

华夏上证金融地产ETF 增聘基金经理

华夏基金公司今日发布公告称,增聘徐猛为华夏上证金融地产ETF发起式基金的基金经理,和王路共同管理该基金。华夏上证金融地产交易型开放式指数基金(ETF)经理徐猛任职日期为4月8日,证券从业年限为10年;2003年8月至2006年2月,曾任财富证券助理研究员、原中关村证券研究员等。2006年2月加入华夏基金管理有限公司,现任数量投资部基金经理助理。(方丽)

浦银安盛旗下基金 调整10柳州债估值方法

浦银安盛基金公司今日发布公告称,旗下部分证券投资基金持有的上交所上市的债券“10柳州债”4月8日全天成交3手,成交额3320元,收盘价较最近一个交易日收盘价上涨8.15%,交易量极不活跃,成交价格严重偏离。为使持有该债券的基金估值更加公平、合理,根据相关要求,决定自4月8日起对旗下基金持有的“10柳州债”按照最近一个交易日收盘价确定估值价格。(方丽)

易方达岁丰添利分红 每10份派现0.11元

易方达基金公司今日发布公告称,易方达岁丰添利债券基金成立于2010年11月9日,将对该基金进行2013年度的第三次分红。收益分配基准日为3月31日,向基金持有人每10份基金份额派发红利0.11元。权益登记日为4月16日;场内除息日为4月17日,场外除息日为4月16日;场内现金红利发放日为4月17日,场外现金红利发放日为4月18日。(方丽)

汇添富现金宝金额 上限调整为500万

汇添富基金公司今日宣布,决定自4月10日起对现金宝快速取现服务进行升级,单个投资者当日(自然日)累计申请快速取现金额上限提升至500万元,并且单笔申请快速取现金额上限也提升至500万元。当日笔数累计上限为5笔,暂不收取手续费。(方丽)

国泰国债ETF 低风险优势凸显

国债交易型开放式指数基金(ETF)的低风险优势持续显现。Wind数据显示,国泰国债ETF自3月25日上市以来的交易价格持续上涨至4月3日的100.365元,较3月25日99.5元的开盘价上涨0.87%。其标的指数上证5年期国债指数同期也实现了0.42%的涨幅。而3月25日至4月3日期间,上证综指则下跌了4.42%。随着国泰国债ETF二级市场交易价格不断上涨,该ETF的单日成交金额在近期超过6亿元,位列场内交易ETF产品前列。(张哲)

招商基金一季度 7只产品排名同类前三

招商基金一季度表现突出,旗下基金整体业绩稳中有升,7只基金产品进入同类三甲。银河证券数据显示,截至3月29日,招商中证TMT50交易型开放式指数基金及联接基金今年以来净值增长率分别为19.4%和18.41%,均列同类第二;招商中证大宗商品股票指数分级A今年以来净值增长1.65%,在33只股票型分级基金中位列第二。招商基金固定收益产品一季度业绩更是出众,8只产品业绩排名进入同类前三。其中,招商安瑞进取债券、招商安泰债券A、招商安达保本混合、招商安泰债券B均列同类前三。(方丽)

26家基金公司缺席新基金发行盛宴

年内已有120只新基金成立或确认发行期;12只基金获批超半年未发,其中1只获批于2011年



官兵/制图

证券时报记者 方丽

2013年迎来一场较前两年更为疯狂的新基金发行盛宴,目前已有120只新基金成立或确认发行日期,数量几乎超出去年同期一倍。不过,仍有26家公司没有产品发行。

据证券时报记者统计显示,截至4月7日,今年以来已有87只新基金成立,确认发行日期的新基金也有33只。而2011年、2012年同期成立的新基金仅47只和44只。这120只新基金的发行盛宴里,只有52家基金公司参与,这意味着,26家基金公司没有参与这次盛宴。对比过往数据,今年新基金发行的两极分化格外严重。

华夏成立10只新基金 26家基金公司零发行

目前来看,26家没有新基金发行的公司以中小型基金公司为主。这些公司中,有10余家基金公司旗下没有获准发行新基金产品,还有部分公司旗下拥有2只以上获准发行的新基金但没有确定发行期,甚至有基金公司主动选择不报新基金。不少“70后”的新基金公司纷纷选择了先做专户产品后发行公募,旗下公募产品为零。除了不发行新基金,还有大批的中小型基金公司今年以来只发行了1只产品。

与中小型基金公司相比,今年大型基金公司和银行系基金公司成为发行盛宴的最大参与者。数据显

示,今年发行新基金只数最多的是华夏基金公司,目前已经有10只新基金成立,其中5只为行业交易型开放式指数基金(ETF),其余均为低风险产品。此外,已经成立或者确定发行日的基金达到5只的基金公司也有5家,分别为易方达基金、嘉实基金、南方基金、鹏华基金、工银瑞信。银行系基金公司中,中银基金、交银施罗德、招商基金、民生加银发行产品较多,此外,广发基金、博时基金等大中型基金公司均有3只产品面世。

