

博时安盈债基即将发行

博时基金今日公告,博时安盈债券基金将于下周一(4月1日)起公开发发行,作为博时基金旗下第十只固定收益产品,博时安盈债券基金明确提出主要投资于短期融资券和超级短期融资券,相比目前市场上大部分债券基金,投资范围更加明确。

招募书显示,博时安盈债券基金是一只纯债产品,投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%;投资于短期融资券和超级短期融资券的比例不低于基金资产的 60%;业绩比较基准设定为中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率(税后)。

从费率结构上来看,博时安盈债券基金在行业内同类纯债基金中处于较低水平,并设计了不同的份额以对应不同类型的投资者。

博时安盈债券基金将由博时基金固定收益部副总经理张勇管理。目前其管理的两只固收产品分别为博时现金收益货币基金和博时稳定价值债券基金。其中博时现金收益长期业绩非常出色。(杜志鑫)

大摩双利增强债券基金首募39.7亿

摩根士丹利华鑫基金近日发布公告称,大摩双利增强债券基金 3 月 26 日正式成立,基金认购总额达 39.7 亿元,有效认购总户数为 18733 户。Wind 数据显示,截至 3 月 22 日,今年以来发行成立的普通股股票型基金,平均募集规模为 10.7 亿,而债券基金平均首募规模达 28.1 亿元。

银河数据显示,截至上周五(3月22日),大摩双利增强债今年以来上涨 3.59%,大摩多元收益 A 类、C 类则分别上涨 4.62%、4.53%,以上业绩均居同类产品前 1/3。此外,大摩华鑫固定收益产品长期业绩同样不俗。银河证券 2013 年 1 月发布报告显示,摩根士丹利华鑫基金过去两年债券类资产主动管理能力均居行业前 1/3,而在 56 家参评基金公司中能连续两年保持这一排名的仅 5 家公司。(杜志鑫)

融资买入华泰柏瑞沪深300ETF有望获最高2.8倍杠杆

目前市场上被纳入融资融券标的的交易型开放式指数基金(ETF)共有 10 只,华泰柏瑞沪深 300ETF 是其中唯一一只跟踪沪深 300 指数的 T+0 ETF,上交所 26 日数据显示,华泰柏瑞沪深 300ETF 的融资融券余额达 38.32 亿元,比排在第二位 ETF 的高出 5 倍以上。

华泰柏瑞指数投资部总监张娅表示,相对分级基金的进取份额,通过 ETF 融资的方式获取指数放大投资的途径具有杠杆相对更高的优势。目前分级基金的套利效率尚不太高,其进取份额的交易折溢价随市场情绪波动较大。若利用 ETF 进行融资融券业务,则可以建立与标的指数真正稳定的杠杆倍数关系。经测算,在不计手续费、融资利息的情况下,投资者买入一定数量华泰柏瑞沪深 300ETF 并以此为担保物向券商融资再买入该 ETF,有望获得最高 2.8 倍的杠杆。(程俊琳)

策略型ETF发展空间大 等权重概念先行

第二届 ETF 中国圆桌会议近日在深圳举行。此次圆桌会议由景顺长城基金、纳斯达克全球指数集团、标普道琼斯指数集团和香港恒生指数有限公司共同联合亚洲资产管理杂志举办,共有 22 位海内外机构嘉宾参与 ETF 投资的讨论。

策略型 ETF 的运用是本届 ETF 圆桌会议热烈讨论的话题。景顺投资大中华区 ETF 总监黄婉君介绍,策略型指数设计的初衷是希望通过独特的权重分配机制或加入某些策略因子,弥补市值加权指数的部分不足。随着 A 股市场透明度的增加,策略型指数相关的 ETF 产品更具风格性,投资者可获得更具有差异化的收益。

等权重指数已经是主流的市值加权方法之外运用最普遍的指数编制方法。目前景顺长城基金正在发售一只跨市等权重 ETF——沪深 300 等权重 ETF,这已经是该公司发行的第二只等权重 ETF 产品。(杜志鑫)

