

万家分级基金 场外门槛降至100元

证券时报记者 刘明

万家基金旗下分级基金场外单笔申购最低金额由5万元降至100元。这是分级基金场外门槛取消后首只下调的基金,并且下调幅度较大。

万家基金今日公告,决定自3月28日起调整万家中证创业成长指数分级基金场外单笔申购最低金额。场内单笔申购最低金额仍为5万元。场外申购时,单笔申购最低金额为100元。定期定额投资每期最低扣款金额为100元。这是本报昨日报道合并募集的分级基金场外申购门槛取消后,首只下调场外申购门槛的分级基金。

对于下调申购门槛的原因,万家基金表示是为了满足广大投资者的理财需求。上海一家基金公司产品设计人士表示,目前很多分级基金出现规模过小的窘境,分级基金申购门槛下降,有助于做大规模更好运作。数据显示,万家中证创业成长分级基金去年末资产规模不到2亿元。

广州一家基金公司人士表示,目前普通基金的认(申)购门槛一般为1000元,100元的并不多,一般是定投才降到100元。降低门槛无疑有助于做大规模,公司也在考虑旗下分级基金下调门槛。

深圳一家基金公司监察稽核人士认为,分级基金下调门槛会成为普遍行为,但一些技术问题还有待完善,目前正在观望其他公司的情况。

国内首只国债ETF上市 “T+0”交易受关注

昨日,国内首只债券交易型开放式指数基金(ETF)——国泰上证5年期国债ETF登陆上交所,全天微跌0.43%,成交金额4.59亿元。国泰国债ETF是业内首只可以同时实现一级市场和二级市场T+0的产品。一级市场T+0是指T日申购的ETF份额在T日即可进行赎回,二级市场T+0则是指T日于二级市场买入的ETF份额在T日即可卖出,国债ETF的上市交易极大提高了场内资金的利用效率。(吴昊)

南方稳利 一年定期开放债基获批

据悉,南方稳利一年定期开放债基近日已获证监会批准即将发行。与正在发行的南方永利相比,该基金增加了“受限开放期”条款,提升了产品流动性。南方稳利一年定期开放债基以运作周期和自由开放期相结合的方式运作。一年运作周期结束后即进入自由开放期,每个自由开放期为5至20个工作日。据南方基金透露,南方稳利最大的亮点在于基金成立后每三个月将有一个工作日的“受限开放期”。(方丽)

基金安信分红16次 累计派现78.64亿元

Wind数据统计显示,截至今年2月底,在近15年运作中,华安基金公司旗下首只封闭式基金——基金安信已进行16次分红,每份累计分红3.932元,累计派发现金红利78.64亿元,远超行业同类产品平均水平。无论是分红次数,还是单位分红金额,基金安信均居同类封闭式基金的第二位。Wind数据显示,截至3月22日,基金安信成立以来年化收益率达到15.91%,高于同类产品12.62%的平均水平。(张茜)

华夏活期通收益超4% 全面升级服务

据悉,华夏基金旗下“活期通”业务现已升级,全面支持7x24小时、单日累计10万元以下快速取现,资金瞬间到账,节假日也支持。据了解,“活期通”是一个收益远超活期存款的现金理财账户,存入“活期通”就是购买华夏现金增利货币基金,资金取用快速灵活。值得一提的是,临近一季度末,货币基金收益集体走高正是投资人布局良机。(付建利)

首批基金2012年报亮相

基金乐观预期A股走势 寻找优势龙头企业

证券时报记者 刘明

今日,博时、大成、富国等首批基金公司年报出炉。基金经理普遍对A股市场持乐观预期,认为优势龙头企业将带来良好回报。食品饮料、医药、环保等行业值得关注。

实体经济弱复苏

对于宏观经济,博时主题行业基金经理、博时基金价值组投资副总监邓晓峰表示,经济弱复苏是大概率事件。非金融企业上市公司的利润最迟在二季度将实现同比正增长。在不实施大规模经济刺激政策的情况下,通胀表现将相对温和。他认为,在经济增速下降后,大多数行业告别高速增长阶段,企业进入优胜劣汰阶段,市场集中度会逐渐提高。

大成财富管理2020基金经理、大成基金首席投资官曹雄飞表示,今年中国经济增速相较于去年出现小幅反弹,但是通胀的快速回升,会在今年中期左右影响经济复苏进程,流动性继续维持表内控制表外宽松的局面。A股市场面临的依然是弱复苏经济背景。曹雄飞认为,今年中国经济的最大看点在新一届政府的施政纲领上。

富国天惠精选成长基金经理、富国基金研究部总经理朱少醒表示,实体经济在去年下半年已经走

出触底回升态势,但复苏的强度还有待宏观政策的进一步明朗。预期今年的投资增速能保持去年的水平;消费能保持稳定增长;出口在去年较低的基数上有一个恢复性增长的可能性较大。目前的数据更支持的是实体经济弱复苏的路径。

东吴价值成长基金经理、东吴基金投资副总监唐祝益表示,预计今年二季度后经济或有可能进入扩张阶段。一旦经济进入扩张阶段,投资增速会显著上升,物价压力会加大,这是今年下半年可能面临的问题。

