

广发中证500ETF 今日起发行

记者从广发基金获悉,公司旗下广发中证500 交易型开放式指数基金(ETF)今日起将通过广发证券等各大券商进行发售。广发中证500ETF 以不低于95%的基金资产投资于中证500 指数成分股及备选成分股,其中汇聚沪深两市主流的500 家中小企业,目前中证500 指数市盈率为25 倍左右。

据了解,广发中证500 (LOF) 将转为广发中证500ETF 联接基金。Wind 数据显示,广发中证500 份额为47.65 亿份,转为联接基金将为中证500ETF 带来较大的规模支持。(刘明)

华富保本基金 今日起发行

记者从华富基金获悉,公司旗下华富保本基金今日起正式发行,投资者可以通过各大银行、券商及华富基金直销平台进行认购。值得一提的是,该基金将由两位基金经理、两位行业研究员和两位交易员构建的“2+2+2”团队助阵。

据了解,华富保本是华富基金旗下的首只保本基金,该基金采用恒定比例组合保险策略,通过动态调整资产组合,保证持有人的本金安全。此外,华富保本基金的第一个保本周期还将由中海信达担保有限公司担任担保人,实行“全额保本”。(程俊琳)

汇添富消费行业股基 获批即将发行

据悉,汇添富消费行业股票型基金日前正式获批,并将于近期发行。

汇添富基金在行业基金投资管理上业绩突出,Wind 数据显示,其管理的首只医药行业基金自成立以来截至3月13日,近一年和两年业绩在普通股票型基金中排名居第二和第四位,今年以来总回报为16.02%,在337 只普通股票型基金中的排名第一。(张哲)

华夏亚债中国指数基金 首次分红

华夏基金今日发布公告,华夏亚债中国债券指数基金将于3月21日分红,以3月13日为收益分配基准日,每10份派发现金红利0.3元,这也是该基金成立以来首次分红。华夏亚债中国指数基金投资中国债券市场,投资于政府发行或政府信用支持的高信用等级债券品种。银河证券数据显示,截至3月13日,亚债中国债券指数基金A 自成立以来的年化收益率为4.09%。(付建利)

富国强收益债基 今日首度受限开放

在成立运作3个月之后,富国强收益定期开放债基今日迎来首个受限开放日,这也是国内基金市场首次出现基金产品受限开放。

据悉,在受限开放期,富国强收益的赎回费率为1%,并全部归入基金资产,自由开放期则不收赎回费,以鼓励投资人长期持有。这种创新设计可有效抵御传统封闭式或定期开放基金折价套现、流动性不佳和资金过度涌入摊薄既有收益等三大弱势;同时,短期资金冲击的减少,更有利于基金经理获取更高投资收益。(张哲)

嘉实中证500ETF联接基金 3月20日结募

Wind数据显示,今年前两个月新发股票型基金首募规模呈增长状态,震荡调整更提供了较好的调仓买入机会,即将于3月20日结束募集的嘉实中证500ETF 联接基金值得重点关注。

ETF 联接基金满足了习惯通过银行渠道投资基金的投资者的需求,同时也有助于定期定额等长期投资手段在ETF 等产品上的推广。嘉实中证500ETF 已于3月15日登陆深交所,其联接基金的推出将增加中证500ETF 的总体规模,进一步提升流动性。(孙晓霞)

今年以来逾八成股基跑赢大盘

321只股票基金平均上涨5.62%,279只实现正收益

证券时报记者 李浩浩

近期市场调整,股指已从前期2444 高点下调到2250 点,今年以来上证综指涨幅仅0.41%,受此影响,基金净值损失不少,但是仍有逾八成股票型基金今年以来跑赢大盘,3 只股票型基金涨幅接近20%,在净值增长前十的股票型基金中,医药和新兴产业基金二分天下。

根据好买数据,截至3月15日,321 只股票型基金今年以来平均涨幅为5.62%,279 只实现正收益,271 只跑赢大盘,占比为84.4%。易方达医疗保健、上投摩根新兴动力、汇添富医药保健涨幅居前,今年以来净值增长率分别达到了19.64%、19.48%和19.43%,净值增长前十的股票型基金其增长率都超过了14%。

