

国富研究精选基金 5月18日募集结束

成功嵌入“巴氏”投研风格的国富研究精选基金,即将于18日结束募集。证券时报报记者获悉,该基金发行期间,认购踊跃。

该基金首批引入股指期货风险对冲机制,为普通投资者有效锁定投资收益,同时积极寻求超额收益。国富基金表示,从目前各种市场风向来看,今年很可能是中国股票市场历史性转折的起点,但市场结构调整和股价结构的合理回归,仍需要较长的时间轴和更多的推动力。而具备“巴氏”个性的研究精选法,可全面研究企业基本面,深入挖掘潜在价值,寻找A股市场上具有长期发展潜力和估值优势的上市公司。

(张哲)

创新理财产品不断档 华安季季鑫接力发售

证券时报报记者获悉,继华安月月鑫取得182亿元销售佳绩后,华安季季鑫已于5月14日起进场发售,首期发售截至5月21日,仅售8天。

据了解,作为同一批次的创新基金产品,华安季季鑫在保留月月鑫有参考收益等各类优点的基础上,将投资期限扩展到3个月,给予基金管理人更大的操作空间,使一些利率较高的投资品种得以纳入投资范围,在当前利率市场环境下,该产品是投资者规避利率收益可能下降的风险,获得低风险、更高预期收益的优良短期理财产品。

(张哲)

博时基金率先开通 支付宝买基金

博时基金公告宣布,将于5月15日开通支付宝支付渠道,成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。根据公告,开立了支付宝基金专户的投资者可以通过博时直销网上交易系统(博时快e通)开户,通过支付宝申购博时旗下基金,并可享受申购费率4折优惠。

在与第三方支付机构的合作上,博时基金走在了行业前列。目前博时快e通已开通汇付数据、银联支付和银联电子支付这三个渠道,而支付宝渠道也于今日开通。博时基金副总裁李雪松介绍,“以客户利益为核心,面向广大客户提供有差异化的、专业化的服务,才是第三方支付渠道开通的长远意义。”

(杜志鑫)

景顺长城核心竞争力 今年来收益超20%

据银证数据统计,截至5月4日,在500余只股票型基金中,今年以来有近90%的基金取得正收益,有42%的基金收益超过10%,仅有1%的基金收益超过20%。而成立未满5个月的景顺长城核心竞争力表现突出,截至5月4日,该基金今年以来净值增长率达到22.75%,而同期上证综指今年以来净值涨幅为10.23%,该基金收益水平超过上证综指1倍有余。

(杜志鑫)

诺安保本周岁 近一年收益4.9%

保本基金以保本为最大特点,成立刚满一年的诺安保本不仅实现保本,而且以4.9%的收益率战胜一年期定期存款利率,在同期成立的保本基金中居收益榜首。目前诺安基金正在发行旗下第二只保本基金——诺安汇鑫保本,该基金采用了“CPPI+股指期货”的保本策略。

诺安汇鑫保本基金拟任基金经理与诺安保本基金经理同为张乐赛,Wind数据显示,2009年8月4日至2012年1月20日,在张乐赛管理诺安优化收益债券基金期间,实现基金收益15.23%,超越基准和沪深300指数。

(徐子君)

中欧新蓝筹 获海通五星基金评级

继今年一季度在《证券时报》主办的2011年中国基金业明星基金评选活动荣获“三年持续回报积极混合型明星基金”奖后,海通证券基金研究中心最新评级报告显示,中欧基金旗下中欧新蓝筹基金又在海通证券基金评级中获评“五星基金”。中欧基金投资总监、中欧新蓝筹基金经理周蔚文表示,根据今年的宏观经济环境,基金总体配置思路是准确判断大趋势,赚上市公司业绩增长的钱。具体又细分为两条路径,一是精选一些安全边际高的优质成长股;二是持有有一些有业绩支撑的周期股。

(程俊琳)

长盛同庆变身中证800指数分级基金,今日开始接受集中赎回和申购申请

长盛同庆提前清仓 净值连续4日纹丝不动



证券时报报记者 木鱼

昨日终止上市而转型的长盛同庆今日开始接受投资者的集中赎回和申购申请。证券时报报记者发现,该基金最近4个交易日的单位净值丝毫未变,应是已提前清仓股票。

基金净值 连续4交易日不变

数据显示,5月9日、5月10日、5月11日和5月14日,长盛同庆母基金的单位净值均为0.88元。在转型折算前的5月9日、5月10日和5月11日,同庆A和同庆B分别公布了模拟单位净值,前者均为1.168元,后者均为0.688元,以上产品单位净值都没有任何变化。

