

南方理财14天债券基金 8月6日发行

南方基金近日公告称,旗下首只短期理财产品——南方理财14天债券基金将于8月6日至8月10日在全国银行、券商网点、第三方销售机构、南方e站通等开始发售,最低金额为人民币1000元,这也是管理规模超千亿元的大型基金公司首次推出短期理财产品,同期获批的南方理财60天基金也将随后于近期推出。

据了解,南方理财14天有着认购费申购费全免、天天可买、低风险、投资无空档实现资金高效率等特点。从产品定位来看,南方理财14天基金定位于市场上需求庞大的短期低风险产品,填补银行理财产品退出造成的市场空白。运作模式来看,短期理财产品采取周期滚动的方式,为市场提供一种策略恒定、操作透明、费用低廉、分红可期的基金品种,运作期末投资者可自主选择赎回或者让资金继续滚动。(杜志鑫)

华泰柏瑞沪深300ETF 交易量突破10亿

7月31日,华泰柏瑞沪深300ETF交易量突破10亿元大关,当日实现净申购6.148亿元,交易量排名A股市场第二。

华泰柏瑞沪深300ETF上市以来交投一直比较活跃,日均成交金额约为5亿元。华泰柏瑞基金指数投资部总监张妮表示,成交活跃度是投资者判断ETF是否优秀的重要指标之一。华泰柏瑞基金指数投资部副总监柳军认为,期现套利和投资者抄底或是华泰柏瑞沪深300ETF成交量增大的主要原因。(程俊琳)

银华上证50等权重ETF 正在发售

日前,跟踪上证50等权重指数的银华上证50等权重ETF正在发售,华泰联合证券基金研究中心总经理王群航在报告中表示,银华上证50ETF即将诞生于基础市场行情严重低迷的当下,以其在成分股票组合、行业配置结构等方面的一系列重要特征,值得广大投资者将其作为重要关注对象。

银华上证50等权重ETF投资于标的指数上证50成分股及各选股的资产比例不低于基金资产净值的90%,通过金融工程的技术和手段,采用被动式的指数化投资策略,努力实现跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。(贾壮)

鹏华纯债债性纯受关注

据悉,鹏华旗下首只开放式纯债基金——鹏华纯债债券型投资基金正在各大银行、券商以及鹏华直销中心热卖,而其债性纯的特性亦受到市场关注。

据悉,鹏华纯债只投资固定收益品种,债性纯正,鹏华纯债基金将以不低于80%的基金资产投资于债券等固定收益品种,不直接投资股票,属于较低风险特征的投资品种。今年以来,债市的持续走好带动纯债基金受到市场的追捧,从日前公布完毕的基金二季报可看到,债券基金实现净申购,其中纯债型基金以21.86%的增幅成为二季度规模上升最快的产品,日渐成为稳健增值首选。(朱景锋)

国投瑞银基金 第四次蝉联“最佳客服”

日前,由中国信息协会、中国服务贸易协会两大国家级协会联合主办的“第七届中国最佳客户服务评选”在京举行,其中,国投瑞银基金一举斩获“最佳服务管理奖”,这已是该公司第四次蝉联此系列奖项。据悉,国投瑞银基金去年以来相继推出“投基气象站”投资顾问服务、iFund微博客服平台、财富营训练、指数理财师邀请赛等多项特色业务。(李焱焱)

上投摩根杜猛: 转型元年深挖个股机会

上投摩根新兴动力基金经理杜猛表示,今年有一个比较明显的特征,就是牛股恒牛,强者恒强,2012年将进入个股投资的年代。据Wind数据统计,截至2012年7月24日,近一年来,在晨星分类标准的373只股票型基金中,唯有上投摩根新兴动力一只基金获得正收益,而同期同类产品净值的平均跌幅为19%。

杜猛认为,2012年是中国经济结构转型的元年,机会主要来自符合经济转型的成长类个股,深入研究重点公司,精挑细选个股是今年投资的根本所在。在经济结构调整的大背景下,传统周期性行业的投资机会受到抑制,但新兴产业相关的上市公司则获得更多的关注。(张哲)

资金持续左侧入市 7月ETF净申购42亿

多只杠杆基金份额也出现较大比例增长

证券时报记者 朱景锋

刚过去的7月份大盘连续破位下跌,市场信心低迷,不过仍有不少资金对反弹抱有期望,不断借道ETF博大盘止跌回升,有激进的投资者更是大举涌入分级基金潜伏等待股市黎明的到来。

