

南方中票指数基金 4月1日起发行

南方基金旗下第二只指数债券型基金——南方中债中期票据指数发起式债券基金将于4月1日起发行。投资者可通过中国银行等各大银行、券商渠道及南方基金直销平台进行认购。

南方中债中期票据指数债券发起式基金采用被动式指数复制法,是市场上首只以中债新中期票据总指数为投资标的的基金。基金管理人参与认购该基金的资金将不少于1000万元,持有期限不少于3年。该基金拟任基金经理刘朝阳,在债券投资领域业绩出色。(方丽)

易方达保证金 货币基金一日售罄

新发保证金货币基金产品受市场追捧,3月25日开始发行的易方达保证金货币基金原定3天的发行时间,结果“一日售罄”,销售规模超过40亿元,超过了此前单只保证金货币基金募集规模纪录。

据悉,该公司早在两年前就开始筹备这类产品,公司花了很多时间在产品设计上保证流动性,同时在收益确认方面也加入了更多考虑,相较于市场上同类产品拥有更多优势,因此更受客户认可。(杨磊)

浦银新兴产业基金 首募12.9亿元

浦银安盛基金今日公告称,旗下浦银安盛战略新兴产业混合基金宣告成立,首募规模12.9亿元,在今年以来偏股型基金募集规模上排名靠前。

业内人士分析,浦银安盛这样的中小基金公司之所以能募集12.9亿规模,得益于政策、产品以及业绩。对于未来走势,浦银安盛权益投资部总监吴勇指出,预计全年行情震荡向上,由战略新兴产业主导的结构行情有望进一步演绎。(程俊琳)

招商基金旗下 3只债基分红

继招商信用添利债券基金今年首度分红之后,招商产业债、招商信用增强两只债券基金近日公告分红,将以3月14日为基准日,每10份基金分别派发红利0.3元、0.15元,这是招商产业债成立以来的第四次分红,招商信用增强成立来的第二次分红。

此次招商产业债和招商信用增强分红的权益登记日均为3月29日,除息日均为3月29日,现金红利发放日均为4月1日。(方丽)

国联安德盛增利 年内第二次分红

国联安基金公司今日发布公告称,国联安德盛增利债券基金将进行2013年度的第二次分红,以3月20日为收益分配基准日,向A、B级持有人每10份基金份额分别派发红利0.1元和0.08元。

权益登记日、除息日均为3月29日,现金红利发放日为4月1日。根据该基金合同约定,基金每年收益分配次数最多为12次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的30%。(方丽)

众禄仓位测算显示: 基金上周谨慎减仓

众禄基金研究中心仓位测算显示,上周5个交易日开放式偏股型基金平均仓位从前周的86.45%下降至86.16%。其中,股票型基金平均仓位为89.76%,较前期下降0.15个百分点;混合型基金平均仓位为79.90%,较前期下降0.55个百分点。504只偏股型基金中,176只选择加仓,有214只选择减仓。(李浩浩)

基金2012年报显露分级基金持有人结构

杠杆指基持有集中度提高 险资加大布局

证券时报记者 刘明

基金2012年年报陆续发布,分级基金持有人结构也渐次显露。年报显示,分级基金中杠杆指基份额的持有人呈集中趋势,险资持有份额增加。

截至昨日发稿时,已披露年报的杠杆指基中,瑞福进取、双禧B、同庆800B、同辉深证100B、双力B

等规模相对较大,交投也较为活跃,具有代表性。与去年中期相比,上述基金年末前十大持有人持有份额占比提高,并且险资持有份额增加。

去年7月到期转型的瑞福进取转型前十大持有人份额占比为12.03%,转型后年末前十大持有人份额占比为17.67%。转型前的期末,前十大持有人中仅有中国平安人寿保险与中国出口信用保险公司

两家险资,持有份额分别为1.1亿份、2000万份;去年末,新华人寿、华泰人寿、华泰财产保险三家险资分别持有1.16亿份、5500万份、3050万份。

持有人集中度方面,同庆800B、双力B的持有人集中度整体都有提高,唯有双禧B前十大持有人份额集中度略有下降。如同庆800B第一大持有人持有份额比例由去年年中的7.95%提高至去年年末的13.66%。

险资持仓方面,双禧B、同庆800B等杠杆指基去年年底险资持仓份额都有增加。如双禧B去年年末前十大持有人中,光大永明人寿、新华人寿、华泰人寿、华泰财产保险、国元农业保险等5家险资合计持有3.95亿份,总份额较去年年中3家险资持有的2.5亿份大幅增加。其中光大永明人寿持有份额由去年年中的1.68亿份提高至年末的2.1亿份。

