

大摩双利增强债券基金周五结束募集

大摩双利增强债券基金发行三周本周五将结束募集,目前投资人仍可根据自身需求,以A类、C类不同的费率模式,在建行、招行、中信证券等各大渠道,及公司直销中心进行认购。

作为一只纯债基金,大摩双利增强债券基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发。同时,该基金的固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%。大摩双利增强债券基金拟任基金经理洪阳博士认为,2013年经济弱复苏,通胀温和,及流动性适度宽松是大概率事件,有利于股市和债市,对既有股性又有债性的可转债而言是利好因素。(杜志鑫)

银河沪深300成长分级基金本周结束募集

银河基金旗下的银河沪深300成长增强分级基金本周进入募集倒计时,该基金是国内首只风格指数分级基金,以沪深300成长风格指数为跟踪标的。

银河沪深300成长分级拟任基金经理罗博指出,作为沪深300风格指数之一的沪深300成长指数,其样本股精选沪深300成分股中成长价值最高的100只股票作为跟踪标的,成长性经过市场反复验证。基金采用增强策略,力求投资收益能够跟踪并适度超越目标指数。(贾壮)

建信央视50分级发起式基金本周五募结

建信基金旗下首只发起式基金——建信央视财经50指数分级发起式基金将于本周五结束募集。在此之前,投资者仍可通过建设银行、交通银行等各大银行、证券公司及建信基金直销中心进行场外认购及深圳证券交易所会员单位进行场内认购。

该基金以央视财经50指数作为投资标的指数。建信央视财经50指数分级发起式基金拟任基金经理叶乐天认为,目前A股的估值已经具备了较为明显的投资优势,未来股市震荡上行将是大概率事件,投资者可适当布局权益类资产,关注指数分级基金。(孙晓霞)

民生加银强债业绩耀眼

Wind数据显示,从2009年7月成立到2013年3月18日,民生加银增强收益债券基金取得了28.79%的收益,其间大盘股指下跌26%。银河证券数据显示,截至3月18日,民生加银强债A类和C类份额今年以来净值增长率分别为5.03%、4.93%,均位列同类前十名。从中长期表现来看,该基金的A类和C类份额成立以来年化收益率均在7%以上。银河证券数据显示,至3月18日,民生加银增强收益A过去一年、过去两年、过去三年净值增长分别为15.70%、15.28%和21.38%,均高居同类基金前三甲,也是唯一一只过去三个赛段稳居同类前三甲的二级债基金。

民生加银基金公司投资部副总监、民生加银强债基金基金经理卢瑞祺表示,在债券方面,将侧重信用债和可转债,减少利率债的配置;关注转债投资机会。(李活活)

鹏华美国房地产基金配置作用显著

Wind显示,作为国内唯一主投美国房地产的鹏华美国房地产基金今年表现良好,截至3月15日,鹏华美国房地产基金今年以来上涨4.44%,过去一年净值上涨9.11%。

众禄基金指出,自2012年三季度以来,外围市场特别是美国市场表现出较好的走势,QDII型基金表现出良好的资产配置作用。目前美国REITs市场是最值得长期资产配置领域之一,而鹏华美国房地产则为投资者提供了一个比较顺畅的通道。据悉,鹏华美国房地产是一只股票型基金,主要投资于REITs(美国上市交易的房地产信托凭证)、REIT ETF以及房地产行业上市公司股票。(朱景峰)

金融股大涨 相关ETF反遭大量赎回

多家基金公司看好中长期经济复苏行情

昨日ETF赎回主力来自金融股占比最重的华夏上证50ETF和华安上证180ETF,分别净赎回3.92亿份和3.96亿份,不少资金借助反弹趁机出货,显示其对股市反弹的持续性并不看好。

