

华泰柏瑞沪深300ETF 首周叫座

4月11日,国内首批跨市场交易型开放式指数基金(ETF)——T+0 华泰柏瑞沪深300ETF 迎来首周秀。记者了解到,华泰柏瑞沪深300ETF 因其创新的产品设计带来期现套利新模式引发市场强烈关注,而在其正式发行首周,无论是客服热线的电话呼入量,还是网上调查或者百度搜索数据,都再次印证这只跨市场ETF 叫座”。

资料显示,自4月5日T+0 华泰柏瑞沪深300ETF 正式发行以来,华泰柏瑞基金的客服热线日均呼入量增长了近7倍,且呈逐日上涨趋势,咨询客户包括普通民、券商经纪人、理财经纪人等。

除咨询电话数量增加,新浪日前发起的一项网上调查显示,有85%的投资者对跨市场ETF 有兴趣。某券商机构金融衍生品研究所的专家分析指出,从产品本身特点来看,华泰柏瑞沪深300ETF 采用T+0 交易模式,且最小申购赎回单位设定为与3张沪深300股指期货合约相对应,大大降低了未来期现套利投资者进行一次期现套利的资金门槛,同时提高了套利效率,日内即可实现“资金到资金”的回转。过去投资者开一次期现套利大约需要2200万元左右的资金,现在却仅需约300万元即可完成,资金门槛直降超过85%。2011年,投资者通过期现套利实现了7%的收益,这对将要进场的投资者来说更是一种诱惑。” (程俊琳)

民生加银 信用双利债基热销

记者从银行渠道了解到,在正在发行的债券基金中,民生加银信用双利债券型基金成为近期的一大亮点,首发7个工作日即热销逾10亿,其投资于固定收益类资产占基金资产的80%以上,其中投资信用债的资产占固定收益类资产的比例不低于80%。该基金的推出发行为青睐信用债市场的投资者提供了一个更加便利的投资工具。

民生加银信用双利债基拟任基金经理乐瑞祺表示,民生加银信用双利债基在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。在后市投资中,该基金将精选流动性较好且信用风险适中的中高等级的信用债以及适当配置一些高收益债券。” (李焱焱)

数米基金网获 第三方基金销售牌照

第三方基金销售牌照的发放再掀高潮,数米基金网11日宣布,中国证监会已于10日授予该公司基金销售业务资格批文,该公司将更名为数米基金销售有限公司,并在完成系列准备工作后于近期推出基于互联网的网上基金交易服务。

数米基金网总经理陈鹏告诉记者,数米基金网致力于基金投资者提供安全、专业、便捷、低费率率的“一站式”金融理财顾问服务,作为第三方机构,数米将着力于以投资者财富增值为导向,以专业的研究、产品和技术人员支持为依托,为普通投资人提供专业的基金销售服务,为部分高端投资人提供个性化的理财服务。” (程俊琳)

国投瑞银融华债基 成立九年业绩稳健

银河证券统计显示,截至3月底,国投瑞银融华基金成立以来累计收益率超216%,跑赢同期上证指数171个百分点,过去3年的业绩表现在同类基金中位列第一,并荣获上海证券、济安信两家权威评级机构给予的三年期五星评级。

据了解,国投瑞银融华债券基金成立于2003年,迄今为止运作近九年,期间历经年度牛熊转变,但该基金以稳健持续的操作风格和投资业绩,积累了一批忠实的投资者。而且该基金仓位设置灵活,以债券投资为主,以股票投资为辅,在震荡剧烈的市场环境进退自如。” (李焱焱)

交银施罗德3月业绩居前

Wind 数据显示,交银施罗德基金3月整体业绩逆势而上,旗下偏股型基金收益率跑赢上证综指3个百分点,行业排名第9位,分别有7只产品排名进入同类可比基金前1/3;股票型基金中,交银成长名列第24/297位、交银先锋名列第33/297位、交银蓝筹名列第52/297位;混合型基金中,交银稳健位居激进配置型基金第2位、交银行业排名标准混合基金第11/84位;固定收益类产品中,交银添利继续保持良好势头。” (张哲)

熊市后遗症 逾七成基金丧失分红能力

华夏大盘精选单位可分配利润9.0999元,为分红能力最强基金

证券时报记者 朱景峰

长时期的熊市令基金赚钱效应逐步丧失,造成逾七成基金可分配利润为负,无法分红,只有少数绩优基金和低风险债券型基金保持着一定的分红能力,这些基金成为今年以来分红的主角。

熊市凶猛 逾七成基金无红可分

据天相投研对基金去年年报的统计显示,截至去年底,各类基金(不包括货币市场基金)可分配净收益为负2128.59亿元,而在2010年底时,各类基金还具有988.2亿元的可分配红利,去年一年熊市,基金可分配利润由正转负,整体蒸发逾3000亿元。

