

上周7只新基金获批 英大基金上报首只产品

证监会昨日公布的最新一期新基金募集申请公示表显示,上周共有7只新基金拿到发行批文,其中5只为固定收益类产品。同时6家基金公司上报新产品,英大基金公司上报了成立以来的首只产品。

公示表显示,上周获批的5只固定收益类产品中,包括3只短期理财产品,分别为建信双月安心理财、华夏理财21天和华安7日鑫,还包括1只货币市场基金和1只保本型基金。另外2只获批的基金分别为浙商聚潮多策略量化混合型基金和景顺长城沪深300等权重交易型开放式指数基金。

同时,英大基金于11月23日上报了成立以来的首只产品——英大纯债债券型基金。此外,工银瑞信、长城基金、富国基金、天弘基金和浦银安盛各上报一只新产品。(邱玥)

基金开元启动封转开 拟转型为沪深300ETF

又一只传统封基启动封转开。南方基金今日发布公告,拟于明年1月3日在北京洲际酒店召开基金开元持有人大会,对该基金到期封转开方案进行表决。根据转型方案,明年3月27日到期后基金开元拟转型为南方开元沪深300交易型开放式指数基金(ETF)。如果该方案获得通过,南方基金将成为业内又一家沪深300ETF管理人。

嘉实基金和华泰柏瑞基金目前各管理一只沪深300ETF,本月中旬易方达基金和华夏基金各向证监会递交了一只沪深300ETF发行申请,显示沪深300ETF即将迎来扩容潮。(朱景锋)

信诚添金分级债基 明日起售

据悉,信诚基金旗下又一只分级债基信诚添金分级债已于日前获批,并将于11月28日起开始在中国银行、建设银行、招商银行、交通银行等银行及各大券商渠道发行。这是首只带有封闭期1年分级债基杠杆份额、A类份额创新引入利差概念的分级债基,其面世发行也标志着分级债基再添新款。

据了解,信诚添金分级债基分为季季添金(A类)和岁岁添金(B类),两类份额分开募集,其中岁岁添金将于11月28日至12月3日发行,季季添金将于12月5日至12月10日发行。(张哲)

博时安心收益 掘金信用债市场

今年以来,信用债的发行出现了一个井喷态势。Wind数据显示,截至9月底,2012年短期融资券、中期票据、企业债、公司债等信用债发行总量高达2.8万亿,超过2011年全年发行量3000多亿。市场容量的提升也拉高了投资者的参与热情,各类债券基金无论从规模上还是数量上都大幅超越往年。

由博时基金固定收益团队打造的第九只公募产品——博时安心收益债券基金目前正在火热发售中。作为一只一年封闭的纯债产品,该基金在操作上将以期限匹配策略为主,拟任基金经理陈凯杨表示,他会将大部分的仓位投资于一年左右的债券类资产,获得持有到期收益,并保证基金的安全性,另外还会做一部分增强策略,通过杠杆配一些两到三年左右的信用债,以获得更高的收益。该基金之所以采取期限匹配、买入持有策略,是因为货币政策的短期变化会导致债券二级市场交易价格的波动,普通债基的净值随之波动也比较频繁,采用最简单的买入持有获得本金和较高收益的方式,降低交易手续费就是帮客户省下实实在在的收益。封闭基金的另外一个优势在于,封闭期不可赎回,基金份额稳定,提升资金使用效率。

陈凯杨认为,中短期来看,三季度债券市场的调整将带来信用债投资价值的提升。中国经济未来可能会稳定在一个略低的增长水平,而通胀的绝对水平也并不高,在这样一种背景下,债券市场的调整会使得新发债券,特别是信用债的票面利率有所提升。从长远来看,信用债将是未来债券投资的主战场。随着利率市场化的深入以及大幅度的直接融资和间接融资的转换,信用债的收益率和发行量都有大幅度抬升的趋势,对投资者而言,可选择的投资品种和可追求的投资收益都将有所拓宽。

博时基金固定收益团队可谓是信用债市场上一支训练有素的正规军。博时从2006年开始组建信用债券研究团队,同时建立了强大的信用评级系统,有专业的信用研究员来严格把关可以对发债公司的调研做一些支持,以甄别出基本面不佳的发债主体。截至2012年三季度末,博时基金固定收益团队共管理980亿元人民币,占博时基金管理总资产规模的近50%。(CIS)

