

融通通泰保本基金 今日起发行

融通基金旗下首只保本基金——融通通泰保本今日开始发行,投资者可通过工商银行、融通网上直销等机构认购。据悉,融通通泰保本是“全额保本”的保本基金,对首个保本期认购且持有到期的份额,保证净认购金额、认购期间产生的利息、认购费用安全。根据2004年至2012年的数据统计,已经成立的保本基金年均收益率为13.66%,高于同期3年定存(6.73%)和3年国债(6.25%)的收益率。(方丽)

招商保证金快线货基 5月13日起发行

保证金理财再添新军,记者日前从招商基金获悉,该公司旗下首只保证金货币基金——招商保证金快线已于近日获批,将于5月13日起通过各大券商和招商基金直销渠道募集。管理该基金的招商基金固收团队今年以来有8只产品业绩位居同类前十。

据悉,招商保证金快线1元起即可申赎,且无认购、赎回费用。(方丽)

汇添富资本首单资管计划 锁定民生保障房项目

据悉,汇添富基金旗下汇添富资产管理公司将于近期推出“添富天房债权投资专项资产管理计划”,该产品是首个投向保障房项目的基金专项资管产品,也是汇添富资本成立以来筹备的首单专项产品。

据了解,添富天房项目预计投资期限为1年,认购门槛100万。预期收益率根据资金量的不同分为两档:认购金额在100万-300万之间的客户享有8.5%的预期年化收益率;300万以上客户则可享高达9%的预期年化收益率。(张哲)

景顺长城旗下股基 近年超额收益居前

景顺长城基金投资团队近年赚取超额收益的能力排名居前。据海通证券数据统计,截至4月26日,景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号、景顺长城优选3只基金,在最近3个月以及最近1年等多个时段的超额收益排名中均进入前25名。

其中,景顺长城优选股票基金,基金经理陈嘉平2012年1月开始管理以来截至4月18日,基金净值累计上涨了44.50%,同类型基金中排名第七。(杜志鑫)

新债基迎建仓良机 国投瑞银中高债周五结募

根据《基金运作管理办法》征求意见稿,基金总资产不得超过基金净资产的140%,这意味着债券基金的杠杆率需控制在1.4倍以内。对此,国投瑞银中高等级债拟任基金经理陈翔凯认为,一旦此规定施行,部分债基或面临减杠杆压力,中高等级债券利差将相应提升,这在一定程度上有利于新债基建仓。据了解,作为业内首只同时将中、高等级债券列为主要投资目标的新债基,国投瑞银中高等级债券基金将于本周五结束募集。(李浩洁)

光大保德信固定收益 近年表现突出

银河证券数据显示,截至4月26日,光大增利收益基金A/C份额过去两年的净值增长率为11.90%和11.05%,排名同类产品的第三和第二;过去3年的净值增长率更高达21.25%和19.43%,均居同类产品第二位。据了解,该基金所持信用债以中高评级为主,在杠杆使用上并不激进,基金经理陆欣认为,债券投资不单要赚取债券利息收入,更要争取到随市价变动而产生的资本利得。(程俊琳)

4月来ETF缩水50亿份 杠杆股基规模回升

银华锐进逼近百亿份大关

证券时报记者 朱景锋

4月以来股市低位震荡,交易型开放式指数基金(ETF)和杠杆股基两大工具型基金投资者格外纠结:ETF投资者延续了一季度的谨慎态度,ETF仍然呈现资金净流出态势,赎回规模较一季度有明显放大;而主流杠杆股基自4月份以来规模触底回升,显示已经有资金开始布局反弹。

ETF方面,最近一个月资金流

出仍在继续。据万得资讯对ETF份额的统计显示,截至4月底,市场上60只ETF的总份额为1090亿份,比3月底减少46.22亿份,单月份净赎回比例达4.07%。而在今年一季度,ETF发生持续性净赎回,整个季度ETF总份额减少118.9亿份,平均每月净赎回39.63亿份。相比之下,4月份ETF份额净赎回总规模有所扩大。