同庆800B的前十大持有人中,以幸福人寿为代表的险资也大幅加仓。如幸福人寿一分红账户去年末为第一大持有人,持有份额2.73亿份,较年中的1.25亿份大幅提高。

市场人士表示,去年12月初市场出现反弹,杠杆指基成为反弹急先锋,一些资金加大配置,这其中或许就包含有险资加仓,大资金加仓也促使持有人集中度提高。

专户业务成新基金公司敲门砖

两新基金公司尚未上报公募产品,专户已现身

证券时报记者 余子君

高昂的公募发行费用让不少新基金公司望洋兴叹,而利润较高的专户业务和通道业务正逐步成为新基金公司的敲门砖,部分中小基金公司专户规模已经超过公募规模。

皖能电力近期发布的定向增发公告显示,红塔红土基金公司和江信基金公司以6.05元价格分别获配该股5619.83万股和2809.92万股,获配金额分别为3.4亿元和1.7亿元。红塔红土基金公司和江信基金公司分别成立于去年5月和12月,目前均没有上报公募产品。其中红塔红土基金公司去年年底的专户规模达到40.89亿元。

事实上,以专户业务为敲门砖的基金公司并不止上述两家。2012年6月成立的英大基金在尚未开展公募业务时也先行发展专户业务。

来自基金业协会的数据也印证了上述现象。截至去年12月31日,浙商基金资产管理规模48.23亿元,其中非公募资产规模就达到35.65亿元,占比73.92%,在所有基

公司名称	资产管理规模(亿元)	公募基金资产规模(亿元)	非公募资产管理规模(亿元)	非公募占比(%)
工银瑞信	1545.64	1080.36	465.28	30.10
中银基金	1459.95	1000.72	459.23	31.46
南方基金	2285.54	1549.02	736.52	32.23
兴业基金	2871.36	1944.99	926.37	32.26
招商基金	847.38	554.11	293.27	34.61
博时基金	2245.41	1381.70	863.71	38.47
长荣基金	595.93	333.99	261.94	43.95
海富通基金	646.41	342.20	304.21	47.06
德邦基金	2.62	1.33	1.29	49.24
汇银安盛基金	110.97	54.74	56.23	50.67
国华基金	1317.60	627.57	690.03	52.37
安信基金	24.83	7.88	16.95	68.26
浙商基金	48.23	12.58	35.65	73.92
红塔红土基金	40.89	0.00	40.89	100.00
英大基金	21.30	0.00	21.30	100.00

数据截止日期:2012年12月31日
数据来源:基金业协会
余子君/制图 张常春/制图

金公司中最高;安信基金的非公募规模占总规模比例也达到68%;浦银安盛非公募规模占总规模比例也达到51%;大中型基金公司中,鹏华基金非公募规模占总规模已超过

一半,达到52%。专户先行已经成为不少中小型基金公司的共识。有基金公司高管表示,公募跑马圈地时代已经过去,老基金公司市场占有率很高,新公司如果再

走传统公募路线,发展的难度很大。此外,发传统公募产品,很可能面临3至5年的亏损,而专户产品如果业绩好,很快就能盈利。有基金公司已经通过发力专户业务,实现盈利。”

银行系基金终成霸业?

证券时报记者 李浩浩

富国基金总经理窦玉明在近日表示:“中国未来最大的基金公司可能不是华夏,更可能是工银瑞信或者是建信。”这是否意味着,股东强则规模强,银行系最终将成为基金行业的巨无霸?

事实上,早有业内资深人士判断,今后两类基金会活得比较好。一类是能“拼爹”的银行系和大型金融控股集团的子公司,另一类是像华夏、嘉实、易方达这样已经具有江湖地位的公司。

确实,银行系基金公司存在一些优势,如银行本身向资产管理机构转型,客户资产将更多地以产品的形式存放在银行,银行系基金公司可以与股东共同发展;银行系公司的子公司可以通过承接银行资产池信托业务迅速扩大规模,甚至在短期内实现规模倍增。

短期理财债基就是例证之一。深圳一家大型基金公司总经理坦言,非银行系基金公司和渠道之间只是“一锤子买卖”,短期理财债基即使卖出去几十亿,一旦打开中赎,存留下来的规模所剩无几;而

