

首只场内T+0货币基金 今日起发行

国内首只场内 T+0” 货币产品——汇添富收益快线货币市场基金 (添富快线) 今日起发行, 在证券市场将逐渐成为企业融资和居民理财的主战场的背景下, 添富快线为投资者提供了一个风险较低、流动性好的证券市场基础投资品种, 进而为吸引场外资金进军场内扫清了障碍。

资料显示, 添富快线本质上仍是一只货币基金, 但是进行了两大创新: 第一, 场内交易; 第二, 实现了场内 T+0” 申赎, 直接将以往被视为高风险的证券账户转换成合理理财账户。 (张哲)

农银汇理专户 尝合成期权产品头啖汤

股市长期低迷导致低风险策略基金产品走俏, 日前, 农银汇理基金推出业内第一批基于期权技术的股指挂钩专户产品。记者了解到, 该产品采用保本技术, 附加挂钩沪深 300 指数的两项期权。

农银汇理相关人士表示, 目前场内没有现成的期权产品, 但通过 ETF、股指期货或股票现货的动态对冲, 可以复制与“期权”收益结构一致的合成产品。公司将与有能力创设期权并进行风险管理的金融机构合作, 定制特定类型期权, 通过债券投资等手段运营本金, 以利息等收益覆盖期权成本, 最终合成上述产品。 (吴昊)

中海惠裕A份额13日发售 约定收益率1年定存+1.4%

据悉, 业内首只纯债分级发起式基金——中海惠裕正在发行中, 其杠杆类份额惠裕 B 将于 12 月 13 日结束募集, 其保守类份额惠裕 A 也将于同日开始限额发售。该类份额约定年化收益率为一年期银行定存基准利率+1.4%, 每半年开放一次, 投资者可通过各大银行、券商及中海基金直销中心进行认购。与惠裕 B 一样, 中海基金将于惠裕 A 首发当日用公司固有资金认购惠裕 A 1000 万元, 且持有期限不低于三年。 (程俊琳)

财通保本发起式基金 本周五结束募集

业内首只发起式保本基金财通保本基金将于 12 月 14 日结束募集, 建仓期有望利用当前债市的良好时机迅速积累安全垫, 随着经济形势和政策逐步明朗, 明年 A 股市场反弹行情可期, 财通保本能够选取更大的风险乘数值参与股市反弹。拟任基金经理曹丽娟表示, 目前经济企稳主要基于基建投资上行和地产企稳, 但持续性有待观察, CPI 呈现季节性反弹, 而物价整体仍有望低位运行; 在经济再平衡阶段, 股票等高风险投资品种存在修复性行情但震荡概率较大, 而经济基本面和宽裕流动性有望支撑债市行情中期向好。 (张哲)

易方达高端消费品基金 11月上涨4.15%

银河证券 11 月 QDII 月报显示, 15 只 QDII 指数基金中, 奢侈品类依旧强势, 易方达标普全球高端消费品指数增强基金上涨 4.07%, 涨幅第一。在欧美各国量宽政策刺激下和新兴市场国家消费升级进程中, 高端消费品类公司的业绩稳中有升, 是备受市场关注的中长期配置品种。

标普全球高端消费品指数成分股由 80 家全球领先的高端消费品公司构成, 具有非常强的盈利能力, 绝大部分品牌具有高毛利率、高股本回报率的特点, 是对抗通胀的良好品种。 (杨磊)

中欧中小盘业绩领跑 过去三个月净值上涨6.41%

今年以来, 股市震荡明显, 中欧基金主动权益类产品业绩表现突出, 旗下 4 只标准股基中有 3 只跻身今年以来业绩前 1/10。其中, 中欧中小盘过去三个月净值上涨 6.41%, 位居同期标准股基业绩榜首。

据银河证券基金研究中心统计, 截至 12 月 7 日, 过去三个月, 中欧中小盘股票基金的净值增长率为 6.41%, 在 308 只标准股票型基金中排名第一, 同期标准股基的平均净值增长率下跌 6.54%, 仅 9 只产品取得正收益。 (程俊琳)

杠杆基金放量 上亿资金抄底沪深300ETF

带有上涨放大效应的杠杆基金成各路资金博反弹利器

证券时报记者 朱景锋

股市低见 1949 点以来大幅反弹, 短期涨幅可观, 带有上涨放大效应的杠杆基金成为各路资金博取反弹的利器。近期多只主要杠杆基金在价格大幅上涨的同时, 成交量持续放大, 显示一些风险资金对反弹的乐观态度。同时, 昨日中信证券总部 (非营业场所) 席位再次通过大宗交易平台买入 1 亿元华泰柏瑞沪深 300ETF, 使得该席位自本轮调整以来买入该沪深 300ETF 的资金增至 2.61 亿元。

