

华夏5只行业ETF齐获批 掀起基金创新高潮

9月14日,华夏基金的5只行业系列开放式交易型指数基金(ETF)同时获批,这也是业内首批行业ETF发起式基金。

华夏基金即将推出的5只行业ETF,为投资者捕捉行业投资机会提供了精准的工具,可满足投资者长期投资以及短期择时的需求。由于5只行业ETF跟踪的指数各有所长、相关性低,特别适宜进行板块轮动以获取超额收益。

此外,5只行业ETF同为发起式基金,管理人与投资人利益的一致成为此类基金受到市场关注的焦点。据统计,目前已有20只发起式基金提出募集申请,随着业内龙头华夏基金5只权益类发起式基金的获批,极有可能引领更多基金公司发行此类产品,并掀起年内基金创新高潮。(李清香)

鹏华中小企业纯债发起式基金获批

国内首只主投中小企业债的发起式基金鹏华中小企业债发起式基金近日获批。据悉,作为旗下首只发起式基金,鹏华基金将使用1000万发起资金来认购这只新基金。

鹏华基金表示,国内中小企业正面临着前所未有的发展机遇,其中一些公司将具有难以估量的成长性,通过投资中小企业债券,可以分享中小企业的成长,也是对监管层关于基金行业“做好财富管理、服务实体经济”要求的积极响应。(朱景锋)

嘉实增强收益定期开放债基9月19日结束募集

三季度以来,受避险情绪影响,债券基金仍延续了良好的发行势头。9月19日即将结束募集的嘉实增强收益定期开放债基,因其投资标的更具针对性和封闭运作、定期开放的特殊设计,受到了投资者的青睐。

担任基金经理陈雯指出,经过三季度的调整,债券收益率水平已开始重新显现投资价值,兑现收益的需求也有所消化。进入四季度后,投资者将为明年的投资进行布局,而明年的经济基本面仍有利于债市,因此四季度债市有望逐步回升,为嘉实增强收益创造了建仓良机。(魏水)

南方金粮油商品基金本周结束募集

A股持续在底部徘徊,但反弹已然可期,一些板块或成“反弹先锋”。在此背景下,南方基金顺势布局,正在发行的南方金粮油商品股票基金将于本周五结束募集,投资者目前仍可通过各大银行、券商和南方基金直销平台认购该基金。

担任基金经理郭国栋指出,经过前期的大部分风险释放过程,目前大宗商品价值已经低估,金粮油等行业已具备短期企稳反弹的条件,存在良好的投资机会。(杜志鑫)

国泰6个月短期理财债基正在发行

受益于规模扩容和票息收入的稳定性,短期融资券品种投资价值日趋凸显。目前市场上唯一一款可以投资短期融资券的短期理财债基——国泰6个月短期理财债基正在发行,该基金因其投资久期的拉长以及投资品种的丰富,有望更加充分地分享到未来半年可能出现的债市行情。

国泰基金固定收益团队投资业绩出色。根据银河证券统计,截至9月7日,国泰金龙债券基金今年以来净值增长率超过7%,在同类基金中排名靠前。(张哲)

今年以来净值上涨15% 国联安精选业绩排名前十

Wind数据显示,截至9月11日,国联安精选今年以来总回报为15.29%,在290只标准股票基金中排名第十,同期大盘下跌3.31%。同时,国联安精选最近一年、最近两年的总回报在同类基金中均位居前1/8,表明基金短中长期业绩均较出色。该基金2012年中报显示,截至6月30日,国联安精选基金成立以来的总回报为198.09%,跑赢业绩比较基准49.82个百分点,累计分红3.47亿元,为投资者实现了丰厚回报。(张哲)

受益银华鑫利到点折算 六分级基金份额激增

折算后净赎回资金中相当一部分没有离开分级基金市场,而是选择其他分级基金进行投资

证券时报记者 杨磊

今年8月底,银华鑫利到点折算引发分级基金份额大搬家。进入9月份,银华鑫利和银华金利的份额

受到点折算影响而减少的同时,银华锐进、银华稳进等6只分级基金出现明显净申购,两周增加了近27亿份。

据悉,引发这次分级基金份额

大搬家的导火索是银华鑫利的到点折算。当银华鑫利的单位净值低于或等于0.25的时候,银华鑫利、银华金利和母基金银华等权90进行了折算,银华金利投资者除了获得折算后的银

