

南方润元募集超85亿 成今年发行规模最大债基

证券时报记者获悉,昨日刚刚结束募集的南方润元纯债基金首募规模超85亿元,除短期理财型产品之外,成为今年以来募集规模最大的标准债券基金,也成为近期基金销售市场最大亮点。

据悉,南方润元纯债基金为南方基金近两年推出的第三只纯债基金,于6月18日正式开始发售。南方润元拟任基金经理夏晨曦表示,南方润元最基本目标是确保基金资产的正收益,考虑到债券市场可能在下半年出现阶段性调整,投资初期将严格控制组合久期,在组合积累了一定的绝对收益防守垫后,择机在市场调整过程中逐步提高债券资产的久期、仓位水平。

近两年,随着南方基金投研体系和市场销售体系的成功转型,南方基金的整体业绩、渠道口碑和客户满意度均在稳步提升,南方基金资产管理规模的市场占有率近两年也都在逐年攀升;另一方面,南方基金在固定收益资产管理领域积累了强大的品牌。银河证券截至7月13日数据显示,南方宝元今年以来净值增长率8.43%,位于偏债型基金第一名;南方多利、南方广利等债券基金均取得10%以上净值增长率,在债券型基金中排名领先。(方丽)

嘉实全球房地产基金 7月20日结束募集

据悉,嘉实全球房地产基金即将于7月20日结束募集。

据介绍,作为瞄准海外商业地产及收益型不动产的基金产品,嘉实全球房地产基金主要投资于美国、加拿大、澳大利亚等发达国家及地区的优质REITs(房地产投资信托)。该基金在同类产品中唯一聘任了境外投资顾问——德意志投资管理美洲公司。该机构研究覆盖美国、欧洲、澳大利亚等市场,客户包括全球的机构和个人投资者。(鑫水)

汇添富季季红基金 即将结束募集

据悉,汇添富季季红定期开放债券基金将于7月20日结束募集。Wind数据显示,该基金拟任基金经理陆文磊管理的汇添富增强收益A,自成立以来截至2012年7月10日的累计收益率达到25%,汇添富增强收益C为12.96%,远高于同期同类基金的平均收益。据了解,汇添富季季红在保留封闭式运作优势的基础上,融入开放式运作的灵活性特点,更好地实现长期投资理念。(张哲)

银华上证50等权重ETF 及联接基金23日起发行

银华基金旗下跟踪上证50等权重指数的ETF产品将于7月23日起在西南证券、东北证券、银河证券、国信证券等指定销售机构全面发售,投资者可选择网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购三种方式参与,详细认购方式及时间请注意相关公告。而习惯银行渠道的投资者则可以于7月23日起通过建行、工行、中行等制定代销银行认购银华上证50等权重ETF联接基金。资料显示,银华上证50等权重ETF主要投资于上证50等权重指数的成分股及备选成分股,且资产比例不低于基金资产净值的90%。(贾壮)

万家中证创业成长基金 27日发行结束

数据统计显示,截至7月13日中证创业成长指数今年以来涨幅已达19.7%,而上证综指今年以来涨幅为-0.6%,沪深300指数同期涨幅为4.5%,中证创业成长指数表现远超市场代表性指数。据悉,万家基金旗下中证创业成长指数分级基金提供了跟踪复制该指数的投资工具。该基金目前正在发行期,7月27日发行结束,投资者可于工行、建行、齐鲁证券等各大银行及券商场内认购。(张哲)

固定收益稳中取胜 工银瑞信多点开花

来自海通证券的报告指出,工银瑞信二季度债基业绩突出,规模加权的净值增长率达到6.54%,行业排名第一。

工银瑞信添颐,无论在最近3月、最近6月还是2012年以来,该基金的业绩排名均居同类产品首位。此外,工银瑞信双利截至今年上半年末,其近一年业绩位居99只可比产品中的第一位。(鑫水)

