

光大保德信添天利获批 将再掀短期理财产品热潮

公募基金短期理财产品近期大行其道。证券时报记者从光大保德信基金获悉,旗下首只短期理财产品——光大保德信添天利已经获批,将于近期发行。该基金的获批发行,或将引发公募基金短期理财产品的第二波热潮。

据悉,光大保德信添天利短期理财每3个月定期开放,流动性堪比银行理财产品。此外,光大保德信添天利短期理财1年的管理费、托管费和销售管理费的总和为0.6%,为目前市场最低。(程俊琳)

华安月月鑫打造 纯粹低风险创新产品

国内首只短期理财基金华安月月鑫日前发布公告,截至5月15日,基金已完成投资组合构建,主要配置资产为大额协议存款。华安基金固定收益部总监黄勤表示,如此配置是希望获得稳定确切的收益,使投资者分享市场利率和管制利率的利差红利。

据上海银行间拆放利率(Shibor)网站数据显示,5月9日至15日即华安月月鑫建仓期间,1个月期的Shibor均在3.48%以上,华安月月鑫的及时建仓,为首期投资者提前锁定了利率收益。(张哲)

一日募资40亿 富国天盈A再启比例配售

来自渠道的信息显示,昨日开放申购的富国天盈A债券基金,一日就吸引了近40亿元的新增资金净申购,加上存量资金,已远超天盈A24.5亿元的规模上限,预计将启动比例配售。而天盈A启动比例配售,意味着天盈B的实际杠杆率从当前的2.16大幅提升至3.08。成立一年来,富国天盈B已实现了15.1%的净值上涨,在所有纯债基金中名列第二。(张哲)

机构看好并增持 易方达货币规模超400亿

证券时报记者从相关销售渠道获悉,规模大的几只货币基金二季度以来都获得大量净申购,其中尤以机构客户资金为主,易方达货币基金一季度末规模为277亿元,渠道称其目前规模已超过400亿元。

规模较大的货币基金因其可满足大资金流动性的需要而更受机构关注,规模大则基金收益受申购赎回的冲击更小,400亿的货币基金可承受100亿元以上的净赎回。(杨磊)

鹏华基金5年 为投资者盈利近65亿元

2007年至2011年股市震荡,又回到5年前的水平。Wind数据显示,5年间,有31家基金公司投资者创造了正收益,盈利共计255.07亿元。记者注意到,鹏华基金5年内为投资者奉献了近65亿元收益,而该公司成立以来的近14年间,为基金持有人奉献超过114亿元收益。Wind数据还显示,成立以来,鹏华旗下基金累计分红超过200亿元,在基金行业中位居前列。(朱景峰)

国联安双佳A 约定年收益4.9%

近期,一些约定收益率较高的公募基金产品成为理财新宠。国联安双佳分级信用债券基金于近日面世,其中约定每年净收益率为4.9%的双佳A类份额已于5月21日起在光大银行、国联安网上交易平台等渠道公开发售。

值得关注的是,国联安双佳A认购门槛低至1000元,3年分级运作期内该基金不收取认购及赎回费,基金合同约定的每年4.9%的回报全部为投资者所得的净收益。(海素)

景顺长城核心竞争力 今年来收益持续超20%

今年以来,景顺长城核心竞争力在震荡行情中表现突出,银河证券统计显示,截至5月11日,标准股票基金今年以来平均净值增长率6.40%,而景顺长城核心竞争力今年以来净值增长率达到20.80%。

对于未来的市场走势,基金经理余广表示,对市场相对乐观,宏观经济指标整体下行,政策应趋向宽松。目前倾向于配置低估值、增长稳健品种。(杜志鑫)

对冲套利“盛宴”即将开启 两大沪深300ETF下周一携手上市

以社保基金组合、券商自营、保险资金、信托产品等为代表的机构投资者成主要“食客”

证券时报记者 朱景峰 程俊琳

股指期货上市两年多之后,跟踪沪深300指数的现货——沪深300交易型开放指数基金(ETF)即将于下周一上市,这也标志着风险对冲和套利时代真正到来。

嘉实基金和华泰柏瑞基金今日双双发布旗下沪深300ETF上市交易公告书,两只沪深300ETF将同时于下周一(5月28日)上市交易,其中嘉实沪深300ETF在深交所上市,交易总份额为193.333亿份;华泰柏瑞沪深300ETF在上交所上市,交易总份额122.297亿份。两只基金场内交易简称均为300ETF,申购和赎回业务也将同时开放。