股市吸引力明显

对于弱复苏背景下的A股市场,富国天益价值基金经理、富国基金副总经理陈戈表示,对未来A股市场持乐观态度。唐祝益认为,A股市场经过几年的下跌,已经成为国内资产洼地。经过去年年底以来的大幅上涨,A股市场的人气已经得到了极大的恢复,财富效应可能吸引更多资金。

朱少醒也认为,今年的流动性相比去年将有所改善。当前市场整体估值较低,权益资产的相对吸引力明显。

曹雄飞表示,考虑到今年非金融行业盈利增速将出现小幅回升以及制度红利预期,今年A股市场将呈现向上的波段行情,但全年难以出现大幅上涨。



张常春/制图

优势龙头企业高增长

对于今年的投资策略,邓晓峰认为,随着市场份额的提高和龙头企业优势的强化,优势企业的利润会以弱势企业利润的下降为代价上升。在弱复苏、低通胀、正增长、低估值的组合下,对今年的回报持乐观的预期。陈戈表示,将积极操作,寻找新的投资机会。

朱少醒表示,偏好投资于具有良好“企业基因”、公司治理结构完善、管理层优秀的企业。此类企业更可能在未来几年获得高质量的增长。城市化、政府主导投资受益、产业结构升级、新兴产业等对市场有中长期影响的投资主题始终是投资重点。

曹雄飞表示,今年的投研重点,放在经济转型期中具备长期增长前景的医药、环保、传媒等行业,制造业中具

备技术壁垒和销售能力的细分行业龙头,以及创新商业模式的服务性行业,坚定集中持有行业龙头股票。

唐祝益表示,短期来看,经济复苏及估值修复可能会成为市场追逐的热点;长期而言,从城市化、消费升级的角度,寻找有长期成长潜力的个股,继续聚焦在食品饮料、农业、地产、汽车、医药、能源等领域,研究行政体制改革以及金融体制改革带来的结构性机会。

两公司宣布赎家基 一季度自赎超4亿

证券时报记者 方丽

今日,长盛和平安大华两家基金公司同时宣布赎回自家基金,至此,今年以来有10家基金公司宣布赎回,整体赎回量超过4亿元。

长盛基金管理公司今日公告,拟于3月28日起20个工作日内,通过代销机构赎回长盛同德主题增长股票型基金,赎回份额2575.6万份。该公司持有该基金已超过6个月,如按照3月22日单位净值计算,这次赎回能给长盛基金带来接

近2000万的现金流。

平安大华基金管理公司也在今日宣布,拟于3月28日起的10个交易日,通过代销机构赎回平安大华行业先锋股票型基金4999.9万份,该公司持有这些基金期限均超过一年。按照平安大华行业先锋3月22日净值计算,这次赎回能为平安大华基金带来超过5000万元现金流。

实际上,今年以来不少基金公司都赎回了自家基金。证券时报记者统计显示,截至3月26日,今年

以来共有华宝兴业、银河、兴业全球等10家基金公司宣布赎回自家基金,总体赎回金额超过4亿元。其中,最大一笔赎回是华宝兴业1月18日赎回华宝兴业现金宝货币市场基金B级1.64亿份。

今年赎回频繁的情况是去年年底的延续。数据显示,去年10余家基金公司宣布赎回旗下20多只基金,金额接近6亿元。

基金公司自赎的原因比较复杂,此前有公司赎回是因为购置固定资产及业务创新需要,或者是股东分红需

要,也有公司通过赎回老基金自购新基金。但也有业内人士认为,今年以来股市大幅上涨,不少偏股型基金业绩表现较好,基金公司或许也有获利了结的考虑。

虽然这两家基金公司赎回,但也有基金公司近期宣布自购,不过自购对象是货币基金。

富安达基金昨日就发布了自有资金自购的公告,拟于3月27日起1个月内,通过代销机构申购富安达现金货币市场基金,申购金额不超过基金总份额的10%。

基金真难卖 渠道免佣还倒贴

证券时报记者 杨丽花

基金难卖,不仅困扰着基金公司,也困扰着基金销售人员。为了完成销售任务,除了免申购费外,还会给予投资者现金返点。

深圳一家券商经纪业务人员说:“基金很难卖,我们哪还敢收申购费,公司把钱返给我们,我们再把钱返给客户。”一般来说,申购费用是由销售渠道收取,是对销售渠道劳动的报酬。如果完不成指定的任务,还要扣奖金,因此对于销售人员与其完不成

销售任务,倒不如把钱直接给客户。并且,如果总部下达的基金销售任务不是太重,就不向客户推荐基金,自己申购,一旦打开申购马上赎回,反反复复地申赎新基金。

证券时报记者看到的券商代销基金的列表上清楚地显示,当月重点推介基金的品种,除了返还申购费用外,还有不同比例的现金奖励。最多的给予1.5%的现金返点,锁定周期约3个月。此外,还有一些货币型基金,清楚地标注着不同规模不同的返点比例。

