

华夏保证金理财基金 今日正式发行

据悉,华夏基金旗下华夏保证金理财货币基金今日开始正式发行,投资者可以通过各大券商营业部及华夏基金直销中心认购。华夏保证金理财货币基金实质上是利用闲置保证金,买入低风险理财产品,在不影响股票交易的前提下,有望显著提升闲置资金收益。

展望今年货币基金表现,华夏基金表示,国内经济增长仍面临较大压力,货币政策仍将维持中性,且倾向于利用短期逆回购而非下调法定存款准备金率来调节货币市场,将有利于货币基金未来业绩表现。(付建利)

农银汇理7天理财债基 1月24日起发行

据悉,农银汇理7天理财债基将于1月24日起发行,投资者可通过各大银行、券商及农银汇理基金直销平台认购。

据介绍,该产品主要投资央票、短期融资券等安全性较高的品种,收益稳健。每期投资份额仅锁定7天,运作到期可赎回,流动性较高。该产品1000元起购,认购、申购和赎回均免费,适合零散资金的理财需求。(吴昊)

QDII演绎跨年行情 工银全球赢在起跑线

工银瑞信基金2012海外淘金战绩可圈可点,工银中国机会全球股票基金以16.63%的净值增长率位居同类榜首。进入2013年,该基金表现持续领先。据银华证券QDII业绩周报,截至1月11日,工银全球以3.77%的年内净值增长率,在21只同类基金中领先。工银全球基金经理郝康认为,中国实体经济的复苏和股市的见底已成为共识,以目前的市场估值和全球资金流动的状况分析,海外中国股票还有进一步上升空间。(孙晓霞)

招商基金旗下 指数基金新年领涨

招商旗下指数型基金新年全线领涨。银河证券数据显示,截至1月18日,招商上证消费80ETF、招商深证TMT50ETF过去一个月净值增长率达9.69%和12.29%,远超同期上证指数的涨幅,而两只基金过去一年的净值增长率达到12.20%、11.36%,在125只同类基金中分列第四和第五名;招商上证消费80ETF联接、招商深证TMT50ETF联接过去一年的净值增长率分别为11.56%、11.40%,在同类基金中分别排名第二和第三。(方丽)

掘金估值洼地 博时亚洲票息债券正在发行

博时基金旗下第一只直接投资亚洲债券的基金——博时亚洲票息债基目前正在限量发售。据悉,该基金主要投资于中、港资企业在香港市场发行的高息人民币债和美元债,追求稳定可靠的票息收益和本金,募集期内的预定募集规模为18亿元人民币。

受全球商业周期持续遇阻,经济增长景气度下降,欧美主要股市波动过大等因素影响,亚洲债券市场已成为全球资金的避风港和投资热点。最新经济数据显示,中国经济已经确认软着陆,预计2013年国内生产总值增幅或将达到7%-8%,中国经济稳定回暖效应将在2013年辐射整个亚洲,更多亚洲新兴国家将从中获益,固定收益产品投资价值有望得到进一步提升。

摩根大通统计数据表明,2012年前11个月,流入包括亚洲在内的新兴国家固定收益市场的资金达到了772亿美元,预计全年将达到850亿美元,或将打破2010年800亿美元的历史纪录。2013年,预期亚洲新兴国家新发债规模或达到1000亿美元,更高票息的中低信用等级债券品种将具有较高的投资价值。

博时基金国际投资部副总经理何凯表示,摩根大通亚洲信用债指数在过去5年的年化回报率达到8.76%,摩根大通亚洲信用债指数(债收益公司债)过去5年年化回报率更是达到10.79%,相比摩根大通全球债券指数过去5年年化收益率5.72%无疑有较大优势,而与一直低迷的股市相比则更具优势。何凯认为,2013年从配置上可以主要考虑高收益债,同时配置一定比例的低、流动性好的投资级债券。

银河证券数据显示,2012年,所有投资A股的标准股票型基金平均收益率为5.55%,而投资于亚太区股票市场的QDII股票基金平均收益率则达到了16.22%。其中,博时国际投资部管理的博时大中华亚太精选排名第一,收益率达25.59%,这已是该基金连续第二年居同类六只产品首位。(CIS)

