

大摩18个月定期开放债基5月27日起发行

摩根士丹利华鑫基金旗下大摩18个月定期开放债券基金将于5月27日正式发行,投资者可通过民生银行、华鑫证券等渠道,及公司直销中心进行认购。此外,该基金不收取认购费、申购费和赎回费。

大摩18个月定期开放债券基金“债性”纯正。该基金主要投资包括国债、央行票据、金融债、企业债、地方政府债等一系列具有良好流动性的金融工具,且不参与一级市场新股申购或增发新股,不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一、二级市场可转债投资。该基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,但在每次开放前3个月、开放期及开放期结束后3个月的期间内不受上述比例限制。

(杜志鑫)

广发轮动明结束募集 认购或超20亿

由明星基金经理掌管的新基金近期热销,朱纪刚所掌管的第二只公募基金广发轮动将于5月24日结束募集,记者从有关渠道了解到,该基金受到投资者欢迎,发行规模或将超20亿。

据悉,朱纪刚目前所掌管的广发核心精选基金,长期持有高成长股,连续几年业绩表现优异,获得证券时报三年持续回报明星基金奖,并且在2012年和2013年以来都在同类基金中排名前10,今年以来截至5月21日的投资收益率超过35%。由明星基金经理掌管的新基金逐渐受到投资者欢迎,成为了近期新基金发行转暖的重要标志。

(杨磊)

博时裕祥A 6月7日打开申购

博时基金旗下裕祥A分级债券基金将在6月7日迎来成立后的第四个开放日。该基金的年化约定收益率为“一年期定期存款利率+1.50%”,是目前市场上同类产品中约定收益率较高者之一。

博时裕祥A分级债券基金成立于2011年6月10日,其A类份额按照约定收益率自动计算净值,每半年打开一次申购、赎回,无申购手续费,首次申购资金起点为500元,追加申购最低金额仅为100元。在上一个开放日(2012年12月10日)时,裕祥A的约定收益率为4.5%。若6月7日前,不突发性降息变动,裕祥A约定年化收益率应为4.5%。

(杜志鑫)

华富竞争力优选 今年以来收益超30%

银河证券基金研究中心数据显示,截至5月21日,华富基金旗下多只权益类产品今年以来取得可观正收益,华富价值增长以29.45%的净值增长率位列同类第三,而华富竞争力优选基金更以32.84%的净值增长率排名第一,是同期上证指数收益1.58%的20倍。

截至5月17日,今年以来101只普通一级债基平均净值增长率为4.73%,更有6只普通一级债基净值增长率超过10%。其中,华富收益增强债券A与华富收益增强债券B分别以12.73%和12.57%的净值增长率分获普通一级债基A类和B类的冠军。

(程俊琳)

中海蓝筹荣膺 海通证券五星评级

在5月发布的最新一期《海通证券三年综合系列基金评级》中,中海蓝筹灵活基金入围“五星军团”。据海通证券数据统计,中海蓝筹灵活基金近一年的净值增长率为14.13%,在76只主动混合开放型基金中排名第9位。该基金近两年、近三年净值增长率分别在68只和60只同类产品中排名第11位、第10位。

(程俊琳)

基金渐趋转换投资风格 慎对高价成长股

证券时报记者 杜志鑫

在影视、电子等新兴行业股票不断创新高的情况下,中小板、创业板指数相对沪深300指数的溢价率也创出近3年高点。在此背景下,即使是热衷于成长股投资的基金经理也开始变得很谨慎。证券时报记者日前获悉,目前有不少基金经理正在在进行持仓结构的调整,调整方向是减持高估值的创业板、中小板个股,买入估值便宜的金融、地产等蓝筹股。

进入二季度,在经济继续低迷、难有起色的情况下,金融、地产等周期股未获资金追捧。相反,既有主题投资的题材又有业绩支撑的影视、电子等新兴行业股票获各路资金追捧。其中,二季度华谊兄弟、光线传媒、乐视网、顺网科技等股票更是创出历史新高。不过随着这些股票持续上涨,不仅估值变得渐趋昂贵,产业资本也开始减持。更加耐

人寻味的是,5月22日,乐视网、掌趣科技、拓尔思、天玑科技、国腾电子等公司更是主动发出风险警示公告,提醒投资者关注风险。

深圳一家成长投资风格的基金经理表示,进入二季度,影视、电子等新兴行业股票的表现超出了他们的预期,随着股价的持续上涨,估值变得很贵了,他已经减持了部分股票,转而配置了8%、9%比例的蓝筹股。

这个说法也得到了其他基金经理的认可,博时新兴行业成长基金经理韩茂华表示,时隔两年,创业板指数再次冲上千点,目前估值泡沫比较大,现阶段他管理的基金将随着市场风格做些转换。至于在具体的投资上,韩茂华认为目前适宜配置价值股、周期股,如地产、白酒等周期股。

益民基金策略分析师黄祥斌也表示,统计数据显示,中小板、创业板指数对沪深300指数的相对溢价已

接近3年来高点,虽然经济数据及预期不利于中、小市值个股行情的演绎,但是正所谓物极必反,风格转换的时点会否到来,需要保持一份警惕。黄祥斌也建议需要关注低估值股票,尤其是银行、券商、地产、家电、汽车等。