15家基金公司盈利27亿 华夏赚6.03亿

只有4家净利润同比增长;另有3家公司亏损

证券时报记者 余子君

随着上市公司年报逐步披露,今日,华夏、工银瑞信等基金公司净利润曝光,至此,18 家基金公司合计实现净利润 26.33 亿元,其中华夏基金以 6.03 亿元暂居首位。

中信证券今日公布年报显示,其持股 49%的华夏基金 2012 年度营业收入 24.97 亿元,实现净利润 6.03 亿元,在净利润已公布的 18 家基金公司中暂居首位。华夏基金虽然资产管理规模在公募基金业居首,但由于运营成本较高,净利润不一定是业内最高。去年,易方达在营收仅为华夏七成的情况下,净利润反超华夏 2400 万元。

18 家基金公司中,15 家去年实

现盈利合计 27.06 亿元,3 家公司出现亏损共计 0.73 亿元。具体看来,除华夏基金外,2012 年净利润超过 2 亿的还有 3 家基金公司,分别为大成基金、富国基金和银华基金,净利润分别为 2.8 亿、2.7 亿和 2.42 亿。而东方基金则在去年成功扭亏,实现净利润 0.01 亿元。

虽然不少基金公司 2012 年实现盈利,但大部分公司净利润出现不同程度的下滑。数据统计显示,15 家去年实现盈利的基金公司中,净利润同比下滑超过 10%的有 7 家,占比近半。4 家公司净利润同比下滑超过 30%,其中 2 家为上海基金公司,深圳、北京各一家。

值得注意的是,在基金公司净利润普遍下滑的同时,除了扭亏的东方基金,还有 4 家公司 2012 年净

2012年净利润实现正增长基金公司			
基金公司	2012年净利润(亿元)	2011年净利润(亿元)	同比增减(%)
中银基金	1.79	1.716	4.30
银华基金	2.42	2.22	9.01
工银瑞信	1.97	1.79	10.06
建信基金	1.31	1.13	15.93
东方基金	0.01	(0.12)	扭亏

余子君/制表 翟超/制图

利润同比增长,分别为建信、工银瑞信、银华和中银,净利润同比增幅为 15.93%、10.06%、9.01%和 4.3%。

业内人士表示,基金公司的发展相当依赖 A 股市场大环境和渠道。近两年 A 股市场环境低迷,加上新基金

5600 余万股。此外,兴业全球和江信基金也分别各自出资 1.7 亿元参与定增。据悉,皖能电力此次定向增发共计以每股 6.05 元发行 2.8 亿股,共计募资 16.95 亿元,三家基金公司认购比率达到 40%。

日前,信达澳银、南方两家基金公司斥资近 5 亿元参与天富热电,除了大股东新疆天富电力(集团)等 8 家机构认购了增发股份,信达澳银、南方两家基金分别认购 4150 万股、2150 万股,合计出资 4.76 亿元,占到此次定

盈利预期向好 电力公司定增获基金热捧

证券时报记者 姚波

电力公司盈利改善预期向好,近期实施定增的电力公司获得基金大笔资金参与。

昨日公告显示,韶能股份以每股 3.65 元价格增发 1.55 亿股,新增股份于今日上市。7 名发行对象中,华商基金出资 1825 万元认购 500 万股,认购比率达到 3.23%。新增股份到账后,较 2 月 28 日的十大股东相比,华商基金旗下的华商策略精选灵活配

置共计持有韶能股份 690 余万股。记者发现,如果剔除此次定增参与认购的 500 万股限售股份后,近一个月来,接替孙建波上任的田明圣已经增持韶能股份 190 余万股。

上周,红塔红土基金主动披露,称基于对皖能电力企业价值分析与前景预测,以财务投资为目的,运用所管理的某资产计划管理的委托资产,通过非公开发行认购获得皖能电力 5.34%股权。此次定增,红塔红土共耗资 3.4 亿元认购

