

国泰信用债明日募集结束

据悉,正在发行的国泰信用债将于明日结束募集。公告显示,该基金作为二级债基,其投资债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中,投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的80%,投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%。专家表示,二级债基股票和债券零仓位的特点对于下半年震荡的市场环境而言,或具有一定的配置优势。

相比其他基金公司,国泰基金固定收益团队更强调对于资产配置把握能力,固定收益总监裴晓辉和拟任基金经理王永青均有保险公司从业经历,希望通过国泰信用债基金的建仓期优势,力争在下半年复杂的投资环境中取得绝对收益。

(张哲)

天弘债券型发起式基金 7月30日起发行

首只发起式基金——天弘债券型发起式基金将于7月30日正式发行,届时,投资者可通过工行、邮储等银行以及天弘基金网上直销等渠道进行认购,截止到8月7日。

天弘基金将动用公司自有资金1000万作为本基金的发起资金,并承诺持有三年,以期通过长期利益绑定。

天弘债券型发起式基金是一只二级债基,主要投资于具有良好流动性的金融工具,其中,对于债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,对股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。

(贾社)

南方基金首批“快理财”产品获批

据悉,南方基金公司旗下理财14天和60天两只短期理财产品于7月24日双双获批,将于近日登陆各大银行券商网点及南方基金直销平台发行,南方基金即将成为首家出战短期理财市场管理规模超千亿元的大型基金公司。这也是该公司推出的首批“快理财”系列产品。

据了解,南方理财14天的运作周期为两周,而南方理财60天的运作周期为两个月。上述两只产品不投股票、可转债等任何与股市相关联的品种,主协议存款、短期融资券等期限短、安全性高的品种;产品净值保持1元,每日公布万份收益,这两只产品均没有认购费(申购费)和赎回费,资金安全性高,适合风险承受能力低或者有短期理财需求,且希望获得稳定收益率的投资者。

(方丽)

金鹰基金十周年 举办音乐会回馈客户

金鹰基金今日将在星海音乐厅举行金鹰十年一感恩·成长·爱主题音乐会,答谢在金鹰基金发展的十年中给予支持的各界人士。金鹰基金成立于2002年,历经证券市场的几度牛熊轮回,近年公司各方面持续改善。三年来,金鹰基金不断完善公司法人治理结构,在基金管理、产品设计方面不断学习与创新,坚守诚信、勤勉、尽职的原则,努力做投资人放心的基金公司。

(杨磊)

险资托管利好开启 基金公司静候细则

证券时报记者 姚波

保险资金委托管理办法出台后,证券时报记者从数家初步满足险资管理要求的公司获悉,基金公司内部反应积极,在相关细则出台后将积极争取管理资质。

依据获得专户资格3年以上,且管理非货币资金余额100亿元以上的要求,目前市场上有33家公司初步达标。

有基金业内人士表示,保险资金如果委托基金公司管理,或延续社保基金模式,采用定向专户的方式。即把一部分资金委托给基金公司的专业管理团队,成立一个专属的定向专户产品,单独考核该产品收益。由于险资稳健投资的特性,固定收益管理能力较强、综合实力突出的公司或占优势。

有业内人士也指出,尽管政策开启了利好空间,但起初的资金委托额不会太高。据了解,不同于社保基金主要委托基金公司管理,大型险资公司主要依托下属的资产管理公司。德圣基金研究中心首席分析师江赛春表示,保险资产总量有6万亿,在剔除存款投资以及大公司自有管理资产规模后,能有千亿资金腾挪给基金等其他管理机构已经相当可观。某基金公司高管也表示,一些购买公募产品的险资也可能会出现赎回公募产品,再通过专户方式实现管理,实际上基金公司并没有获得增量资金。

上证指数经过7个多月震荡重回原点

偏股基金技高一筹今年已涨7.7%

证券时报记者 朱景锋

一度被认为是钻石底的2132点周二告破,上证指数经过7个多月的震荡又回到原点,使得跟踪指数走势的指数型基金收益率也大幅下降甚至归零,但主动型基金在去年的宽幅震荡市和结构性行情中显现出投资优势,在大盘涨幅为零的情况下,整体收益率达到7.7%,其中有三成偏股基金收益率超过10%。