四公司定增解禁 基金锁定一年三亏一盈

证券时报记者 朱景锋

股市低迷定向增发风险充分暴露,基金投资定增频频踩雷。在锁定一年之后,昨日好当家、金螳螂、三普药业、苏州固锬四家公司非公开发行限售股上市流通,不过,对于一年前参与认购的基金来说,守候一年换来的并不都是盈利,一些项目甚至亏损高达四成。

据统计,昨日定增股解禁的四家公司中,只有金螳螂定增获得正收益。昨日金螳螂收盘价为32元,增发以来复权价为48.2元,比去年每股36元的增发价高出33.89%。据金螳螂近期公告,共有广发基金、汇添富基金和交银施罗德三家基金公司旗下基金参与金螳螂定增,昨日三家基金公司分别解禁1200万股、576.57万股和750万股,三家公司均收获颇丰。

不过,昨日解禁的其他三家公司定增股则全部大幅亏损,而且亏损幅度均超过同期大盘跌幅。

亏损幅度最大的来自苏州固锬。昨日该股收盘价为4.26元,定增以来复权价为7.75元,而该股去年增发价为13.08元,这意味着,投资苏州固锬增发亏损幅度高达40.76%,中海基金为其股东中海信托管理的一对一专户去年底参与投资该增发项目。

令众多基金看走眼的增发项目则为好当家。在去年该股增发时,共有来自博时基金、大成基金、易方达基金等大型基金公司旗下投资组合参与认购,其中博时基金由该公司管理的全国社保501组合认购近1614万股;大成则出动旗下5只偏股基金合计认购1243万股;易方达主要由该公司管理的全国社保502组合参与认购。但增发完成之后,

好当家股价大幅下跌,到昨日收盘,该股价格7.31元,复权价7.36元,比11.45元的增发价下跌了35.72%。

据公告,三普药业增发价为21.69元,昨日收盘价复权后为15.84元,增发亏损幅度达26.97%,易方达管理的全国社保502组合和专户产品参与投资。

解禁后四家公司股票交易均显著放量,显示部分解禁股选择退出。其中金螳螂昨日成交3.1亿元,比上周五增加3倍多,好当家、苏州固锬和三普药业成交量也增加明显。

在基金参与投资的定增项目中,12月初山煤国际增发股将上市流通,去年底共有博时基金、国泰基金、富国基金、兴业全球基金和易方达基金旗下投资组合参与投资该股增发。截至昨日,山煤国际收盘价为17.17元,增发后复权价为17.47元,比去年每股22.8元的增发价下跌了23.38%。

两公司再下调酒鬼酒估值 冲击重仓基金排名

证券时报记者 杨磊 见习记者 邱玥

昨日继续跌停的酒鬼酒对基金净值影响继续扩大。国投瑞银、广发等基金公司今日公告,对酒鬼酒第三个跌停估值,至此,酒鬼酒对单只基金最大净值影响幅度已经上升到了2.34%。

国投瑞银和广发基金公司发布的公告显示,昨日将按照34.69元对酒鬼酒进行估值,相当于该股复

牌前收盘价的三个跌停,而信诚基金11月22日就已对酒鬼酒按照34.69元进行估值。

今年基金三季报显示,持有酒鬼酒占基金净值比例最高的两只基金分别为国投融华债券和国投创新,占净值比例分别为10.03%和8.03%,这两只基金都公告了每次估值调整对这两只基金的净值影响程度。

在对酒鬼酒进行第一个、第二个和第三个跌停估值时,国投融华

债券净值的受影响程度分别为0.86%、0.78%和0.72%,证券时报记者计算的三次跌停估值综合影响比例达到2.34%。而三次估值调整对国投创新的影响程度分别为0.76%、0.69%和0.62%,综合影响比例达到2.07%。

业内专家分析,如果基金公司以第四个跌停价对酒鬼酒进行估值,那么国投融华债券综合受影响程度将达到3%左右,国投创新受影响程度也将达到2.7%左右,并且已经明显冲击到了重仓酒鬼酒基金今年以来的业

绩排名。

以国投创新为例,天相统计显示,今年年初到11月19日酒鬼酒估值调整之前,国投创新今年以来净值下跌4.4%,在322只主动股票基金中排名第148,但到了调整两个估值之后的11月22日,国投创新今年以来净值下跌6.39%,在322只主动股票基金中排名第195,短短3个交易日就下降了47个名次,若加上今日基金公司继续下调酒鬼酒估值,对该基金业绩排名影响将更大。