从市场行情来看,随着乐视网、

国腾电子等公司发布风险警示,昨日创业板股票一改前期的强劲向上势头,转而掉头向下。5月22日,被华商、银华、社保、大成基金重仓持有的华谊兄弟下跌6.33%,被华宝兴业、嘉实基金、国投瑞银等多家重仓持有的网宿科技下跌9.76%,三聚环保下跌8.75%。

从估值数据来看,截至5月22日,深交所创业板平均估值43倍,中小板平均估值32倍,而深市主板估值21倍,沪市平均估值11.8倍。对此,有基金经理表示,从过去多年的历史经验来看,对于估值严重高估的股票,未来业绩难获支撑,对此,投资者应该保持警惕。

偏股基金业绩首尾差57个百分点 成长派狂飙,价值派温吞;周期成长股或成承接行情第一梯队

证券时报记者 朱景锋

受股市风格巨大分化影响,今年以来偏股基金业绩持续分化,首尾基金业绩差不断扩大。截至本周二,表现最好的主动基金已经赚48.49%,而表现最差的则不赚反亏8.88%,两者业绩相差超过57个百分点。

今年以来股市风格大幅分化,截至本周二,蓝筹风格的沪深300指数仅上涨3.64%,而同期中小板指数和创业板指数则分别大涨20.99%和50.39%,成长派完胜低估值价值派。反映到偏股基金上,伴随成长股狂飙突进,重仓中小盘成长股的基金业绩扶摇直上,而重仓低估值蓝筹股或周期股的基金净值则上涨缓慢,一些甚至还不涨反跌。

据天相投顾统计,截至5月21日,511只主动型偏股基金今年以来平均收益率达14.59%,大幅战胜沪深300指数。其中有118只基金收益率在20%以上,占比达23%,这些基金成为今年结构性牛市的最大获益者。其中收益率超

30%的有28只,特别是有上投新动力、汇丰先锋、长盛信息和华宝产业等4只基金收益率突破40%,分别达48.49%、43.49%、41.39%和41.02%。这些基金的投资者获取了巨大的超额收益。

但有47只收益率低于5%,特别是有15只净值不涨反跌,易方达资源行业、华宝资源、上投优势、南方隆元和中欧小盘等基金跌幅居前,易方达资源行业跌幅达8.88%,比偏股基金领头羊业绩差57.37个百分点。

实际上,即使在同一家基金公司内部,这样的分化也频频上演。上投摩根旗下既有上投新动力涨幅近50%的领跑基金,也有下跌近4.85%的上投优势;华宝兴业旗下华宝产业收益超过40%,而华宝资源则跌6.15%;易方达旗下易方达科讯上涨36.19%,易方达资源则跌近9%。

不过,伴随中小盘成长股的疯狂上涨,其风险也在快速积聚,在周二创出反弹新高后,昨日创业板大跌3.15%,沪深300指数则表现稳健,小

幅上涨。实际上,已有不少基金开始关注小盘股调整风险。中海基金认为,近期的市场对成长股的追逐反映了投资者对未来经济转型的预期,但这种预期是要靠未来业绩来兑现的,很多成长股的市值可能已经透支了未来几年的成长空间,这样的股价可能持续不了多久。“市场情绪在没有外力降温的情况下很难转变,但作为投资者,目前应该保持一份清醒,警惕成长股整体回调。”

国海富兰克林基金认为,中小市值成长股已开始表现出泡沫化特征,必须高度警惕。该公司一些基金经理表示,已对一些前期涨幅较大的公司和行业进行减持,同时对一些具有核心竞争优势的低估值公司进行增持。农银汇理基金认为,目前小盘股涨幅较大且估值偏贵,预计未来周期成长股将成为承接行情的第一梯队。

上海某基金分析师则表示,对于基金投资者来说,当下应该对今年表现较好的成长基金保持警惕,不宜盲目追涨,可重点关注前期滞涨的蓝筹风格基金。

基金子公司也爱私募债

证券时报记者 方丽

基金子公司也看上私募债。据证券时报记者从招商银行了解到,博时资产管理公司今年二季度一口气推出了11只资产管理计划,其中一款就是“上虞振能私募债特定多个客户资产管理计划”,发售时间为3月29日至4月10日,预计成立时间为4月12日,这款产品管理费为1.4%,托管费为0.15%。

近期不少基金公司都瞄准了私募债业务。据了解,上海一家基金公司旗下子公司目前也在计划发行一款私募债产品,规模在1个亿左右,将于6月份开始募集,目前正在积极寻找销售渠道。

另有业内人士表示,该公司也计划发行一款私募债专项资产管理计划,此前发行私募债主要通过专户渠道,现在该公司这类业务基本上是通过基金子公司进行。目前这些私募债收益一般在9%上下,比较受欢迎,而且现在

招商银行等银行渠道也对这类产品比较感兴趣,愿意协助销售。”