盘面显示,上证指数自1月5日的2148点最低收盘点位起步,经历两起两落,一度摸高至2478点,但最终于7月24日收于2146点,7个多月涨幅归零。但主动偏股基金借助结构性行情在这样的震荡市取得显著超额收益。据天相投顾统计显示,从1月5日到7月24日,456只主动型偏股基金区间单位净值平均上涨7.7%,期间沪深300指数上涨4.38%,显示主动偏股基金在大盘跑赢大盘的同时,还远远超越业绩基准。

具体到单只基金,除了25只基金区间收益率为负外,其余基金全部取得正收益,其中收益率超过5%的基金达到321只,占比达七成,其中更有138只基金收益率超过10%,占所有偏股基金三成。另有11只基金单位净值涨幅超过20%,大幅跑赢市场。来自广发基金的广发聚瑞和广发核心区间收益率分别达29.35%和25.46%,是仅有的两只区间涨幅超过25%的基金,中欧动力、中银收益、长信内需、万家精选、上投新动力、华宝产业、汇添富医药、景顺核心和诺德中小盘等基金区间收益率也都超20%。

期间虽然大盘涨幅为零,但结构性机会颇多,其中尤以食品饮料和医药生物两大板块表现最为突出,公募基金也正是依靠对食品饮料特别是白酒股的重仓实现了整体超越大盘和基准的良好回报。以区间表现最突出的广发聚瑞为例,该基金取得超额回报的最主要原因是

对食品饮料板块的超配,该板块自年初至二季度末占该基金净值的比例分别达32.18%、37.85%和30.55%,而食品饮料板块自1月5日到7月24日区间涨幅达到22.26%,当然,一些重仓股如金螳螂大幅上涨78%,也是广发聚瑞超额收益的重要原因。

依靠对行业的研究配置以及良好的个股选择能力,在震荡市中取得超越市场和指数的超额收益,正是主动型基金管理价值的体现。深圳某基金也认为,牛市里基金跑输大盘和熊市里偏股基金跑赢大盘都是正常现象,并不能体现基金经理的投资能力,真正体现基金经理投资管理能力的是在震荡市。过去多年来基金都表现出震荡市跑赢市场的能力,如从2009年3月16日上证指数2153点至本周二的三年多时间,上证指数区间涨幅基本为零,但272只主动型偏股基金平均收益率达到18.64%,华夏精选和华夏策略两只基金收益率双双超过80%,抓住结构性机会战胜市场,正是主动基金的魅力所在。



张常春/制图

销售市场江山难撼 新基金托管回归大行

证券时报记者 程俊琳

曾希望走出销售新格局的基金公司正面临新基金托管选大银行还是小银行的抉择,在经过一段与小托管行的蜜月期之后,更多基金公司日益计划回归大银行队伍,在保证新基金发行的同时,目标更指向日后的持续营销。

天相投顾数据显示,7月以来获批待发的11只新基金中,仅有东方强化收益债券基金选择在邮储银行托管,其余10只新基金选择工、农、建、交四大银行。除上述11只新基金外,其余24只今年以来获批

待发的新基金中,只有农银汇理深证100指数增强型基金选择在光大银行托管,其余23只选择工、建、交和邮储。

另据数据显示,7月以来上报的36只新基金中,只有万家强化收益定期开放式基金和平安大华新兴产业基金选择了华夏银行和民生银行托管,其余34只新基金均选择与大行合作。无独有偶,目前处于发行期的23只新基金中,仅益民核心选择在光大银行托管,其余22只新基金依旧选择传统的大行渠道。

基金公司新产品托管回归大行是明显趋势。”一家基金公司市

场部人士表示。实际上,今年上半年,传统五大行新基金托管占比74.76%,与以往相比,中小银行市场占有率不低。上半年发行成立的新基金具有一定滞后性,这些在去年底上报今年获批发行的新基金体现的仍是过去基金公司在托管市场的态度,但这一现象未来会发生改变。”前述基金公司人士表示。

一家正在发行新基金的小公司内部人士透露,虽然大银行对小基金公司热度不佳,但深耕渠道后,大行的体量和客户资源是基金公司最看重的理由,因此决定选择大行合作,此次新基金发行期末结束就已达数亿规