证券时报记者 朱景锋

昨日金融股、汽车、房地产等蓝筹股大幅反弹激活人气,大盘一改前期颓势重返2300点,但交易型开放式指数基金ETF投资者对金融股的大涨似乎并不乐观,金融股占比比较

重的华夏上证50ETF和华安上证180ETF双双出现大幅净赎回。

金融股相关ETF遭净赎回

和ETF投资者谨慎相对应的

是,基金公司对风险释放后股市的走向开始趋于乐观,继续看好经济复苏推动的反弹行情。

据沪深交易所公布的ETF份额数显示,昨日虽然大盘强劲反弹,但两市ETF共出现7.34亿份净赎回,其中赎回主力来自金融股占比最重的华夏上证50ETF和华安上证180ETF,两只ETF分别净赎回3.92亿份和3.96亿份,显示不少资金借助反弹趁机出货,对蓝筹股反弹并不看好。多只沪深300ETF份额保持稳定,易方达深100ETF则出现2.3亿份净申购。

ETF一级市场申购和赎回交易历来以机构投资者和大户资金为主,这些资金流动往往反映其对股市短期走向态度,在昨日金融股大涨中这些资金借势出逃显示他们对反弹的持续性并不看好。

基金公司看好后市行情

不过,基金公司似乎对未来股市走向抱有较多期待。对于昨日蓝筹股大幅反弹,中欧基金分析认为,前期受房地产调控新政出台影响,A股持续震荡调整,银行股、地产股等权重板块跌幅明显超过中小盘题材股,风险得到一定释放。

从全年看,中欧基金认为今年对于经济增长不用过度悲观,较强的房地产刚性需求和稳定的物价水平将会令货币政策和财政政策保持中性,经济增长速度有较好的条件维持与去年持平。

此外,中欧基金认为,周期性行业机会存在于市场过度悲观的时候,符合未来经济发展的行业有望获得持续的表现机会。对于中小盘股票,中欧建

议采取精选个股的策略,好的公司值得长期持有,未来才有可能分享到经济增长的结构性红利。

信达澳银基金认为,目前经济运行依然平稳,社会流动性也将更加充裕。预计房地产“国五条”调控细则即将落地,该公司认为,政策严厉程度超出市场预期的可能性较低,利空出尽有望推动股指走出超跌反弹行情。策略上建议增持银行地产等大盘蓝筹股,并精选布局成长股。

国联安基金认为,中国股市去年12月启动的行情是基于经济基本面的好转而产生的,目前宏观趋势并没有发生明显变化,但由于前期短时间涨幅相对较大,在一定利空因素影响下,出现调整行情比较正常,目前国联安仍较为看好经济复苏带来的二季度行情和新一届政府由于改革红利带来的中长期行情。

分级基金改进资金退出机制

证券时报记者 程俊琳

一直以来,分级基金B类份额被私募基金当作博弈工具,基金公司也在不断进行产品创新,撮合私募基金需求,解决这类产品流动性不足的难题。

证券时报记者了解到,为解决分级基金上市交易流动性不足问题,有基金公司对分级基金赎回机制进行完善。

除了投资标不同以往,该款产品最大的不同在于,它对A、B端的折算机制进行了改进。”某基金公司熟悉该款产品设计的人员告诉记者。据了解,目前该公司采取的模式是,A、B端上市后,投资者均可以分别将A、B份额折算成母基金份额,即除了在二级市场直接卖出外,投资者也可以选择全额折算成开放式母基金寻求资金退出。这意味着如果有投资者看好B端投资价值,进行合理成本核算后,可在二级市场买入并折算成母基金退出,规避了二级市场无法卖出的问题。”

不仅如此,为增加二级市场的交易活跃度,基金公司正积极寻求做市商机构,通过中间机构的买卖,活跃分级基金的二级市场。充当做市商的机构主要是券商,适度拉抬或者打压分级基金二级市场的交易价格,从而制造出分级基金折溢价的机会,最终吸引套利资金申购。”一家基金公司人士表示。这已经成为多家分级基金拥有基金公司的共同选择,也是增加分级基金流动性的一种方式。

有分级基金研究人员告诉记者,借用分级基金构建结构化产品变得更为普遍,私募基金会借用套利、对冲等方式,放大一定系数杠杆,通过B类份额投资来撬动更高收益。据了解,北京一家投资管理机构日前在产品推广方案中,表明该机构将采用自有套利机制,私募基金年化收益可达50%-100%,大资金年化保底收益率可达8%-10%。