从单只基金情况看,891只基金中具有分红能力(即去年底可分配净收益为正)的只有247只,占比仅27.72%。逾七成基金可分配利润告负,丧失分红能力,其中有不少基金成立后净值深度折损,单位可分配净收益亏损较大,很可能在较长时间里都无法分红。

在不到三成具备分红能力的基金中,主要被绩优偏股基金和债券基金占据,单位可分配净收益超过1元的基金有13只,创造了基金业绩神话的华夏大盘精选截至去年底单位可分配利润达到9.0999元,是家底最丰厚、分红能力最强的基

金。嘉实策略、泰达精选、嘉实服务、兴全全球等基金紧随其后,单位可分配净收益分别达到3.3604元、2.7718元、2.5164元和2.1801元。易方达策略成长、景顺增长、南方避险、交银成长、华宝收益、华夏策略、华夏收入股票等基金单位可分配利润也十分可观。

从过往业绩表现来看,上述分红能力最强的基金大多长期业绩优异,不少获得专业研究机构的高评级,是绩优基金的典型代表。此外,较低风险的债券型基金也占据了具备分红能力的较大部分,分红能力最强的债券基金为鹏华普天债券A,截至去年底,该基金单位可分配净收益为0.1746元,该分红能力虽然无法和长期业绩优异的偏股基金媲美,但在债券基金中已经可以算得上是相当可观。

分红锐减 绩优基金和债基唱主角

在基金大面积丧失分红能力的情况下,今年实施分红的基金数量和分红额都出现锐减,那些家底丰厚的绩优偏股基金和债券基金成为今年惨淡分红市况下的主角。

易方达基金今日公告,旗下易方达策略成长基金实施今年第1次分红,每10份基金份额分红0.60元,分红除权日为4月16日。记者统计发现,今年以来已经实施分红的绩优偏股基金还包括华夏大盘

精选、新华优选成长、博时主题、海富通精选、大摩资源、国投创新、富国天成、国泰精选等,其中新华优选成长分红最为慷慨,该基金于3月16日每10份分红达3元,是今年以来单次分红比例最高的基金。王亚伟掌舵的华夏精选于本周一分红,每10份分红1元。

除了这些长期业绩优异的基金外,也有一些表现优异的次新基金在今年实施分红,如景顺核心和财通价值,其中景顺核心每10份分红达到1.5元,单次分红比例仅次于新华优选成长,财通价值则在今年以来已经实施了两次分红,单次分红比例均为每10份分0.2元。这些基金成立时股市点位较低,他们较好地把握住了建仓良机,在今年表现突出,获得了一定的正收益。

今年58只开放式基金分红 债基占半壁江山

证券时报记者 李焱焱

证券时报记者统计发现,截至4月11日,今年以来分红的开放式基金有58只,远低于去年同期近200只的水平,其中债券型基金在分红大军中占据绝对主力的位置。

天相数据显示,截至4月11日,今年以来共58只开放式基金实施分红,分红总额超过33亿元,其中有

基金名称	设立日期	可供分配净收益(亿元)	单位基金可供分配净收益(元)	单位净值(元)
华夏精选	2004/08/11	56.96	9.0999	16.1
嘉实增长	2003/07/09	31.01	3.3604	4.36
泰达精选	2004/07/09	25.69	2.7718	4.0567
嘉实服务	2004/04/11	43.86	2.5164	3.516
兴全全球	2006/09/20	27.53	2.1801	3.001
易方达策略成长	2003/12/09	22.38	1.8276	3.206
景顺增长	2004/08/25	13.23	1.6681	3.203
南方避险	2003/08/27	55.91	1.4004	2.4004
交银成长	2006/10/23	33.54	1.2838	2.2838
华夏收益	2006/03/15	12.93	1.1141	2.5909
华夏回报	2004/10/23	13.54	1.1123	2.112
华夏收入股票	2005/11/17	15.77	1.0635	2.183
中小板	2006/08/08	21.28	1.0137	2.014
上投阿尔法	2005/10/11	13.82	0.884	2.2467
工银消费	2003/07/15	17.08	0.8366	1.2406