作为近期杠杆基金上涨的领头羊, 暂时摆脱折算危机的信诚 500B 昨日再度大涨 8.43%, 至此, 该基金近 5 个交易日累计涨幅已经高达 41.91%, 成近期涨幅最大杠杆基金。而伴随价格大幅上涨, 该基金成交量持续增长, 昨日成交 4.13 亿份, 成交额达 1.54 亿元, 比上周五显著放大, 并创出上市以来成交额新高。

除了信诚 500B 之外, 其他几只主要杠杆基金近日也都呈现量增价升之势, 目前规模最大的杠杆基金银华锐进昨日大涨 4.54%, 近 5 个交易日累计上涨 35.20%, 昨日该基金共成交 11.09 亿份, 同样创出上市以来新高。此外信诚 300B、中小板 B、申万进取、双禧

B、银华鑫瑞等杠杆基金在本轮反弹中也受到资金追捧, 成交量不断放大。

在各路资金纷纷买入杠杆基金博取反弹收益之时, 也有机构资金借道 ETF 抄底。据上交所昨日公布的大宗交易信息显示, 来自中信证券总部的交易席位通过大宗交易平台买入 4439.74 万份华泰柏瑞沪深 300ETF, 折合市值达 10069 万元, 这已经是该交易席位自 10 月下旬股市进入调整以来第五次通过大宗交易买入沪深 300ETF, 这五次出手合计动用的资金达 2.61 亿元。持续出手买入完全跟踪沪深 300 指数的 ETF, 充分显示出该机构对后市的积极态度。

对杠杆基金投资, 银华基金认为, 投资者若期望最大限度博取反弹收益, 最好选择价格杠杆倍数较高的杠杆基金。这主要是由于二级市场上 B 类份额普遍存在折溢价, 购买时实际支付的价格不等于它的净值, 这就使得净值杠杆效果失真, 而以购买价格计算出的价格杠杆, 更有投资指导意义。

不过, 杠杆基金从来都是勇敢者的游戏, 投资者应该量力而行, 注意把握波段和及时兑现收益。对于风险承受能力较差的投资者来说, 应该适度参与杠杆基金或重点关注普通基金。



申万进取重拾高杠杆 份额日增近亿

见习记者 邱玥

跌破阈值三周之后, 申万进取借助近期的股市大涨的势头, 净值回到 0.1 元以上, 重拾高杠杆。在高杠杆回归的预期下, 申万进取份额昨日增加近 1 亿份。

数据显示, 11 月 16 日申万进取净值跌破阈值, 12 月 7 日, 申万进取净值回到 0.1 元, 申万收益的单位净值为 1.058 元, 超过了跌破阈值前的 1.057 元, 意味着申万

进取涨回阈值。但申万进取想要重新获得高杠杆, 还需要对申万收益进行收益补偿。据分析, 当时申万进取已补偿申万收益 0.001 元, 还要再补偿 0.003 元才能重新获得杠杆。

昨日股市再度上涨, 深证 100 大涨 36.86 点, 涨幅达 1.26%。受益于此, 申万收益的净值升至 1.061 元, 与 12 月 7 日相比上涨 0.004 元, 这意味着申万进取已完成了对跌破阈值期间申万收益的补偿, 重新获得杠杆特性。最新数据显示, 昨日申万进取

的单位净值为 0.109 元, 净值杠杆为 10.73 倍。

四季度以来, 申万进取的份额持续增加, 跌破阈值后增速更为明显。Wind 资讯显示, 9 月 30 日, 申万进取的份额为 35.75 亿份, 11 月 15 日跌破阈值前的份额为 44.02 亿份, 一个半月增加近 10 亿份。昨日申万进取的份额已高达 49.72 亿份, 仅三周就增加了 5 亿多份, 尤其是昨日, 在高杠杆回归预期下, 单日份额增加了近 1 亿。

基金收益首尾相差近50个百分点

证券时报记者 张哲

2012 年进入尾声, 基金即将交出今年投资成绩单。今年在市场陷入低迷的情况下, 仍不乏投资业绩亮丽的基金, 但是业绩分化也空前加大, 首尾业绩相差近 50 个百分点。

统计数据显示, 截至 12 月 7 日, 今年以来全部类型的基金业绩中, 博时亚太精选以 20.97% 的正收益居于领先地位, 而排在最后的今年以来下跌了 27.83%, 二者业绩相差 48.8 个百分点。