具体来看,前十之中医药和新兴产业基金二分天下。头顶医药“名头”的易方达医疗保健、汇添富医疗保健、融通医疗保健、博时医疗保健,分别位列第一、第三、第四、第五、第六,值得注意的是排名第七的汇添富民营活力虽然名字中没有医药,但其2012 年四季报显示,该基金持有的医药和生物制品占比达43.02%。在新兴产业阵营中,上投摩根新兴动力、华宝兴业新兴产业、长盛电子信息产业、中邮战略新兴产业基金则分别占据了第二、第八、第九和第十的位置。

众禄基金研究中心人士认为,得益于信息电子、医药生物等新兴产业的良好表现,今年以来多只医药和新兴产业主题基金收获较大涨

幅,随着产业升级不断深化,相关主题基金长期继续看好。

业内人士透露,基金公司早就对医药和新型产业的投资有所布局,这一点从相关上市公司公开披露的机构调研信息中就可可见一斑,在已经披露的上市公司年报中,基金调研的重点就锁定在医药与节能环保上。

华宝兴业医药生物基金经理范红兵认为,医药板块投资机会贯穿全年,看好包括中成药、生物制药、医疗器械等子行业。国投瑞银基金公司则建议投资者关注以环保、消费电子为代表的新兴产业中长期投资机会,关注节能环保、新一代信息技术、生物、新能源、新材料等战略性新兴产业。

道指再创新高 美股QDII独领风骚

见习记者 邱玥

继3月5日美国道琼斯指数创出历史新高后连续7个交易日再刷新纪录,上周四创下14539.14 点新高,标普指数也逼近历史高位,这样的走势令投资美股的合格境内机构投资者(QDII)基金收益颇丰,今年以来业绩排名前十的QDII 基金中美股QDII 占据6席。

目前主投美国股票市场的QDII 基金有11 只,其中9 只为被动指数型基金,2 只主动投资基金,今年以来这11 只QDII 基金平均收

净值增长前十的股票型基金			
基金名称	最新单位净值(3月15日)	今年以来	
		总回报(%)	同类排名
易方达医疗保健	1.1450	19.64	1/337
上投摩根新兴动力	1.3430	19.48	2/337
汇添富医药保健	1.0510	19.43	3/337
融通医疗保健行业	1.0720	18.60	4/337
博时医疗保健行业	1.1590	17.19	5/337
华宝兴业医药生物	1.2970	16.22	6/337
汇添富民营活力	1.2430	16.17	7/337
华宝兴业新兴产业	1.0500	15.09	8/337
长盛电子信息产业	1.0320	14.93	9/337
中邮战略新兴产业	1.1960	14.45	10/337

邱玥/制表 吴比较/制图

益率达7.34%,远高于主投港股、全球配置或商品、金属、房地产等特定主题的产品。

最新净值显示,投资美股的被动指数型基金业绩明显好于主动投资型基金。华宝兴业标普油气今年以来收益率达到13.32%,在74 只QDII 基金中排名第一。两只跟踪标普500 指数的QDII 基金紧随其后,大成标普500 等权重基金今年以来收益率达到10.65%,排名第三;博时标普500 收益率为9.37%,排名第五。此外,长信标普100 等权重今年以来收益率为7.79%,排

名第八;跟踪标普全球农业指数的广发标普全球农业今年以来收益率为6.7%,排名第十;广发和国泰基金公司旗下跟踪纳斯达克100 指数的QDII 基金今年以来收益率也超过5%。

另外一只排名进入前十的美股QDII 基金是工银瑞信全球精选,虽然该基金并未明确投资区域,但根据其2012 年四季报,该基金去年末投资于美国市场的资金比例占股票市值的67.73%。而在美国股市一路高歌猛进的影响下,工银瑞信全球精选今年以来收益率达到了9.2%,