模。上海另一家基金公司也透露,虽然过去曾经选择过与小行合作,但目前公司已将发行重心回归大银行渠道。

一位基金公司渠道经理表示,现有销售格局中,基金光有业绩但并无太大规模效应,从实际案例看,基金公司必须深耕一到两个大渠道来巩固自己的销售。过去选择小行是另辟蹊径,现在小银行也有很多基金公司,优势无法体现。基金销售最关键的是客户资源,基金公司无法直接进行客户引导,银行理财经理在其中起着关键作用,从基金日后的持续营销看,大行的客户群体依旧是基金公司离不开的资源。”

600万大买单疑似乌龙 信诚500A盘中大涨

证券时报记者 杨丽花

昨日,一600万大单造成信诚500A盘中大涨6.42%,至0.912元,一分钟后价格回归正常。除去异常交易瞬间,信诚500A全天成交价都在0.875元左右。而当日中证500指数、和信诚500A对应的高风险份额信诚500B等都表现正常。

盘面显示,交易异常发生在9点45分,信诚500A突然涨至0.912元,成交量达673万份(约合600万元),占当日信诚500A成交量的二分之一。昨天信诚500A开盘0.857元,收盘0.856元,成交总额为1277.7万元。

对于盘中异常,上海某基金分析师表示,由于时间短,交易量大,不大可能是游资炒作,有可能是投资者下错单。”该分析师认为,很可能是某位投资者本意要买银华金利,而误下单成相邻的信诚500A。

从成交量来看,正常情况一单份额达500万的基金并不多,银华金利是其中为数不多的大盘基金。昨日银华金利成交总额为2.38亿元,盘中有数笔超百万大单,最大一笔超过1000万份。巧合的是,银华金利昨日9点45分成交价格也是0.912元。银华金利交易代码为150030,信诚500A的交易代码为150028,投资者可能输错了交易代码。

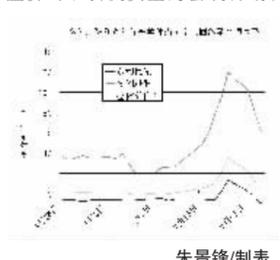
粗略估计,因下错单,该投资者浮亏达6%,约36万元。类似的乌龙事件交易型基金并非首次。今年1月4日国泰伏先疑似遭遇“乌龙指”,盘中大涨逾9%,1分钟后回归正常成交价格。

4.29% 套利致嘉实多利分级溢价率大幅回落

昨日多利进取规模再增75.85%,较上周五的324.4万份增长1.26倍

证券时报记者 朱景锋

经过上周的爆炒后,嘉实多利分级基金场内两类份额整体高溢价终于引发资金的套利行动,



朱景锋/制图

本周三个交易日,多利进取和多利优先规模持续增加,特别是在昨日一天时间份额增长75%,总份额较上周五翻了一番。而伴随着套利资金的抛售,多利进取和多利优先持续大跌,整体溢价率快速回落至4.29%,套利空间已十分有限。

上周连续爆炒后,多利进取和多利优先整体溢价率升至34.53%的非合理水平,资金纷纷借助份额配对转换机制套利。据深交所网站公布的每日场内基金份额显示,本周以来多利进取和多利优先规模持续增加,以多利进

取为例,本周一至周三,其总规模分别为327.54万份、416.84万份和733.03万份,规模增幅逐日增加,昨日增长75.85%,总份额较上周五的324.4万份增长1.26倍。由于多利进取和多利优先时刻保持2:8的份额不变,这也意味着,两类份额三天时间合计增加了2043万份。显示套利资金纷纷通过申购嘉实多利分级基金的母基金分拆为多利进取和多利优先抛售获取溢价收益。

正是在套利资金的打压下,多利进取和多利优先在本周交易价格持续大跌,深交所数据显示,自7

月23日至7月25日三个交易日,多利进取连续三个跌停,累计跌幅达27.08%,多利优先累计跌幅也达到20.35%。伴随价格大幅下挫,两类基金整体溢价率也快速回落,公开信息显示,昨日多利进取场内交易价格为1.543元,单位净值为0.9578元,溢价率为61.1%;多利优先场内交易价格为0.916元,单位净值为1.0168元,折价率为9.91%。两类份额整体溢价率仅为4.29%,较上周五的34.53%已大幅收窄。而且考虑到时间成本,这一溢价率也已经落入合理水平,套利空间有限。随着套利机会的消失,两类基金的表现将归于平淡。