朱景峰/制图 张常春/制图

316只基金分享茅台7亿元红包

证券时报记者 陈春雨

贵州茅台昨日宣布A股史上最高现金分红,每10股派现39.97元(含税),由于该公司是基金重仓股,根据年报持股情况,316只基金将共享茅台7亿元大红包。

据年报披露,贵州茅台去年实现净利润87.6亿元,同比增长73.49%。在盈利能力增长的情况下,公司宣布拟以2011年年末总股本为基数,向全体股东每10股

派发现金红利39.97元(含税),共计派发股利41.5亿元,其中近两成有望落入基金公司“腰包”。

作为两市最受基金青睐的公司,截至去年底,贵州茅台共吸引316只基金进驻,持股总数达1.75亿股,占流通股比例16.89%。也就是说,在高达41.5亿元的分红方案中,基金公司有望分得7亿元左右,这相当于基金行业龙头华夏基金去年一年的劳动成果,据上市公司年报披露,华夏基金去年实现营业收入

28.40亿元,净利润为6.67亿元。

其中,广发聚丰股票型基金有望成为本次分红的最大赢家,年报显示,该基金持有贵州茅台950万股,仅次于贵州茅台酒厂有限责任公司以及贵州茅台酒厂集团技术开发公司,为公司第三大股东,如分红方案顺利通过,广发聚丰将获得3797.15万元的“现金礼包”。此外,大成蓝筹稳健、上证50交易型开放式指数基金、富国天益3只基金,因持股数超过400万股,其

分红金额也将超过1600万元。

值得一提的是,广发聚丰自2005年12月建立以来,不断加仓贵州茅台,除2007年三季度外,贵州茅台都进入了前十大重仓股。由于2005年后,贵州茅台的股权登记日都在7月份前后,以半年报的持股数据为准,6年来广发聚丰在贵州茅台获得的分红已超过6000万元(含税),在2011年分红派息结束后,此数据将接近1亿元。而期间贵州茅台复权价涨幅也超过10倍。

消费电子高景气 嘉实南方捧场歌尔声学定增

证券时报记者 杜志鑫

从2008年四季度至今,歌尔声学上涨了10倍,不过巨大的涨幅并没有阻挡住基金、保险等机构投资者追捧歌尔声学的热情。4月11日歌尔声学发布的公告显示,在歌尔声学近期进行的23.8亿元定向增发中,嘉实基金、南方基金、中国人寿、泰康资产管理公司等机构集体捧场。

歌尔声学发布的公告显示,在此次参与歌尔声学定向增发的10家机构中,嘉实基金认购了1260万股,南方基金认购了1000万股,此外,中国人寿资产管理公司认购了1000万股,泰康资产管理

有限责任公司认购了500万股,民生人寿保险股份有限公司认购了600万股。

虽然歌尔声学2012年一季度报还未发布,但随着歌尔声学发布定向增发公告,歌尔声学一季度的前十大股东名单也浮出水面,由此,对比2011年年报,一季度基金、保险等机构在歌尔声学上的操作也清晰可见。具体来看,截至2012年3月30日,嘉实优质企业在第一季度增持歌尔声学275万股,不过嘉实旗下另一只基金嘉实成长在第一季度减持79万股,汇添富均衡增长基金减持42万股,泰达宏利效率优选增持240万股,中国人寿减持42.99万股,大成财富2020则

持股未动。

近年随着苹果产品走俏,与此相关的智能手机、智能电视等消费电子产业持续高景气,专事微型声元器件和消费类电声产品的歌尔声学也明显受益。正是看到消费电子的高景气度,基金集体扎堆歌尔声学。

歌尔声学2011年年报和基金2011年年报显示,重仓持有歌尔声学的基金达到81只,合计持股数达到1.3758亿股,重仓持有歌尔声学的有汇添富、嘉实、泰达宏利、华商、华宝兴业等基金公司旗下基金。2011年年末,81只基金持股数占歌尔声学流通股比例接近30%。

根据歌尔声学公告,此次歌尔声学定向增发募集资金23.8亿元,

定向增发价格为每股24.69元。

深圳一家基金公司资深基金经理对记者表示,歌尔声学是他非常喜欢的公司,一是歌尔声学的技术实力雄厚,在国内其他公司无出其右,作为技术实力强的公司,歌尔声学的发展路径和此前的烟台万华相似;二是背靠大客户,盈利有保障,诺基亚、三星是它的客户,此外,凭借其强硬的技术,歌尔声学还成功切入苹果供应链。

从盈利数据看,歌尔声学近年一直持续高成长。根据公告,歌尔声学预计2012年1至3月归属于上市公司股东净利润比上年同期增长幅度为90%至110%,2011年其净利润同比增长91%,2010年其净利润同比增长199.90%。

深交所沪深300ETF巡讲圆满收官

4月11日,深交所沪深300ETF(交易型开放式指数基金)在北京、深圳、广州、上海、南京的五场巡讲圆满收官。来自深交所、中证指数公司、嘉实基金、银河证券、海通证券、招商证券的专家为全国各券商的核心业务人员进行相关培训。此次培训的主题包括跨市场ETF对于市场的意义、沪深300ETF的投资价值、嘉实沪深300ETF特点等。

