



中国基金

China Fund

B6 去库存下游胜上游
基金坚守消费医药股

B5 三年熊市80只牛股翻番
长期骑牛基金业绩领先

主编:史月萍 编辑:江华 电话:0755-83509024 2012年8月13日 星期一

B1



鹏华纯债债券型证券投资基金

鹏华纯债 百里挑一

基金代码: 206015

债性纯正 六层净化 稳固收益 高频分红

8月2日—8月29日各大银行券商有售

400-6788-999 www.phfund.com.cn 基金投资需谨慎

保险悄然选秀 具社保年金管理资格基金将占先机

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者获悉,保险公司选秀招标正悄然进行,基金公司、券商之间的竞争也已展开。深圳一家基金公司高管表示,目前一些大保险公司已悄然对基金公司展开考察。

证券时报记者还从保险公司高管处获悉,险资的选秀招标主要是保险集团公司在操作,其中,有社保基金管理人和企业年金资格的基金公司有望率先突围,不过在初期阶段,险资委托基金公司的资金量不会太大。

基金积极布局争取 保险将给基金打分

7月底,保监会公布了《保险资金委托投资管理暂行办法》,这意味着保险委托券商和基金公司进行投资管理正式成行。

深圳一家基金公司机构业务部负责人表示,“保险资金选择管理人,将和企业年金、社保基金选管理人一样,让基金公司申报,然后给基金公司打分,得分高的基金公司将获得资格。”

另外一家大基金公司的固定收益总监表示,“我们非常重视这块业务,我们渠道部门将全力争取。”同时,在硬件上,“保险以获取绝对收益为主,保险会更重视固定收益市场。因此,固定收益部将继续强化人员配置,加强固定收益的投研实力;其次,在制度和流程上,将强化债券池的管理,从财务指标、公司治理等

方面加强债券的研究和布局。”

据博时基金相关人士介绍,博时基金专门打造了一个信用评级系统,该系统覆盖了上千只债券信用评级。相关保险公司在考察和对比之后,对博时这套系统评价颇高。

据了解,目前在固定收益硬件的布局上,华夏基金、易方达、南方等基金公司都自己或者委托专门的机构开发了相应的软件系统,这对于争取保险等机构业务将大有好处。

招商基金总经理许小松也表示,“保险资金选择管理人将选综合实力比较强的基金公司,除了固定收益的实力,还包括股票投资、专户投资的实力等。”

证券时报记者从基金公司获悉,在市场萎靡不振的情况下,保险等机构业务将是他们发力的重点,因此,具有实力的基金公司都在积极布局。

选秀条件不苛刻 理念差异是障碍

深圳一家基金公司的相关人士表示,保险资金委托投资管理人的条件要求不高,比如特定客户资产管理业务资格三年以上、最近一年管理非货币类证券投资基金余额不低于100亿元等,华夏、南方、博时、易方达等30多家基金公司都能达到此要求,中信、国泰君安、华泰等10多家券商符合要求。

虽然条件不苛刻,基金公司在资产管理行业也具有专业优势,但公募基金的投资理念和保险资金的要求仍

有一定的差异,在争夺这块蛋糕的路上不会一帆风顺。

一家国有保险公司的资产管理公司负责人说,“保险资金讲究绝对收益,基金追求的是相对收益。因此,保险资金选择管理人的核心就是对绝对收益的理解。”此外,“除了固定收益,我们也会看股票投资能力,毕竟在大类资产配置上,比如在债券等固定收益产品的投资上保险实力也不差,但是在选股能力上,差异比较大。”

此外,保险资金对于业绩的稳定性要求比较高,相关人士表示,“我们不太喜欢波动性比较大的业绩,我们希望业绩具有稳定性,比如每年能保持在10%左右。”深圳一家基金公司的高管也表示,普通投资者更看重短期收益,但是机构投资者就不同,他们更看重复普比率、信息比率等指标。以社保基金为例,社保基金每个季度都会定期和管理人进行沟通,了解波动率等指标,同时也要求社保管理人汇报下个季度的操作想法。

国内保险公司过去一般是成立独立资产管理公司来运作管理资金,社保基金采用委托投资管理人来管理。统计显示,2004年至2010年,保险机构的年化投资收益率略超5%,2007年、2009年两年略高,分别为10.9%、6.41%,但是社保基金从2001年至2011年间,年化收益率为8.41%。两相比较,保险资金收益率仍有提高的空间,所以,相关部门希望通过引入基金、券商管理,进一步提高保险资金的收益率,从而使保险真正强大起来。

链接 | Link |

基金公司参选 保险投资管理人条件

第六条 保险公司开展委托投资,受托的投资管理人应当符合下列条件:

(一) 公司治理完善,市场信誉良好,具有国家有关部门认可的资产管理业务资质;

(二) 具有健全的操作流程、内控机制、风险管理及稽核制度,建立公平交易和风险隔离机制;