上报情况同样显示出基金发行的两极分化。今年上报的新基金达到146只,仍是大型基金公司的天下,不少公司上报产品只数超过10只,而不少公司还没有上报产品。

12只基金获批超6月 基金主动放弃发行

目前来看,不少中小型基金公司是主动放弃发行。上海一家基金公司市场部总监就表示,暂不发行新基金。一是目前新基金太多,渠道撞车严重;二是基金公司希望选择较好的发行时间点;三是基金公司内部准备不充分。主要是今年市场不好,新基金太难发售,只能拖着等市场转好。”另一位市场人士表示。

数据也显示,截至4月7日,今年以来有68只新基金获批未发,更有12只新基金获批超过6个月,基金公司还没有明确发行期,甚至有一只新基金获批于2011年、2012

年5月份之前获批的基金也达到7只。这些获批时间比较久远还未确定发行期的新基金,多数是属于中小型基金公司。

业内人士认为,目前新基金发行两极分化严重,主要是中小基金公司对新基金发行态度谨慎,不仅是因为发行费用高企,更因为不少新基金募集规模偏低,保有率偏低,对中小公司来说压力太大。目前不少中小基金公司旗下都有规模不足5000万的迷你基金。相比起大型基金公司的蜂拥扩容,未来两极分化趋势还将加剧。

7只新基金上周获批

证券时报记者 刘明

证监会最新的基金募集申请公示表显示,上周有7只新基金获批,至此,今年来获批的新基金达53只。上周获批的新基金分别是工银瑞信添福债券、海富通养老收益混合、浦银安盛季季添利定期开放债券、广发轮动配置股票、招商安润保本、华夏永福养老理财混合、华宝兴业服务优选混合。

同时,上周还有16只新基金上报获受理,包括广发中证500多空分级基金、鹏华中证100交易型开放式指数基金等。数据显示,今年一季度上报的新基金数多达146只,其中通过简易程序上报的有77只,通过常规程序上报的69只。

姜广策与基金公司牵手成立医疗基金

用途多价格低 基金通道吃香

证券时报记者 杜志鑫

日前,知名医疗基金经理姜广策通过和深圳一家基金公司合作,成立了德传医疗基金。据证券时报记者了解,由于基金专户账户投资范围广、通道费相对便宜,基金公司的通道业务在阳光私募中很吃香。

姜广策在接受记者采访时表示,通过和深圳一家基金公司合作,他的德传医疗基金已经成立。在合作形式上,深圳基金公司提供专户通道和基金净值结算服务,券商国债证券参与客户服务,光大银行提供托管服务。

据了解,为赚取无风险收益,不少基金公司都在和私募基金进行这种合作,即基金公司通过专户提供通道服务,证券公司提供销售服务,银行提供托管服务,私募基金自身专注于投资业务。

为何基金公司专户通道受到私募基金的喜爱?据相关人士介绍,与普通机构账户相比,基金公司专户账户投资范围更广。基金专户不仅可以投资A股市场、商品期货市场,还可以在交易所买卖债券、进行回购、逆回购操作、参与新股申购、定

向增发等,同时还可进入银行间债券市场和股指期货市场进行投资。在费用上,相比其他机构账户,基金专户的通道费用价格相对便宜。据了解,基金公司通道费一般在5‰左右,而信托的通道费最低在8‰,有时还要求业绩分成,基金公司没有要求业绩分成。

除了信托,目前券商也在发展通道业务,不过与基金专户通道相比,券商通道业务收费也比较高。深圳一家券商人士表示,他们公司的通道业务收费一般不低于5‰,同时会要求参与业绩分成,分成比例不低于10%。同时,如果私募规模太小,他们会要求一年总费用不低于30万元。

姜广策还表示,现在他成立的阳光私募和其他私募基金一样,专注于投资,其他业务能外包的全部外包,把精力和资源主要放在投研上。

各路资金借道专户参与定增

基金专户已成为不少资金参与上市公司定向增发的重要渠道。近期不少定向增发项目出现了基金专户身影。

莱宝高科近期发布定增公告显示,财通基金公司-平安银行-平安信托-平安财富创赢一期17号”就参与其中。包钢股份的非公开发行也受到专户热捧,包括融通基金旗下2只专户产品,财通基金旗

下2只专户产品,以及工银瑞信旗下3只专户产品参与。此外,大有能源、七星电子、沧州明珠、宏源证券等定向增发也出现了基金专户参与。

据上海一位专户投资总监透露,目前参与定增项目比较赚钱,各路资金都愿意参与,该公司今年已经发行了10余只定增专户计划。而今年2月,财通基金旗下一定增专户募集资金超过15亿元。(方丽)

富兰克林国海中小盘基金经理赵晓东:

紧跟政策投消费 寻找超跌成长股

证券时报记者 张哲

荣获《证券时报》“明星基金奖”的富兰克林国海中小盘基金经理赵晓东表示,今年宏观经济短期不乐观,不少成长股成长性存疑,估值存在泡沫,关注超跌成长股。

三因素不支持高增长

赵晓东认为,国内宏观经济弱复苏趋势确立,2013年全年难有亮点,几大经济要素都不支持高速增长。

首先,从投资方面来看,民间投资、企业投资受政策调控影响,投资意愿不强,尤其是受“国五条”影响,需求短期内快速爆发或导致今后一段时间需求冷淡,受此影响,开发商购地意愿也不强,对相关行业都有影响。第二,内需消费增长乏力,尤其是餐饮等受到政府限制三公消费等数据下滑比例很大,预计二季度或出台相关刺激政策,但全年来看整体增长不乐观。第三,从流动性看,通胀翘尾、影子银行的清理等因素或令政策收紧,加之海外热钱不看好国内经济流出等因素,全年货币政策预计中性偏乐观。

跟随政策主打消费股

赵晓东认为,中国经济在中长期面临结构转型和内需升级已经形成趋势。A股市场中长期的超额收益投资机会将持续地指向符合经济结构转型和内需升级要求的成长性个股,其中,消费股是不能忽略的一大领域。中长期看好消费品,经济转型中这个趋势是对的,今年内国家也可能出台刺激消费的政策,目前消费股只要估值合理就具有投资价值。”他说。

他认为,经济转型是痛苦而漫长的过程。原来靠投资拉动的经济增长未来看不到增量,无论是水泥、钢铁,还是煤炭等,传统周期股目前已经反映了经济不达预期的现状。并且,传统周期股最寒冷的冬天还没有到来,而受益于新农村建建设

能环保、产业升级等经济转型政策的消费股值得关注。房地产股受益于城镇化、新农村建设的政策影响,加之去库存不错成为周期股中的亮点。此外,他看好消费中的旅游、医药、低端汽车、低端家电、低端纺织服装、大众食品等。

成长股估值泡沫化

赵晓东擅长捕捉优秀成长股,不过他认为,目前不少成长股估值已经泡沫化,未来市场一定会面临一次成长股和价值股之间的价值重估。成长股一旦成长失速,泡沫破裂,股价下跌一定比周期股还厉害。”

事实上,经济下行过程中成长股的成长速度本身就会逐渐降低。而现在市场已经提前透支了成长股未来几年的成长。尤其是电子、医药、新兴产业以及一些周期性行业,市场给的估值已经很高。企业利润下行时,过分追求高成长是不可持续的,按照过往的成长速度对其进行估值存在很大风险。”他说。

市场往往出现估值的矫枉过正,赵晓东认为成长股和价值股未来必将有一次价值重估带来的风格切换。他表示,价值股目前严重低估,例如家电、银行、地产、白酒等,都有投资价值。

他认为银行股面临三个负面因素,包括清理影子银行、坏账率、利率市场化。他说,从绝对收益率看,银行股每年的分红收益率都在4%左右,即便考虑到它的成长性一般,从估值来看,在目前市场环境下也是不错的投资方向。国外成熟市场很少有30多倍估值的,国内成长股估值也将慢慢回归,类似银行这种估值已与国际接轨的更加安全。”

短期理财基金首现偏离度超0.5%

证券时报记者 方丽

受近期债市波动的影响,短期理财基金首现偏离度超过0.5%的情况。

易方达基金公司今日发布公告称,易方达月月利理财债券基金偏离度绝对值超过0.5%,达到了0.5044%。这是短期理财基金第一次出现偏离度超0.5%的现象,此前不少货币基金曾出现类似情况。

易方达基金公司对此的解释为,近期市场短期融资券收益率下行较快,持仓债券估值上升,致使基金偏离度被动上升。为了保证现有

基金持有人的利益,保证基金收益的安全平稳,将及时对组合进行调整,降低基金偏离度。

Wind数据显示,易方达月月利基金近期业绩不错,A类4月3日和4月2日万份单位收益为0.4441元和0.2915元,7日年化收益率达到3.004%和7.857%。业内人士分析,未来基金公司将逐步兑现短期理财基金的浮盈,这对老持有人更为有利,建议老持有人偏长期持有。

值得注意的是,今年以来短期理财基金的整体平均收益率较高。海通证券数据显示,今年一季度短期理财债券基金、长期理财

债券基金、中期理财债券基金收益率为0.94%、0.94%、0.91%,而同期货币基金A、B收益率分别为0.85%、0.9%。显然理财金的收益率更好,而理财债基中表现较好的有易方达月月利A、南方理财60天B、大成月添利理财B等。

因为短期理财基金和货币基金的估值方法一样,所以也会遭遇到偏离度问题,未来这一情况可能增多。从货币基金偏离度超0.5%的历史看,最近的一次为2011年宝盈货币发布偏离度超过0.5%的公告,这种情况主要集中在2008年,当时有10多只货币基金发布此类公告。