会议指出,沪深300ETF是目前国内股指期货唯一对应的现货工具,而在国内外股指期货标的指

数的ETF具有巨大发展空间。嘉实300ETF具有核心指数和股指期货现货标的指数双重优势,有望成为国内最具规模和流动性的ETF产品。

而指数跟踪能力是投资者选择ETF的关键,因为对于长期持有或波段操作沪深300ETF的投资者而言,越小的跟踪误差越能够接近自己的投资目标;对于套利者而言,捕捉套利机会的第一步就是对当日ETF的NAV值进行预估,以判断套利是否有利可图。如果ETF的复制组合与基准指数的跟踪误差加

大,无疑增加了套利的风险。嘉实基金结构产品投资部总监杨宇表示,嘉实300ETF产品设计秉承了ETF在指数追踪方面的优势:实物申赎的运作模式,能够降低大规模的申购赎回造成基金经理被迫调整资产组合而形成被动的跟踪误差;嘉实指数投资团队拥有优秀的人才、科学的投资流程、严谨的风控流程和丰富的经验,捕捉套利机会的第一步就是对当日ETF的NAV值进行预估,以判断套利是否有利可图。如果ETF的复制组合与基准指数的跟踪误差加

大,无疑增加了套利的风险。嘉实基金结构产品投资部总监杨宇表示,嘉实300ETF产品设计秉承了ETF在指数追踪方面的优势:实物申赎的运作模式,能够降低大规模的申购赎回造成基金经理被迫调整资产组合而形成被动的跟踪误差;嘉实指数投资团队拥有优秀的人才、科学的投资流程、严谨的风控流程和丰富的经验,捕捉套利机会的第一步就是对当日ETF的NAV值进行预估,以判断套利是否有利可图。如果ETF的复制组合与基准指数的跟踪误差加

的流动性,而且长线看,该基金具备持续和较好的投资价值,理性稳健的资金逐渐布局深耕,增强该基金以及成分股的流动性。短线来看,该基金集成了交易所基金场内交易的特点,以及股指期货和其他创新策略,丰富的策略将吸引短线资金充分介入,流动性充足进一步吸引长线资金流入。

目前,嘉实沪深300ETF正通过中信证券、国泰君安、海通证券、银河证券、招商证券等券商发行发售,投资者可进行网上现金认购;4月23日至27日,嘉实沪深300ETF将进行网下股票认购。” (孙晓霞)

观点 |Points|

长城基金邹德立:看好短期融资券市场

4月9日,山东海龙股份有限公司刊登关于11海龙CP01的4亿元到期兑付公告,意味着发行人如期偿付本息基本确定。

长城货币基金经理邹德立表示,公募债券是政府处理危机时考虑的首要事项,或将进一步强化政府对债券违约零容忍的市场预期。邹德立指出,尽管此次事件可能推动高收益品种继续上涨,尤其是政府背景的国有企业债券,但投资者在选择债券投资对象时,需要审慎决策。邹德立指出,目前宏观经济在底部运行,货币政策相对宽松,债券牛市还将延续,并看好短期融资券市场。” (杜志鑫)

鹏华基金黄鑫:市场风险小于去年

鹏华动力增长基金经理黄鑫表示,国内外宏观经济仍然面临极大的不确定性,估值水平的波动终将是阶段性现象。短期看,国内投资下滑和制造业去产能化才刚开始。中长期看,经济增长模式转型任重道远。但好的一面是,以优质消费类股票大幅下跌为标志,市场估值重心下移的过程已经趋于尾声,市场的系统性风险较2011年更小。

银河证券数据显示,截至4月6日,鹏华动力累计投资收益34.56%,同期上证综指下跌14.8%。从鹏华动力历年来的年报结果看,该基金投资风格积极,各仓位均高于同期混合型基金的平均水平。Wind 数据显示,截至2012年4月6日,鹏华动力增长基金累计分红7次,累计分红金额已超39亿元。” (朱景峰)

信诚基金张光成:A股处于估值底部区域

正在发行中的信诚周期轮动股票基金经理张光成表示,经济运行是有其周期性的,不同的行业由于与宏观经济的联动性不同,在经济周期的不同阶段表现大为不同,可以根据经济周期不同阶段下周期类行业和稳定类行业的不同表现而进行灵活配置。

张光成表示,由于外围经济存在较大的不确定性,政府又调低了今年经济增速目标,股市震荡在情理之中,但是目前A股市场的估值处于底部区域,指数没有多少下跌空间。” (张哲)