

招商大宗商品指数分级基金 6月21日结束募集

随着希腊大选结果尘埃落定,大宗商品价格有望趋于稳定,相关投资品或迎来建仓良机。国内首只大宗商品指数分级基金——招商中证大宗商品指数股票分级基金将于6月21日结束募集,进入建仓阶段。

拟任基金经理王平表示,目前中证大宗商品指数的市盈率和市净率分别为14.92倍和2.17倍,位于历史底部区域,同时利好政策不断出台,市场信心将得到恢复,为大宗商品分级基金提供了较好的建仓时机。(方丽)

中证500指数表现喜人 鹏华中证500今年上涨12%

二季度以来A股市场震荡加剧,但作为“中坚指数”的中证500指数基金表现优异。银河证券数据显示,截至6月18日,鹏华中证500今年以来累计涨幅达到12.08%,而同期上证指数涨幅仅为6.76%。

鹏华中证500所跟踪的指数中证500不仅中短期收益显著,长期累计收益也远远跑赢大盘。Wind数据显示,截至2012年6月18日,中证500指数自2005年以来累计涨幅为273.35%,超越同期上证综指190.48个百分点。(朱景锋)

华商债基整体表现良好 6只收益全部在5.20%以上

6月以来,债券市场延续了慢牛行情,债券基金取得较好的业绩表现。据银河证券数据显示,截至6月15日,华商稳健双利A、华商稳健双利B今年以来以9.15%、8.99%的收益率,在91只可比基金中排名第8位、第9位,而华商旗下6只债券基金收益全在5.20%以上。

华商基金则认为,从资金面、基本面和政策面来看,目前市场环境对债券市场相对有利,投资者可对债券市场保持乐观。不过业内人士提醒投资者,在收益率水平和信用利差有所回落的情况下,对债券的选择应采取更严格的标准,更关注企业的现金流、资产负债率等财务指标。(鑫水)

中欧基金业绩表现出色 两只股基跻身前五

银河证券基金研究中心统计,一季度中欧基金股票投资主动管理能力在全国64家基金公司中排名第1位。当前中欧基金旗下纳入统计的标准股票型基金共4只,截至6月15日,今年以来标准股基平均净值增长率为7.10%,中欧中小盘今年以来净值增长率达到20.43%,在纳入统计的274只基金中排名第1位,过去3个月净值增长率达10.56%,在同类基金中排名第1位。同时,中欧基金旗下的中欧新动力今年以来以17.63%的涨幅排名第4位,中欧价值发现、中欧新趋势的涨幅也均超过了13%,分别第15、16位。(程俊琳)

南方基金邀客户 走进南方” 开展爱心书架捐赠活动

证券时报记者获悉,6月15日,南方基金举行“走进南方”活动,28位来自全国各地的持有人代表受邀走进南方基金深圳总部,与公司各级人员进行深入交流。南方基金还特别安排客户来到广东云浮市郁南县都城镇夏袭小学,开展“爱心书架”捐赠活动。这也是南方基金和客户们架起的第九座爱心书架,本次活动共为全校师生送去种类丰富的儿童书籍千余册,再次将知识的财富和浓浓的爱心传递给贫困地区的孩子。(方丽)

漠视超跌反弹 基金仓位微降

众禄基金研究中心仓位测算结果显示,上期(6月11日~15日)纳入监测的开放式偏股型基金(包括股票型基金和混合型基金,剔除QDII和指数型基金)平均仓位自前一周的78.81%下降至77.86%。其中,股票型基金平均仓位为82.82%,较前期下降0.89个百分点;混合型基金平均仓位为69.68%,较前期下降1.05个百分点。

数据还显示,在450只偏股型基金中,182只选择加仓,258只选择减仓,选择加仓基金与选择减仓基金的比例为5:7。

从具体基金产品来看,本期存在加仓迹象的主要有:东吴新经济、易方达消费行业、博时特许价值、东吴新兴产业精选、宝盈资源优选、诺德成长优势等。(李焱焱)

保护期不再 华夏等公司上报短期理财基金

光大保德信添天利季度开放基金首发募集规模仅8.24亿元,短期理财产品风光难再?