结合股市行情来看,5月10日股市涨跌幅度极小,难以通过净值走势判断长盛同庆股票仓位,但5月11日和5月14日股市连续出现中等幅度的下跌行情,足以判断

该基金的股票仓位信息。

5月11日和5月14日,上证指数下跌幅度分别为0.63%和0.6%,沪深300指数更是分别下跌了0.76%和0.81%,两个交易日累计下跌超过1.5%,但长盛同庆母基金单位净值却没有任何变动,显示出该基金已基本清仓股票,以应对今日开始的基金集中赎回期。

为平稳转型 长盛同庆清仓

早在长盛同庆基金的转型方案中就已明确表示,会在转型时对股票仓位进行调整,并不受60%的最低股票仓位限制,但长盛同庆此次在赎回前就把股票仓位基本降低为零,还是引发了市场关注。

有基金分析师表示,这可能是长盛基金公司为即将到来的集中赎回提前做好了最坏的准备,有利于该基金平稳转型为中证800指数分级基金。如果该基金的赎回比例较低,那么从今年5月下旬开始,

该基金将有大批资金进行建仓,建仓的品种为中证800指数成分股。

事实上,长盛同庆是今年第一只到期的创新封闭基金产品,具有行业标杆意义,募集规模高达近147亿份,在所有创新封闭基金中规模最大,该基金开放后的集中赎回和集中申购值得其他后续到期的封闭基金参考。

从上周前几天净值表现来看,5月8日长盛同庆母基金的单位净值为0.883元,5月9日单位净值的下跌幅度为0.34%,而当天沪深300指数的下跌幅度为1.9%,因此预测该基金当时的股票仓位约为15%到20%之间,随后该基金将为数不多的股票仓位进行了清仓处理。

此外,该基金今日公告了转型份额折算结果,58.75亿份同庆A折算成77.97亿份的长盛同庆中证800份额,转换比例为1.327;88.12亿份同庆B折算成68.9亿份的长盛同庆中证800份额,转换比例为0.782,转换后长盛同庆中证800单位净值和总份额分别为0.88元和146.87亿份。

跨境ETF尚无反馈意见 短期内难获批

证券时报报记者 木鱼

昨日证监会网站公布的截至2012年5月11日新基金审批进度公示表显示,两只跨境交易型开放式指数基金(ETF)只有获受理或重新启动审核的信息,均没有接到监管部门的第一次反馈意见,更没有获得批准。以公示表中显示已获批准新基金来看,从第一次反馈意见日到最终决定批准日,最快需要

27天,这就意味着跨境ETF产品短期内难以获批。

据悉,易方达恒生中国企业ETF及其联接基金(QDII)还停留在2012年2月8日获受理的阶段,华夏香港恒生指数基金(QDII)还停留在2012年2月8日的重新启动审核阶段。在审查阶段的第一次反馈意见日和接收材料日都还是空白,而任何一只新基金都必须经过审

查阶段的反馈意见,有的新基金还要经历两次反馈意见和接收两次反馈材料才能获得批准。

证券时报统计显示,在该公示表34只新获批基金中,从第一次反馈意见日到最终决定日,时间最短的为天弘现金管家货币市场基金,为27天,其他新基金都经历了一个月以上的等待时间,平均时间在60天左右,近期审批比较快的两只跨市场ETF和多只短期理财基金都经历了30多天,

照此推算,跨境ETF短期内难以获批发行。

今年4月中下旬,两只跨市场ETF热销,合计募集超过500亿元,引起业界轰动。随后基金业乃至证券业对跨境ETF产品充满期待,期望这类产品能够尽快获得批准并发行,像跨市场ETF一样给国内基金业和证券业带来新气象,但跨境ETF至今尚未接到反馈意见,跨境ETF面世还需时日。

担心事件驱动风险 基金慎饮“王老吉”