华金利之外,还获得了部分母基金银华等权90。

银华基金公司某分级基金经理在银华鑫利到点折算时就预测,银华鑫利和银华金利折算后,投资者可能出现一定规模的净赎回,但这部分资金中相当一部分不会离开分级基金市场,而是选择其他分级基金进行投资。

今年9月上旬分级基金的份额变动正好符合该基金经理的预测。9月4日,原银华金利投资者新获得部分母基金银华等权90份额后,部分投资者选择了赎回。银华鑫利和银华金利折算后的份额为17.36亿份,随后部分银华等权90持有人进行了拆分,份额增加到了25.5亿份后又被投资者赎回,9月14日的份额为17.39亿份,业内专家预计银华鑫利和银华金利折算后减少金额在30亿元以上。

然而,其他分级指数基金就从中受益,管理份额激增。份额最多的是

银华锐进和银华稳进,两只基金同时从8月底的59.22亿份增加到了66.66亿份,短短两周时间均增加了7.44亿份,增幅达到12.57%。

此外,申万进取和申万收益的管理份额也有明显增加,从26.79亿份增加到了31.26亿份,增长幅度达到了16.67%。增幅最大的是信诚500B和500A,份额分别从6.94亿份和4.63亿份,增加到了8.81亿份和5.88亿份,增加份额分别为1.87亿份和1.25亿份,增长幅度同为26.99%。

统计显示,上述6只分级基金的份额合计增加了26.94亿份。

业内专家分析认为,银华锐进等6只分级指数基金由于份额较大、成交活跃而受到从银华金利和鑫利分流出来的资金关注,管理份额出现明显增长,而其他一些成立时间较晚、管理份额较少的分级指数基金由于成交不活跃,管理份额没有太大变化。



力捧九家公司增发 三基金公司成定增王

易方达、鹏华、兴业全球三家基金公司分别耗资22.44亿元、12.47亿元和11.64亿元

证券时报记者 朱景锋

今年以来,股市持续震荡,投资者普遍谨慎,市场人气低迷。但一些基金公司对非公开发行热情十分高涨,据统计,截至上周,易方达、鹏华和兴业全球等三家基金公司旗下各类投资组合参与定增的上市公司数均达到9家,成为名副其实的定增王。

易方达基金密集参与增发发生在7月份,仅在当月,易方达就参与了广州控股、仁和药业、华电国际、日海通讯、烽火通信、永新股份等六家公司定向增发,其他三个增发项目分别来自中国南车、七匹狼和康得新,合计动用资金达22.44亿元,成为三家公司中投资额度最大的一家,而且,易方达多采用公募、专户和社保等多组合共同参与认购增发股的方式,以分散单一组合投资增发股带来的流动性风险,也有利于提高旗下组合整体收益。鹏华基金同样参与9家公司增

发,和易方达一样,鹏华基金出手的时间集中在增发项目较为密集的7月份,当月鹏华旗下投资组合共出手投资了永新股份、神火股份、烽火通信、日海通讯、华电国际、广州控股等六家公司增发,其余月份参与了七匹狼、内蒙华电和中国南车增发,合计共动用资金12.47亿元。

作为一家管理规模居中的基金公司,兴业全球基金在定增市场频频出手引发市场关注,和易方达及鹏华基金不同,兴业全球参与定增的时间较为分散,其最近参与的一家公司为七星电子,三季度以来还参与了东北证券、浙江医药、神火股份、日海通讯等四家公司增发,上半年则投资了鑫龙电器、川润股份、中国南车和宗申动力增发股,9家公司增发共动用资金11.64亿元。