证券时报记者 刘明 程俊琳

华安、汇添富短期理财债券型基金热销,引得更多基金公司加入到短期理财的大军中来,其中包括基金业龙头公司华夏基金。在后来者跃跃欲试的同时,最新成立的光大保德信添天利季度开放短期理财基金的募集规模却已大不如前。

上周(6月12日)监管层取消对短期理财基金的创新保护期后,多家基金公司迅速上报了产品。证监会网站最新数据显示,上周共有8只基金上报募集申请,其中有4只短期理财债券型基金,分别为华夏理财30天、汇添富理财28天、融通7天理财和国泰6个月短期理财债券型基金。据了解,嘉实、博时等基金公司也在考虑发行类似的短期理财产品。

众多基金公司的热情背后,或许与先行者的示范效应分不开。品尝短期理财型基金天坑的华安月月鑫与汇添富理财30天两只基金在10天不到的销售期内,分别募集182.22亿元和244.4亿元。5月9日,两只百亿级规模基金的同时诞生在基金行业中引发一片惊叹——近年来新基金平均首发规模不到20亿元,今年以来尤其艰难。

不过,后续产品能否延续前两只产品的辉煌值得观察。与华安、汇添富同为首批上报产品的光大保德信添天利季度开放短期理财基金发行较华安、汇添富产品稍晚,规模差距却甚大。光大保德信基金今日公告,光大保德信添天利季度开放基金已于昨日成立,首发募集规模为8.24亿元。此外,华安月月鑫与汇添富理财30天也于近日开放申赎,份额规模是否会发生大的变化,也是业内关注的焦点。

证券时报记者从光大保德信基

金了解到,光大保德信添天利首发规模不理想有以下几方面原因:首先是发行时点不佳,发行期恰逢银行年中揽存压力较大时期,同时近期上海银行间同业拆放利率加速下滑,对发行规模也有一定的影响;其次,华安、汇添富具有先发优势,已形成一定口碑,对后来公司产生了较大压力;第三,发行规模还与主承销光大银行的客户结构有关。

此次上报了华夏理财30天产品的华夏基金相关人士告诉记者,上报短期理财基金并非简单跟风,而是出于投资者避险需求与公司完善产品线的考虑。该人士表示,在当前股市低迷的状况下,低风险的理财产品较受投资者欢迎,同时,华夏基金目前权益类的基金产品较多,而固定收益产品的占比相对较低。北京另一家大型基金公司人士表示,公司也在考虑上报短期理财类产品,但是否会有实质进展还需观察该类产品的状况。



时隔20个月债券型QDII再度现身

证券时报记者 余子君

今年以来,国内债券市场炙手可热,基金公司蜂拥发行固定收益类产品。不过也有基金公司另辟蹊径,将目光瞄准了海外市场,华夏基金上报的海外收益债券型基金目前已经获证监会受理,这也是国内市场上第二只债券型合格境内机构投资者(QDII)基金,而这只产品距离第一只海外债券型QDII产品的诞生已经时隔20个月。

据证券时报记者了解,第一只

海外债券型产品为富国全球债券基金,该基金成立于2010年10月20日,为基金中的基金(FOF)型产品,并且聘请了其外方股东的控股子公司蒙特利尔银行资产管理公司为境外投资顾问。而华夏基金这款产品与富国全球债券基金则有所不同,将直接投资于海外债券市场,由于投研实力强大,华夏这只基金可能不会聘请境外投资顾问。

