封闭式债券基金有12只,分级债基

(A份额分开算)23只。除了多利进取、互利B、鼎利B三只只有配有转换机制的杠杠债基处于溢价状态外,其他32只交易型债基全部处于折价状态。具体来看,聚利A、利鑫B、聚利B折价率较高,分别为14.55%、14.07%和13.52%,添利B、信用增利的折价率也在10%以上;汇利B、浦银增B、景丰A的折价率相对较低,分别为0.39%、1.89%和3.59%。对于交易型债券基金出现大面

折价,一位基金分析师表示,这主要是由于封闭式运作不能申购赎回,流动性不佳;而多利进取、互利B、鼎利B之所以处于溢价状态,与这几只杠杠债基的运作机制有关,它们均有场内场外配对转换机制,由于配对转换机制的存在,这类分级基金的场内份额的市场价之和必然与两类的单位净值之和趋同,因而在固定收益份额折价时,杠杠份额会溢价。据了解,上市交易的分级债基可分为三种,第一类是A、B类均上市,不可配对转换,一般都有封闭

期,如泰达宏利聚利分级中的聚利A、聚利B,这类分级债基相当于普通封闭式债基分为两类份额,A、B类份额一般都处于折价状态;第二类为A、B类都上市,但可在场内场外进行配对转换,转换机制的存在抑制了两类份额的整体折溢价,嘉实多利分级的场内份额的市场价之和必然与两类的单位净值之和趋同,因而在固定收益份额折价时,杠杠份额会溢价。据了解,上市交易的分级债基可分为三种,第一类是A、B类均上市,不可配对转换,一般都有封闭

45亿! 广发信用债创近半年最大募集规模

证券时报记者 杨磊

上周五结束募集的广发聚财信用债基金受到投资者追捧,记者从渠道获悉,该基金募集规模接近45亿元,成为近半年来募集规模最大的单一基金,或将成为2012年新基金发行转暖的标志。去年下半年以来,新基金募集规模急剧缩水,除2011年8月成立的工银瑞信添颐债券基金募集规模超过50亿元以外,其他基金募集规模都小于35亿元,而仅在去年上半年就有6只新基金募集规模超过35亿元,包括去年募集规模最大的汇添富社会责任。究其原因,股市和债市去年三季度的低迷表现拖累了当时的新基金发行。去年上半年债券基金和保本基金还能卖出比较大的规模,但经历了三季度的债市大跌之后,债券基金和保本基金的销量比以往困难很多;偏股型基金由于股市持续低迷更加难以销售,只是在今年以来股市反弹中发行比预期略好一

些。”深圳一家基金公司市场负责人表示。对于广发聚财信用债基金的热销,有银行渠道人员表示,主要原因在于该公司旗下广发强债基金在2011年取得了债券基金业绩冠军,在债券基金整体亏损的情况下,取得了6%以上的正收益,刺激了该基金在银行渠道的热销。债券基金发行转暖并非单例,近期成立的博时天颐分级债券基金募集规模超过20亿元,天弘添利债券A近期打开申购吸引了8.4亿的申购,赎回只有5.5亿份,金鹰分级债A不到两天时间就销售超过3.4亿份。

现转暖,广发信用债的热销主要受益于去年四季度债市上涨,由于春节之后股市才开始上涨,预计二季度之后,偏股基金的募集将逐渐转暖。业内专家分析,新基金发行往往具有滞后性,即在某一类基金业绩表现转好后三到四个月,新基金发行才出

现转暖,广发信用债的热销主要受益于去年四季度债市上涨,由于春节之后股市才开始上涨,预计二季度之后,偏股基金的募集将逐渐转暖。

Table with columns: 序号, 基金名称, 基金类型, 托管银行, 咨询电话, 发行时间. Lists various funds and their details.

刘明/制表 翟超/制图

医药生物,持有该板块的比例达净值的1/4,其次为机械设备、社会服务、食品饮料和批发零售,该基金明显偏好稳定增长板块,但这些板块在今年表现一般,特别是医药生物涨幅落后,制约了该基金的表现。此外,两只基金前十大重仓股也没有重合,泰信蓝筹重仓股表现生猛,头号重仓股鑫龙电器今年以来涨幅高达80%,为净值上涨贡献良多,嘉实优质多只重仓股不涨反跌,头号重仓股涨幅不足5%。

可见,虽然同属一家基金公司,两只基金风格上也较为接近,但由于投资上的分道扬镳,使得两只基金业绩出现极大差异。不仅股票型基金,不少公司旗下混合型基金业绩差异也相当大。如广发基金旗下广发大盘今年涨幅达16.16%,但广发聚富仅取得2.11%的涨幅;上投优势涨幅达15.71%,但上投双核仅上涨3.95%;交银主题涨幅达14.83%,而交银行业则仅上涨2.89%;华商领先涨幅达17.28%领涨混合基金,但华商策略仅取得5.34%的涨幅;国联安小盘涨幅达11.69%排名居前,而国联安稳健则仅取得2.48%的涨幅。

新闻点评 | Second Sight |

金元比联股权 每股0.55元转让

金元比联基金公司股东比利时联合资产将持有的49%股权转让给香港惠理基金;另据报道,这笔转让的金额为4050万元,比外方股东7350万元的出资额减少3300万元,折合每股0.55元。

点评:每股0.55元的转让价格是已知的国内基金公司股权转让历史最低价,显示出经营状况不好的基金公司股权价值并不值钱。但从价格与管理资产规模来看,此次股权转让达到了8.5%,而在2007年底博时基金公司48%股权转让时这一指标只有不到6%,最新的华夏基金公司股权转让的这一指标约为7%,只从这一指标来看,金元比联基金公司股权转让的估值并不低。

基金审批通道三合一 基金公司更具主动权

证监会基金部下发《关于进一步优化基金分类审核工作有关问题的通知》,将股票型、指数型和固定收益三个基金审批通道合并,QDII基金、创新型基金和特定资产管理专户审批通道依然保留。

点评:此次新基金审批变革中属于微调,并没有提高基金公司可同时上报基金数量的上限,但给了基金公司更多主动选择权。例如,有的基金公司希望发展全能型股票或指数基金,这样就可以同时上报三个行业的股票或指数基金,有的基金公司的优势在于债券产品,也可以一次性上报2或3只债券基金。拥有主动选择权之后,基金公司的产品策略将变得更加重要,新基金产品既要解决新发规模问题,又要解决投资时点问题,把握住发行时机的同时又不要让新基金被迫建仓在阶段高点上,更加考验基金公司高管和产品设计部门的智慧。

人大今年将修改 证券投资基金法

全国人大委员长吴邦国3月9日表示,今年完善经济领域立法,继续审议预算法修正案草案和资产评估法草案,修改土地管理法、证券投资基金法、商标法等。

点评:基金法修改工作已开展了多年,该法律的修改将扩大基金产品的投资范围,放宽关联交易限制,有利于基金公司的长期发展。同时,新的《基金法》有望将私募基金纳入管理,还有其他一些条款的修改,为未来整个基金行业的快速发展奠定基础。(杨磊)