定增曝光基金申赎 10基金今年小幅净赎回

证券时报记者 余子君

近期基金频繁参与上市公司定向增发,部分偏股基金今年以来的申赎情况提前曝光。数据显示,12 只基金中 10 只出现小幅净赎回,占比超八成。

据了解,如果以某只基金公告日持有定向增发股票的账面价值除以占基金资产净值比例,再除以公告中截止日期的最新净值,就可以推算出某只基金在参与定向增

发当日的份额情况,将此份额与基金去年末公布的份额数字两相比较,就可得出该基金今年以来的申赎情况。

据此计算,剔除交易型开放式指数基金(ETF),近期 12 只基金分别参与了新纶科技、天富热电、莱宝高科定向增发,12 只基金中 10 只基金今年以来遭遇了小幅净赎回,占比超过八成,仅 2 只基金出现净申购。

具体到单只基金,上海一家基金公司旗下基金赎回比例最高,该

基金去年年末份额为 108.5 亿份,截至 3 月 25 日,该基金最新份额为 103.82 亿份,赎回比例接近 5%。其余 9 只基金中,净赎回比例在 2%以内的有 4 只,5 只基金净赎回比例在 2%至 4%区间内。

在 10 只基金遭遇净赎回的同时,中银收益和信达澳银灵活配置 2 只基金今年以来出现了净申购。数据显示,截至 3 月 25 日,中银收益的最新份额为 34.28 亿份,去年底该基金的份额为 31.64 亿份,净申购比例

为 8.33%;截至 3 月 21 日,信达澳银灵活配置最新份额为 0.99 亿份,去年底该基金的份额为 0.93 亿份,净申购比例为 6.64%。

深圳一家基金公司市场部人士表示,A 股市场自去年 12 月以来一路上涨,偏股型基金大多累积了丰厚收益,部分投资者为了提前锁定收益,选择赎回基金。此外,部分在 2011 年下半年和 2012 年成立的基金也在今年陆续实现扭亏为盈,不少长期被套投资者赎回解套的意愿强烈。

你方唱罢我登场 转债与转债基金齐扩容

证券时报记者 刘明

民生银行 200 亿元可转债日前发行完毕,中国平安 260 亿元可转债昨日过会。转债市场快速扩容,转债基金不甘寂寞。融通标普中国可转债指数基金昨日公告成立,民生加银转债优选基金本周开始发售。

融通基金昨日公告,融通标普中国可转债指数基金已于 3 月 26 日正式成立,首发成立规模为 13.09 亿元,有效认购总户数为 9028 户。与此同时,民生加银转债优选基金也于本周一开始发售,发售期为 3 月 25 日至 4 月 16 日。融通标普中国可转债指数基金是今年成立的第 2 只转债基金,也是目前市场上第 13 只转债基金。

转债市场的扩容为转债基金提供了更多的投资标的,在转债市场近几年发展的同时,转债基金数量也在增多。自兴全可转债 2004 年成

立后,第 2 只转债基金博时转债到 2010 年 10 月才诞生,此后转债基金出现了快速增长。2010 年、2011 年、2012 年分别有 2 只、6 只、2 只成立。据统计,13 只可转债最新的资产规模为 134 亿元,兴全可转债、富国可转债、博时转债的规模排名靠前,分别为 36.14 亿元、22.91 亿元、20.09 亿元。Wind 资讯显示,目前市场上 24 只可转债的债券余额为 1452 亿元,其中中行转债、工行转债、石化转债分别为 399.99 亿元、225.87 亿元、221.43 亿元。

实际上,投资转债的不仅有专门的转债基金,普通债券基金对转债也多有兴趣。近日民生银行可转债的网下申购机构当中,就有 200 多只基金参与申购获配,其中以债券型基金居多。如万家岁得利债基获配 4137.5 万元,鹏华双债增利债基获配 2585.9 万元,国联安心债增长债基获配 2482.5 万元。

规模较大转债基金情况一览			
基金简称	成立日期	资产规模(亿元)	单位净值(3.26)
兴全可转债	2004-05-11	36.14	1.11
富国可转债	2010-12-08	22.91	0.96
博时转债	2010-11-24	20.09	1.04
融通可转债	2013-03-26	13.09	1.00
中海可转债	2013-03-20	10.05	1.00
建信转债增强	2012-05-29	9.07	1.18
华安可转债	2011-08-22	6.96	1.16
华宝兴业可转债	2011-04-27	6.79	1.04
汇添富可转债	2011-06-17	2.92	1.13
中银转债增强	2011-06-29	2.50	1.21