聚焦 FOCUS 基金2012年二季度报

基金四巨头二季度操作大扫描

华夏持股集中度显著下降;嘉实大手笔买入中联重科;易方达减持金融重仓地产股;南方大举卖出中国神华

证券时报记者 朱景锋

华夏基金忙着抛售银行白酒,嘉实基金大手笔买入中联重科,易方达基金减持金融重仓地产,南方基金大举卖出中国神华。二季度股市震荡,基金巨头们都在忙什么?正公布的基金二季度报曝光了其动向。

华夏基金: 抛售银行白酒 行业配置趋于分散

二季度报显示,二季度华夏基金在行业配置上的最大变化是持股集中度的显著下降,一季末华夏偏股基金配置最高的前三大行业市值占股票市值的比例达48.94%,但二季度末下降7.63个百分点至41.31%。华夏基金在二季度重点对金融股进行减持,减持幅度达净值的3.16个百分点。同时重点增持了医药生物、电子和批发零售等板块。

重仓股方面,华夏基金大幅增持中国平安、保利地产、国电南瑞和广发证券,重仓这些个股的偏股基金数量均有增多,同时对招商银行、兴业银行、浦发银行、美的电器、中兴通讯、贵州茅台、洋河股份等个股大幅减持。

嘉实基金: 仓位按兵不动 大举买入中联重科

嘉实旗下拥有近20只主动型偏股基金,二季度这些基金在整体仓位变化不大的情况下,集中性买入了诸如中联重科此类机械股,并对格力电器、万科A等个股进行加仓。一季末嘉实旗下没有一只基金重仓中联重科,到二季度末时,中联重科进入嘉实旗下8只基金前十大重仓股之列。在宏观经济不断下滑和工程机械行业景气低迷之际,嘉实在中联重科上的大手笔买入格外引人注目。此外,嘉实还对格力电器、万科A、康美药业等个股重点增持。

同时,嘉实对泸州老窖、大秦铁路、金地集团和美的电器进行了大幅减持,像重仓美的电器的基金数从一季末的8只大幅减少到二季

末的2只。美的电器今年以来跌跌不休,或与华夏和嘉实等大型机构大举减持有很大关系。

易方达基金: 大幅减持金融机械 增持消费医药房地产

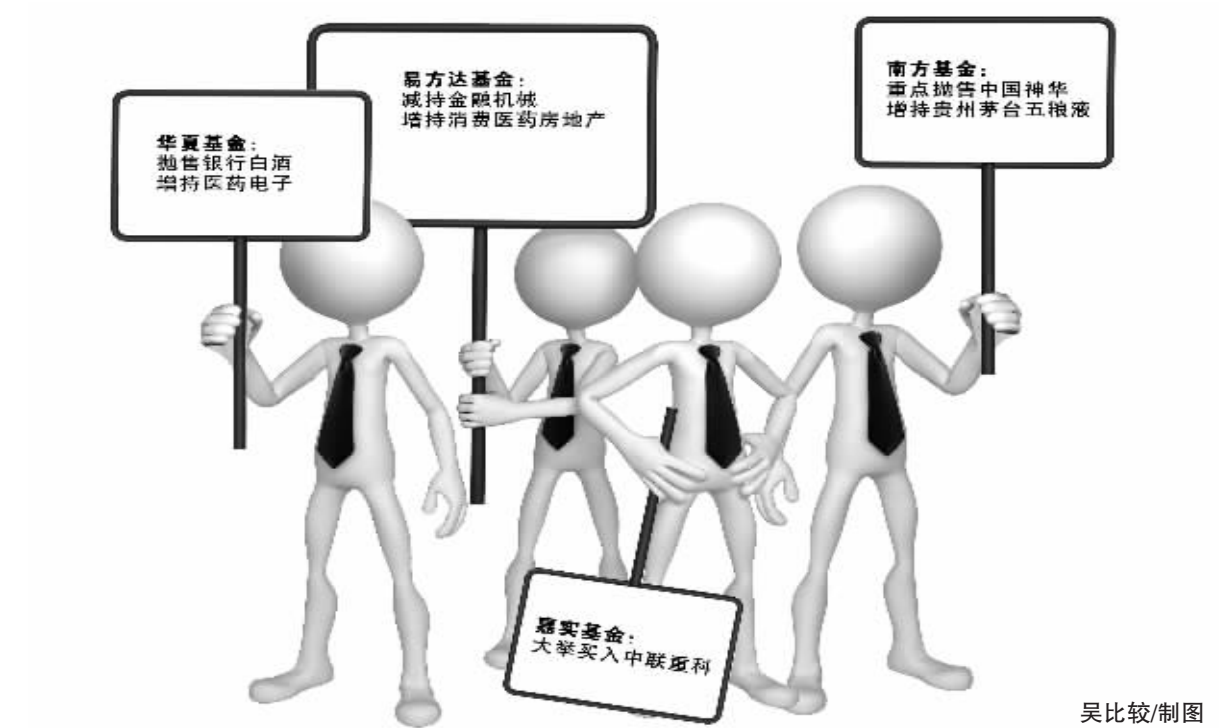
易方达基金有多只基金在一季末重仓金融和机械板块,但二季度以来,该公司多只基金对这两大板块给予减持,同时积极增持了稳定增长的消费股和医药股。像易方达策略成长和易方达策略成长二号减持金融股的比例在10个百分点左右,同时增持了房地产和医药生物。