业内人士指出,全球债券市场发展迅猛,1994年至2010年期间,全球债券市场存量以年均9%

的速度增长,近几年全球股市大幅震荡,固定收益类产品也以其较低的风险越来越受到投资者的喜爱。与海外债券市场,尤其是欧美等国家的债券市场相比,中国的债券市场仍较“年轻”,基金公司适时走出去,寻找海外债券市场的投资机会,对基金公司与投资者可谓双赢。

虽然投资于海外债券市场的公募基金产品非常稀少,但是由于QDII产品运作成本较高,加之海外投资人才稀缺,在华夏基金之后是否会有基金公司继续跟进还是未知之数。据

悉,目前的QDII产品以股票型产品为主,在首批出海的QDII产品遭遇了较为严重的亏损后,随后发行的QDII产品规模普遍较小,基金公司收取的管理费根本无法覆盖其成本,大多处于亏损运作状态。而债券型QDII产品的管理费较股票型QDII产品1.8%的管理费更低,以富国全球债券基金为例,该基金的管理费仅为0.9%。如果首发不理想,基金公司专门搭建投研平台,投入人力物力发行的债券型QDII,很可能面临赔本赚吆喝的局面。

昨15只个股涨停 华商领先企业 独中三元”

证券时报记者 陈春雨

昨日沪深股市双双收阴,个股方面有15家公司涨停,其中华商领先企业混合基金“独中三元”,其持有的天泽信息、惠博普以及千山药机均收于涨停板。

资料显示,华商领先企业混合基金在一季度新进千山药机,

买入66.98万股,同时加仓惠博普178.6万股至440.36万股,均在前十十大流通股东中排名第二。值得一提的是,该基金在一季度新进的惠博普,6月以来涨幅已近50%。华商领先企业混合基金持有天泽信息74.53万股,是其第一大流通股股东,也是唯一的基金投资者。由于持仓量较少,昨日虽有3只个

股涨停,但并未对基金净值产生明显贡献。

据Wind数据,华商领先企业混合基金最新资产规模为58.52亿元,按一季度持仓情况计算,所持3只股票总市值不过6300万元,占比仅为1%多一点,而昨日3个涨停股带来的560余万元浮盈对该基金来说只是杯水车薪。

今年以来,华商领先企业表现抢眼,截至6月18日,今年以来收益率为13.7%,在135只偏股混合型基金中排名第七。一季报显示,华商领先企业基金重仓股以大盘蓝筹股居多,排名前五位的重仓股分别是金马集团、宝钢股份、大秦铁路、广汇能源和中国石化,持仓市值均超过2亿元。

观点 | Point |

香港基金：

对A股有信心 看好科技股

主题方面,William Fong表示,看好固定资产投资相关的行业,包括建筑材料及地产。施罗德投资管理公司中国股票基金经理Laura Luo认为,经济减速是由于中国经济增长模式转型的需要,长期而言是有利的。

香港基金表示尤其看好科技股的成长空间。景顺投资表示,在中国私人消费呈现不断增长趋势,科技行业的价值正在显现,智能电话和平板电脑已经成为日常必需品,从事相关行业的公司投资价值不容忽视。(季斐斐)

纽银基金：

债市下半场行情仍值得期待

债券市场的投资机会逐渐进入下半场行情,展望债券市场,纽银稳健双利债券基金拟任基金经理李健认为,总体来看,当前宏观经济正处于经济增速与物价的双降周期,政策面及资金面均推动利率中枢下行,企业融资情况的好转也推动着信用利差下降,利率债和信用债将迎来下半场行情。

对债券的收益率,李健表示:“下半年债市要重复上半年的强劲势头可能性不大,但稳中渐进的态势不会发生改变。”李健认为,相对于利率债而言,信用债的机会更大。“宽松的资金面、资金利率的整体下行会导致投资者更多青睐票面利率较高的信用品种,会为信用债打开进一步上涨的大门。”

另外李健还预计,年内还有再次下调利率的可能。四季度债市的投资机会将会过渡到权益类资产,对于可参与二级市场股票交易的偏债基金,目前的投资环境相对适宜。(陶秦)