相比去年而言,兴业全球和鹏华基金在定增市场要积极很多,据

万得资讯统计显示,去年全年鹏华基金仅参与四家公司增发,今年以来已经增加一倍多,兴业全球基金去年共参与认购了八家公司增发项目,今年以来已经超过去年全年。

作为去年绝对的定增王,易方达基金今年的动作和去年基本相当。据万得资讯统计显示,去年全年,易方达旗下公募基金、社保基金和专户等

三大类别投资组合共参与十五家上市公司增发,成为参与增发次数最多的基金公司,远远超过其他基金公司。这也显示出易方达在选股上的执着和主动。

除了这三家公司之外,今年广发基金,南方基金、嘉实基金、华夏基金、华安基金等公司参与增发也较为积极,参与家数多在五家以上。

基金公司	定增对象	基金公司	定增对象	基金公司	定增对象
易方达	广州控股	鹏华	永新股份	兴业全球	七星电子
	仁和药业		神火股份		东北证券
	华电国际		烽火通信		浙江医药
	日海通讯		日海通讯		神火股份
鹏华	烽火通信	兴业全球	华电国际	日海通讯	
	永新股份		七匹狼	鑫龙电器	
	中国南车		内蒙华电	川润股份	
	七匹狼		中国南车	宗申动力	
康得新					

刘明/制图 翟超/制图

亏损成常态 新基金公司再掀增资潮

证券时报记者 杜志鑫

由于A股市场低迷,新基金发行困难,近年不少新成立基金公司一直处于亏损状态,注册资本基本消耗殆尽,2012年新基金公司掀起了一轮增资潮。

基金公司轮番增资

9月13日,国金通用发布公告称,该公司注册资本金将从1.6亿元增加至2.8亿元,增资后大股东国金证券的持股仍然占49%,苏州工业园区地产经营管理有限公司和广东宝丽华新能源股份有限公司的持股比例均由原来的15%提高到19.5%,中国通用技术(集团)控股有限责任公司未参与此次增资,持股比例则由21%降至12%。

除此之外,上半年还有一批中小基金公司进行了增资。2012年2月份,财通基金注册资本金由1亿元增加到2亿元,3月份,天弘基金将注册资本金由1亿元增加至1.8亿元,天治基金注册资本金由1.3亿元增加至1.6亿元。7月,浦发银行公告称,将对其控股基金公司浦银安盛进行增资。

此外,其他一些中小基金公司正准备增资。今年3月份,完成股权转让并改名的金元惠理已将追加注册提上议事日程。此外,民生加银和长安基金等公司也启动了增资程序。

市场低迷持续亏损

上述基金公司之所以在成立不久即增加注册资本金,最主要的原因就

是近年市场低迷,新基金公司业务开展遇到麻烦,再加上人力成本居高不下,净利润处于持续亏损状态。

国金证券发布的2012年半年报显示,截至6月30日,国金通用基金公司资产总额1051.94万元,净资产553.60万元,净利润亏损2044.55万元。此外,浦银安盛在2012年上半年营业收入为1123万元,期末资产总额为7269万元,净利润亏损1075万元。

■特写 | Feature |

西瓜开门 “三无”基金销售打出苦情牌

证券时报记者 张哲

炎炎酷暑,上海的某四大银行之一的一个网点迎来一位特殊的客人。他顶着烈日、汗流浹背地走进银行,手上拎着数只大西瓜。这位送西瓜上

的小伙子,并非银行福利为员工送上水果,而是某基金公司来进行渠道沟通的高级经理。以往,渠道经理讨好银行客户经理的手段都是送奢侈品,如高档包、高档饰物等,西瓜当然是破天荒头一遭。

不过,西瓜的“攻关”能力并不低。汗流浹背加上爽口的西瓜,苦情牌打动了银行客户经理,原本在该行自然销售的新基金,最终销

售数字超出预期。为什么选择送西瓜?又不值钱,又重。真相其实很简单,就是没钱,没经费。

公司没钱,又想打开银行渠道的认同度,只能如此。否则即便找了一家大行销售,客户经理不帮忙推,最终也是自然销售。”一位知情人士表示。这位送西瓜上门的小伙子,所处的基金公司是一家次新基金公司,一不是银行系,不属于“富二代”;二没有业绩支持,在银行客户经理处没有能拿得出手的“硬件”。更要命的是,由于公司筹备期间“烧钱”烧得厉害,亏损严重,不得不依靠股东继续注资才能勉强度日,新基

