

上周5只基金申报7只获批 固定收益仍为主流

证券时报记者 姚波

昨日披露的基金募集申请核准进度公示表显示,上周有5只基金提交了募集申请,另有5只基金的申请被证监会受理,固定收益类产品继续充当基金公司新布局的主打产品。

具体来看,上周申报的5只基金分别为德邦德信中证中高收益债指数分级、华安纯债债券型发起式、华安7日鑫短债理财债券型、华商红利优选灵活配置混合型、融通标普中国可转债指数增强型基金。

公示表还显示,工银瑞信信用债、鹏华中小企业纯债发起式、华夏上证主要消费交易型开放式指数(ETF)发起式、华夏上证原材料ETF发起式、华夏上证能源ETF发起式、华夏上证金融地产ETF发起式和华夏上证医药卫生ETF发起式共7只基金于上周获批。

此外,上周获得证监会受理的基金包括鹏华产业债债券型、银华永兴纯债分级债券型发起式、长盛添利60天理财债券型发起式、上投摩根上证180高贝塔(ETF)以及德邦德信中证中高收益债指数分级5只产品。华夏海外收益债券型(QDII)、易方达双月利理财债券型、纽银梅隆西部量化阿尔法混合型、浙商聚潮多策略量化混合型、南方理财30天债券型等5只此前申报的产品收到了反馈意见。

从此次基金申报及受理情况来看,固定收益类产品仍然是目前基金公司上报的主打品种。除了华商基金上报的一只为混合型外,其余4只上报基金均为债券型。值得注意的是,华夏基金7月上旬申报的5只行业ETF通过证监会审批,ETF产品品种进一步丰富。

基金公司借力ESG 规避股市“黑天鹅”

公募基金如何防范风险、将“黑天鹅”扼杀在摇篮里,成为各家亟需解决的问题之一。这一难题有望借力ESG评级分析,将投资风险化为最小。

证券时报记者获悉,日前,财通基金联合中证指数公司发布了中证财通中国可持续发展100(CSPI ESG)指数,该指数反映沪深300中ESG评级中前100只股票的趋势,此举再次掀起指数化投资的创新热潮。

ESG所代表的是环境保护、社会责任和公司治理,该指数将从上述三方面考察上市公司,排除有投资隐患的公司。财通基金总经理陈东升表示,与这一指数相关的产品已经成型,将尽快启动产品的审批流程。(张哲)

博时标普500QDII分红 每10份派0.28元

今日,博时基金发布公告,公司旗下标普500指数基金将于近期分红,每10份基金份额分红0.28元。

据悉,博时标普500指数基金成立于今年6月14日,成立仅3个多月便进行分红,创下国内QDII基金从成立到分红的最快纪录。

博时基金标普500指数基金,把握了较好的建仓时机。截至9月14日,基金成立刚满三个月,净值增长率已超过7%。

(杜志鑫)

国泰6个月短期理财债基 最后三天募集

证券时报记者从国泰基金获悉,国泰6个月短期理财债基即将于9月21日结束募集。据了解,国泰6个月短期理财债基主要投资于银行定期存款、协议存款及大额存单、债券回购和短期债券三类利率市场化程度较高的金融工具,低成本、高收益,有效配置流动资金的特色使其备受投资者欢迎。

相比于银行短期理财产品的高起点,国泰6个月短期理财债基的投资门槛只有1000元,满足了广大普通投资者的理财需求。(张哲)

兴全有机增长基金 跑赢同类均值10个百分点

银河数据信息显示,截至9月7日,过去三年大盘累计下挫28.3%,市场中仅有35只主动型偏股基金净值增长率超5%。其中,兴全有机增长基金收益率达5.83%,而同期同类产品的均值为-4.07%。

数米基金网最新研究报告指出,兴全有机增长基金从2010年至今,每年度都在同类基金排名中处于前1/4,近三年期在同类基金中处于前1/10,风险把控能力强,超额收益较为突出。(张哲)

为提高资产效率,增加杠杆运作,提升投资收益

多只债基修改契约 取消债券配置上限

证券时报记者 朱景锋

股市持续震荡,基金公司对债券基金的竞争日趋激烈,一些在投资上限制过死的债券基金纷纷通过修改契约以获得更大的操作空间,放开债券配置上限、增加可转债和增发股票投资,以及提高权益类比例上限等成为修改的主要内容。修改契约的目标似乎只有一个,即提高资产运作效率,增加杠杆运作的可能性以提高投资收益。