空仓守候 一专户净值两月纹丝不动

除对后市谨慎外,不排除其净值已接近止损线,基金经理被迫空仓

证券时报记者 余子君

进可100%仓位,退可零仓位,北京某大型基金公司旗下一只专户产品充分利用专户一对多的灵活性,在市场大幅波动的环境下,净值连续7周纹丝不动。

证券时报记者从渠道获悉,北京某大型基金公司旗下一只权益类专户产品最新净值为0.854元,值得注意的是,这一净值已经连续保持了7周。而近两个月,上证指数

波动非常大,呈现出倒V走势。对于该产品净值的超级稳定,业内人士的看法是:基金的股票仓位肯定极低,甚至空仓,说明基金经理可能对后市较为谨慎。”

事实上,除了空仓之外,还有不少专户一对多产品采取了低仓位策略。相关数据显示,一款今年4月份成立的专户产品,成立以来,净值波动从未超过1%。深圳一家大型基金公司9月初成立的专户产品,净值也连续多周在0.9元到

0.92元之间变动。

深圳一家基金公司市场部人士表示,目前市场上权益类专户一对多产品一般都设计成灵活配置形式,即股票仓位为零至100%,基金经理无论是空仓还是满仓,都是其对市场以及经济走势综合判断后的结果,只要没有违反基金合同,都无可厚非。

有业内人士认为,除了对后市谨慎外,不排除上述产品净值已经接近止损阈值,基金经理被迫空仓的可能。目前部分专户产品在合同中设

置了止损线,一旦产品净值临近止损线,基金经理就必须大幅降低仓位,甚至空仓来预防产品净值进一步下跌。而有些风控较为严格的公司,要求会比合同更为严格。”

不过,对于上述专户产品长时间空仓,有持有人非常不理解,认为基金经理不作为。目前产品的净值较面值已经亏损15%,而专户产品应该以绝对收益为目标,基金经理不应该长时间空仓,而应该深度挖掘股票,使基金净值重返面值。”

双保险策略保驾护航 财通保本发起式基金灵活备战结构市

沪指2000点大关再次失而复得,各大机构对后市预判的分歧不断加大,空仓等待可能面临踏空风险,直接进入市或遇震荡损失。对此,多家机构纷纷支招2000点备战战术,报告指出在债市企稳股市筑底的当下,保本基金能够运用保本策略在不同的市场环境中,自行调节大类资产之间的风险配比,避免投资风格过于激进或过于保守的极端情况,特别是新发保本基金有望迎来较好的运作时机。

据悉,正在发行的财通保本作为业内首只发起式保本基金,募集上限仅10亿份,9月以来鲜有保本基金首发,而且保本基金一般只对认购期内的资金进行保本,所以财通保本有望成为投资者“过冬迎春”的稀缺布局品种。在目前结构性机会主导的震荡市中,财通保本发起式基金可利用现阶段债市调整后的价值修复时机累积安全垫,随着保本垫的增厚,在保本的情况下择机赚取股市反弹的投资收益。

首只发起式保本基金起航

作为业内首只发起式保本基金,财通基金股东财通证券将认购

不少于1000万的财通保本基金,且对认购的基金份额持有期限不少于3年,建立起利益共享、风险共担机制,增强投资者信心和认同。

值得关注的是,此次财通保本基金采取发起式形式设立,建立与基金份额持有人的利益绑定机制,传承了公司“持有人利益至上”的核心价值观。据悉,财通基金自成立之初就制定了员工持基计划,旗下第一只产品——财通价值动量混合型基金发行时,包括股东、管理层、基金经理在内,员工共持基约1340万元。而且该基金成立至今已分红3次,帮助投资者在市场高位及时锁定收益,“持续分红”品牌已获得一定市场口碑。据天相统计显示,截至2012年三季度末,财通基金的公募资产规模在近两年新成立的60后基金公司中跃居第一位,这与其“持有人利益至上”的理念密不可分。

股指期货投资 助力保本基金

据了解,财通保本发起式基金首个保本周期为3年,将为认购并持有到期的基金份额提供全额的保本保证。令人关注的是,该基金是

由曹丽娟和赵媛媛双基金经理共同管理。由债券基金经理曹丽娟负责安全资产的投资,由宏观策略研究出身的赵媛媛负责风险资产的投资。两人专注于各自擅长的领域,通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,力争实现保本周期内基金资产的稳定增长。