证券时报报记者 姚波

价值1080亿元的“王老吉”商标回归,广药集团旗下两只A股昨日相继涨停。从一季度基金持仓来看,受益此次事件驱动上涨机会的基金不多。

受回收“王老吉”商标利好影响,白云山A昨日早盘涨停,而广州药业停牌一小时复牌后也涨停。其实,在利好释放前,两只个股已经出现大幅上涨。广州药业自

5月7日连续6个交易日上涨,5月以来涨幅50%以上;5月来白云山A涨幅也接近50%。

从一季度持仓来看,主动持有广州药业和白云山A的基金不多。上市公司季报数据显示,广州药业十大流通股股东中,仅景顺长城能源基建1只基金持有141.42万股,去年底持有437.99万股的融通领先成长,一季末已退出前十大流通股股东。白云山A也较为类似,仅易方达医疗保健行业1只基金主动

持股115.97万股,另外4只被动持仓的基金均为指数基金,包括易方达深证100、融通深证100、银华深证100和南方中证500等基金。

南方基金首席分析师杨德龙认为,在市场提倡蓝筹价值的背景下,大型基金公司的事件驱动的获利机会日趋谨慎,而更偏好低估值的蓝筹类上市公司。首先,事件驱动存在不确定性风险,基金公司如果没有及时调研,掌握准确情况,一般不会贸然买入;其次,事件驱动有突发性,如果

基金没能提前布局,一般很难买到。

好买基金分析师曾令华认为,从基本面来看,广州药业尽管回收商标,但能否顺利利用商标优势,做好红色罐装王老吉凉茶的市场仍存不确定性,基金公司缺席也是情理之中。晨星分析师王蕊指出,在公募基金领域,国内外以事件驱动为主题的基金并非主流,虽然国内目前基金的持仓较为灵活,但明确以事件驱动的基金并不多见。而在美国,事件驱动是对冲基金的一个主要投资类别。

■记者观察 | Observation |

创新引活水 基金公司前赴后继

证券时报报记者 张哲

在监管层鼓励创新的大环境下,低迷已久的基金业再次彰显生机。在两只跨市场交易型开放式指数基金(ETF)和两只基金短期理财产品轻松将近十亿资金纳入囊中的示范作用下,基金业再次掀起了创新潮。

现在基金公司产品部都在搞头脑风暴,一心只想着如何做创新。”上海一家合资基金公司市场部总监表示,本届监管层对创新的

支持力度前所未有的,态度也更开放,原本公募基金不敢涉猎的范围,也逐渐开始突破。他认为,基金公司不仅要抓创新,而且要走在行业前面,创新产品由于本身的稀缺性,市场号召力比较强,对公司规模影响也比较大,而一旦保护期结束,所有公司都可以上报同类产品,创新的红利也将消失。”

5月份以来,基金创新力度前所未有。跨市场ETF、基金短期理财产品先后亮相,并受到投资者追捧。此外,跨境ETF的步伐也在

加快,华夏基金、易方达基金首批跨境ETF预计也将在年内问世。同时,尚未进入产品申报的创新产品还有货币ETF,易方达、嘉实和汇添富3家基金公司有望饮头啖汤。

此外,前不久基金在期货交易所开办的流程与要求明确后,不少基金公司也在筹谋投资商品期货的专户产品。不过,目前基金公司投资商品期货最大的难题是人才短板。”一位业内人士指出。尽管如此,人才问题依然可以解决。证券时报记者了解到,已有不少基金管

理公司与期货公司洽谈合作,拟合作开发ETF专户的商品期货产品,基金公司作为发行人、名义管理人,获取1.5%的管理费,期货公司作为投资顾问负责投资,可获取一定投资收益提成比例。另外一种模式是,基金公司负责募集资金,交给期货公司管理,期货公司给持有人承诺6%的收益。”上述人士表示。

事实上,前不久召开的券商创新大会,高调推出券商创新举措,特别是对券商资产管理的松绑,使公募基金业面临着更强大的竞争。

■相关新闻 | Relative News |

新同庆的投资价值

国内最大分级基金长盛同庆于5月11日结束封闭期,变为长盛同庆中证800指数分级基金,并于5月15日至5月21日进入集中申购赎回期。近日,证券时报报记者就该基金的相关问题采访了长盛基金首席产品设计师赵宏宇。

证券时报报记者:新同庆有哪些优势?

