

天弘债券型发起式基金 获批即将发行

证券时报记者获悉,天弘基金旗下天弘债券型发起式基金已于日前获批,成为国内第一只获批发行的发起式基金。天弘基金将从公司自有资金中拿出1000万元作为发起资金,认购基金1000万份,并承诺持有期限不低于3年。

Wind 统计数据显示,今年以来截至7月23日,天弘基金旗下基金全部获得正收益,其中天弘丰利B以28.94%的收益位居同类基金第四,天弘添利B也以16.65%的净值增长率位居同类第十。截至2012年6月30日,天弘基金旗下债券基金规模为85.46亿元,排名行业前十名。

海通证券近日发布基金绝对收益榜显示,在近一年中天弘旗下权益类基金绝对收益在全部基金公司中位居第一,最近两年排名第四。天弘旗下固定收益类基金最近一年排名第六。

(贾社)

国内第三只房地产QDII 嘉实全球房地产基金成立

嘉实基金今日公告,旗下嘉实全球房地产基金成立。该基金为市场上推出的第三只专门投资海外房产证券资产的合格境内机构投资者(QDII)基金。

公告显示,该基金共募集8.36亿份,所募资金将投资于房地产投资信托收益凭证(REITs)和房地产上市公司股票,其中投资于REITs的比率不低于基金净资产的60%。

据了解,目前市场上已有两只投资海外房产证券资产的基金,为诺安全球收益不动产和鹏华美国房地产基金,成立时间分别为去年的9月和11月。今年以来这两只基金的收益分别为3.79%和3.50%。

(姚波)

易方达基金三大策略 A股蓝筹换购H股ETF

正在发行的H股ETF的40只成分股中有32只同时拥有A股,市值占H股指数成分股的90%以上,并且H股大多相对A股有折价。易方达基金针对当前香港H股ETF应用进行了分析并提出三种最为普遍的“换购”策略。

第一种策略是卖出H股折价高的A股,买入H股ETF。彭博数据显示,截至7月5日,H股平均对A股折价率为16%,H/A静态市盈率之比平均为0.84,中国铝业、兖州煤业等股票的H股相比A股折价40%以上。第二种策略是分散风险,卖出与H股指数相关性高或权重大的A股,买入H股ETF。第三种策略是卖出基本面欠佳的A股,买入H股ETF,以优化投资组合。

(杨磊)

富国基金固定收益讲堂 受到渠道欢迎

富国基金于近期推出了面向投资者的“固定收益大讲堂”系列讲座活动,在银行渠道引起热烈反响。

“固定收益大讲堂”为富国投资人教育活动——“富国基金时间”的核心课程,活动从投资实践出发,挖掘行业数据,解答债券基金投资方面的常见问题。晨星中国、银河证券、海通证券、上海证券等基金研究机构为活动提供培训支持。

据介绍,富国固定收益大讲堂推出一周来,已在上海、武汉、广州、福建、新疆等地举行了10余场讲座。除银行渠道外,直销客户及第三方销售机构也纷纷提出了培训需求。

(张哲)

国投瑞银7月投基气象站:

进攻结合防御 角力震荡市

7月以来,在经济超预期下滑、政策红利边际效应递减背景下,沪指下探至年初低点2132点附近。A股是最后一跌还是下跌中继,成为各方热议的焦点。对此,国投瑞银“投基气象站”指出,7月股市天气有望“阴天转晴”,而债市则仍以“多云”为主。基于以上投资环境,国投瑞银“投基气象站”推出了不同风险偏好的资产配置方案:积极型投资者可通过一次性或组合形式投资偏好成长股的国投瑞银创新动力股票基金,主动进攻捕捉反弹,并在组合中适当配置国投瑞银中证下游消费与服务指数基金发挥其防御特征;稳健型投资者可选择国投瑞银稳健增长和国投瑞银新兴产业这两大混合双星。据银河证券统计,截至2012年7月20日,国投瑞银新兴产业今年以来净值增长率超10%,位列同类基金第四。

