

今年新基金规模破4500亿创纪录 固定收益产品超七成

短期理财债基发行超10只,首发规模超1000亿元;已成立与在售新基金达211只,全年成立新基金数将超230只

证券时报记者 刘明

虽然A股市场持续下跌,偏股新基金发行步履维艰,然而,凭借固定收益产品以及创新产品,今年新基金发行仍然是一个丰收年,全年新发基金只数以及规模创历史纪录已成定局。

据证券时报记者统计,今年已成立与本周在发新基金数量已达到211只,相当于去年全年成立新基金数,根据去年末最后两个月的成立情况,预计今年成立的新基金数将超过230只。规模方面,今年已成立的190只新基金首发规模为4500.19亿元,超过此前单年度首发规模最高的2007年,当年新基金首发规模为4228.04亿元。

固定收益类基金崛起成为今年新基金发行中的一大特色,无论是成立只数与首发规模的绝对数,还是在今年新基金发行中的占比,固定收益产品都全面创出历史纪录。成立与在发的达97只,占比46%,已成立的81只首发规模3208.95亿元,占比高达71.31%。

基金产品创新则是今年新基金的一大亮点。跨市场的沪深300交易型开放

式指数基金(ETF)、跨境的港股ETF、短期理财基金、货币ETF、发起式基金等各类创新品种层出不穷,给弱市中的基金行业带来阵阵惊喜。两大沪深300ETF首募超500亿元,短期理财基金带来的首发规模更是超千亿元。

今年新基金首发规模4500亿创纪录

证券时报记者统计显示,截至10月19日,今年以来已有190只新基金成立,另有光大保德信添天盈、华夏理财30天、工银睿智深证100分级3只基金发行结束即将成立。同时本周有18只新基金在售,这些新基金正常都会在12月份之前成立。加总起来,上述新基金数量已达到211只,刚好与去年成立的基金数量持平。

去年前10月,新成立基金数为169只,今年10月份尚未结束已有190只新基金成立。按照去年11月、12月成立42只新基金的数量来算,今年新基金成立数将超230只,较去年增幅或超10%。增幅与之前几年相比有所回落,2011年、2010年、2009年新基金增速分别为44%、25%、27%。

今年尚未结束,但新基金首发规模已创出历史之最。今年已成立的190只新基金首发规模为4500.19亿元,已超过此前单年度首发规模最高的2007年,2007年新基金首发规模为4228.04亿元。

不过,虽然今年新基金总规模创新高,但两只沪深300ETF与几只大的短期理财基金占据了较大规模,普通偏股基金首发规模实际仍然很小。

深圳一位基金市场人士表示,近几年来股市持续低迷,新基金发行仍

然保持较为密集的态势。这与新基金审批多通道制以及基金公司拼首发有关。此外,今年固定收益类产品迅猛崛起,创新产品也为弱市增添了一抹亮色。

固收产品新基金规模超七成

据统计,在已成立的190只新基金中,固定收益类产品有81只,偏股型产品为109只。另有3只结束发行待成立的基金中,光大保德信添天盈、华夏理财30天均为固定收益类产品,工银睿智深证100分级为偏股产品。本周在售的18只新基金中,固定收益类占到14只,偏股型基金只有4只。

今年已成立、待成立与在售的211只新基金中,固定收益产品数量为97只,偏股型产品为114只,固定收益产品占比高达45.97%,创出历史最高水平。从规模上来讲,固定收益产品首发规模更是前所未有的,今年已成立190只基金首发募资4500.19亿元,其中固定收益产品募资3208.95亿元,占比高达71.31%。

无论是固定收益产品只数与首发规模的绝对数,还是在整个新基金发行中的占比,均创出了历史最高纪录。

证券时报记者统计,2002年以来固定收益类基金数量最多的是去年,成立了72只,而今年成立数将超97只;发行数量占比最高的是2003年,当年17只固收基金产品成立,占比为43.59%,而今年截至目前的占比为45.97%,并有上升趋势。

规模方面,此前固定收益产品首发规模最大的为去年,首发规模为1343亿元,而今年已募集的就高达3208.95亿元,超过此前3年之和;首发规模占比最高的是大熊市的2008年,当年固收产品首发规模占当年首发总规模的62%,也低于今年以来的71%。