赵宏宇:与其他分级基金相比,新同庆的两大最显著区别在于:3年运作期和高流动性。3年运作期的固定期限安排,意味着投资者可以在3年后按照净值收回本金和收益,而其他永续操作的分级基金的投资者,要想收回本金,必须在二级市场卖出,或者进行配对转换。同时,由于3年运作期的存在,同庆A或B在二级市场上的折溢价率将比较低,方便投资者进行配对转换。

同时,同庆具有较大的现存规模,这意味着其在二级市场上的流动性非常好,能容纳各类机构的大额资金,方便投资者操作,也避免了短期资金恶性炒作的风险。

证券时报报记者:能否简单介绍一下新同庆与老同庆的区别?

赵宏宇:新同庆延续了4:6的分级机制,原同庆A、B份额首先折算为母基金份额,再按4:6的比例重新拆分为新的稳健类份额和激进类份额。

改进的地方有以下三个方面:首先是与以往封闭不同,设置3年的开放分级运作期,同时加入了配对转换和场内场外基金申赎业务,在这3年

内持有人可以自由申购和赎回。

其次,不同于此前的主动投资管理,新基金将运用指数化投资方式,对中证800指数进行跟踪,这也是国内首只跟踪中证800的指数基金。

再次,同庆A的约定收益为一年期定期存款利率+3.5%,按照目前央行利率计算为7%,高于此前的5.6%,并且每年定期折算(付息),3年到期收回本金和收益。

证券时报报记者:新同庆A、B与原同庆A、B相比,具备哪些投资价值?

赵宏宇:同庆A的投资价值:第一,转型后同庆A具有较高的约定收益率。第二,同庆A体现出3年期固定收益类证券属性,具有每年付息、到期还本的特征。在分级运作期第一年和第二年,同庆A的约定收益将折算成长盛同庆份额以实现付息;分级运作期第三年,同庆A将转换成上市开放式基金(LOF)以实现本金的支付。

同庆B的投资价值:第一,转型后,同庆B份额仍然具有1.67倍杠杆率的收益特征。第二,指数化投资利于博取杠杆收益。第三,便于使用股指期货对冲同庆B价格下跌带来的市场风险。根据流通市值占比,中证800指数相当于70%的沪深300加上30%的中证500,风险收益特征已高于增强型沪深300,在市场下跌时,可使用沪深300股指期货有效对冲同庆B价格下跌的风险。

(贾壮)

■观点 | Point |

南方基金: 市场短期反复 中期逐步见底

证券时报报记者 方丽

受外围市场影响,上周A股市场回落,南方基金表示,市场在经济回落中博弈政策放松,短期要谨慎,可对市场中期保持乐观。

从海外情况看,南方基金认为,美国4月份非农就业数据低于预期,令市场对美国经济复苏前景产生怀疑,但美国房地产销量已有较为明显的起色。奥朗德击败萨科奇当选新一任法国总统,带给欧洲局势最大的不确定性是德法联盟能否继续。希腊方面,接过组建联合政府重任的希腊激进左翼联盟领导人表示希腊选举结果让救助协议失败,必须暂停支付债务。这引发了全球投资者对希腊违约赖债的强烈担忧,对市场情绪造成较大的影响。

国内方面看,南方基金表示,5月11日统计局公布4月份经济数据显示,经济继续处于回落态势,未有明显起色。而央行近期下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,显示出保增长的方向依然没有变化,但如果经济继续下滑,政策放松的力度将有可能加大。由于经济与政策的博弈,短期可能会对市场情绪有所影响,并且考虑海外局势的不稳定性,市场在短期内可能会出现有所反复;但中期来看,在政策放松和经济逐步见底的情况下,对于市场可以乐观一点。

南方基金表示,总体来看,在经济数据不佳和海外局势动荡的影响下,市场表现疲弱。政策变动又成为影响市场的重要因素,政策放松的方向依然没有变化,但如果经济继续下滑,政策放松的力度将有可能加大。由于经济与政策的博弈,短期可能会对市场情绪有所影响,并且考虑海外局势的不稳定性,市场在短期内可能会出现有所反复;但中期来看,在政策放松和经济逐步见底的情况下,对于市场可以乐观一点。