

民生加银基金管理有限公司 MINGSHENG ROYAL FUND MANAGEMENT CO., LTD.

双银行系 网址: www.msjyfund.com.cn 客服热线: 400-888-388

家盈理财 7Day 快乐多“资”多彩 节假日仍有收益 收益滚动投资

千元起购 零手续费 节假日仍有收益 收益滚动投资

民生加银家盈理财 7天债券型证券投资基金 投资有风险 请谨慎选择

1月30日—2月5日 在中国建设银行、中国民生银行等银行及各大券商盛大发售 (基金代码: A类660016 B类660122)

两周分红35亿 偏股基金百亿分红大幕拉开

去年1月,全部主动偏股基金只分红约10亿元

2012年12月股市大涨,使去年主动偏股基金加权平均收益率达到5%,1.3万亿元主动偏股基金的总盈利约为650亿元,这些收益成为基金2012年年度分红的基础,不过由于大部分基金没有强制分红条款,加上部分基金需要弥补以往亏损后才能分红,因此实际可分配红利将明显少于盈利,保守估计分红规模将有100亿元左右。

证券时报记者 杨磊

最近两周,主动偏股基金进入密集分红期,短短两周内,35只基金分红出超过35亿元,涉及16家基金公司旗下的主动偏股基金。业内预计,2012年度主动投资偏股基金的分红将有100亿元左右,这些红利将于2013年4月底之前完成。

首轮密集分红35亿

和以往每年基金业分红历史相同,1月份成为基金密集分红期。截至1月25日,已分红基金数达到了105只,其中1月14日到1月25日短短两周就有35只主动偏股基金密集分红,分红金额达到35.1亿元。其中,博时产业基金的分红金额最多,达到9.92亿元。而在2012年1月全部主动偏股基金只进行了约10亿元的分红。

这些主动偏股基金的年度分红涉及16家基金公司,以嘉实、易方达、博时、南方和汇添富等大中型基金公司为主,这些基金公司旗下3只或以上的主动偏股基金进行分红,其中嘉实和易方达分别有6只和5只主动偏股基金进行分红。

目前国内有70多家基金公司,大部分基金公司都还没有进行主动偏股基金的分红,包括华夏、广发、大成、华安、富国等大中型基金公司。

业内专家分析,2012年12月股市大涨,使得2012年全年主动偏股基金的全年加权平均收益率达到了5%,1.3万亿元主动偏股基金的总盈利约为650亿元,这些收益成为了2012年年度分红的基础,不过由于大部分基金没有强制分红条款,再加上部分基金需要弥补以往的亏损后才能分红,因此实际可分配的红利将明显少于盈利,但保守估计分红规模将



翟超/制图

有100亿元左右。

按照以往的基金分红历史,通常每年的1月份和3月底到4月底之间是前一年度分红的集中期,前者是常规的新年兑现收益后立即分红,后者则是在每年年报披露后,部分基金合同中有强制分红条款,必须在第二年4月底之前完成。

例如,在老封闭式基金中,基金汉盛还将进行2012年度的分红,从2012年基金半年报和三季度、四季度报综合数据来看,该基金将在今年4月底之前进行分红,可分配利润约0.6亿元。

密集分红 或影响重仓股表现

主动偏股基金的密集分红将对股市和基金有怎样的影响?

据2012年基金四季报统计显示,

市场突变基金换防 30余只基金重仓股变脸

12只基金前十大重仓股去年四季度全部更换

证券时报记者 朱景峰

刚公布完毕的基金2012年四季报显示,在去年四季度市场出现大幅反弹的背景下,部分基金前十大重仓股在短期内被大比例更换。

据统计,共有12只主动偏股基金前十大重仓股全部更换,包括长信量化、纽银策略、诺德优选、富安达成长、泰信中小盘、申万量化、平安先锋、国联安稳健、国泰精选、万家引擎、长盛同智和天弘精选。

多数基金大举换仓主要是追求短期热点。以天弘精选为例,该基金去年三季度大举重仓食品饮料板块,持

有该板块市值占基金净值的50.44%,前十大重仓股有5只酒类股票。塑化剂风波爆发后,白酒股大幅下跌,该基金大举抛售食品饮料股,同时大举买入并重仓了中国建筑、交通银行、中国交建等个股。