难,于是寄希望于专户业务,但是在部分专户业务比如QFII业务上,客户对于公司注册资本金有要求,于是为了更好开展业务,新基金公司也得增加注册资本金。

由于新基金公司持续亏损,再加上业务开展遇到困难,目前一批基金公司高管都进行了换血。今年4月份,长安基金公司总经理曹阳离职,由盛军代任。5月份方正富邦总经理宋宜农离职,继任者是董事长雷杰。

事实上,在一位具有多年行业研究经验的研究人员看来,有些企业的“地雷”需要研究员更细致的研究与评估,而不是简单只看其未来业绩的增长性。有些不符合合理的业绩预期行为,除非企业能够真正说明,否则还是要去查证。不过,这些经验对资历尚浅的研究员来说,确实很难规避,这不仅需要相应专业知识,更需要社会经验与阅历。”

即便市场上存在如此多的不可知因素,但一些扫雷方式还是值得行业研究遵循。一位消费行业基金的基金经理认为,随着行业自律增强、企业重视和运作规范,类似不合规添加剂或者不合格原料导致的事件需要异常小心;其次一些隐含的财务风险,虽然无法确切地核实每一家门店、每一类产品,但报表中的异常数据值得重视,投资者会更加注重上市公司的报表质量和类似公司的财务比较。“一些有亮丽前景的公司虽然很有吸引力,但有时候故事终究只是故事。”他如是认为。

个股研究地雷难避 研究人员如履薄冰

证券时报记者 程俊琳

现在上市公司研究特别不好做,如果推荐给基金经理的标的出现问题,全年考核成绩就不可能会好。”

胶囊、奶粉、黄酒……“黑天鹅”事件在今年上半年尤为密集,作为专业投资者的公募基金也频频“中招”。基金踩雷,受伤的并不仅仅是基金经理,研究员境遇似乎更为艰难。证券时报记者了解到,由于今年以来上市公司各类负面信息频发,基金公司的行业研究员日常工作“风险”加大。

现在上市公司研究特别不好做,如果推荐给基金经理的标的出现问题,全年考核成绩就不可能会好。”一位中型基金公司研究员感叹工作难做。地雷太多,同行们都异常谨慎。”他告诉记者。

事实上,对于推荐进入公司股票池的个股,均是研究员重点研究且看好的品种,即便这些股票,也无法逃脱今年各种意外情况的影响。最近的地沟油事件,把一位看好健康元的研究员推到了风口浪尖。但事实上有些上市公司的地雷行为,研究员很难了解并规避风险。”他无奈表示。

有些上市企业为了粉饰报表,一些事情的细节并不会对外公布,即便是长期跟踪的研究员也很难掌握。”一位基金经理如是认为。多数基金公司对研究员的考核不仅看其组合表现,更衡量其对基金经理的贡献度。为了给基金经理提供更多有表现的个股,研究员会被一些企业的经营行为迷惑。”一位基金公司投资总监认为。

事实上,在一位具有多年行业研究经验的研究人员看来,有些企业的“地雷”需要研究员更细致的研究与评估,而不是简单只看其未来业绩的增长性。有些不符合合理的业绩预期行为,除非企业能够真正说明,否则还是要去查证。不过,这些经验对资历尚浅的研究员来说,确实很难规避,这不仅需要相应专业知识,更需要社会经验与阅历。”

即便市场上存在如此多的不可知因素,但一些扫雷方式还是值得行业研究遵循。一位消费行业基金的基金经理认为,随着行业自律增强、企业重视和运作规范,类似不合规添加剂或者不合格原料导致的事件需要异常小心;其次一些隐含的财务风险,虽然无法确切地核实每一家门店、每一类产品,但报表中的异常数据值得重视,投资者会更加注重上市公司的报表质量和类似公司的财务比较。“一些有亮丽前景的公司虽然很有吸引力,但有时候故事终究只是故事。”他如是认为。