实际上,易方达旗下主动基金有不少为行业基金,如消费、医疗、资源等基金,除这些基金外,易方达多数主动偏股基金重仓了房地产板块,如易方达科翔投资房地产板块比例达净值的24.44%,易方达科讯、易方达价值精选、易方达策略、易方达策略成长二号等基金持有房地产板块的占比均超过10%。

南方基金: 大举抛售中国神华 增持贵州茅台五粮液

南方基金在二季度也显著降低了组合在行业配置上的集中度,重点对房地产、信息技术、电子等板块进行增持,同时减持一季末配置较重的机械设备板块,并小幅提高整体仓位。

重仓股方面南方基金的最大动作来自对中国神华的抛售,二季度煤炭股价格的不断下滑使得煤炭板块出现大幅下挫,一季末共有7只基金重仓中国神华的南方基金在二季度大幅抛售该股,到二季度末时,中国神华已经从南方旗下基金前十大重仓股中消失,显示南方基金对该股的态度较为坚决。不过,南方也对原先众多重仓股给予增持,包括五粮液、贵州茅台、中国平安、格力电器、浦发银行和华侨城A等,特别是重仓中国平安的基金数从一季末的仅有4只增加到二季度末的12只,重仓贵州茅台和五粮液的基金数也都显著增加。



吴比较/制图

受制低迷市 二季度新基金龟速建仓

证券时报记者 杜志鑫

A股指节节走低,新成立基金的基金经理也不敢贸然建仓。最新一批一季度末和二季度成立的新基金首次发布的季报显示,一批偏股型基金股票仓位不到50%,基金经理谨慎心态可见一斑。

根据公告,兴业全球资产基金成立于4月5日,截至6月30日,该基金股票仓位仅为37.7%,大摩主题优选基金成立于3月13日,截至6月30日,其股票仓位为38.71%,汇添富逆向投资资产基金经理陈扬帆解释称,基于市场两三个月内难有系统性上涨行情,同时也希望建仓期内尽可能控制净值的向下波动风险,因此确立了稳健起步的原则:谨慎为先,逐步建仓。4月上旬市场的确处于中低位行情,但作为一只新成立的基金,在市