分析人士表示,今年以来固收产品

迅猛发展,与股市低迷有着分不开的关系,同时去年四季度以来债券市场走出一波牛市。同时,今年固收规模的扩大也与短期理财债基的发展密不可分。

数据显示,今年短期理财债基发行已超10只,首发规模更是超过1000亿元,其中工银瑞信7天理财首发规模近400亿元,汇添富与华安等公司也发出多只百亿级的短期理财债基。

在经历了十余年的发展后,基金的数量在今年已突破1000只,截至9月底已达1100只。产品数量增加的同时,同质化现象日趋严重,在这一背景下,今年以来基金产品的创新也是层出不穷,跨市场ETF、跨境ETF、短期理财基金、货币信用卡等不断推出。这些创新不仅创出了较大的首发规模,也为基金产品创新突围开辟了新天地。

年份	债基数量	数量占比	首发规模(亿元)	首发规模占比
今年以来	97	46%	3208.95	71.30%
2011年	72	34%	1343.00	48.60%
2010年	29	19.70%	980.21	31.60%
2009年	24	20.30%	568.46	15.11%
2008年	37	39.80%	1065.36	61.95%
2007年	2	5%	61.31	1.45%
2006年	24	27%	794.30	20.56%
2005年	21	36.80%	594.67	59.30%
2004年	16	32.70%	753.91	41.88%
2003年	17	43.59%	333.33	49.13%
2002年	2	11.11%	100.35	17.98%

注:数据截至10月19日 数据来源:Wind资讯 刘明/制表

易方达嘉实南方系公募基金均逼近40只

证券时报记者 杨磊

新基金的快速发展让一些大基金公司公募基金均逼近40只。根据天相统计数据显示,国内公募基金数量处在第一梯队的易方达、嘉实和南方3家公司目前分别有39只、38只和38只基金,今年年底前有望达到40只。

据统计,截至今年10月19日,已成立的公募基金中拥有数量最多的基金公司只有3家,易方达、嘉实和南方基金公司均拥有38只公募基金,不过易方达基金公司还有一只易方达中债新综合债券指数基金正在发行中,该基金成立后,易方达将拥有39只公募基金。

上述3家公司目前处在中国基金业基金数量的第一梯队,除了这3家公司之外,其他基金公司拥有公募基金数量都不足35只,和第一梯队有比较明显的差距。博时、华夏、大成、鹏华、富国等基金公司的产品数量在30只到34只之间。

从目前正在审核的新基金来看,易方达基金公司和南方基金公司各有两只产品已经完成了第一次反馈和修改,有望于第四季度获批并上市。易方达旗下两只产品均为短期理财基金,分别为月月利理财债券型和双月利理财债券型;南方基金公司的两只完成第一次反馈和修改的新基金分别为安心保本混合型证券投资基金和理财30天债券型基金,若这两只基金都能在四季度获

批并上市,南方基金公司今年年底前也有望拥有40只基金。

此外,嘉实基金公司旗下纯债债券型基金已完成第一次反馈和修改,另有两只新基金还没有接收到监管层的反馈意见。

业内专家分析,易方达、嘉实和南方3家公司产品数量领先,主要有三方面的原因,第一是由于基金公司成立时间较早,综合实力领先,在国内公募基金管理规模中名列第二到第四名;第二是由于这3家公司产品设计及创新能力强,在新基金设计方面处在行业领先地位;第三是由于这些基金公司的新产品都没有被暂停过,同样管理规模领先的华夏和博时基金公司曾一度被暂停发行新基金。

2002年来新基金发行情况

年份	成立数量(只数)	首发规模(亿元)
今年以来	190	4500.19
2011年	211	2762.31
2010年	147	3099.84
2009年	118	3763.2
2008年	93	1720.5
2007年	40	4228.04
2006年	88	3862.55
2005年	57	1002.79
2004年	49	1800.33
2003年	39	678.45
2002年	18	557.95

注:数据截至10月19日 数据来源:Wind资讯 刘明/制表

乐富基金分级总动员

鹏华乐富基金旗舰店新成员加盟 鹏华中证A股资源指数分级基金上市交易

基金投资需谨慎

摘要:作为目前市场上管理乐富基金最多的基金公司,鹏华基金一直致力于乐富基金的品牌建设,积极倡导投资者可像买股票那样买乐富基金,持续为投资者提供多元化、值得配置的交易所基金。鹏华基金推出投资者喜闻乐见的“乐富基金”品牌,并得到深交所高度认同。