(李焱焱)

本月已有15只交易型基金上市 创历史新高

证券时报记者 刘明

7月以来,场内交易型基金上市进入了史上最为密集时期。随着今天两只基金的上市交易,7月以来上市的基金数量已达15只,创出了新的历史纪录。此前的最高纪录出现在今年4月,当月有12只交易型基金上市。

今日,招商中证大宗商品股票指数分级基金的两类份额上市交易,场内简称分别为商品A、商品B,至此,7月以来上市交易型基金数达到15只,成为有史以来单月基金上市数量最多的月份。

数据显示,在商品A和商品B上市之前两日即7月23日,华安300A、华安300B上市交易;上周,则有南方金利、易基永旭、中银信用、信达利B先后上市交易,另外金鹰500A、金鹰500B等7只基金也都在7月上市。在此之前,单月基金上市数量最多的月

份为今年4月份,有12只基金上市交易。

华泰联合证券基金研究中心总经理王群航表示,场内交易型基金的快速发展与基金的创新发展密不可分,分级基金、封闭债基、ETF等各类创新品种的发展是近期基金上市交易增加的主要原因,并且场内交易有助于基金产品的工具化。基金产品的上市也与交易所的大力推动有关。深交所基金管理部总监陈文权就曾多次表示,将大力推动基金的发展与创新,为投资者提供更多的产品选择。

从类型上看,7月上市的基金中,分级指基的A、B子份额有8只,母基金分别为招商中证大宗商品股票指数分级基金、华安沪深300指数分级基金、浙商沪深300指数分级基金、金鹰中证500指数分级基金;普通封闭债基3只,分别为中银信用、南方金利、易基永旭;分级债基B类份额2只,为

多利进取跌停 机构包揽全部交易

目前仍有11%套利空间,预计大批资金将参与套利

证券时报记者 木鱼

此前疯涨的多利进取和多利优先受到阻击,本周以来连续两天出现大跌,在多利进取昨日的“一字”跌停中,机构席位抢占了跌停卖出通道,全部卖出交易量都来自于这一机构席位。

据悉,多利进取和多利优先的母基金从7月19日开始重新开放申购,如果投资者当日申购再进行拆分,最快在昨日可实现份额自由流通,从昨日多利进取和多利优先的成交来看,主要的卖出力量应该主要来自新增套利资金。

深交所昨晚公布交易席位信息显示,多利进取昨日“一”

字跌停中,机构席位为唯一的卖出席位,卖出金额9.02万元。

业内专家分析,在这种“一字”跌停行情中,关键看哪个席位的交易通道速度快,机构席位在这方面具有一定的优势,此次多利进取的交易就属于这种情况,不过也有一些产品的买卖中,券商席位也可能抢到通道第一的位置。

与此同时,昨日多利优先超过7%的下跌中卖出席位也有机构的身影,占据了卖出第二大席位,卖出金额为73.53万元;卖出金额第一大席位为招商证券杭州文三路证券营业部,卖出金额为74.11万元。与此同时,当日买入席位前五名的都是券商席位。

市场冷清 新基金公司增资忙

证券时报记者 杜志鑫

新生力量本应该生机勃勃,但是对于新成立的基金公司来说,过日子都成问题,特别是小公司随着注册资本金消耗殆尽,今年以来不少小基金公司都忙着向股东伸手增加资本金。

昨日,浦发银行公告称,将对其控股基金公司浦银安盛进行增资。而同样增资的还有不少小基金公司。今年3月16日,天弘基金公告称,其资本金由原来的1亿元增加至1.8亿元,今年2月9日,财通基金公告称将资本金由原来的1亿元增至2亿元;2011年5月17日,金鹰基金也将资本金由原来的1亿元增加至2.5亿元。