此外,国联安稳健基金去年三季度前十大重仓股几乎都是医药和白酒股,但去年四季度这两类个股均表现不佳,而以银行股为代表的周期股发动了12月大反攻。国联安稳健大幅减仓表现不佳的白酒医药股,同时买入金融地产汽车等强势周期股。截至去年底,民生银行取代贵州茅台成为该基金头号重仓股,

主动偏股基金股票平均投资仓位超过80%,银行存款及清算备付金占比为9.06%,金额合计为1149亿元,这些基金密集向投资者分红将对基金有一定的影响。按照基金业内估计的100亿元左右的分红计算,能占到基金银行存款及清算备付金金额的9%左右,而近两周的分红已占到了基金银行存款及清算备付金金额的3.05%。

事实上,近期基金重仓股的小幅调整,也被认为是和偏股基金密集分红有一定关系。基金要分红,必须进行股票调仓,大多以卖出为主,一般来说在基金密集分红的时期,基金重仓股的上涨会受到一定的压制,甚至出现一定幅度的下跌。”深圳一位基金经理表示。

在2007年和2009年,基金取得了很高的正收益,第二年初都因主动偏股基金需分红规模庞大,影响了基金的资金面情况和当时基金重仓股的表现。

其它重仓股也被银行、地产、汽车等个股替代。

但截至目前来看,大部分进行突击换仓的基金并未取得良好的效果。

诺德优选去年以7.97%的跌幅排名股票基金倒数第一,国泰精选和天弘精选则分别下跌12.18%和11.18%,富安达成长、纽银策略、长信量化、长盛同智等同样负收益,排名落后。

对此,一些基金业内人士认为,基金短期频繁大幅换仓,会令投资者承担更多的交易成本,另一方面也有悖于价值投资和长期投资理念。

事实上,还有相当一批基金虽然前十大重仓股没有全部换光,但更换比例

货币ETF交易不畅 券商基金踢皮球

证券时报记者 杨磊

货币交易型开放式指数基金(ETF)产品已经推出一个多月,但证券时报记者近日发现,货币ETF交易通道并不畅通,记者在三家券商十次尝试购买货币ETF均未成功。而针对不能交易的问题,券商和基金公司客服人员相互推诿。

申购规模限制谁说了算

此证券类别禁止以该组合条件操作!”这是记者连续三个交易日六次在深圳一家中型券商购买某货币ETF时,所显示的交易错误提示。

为此,记者联系该券商,客服人员告知,货币ETF申购有规模限制,随时都可能无法买入操作,具体情况怎样,需要联系基金公司的客服人员才能确定,基金公司才有准确的信息。

然而当记者联系基金公司时,客服人员回答说,该货币ETF尽管每日都有规模限制,但每周一到周四都没有达到过申购规模的上限,只是周五的时候容易达到申购上限,如1月25日上午10点左右就达到了申购上限。至于为什么投资者在周一到周四也买不到这只货币ETF,还要问开户的证券公司或营业部,他们才知道准确的信息。

记者近期在其它两家证券公司系统上,也进行过多次尝试,均未能成功购买该货币ETF,所提示的错误同样都是“此证券类别禁止以该组合条件操作”。

投资1万遭遇单笔交易限制

此外,在买入货币ETF时还遇到购买数量过大的问题。由于该ETF是按照0.01元计价,投资1万元,需要购买100万份,已经超出了该券商的单笔交易认购限制,券商系统提示是否需要分单操作,记者无论是分单操作,还是合并操作,或者一次性购买不足万元,都无法进行交易。

如果是买100万股贵州茅台,需要近1.9亿巨资,买100万份货币ETF只需要1万元,两者相差近两百万倍。从交易系统设置来看,一些券商针对普通股票交易设置100万股交易量限制很正常,但应用到货币ETF上就让投资者非常不方便。”深圳某基金分析师表示。

业内专家分析,由于券商客户购买货币ETF之后,可能影响他们买卖股票的积极性,并且日常购买货币ETF,基金公司给券商的激励不如新发时高,因此券商在推广这类产品时很消极,将投资者的问题推向基金公司很正常。

农银汇理基金 AGRICULTURE BANK OF CHINA FUND MANAGEMENT

40068-95599

农银7天理财债券基金

1月24日—1月31日公开发售

基金代码: 660016(A类) 660116(B类)

周周转周周赚

长信基金 CHANGXIN FUND MANAGEMENT

长信利众债券型投资基金

A级 约定年收益4.6%,超三年期定存

五星团队,专业实力打造!