值得注意的是, 今年以来业

绩排名靠前的基金大多数为 QDII 基金。紧随博时亚太精选之后的华宝海外中国业绩收益达 20.80%, 国投瑞银新兴市场为 19.33%, 分别位列第二、第三名。此外, 上投全球新兴市场 18.31%, 广发亚太精选 17.15%, 景顺长城大中华 16.67%, 嘉实海外中国 16.54%, 华安大中华升级 15.79%, 国泰纳斯达克 100 业绩 14.49% 等一批 QDII 基金排名基金业绩榜单前列。临近年末业绩排名倒计时, 有业内人士预测, 按照目前的行情演绎, 今年基金业绩冠军将首度花落 QDII 基金。

与此同时, 投资 A 股的国内偏股型基金整体表现不佳。表现较好、排名靠前的有景顺长城核心竞争力, 今年以来业绩增长 19.04%; 上投新兴动力为 18.86%。384 只股票型基金中仅 100 只取得正收益, 172 只混合型基金中仅 35 只正收益, 308 只债券基金 (含未公布净值新发基金) 中 198 只取得了正收益。

事实上, 偏股型基金上半年一直处于盈利状态, 8 月份之后, 随着市场调整的加深, 偏股型基金出现负收益且范围越来越大。值得注意的是, 跟上证指数比较, 大多数主动管理型基金依然跑赢了指数。

流动性难题破解 专户发力货币型产品

证券时报记者 余子君

随着《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》9 月底开始实施, 货币类现金管理专户产品终于拜托了 3 个月最多打开一次申赎的限制, 流动性难题得以破解, 基金公司开发此类产品的热情也大为提高。

证券时报记者从某大型银行渠道获悉, 近期货币型专户一对多产品发行较多, 该行目前在售的 5 只专户一对多产品中, 3 只为货币型产品。不仅如此, 还有数只类似现金管理专户产品正在与该行洽谈档

期。此外, 上海一基金公司之前也成功募集了一款类似产品, 规模超过 20 亿, 是该公司权益类专户资产管理规模的 2 倍左右。

事实上, 今年以来基金公司发行货币等现金流管理的专户产品热情很高, 包括华安、申万菱信、中银基金等在内的多家基金公司已经推出或计划推出这类产品。

业内人士指出, 货币类现金管理专户产品之所以风行, 最大的原因在于其流动性难题得到了解决。据悉, 此前基金专户产品要求每季度至多开放一次申赎, 流动性较差, 无法实现客户现金流管理或短期理

财的需求。《办法》实施后, 专户一对一和专户一对多不再受每季度最多开放一次申赎的约束。

除了流动性问题得到解决, 巨大的市场需求也是导致基金公司对上述产品热情高涨的原因之一。深圳一家基金公司专户部负责人表示, 以后将钱放在银行活期账户上的人会越来越少, 这一块的需求非常大。而且, 与普通货币型基金相比, 由于专户产品投资限制较少, 设计灵活, 货币型专户产品可以放大一些投资品种的投资比例, 获取比普通货币型基金更高的流动性。

基金年尾吸金靠货基营销创新

证券时报记者 程俊琳

货币基金正在紧紧抓住年底之前最后的吸金机会。从产品到营销模式, 基金公司欲使传统货基实现“华丽转身”, 为公司规模加上最后一个重量级砝码。

数据统计显示, 截至 12 月 7 日, 共有 70 只货币基金 (AB 分开计算) 今年以来收益率超越了一年定期存, 占全部 91 只货币基金的 77%。货币基金在年末将迎来较好的配置价值, 现在主要任务是货币基金的营销推广, 我们公司已经下达了任务。”上海一家小型

基金公司市场人士透露。

发力货币基金已经成了基金公司年前最主要的活动。12 月 3 日, 华安基金正式开通华安“货币通”业务。投资者可使用华安现金富利货币基金份额在京东南城等网站进行消费款项的支付, 货币基金首次直接实现支付功能。海富通基金在货币基金营销上也进行了创新, 推出微电影《万万三的财财秘籍》, 将货币基金营销推向一个新起点。

今年以来, 海富通频频在货币基金领域发力, 先是拓宽客户群体, 推出面向中小企业的机构版网上交易服务, 继而在理财功能应用

上开通了货币基金的定期定额赎回功能, 此次的着眼点在营销方式上, 计划借助微电影这一创新营销方式, 提高旗下固定收益产品知名度。”海富通市场部人士表示。

事实上, 在 2012 年仅剩下的几周时间里, 各家公司均积极布局货币基金的营销创新。如在支付功能的衍生方面, 广发基金在新近推出的货币基金中加入了车贷、房贷还款业务。一家第三方基金分析人士认为, 与成熟市场货基规模占比相比, 国内货基的扩容还有很大提升空间。此波创新或将激发行业在货币理财领域的竞争热情。

