

股指期货正反向杠杆ETF即将问世 易方达首获开发授权

证券时报记者 刘明

基金产品创新再现重大突破,在多空分级基金上报之后,杠杆指数基金与期货指数产品也将问世。

3月12日,中证指数公司公告称将于4月3日正式发布沪深300杠杆指数系列及沪深300指数期货指数系列。证券时报记者获悉,易方达基金已率先获得中证指数公司和上交所的授权,将开发沪深300指数期货正向两倍杠杆交易型开放式指数基金(ETF)、反向杠杆ETF及反向两倍杠杆ETF。据悉,目前证监会已允许该类产品上报,易方达不久将正式提交申报材料,并正在进行发行的各项筹备工作,预计不久将问世。

据了解,易方达基金是目前唯一获得中证指数公司对沪深300股指期货杠杆及反向系列指数授权的基金公司。作为创新基金品种,易方达所获指数授权及产品开发授权均享有一定保护期。

基金研究人士表示,杠杆及反向ETF的问世,意味着将有更广泛范围的投资者能够以极低的投资门槛、方便、快捷、安全地参与股指期货的多空投资及杠杆交易。与股指期货、融资融券等杠杆工具相比,杠杆及方向ETF的投资门槛大幅降低至数百元,同时不用进行保证金管理,并且对机构投资者没有持仓限制。

业内人士表示,杠杆及反向指数是国际市场杠杆及反向ETF的常用标的,目前境外杠杆与反向ETF产品的合计规模超过360亿美元,预计在中国也将有很好的市场前景。

香港RQFII规模大缩水 年后最高缩幅达20%

证券时报记者 姚波

A股调整,此前蜂拥而至的境外资金开始撤退,香港市场上4只投资A股交易型开放式指数基金(ETF)的份额一个月来出现大幅缩水,其中,缩水幅度最高的嘉实MSCI中国A股指数ETF规模减少高达20%。此外,曾经由于额度不足而普遍溢价的情况也出现逆转,半数人民币合格境外机构投资者(RQFII)产品均出现了折价交易。

据港交所本月12日披露数据显示,香港市场上交易的4只RQFII基金均出现了规模缩水。CSOP富时中国A50ETF、易方达中证100A股指数ETF、华夏沪深300指数ETF和嘉实MSCI中国A股指数ETF的规模分别为168亿元、105亿元、142亿元和22亿元人民币,较港股年后第一个交易日2月14日的183亿元、116亿元、153亿元和28亿元人民币规模分别减少15亿元、11亿元、11亿元和6亿元人民币,缩水比率分别为-8.47%、-9.63%、-7.25%和-20.02%,其中,嘉实MSCI中国A股指数ETF初始份额较小,缩水比率更为显著。

由于RQFII目前仍受到外汇局批准的额度限制,此前多数RQFII产品都保持了溢价交易,但近期的情况也发生了逆转。3月12日,CSOP富时中国A50ETF、易方达中证100A股指数ETF、华夏沪深300指数ETF、嘉实MSCI中国A股指数ETF港币柜台的收盘溢价率分别为1.66%、-0.66%、0.38%和-0.65%,半数产品出现折价。2月14日,CSOP富时中国A50ETF、易方达中证100A股指数ETF和华夏沪深300指数ETF的港币柜台收盘溢价率分别为1.93%、0.42%和1.22%,仅有嘉实MSCI中国A股指数ETF为-0.09%的折价交易。

定期开放债基连发 瞄准低起点理财市场

证券时报记者 程俊琳

进入2013年,银行理财产品再遇强劲对手,兼具高收益与低门槛的定期开放债基风生水起。Wind统计显示,截至2月28日,今年短短两个月内已有5只定期开放债基发行。

与银行理财产品相比,定期开放债基的表现也胜出一筹。Wind数据显示,截至2月28日,目前已成立的定期开放债基共12只,成立以来全部取得了正收益,有6只基金收益超出5%,其中,首只定期开放债基成立已满一年,业绩超出10%,是5年定存的2倍之多。公开资料显示,目前在售的一年期银行理财产品,最低预期收益率为3.35%,最高不过5.10%。