基金申报战开启 大公司先发制人

渠道资源稀缺,确定新基金托管行成一大难题

证券时报记者 朱景锋

新基金审核改革开始两周多,新基金申报大战即已上演,大型基金公司成为申报主角,小基金公司难觅身影;简易程序大受基金公司青睐,常规审核通道则成为创新基金申报的阵地。

大基金公司申报咄咄逼人

由于今年新基金审核节奏的加快和基金公司新基金发行需求井喷,托管资源日益稀缺,确定新基金的托管行成为当下摆在各大基金公司面前的一大难题。

证监会网站本周一公布的新基金审核公示表显示,今年以来,基金公司非常积极,而审批速度最快的简易程序最受基金追捧。截至1月18日,通过简易程序上报的新基金已有12只,且全部获得受理,鹏华基金上报两只债券基金,工银瑞信、南方、易方达、华夏、交银施罗德、汇添富等大型基金公司也各上报一只债券基金,景顺长城、华安和富国基金则申报了偏股基金。

常规通道则成为创新基金的策源地,工银瑞信申报了一只纳斯达克100ETF及其联接基金,成为继去年12月国泰基金之后第二家申报发行纳斯达克100ETF的基金公司。1月4日,工银瑞信率先通过常规程序申报了中证200ETF及联



接基金,在新年刚开始,工银瑞信便快速启动了跨市场ETF和跨境ETF的申报。无论是普通基金还是创新基金申报,大型基金公司均呈现咄咄逼人之势,而申报新品的小公司仅有民生加银一家。

搞定托管行成最艰难任务

记者通过业内调查获悉,由于新基金发行需求激增,托管资源日益稀缺,搞定托管行已成为新基金发行最重要的工作。一些大型基金公司在行前都屡屡碰壁,小公司则只能苦等机会。

近期去北京求见某大行托管部领导,人家见都不给见,这是我从业10年来最艰苦的时候。”深圳某大型基金公司督察长日前向记者诉苦。据他所知,很多公司产品已经设计好了,就是找不到合适的托管行。大银行仗仗强大的客户资源,对基金公司挑三拣四,基本没有讨价还价余地,而小托管行虽然相对好谈,但销售能力不足。

据悉,上述深圳的基金公司计划今年发行20只新基金,任务十分艰巨。该公司今年上报的一只基金就是和一家托管份额垫底的银行合作。更有甚者,深圳一家新基金公司去年上半年即已成立,由于找不到合适的托管行,其首只产品到现在还没有上报。在今年新基金审核市场化改革大背景下,托管行已成为最难啃的骨头。

苹果光环渐退 QDII攻守各异

证券时报记者 余子君

iPhone5销量的不尽如人意以及三星等竞争对手的步步紧逼,苹果公司的光环慢慢退去,公司股价自去年三季度末开始大幅下挫,下跌幅度接近30%。持有苹果公司股票的合格境内机构投资者(QDII)基金也出现分歧。

最新公布完毕的基金四季报显示,截至2012年12月31日,共计6只QDII基金持有苹果公司股票,其中4只为指数型产品,分别为国泰纳斯达克100、博时标普500、广发纳斯达克100和长信标普100等权重;2只主动型产品分别为富国全球顶级消费品和长盛环球。其中,富国全球消费品四季度

末持有苹果3600股,为该基金第一大重仓股,市值占基金净值比例高达8.25%。与三季度相比,虽然苹果股价在四季度大幅下跌,但是富国全球消费品却选择大幅加仓超过3个百分点,该基金三季度持有苹果股票1950股,为该基金第二大重仓股,市值占基金净值比例为4.95%。除了富国全球消费品,长盛环球四季度继续坚守苹果,截至2012年12月31日,长盛环球持有苹果500股,为该基金第一大重仓股,市值占基金净值比例为3.31%,较三季度持股情况变化不大。

不过并不是所有QDII基金都选择与苹果共进退。工银瑞信基金公司旗下2只QDII就在四季度对苹果进行了减持。截至2012年12月31日,工银瑞信全球配置和工银瑞信全球精选前十大重仓股中并没有出现苹果的身影,而去年三季度末,上述2只基金分别持有苹果4420股和800股,苹果分列上述基金前十大重仓股的第4位和第1位,持有的苹果市值分别占净值比例的2%和3.17%。