申万菱信昨日发布召开申万菱信添益宝债券基金份额持有人大会的公告称,鉴于申万菱信添益宝债券型基金投资范围与市场上一级债基金不完全一致,为维护持有人利益,决定修改该基金契约部分内容。修改主要包括将增发新股纳入投资范围、将原来的债券资产配置100%的上限取消,以及将权益类资产配置比例由15%提高到20%。

对于此次契约修改,申万菱信表示,修改投资范围能够通过扩大

基金收益来源,更有效地降低单个投资工具市场大幅波动给基金收益带来的影响。另外,修改后的投资范围更切合实际投资操作。

深圳某基金分析师表示,取消债券配置上限后,申万菱信添益宝不仅可以进行杠杆操作,以获取更大收益,还可以在面临赎回压力时,通过回购融资应对而不必强制卖出债券。这在很大程度上提高了资金的利用效率。而在网下打新被叫停之后,投资增发新股和扩大权益类资产比例也使得该基金有望在股市转好后分享收益。

证券时报记者查阅公告发现,在申万添益宝之前,今年以来已有鹏华普天债券、上投纯债、华安稳定收益和中银增利等四只债基做出类似修改。这些基金修改的方向几乎一致,即取消原有契约中对债券配置上限的规定,增加权益类投资品种,提高资产运作效率,从而获取更高收益。

今年率先公告修改契约的为鹏



华旗下普天债券基金,该基金3月7日发布公告,其修改主要有两点,一是取消了债券资产配置上限95%的规定,二是取消了投资组合久期严格限定于不超过投资基准久期的140%的规定。近期,上投纯债、华安稳定收益和中银增利也纷纷公告做出类似修改。

基金简称	公告日期	主要修改内容	状态
申万菱信添益宝	9月18日	将权益类资产配置比例上限由15%提高至20%取消配置债券的比例上限 取消固定收益类资产投资比例100%的上限	状态 明日开始表决
中银增利	9月11日	取消不从二级市场买入可转债债券的限制 剔除投资于国债的比例不低于基金资产净值的10%的限制	表决中
华安收益	7月6日	取消债券资产配置上限100%的限制	修改已生效
上投纯债	7月16日	取消债券资产配置比例95%的上限	报证监会核准
普天债券	3月7日	剔除投资组合久期严格限定于不超过投资基准久期的140%的规定	修改已生效

朱景锋/制表 吴比较/制图

在解释取消债券配置上限的原因时,鹏华基金表示,95%的债券投资比例上限对风险控制助益甚少,反而降低了基金资产管理的效率、放大了流动性风险,阻碍了基金为投资者获取收益的能力。

据Wind数据显示,全市场159只债券型基金中,近90%的基金合

同中没有限制债券投资比例,今年一季报显示,六成以上债券型基金的债券投资比例超过其基金资产净值的100%,上述进行契约修改的基金公司表示,这说明取消这类条款并恰当运用杠杆操作早已是业内的共识。

二季报显示,170只债基中,运用杠杆操作的达128,占比75%。

华宝兴业实践员工持基计划 年内第11次小额申购自家基金

证券时报记者 陈春雨

华宝兴业基金公司今日公告,将以55万元公司自有资金投资旗下3只基金。证券时报记者统计显示,此次自购是华宝兴业今年以来第十一次自购旗下基金。

基金简称	申购日期	申购金额(万元)
华宝兴业新兴产业	2012-3-30	10.00
华宝兴业大盘精选	2012-3-30	10.00
华宝兴业上证180价值ETF联接	2012-3-30	10.00
华宝兴业标普油气	2012-3-30	10.00
华宝兴业上证180成长ETF联接	2012-3-30	5.00
华宝兴业大康消费品	2012-6-7	13.00
华宝兴业标普油气	2012-6-7	30.00
华宝兴业动力组合	2012-6-7	20.00
华宝兴业新兴产业	2012-9-21	35.00
华宝兴业先进成长	2012-9-21	10.00
华宝兴业资源优选	2012-9-21	10.00