在同类基金中排名第七。同期成立的长盛环球景气行业今年以来收益率也达到了4.09%。

相比于美股的走强,以香港恒生指数为代表的成熟市场股指出现回调,易方达、嘉实旗下跟踪恒生指数的基金净值下跌。投资于资源类尤其是黄金类的QDII 基金目前业绩垫底,上投摩根全球天然资源今年以来收益率为-9.16%;投资黄金的汇添富黄金及贵金属、易方达黄金主题、嘉实黄金净值也出现下跌,今年以来收益率分别为-6.23%、-5.42%和-4.91%。

浮动费率考验 基金公司后台系统

证券时报记者 张哲

基金费率改革渐行渐近。记者日前获悉,已有多家基金公司上报了浮动费率的基金产品。业内人士认为,新基金法今年6月1日正式实施之后,基金费率改革也将破题,年内浮动费率的基金产品有望推出。

据记者了解,包括长信基金等在内的多家基金公司已经上报了浮动费率新基金产品。“浮动费率事实上在业内已经存在,博时价值增长、博时价值增长二号和海富通收益增长等基金都曾规定低于业绩基准停收管理费。”上海一位基金公司人士认为,未来实行浮动费率的基金会更多。

“赚钱才收管理费,亏钱不收。但是如何确定客户‘赚钱’

了,并没有想象中那么容易,这对基金公司的费率计算系统提出了考验。”一家基金公司高管透露。

显然,浮动费率的顺利推出需要基金公司内部强大的后台系统支持。从目前情况看,各家基金公司在后台结算运营系统建设方面的投入参差不齐,特别是一些中小公司在后台系统方面是否能够支持实施浮动费率仍然存疑。

无论如何,浮动费率基金产品将加速基金公司的市场化竞争,推动国内基金业更加重视长期的业绩比拼,基金产品的费率结构将打破现有的单一收费模式,逐步实现费率结构的多样化,随着不同的产品不同的收费结构出现,会有新的收费方式出现,对基金业对持有人来说,都是一件好事,当然,后台系统的支持更能够锦上添花。

从5万到1千 两分级基金门槛大降

有助于提升规模稳定运作

证券时报记者 刘明

分级基金5万元的认购和申购门槛出现松动。证券时报记者发现,已有两只分级基金将场外认购门槛下调至1000元,并且在上报的新分级基金中,也有与监管部门沟通下调认购门槛的情况。

业内人士表示,将场外申购门槛降至1000元,有助于目前规模较小的分级基金提升规模更好运作。

证券时报记者发现,正在发行的建信央视财经50 分级基金的场外认购门槛已降至1000元,这是自2011 年底《分级基金产品审核指引》规定单笔认购金额不得低于5 万元以来,记者见到的首例认购门槛低于5 万元的分级基金。

建信央视财经50 分级基金的发售公告显示,通过建信基金网上

交易系统首次认购的最低限额为1000元,直销机构基金账户首次认购金额不得低于5 万元,深交所会员单位场内认购最低为5 万份。

无独有偶,国泰国证房地产行业指数分级基金也在近期打开申购时,将场外单笔申购的最低金额调至1000元,场内单笔申购的最低金额仍为5 万元。而在该基金今年1月份的发售公告中,场外单笔认购的最低金额为5 万元。国泰国证房地产行业指数分级基金是首只认购户数未达上市条件的分级基金,成立时认购户数仅为357 户,在打开申购后将场外申购门槛调为1000元后,该基金持有人户数迅速达到1292 户并上市。

对于购买门槛的下调,建信基金相关人士表示,一切以招募文件为准,场外认购降至1000元是得到

监管部门认可的,其他公司是否会下调并不清楚。国泰基金公司则表示,下调申购门槛有助于场外投资者的申购与基金上市。

上海一家有分级基金产品上报的公司人士告诉记者,产品上报时与监管部门沟通将认购门槛降至1000元,最终还得看获批的情况。

除了上述分级基金调整最低购买金额外未见更多案例。与建信央视财经50 同时在售的另一只分级基金银河沪深300 成长指数分级基金,场内认购门槛仍为5 万元。

深圳一位资深业内人士表示,此前监管部门将分级基金认购门槛提高至5 万元,主要是出于防范投资风险考虑。不过,5 万元门槛一定程度上也影响了分级基金首发规模,不利于基金稳定运作。长期来看,降低门槛有利于分级基金发展。