机构成为两只沪深300ETF的主要投资者,其中嘉实沪深300ETF的机构持有份额比例达63.20%,华泰柏瑞沪深300ETF上

市份额中机构更占到82.64%。

公告书显示,两只基金上市份额的前十大持有人全部被机构投资者占据,全国社保402组合和407组合认购嘉实沪深300ETF各9.034亿份,成为该ETF前两大持有人,同时,这两只社保组合还各认购华泰柏瑞沪深300ETF2.754亿份。中国平安人寿某产品和新华人寿保险公司分别认购嘉实沪深300ETF分别达7.997亿份和7.176亿份。广发证券、海通证券、招商证券、国泰君安证券、申银万国证券和银河证券等也动用数亿资金认购嘉实沪深300ETF。

华泰柏瑞沪深300ETF上市份额头号持有人为北京国际信托旗下华夏融信3号资金信托,持有11.13亿份,中国人寿某分险账户、中国平安人寿某传统险账户、国泰君安兴业定向、华泰证券、广发证券、海通证券和中信证券也现身其前十大持有人,

动用资金从近3亿元到7.4亿元不等。

值得关注的是,根据本周一上交所公布的《关于交易所交易基金作为融资融券标的证券相关事项的通知》,华泰柏瑞沪深300ETF在上市5个交易日后即可成为两融标的,将有望加大市场对T+0华泰柏瑞沪深300ETF的需求。华泰柏瑞指数投资部副总监柳军举例指出,假设投资者有融券卖出沪深300指数的需求,如果一只股票一只股票地借入并卖出,在实际操作中不具有可行性。目前,沪深300指数成分股只有228只成分股是融券标的,投资人无法完全通过股票组合融券来实现对沪深300指数的融券投资需求,并且从交易成本和时间成本考量也不经济。

截至2012年5月21日,华泰柏瑞沪深300ETF和嘉实沪深300ETF的股票投资市值分别占净值的99.73%和98.85%。



张常春/制图

地产股蛰伏三年再发力 重仓基金业绩领跑

证券时报记者 杨磊

从2009年下半年开始就表现欠佳的地产股终于在2012年上半年大幅上涨,蛰伏三年的地产股带动重仓地产股基金创造佳绩,甚至有今年业绩前十的基金将50%以上的股票资产配置在地产股上。

地产股主要集中深市,深市地产指数更具有代表性,截至昨日,该指数今年以来上涨25.03%,成为上涨幅度最大的行业指数之一;上证地产指数上涨幅度略低,但涨幅也接近了22%。

过去3年,地产股一直是拖累基金业绩的主要品种之一。2009年下半年深市地产指数下跌7.14%,2010年和2011年又分别大跌了24.53%和24.82%,部分基金已连续两年放弃了对地产股的投资。

进入2012年,基金对地产股的投资明显回暖,一季度基金大举增持地产股近200亿元,占资产净值比例从4.9%提高到了6.47%。

截至5月21日,今年以来业绩表现前十的主动偏股基金中,有3只基金投资地产股占净值比例超过了20%。其中,中欧中小盘持有比



基金	持地产股市值(亿元)	占资产净值比例(%)
2009年二季度	1537.07	6.69
2009年三季度	904.20	5.63
2009年四季度	685.55	3.85
2010年一季度	577.59	2.49
2010年二季度	304.04	2.17
2010年三季度	458.19	2.89
2010年四季度	58.54	3.86
2011年一季度	573.50	3.87
2011年二季度	630.89	4.5
2011年三季度	530.80	4.25
2011年四季度	557.62	4.9
2012年一季度	796.09	6.47

杨磊/制图 翟超/制图

例最高,达到了资产净值的46.62%,该基金股票仓位为92.84%,因此地产股占股票资产比例已超过50%,该基金前5大重仓股全部为地产股,分别为金地集团、万科、保利地产、招商地产和冠城大通。

今年以来业绩优异的富国天瑞同样重仓地产股,今年一季度末地产股占其资产净值高达38.23%,该基金前十大重仓股中有6只为地产股,分别为保利地产、金地集团、万科、招商地产、华侨城和北京城建。