陈春雨/制表 吴比较/制图

具体来看,今年3月30日,公司以45万元申购华宝兴业大盘精选、华宝兴业新兴产业、华宝兴业标普油气,华宝兴业上证180价值ETF联接、华宝兴业上证180成长ETF联接等5只基金;6月7日,又申购华宝兴业动力组合、华

宝兴业标普油气、华宝兴业大康消费品20万元、30万元和13万元,11次自购合计动用资金超百万。

如此频繁申购且绝对额相对较小,华宝兴业相关人士表示,此举正是为了实施公司“核心员工全面持基激励计划”。据介绍,该计划2007年开始运行,目的是为了激励员工,规避基金经理运作中的道德风险,实现基金管理者与持有人利益一致。基金经理和核心研究员利用自有资金购入基金,然后公司以1:1的比例买入相应的基金份额,投资收益最终归参与激励计划的人员所有。据统计,5年来公司核心员工持基投入金额超过3350万元,公司和员工投入合计超过6700万元。

除华宝兴业外,中欧基金也实行了员工持基计划,更多的基金公

基金经理和核心研究员用自有资金购入基金,然后公司以1:1的比例买入相应的基金份额,投资收益最终归参与激励计划的人员所有。

司还在酝酿当中。

从自购情况看,今年下半年基金公司频繁“出手”旗下产品,主要是为新基金“保驾护航”,如益民基金动用2500.15万元自购8月成立的益民核心增长灵活配置,易方达、广发、汇丰晋信、交银施罗德和天弘等5家公司也分别动用2297.01万元、2000万元、2000万元、2000万元和1000万元自购旗下的易方达量化衍伸、广发纳斯达克100、汇丰晋信恒生A股、交银阿尔法和天弘债券型发起式A等5只次新基金。此外,国投瑞银和兴业全球也已公告,将分别出手3000万元和4000万元自购旗下基金。

公募私募齐布局苹果三星产业链

证券时报记者 杜志鑫

经济增速减缓,传统产业难寻亮点。而在新兴行业中,随着苹果、三星发布新产品,与苹果、三星产业链相关的上市公司受到预期和业绩的支撑,提前布局其中的基金将获得不俗收益。

9月13日,苹果公司推出iPhone 5、新款iPad touch、iPod nano等产品;14日,iPhone 5接受预订,预订开始后一小时售罄。受此刺激,苹果股价已达700美元。

受益于苹果新产品热销,在A股中处于苹果产业链的上市公司获得了利好刺激,近期安洁科技、歌尔声学、德赛电池等上市公司股价

创出新高,早已布局其中的基金获利颇丰。

农银汇理消费主题基金经理付娟表示,随着消费电子2.0时代的到来,“苹果”和“三星”霸主地位已经无人不知。A股中“苹果链”、“三星链”的上市公司获得了明显的超额收益。

从投资布局来看,农银汇理投资副总监曹剑飞对“苹果链”上市公司布局较早并一直坚定持有。基半年报和上市公司中报显示,曹剑飞管理的农银汇理行业成长买入了苹果供应链中的功能性器件公司安洁科技、金属构件公司长盈精密、电声龙头企业歌尔声学。

2012年上市公司半年报和基

金半年报还显示,大成基金首席投资官曹雄飞管理的大成财富2020持有歌尔声学637.5万股,泰达宏利副总经理、投资总监刘青山管理的泰达宏利行业精选持有歌尔声学134.55万股,持有德赛电池341.13万股,景顺长城投资总监王鹏辉管理的景顺长城内需增长和景顺长城内需增长贰号基金分别持有德赛电池121.62万股、228.24万股。此外,孙建冬管理的鸿道系列产品和石波管理的高雅产品等私募基金也对安洁科技、长盈精密等苹果供应链公司进行了布局。

中信证券研究报告表示,看好iPhone 5及其供应链的盈利能力。由于苹果在软硬件、生态系统方面

有明显优势,预计苹果供应链公司在2013将持续高速增长。具体来看,进入苹果供应链的德赛电池,受iPhone拉动业绩弹性最大;由于苹果公司在新耳机上采用了新技术,歌尔声学受惠程度很大;此外,苹果新产品的摄像头采用了新滤镜,水晶光电则最为受益。

农银汇理基金经理付娟还表示,苹果和三星等公司的称霸,对于本土相关制造企业而言是极好的机遇。新兴产品往往会产生新的产业链,本土企业不仅可以分享快速成长的市场,还可以对传统产业链进行替代。这是移动互联网智能终端大放异彩的时代,相关公司估值可能会不断向上突破。