承接6月大跌之势,7月份大盘继续阴跌,主要股指单月跌幅均超过5豫,被认为是钻石底的2132点也告破,股市空仓账户占比不断走高。但来自沪深交易所网站披露

的信息显示,7月份两大交易所上市的42只ETF(不包括当月上市的一次次新ETF)却出现持续的资金流入,单月净申购达到41.89亿份,总份额达到1235.62亿份,较6月底增长3.51豫。

由于ETF是完全跟踪指数的被动投资产品,其仓位在所有基金中是最高的,7月ETF逆势大幅净申购说明,有一批资金选择在大盘下跌过程中入市,借道ETF抄底博反弹意图十分明显。而ETF申购门槛多在100万份,主要持有人

为机构和散户,这批抄底资金很可能来自机构和实力较强的个人投资者。

具体到单只ETF,几只规模较大的主流ETF成为资金流入主要方向。其中中华安上证180ETF出现16.08亿份净申购,成为7月净申购份额最多的ETF,截至7月底该ETF总份额达193.6亿份,较6月底增长9.06豫;易方达深证100ETF7月份出现9.78亿份净申购,总规模升至349.36亿份,继续位居总份额最大ETF宝座;华夏上证50ETF出现5.07亿份净申购,华夏另一只ETF

华夏中小板ETF则出现3.11亿份净申购,单月净申购比例高达17.02豫,成为份额增长最快的ETF;两只沪深300ETF也都双双呈现净申购,其中华泰柏瑞沪深300ETF出现3.43亿份净申购,总份额增至99.34亿份,有望重新回到百亿份以上,嘉实沪深300ETF则出现2.86亿份净申购。

统计显示,仅上述6只ETF净申购额即达40.33亿份,占据7月ETF净申购的96豫以上,其他ETF则整体份额变化不大。实际上,还有比上述资金更激进

的投资者选择借道分级基金特别是杠杆基金在左侧入市,深交所信息显示,7月份几只主要股票型分级基金均出现净申购,高杠杆端的银华鑫利7月份净申购20.34亿份,份额增幅近43豫,银华锐进则出现9.23亿份净申购,净申购比例也达到19.74豫,国联安双禧B、申万进取、信诚500B和银华鑫瑞等杠杆基金份额也都出现较大比例增长。

昨日8月首个交易日,大盘出现开门红,主要股指涨幅在1豫左右,多数ETF和杠杆基金飘红。

基金专户:政策开路 多种途径突围

证券时报记者 程俊琳

见习记者 吴昊

自2008年至今,股市低迷,国内基金专户发展之路也异常曲折。基金专户管理公司特定客户资产管理业务试点办法》及配套规则(下称“办法”)修改并公开征求意见,基金专户的投资范围有望从单纯的二级市场投资拓宽到包括非上市股权、债权、收益权等专项资产投资,投资范围扩大将极大提升基金专户业务发展空间。据证券时报记者了解,目前不少基金公司正按新试点办法对专户业务进行布局,希望通过设立专业子公司、先期开展多种平台业务、推动传统专户投资创新等方式,找到符合基金行业特点和公司优势的业务切入点,以谋求长远发展。

大基金公司欲借 子公司打造新业务模式

根据相关征求意见稿,基金公司通过设立专项资产管理计划开展专项资产管理业务,应设立专门子公司。据悉,目前有基金公司已根据新办法进行业务模块及人员重组,一旦新办法正式推出,可第一时间组成子公司开拓新业务。

“包括嘉实在内的一些大公司已成为这些新业务筹备一年多时间,前期准备相当充分。”上海一家基金公司非公募业务总监明确表示。目前嘉实、国泰以及汇添富等大基金公司均欲通过打造子公司模式,把债权类、融资类、股权投资囊括在其业务体系中,实现新业务与传统二级市场投资相剥离,在控制风险的同时全力打造新业务模式。

为筹备子公司,目前一些基金公司正将包括专户产品设计、营销等相关业务人员和业务模块从原先业务部门剥离,划归到专户部门,同时一些基金公司的战略发展部也正制订未来专户业务的相关制度框架,希望正式文件公布后,能尽快设立专业子公司并开展业务。

对大型基金公司而言,开展基金专户新业务当前最需解决人才储备问题,“短期内希望能从信托等其他相关行业引入一些人才,带动新业务的开展。”一位大基金公司专户人士表示。



吴比较/制图

中小基金公司欲借平台业务 介入专户新业务

对于一些小型基金公司和基金公司而言,在人力财力资源有限的情况下,即使设立专业子公司,也很难短时间内全面介入专户新业务,通过打造平台业务,成为一些中小基金公司向新业务过渡的战略选择。