相较于老的保本基金,财通保本基金明确将股指期货投资纳入投资范围,并将本着审慎的原则,逐步开展股指期货投资。对此,财通保本发起式基金拟任基金经理赵媛媛表示,股指期货为保本基金的投资收益、风险控制增添一重保障机制,也将凸显其灵活的功能。当市场下跌时,可通过卖出股指期货合约有效抵御β风险或对冲投资组合下行风险,保证α部分的绝对收益;当市场上涨时,可通过买入股指期货合约放大风险资产收益,相比直接买股票,股指期货杠杆率更高、费用也更低”。

引进CPPI+TIPP 双保险策略

值得注意的是,财通保本基金除了首次嫁接发起式模式,还引进了“CPPI+TIPP”双重保本策略,其中固定比例组合保险策略(CPPI)策

略较适合牛市环境,而更为保守的时间不变性投资组合保险策略(TIPP)策略较适合震荡市以及熊市。CPPI策略即固定比例投资组合保险策略,是常见的动态保本策略之一,将基金资产分配在无风险资产和风险资产上,通过动态调整资产组合,以保证风险资产的损失额不超过投资者的可承受能力;TIPP策略即时间不变性投资组合保险策略,会根据市场情境对于最低价值底线给予重新设定与调整,也更契合震荡市,意在减少投资者三年保本周期内净值坐“过山车”的概率。

新发保本基金 指中“时间表”

据Wind数据显示,目前市场上已经结束3年保本周期的保本基金均100%实现保本,其中收益最好的超100%,而收益最差的仅为3%。为何两者收益相差如此之大?对此,财通保本发起式基金拟任基金经理赵媛媛解释称,保本基金的运作机制较为类似,收益相差如此之大,除了投研团队对大势的把握之外,最主要因素在于发行时机的不同,毕竟保本基金要实现超额收益更多地依赖于股市。另外,在建仓初期积累安全垫至关重

共计出售300万股给中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部,交易金额9315万元。

从金螳螂近期走势来看,股价冲高回落后基金普遍减持。在今年最高逾8成的涨幅后,9月以来金螳螂股价震荡下行。三季度,广发策略优选、汇添富均衡增长、GOLDEN FEATHER CORPORATION、华宝兴业行业精选、大成创新成长、汇添富成长焦点和全国社保基金一零九组合分别减持607万股、400万股、280万股、228万股、186万股、140万股和20万股。交银施罗德成长、泰达宏利市值优选两基金新人围三季度流通股股东前十大。

融通两基金 调整申购费率

融通基金今日公告,融通行业景气基金和融通新蓝筹基金将于11月30日起调整前端申购费率。其中,融通行业景气前端申购最高费率由1.6%降至1.5%,申购金额在100万至500万之间的前端申购费率,由过去统一的1.1%降至0.9%、申购金额在500万至1000万之间降至0.3%。融通新蓝筹也对前端申购费率进行了调整,主要是降低了申购金额在100万至1000万之间的前端申购费率。

另外,融通四季添利债券基金将进行年内的第八次分红,每10份基金份额拟分红0.07元,分红权益登记日、场外除息日均为11月30日,场内除息日为12月3日。(杜志鑫)

光大保德信推出 耀·尊享会”会员卡

为更高效、专业地服务投资人,光大保德信基金公司于近期与携程旅行网联合推出光大保德信一携程联名卡,并已于11月18日启动“耀·尊享会”VIP会员日活动,将尊享11月18日定为VIP会员日,并能享受一系列的优惠及服务。此活动将于2013年1月31日截止。(程俊琳)

要,尤其是债券市场的所处环境起到关键性作用。目前债市经历三季度大幅调整后中长期吸引力显现,特别是信用债的配置机会。如果安全资产在相对较短的时间内累积显著安全垫,在较高安全垫的支撑下可利用股市机会创造进一步的收益空间”。

对于A股中长期的投资机会,目前A股的动态市盈率比2008年10月还低,随着经济企稳概率的增大,企业盈利同比也将随之企稳,市场整体大幅下跌的可能性较小,”赵媛媛分析道,“中长期来看,我们认为震荡市概率较大,亚洲国家的案例表明工业化转型必然以牺牲经济增速为代价,我们面临的资源、人口、土地等要素瓶颈依然存在;另一方面,全球经济不能再依靠金融体系的杠杆,贸易摩擦也反映出全球去贸易化和制造业回流问题。当然,期间中央积极的调结构政策也将给市场带来很多结构性机遇。因此,保本基金在累积一定安全垫之后,我们可以在符合调控大方向的可选消费、服务型消费、先进制造、能源资源再利用、环保等板块中寻找确定性较高的投资机会,积极在时间和结构上选择性参与股市,与中国的新经济共成长。”(CIS)