银行系基金在销售时会被渠道视为自家产品,即使打开中赎,仍会有银行个人零售资产源源不断地转化为基金产品。

有银行系基金公司总经理认为,在股东实力和基金公司规模之间,可以通过转化率进行简单计算,即银行个人零售资产转化成旗下基金公司基金规模的比例。他从事实践总结得出,5%算很高的转化率。

以民生加银为例,其大股东民生银行存款余额约4000万,零售客户金融资产6000万,零售体系管理客户总资产大约1万亿,若能获得大股东的

大力支持,按5%的转化率计算,近年内资产管理规模可达500亿。照此计算,招商基金精耕股东资源即可在短期内达到千亿规模。而工银瑞信虽然规模过千亿,但转化率不到2%,未来增长潜力巨大。不过,这位总经理认为,若要谋求更大发展,仅靠股东资源并不足以支撑业绩。

其实,银行系基金公司对此也有清醒认识。有银行系基金公司人士坦言,股东资源不能无限度使用,依靠但不依赖,资管行业的核心竞争力还是赚钱能力,否则将无法和市场化竞争出来的“草根”公司一较高下。

公募基金进入做空时代 中证500多空分级酝酿出世

杨磊

推出跟踪相关指数的多空产品。

百元即可做空

虽然近两年市场上出现了股指期货、融资融券的做空工具,但动辄几十万元的投资门槛,令中小投资者望而却步。然而,多空分级基金的面世,无疑弥补了中小投资者做空工具的不足。

以广发基金的中证500多空分级基金为例,该基金采用完全复制方法跟踪中证500指数,分级运作上采取多空分级模式,将基础份额分为多方2倍收益类份额和空方1倍收益类份额,并在深交所上市交易、分拆与合并,且多方2倍份额和空方1倍份额的基金份额配比始终保持2:1的比例不变。

广发基金数量投资部总经理陆

志明表示,普通指数基金如果没有牛市的支撑便很难分享收益,但是即将推出的多空分级产品,将提供一种全新的分级方式,投资者不仅可以进行杠杆投资,而且可以进行反向做空操作。这将改变只能单方向做多赚钱的惯例,投资者可以通过该产品左右逢源。

此外,与现有做空工具股指期货、融资融券相比,中证500多空分级产品具备门槛低、交易成本低等优势,在一级市场仅需百元左右即可操作,无需保证金,使中小投资者参与做空成为可能,二级市场参与的门槛会更低。

将与杠杆ETF争辉

业内人士表示,即将出现的多空分级产品,再到近日争相申报的杠杆交易型开放式指数基金(ETF),二者均为中小投资者提供便捷的杠杆,又

都为极具竞争力的产品。那么,二者之间又有哪些区别和联系呢?

中信证券分析师孔浩认为,多空分级基金与杠杆ETF的区别与联系可从几方面进行分析。

首先,产品原理的实现:多空分级本质是正向杠杆A1与反向杠杆A2的对赌,可与母基金相关也可不相关,母基金可以是货币类或类货币类产品,也可以是各类指数的。而杠杆ETF,其主要是利用现货、融资融券、股票收益互换等实现,产品是独立的A。

其次,成本要素:多空分级的费用较少,杠杆ETF费用稍复杂可能偏大。再次,杠杆与挂钩指数的波动性:多空分级与挂钩指数的变动趋势一致。杠杆ETF似乎更为短期,市场短期急剧波动可能不会形成杠杆失真。若长持,杠杆ETF对于单边表现可能大于原来初始杠杆,对于震荡剧

烈的模拟,可能长持不能体现杠杆功能。若短持日内,基本是与挂钩ETF比较精准。因此,对于杠杆ETF,不仅要分析未来涨跌,还需要分析是单边涨跌还是震荡涨跌,这十分重要。

陆志明说,在追踪目标和适用群体来看,两者也存在区别。多空分级基金提供的是区间杠杆,适合投资者的短期或长期投资,主要是由于复利效应和股指期货基差的影响导致杠杆ETF的跟踪误差较大,以负1倍杠杆ETF模拟的结果为例,年化跟踪误差要超过7%;杠杆ETF和反向ETF提供的是日杠杆,不适合长期投资。另外,考虑到投资风险,多空分级基金主要投资现货股票,投资简单、风险可控;杠杆ETF和反向ETF利用股指期货、互换合约等金融衍生工具,投资操作较为复杂,风险相对较高。(CIS)