银河、国投瑞银年底调仓思路: 积极介入早周期板块 长期关注调整充分成长股

证券时报记者 朱景锋

2012 年行情进入最后三周, 基金经理加快调仓步伐备战明年。银河基金和国投瑞银基金日前发布的 12 月投资思路显示, 年底前两家公司都致力于大幅调整持股结构, 旗下多数基金积极关注并布局受经济企稳预期和政策推动的周期股, 重点布局调整充分的成长股。

对于 12 月行情, 两家公司偏股基金存在较大分歧。银河稳健基金经理认为, 尽管存在年底资金面紧张、大小非减持等负面因素, 但新股事实上已经停发, 经济数据同比向好是偏正面的因素。12 月要重点关注经济工作会议, 将是指导未来一段时间经济运行的重要标志。国投景气行业基金经理则认为, 12 月份市场将进入筑底阶段, 大盘股继续下跌空间有限, 但是, 大小非解禁压力临近的小盘股、年报业绩预期较差的行业个股存在调整压力。

虽然对短期股市走势看法不一, 但临近年底, 两家公司都把调整持股作为最重要的工作。国投稳健增长基金认为, 周期股可能会在春节前后有比较好的表现, 看好房地产、汽车、电力等板块。建议投资者着眼于一些稳定增长类个股进

行布局, 同时增持一些业绩比较确定的周期股板块。

国投景气行业则建议投资者关注明年供需关系好转的行业, 如乘用车、家电、水泥, 择机增持行业需求稳定且股价调整充分的医药股。

银河蓝筹精选基金认为, 本月的资产配置应为 2013 年做准备, 逢低布局受益于政策刺激的价值股, 如早周期行业以及中游产业链的水泥等。

虽然目前成长股面临较大调整压力, 但仍有基金经理对该类风格股票报有长线信心。国投成长优选基金表示, 长期看好符合经济转型的买入时点, 但目前来看, 这些股票的买入时机还需要等待。未来一段时间内, 该基金建议根据市场情况, 买入优质成长股、部分跌幅较大但有可能在 2013 年出现业绩改善的公司。短期内建议投资者保持较低仓位, 持有低估值的大盘蓝筹股。

银河稳健基金也表示, 低估值大盘股成为投资者的偏好, 但该基金认为伴随对小盘股的恐慌性杀跌, 很多不错的投资机会正在涌现, 而较低的成交量水平决定了大盘股向上的空间不大。因此该基金的策略首先是借本轮调整清理组合, 完善长线标的布局, 短期会适当提高仓位, 保持一定低估值大盘股的比例, 但重点仍然在错杀的中小股票上。

南方基金2013年投资策略: 经济将复苏 股市缓慢回升

证券时报记者 杜志鑫

南方基金近日发布 2013 年年度投资策略报告称, 预计明年, 我国经济将面临 L 形复苏, 经过五年多的调整, 整体估值水平已经降到了历史最低点, A 股中长期投资风险正在下降, 关注结构性行情, 优选个股是当前最佳投资策略。

南方基金认为, 调结构仍是政府工作的重点, 但调结构也要在保持一定的经济增速的基础上进行, 否则可能会造成中小企业倒闭、大量失业等社会问题。近期公布的经济数据整体向好, 表明经济有见底回暖迹象, 但还难以确认经济回升趋势。总体来看, 我国经济增速快或将激发行业在货币理财领域的竞争热情。

经济将面临 L 形复苏, 在去库存阶段完成后, 各个行业供需失衡的局面有所改善, 各项经济指标将缓慢回升。

对于市场, 南方基金表示, 经过五年多的调整, 市场基本消化了大小非解禁的压力, 通过重心不断下移实现了全流通, 整体估值水平已经降到了历史最低点。A 股中长期投资风险正在下降, 以 QFII、社保、保险等为代表的长期资金正在加大入市规模。虽然后市仍将继续探底, 再创新低, 但下跌空间已不大, 跌破 1664 点的可能性微乎其微。操作上, 关注结构性行情, 优选个股仍是当前最佳投资策略。投资者可以通过定期定投的方式获得较低的建仓成本, 等市场回升时兑现收益。在投资品种上, 可以关注估值低、市值适中的二线蓝筹板块。