二季度华夏汇添富基金 加仓山大华特上海凯宝

证券时报记者 杜志鑫

近日,上海凯宝和山大华特公布的半年报显示,二季度汇添富、华夏、信达澳银等基金公司两只

二季度山大华特和上海凯宝持股情况

公司	基金	持股数(万股)	变动(万股)
上海凯宝	汇添富均衡增长	534.39	20.03
	汇添富医药保健	310	10
	汇添富优势精选	303.64	-27.93
	汇添富蓝筹稳健	60	60
	信达澳银中小盘	44.09	44.09
	鹏华价值精选	27	27
山大华特	博时新兴成长	606.79	-193.2
	汇添富均衡增长	604.1	140.5
	华夏红利	482.8	95.66
	汇添富价值精选	392.5	392.5
	汇添富社会责任	383.7	-12
	社保107组合	377.3	50
	汇添富医药保健	316.7	-19
华商动态阿尔法	248.7	10	

杜志鑫/制图

医药股进行了加仓操作。

7月26日,山大华特公布的半年报显示,博时、汇添富、华夏、华商等基金公司旗下基金重仓持有山大华特。与一季度相比,二季度博时新兴成长减持了193万股,汇添富价值精选是在今年二季度新进入山大华特前十大流通股名单中的。此外,华夏红利增持了97万股,华商动态阿尔法增持了10万股。

7月20日,上海凯宝公布的半年报显示,汇添富、鹏华、信达澳银旗下基金重仓持有上海凯宝。二季度汇添富均衡增长增持20万股,汇添富医药保健增持10万股,汇添富蓝筹稳健增持60万股,信达澳银中小盘和鹏华价值精选是二季度新进入上海凯宝前十大股东名

单中。

从山大华特公布的机构调研情况看,2012年3月末,华商基金进行了调研,4月和5月则是华夏基金和广发基金的调研,此外,还有信达证券、广发证券以及私募基金的调研。山大华特此前曾被作为环保概念系统抗感染等药品的生产销售为主,毛利率86.53%。今年上半年,山东达因营业收入为2.5亿元,净利润9179万元。上海凯宝是清热解毒类中药注射剂龙头,其独家品种痰热清产销旺盛。上海凯宝半年报显示,上半年上海凯宝痰热清注射液营业收入5.6亿元,毛利率83.77%,上海凯宝上半年净利润为1.2亿元,同比增长44%。

逾九成老客户留存 瑞福进取扩募首日规模13亿

证券时报记者 李焱焱

昨日起单级发售的国投瑞银瑞福进取首日扩募规模近13亿份,其中有超过90%的老客户选择将手中的老瑞福进取直接转为新瑞福进取,这一选择让瑞福进取的募集上限由50亿份收窄至37亿份左右,稀缺价值进一步凸显。

据了解,瑞福进取是境内首只分级基金瑞福分级基金的高杠杆份额,于今年7月运作5年到期,将转型为瑞福深证100指数分级基金,在6月召开的基金持有人大会上,超过99.64%的瑞福进取参会份额对转型方案投了赞成票。转型后,上海凯宝半年报显示,上半年上海凯宝痰热清注射液营业收入5.6亿元,毛利率83.77%,上海凯宝上半年净利润为1.2亿元,同比增长44%。

专业人士分析指出,瑞福进取有三大亮点:第一,历史溢价高,屡成反弹利器。老瑞福进取上市五年平均溢价超过21%,最高溢价率超过108%。第二,瑞福进取2倍杠杆单级发售,无配对转换机制体现创新产品的稀缺性与独占性。第三,直接转换的费率优势与门槛优势。

当前市场正处于底部区域,不少准备提前布局的投资者开始关注杠杆基金,有专家指出,跟踪深证100指数、带有2倍纯粹杠杆的瑞福进取份额的募集也备受市场关注,更被视作后市能否探底回升的重要信号之一。业内人士指出,随着老瑞福进取持有人提前入驻新瑞福进取,近期新瑞福进取剩余额约37亿份募集额度在各大券商面向交易型客户精准销售,原定8月7日结束募集,也不排除出现提前结束募集的可能。