定期开放债基门槛低也使其备受投资者青睐,在其他费率上也略具优势,如申万菱信定期开放债基赎回费为0。

今年基金首发规模突破1500亿

平均募资26.9亿;固定收益产品超九成;偏股型基金仅115亿,投向股市“弹药”十分有限

证券时报记者 方丽

2013年新基金发行势头非常凶猛,今日就有4只新基金宣告成立,让今年成立的新基金达到57只,也让今年以来新基金首发规模快速突破1500亿元大关。

今日新基金成立就迎来小高潮,海富通现金管理货币市场基金、长盛纯债债券型基金、交银施罗德

理财60天、鹏华双债增利债券型基金同时宣告成立,分别募集资金11.01亿元、33.35亿元、7.78亿元、12.55亿元。因此,截至今日,今年以来新基金数达到57只,合计首发规模突破1500亿元,达到1533.52亿元。数据显示,今年单只基金平均首次募集规模为26.90亿元,要高于2012年全年新基金平均成立规模。在去年,基金公司共发行260只新基

金,合计首发规模为6450亿元,平均成立规模为24.81亿元。2012年新基金募集规模和数量都创出历史新高,不过,若按照今年以来新基金发行的速度,新基金数量和发行总规模都有可能超过去年。

值得注意的是,今年新基金中固定收益产品占据了绝大部分。数据显示,今年以来共成立债券基金36只,合计募集资金1284.92亿元,

占据了总规模的81%以上,再加上几只货币基金和保本基金等,主要投向债券市场的低风险基金首发规模达到1410.63亿元,占比高达91.99%。

相比起凶猛发行的固定收益类产品,投资A股的偏股基金总募集规模偏弱。包括2只混合型产品在内的11只偏股型基金整体募集资金仅115.49亿元,单只基金平均募集规模进10.5亿元,吸金能力”远远落后于固定收益

产品,这也意味着真正投向A股的“弹药”十分有限。

整体来看,今年募集规模超过50亿的新基金有10只,其中规模最大的工银瑞信60天理财债券型基金,首发规模达到128.56亿元,同样“银行系”的农银汇理7天理财债券型基金的募集规模也超过100亿,达到117.83亿元。此外,募集规模不足10亿的基金也有16只。

上市公司年报透露4家基金公司去年营收情况

三亏一盈 去年下半年业绩分化明显

见习记者 邱玥

日前,有4家基金公司盈利情况曝光,总体呈现三亏一盈,对比上市公司半年报可以发现,基金公司下半年业绩情况出现分化,其中,浦银安盛和长安基金在下半年亏损严重,兴业全球和金鹰基金在下半年盈利情况则出现好转。

今日浦发银行发布2012年度报告,浦银安盛基金公司2012年度营收情况揭开面纱,全年亏损3400万元。浦发银行2012年报显示,浦银安盛基金公司注册资本2.4亿元,浦发银行持有该基金公司51%的股权。截至2012年12月31日,浦银安盛基金公司总资产6300万元,负债总额为1900万元,全年实现营业收入3200万元,净亏损3400万元,与2011

已曝光基金公司盈利情况			
基金公司名称	2012年度		2012年上半年
	营业收入(亿元)	净利润(亿元)	净利润(亿元)
兴业全球基金	4.5	1.97	0.94
金鹰基金	1.12	-0.056	-0.66
浦银安盛基金	0.32	-0.34	-0.11
长安基金	0.55	-0.33	-0.12

数据来源:Wind 邱玥/制表 吴比较/制图

年基本持平,这已是浦银安盛连续第4年出现亏损。对比2012年半年报发现,浦银安盛基金公司的亏损主要出现在下半年,数据显示,该基金公司在去年上半年亏损1075.3万元,这意味着浦银安盛在2012年下半年亏损了2324.7元,占全年亏损比例达68.37%。

无独有偶,在上市公司年报中暴露营业情况的长安基金公司也是在下半年亏损严重。美邦服饰年报显示,长安基金去年营业收入总额548.13万元,全年亏损3310.38万元。数据显示,长安基金去年上半年亏损1185万元,这意味着该基金公司下半年亏损2125.38万元,占全年亏