不投有业绩压力,欲投又研究无力

年金投资私募债陷两难

证券时报记者 李浩浩

私募债8%到10%高收益率的诱惑让以稳健为标签的年金难以抵挡,上海、深圳的大中型基金公司不乏年金投资私募债。不过,这就让对私募债采取回避策略的投资经理陷入两难:一方面是同行压力和客户的高收益要求——不投收益会被其他公司比下去;另一方面,私募债资料信息难找,很难研究透,想投也过不了公司的风控。

大家都投私募债,你为什么不投?提及近来频频被年金客户问到的问题,深圳一家大型基金公司的投资经理颇为纠结,中小企业私募债本质上是高风险高收益产品,长期来看,出现违约是必然的。每个公司的风控和策略不一样,本来投或者不投都很正常,但有的客户更重

当前收益,这让我们觉得很为难。”

“为难”的原因在于年金客户的要求会对基金公司形成压力。据了解,目前基金公司签约的年金客户主要是大型国企,多为石化、银行、保险、钢铁、煤炭等传统行业,一般会吧年金分散到三五家基金公司中,基金公司之间的竞争也非常激烈。

此外,私募债资料难找,无从研究也是一些年金不敢涉足的重要原因。北京一家基金公司专户部人士说,私募债既是“私募”就没有公开全面的信息披露,基金公司无法对同行业或相似类型的私募债进行对比。而私募债的发行人多数都是未上市公司,没有历史,其报表的可信度很难说。”

深圳一家基金公司机构部人士说,私募债一般盘子小,相当部分募

集资金仅几十万元,“一个组合只拿几百万还要专门研究,性价比不高,而且存在违约风险”。

此外,有大型基金公司还针对私募债业务出了风险指引,要求相当严苛,几乎没有私募债能够通过。前述投资经理透露,该公司认为私募债总体风险偏高,这一块多赚不了多少,可万一出事牌子就砸了”。

不过,尽管投资私募债困难重重,仍有不少基金公司在私募债投资上先行一步。2012 年就有多家基金公司推出了可投资中小企业私募债的专户产品,深圳也有大型基金公司在年金组合中投资了私募债。公开信息显示,从去年11 月初鹏华中小企业纯债债券基金投资中小企业私募债以来,公募基金参与申购中小企业私募债已达20次,今年以来12次,总金额超过3 亿元。

证券时报记者 程俊琳

随着近期新基金的密集发行,基金托管的竞争格局也出现新变化,建设银行基金托管数量一举超越工行,坐上基金托管市场头把交椅。

数据显示,截至3月15日,目前18 家银行总共托管了1596 只有代码的基金。工商银行共托管394 只基金,而建行以396 只的托管数在近期超过工行。

值得注意的是,中国银行的的发展势头也很迅猛,总计托管251 只基金,农业银行排在第四位,托管182 只。工农建中四大行的基金托管只数占据了近77%的市场。同时,交通银行和招商银行成为托管市场第二梯队的代表,分别托管了98 只和85 只基金。

邮储储蓄银行凭借前几年的牵手中小基金公司开拓托管市场政策,目前已经托管了34 只基金。不过,在18 家具有资质的托管银行中,上海银行、平安银行以及渤海银行的托管数目不足10 只。

对于建行基金托管总只数超越工商银行,有基金公司市场人士透露,一般而言,除了认购费,基金发行还要给银行管理费返点,工行要求的发行返点超过基金管理费的50%,而建行要求的只有工行的一半左右。较低的费用使不少基金公司选择与建行合作。

而对于一些基金公司选择小银行托管的政策,一家老十家基金公司市场总监透露,目前中小银行的要价也水涨船高,在优势不明显的情况下,基金公司还是会回归大行渠道。