值得注意的是,上述两只基金同时重仓代表地产蓝筹股的招保万金“四大股票,显示出基金本轮重仓地产股是以大盘蓝筹地产股为主。

另一只重仓地产而业绩领先的基金是交银主题,该基金23.03%的资产净值投资地产股,前十大重仓股有4只为地产股,分

别为招商地产、保利地产、荣盛发展和金地集团。

此外,今年以来业绩前两名的景顺核心和泰信蓝筹也重仓了地产股,两只基金在地产股的配置比例分别达到了12.59%和9.76%,明显高于行业平均6.47%的地产股配置比例。

债基时兴定期开放 流动性更佳

证券时报记者 刘明

在普通封闭债基、分级债基运作数年之后,债券基金又迎来了定期开放运作的风潮。今年以来成立与在发的定期开放债基已有4只,另有多只同类产品已申请募集。

近日,工银瑞信纯债定期开放债基开始发售,此前的2月22日,首只定期开放债基国联安信心增长债基成立,开启债基定期开放模式。5月又有两只定期开放债基成

立,为5月7日成立的富国新天锋和5月17日成立的南方金利。除国联安信心增长为1年期(不上市交易),其他3只产品均为3年期,并在封闭期上市交易。

华泰联合证券基金分析师王昉表示,定期开放债基在普通封闭债基“封闭转LOF”的运作方式中保留了为投资者提供更高收益的封闭放大操作模式,同时兼顾更多退出渠道和减少流动性风险及收益稀释风险,是对普通封闭债基实际运行

效果的一种更新。富国基金产品开发部副总监邵欣伟表示,封闭期上市交易以及3年后到期开放申购赎回在流动性上更有优势。

对于不同基金公司定期开放债基的差别,邵欣伟认为,主要在于各公司债券投资管理能力和基金合同中对诸如分红安排等流动性的规定,前者决定了基金产品投资收益的差别,后者使投资者在封闭期内获得的流动性有所不同。

据了解,上述定期开放债基对分

红都有较为明确规定,且规定的分红频率较高,封闭期内投资者可通过分红获取一定收益和流动性。如工银瑞信纯债定期开放债基的收益分配规定为,每年收益分配次数最多为12次,每年基金收益分配比例不低于该年度可供分配利润的90%。

证监会网站公开数据显示,目前有多只定期开放债基基金上报募集申请。其中包括嘉实高收益精选、浦银安盛幸福回报和广发稳定收益定期开放债基。

产业资本减持忙 基金重估重仓股

从基金持仓来看,该股为银华和华夏基金的重仓股,银华基金旗下优质增长、核心价值和谐主题等持有2500余万股,华夏基金旗下华夏红利、平稳增长、行业精选及盛世精选合计持有逾2000万股。

此外,中国船舶、宁波海运等船舶运输及电子股歌尔声学也遭股东减持。其中,歌尔声学5月以来高管股东21次密集减持,前十大流通股股东中基金占据六席,合计流通股10.48%。南方基金首席分析师杨德龙表

观点 | Point |

大成基金：结构性机会仍存

各种迹象表明,5月经济走势仍不容乐观,大成基金认为,未来一两个月,A股将会在低迷的经济数据、可能下调的盈利预测与政策放松预期之间纠结,对于市场表现继续持谨慎态度,但仍然存在结构性投资机会。

大成基金认为,经济下滑已基本达成市场共识,市场仍将以震荡整理为主。但从最近银行股的下跌来看,市场似乎预期刺激经济的手段会落到降息措施上来,相信部分板块后市仍有机会。(杨磊)

诺安基金：希腊退出欧盟概率小

近日,希腊退出欧元区的风险达到空前高度。诺安基金认为,如果希腊退出欧元区,将会导致全盘皆输的局面,因此,未来希腊、欧盟以及希腊选民之间达成妥协的可能性比较大,希腊仍将留在欧元区。最近召开的G8峰会上,各成员国一致支持希腊留在欧元区。

诺安基金认为,对A股市场来说,在希腊“暴风雨”过后,中国政府的“稳增长”政策逐渐提上议事日程,可以期待A股市场放晴并有望出现彩虹。(徐子君)