据了解,除上述已公告增资的公司外,目前还有不少小基金公司正在酝酿增资。今年3月份,金元比联完成股权转让后,其股东香港惠理集团行政副总裁谢伟明就表示,金元惠理追加投资已经提上议事日程。此外,目前正在商量增资的还有民生加银等基金公司。

公开信息显示,在2007年下半年以后成立的新基金公司日子普遍不好过。上海一家小基金公司,自2007年成立以来持续亏损,2011年净亏损额在4000万元左右;另外一家成立于去年7月份的基金公司,去年亏损6000万元左右;深圳一家新成立的小基金公司年亏损额也在4000万元以上。

7月成立新基金不超过14只

证券时报记者 程俊琳

7月以来,新基金发行成立数量骤降。天相投顾数据统计显示,7月已经成立的新基金仅为7只,加上按期将在月底结束发行的7只,本月新募集基金最多为14只。天相投顾数据显示,7月以来已经成立的7只新基金共募集298.31亿份,平均募集规模为42.62亿份。而6月份共有31只新基金募集成立,平均每天成立1只新产品,共募得521.85亿份,平均每只基金16.83亿份。事实上,5月也是新基金成立的高峰期,全月共有26只新基金成立,平均首募规模为49.69亿份。

值得注意的是,5月不仅是新

基金募集数量的高峰期,也是募集规模的高值,全月26只新基金共募集规模1292.04亿份。这得益于5月市场两款创新产品的发行,当月分别有华泰柏瑞沪深300ETF募集了329.69亿份和嘉实沪深300ETF募得193.33亿份,以及华安和汇添富两款短期理财产品分别募得182.22亿份和244.42亿份。

不过,进入7月以来,新基金募集成立数量走入下降通道,截至目前仅成立了7只。虽然有超过20只新基金正处于募集过程中,但将于月底募集完毕的仅有7只,如此一来,7月完成募集的新基金最多14只。

一家正在发行新基金的公司市场部人士表示,当前市场表现不佳,新产品募集难以取得好成绩,基金公司考虑延期。即使基金公司认可建仓时机,也不敢冒险选择市场低点发行。

7月以来上市基金情况一览			
基金简称	上市日期	7-24场内流通份额	基金类型
金鹰500A	2012-07-03	1186万	分级指基
金鹰500B	2012-07-03	1186万	分级指基
180EWETF	2012-07-09	6.11亿	ETF
双盈B	2012-07-12	3824万	分级指基
中银300E	2012-07-13	99万	LOF
浙商稳健	2012-07-13	2496万	分级指基
浙商进取	2012-07-13	2496万	分级指基
南方金利	2012-07-16	1002万	封闭债基
信达利B	2012-07-16	1741万	分级债基
易基永旭	2012-07-18	112万	封闭债基
中银信用	2012-07-18	3.21亿	封闭债基
华安300A	2012-07-23	1.81亿	分级指基
华安300B	2012-07-23	1.81亿	分级指基
商品A	2012-07-25	—	分级指基
商品B	2012-07-25	—	分级指基



刘明/制图 翟超/制图

双盈B、信达利B;交易型开放式指数基金(ETF)产品1只,为上证180等权重ETF;上市型开放式基金(LOF)1只,为中银沪深300等权重

指数基金。Wind 资讯显示,目前市场上交易型基金共有242只,基金份额达4873亿份。其中,传统封闭式基金

27只,普通封闭债基13只,ETF产品43只,LOF产品75只,分级股基(含指基)、分级债基分别为54只、30只。

观点 | Point |

鹏华固定收益部总经理初冬: 看好债市下半场

证券时报记者 朱景锋

日前,基金二季报已全部披露完毕,在上半场债券牛市号角下,债券基金整体获得净申购。对于下半年债市的行情,鹏华固定收益部总经理初冬表示,三季度经济基本面和政策方向仍将对债市形成支撑,但收益率继续下降的空间和速度更依赖于未来经济发展趋势及货币政策的变化情况。