建仓选择了消费、医药、安防等增长确定的行业和板块。其中,南方新兴消费前十大重仓股为格力电器、五粮液、贵州茅台、华侨城A、双汇发展、洋河股份、金种子酒、华兰生物、山西汾酒等股票。兴业全球资产基金前十大重仓股为海康威视、大华股份、承德露露、新华保险、沱牌舍得、同仁堂、云南白药、江中药业等,汇添富逆向投资前十大重仓股为昆明制药、大商股份、天士力、中恒集团等,大摩主题优选前十大重仓股为五粮液、东阿阿胶、海通证券、中信证券等。

次新基金为何如此谨慎?兴业全球资产基金经理陈扬帆解释称,基于市场两三个月内难有系统性上涨行情,同时也希望建仓期内尽可能控制净值的向下波动风险,因此确立了稳健起步的原则:谨慎为先,逐步建仓。4月上旬市场的确处于中低位行情,但作为一只新成立的基金,在市

场并无系统性向上机会的判断下,不宜做出为短期或有上涨而迅速大规模建仓的举动。

上述基金二季度报还显示,次新基金缓慢建仓举动的背后,是基金经理们对后市并不看好的判断。汇添富逆向投资基金经理顾耀强表示,三季度经济环境难有实质性改观,A股市场延续结构性行情的概率较大。欧美经济整体来看积重难返,中国经济则是辉煌不再,面临增长动力换挡的压力。唯一值得期待的是,经济刺激政策的空间和动力越来越大,但中国经济增速的回落已是大势所趋。在此背景下,大多数上市公司的盈利下降或增速下滑难以避免,而少数仍然能够保持较高业绩成长的公司将变得越来越稀缺,且逐渐成为投资者抱团取暖的对象。在市场环境不发生大变化的情况下,这种格局可能还会持续很长时间。

四天涨近37% 多利进取溢价75%存套利空间

证券时报记者 木鱼

多利进取短短4个交易日暴涨36.85%,成为继今年6月上旬增利B暴涨之后的又一只暴涨的杠杆债券基金。然而,多利进取并不像增利B那样有净值的大幅上涨作为支撑,同时有跨市场套利机制存在,多利进取暴涨后已溢价75%左右,具较高的套利空间。

昨日,多利进取涨停报收于1.749元,此前三个交易日该基金分别大涨5.95%、9.9%和6.85%,而同期该基金的单位净值略有下跌,7月17日该基金的单位净值

为0.996,比13日1.0228元下跌2.5%左右。暴涨之后多利进取已溢价约75%,再创杠杆债券基金溢价率新高。嘉实基金今日为此发风险提示公告,称多利进取为嘉实较高风险类别份额,一旦债券市场出现波动,其基金份额净值可能会出现较大波动。

业内专家分析,支撑多利进取暴涨的主因并不是单位净值,基金规模小和成交不活跃是主因。

深交所公布的数据显示,7月18日多利进取场内份额只有342万份,是场内份额最少的杠杆基金

之一。在近日暴涨中,尽管多利进取成交量有所放大,但最多仍只有34万元,成交并不活跃。

从已公布的交易席位可看出,部分券商席位对多利进取进行短炒。从13日到17日连续三个交易日多利进取累计涨幅达23.27%,买入和卖出前两大交易席位相同,分别为齐鲁证券德州三八中路证券营业部和国泰君安证券石家庄建华南大街证券营业部,前者买入11.99万的同时卖出14.61万,后者买入6.8万的同时卖出7.44万。

值得注意的是,多利进取对应的分级基金具有跨市场套利机制,目前

的高溢价蕴涵近10%的较高套利空间。

据悉,多利进取和多利优先按照1:4组成嘉实多利分级债券基金,投资者可以申购嘉实多利分级债券基金后按照1:4拆分成多利进取和多利优先。目前多利优先折价7%左右,多利进取和多利优先的综合溢价率约为9.3%。

不过,多利进取和多利优先的日成交量都较小,多利优先7月17日和18日分别只成交7万元和1万元,因此该基金只适合10万元以下的小规模资金进行套利,并不适合大中型资金进行套利。业内专家预测,由于套利机制的存在,多利进取未来一段时期有向正常溢价水平回归的趋势。