(三) 具有丰富的产品线,稳定的过往投资业绩;

(四) 设置产品开发、投资研究、投资管理、风险控制、绩效评估、咨询服务等专业岗位;

(五) 具有稳定的投资管理团队,拥有不少于15名具有相关资质和投资经验的专业人员,其中具有5年以上投资经验的不少于5名,具有3年以上投资经验的不少于5名;

(六) 最近三年未发现重大违法违规行为。

第九条 保险公司选择基金管理公司开展委托投资,该公司除符合第六条规定外,还应当符合下列条件:

(一) 取得特定客户资产管理业务资格三年以上;

(二) 最近一年管理非货币类证券投资资金余额不低于100亿元;

(三) 接受中国保监会涉及保险资金委托投资的质询,并报告有关情况。



40068-95599 www.abc-ca.com

农银汇理 深证100指数基金

8月9日~8月31日 公开发售

基金代码 660014



善守能攻 平安大华保本混合型证券投资基金

8月13日~9月7日发售!

投资有风险 请谨慎选择

中国平安 平安大华基金 PINGAN-UOB FUND 客服热线: 400 800 4800 www.fund.pingan.com

第三方销售超预期 基金公司主动加尾随

证券时报记者 程俊琳

证券时报记者近日获悉,由于第三方基金销售机构在上线一个月内的销售数据超出基金公司预期,因此,一些原本打算近期不合作的基金公司主动寻求与第三方合作,甚至有基金公司提出愿意支付目前业内最高尾随。

基金公司对第三方销售的态度,说得客气些是理性,其实就是不见兔子不撒鹰。”对于基金公司的主动合作,一位第三方基金销售公司高管这样形象地描述。

基金公司主动谈尾随

我们之前谈过多次合作问题,均被告知日后再议,不过基金公司这次主动打来电话要求把之前的合作协议落实。”前述第三方基金销售机构负责人透露。

不仅如此,还有基金公司主动提出愿意支付目前业内最高尾随,一次性谈妥日后合作框架。一位第三方销售机构人士告诉记者,“已经有基金公司愿意给出业内最高尾随,目的是想在第三方销售中,突破持续营销困局。”据了解,目前行业内的尾随佣金价码一般在40%左右,几家第三方销售机构给出的价格大体相当。

上海一家大型基金公司行动最快,在了解到第三方销售数据后,立即改变了过去的非合作态度。尾随佣金对基金公司而言,无论是给银行还是给其他渠道,都是一笔无法避免的支出,如果第三方能够在老基金持续营销上有所突破,这笔尾随给第三方还是很合算的。”一家基金公司市场人士表示。

记者从多家基金公司了解到,虽然最初对第三方基金销售并没抱多大期望,但如今在不冲突的前提下,也愿意商谈合作细节。一些品牌实力较强、规模较大的基金公司在第三方销售运行初期基本持观望态度,一家基金公司市场销售总监表示,增值服务

做得好的公司会逐渐脱颖而出,但在未来一年内,都还没有将他们纳入基金发行销售计划内。

“之前有基金公司明确表示,等我们卖出销量了,再来谈合作。”一家第三方销售机构人士表示。

态度改变只因销量超预期

事实上,不久前第三方销售机构集体上线之际,不少基金公司确实都是持观望态度。近期基金公司态度之所以发生改变,是由于第三方销售摆在面前的销量,虽然各家第三方机构负责人均表示销售情况并不特别乐观,但还是超出了基金公司此前预期。

数米基金网副总经理邵钧在接受采访时透露,数米上线三个星期,销售额已经超过了一亿元。事实上,据记者了解,在数米上线的第二周,销量就已经接近亿元。销售数据不算很好,但也使大家看到第三方的销售并不是太悲观。”数米基金网总经理陈鹏表示。

主要面向高净值客户的诺亚正行,和富国基金推出的债券专户产品已经完成募集,首募规模近1.5亿元。

众禄基金投顾总监陈龙表示,在众禄销售的产品中,偏股型产品占一半,债券型产品约占三成,其余基本是货币市场基金,合格境内机构投资者(QDII)基金较少。

业内人士认为,虽然这些刚刚成长起来的第三方销售机构并没有传统渠道的网点和客户优势,但不可否认的是,多年客户积累也是可以发掘的资源。

并且,这类以研究服务为特色的第三方机构客户粘性更强,基金持续营销具有优势。”一位刚刚离开公募基金的业内人士认为。

短期理财基金瞄准万亿券商保证金

我国证券市场日均客户保证金保有量逾万亿人民币。富国基金7天理财现金宝债券型基金将瞄准这一庞大的市场,并且将在交易所上市,投资者在股市低迷时不用将保证金退回银行,而是以购买7天短期理财产品的方式,留在场内。

证券时报记者 张哲

证监会7月27日公布的基金募集申请核准进度表显示,富国基金在普通通道上报了一只7天理财现金宝债券型基金。然而,据证券时报记者了解,在普通通道上报的这只7天短期理财基金其实并不普通。