据悉,一些有信托公司股东背景的中小基金公司正在酝酿通过“信基合作”的方式介入专户新业务。相比信托产品,基金专户具有成立条件和成本较低的优势,目前已有信托公司计划与旗下基金公司合作,利用基金的专户平台发行投资二级市场的产品,在这种模式下,投资和销售主要由信托公司完成,基金公司仅收取通道费。而未来拓展新业务时,基金公司也可借信托通过类似平台模式先期介入新业务。

“当然,前提必须是股东支持,而这种支持最终要靠自身的实力去市场上竞争。”一位新公司总经理对此表示。

除“信基合作”外,一些基金

公司和信托业人士认为,“银基合作”也将成为基金专户平台业务的重要切入点。在“银信合作”时代,银行将相关需要贷款的项目由信托公司“打包”处理成理财产品,然后经由银行出售给投资者,目前此类业务已经被银监会全面收紧。

而随着基金专户“融资平台”的建立,基金专户被认为可能替代信托在相关贷款业务当中分得一块不小的蛋糕。业内有关人士预计,未来此类业务的开展主要集中在以下两类型基金公司:第一类是具有银行股东背景的公募公司,此类基金公司在与银行合作中具备先天优势;第二类是具有实业股东背景的公募公司,股东方涉及上下游产业链较长,具有丰富的融资需求和项目资源优势。

对此,德邦基金总经理易强认为:“传统基金公司专注于二级市场投资,对实体经济并不熟悉,对投融资相关风险认识并不清晰,具有实业背景的基金公司更加了解实体经济的投融资需求,在此类业务上更有优势。”

据了解,在新公司中,德邦、财通以及长安基金均在这一业务上有所

计划。例如德邦基金背后大股东复星集团,长安基金背后有着上海美特斯邦威服饰,以及财通基金背后的浙江资本,都为新基金公司的业务开展提供了前期条件。据一家基金公司高管介绍,现在接触下来,业内有近三分之一公司对新业务持积极态度,集中在大型基金公司和新基金公司内。

不过,亦有业内人士不看好银基合作的未来:首先监管层叫停部分银信合作业务的原因并不完全在于信托,而是国家要严格控制贷款额度,这意味着此业务空间有限。其次,若银行不与信托合作而选择与基金专户合作,遭到监管限制的可能性会更大。再次,基金没有做融资的经验和人才,基金专户开展融资类业务的能力并不如信托。

讳莫如深的 “公私合作”模式

一些正处专户业务起步阶段的公募基金公司,欲通过将专户通道出租给私募的方式,来实现对专户投资业务的迅速介入。证券时报记者了解到,出于对合规风险和合规风险的考虑,公募专户与私募的合作仍然受到某些条件的制约。首先,私募与公募合作的产品不能用私募公司的名称。基金专户在上报时可考虑用一个既非公募也非私募的新名称,作为折中;

其次,受同日反向交易限制的制约,专户平台上的私募购买某只股票,可能会对同日内公募资金在此股票上的卖出,一些合作可能会因此被搁置;再次,公募风控较为严格,比如商品期货高频交易要自动化下单,但每单交易公募基金公司需先审核是否合规,将大大影响交易效率。另外,一些私募操作中需要交易保密性,专户一对一可100%投资单只股票,而一对多投资单只股票的上限比例为20%,这些都是很难解决的问题。

不过,仍有基金公司在尝试与私募合作,去年以来公募私募合作案例很多,如博弘数君和汇添富基金在“发证券”上的定向增发合作;重庆信通通过海富通基金专户发行的海富通富诚大宗交易组合集合资金信托计划,以大宗交易方式投资“九州通”;英国元盛资产计划与国内公募专户合作发行CTA策略基金专户产品,此外还有公募外包QDII专户给私募等。

这是基金间一种讳莫如深的业务模式。”一位小基金公司专户总

表示,“从风控角度来说,并不赞成基金公司开展这一业务模式,而且能够收取的管理费提成也很少。”

传统专户投资 朝多元化方向发展

不少基金公司还是希望能在传统专户投资领域有所突破,特别是在对冲、量化投资、商品期货以及金融衍生品投资方面。“无论投资范围如何扩大,基于基金公司的投资能力做一些创新产品依旧是各家主要方向。尤其对一些早期公募业务发展并不顺畅的基金公司来说,如果能够在专户上细化路径,做一些真正有特色的产品,或许还能在专户业务上有所起色。否则对多半公司来说,这一业务会一直处于空壳状态。”一家小基金公司专户业务总监表示。