余子君/制表 张常春/制图

融通标普中国可转债指数基金经理张李陵近期表示,今年经济将处于复苏过程中,权益类资产会有不错的表现。但短期内股市将处于震荡格局,

可转债可充分发挥其攻守兼备的特质。据统计,截至 3 月 26 日,可统计的转债基金今年以来累计单位净值增长率最高为 13.29%,最低为 2.48%。

汇添富首家 上报杠杆ETF

证券时报记者 张哲

今年基金业创新大潮再起,ETF成为各家基金公司锁定的创新热点。在最新的基金募集申请公示表上,汇添富上报的沪深 300 正向 2 倍、反向 1 倍、反向 3 倍 3 只杠杆 ETF 已获受理。

今年以来,在已上报的 40 余只基金产品中,ETF 占据 12 席。在债券 ETF 后,杠杆 ETF 成为基金创新的最新落点。根据证监会最新基金募集申请公示表,汇添富上报的沪深 300 正向 2 倍、沪深 300 反向 1 倍、沪深 300 反向 2 倍 3 只杠杆 ETF 已于日前获得申请受理,这是目前业内首批包含有空头杠杆的 ETF 产品。汇添富是首家上报杠杆 ETF 的基金公司。

记者了解到,在此前不久中证指数公司公开发布的多只指数中,沪深 300 杠杆系列指数分量极重,这意味着基于此开发的 ETF 将成为一个低成本高效率的数倍做多或数倍做空市场的工具。自股指期货面世以来,正反向多倍杠杆 ETF 的面世将使得 A 股市场迎来彻底的多空并存时代。

专业人士认为,杠杆 ETF 因其意味着投资者将直接拥有一个低成本、低门槛、高效便捷的做空工具,该产品是目前国内金融产品中最近世界金融创新前沿的产品之一,对市场的意义更加重大。杠杆 ETF 的首要重大意义在于成功对接证券和期货两个市场,有利于促进证券现货市场和股指期货市场的双向繁荣,增强 A 股的流动性和价格发现功能。其次,根据海外杠杆 ETF 的经验来看,杠杆 ETF 运作模式简单透明、杠杆比率稳定,投资标的具有流动性高、交易成本低、与标的指数拟合度高的特点,杠杆 ETF 能够很好地迎合投资者对杠杆的需求性,正向杠杆 ETF 成倍放大收益,是投机者追逐热点的有力工具;反向杠杆 ETF 提供了便捷的做空工具,适合投资者进行短期套保操作。

申万菱信基金： 二季度债市有机会

证券时报记者 程俊琳

申万菱信基金日前表示,预计未来经济大幅下行的概率较低,而中长期经济也难以出现大幅反弹,整体经济将维持弱复苏格局。

申万菱信基金认为,在弱复苏背景下,需求改善相对有限,央行再度强调控制通胀重要性。预计货币政策较为中性;在全球经济弱复苏格局下,大宗商品价格上涨不具有需求支撑,而当前美元趋势性走强的概率较大,输入型通胀压力有限;从通胀构成来看,短期内食品价格将呈季节性回落,非食品价格在要素资源品价格改革的带动下有上升的压力,但其对 CPI 的影响有限。

申万菱信基金认为,二季度债市机会仍存,而其获得正收益的可能主要来自信用债和可转债。虽然 3 月份债券供给形成一定程度的冲击,但考虑到当前影子银行监管对中低评级需求影响有限,供需两旺格局有望维持。估值方面,前期高收益类信用债收益率已出现较大幅度的下行,估值优势有所下降。

总体来看,近期信用债或有一定幅度的调整,待适度调整后将是较佳的投资时机。2013 年 A 股在缺乏持续性上涨机会情况下,以跟随股市波段操作为宜。