据一位分级基金基金经理介绍,分级基金中一直有三类人在博弈,其中A份额持有人以机构尤其保险为主,他们把A份额当作约定收益的债券产品投资;B份额里则是一些散户和私募等炒作资金为主,一般会为了追涨而买B;第三个群体是套利者,他们在A、B之间起到协调角色。

过去分级基金存在的问题是,投资者发觉B类有投资机会,但由于交易量有限,无法在一个交易日全部兑现收益。在二级市场上退出不便的情况下,私募基金或许只能通过持有到期“封转开”赎回或是大宗交易平台卖出。”该基金经理解释道。

恐引发多杀多 基金拟调整医药超配比

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者获悉,进入2013年,基金等机构投资者在行业的配置上对医药行业保持超配状态,正是忧心市场转暖基金等机构降低医药行业的配置,近期一些基金等机构投资者正打算降低对医药行业的配置比例。

据深圳基金经理介绍,去年12月银行等低估值板块曾有强劲表现,但在经济未企稳的情况下,基金经理们一直担心市场调整。因此,在A股市场进入调整状态后,基金继续转向防御性板块,此前防御性板块是医药和消费,但今年由于白酒等消费股受“三公”消费限制的影响,基金等机构投资者只好转向医药。

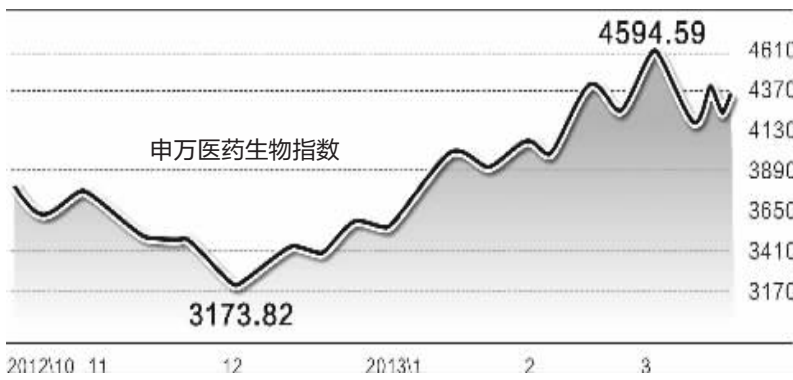
从二级市场来看,在大盘整体表现一般的情况下,医药行业的股票逆势走强,资金流入比较明显。统计数据显示,截至3月20日,今年中证医药指数上涨20.7%,同

期上证指数仅上涨2%,深证成指上涨2.2%,中证医药指数走势明显强于大盘。从股票表现来看,医药股涨幅也明显靠前,截至3月20日,今年华润三九上涨27.6%,云南白药上涨23.4%,东阿阿胶上涨24.2%。

在医药股强势上涨的带动下,今年医药行业基金领涨同侪。数据显示,截至3月19日,汇添富医药保健基金上涨18.1%,易方达医疗保健基金上涨18.3%,融通医疗保健行业基金上涨17%,博时医疗保健基金和华宝兴业医药生物基金分别上涨15%和14%。

不过从另一个角度来看,医药行业涨幅靠前也说明资金流入太多,这也引发了基金经理的担心,即基金等机构投资者都往医药行业上挤,一旦调整,又往往容易引发多杀多。

博时医疗保健行业基金经理李权胜也表示,医药行业属于消费概念,该行业的确定性增长不是一年的事情,而是三年、五年甚至十年的



数据来源: Wind 资讯 吴比较/制图

事情,行业中一些较好的企业具有长期发展潜力。当然,同时需要关注这个行业的潜在风险,例如未来股价上涨速度远超企业盈利增速,或医药行业出现整体降价等情况,投资者仍需谨慎选择适合的投资产品。另外,也要注意到当前公募基金对医药板块的配置比较集中,例如一些小基金用20%的仓位进行配置,不少大基金也达到

10%的仓位。

从近期部分医药股走势来看,有的医药行业的股票已经提前有所调整,比如今年前两个月表现抢眼的信立泰,3月18日即一度大跌9.55%,主营业务为多肽药物研发和生产的翰宇药业3月19日也大跌4.84%,同仁堂近期也进入了调整状态,而这些股票都是基金重仓股。