截至5月6日,ETF在5月份的开始几天就再发生了2.69亿份

净赎回,这使得4月份以来的ETF净赎回逼近50亿份大关,达到48.91亿份。

从单只ETF的情况来看,绝大多数ETF份额在4月份缩水,其中易方达深100ETF和南方沪深300ETF成为4月份ETF赎回的两大主力,两只ETF份额分别减少15.35亿份和15.72亿份,两者合计占了4月净赎回份额的三分之二。华夏中小板ETF、嘉实沪深300ETF、华安上证180ETF和南方深成ETF

也分别净赎回6.23亿份、4.34亿份、4.65亿份和3.66亿份。在多数ETF遭到赎回的同时,华泰柏瑞沪深300ETF和华夏上证50ETF份额显著增加,这两只ETF在上月分别发生6.5亿份和3.07亿份净申购。

和资金持续流出ETF不同,伴随大盘低位企稳,杠杆股基份额开始触底回升,杠杆股基龙头、同时也是规模最大的杠杆基金银华锐进截至4月底份额已达96.8055亿份,较3月底增加15亿份,单月份增加

18.33%,而在一季度该基金规模最低时曾跌75亿份。而自5月以来,银华锐进份额继续增长,截至5月6日总份额达99.21亿份,逼近百亿份大关。

除银华锐进之外,几只主要杠杆股基的份额也有一定增长,申万进取、信诚500B两只基金在4月份的份额分别增加2.56亿份和2.42亿份。这显示出在股市低点位置,已经有资金开始借道杠杆基金布局可能出现的反弹。

年内新基金首募已超2500亿

低风险产品占8成,仅200亿进入股市

证券时报记者 方丽

2013年新基金的吸金力量爆发得更为凶猛。截至目前,新发基金首募规模已超过2500亿元,远远高出去年同期。不过,今年是低风险产品唱主角,为股市提供的弹药有限。

证券时报记者统计显示,截至5月3日,今年以来已经成立了114只新基金(A、B算1只),合计募集2558.25亿元。而2012年同期仅成了57只新基金,合计募集规模639.06亿元。而2011年前4个月成立了72只新基金,合计募集1602.89亿元。

数据显示,今年新基金平均募集规模为22.44亿元,基本和去年持平,而2012、2011年新基金平均募集规模分别为24.713亿元、13.09亿元。

今年新基金发行市场低风险产品仍占据主流。包括保本基金在内,今年已经成立了78只低风险产品,合计2249.93亿元,占总募集规模比高达87.95%。这其中有60只债券型产品,合计募集1953.10亿元,平均32.55亿元,货币市场基金和保本基金分别募集205.31亿元、91.52亿元。

这就意味着,偏股类产品募集份额仅298.25亿份(不算QDII产品)。若以60%的仓位计算,能流入股市的资金也不过两百亿元左右。

值得注意的是,今年新基金募集“贫富”差距非常大。募集规模超过50亿元的新基金有13只,而低于10亿元的有41只。具体来看,募集规模最大的是工银瑞信60天理财债券基金,达到128.56亿份,而最少的一只债券基金仅2.43亿元,两者相差50倍。

从新基金募集上看,大公司、银行系公司成绩更好,今年以来募集前三名的新基金均属于银行系基金公司,还有一些银行系基金公司发行基金首日售罄,提前结束募集;大型基金公司也是“大块头”新基金的所有者。而中小型基金公司旗下产品募集困难,不少都是迷你产品。

此外,数据显示,本周正在发行的新基金数量超过20只,基金公司申报新基金的热情也非常高,未来新基金发行仍然凶猛。

证券时报记者 杜志鑫

5月6日,国务院常务会议提出“建立个人投资者境外投资制度”,对此,国内基金公司的QDII(合格境内机构投资者)基金经理认为,国内居民赴境外投资,对港股是利好,投资于香港市场的QDII基金也将明显受益。

初期或小范围试点

对于“建立个人投资者境外投资制度”,结束采访的基金经理认为,这一措施将扩大国内投资者的投资范围,不过,在出境投资初期,先在小范围内试点的可能性更大。深圳一家基金公司基金经理表示,



不拘一格开发产品 近百只创新基金待批

证券时报记者 邱明

市场的低迷更加激发了基金公司创新的勇气。最新公布的新基金申报公示表显示,92只走常规审批程序的创新产品获得受理,行业ETF(交易型开放式指数基金)、多空分级货币基金、正反向ETF以及港股指数分级基金等创新亮点不断。