第三方销售平台集中上线 系统稳定至关重要

证券时报记者 程俊琳

经过系统内部测算调试后,第三方销售平台日前集中上线。其中,好买基金7月13日正式上线,数米基金网则于同日开始平台试运行,投资者均可通过这两个平台购买部分基金公司的产品。业内人士表示,第三方销售平台系统稳定或是前期各家公司运行的主要核心。

好买基金日前宣布,自7月13日起,正式上线第三方销售业务,目前包括华安、华泰柏瑞在内的18家基金公司产品正式上线这一平台。同日,数米基金也在其官方微

薄发布试运行消息,据了解,虽为试运行,但首批有10家基金公司上线,分别覆盖大中小型基金公司的不同类别产品,投资者已可通过该平台进行基金申购。试运行结束后,后期将陆续覆盖全国基金公司。证券时报记者还从东方财富网了解到,旗下天天基金网销售平台将于7月20日正式上线。

在费率优惠方面,目前申购费率行情基本在原来1.2%至1.5%的基础上最低打四折,同时不低于0.6%的底线。业内人士称,这一费率水平跟银行等销售渠道差别不大。目前很多银行都参与基金公司申购费率优惠活动,就第三方销

售的集中报价来看,与农行、兴业等很多银行推出的折扣费率相当,第三方销售机构费率优惠不多。”沪上某基金公司销售人士表示。

不过,费率并非各家平台竞争的主要着力点,按照一家第三方机构总经理的说法,基于对已有客户群提供特色服务,才是日后吸引更多投资者的主要砝码。

资料显示,截至目前,证监会已下发三批主动权益基金销售牌照。一家第三方销售公司的负责人表示,除目前已上线的众禄、好买、数米以及未来的天天基金网外,其余各家公司随着系统平台的测算与试运行,第三方销售将会逐步加入正式销售队伍。

据了解,在第三方销售真正踏入销售队伍初期,客户量并不是最关注的问题。据前述公司负责人透露,系统稳定才是各家最初需要真正防备与主攻的方向,其次才是尽快建立自己的特色服务,发掘客户并留住客户。

事实上,监管部门对第三方销售机构的系统安全异常重视,这也是第三方销售平台在试运行数月后才真正上线的主要原因。

上海一家第三方销售部门负责人认为,至少在未来两个月内都是检验第三方系统的关键期,只有平台稳定、数据不出错,各家才谈得上日后的发展。

汇付天下携手数米打造国内首家“基金超市”

近日,汇付天下有限公司与中国最大的基金垂直网站数米基金网正式建立战略合作伙伴关系,共同打造国内第一家真正意义的线上基金超市——“数米基金超市”。数米基金超市由汇付天下为数米网提供全面的银行支付渠道接入,为数米网基金客户提供最安全、便捷的支付结算服务。据悉,目前上线银行覆盖工商银行、建设银行、浦发银行、光大银行、民生银行、上海银行、渤海银行等多家银行。

基于汇付天下在天天盈基金支付平台账户体系中的卓越经验,汇付天下还将在未来与数米基金网共同实现专属账户模式的上线,通过构建专属账户体系,为数米的客户提供更好的支付体验。(李活活)

嘉实FAS组合首战告捷 第二期出炉导航下半场

5月成立的嘉实投资者研究回报中心”所推出的嘉实FAS是集市场预测、资产配置、基金选择于一体的科学体系。在发布以来头两个月中证800指数下跌6%的背景下,不论是嘉实旗下基金组合还是全市场组合均大幅跑赢指数,且波动率低,累积收益连续每日为正。

首战告捷后,第二期FAS系统研究成果新鲜出炉,为下半场投资导航。嘉实FAS推荐未来半年的投资组合资产配置为:偏股基金32%,债券基金46%,货币基金22%。从基金选择上,FAS定基金的核心观点是:以市场分类为导向,建立以收益品质为核心的定基金体系。(鑫水)