首只国债ETF下周一上市 实行T+0

证券时报记者 刘明

投资者下周即可在交易所买到债券交易型开放式指数基金(ETF)。境内首只债券ETF——国债ETF将于下周一挂牌上市,并实施T+0交易,当日买入当日即可卖出。

国泰基金今日发布公告,境内首只债券ETF——上证5年期国债ETF(简称“国债ETF”)将于3月25日在上交所上市交易。根据上交所近期发布的相关规定,国债ETF将实行T+0交易,即当日买入的份额

当日就可卖出。据了解,国债ETF的份额还可进行质押式回购。

公告显示,国债ETF本次上市交易的份额为5423.63万份,截至3月18日,单位净值为99.818元。自3月5日成立以来,该基金已基本完成建仓,持有国债公允价值为51.24亿元,占基金资产净值的94.65%。其中持有13国债01的公允价值为27.13亿元,占比为50.12%;持有13国债03的公允价值为23.61亿元,占比为43.6%。

持有人方面,国债ETF持有人

有10490户,户均持有份额5170.28份。机构投资者持有4290.75万份,占总份额的79.11%;个人投资者持有1132.88万份,占比20.89%。前十大持有人均为机构,海通证券、中行中银江苏201204定向资产管理计划、西南证券、广发证券、光大证券等持有较多。

从净值来看,该基金成立以来出现微幅下跌。数据显示,近期上证5年国债(净价)指数也出现微跌,3月5日的收盘点位为107.19,3月18日收盘点位为107.09,微跌0.09%。

规模方面,国债ETF目前的规模

为54.14亿元,其联接基金的规模为32.06亿元,两者加上将有86.0亿元的规模。业内人士表示,首发规模相对较大,加之T+0交易规则与可进行质押,将有助于该基金场内的交投活跃度。

此外,国债ETF及其联接基金也将于3月25日打开申购。国债ETF的最小申赎单位为1万份,投资者申购的份额需为最小申赎单位的整数倍。联接基金的单笔最低申购金额为1000元,单笔赎回最低份额为1000份,赎回时份额不足1000份的需一起全部赎回。

中国武夷四天三涨停 三机构或浮盈五千万

证券时报记者 杨磊

北京通州600亩土地储备让中国武夷暴涨,最近四个交易日三涨停,潜伏该股一年的阳光私募淡水泉获利丰厚,公募基金中泰信蓝筹和申万量化也重仓持有该股。如果上述机构期间没有增减仓,以近四个交易日涨幅计,淡水泉和两只基金的获利约5000万元。

从中国武夷季报和中报中可看出,阳光私募淡水泉去年一季报首次现身,旗下4只产品进入十大流

通股东名单,合计持有1316.37万股,其中平安信托—投资精英之淡水泉持有量最多,达528.52万股。随后淡水泉继续小幅加仓或减仓中国武夷,去年中报持有量进一步增加到1536.27万股,去年三季报持有量为1434.46万股。

业内专家分析,淡水泉去年一季度大举建仓中国武夷,建仓期股价从4元上涨到5.6元左右,但随后股市调整中,中国武夷股价也出现明显下跌,下半年最低下跌到4.14元,去年12月后股价有所上

涨,到今年2月初上涨到5元左右,也就是说淡水泉投资中国武夷近一年都没有明显盈利。

中国武夷近一个月表现出色,先是在2月21日涨停,22日大涨8.32%,更高幅度的上涨发生在最近四个交易日,中国武夷从5.82元涨到8.39元,暴涨44.16%。如果期间没有增减仓,以去年上市公司三季报持有量计算,短短四个交易日,淡水泉就在中国武夷身上获利3700万左右。

公募基金中,泰信蓝筹长期重仓持有中国武夷,去年三季报持有量达

651万股,但去年四季度进行明显减持。基金去年四季报显示,泰信蓝筹持有430万股中国武夷,占基金资产净值的2.49%,减仓221万股。另一只基金申万量化则在去年四季度重仓中国武夷,持有69万股,占基金资产净值的2.03%。如果随后没有增减仓,最近四个交易日将使得两只基金获利约为1300万元。

从对基金净值影响来看,泰信蓝筹单位净值会因中国武夷大涨而上涨1.2%左右,申万量化单位净值会因此上涨1%左右。