由于苹果股价的大幅下挫,上述重仓持有苹果股票的QDII基金净值也受到了影响,尤其是跟踪苹果占比比重重的纳斯达克100指数的QDII。Wind数据统计显示,去年四季度,国泰纳斯达克100和广发纳斯达克100分别下跌了5.04%和3.24%,长盛环球微幅上涨0.69%,富国全球消费品选择与苹果共进退。工银瑞信基金公司旗下2只QDII就在四季度对苹果进行了减持。截至2012年12

众有所需 自有所选 长信利众分级债基满足不同投资需求

在刚刚过去的2012年,固定收益类基金获得了规模和业绩双丰收,成为基金市场的最大赢家。Wind数据显示,2012年股票型和混合型基金收益率分别为4.98%、2.34%,而229只债券基金凭借6.50%的回报率傲视全场,其中分级债基母基金收益达到10.07%,进取份额得益于产品的杠杆设计,收益均值更是超过20%。进入2013年,债基依然是市场追捧的热点,目前,有十多家公司正在发行债券基金,而1月21日起开始发行的“长信利众”是其中唯一的分级债基。

长信利众分级债基分为优先份额A级和进取份额B级,利众A与利众B的份额配比不高于7:3,即初始杠杆为3.3倍。长信利众A于1月24日至2月6日发行。该基金半年开放一次申赎,约定年化收益4.6%,超3年期定存,适合追求稳定、持续回报的低风险偏好投资者;提前锁定收益率,也可避免期间市场波动的风险。长信利众B份额则封闭3年,期间可在深交所上市交易,通过杠杆放大投资规模,扩大收益空间;同时,兼备杠杆保护,为博取更高回报在产品设计上做

好准备。
利众A约定年收益4.6%——高于3年期定存,超越同期限理财产品

长信利众A,每半年开放一次申赎,约定年化收益率为1.2x1年期银行定期存款利率+1.0%。根据最新利率水平且基金成立之时利率不变的情况下,其首期约定年化收益率可达4.60%,将成为分级债基优先份额约定收益率的新高,超过3年期定存收益率。Wind数据显示,2013年即将开放的10只同类分级债基中,A份额约定年化收益率基本在4.05%至4.20%之间,仅有1只产品达到4.50%。

长信利众A不但在同类产品收益率突出,与银行理财产品相比,其收益率和投资门槛也都有优势。银率网数据显示,目前几大有银行在售的5只半年期理财产品中,预期年化收益率均在4%左右,起购金额为5万元;尽管有1只产品年化收益率为4.5%,略低于长信利众A,但购买门槛高达50万元,而长信利众A仅1000元起购。

同时,仔细了解长信利众A,无论本金和收益的确定性、保障性,还是运作的透明度,都更加凸

显其投资价值。首先与银行理财产品的预期收益不同,长信利众A明确约定收益率;其次,长信利众A本金和约定收益具有优先保障,即长信利众母基金优先兑付A份额的本金和收益,相当于以进取份额B的资产来保障优先份额A的本金和约定收益;最后,长信利众A每日公布净值,定期公布基金运作情况及基金经理的分析,便于投资者了解投资情况,而银行理财产品在运作期内往往不对外公布。

投资长信利众A,投资者在拥有半年期的流动性期权的同时,可以享受超过3年期定存的收益率。招商证券报告指出,分级债基A份额收益率仅受一年定期存款利率影响,而且在一个运作周期内,其收益率在封闭期内固定不变,相对货币市场基金收益率更加确定。因此,对于风险收益偏好较低的投资者来说,可利用长信利众A收益确定、持续的特点,满足低风险投资的需求。

利众B初始杠杆3.3倍——撬动更大收益空间,兼备杠杆保护

在长信利众A锁定稳健投资者的同时,长信利众进取份额B级,则通过杠杆作用撬动更高债市收益

两基金持单只个股超10%红线

证券时报记者 方丽

看某一股票加之市场发生较大波动导致基金持有单只股票比例超过投资上限。刚刚公布的基金2012年四季报显示,截至去年四季度末,华宝兴业上证180成长ETF和国投稳健两只基金持有单只个股的比例超过10%上限。