据了解,这种现金返点是阶梯形的,对基金规模越有帮助的份额返点越高。1年后赎回的现金返点,要明显高于3个月赎回的份额,3个月赎回的现金返点要高于1个月赎回的。

某销售渠道的返点比例也正好印证了上述基金公司的说法。货币型基金现金返点,据说1%返点较为普遍,通常数日后可以赎回,如果1个月以后赎回,返点比例可达到4%。

北京一家基金公司工作人员告诉记者,一般来说,基金公司给销售渠道的费用是一个总额度,有的基于基金

销售,有的则基于券商提供的研究报告等。如果券商把这一部分收入给销售人员做奖励去争取客户,本质上也没有错。但他同时认为,如果除去申购费以外的现金返点,是券商给销售人员的奖励,销售人员把钱再给了客户并不合理,这样会导致客户越来越强势。

有业内人士认为,最终这些返点都是由基金公司承担,新发基金几乎都是为渠道打工。上海的一家基金公司工作人员则说:“为了冲规模,基金公司就要有所牺牲。”

7家基金公司去年净利润5.53亿元

证券时报记者 余子君

又一家基金公司2012年度净利润曝光,至此,7家基金公司盈利情况浮出水面。其中4家实现盈利,合计实现净利润5.53亿元,银华基金以2.42亿元净利润居首。

西南证券今日披露的年报显示,该公司持有银华基金49%股权,截至去年末,银华基金总资产12.18亿元,净资产10.37亿元,2012年全年实现营业收入9.25亿元,营业利润

3.24亿元,净利润2.42亿元,相较前一年2.22亿元的净利润,增长9%。

事实上,由于近年来A股市场表现低迷,渠道、人员费用高企等诸多原因,能够实现盈利并保持增长的基金公司并不多。

除银华基金公司外,建信基金、兴业全球基金和国海富兰克林基金3家公司去年也实现了盈利。

具体来看,建信基金2012年度实现净利润1.31亿元,2011年为1.13亿元,增长15.93%。兴业全球

基金和国海富兰克林基金虽然实现盈利,但是净利润出现下降。其中兴业全球基金2012年实现净利润1.97亿元,2011年净利润为2.25亿元,同比下降12.44%;国海富兰克林2012年实现净利润5584.24万元,2011年为7731万元,同比下降27.27%。

有人戏称有人愁,在7家公司中,有3家公司去年出现了亏损。其中1家公司在广州,2家公司位于上海,3家公司去年分别亏损556万元、3400万元和3310.38万元。

深圳一家基金公司市场部负责人表示,近两年A股市场环境低迷,新基金首发规模越来越小,但是渠道费用、人工费用却越涨越高,新基金发一只亏一只,发新基金已经成为拖累基金公司利润的重要因素。

不过目前部分新成立的基金公司已经开始放弃一味发行新基金,走上差异化发展之路,从专户业务做起,效果明显。据了解,深圳一家新成立的基金公司虽然没有发行公募基金,但目前已实现盈利。

股市回调拖累RQFII 仅南方A50未现折价

证券时报记者 方丽

近期A股市场小幅调整,受此影响,香港市场跟踪A股的4只交易型开放式指数基金(ETF)溢价均出现回调。目前只有南方A50ETF今年以来从未出现折价,还有2只人民币境外合格机构投资者(RQFII)产品规模缩水。

公开数据显示,3月18日至3月22日,南方A50ETF、华夏CSI300ETF、易方达CSI100ETF、嘉实MSCI中国ETF的平均溢价率分别为0.83%、-0.01%、-0.3%和-0.6%。与年初的数据相比,溢价率有明显的回调,今年1月初,这4只ETF的溢价率均高于3%,最高溢价超过8%。

值得注意的是,虽然3月19日和20日A股出现上涨,但除了南方A50ETF外,另外3只RQFII-ETF都出现了折价。南方A50ETF也是唯一一只今年未出现折价的RQFII-ETF。

折价影响了不少RQFII-ETF产品的规模。目前只有华夏、南方旗下的RQFII-ETF未现赎回,额度使用率均为100%。数据显示,3月18日至3月22日一周,易方达CSI100ETF、嘉实MSCI中国ETF额度使用率分别为95.5%、39%,而3月11日至3月15日一周,这2只RQFII产品额度使用率分别为96.4%、41.4%,规模出现了下滑。

据南方东英基金相关人士表示,南方A50未现折价关键是因为流动性较好。港交所数据显示,从2月24日至3月24日这1个月成交量来看,南方A50ETF平均成交量为8.01亿人民币,占有RQFII成交量的64%。而华夏CSI300ETF、易方达CSI100ETF、嘉实MSCI中国ETF平均成交量分别为3.81亿、0.55亿、0.22亿元人民币。

港交所数据还显示,截至3月24日,南方A50ETF、华夏CSI300ETF、易方达CSI100ETF、嘉实MSCI中国ETF目前管理规模达到170.6亿、145.5亿、106.3亿、21.2亿人民币。据香港一位人士表示,目前香港市场投资A股的热情很高,RQFII也会获得较大发展。预计未来A股市场整体上升趋势不变,上述ETF的溢价率可能会再度上升。