公募业务开销大 基金公司增资忙

注册资本金达3亿元的公司已有3家,纽银基金将成第4家

证券时报记者 方丽

或因为新业务发展需要,或因为注册资本金不足,基金公司增加资本步伐一直没有停止。数据显示,目前注册资本金达到或者超过2亿的基金公司已经有32家,达到3亿的基金公司有3家。

博时基金日前发布公告称,该公司注册资本由1亿元人民币增加至2.5亿元人民币,公司股东按出资比例对该公司增资。这是目前第7家注册资本金达到或者超过2.5亿的基金公司。

业内人士普遍认为,博时基金增加注册资本金是因新业务发展需要。而也有不少中小型基金公司,因为注册资金不足而需要新增注册资本金。深圳一家新基金公司人士表示,该公司也在计划增加公司注册资本金,此前的2亿的注册资本金已经消耗的差不多了,必须获得股东

注册资本金不低于2.5亿元基金公司一览					
序号	公司名称	公司代码	注册资本(万元)	注册地点	成立时间
1	民生加银基金	50610000	30000	深圳	2008年10月
2	浙商基金	50630000	30000	杭州	2010年9月
3	平安大华综合	50640000	30000	深圳	2010年12月
4	国金鸿阳基金	50690000	28000	北京	2011年10月
5	博时基金	50050000	25000	深圳	1998年7月
6	金鹰基金	50200000	25000	广东	2002年12月
7	上投摩根基金	50380000	25000	上海	2004年4月

数据来源:证监会 方丽/制表 吴比较/制图

支持通过新增资金来扩大业务。

此外,东北证券1月份也宣布,通过了《关于对东方基金进行增资的议案》,同意按照现持有东方基金股权64%的比例,对东方基金增资6400万元人民币。本次增资完成后,东方基金注册资本金将增加到2亿元人民币。

3月份,西部证券也发布公告

称,通过了《关于向纽银梅隆西部基金管理有限公司增资的提案》,同意以货币方式与纽约银行梅隆资产管理国际有限公司同比例出资,股东双方合计增资人民币1亿元,使其注册资本金增加至人民币3亿元。若纽银梅隆西部基金此次增加注册资本金成功,注册资本金达3亿元的基金公司就增至4家。此前,平安大华基

金、民生加银基金、浙商基金注册资本金达到3亿元。实际上,新业务的开展和财务压力是造成基金公司增资的两大重要原因。2007年监管部门发布的征求意见稿中,要求准备申请合格境内机构投资者(QDII)业务的基金公司注册资本在1.5亿元以上;此外,拟从事专户理财的基金公司注册资本金不应低于1.5亿元。相关条例出台之后,就曾引发过一波明显的增资潮。而2012年因为市场下跌,不少基金公司生存困难,引发了中小型基金公司一波扩增资小高潮,财通基金、天弘基金、天治基金等十余家公司追加注册资本金。

证监会网站信息显示,截至2月份,有3家基金公司注册资本金达3亿元,国金通用基金注册资本金达到2.8亿元,上投摩根基金、金鹰基金注册资本为2.5亿元,华夏基金为2.38亿元,注册资本金为1亿的基金公司也有13家,多为中小型基金公司。

货币基金T+0盛行 传统产品计划被放弃

证券时报记者 程俊琳

由于货币基金T+0赎回业务正逐渐盛行,一些无力以自有资金垫付以开通T+0赎回业务的基金公司,不得不放弃传统货币基金的发行计划。

在今年的3只产品计划中,有一只货币型基金,但目前渠道部和产品部门多番沟通之后,这一产品计划可能要取消。”一家小基金公司内部人士透露。据了解,基于完善产品线考虑,该公司产品部门提出了传统货币基金方案,渠道部门则认为,在货币基金不断创新以及T+0赎回业务开通的大背景下,发行传统模式的货币基金无疑死路一条。上海另一家小型基金公司负责