今年以来,鹏华基金携手券商设立“乐富基金旗舰店”,共同推进交易所基金的投资普及工作。在10月16日举行的“鹏华乐富基金分级总动员”活动上,多家券商代表出席活动并探讨分级基金投资策略,并有六家券商营业部加盟“鹏华乐富基金旗舰店”。迄今,鹏华基金已与多家券商伙伴达成共识,在深圳、北京、南京、东莞、中山、无锡等地设立了八家“乐富基金旗舰店”,共同打造场内交易所基金的重要推广平台。

鹏华基金总裁郑勇明在会上表示,经过十余年的发展,鹏华基金已经打造了业内最为完善的交易所基金产品线,是目前管理场内基金最多的基金公司,并成为业内管理乐富基金的核心品牌。鹏华基金立足于持有人的利益,寻求基金公司和渠道合作伙伴共赢而打造的产品线,不仅为投资者提供更多交易便利的场内基金产品,也为券商合作伙伴吸引更多场内交易的基金客户,让更多的投资者在价值的基础上进行交易,在交易中充分实现价值。

国信证券副总裁陈萍表示,2012年是场内基金大发展的一年,也是券商从传统业务向创新业务多元化转型的一年。国信证券将携手鹏华基金,结合融资融券和股指期货等业务,形成分级基金的多策略交易方案,为投资者提供符合其风险偏好的交易策略和投资咨询服务。

10月18日,鹏华旗下第12只乐富基金——鹏华中证A股资源产业指数分级基金上市交易,上市初期数据显示交投活跃,也充分验证了市场对这只高弹性指数分级基金的投资热情。

海通证券金融产品研究中心:鹏华中证A股资源分级基金 长持短投多策略分析

短期波段投资策略:激进份额博取反弹和捕捉行业轮动

当投资者判断未来市场反弹概率较高时或是市场形成反弹时,可选择配置高β+高仓位+高杠杆的鹏华中证资源分级B博取波段反弹。此外,鹏华中证资源母基金的标的指数集中配置在资源类,相比目前市场上众多的宽基指数分级产品,行业属性鲜明的指数分级产品仍具稀缺性。如果投资者预期未来市场资源行业有较好表现,可以保留与其契合度较高的A股资源分级B进行波段操作。

中长期投资策略之一:战略配置价值显现 可配置基础份额

从中长期来看,战略配置权益类基金的机会就在当下。现在的战略性买入牺牲的可能是时间,但换来的将是收益的空间。从权益类基金的品种上来看,指数基金凭借高仓位在市场大幅上涨时具有一定优势,其中高beta指数具有较强的涨跌放大作用。鹏华资源分级的标的指数为A股资源指数,根据历史表现测算,该指数具备贝塔较高,具备良好涨跌弹性。投资者从战略配置角度,可布局鹏华资源分级基础份额。

	相对沪深300的β值	相对上证综指的β值	相对沪深成指的β值
上涨市场贝塔值	1.20	1.23	1.05
下跌市场贝塔值	1.11	1.16	1.05

资料来源:海通证券金融产品研究中心 注:采用周线收盘价进行回归

中长期投资策略之二:稳健投资者可长期投资稳健份额

对于稳健投资者而言,如果认购了基础份额,可以选择拆分成卖出激进份额,而保留鹏华中证A股资源分级的稳健份额,进行中长期投资。由于激进份额溢价卖出,因而尽管持有的稳健份额折价,但溢价可以弥补部分稳健份额折价的损失。鹏华资源A的约定收益为1年期银行定期存款利率(税后)+3%,这一约定收益大幅高于市场无风险利率,尤其对于有能力偿还贷款的投资者而言,稳健份额的投资价值更高。由于贷款利率小于稳健份额约定收益,且约定收益每年支付,因而将偿还贷款的资金投入永续型稳健份额将能直接套利。

看空策略:场内卖出费率更优

对于已经参与认购,但对于后市不看好希望整体赎回的投资者而言,可以选择将母基金进行拆分,在场内卖出,从而节约整体买卖成本。目前鹏华中证A股资源分级基金场内赎回费以及场外赎回费率(持有小于一年)均为0.50%,而对于有交易所账户的投资者而言,申请拆分成子基金后在二级市场上卖出的交易费率仅为万分之八到千分之三不等,同时配对转换机制的存在使得在交易所卖出两类份额的价格和净值基本一致,因为交易所卖出不失为投资者更好的选择,在交易所卖出的方式以低廉的交易费率大大节约了投资者成本。