低门槛 低费用 低风险 易流动 好收益 强团队

1月28日起发行

各大银行、券商有售

客服电话: 400 700 5566 (免长话费)

基金业协会广泛吸纳PE会员

证券时报记者 杨丽花

近日中国证券投资基金业协会吸收深创投、同创伟业等知名私募股权投资基金(PE)为特别会员。这可能是PE加入基金业协会的序幕,未来或陆续有PE加入。

深港产学研创业投资有限公司董事长厉伟表示:“近日,我们也收到了证券投资基金协会的邀请函,不过还没有递交材料。”

创投加入基金业协会应该是两情相悦。虽然PE最终没有进入新《基金法》的调整范围,但随着监管政策的放开,公募基金、私募证券投资基金现在可以并且正在准备涉足股权投资,创投也不甘心只做一级市场投资,越来越多越多的创投机构涉足一级半市场、二级市场。厉伟分析说,创投机构

发展已经出现了分化,有的打算专业做股权投资,有的则打算以创业投资为主,做综合性资产管理公司”。如果做综合的资产管理公司,加入证券投资基金协会则是顺理成章的事。

基金业协会此前发布的《资产管理类特别会员入会工作指引》规定:“对于本条规定的特别会员,协会将向相关部门推荐开立证券集合投资账户,参照基金管理公司特定客户资产管理业务进行自律管理。”有分析人士认为,创投加入基金业协会可能会在资产管理特别是募集资金中得到便利。

除了基金业协会吸引创投机构加入外,地方性基金行业组织也开始兼收私募股权投资基金和私募证券投资基金。深圳市投资基金同业公会近日成立,同时覆盖公募基金、私募证券投资基金、创业投资基金等。

杠杆指基步入打折时代

证券时报记者 刘明

杠杆指基开始批量“打折”。以银华鑫利为代表的无期限杠杆指基,结束高溢价交易时代,近期纷纷步入折价交易。

近期,无期限杠杆指基平均溢价率创出3.25%的历史最低水平,反映在具体品种中,就是杠杆指基近期批量折价。证券时报记者统计显示,截至上周五,22只无期限杠杆指基中,8只折价交易。具体来看,截至1月25日,工银100B折价率最高,为6.35%;银华鑫利次之,为5.27%;华安300B、工银500B、华商500B的折价率分别为5.02%、2.38%、1.88%。而以前这些杠杆指基通常处于溢价甚至高溢价状态。

在上述基金溢价到折价的变化过程中,银华鑫利成立时间最长,成交最为活跃,最具代表性。该基金

2011年4月8日上市交易后,一直溢价交易,2011年12月溢价率最高时高达51%。然而到2012年12月31日,银华鑫利出现0.08%的小幅折价,此后一直为折价。1月23日折价率最高,为5.96%,1月25日,该基金的市价为1.186元,单位净值为1.252元,折价率为5.27%。

对于上述杠杆指基从溢价到折价,华泰证券金融产品研究中心总经理王群航表示,在过去一个多月,股市出现反弹,部分无期限杠杆指基净值大幅上升,杠杆倍数下降,再加上市场震荡,投资者对这些品种选择回避,导致折价的出现。市场对杠杆指基的交易策略,会随着杠杆倍数等要素的变化而变化。

数据也显示,目前折价的杠杆指基品种,单位净值普遍较高。如银华鑫利单位净值1.252元,为单位净值最高的杠杆指基,工银100B、华安300B、华商500B单位净值也都在1元以上。

第一创业证券 1st CAPITAL SECURITIES

买债券到一创 实现财富稳健增长

客服热线: 400-888-1888 公司网址: www.fsc.com