2012年四季报数据显示,华宝兴业上证180成长ETF积极投资部分的前五大重仓股中,去年底持有民生银行476.3万股,占该基金资产净值比例达到10.03%,越过红线,而该基金在三季度并未进行积极投资部分的股票投资,显然是在去年四季度对民生银行进行加仓。华宝兴业上证180成长ETF比较看好银行股,去年底该基金还积极投资了光大银行、华夏银行。

此外,华宝兴业成长ETF指数投资部分的前十大重仓股中,第一大为招商银行,持有276.48万股,占基金资产净值比例达10.18%。

由于看好地产股,国投稳健在去年四季度末持有华侨城A占该基金净值比例也达到10.01%,同样踩中红线。数据还显示,国投稳

健在去年三季度末持有华侨城A2631.6759万股,占净值比例达到5.17%,而去年底持有华侨城A就达到4507.1981万股,显然在去年四季度进行了大幅增持。该基金同时还持有万科A等,去年四季度对房地产及相关板块进行了超配。

除了部分基金踩中红线外,还有不少基金也因看好单只股票持有比例非常高。2012年四季报显示,去年底持有单一股票占净值比例超过9.5%的基金达到43只,其中持有比例接近10%的也很多,如长信内需持有华夏幸福占9.97%、易方达资源行业持有中国神华达到9.95%、中邮新兴持有掌趣科技达到9.94%。

业内人士分析,基金持有单只个股的比例往往反映出其基金经理对相关个股的态度,持有比例越高,显示对该股越看好。过往也曾经出现基金经理过于看好某只股票,加上市场波动导致越线的情况。如去年三季度末不少基金持有单只个股比例超过10%的上限,如华商策略、华商盛世等。

此外,由于对中签率估计不足导致获配置过多从而超越10%红线的事件在过去几年里时有发生,但主要发生在债券型基金上。

理财基金今年来收益不输货基

证券时报记者 张哲

元旦假期之后又将是春节,短期利率高点促成短期理财基金整体收益惹眼。Wind数据显示,年初以来截至1月17日,64只(A/B分开计算)短期理财债基平均年化收益率为3.773%,同期106只货币基金的平均年化收益率为3.611%,整体收益不输货币基金。

事实上,在元旦假期之后,短期理财基金的收益就曾有过一个高点,截至1月8日,短期理财基金收益最高一度逼近7%,收益率超过5%的短期理财基金不在少数。而从近期的理财基金收益水平看,尽管受到市场短期利率水平回落影响,但大部分短期理财基金仍能保

持4%以上的年化收益率。嘉实7天理财B的7日年化收益达到5.37%,收益超过4%的47只短期理财、货币基金中,货币基金仅有17只,短期理财基金收益整体超过货币基金。

业内人士指出,短期理财基金和货币基金主要投资于协议存款和短期融资券等货币市场工具,随着近期临近春节,市场短期利率仍将继续回升,短期理财基金也将持续保持现有收益率水平。

上海一家基金公司固定收益总监表示,决定短期理财基金收益率的关键因素,除了成立时点,产品的运作特征也非常重要。理财基金相比货币基金的一个优势在于,定期开放使得管理人能够了解未来的赎回现金流分布,其面临的不确定性赎回压力低。

“五星”团队领衔 专业实力保障

长信基金成立于2003年,是国内较早成立的基金公司之一,总部位于上海。最新公开数据显示,其资产管理规模为260亿份,旗下公募基金管理14只,包括固定收益类产品5只,股票类产品7只,合格境内机构投资者(QDII)产品1只,指数产品1只,为200万投资者提供全方位的服务。

固定收益投资是长信基金的拳头产品,已成功运作近十年,长期业绩出色,在固定收益投资领域颇具实力,备受业界及投资者好评。2012年荣获《海通证券三年综合系列基金评级》基金资产管理公司债券投资能力“五星”评级,其过往业绩更是可圈可点。Wind数据显示,2012年长信利息收益A也以4.65%的净值增长率,在所有货币基金中领跑,长信利息收益A也以4.40%的收益排名同类第二。此外,其他固定收益产品都取得超过7.5%的绝对收益。

分级债基顺应市场行情,长信基金坚持为不同风险偏好的投资者提供适合的分级产品。“五星”团队领衔打造,用专业实力和长期投资经验为该产品增添信心。(CIS)