新晋鹏华乐富基金旗舰店代表

国信证券南京洪武路营业部副总经理余琴:乐富旗舰店开基金营销新模式



国信证券南京洪武路营业部加入乐富基金旗舰店的大家庭,不仅是国信证券和鹏华基金的喜事,也是行业的盛事和客户的喜事。乐富旗舰店为我们做好金融产品营销提供了一个更

大的业务平台和更广阔的合作空间,也凸显了鹏华基金公司积极思考、勇于创新的现代金融企业精神。我相信国信证券和在座的各位优秀同行一样,非常乐意借助于鹏华基金乐富旗舰店这种新的基金营销新模式,共同为广大投资者做好金融产品营销服务工作,共同发展、共同成长。最后,衷心祝愿乐富旗舰店如刚刚下水的中国航母第一舰——伟大的辽宁舰,在中国资本市场大海里乘风破浪,所向披靡!

鹏华中证A股资源指数分级基金现已上市交易,敬请关注! 鹏华资源A 代码:150100 鹏华资源B 代码:150101

(CIS)

听一线交易研究专家谈分级基金

银河证券衍生品部资深交易专家潘峰先生:分级A相当于类固定收益产品,分级B可作为资产配置和波段操作的投资工具

银河证券衍生品部从2010年就开始介入分级基金的交易研究,后来逐渐发展到分级基金的产品设计,已经积累了两到三年的经验。分起来看,分级基金A的特点首先是利息支付机制安全,因为约定收益是基金契约规定的,按照规则到期由基金公司划付,从机制上保证了约定收益支付的安全性。其次是向下折算的机制保障,确保不会出现因即使B级本金亏损而无法支付A级收益的情景。第三是A级除约定收益外,计入场内折价率后,实际收益率可达7%-8%,对投资者有足够的吸引力。

而分级基金B端作为杠杆工具,更适合作为资产配置和波段操作的工具。分级B端的杠杆大小与B端的基金净值及对应回撤波动率相关,相比股指期货,无保证金穿仓风险。其次,杠杆是支付融资成本的对价,也决定B级投资工具的效率,其定价由A级折价水平决定,适合资产配置及波段操作。

中投证券东莞营业部投顾团队:场内折价的资源分级A相当于买入看跌期权

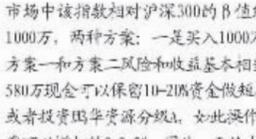
我们认为分级基金A类简单地说就是买入看跌期权,目前分级基金A类的约定收益率多为一年期定期存款加3%-4%,约定收益多为6%-7%。假如A类场内折价20%,其实际的票面利率将达到8%-9%,对于长期投资客户来说,这类产品无疑是一个较好的投资标的。鹏华中证A股资源产业指数分级基金的推出,为投资者提供了新的投资工具。希望未来鹏华基金可以做多方面的尝试,通过与投资者充分沟通A类份额的投资策略,让投资者清晰明白地了解分级基金A类的投资价值。

银河证券北京黄寺大街营业部曲宏丽女士:资源分级B作为资产配置工具值得关注

关于分级基金套利,分级基金B以小博大的杠杆优势,现在已经被投资者充分重视了,需要强调的是被大家忽略的分级基金B级的资产配置功能,以鹏华资源分级基金为例:目前鹏华资源B的初始杠杆倍数为2倍,在上市市场中该指数相对沪深300的β值约1.2倍。具体应用:例如投资者计划长线投资1000万,两种方案:一是买入1000万宽基指数ETF,二是买入约420万的鹏华资源B,方案一和方案二风险和收益基本相当,但是选择方案二,却能节省出580万现金,这580万现金可以保留10-20%资金做短期理财以便杠杆调节;剩余资金可以做长期理财或者投资鹏华资源分级A,如此操作,同样是1000万资金,方案二比方案一一年化收益率可以增加约3-3.5%,因此,无论大小资金都应该充分重视分级B的资产配置功能。



鹏华乐富基金旗舰店 中投证券东莞营业部



(CIS)