产品设计的人士也透露,由于货币基金已经步入创新阶段,发行这种传统产品已经失去意义。

自去年老货币基金纷纷开通T+0赎回业务以来,华夏、汇添富、南方等多数大型基金公司均上线直销平台T+0赎回业务。目前,基金公司T+0业务的竞争已经演变为赎回金额上限和开通业务时间的较量,如赎回金额上限已经由最初的5万元普遍上升到10万元,而近日嘉实基金发布公告,宣布上调单个投资者货币基金T+0赎回额度,每日单笔及累计赎回上限为100万元;富国天时货币T+0业务则将交易时间设置为7:00-19:00,除了24小时交易的业务外,该基金的T+0交易时间是可比基金中最早的。

南方货基T+0赎回受热捧 规模增加近10亿份

证券时报记者 方丽

证券时报记者从南方基金了解到,去年11月底南方官网直销推出货币基金T+0实时赎回业务以来,受到了投资者的青睐和好评,至今已吸引12万余名客户使用业务,实时赎回金额累计超过5亿元,货币规模整体增加近10亿份。为了更好地满足投资者需求,南方基金于近日将官

网直销货币基金实时赎回每日限额提高到了20万元。

对于此次提高实时赎回限额,南方基金表示,此举意在让投资者在分享南方现金A更高收益的同时,享受随时赎回随时取现的高流动性。据悉,截至目前,南方现金A.B合计规模超过600亿元。业内人士表示,货币基金规模越大越有利于控制流动性风险及投资运作,保证收益水平。

南方基金杨德龙: 二季度A股有望开展 第二波反弹

南方基金首席策略分析师杨德龙日前表示,海外市场特别是美股屡创新高,为A股反弹提供了良好的外部环境,而国内经济温和复苏,管理层对股市呵护备至,中期来看,A股仍然具有上涨潜力。短期来看,地产调控的力度加大,居民消费价格指数CPI阶段性回升,市场对政策收紧的担忧加剧。两会期间,两市股指仍将维持震荡走势,依然是政策受益的环保、医药等板块活跃。经过一段时间的调整之后,二季度A股有望开展第二波反弹。

2月份CPI同比上涨3.2%,环比上涨1.1%。杨德龙认为,CPI意外上升主要源于春节因素及食品价格上涨,预计3月份之后CPI涨幅将会回落至3%以内,通胀形势依然在全年3.5%的目标之内,短期内还不会引发政策转向。

对于政策面,杨德龙认为,市场传言首次公开募股(IPO)原则上3月底之后即可发行,引发市场走低。随后,证监会发紧急函件纠正媒体报道,否认IPO月底发行,最快也要在证监会对自查结果进行抽查检验后才会重启。按现有工作安排,最快也得7月才可能有新股发行。

经中国证监会批准,从4月1日起,境内港澳台居民可开立A股账户。此举方便了境内港澳台居民投资A股,为A股市场带来增量资金,扩大了A股投资群体,对A股形成利好。目前A股市场已低迷很久,估值水平处于历史底部,而境内港澳台居民多数是高资产净值人士,该项措施可能吸引一批资金入场,更为重要的是,将来可能会进一步放开整个港澳台居民投资A股。

杨德龙认为,这充分体现了管理层对当前市场走势的关注和支持态度,在基本面逐步改善的背景下,没有必要过度担忧下行风险。(方丽)

申万菱信基金: 短期对A股走势 持中性判断

对于近期A股走势,申万菱信基金认为,当前影响A股的既存在不利因素也存在积极因素,总体而言,对当前A股走势持中性判断。

申万菱信基金认为,当前时点处于承上启下的观察期,短期A股波动虽有但较为有限。具体的投资方向上,需注重细分行业的挖掘,并均衡配置成长股和周期股。伴随周期股投资需求的回暖,短期可以关注价格向上弹性较大的投资品,例如水泥和钢铁板材等;中长期可以关注基建类投资中开工和资金到位情况比较乐观的子类目,包括城市轨道交通等项目。

申万菱信基金表示,在2013年A股缺乏持续性上涨机会的情况下,经济增速温和回升、货币政策取向温和和稳定等均利于债券市场发展,关注信用债、可转债等相关券种的表现。(程俊琳)