继中欧基金上报的多空分级

基金获证监会受理以来,多家基金公司陆续上报此类产品,这中间也包括货币基金。公示表显示,目前已有9只多空分级产品获得证监会受理。其中,中欧、国泰、大成、长信、汇添富和嘉实上报的是沪深300指数多空分级基金;广发和华夏基金则选择了中证500指数,分别上报了广发中证500指数多空分级发起式基金华夏中证500多空分级ETF。值得注意的是,华夏基

金还上报了货币市场多空分级基金,这也是货币基金首次明确提出多空分级概念。

在这一批新基金募集申报中,行业ETF受到基金公司青睐,易方达、嘉实、汇添富等大公司纷纷上报行业ETF。具体来看,嘉实上报的是5只中证行业ETF,易方达上报7只沪深300行业ETF,汇添富上报了4只中证ETF。此外,信诚、金鹰、华泰柏瑞基金也有行业ETF产品被

受理。

汇添富基金依然扮演着创新先锋的角色。此次汇添富基金上报的恒生指数分级基金,将可成为首只跟踪港股的指数分级基金。而在3月份,汇添富还上报了3只正向或反向ETF产品,分别为沪深300反向1倍杠杆型ETF、沪深300正向2倍杠杆ETF和沪深300反向2倍杠杆ETF。此外,易方达也有2只反向ETF等待获批。

QDII基金经理:个人投资者出海利好港股

证券时报记者 杜志鑫

国内投资者普遍缺乏境外投资经验,在出境投资的初期,可能会先选取一些地方比如深圳前海,进行试点,然后逐步扩大范围;其次,在资格问题上,并不是所有投资者都可以出境投资,相关部门可能会设定一个门槛,如资产规模达到一定数量;此外,在额度上,在出境投资的初期给投资者的额度应该不会很大。

利好港股QDII

谈到国内居民出境投资的影响,博时大中华亚太QDII基金经理张溪冈表示,境内投资者境外投资对港股有正面影响。一方面,国内投资者对港股比较熟悉,香港市场一半以上的公司是中资

股;另一方面,在A股和H股同时上市的公司中,有的公司H股比A股便宜。因此,国内投资者出境投资可能更多的会选择港股。资金流入港股市场,将给港股带来正面影响,这对于博时大中华亚太精选这样主要投资港股市场的QDII基金也比较有利。

张溪冈介绍,2007年9月,市场出现将开通“港股直通车”传闻,受内地资金出海投资的消息刺激,恒生指数由23000点涨到2007年12月的31900点。不过张溪冈也表示,2007年的大涨,除了资金面的预期推动之外,一个重要的原因是,当时中国经济处于高景气度时期,而目前中国经济增速已有所下滑。此次境内资金出海,对港股的推动作用未必能够达到2007

年那样的程度。

景顺长城大中华基金经理谢天翎表示,个人投资者境外投资给投资者提供了海外投资的新方式,对于海外市场的资金流动性有正面影响。不过,今年以来央行主要采取宽松货币政策,流动性无需忧虑,股票投资更注重景气状况,产业周期及公司竞争力等因素,因此预期个人投资者境外投资对海外市场的实质影响不明显。

至于对美股等市场的影响,张溪冈表示,中国个人投资出境投资不会对其他市场有太大影响。以美股市场为例,由于存在时差,国内投资者要投资美股就得在夜间交易,可能会不习惯,再加上美股市场体量很大,国内资金对于美股市场来说影响力有限。

申万菱信基金: A股将回归弱平衡市

申万菱信基金认为,当前支撑A股持续上涨的动力不足,回归弱平衡市,需等待新一轮刺激政策出台。

申万菱信基金认为,最新经济数据远低于市场预期,说明内需低迷,产能过剩严重,而新一轮刺激政策迟迟未现则是重要原因。短期经济或仍然延续弱势复苏态势。

总体来看,尽管短期经济处于弱复苏格局,但是仍然对中长期经济充满期待。申万菱信基金认为,中国经济未来的方向在于内需,消费类的公司将存在较大的发展潜力。短期密切关注经济走向,并且自下而上研究消费类公司,以期挖掘更长远、稳定的投资回报。(程俊琳)