一月新增39个指数 基金跟踪标的更丰富

证券时报记者 杨磊

近期,中证指数公司和深圳证券信息公司两大指数公司密集发布新指数,为指数基金提供了一大批新的跟踪标的。8月20日以来,两大指数公司发布39个新指数,涵盖国内、国际、债券、股票、区域等诸多内容,其中部分指数已被基金公司预定,用于开发新的指数基金产品。

据悉,中证指数公司8月21日到9月17日期间,发布了7次新增指数的公告,涉及34个海内外指数。8月21日和27日,中证

指数公司分两次发布了4个债券指数,涉及中期信用债、5年期国债和可转债,其中可转债分中证和上证两个指数。

8月27日到9月5日,中证指数公司发布一系列股票指数,涉及中证500深市指数、中证和上证环保产业指数、中证创业价值指数,中证和上证系列等六大区域。这些股票相关的指数备受基金公司关注,其中,和中证500深市指数相对应的沪市指数早已被开发为交易型开放式指数基金(ETF)及联接基金产品。

某基金公司指数基金经理表

示,主题、行业和区域型的ETF或指数基金是未来指数基金发展的一个重要方向。已有一批基金公司开始洽谈开发上证指数公司新发布指数ETF或其他基金产品。

此外,9月17日中证指数公司还新发布了两个债券指数、10个涉及海外股市的指数、中证股债动态合期策略指数和中证财通中国可持续发展100指数,其中,中证财通中国可持续发展100指数为财通基金公司定制指数。

最近一个月,深圳证券信息公司也密集发布了一些指数产品,8月20日联合国泰基金公司发布

观点 | Point |

国投瑞银孟亮: 继续看好医药股

医药行业在过去两个月中涨幅较大,收益可观,而当行情出现一波调整后,市场出现了分歧。对此,国投瑞银新兴产业基金经理孟亮认为,随着医药板块政策环境发生有利变化,医药股整体市场需求可期。

孟亮认为,医药、优质电子、节能减排、必需消费品等行业或板块应属于新兴产业范畴。新兴产业并非一定完全局限在“七大战略新兴产业”范畴,可着眼于需求持续性较强、符合未来发展方向、有较大增长空间的行业。孟亮表示会继续看好医药行业的投资前景,一方面,市场对医药产品有着持续需求,不像其他行业产能过剩;另一方面,从申报来看,很多医药类公司业绩表现突出,行业上行趋势明显。

谈及具体投资策略,孟亮认为,理想的投资标的应该具备以下元素:行业空间大、行业壁垒高、公司治理结构优良、盈利能力强、另外估值要低。但这样完美的公司在实际投资中很难存在,需要对上述条件做出取舍。不需要过分纠结行业壁垒和估值这两个条件,行业需求良好、发展空间大是最重要的条件。

今年以来,国投瑞银新兴产业混合基金14.6%的涨幅在同类基金中位列第二。(李焱焱)

华宝兴业尤柏年: QE3将助推 油气基金领跑QDII

9月14日,美国推出第三轮量化宽松政策(QE3),15日WTI原油期货价格上涨至每桶99美元。作为国内3只跟踪国际原油市场的油气基金,华宝油气基金经理尤柏年表示,QE3推出后,油气基金领跑合格境内机构投资者(QDII)基金将是大概率事件。数据显示,QE3推出当日,油气基金在二级市场受到热捧,华宝油气上市型开放式基金(LOF)涨停,在场内所有LOF基金中涨幅第一,华宝油气的基准指数2日内上涨了2.59%。

尤柏年介绍,华宝油气专注投资美国上市的油气公司,这些公司控制了全球许多核心油气资源,油气投资无需跨市场,投资单一市场不仅交易成本低,而且不会影响投资效果,还能降低跨市场风险。

在现有3只油气基金中,华宝油气是唯一专注油气上游领域的基金。上游油气公司股权作为各国的战略性资源,极难获得,国内投资者可通过投资油气上游基金获取该资源。尤柏年表示,因二季度国际原油市场波动较大,油气主题基金今年以来普遍表现欠佳。QE3推出以后,油气基金表现优于其他QDII基金将是大概率事件,目前持有美国市场宽基指数基金的投资者可关注油气主题基金。(程俊琳)