事实上,目前有包括财通、华宝兴业、华富等多家基金公司均已在对冲领域进行运作。财通基金战略产品部副总监王雷告诉记者:“目前公司有一款参与定向增发的对冲型产品,参与定增持股时间较长,在持有期间会同时对冲掉市场风险。”除此以外,公司目前正在设计一些以套利为主的产品,追求阿尔法收益,在商品期货方面进行积极尝试,同时也在研究票据这类新品种。

记者从一家销售渠道了解到,华富基金有两款对冲系列产品正在运作,一是股指期货和ETF指数对冲,另一个是基于股指期货和个股对冲的分级产品,从目前产品运作表现来看,专户在对冲策略上的创新在今年市场中体现出了优势。

同时,也有一些基金公司专户经过不断探索形成自己的特色。华宝兴业量化投资部总经理徐林明表示:“华宝兴业旗下的量化对冲1号已经运行近一年,费率收益率接近7%,年化波动率4%不到,这是一款低风险但收益还不错的产品,之后还会发一系列量化对冲产品。目前已经在设计商品期货方面相关产品,未来也会参与国债期货,以后衍生品越来越多产品空间会越来越大。”

海富通基金机构理财部总经理李骏透露,公司从去年开始更多重视创新类产品,和固定收益类产品的发展,比如专门做定向增发、期货对冲、利用QDII海外投特定项目、债券分级基金等产品,这些创新品种今年陆续都有中签。

众禄:保持中等偏上 偏股基金仓位

自5月中旬以来,市场连续下跌超过两个半月,其间并无像样反弹。众禄基金研究中心认为,在估值上,A股早已进入底部区间,因此空方并不具备全方位做空的条件,主要通过轮番做空强势股使指数缓慢下跌,这是市场反弹临近的信号。

但是,市场在全流通下仍然缺钱,在宏观数据无明显改观前不会有系统性上涨机会,震荡筑底的形态仍会延续,需要重点关注的是近期美元指数走势和7月份宏观经济数据的出台。在此点位基金加仓减仓的可操作性不强,建议投资者保持中等偏上偏股型基金仓位,在控制风险的基础上,关注灵活、稳健、选股能力强的基金。(李焱焱)

火电向上盈利拐点确认 基金大规模“触电”

证券时报记者 杜志鑫

随着煤价下跌和电价上调,火电企业向上迎来盈利拐点正获得越来越多的基金认可。最新上市公司半年报和基金二季报显示,随着火电股净利润大幅增长,二季度诺安、汇丰晋信加仓火电股的力度越来越大。

公告显示,二季度诺安平衡、诺安灵活配置、诺安价值增长大幅增持华能国际,3只基金二季度增持股数均超过2000万股,分别增持4886万股、2722万股、4020.31万股,二季度华能国际还获得银华优质增长、诺安成长股票、基金汉

兴、汇丰晋信消费的增持,4只基金分别增持2049.99万股、1892.94万股、1384.78万股、1062.91万股。此外,二季度融通领先成长、汇丰晋信龙腾、汇丰晋信大盘、长信银利精选、银河行业优选分别增持华能国际953.56万股、966.69万股、747.23万股、700万股、600万股。

公告还显示,二季度华电国际也是诺安、汇丰晋信、博时、汇添富重点增持的对象。其中,诺安价值增长增持华电国际471.71万股至5637.56万股,诺安灵活配置新买入华电国际5000.92万股,诺安成长股票增持华电国际661.01万股至

3637.35万股,汇丰晋信中小盘新买入华电国际338.22万股,博时信用债买入华电国际256.18万股,汇添富逆向投资买入华电国际199.99万股。

此外,国电电力和国投电力也是基金重点增持的对象。具体来看,二季度博时主题行业增持国电电力5799.98万股至2.29亿股,银华核心价值优享增持国电电力1.07亿股,诺安价值增长增持国电电力334.41万股至1亿股,兴业全球视野增持国电电力6957.68万股,诺安灵活配置增持国电电力4735.3万股,诺安成长股票增持国电电力343.76万股至3499.99万股,上投

摩根双息平衡买入国电电力1290万股。诺安平衡买入国投电力3493.35万股,易方达价值精选买入国投电力1501.5万股。

从上市公司的盈利情况看,火电股盈利拐点已渐成共识,这在上市公司半年报中 also 得到体现。华能国际2012半年报显示,上半年公司净利润22.08亿元,同比增长87.36%。海通证券对此表示,华能国际上半年毛利率提升主要有赖电价上调,下半年将充分受益煤价回落;2012年至2013年公司的盈利改善空间仍相当大。

中信证券也表示,火电盈利2011年底步入上升通道已成共识,煤价回落及降息周期促盈利回升加速。