区别于现有的短期理财产品,

这只产品的最大看点是瞄准券商万亿保证金,在交易所上市,使交易所场内的万亿客户保证金,在股市低迷时不用退回银行,而是以购买7天短期理财产品的方式,留在交易所场内,类似之前业内热议的货币交易型开放式指数基金(ETF)模式。”证券时报记者从一位知情人士处获悉。

据记者了解,可上市交易的短期理财基金只是在普通短期理财产品的基础上附加了上市交易的功能,并非ETF,也不是上市开放式基金(LOF)。

事实上,对于庞大的证券保证金余额而言,交易所提供的大多数产品都是高风险特征的产品,理财类和低风险类产品品种非常少,客户保证金的收益率又极低,因此造成很大一部分客户的资金在市场好时进场交易,在市场不好时退回银行端理财或储蓄市场。

交易所场内市场事实上也面临着两大挑战:一是如何完善具有竞争力的低风险产品线,吸引场外新资金的流入;二是提升保证金收益率,稳定保证金存量,增加资金粘性。”知情人士透露,富国理财债基的最核心思想在于将

短期理财类产品引入场内。同时通过提升产品收益率,特别是在股票市场低迷,投资者投资意愿不强时,可以以场内理财产品为载体沉淀下来。

据悉,富国基金已经获得了上海证券交易所授权,共同开发能进入场内交易的类理财产品。富国基金已经上报了富国7天理财现金宝基金,目前正在审批过程中。

据统计,我国证券市场日均客户保证金保有量逾万亿人民币。场内的券商保证金市场是一块庞大的蛋糕。”一家基金公司人士称,“在上市交易短期理财基金之前,几家公司曾讨论的货币ETF,也是瞄准这个市场。不过,货币ETF可能面临一些技术难题,短期理财基金因此捷足先登。”

基金持有张裕A净值占比也较高。

受8月10日张裕A下跌影响,重仓持有张裕A的基金净值跌幅较大。其中,博时第三产业下跌1.3%,中银持续增长下跌1.01%,泰信优质生活下跌1.26%,当天沪深300指数跌幅仅为0.5%。

机构现投资分歧

此外,从8月10日张裕A的成交席位来看,买卖双方均为机构席位。其中,排名第一的买入机构席位净买入3161万元,第二位净买入2282.5万元,第三位净买入1326.8万元。卖出席位第一位净卖出9598.4万元,净卖出股数在170万股左右,第二位净卖出6891万元,净卖出股数在121.8万股左右,第三卖出席位净卖出4986万元。

24只基金重仓其中

张裕A一直是基金重仓股。根据张裕A和基金公布的二季报显示,汇添富、大成、中银等基金公司旗下24只基金重仓持有张裕A。

二季度消费股领涨,不少基金对张裕A进行了加仓。其中,博时第三产业成长加仓了169万股,益民红利成长新买入30.14万股,中欧新蓝筹灵活配置新买入17.99万股,中欧盛世成长分级基金新买入13.39万股。

从重仓股占基金净值比例来看,截至6月30日,张裕A占汇添富成长焦点净值比例4.13%,占中银持续增长3.45%,占泰信优质生活3.24%,占益民红利成长2.18%,华夏、大成等旗下

大。对此,基金经理非常认同,担忧情绪也有所减缓。

在会上,还有基金经理问及葡萄酒产业是否会像牛奶产业一样遭遇食品安全危机?张裕董秘曲为民表示,葡萄酒生产加工比牛奶更封闭,在生产加工过程中较为安全。

不过,有基金经理表示,相比农残超标事件,更关注张裕A的业绩增长情况,所以,有基金经理在上半年也减持了张裕A。数据显示,2012年上半年张裕A仅增长5.04%。

张裕对此发布了澄清公告称,该公司在葡萄种植和葡萄酒生产过程中严格执行了“食品标准”,所生产的葡萄酒多菌灵和甲霜灵残留量远低于欧盟标准的规定。

农残超标传闻致股价大跌,24只重仓基金受伤 张裕召开机构电话会议

证券时报记者 陈致远

8月10日,一则农残超标的传闻导致张裕A大跌9.83%,当日成交量也放出天量,达到6.3亿元。证券时报记者获悉,当天,张裕董秘曲为民紧急召集基金等机构投资者召开了电话会议,经过会议沟通,基金等机构投资者担忧情绪有所纾缓。

基金经理担忧情绪释缓

深圳一家基金公司的基金经理表示,张裕A在上周五紧急召开了电话会议,在会上,张裕相关人士表示,葡萄酒的原料主要是葡萄,与其他农作物相比,葡萄其实不太招致虫害,因此,葡萄的农药施用量并不

金鹰中小盘精选

代码: 162102

客服热线: 400-6135-888 网址: www.gefund.com.cn

金鹰基金管理有限公司 基金投资需谨慎