展望三季度,初冬认为,受出口和投资增速下滑影响,我国经济基本面仍处于缓慢下行阶段。欧洲经济基本面不景气和美国的缓慢复苏使我国出口处于被动局面。地方投资和房地产投资增速放缓及铁道基建投资未见明显起色表明我国投资增速下滑仍未结束。尽管经济增速出现下行,但仍处于可接受的区间,预计货币政策和财政政策短期内仍

将以适度微调为主,同时受外汇占款减少影响,降准预期升温使得资金面仍保持适度宽松。

“二季度对权益类市场保持谨慎参与的态度,坚持中性久期的债券配置,以中高评级信用债及金融债为主,同时将密切跟踪市场的变化,适时调整各类资产的投资比重。”初冬说。她认为目前股市估值整体上处于基本合理的区间,不存在系统性低估。股市难以出现系统性机会,但部分板块和公司可能存在结构性机会。

记者了解到,出于对纯债品种重点配置的考虑,鹏华基金近期即将发行旗下首只开放式纯债基金——鹏华纯债债券基金,这是鹏华基金固定收益团队在继目前国内首只纯债分级基金鹏华丰泽之后,倾力推出的又一只债性纯正的产品,也是具有百亿固定收益规模的鹏华基金今年推出的首只债券型基金。

申万菱信基金:

A股将维持震荡调整格局

证券时报记者 程俊琳

上周A股经历恐慌性下挫,本周又再现“黑色星期一”,申万菱信认为,市场已陷入迷茫之中,对于后市更为谨慎。

申万菱信认为,引发A股回调的因素除了经济回落外,还有IPO、再融资、新三板等各类品种的扩容压力。如果没有新的刺激政策出台,股指反弹的空间有限,市场难有较为强烈的利好预期,预计三季度经济数据可能是年内低点。

具体投资布局上,申万菱信基金认为,在当前投资方向不明朗的

时期,可关注三类品种的投资机会:第一,具有确定性增长的公司,如医药、食品饮料等;第二,享受政策红利的公司,如证券保险、农业等;第三,短期可关注基本面得到有效改善的周期性行业,如家电等。而对于广受关注的房地产板块,申万菱信基金认为,房地产行业面临两难窘境,成交继续上行可能引发房价上涨;成交下行,销量则会低于预期。如果是前者,那么房价越上涨市场越压估值。如果是后者,行业会表现很差,所以地产股无法成为龙头,但是在未来一个季度成交上行的背景下,仍有望成为一个较好的行业。

众禄基金研究中心:

大盘下行 基金逆势加仓

证券时报记者 李焱焱

众禄基金研究中心最新仓位测算结果显示,上周7月16日~20日)开放式偏股型基金(包括股票型和混合型,剔除QDII和指数型基金)平均仓位自前一周的78.34%上升至79.51%。其中,股票型基金平均仓位为84.49%,较前期上升1.1个百分点;混合型基金平均仓位为71.32%,较前期上升1.3个百分点。450只偏股型基金中,有16只仓位保持不变,有308只选择加仓,有126只选择减仓,选择加仓的基金多于减仓的基金。

从具体基金产品来看,本期存

在加仓迹象的主要有:金元比联成长动力、华安升级主题、泰达宏利品质生活、富国天合稳健优选、宝盈资源优选、兴全社会责任、富国天瑞强势精选、上投摩根中国优势、国泰金鼎价值精选、华泰柏瑞行业领先。本期存在减仓迹象的主要有:南方隆元产业主题、中海量化策略、中邮核心优选、中海分红增利、嘉实主题精选、平安大华行业先锋、长城双动力、农银汇理平衡双利、博时平衡配置、汇丰晋信2016。

从具体基金公司来看,本期存在加仓迹象的主要有泰达宏利、富国、国泰、中银、银河;存在减仓迹象的主要有汇丰晋信、工银瑞信、长城、博时、广发等。