东吴基金：

不喜不悲 年底有望向上突破

日前,东吴基金发布2012年下半年策略报告,认为下半年政策将是相机抉择的稳增长与逐步加码的调结构并举,因此市场仍将区间震荡,随着下半年流动性转好有望在年底向上突破。

对于外围市场,东吴基金判断欧美央行的政策空间已经很小,欧债风险将继续深化。而对于国内政策,东吴基金认为将是相机抉择的稳增长与逐步加码的调结构并举。稳增长以调节项目审批进度,引导贷款利率下行为主,调结构以引入私营资本、扩充直接融资和调整产

业结构为主。流动性将在下半年继续改善,传统行业低估值将维持,缺少实质型因素的成长股估值会下降,而真正的成长股仍将享受估值溢价。

综合以上分析,东吴基金判断,下半年A股市场将在2200-2500点区间震荡,在年底向上突破。投资机会的选择上,东吴基金建议关注以下三个线索:一、景气回升与稳定行业,主要包括医药、电子、食品饮料;二、经济转型受益行业,包括环保、传媒、天然气、非银行金融。三、稳增长受益行业,包括房地产、家电、装饰园林。(陶秦)

大摩货币李轶：

降息对货基影响不可一概而论

自6月8日央行三年来首次降息后,货币基金收益出现下滑迹象。这是否预示着货币基金收益的未来走势?大摩货币基金经理李轶表示,本次降息后,固定收益市场各品种反应不一,侧重不同投资品种的基金表现也不尽相同。一般而言,降息对债券基金是利好,对货币基金则是利空。

李轶进一步指出,基础利率调整对于货币市场利率有着直接影响,所带来的市场流动性变化也对

收益率有间接影响,理论上会带来收益率一定程度上的下降,但是对具体货币基金的影响不可一概而论。目前仍然持有较大比例短期信用债的货币基金能够保持较高收益,在存款利率上限上浮的情况下,货币基金与银行商谈协议存款时占有更多优势,也有助于货币基金维持较高收益率。另外,在年中流动性紧张的情况下货币基金收益率反而有可能上升,货币基金仍然有不错的投资机会,是资金较为理想的避风港。(杜志鑫)

央行调查显示居民投资 偏爱基金、理财产品

昨日,央行发布今年第二季度住户调查报告。报告显示,基金、理财产品仍是目前居民最偏爱的投资方式。根据央行对全国50个城市2万户城镇住户的调查,有22.9%的居民将基金、理财产品作为首选投资品,其次是购买债券和房地产投资。

调查还显示,二季度居民投资意愿降低,倾向于“更多投资”的居民占总受调查户的33.5%,较上一季度下降2个百分点,同时19.3%倾向于“更多消费”,47.2%倾向于“更多储蓄”。(陈春雨)

招商基金等6机构获 央视50开发使用授权

6月19日,央视财经50指数授权开发使用签约仪式举行。央视50指数的编制方中央电视台财经频道,指数的运营维护方深圳证券信息有限公司,与嘉实基金、招商基金、大成基金、建信基金、东方基金和银河证券签署了协议,授权六家机构依托央视50指数,进行产品开发和使用的。

据悉,央视财经50指数凝聚了市场各方的专业智慧,从成长、创新、回报、治理、责任五个核心维度评价上市公司,为价值投资树立了新的标杆。指数的市场运行表现出良好的投资价值,跟踪央视50指数的相关产品将成为投资者分享中国经济发展成果的利器。

六家机构将围绕央视50指数,准备开发多样化的指数产品,包括ETF、标准型、增强型和分级指数基金、券商集合理财产品,计划总规模超过300亿。这些产品通过证监会审核正式发售,投资者就可以通过银行、交易系统等方式方便地购买。央视财经50指数自6月6日正式挂牌后走势平稳,截至6月19日累计上涨1.02%,超越沪深300指数约1个百分点。

(方丽)