另一位业内人士表示,目前基金子公司一般是针对单一私募债发行一款产品,因为这类产品收益一般较高。

证券时报记者了解,公募基金也积极参与这一领域,从去年11月初鹏华中小企业纯债债券基金投资中小企业私募债以来,基金参与认购中小企业私募债高达20次,其中进入2013年以来就有14次,涉及金额接近4亿元。

除了私募债,定增产品、债券产品近期发行较多,如博时资本二季度就推出了利鑫1号和2号,以及利盈1至9号等多款专项资产管理计划,这些均为债券型,年费率1.15%至0.25%之间。而汇添富资本近期也发行了“汇添富资本定增双喜1号”,这款管理费率1.65%,而托管费为0.20%,认购费为1%。

业内人士表示,现在的基金子公司业务范围非常广,有房地产、政府平台开展委托贷款项目、股权质押项目、小额贷款、租赁资产项目等,未来可能

寻持续营销出路 基金频减费率降门槛

证券时报记者 程俊琳

为给持续营销打通各种关口,基金主动下调旗下产品购买门槛,同时,也有多家公司给出费率优惠。

中海基金日前发布公告称,中海基金旗下中海上证50指数增强基金、中海能源策略混合基金、中海蓝筹灵活配置、中海环保新能源和中海消费主题精选基金自5月27日起,对申购费率进行调整,将基金申购费率结构统一调整为四个档次,并对申购金额在500万元以上(含)的申购统一收取每笔1000元申购费。

据证券时报记者粗略统计,5月以来,有近70只基金产品发布费率优惠公告,涉及不同银行、券商等平台,其中以第三方在线平台为主。不仅如此,交银施罗德和申万菱

信基金日前发布公告,旗下部分基金将对养老金客户实施优惠费率,最高优惠幅度为2折销售。包括易方达、国投瑞银、光大保德信、广发基金等都为养老金提供特定申购费率,上述几家基金公司都把低风险产品作为突破口,推出的优惠产品均为债基,折扣为3-4折。

此外,下调基金申购以及定投投资门槛,成为基金公司持续营销的又一选择。交银施罗德基金日前发布公告称,公司决定于5月24日起调整网上直销交易平台基金转换业务的投资起点金额,从目前基金转换每笔最低金额200元(含),统一调整为100元。公开消息也显示,易方达和汇添富旗下场内货币基金已将认购门槛降至1元,金鹰基金一款普通货币基金也宣布将门槛降至1元,基金定投的门槛首次降至1元。

此外,基金公司目前正在申报的

浮动费率基金,更是主动打破基金管理费框架。富国基金上报了“富国目标收益两年期纯债债券基金”和“富国目标收益一年期纯债债券基金”,华安基金则上报了“华安年年红定期开放债券型证券投资基金”。此外,中欧基金也已上报相关浮动汇率产品。

现在基金公司做的各种费率和门槛变动,都是为给持续营销打开大门。”上海一家基金公司市场部人士透露,但目前基金公司的持续营销暂时还无法看到任何量的支持。“二季度以来,全公司在渠道上进行固定收益产品持续营销,但结果是给了激励依旧没有实现增量。”

摩根士丹利华鑫副总经理秦红表示,产品数量增多带出的副作用是产品稀缺性溢价消失。自此开始,基金的持续营销必然要走向更为众人的理性认知和接受,新产品设计也必然需要更多考虑创新和市场需求。

可转债基金今年来平均收益超10%

证券时报记者 张哲

大盘持续回暖,可转债交投活跃,尤其是5月份以来不少可转债品种创下新高,令持有的转债基金净值获得较大涨幅。

银河证券基金研究中心数据统计显示,截至5月21日,可转债基金A类和可转债基金B/C类今年以来收益双双突破10%,分别达到10.5%、10.94%。这一业绩在所有类型基金整体业绩居前。其中表现最好的是汇添富可转债A类,今年以来收益率为

14%,此外汇添富可转债C类、申万菱信可转债收益率也达到13.78%、13.6%。此外,华安可转债基金、华宝可转债基金、长信可转债基金等涨幅居前。

据一季度报告显示,汇添富所持有的转债占基金资产净值的比例为119.08%,其中,国电转债、石化转债的比例均超过基金资产净值的30%,此外,重工转债、N民生转债、国投转债等合计占基金资产净值比例超过30%。此外,申万可转债基金尽管所持可转债仅占基

金资产净值99.6%,不过,由于5月份以来其前五大重仓转债涨幅可观,因此基金净值也出现明显上涨。其中,其第二重仓转债川投转债5月份以来涨幅超过10%,5月20日最高涨至126.88元,创下发行以来的最高价。

包括在发的天治可转债,目前已有14只可转债基金,其中,有今年一季报基金投资数据的可转债基金有11只,天相统计显示,11只可转债基金平均投资转债占基金资产净值的93.34%,其中,最高的博时持有的可

转债已占到基金资产净值的141.28%。

一位证券公司基金研究员认为,目前转债估值整体不高,且相对于纯债具有比较优势,因此转债市场有望在正股带领下继续展现结构性行情。

值得注意的是,由于近期股市的持续上涨,一批转债已经触及相关的赎回条款,例如,之前美丰转债已触及转股价赎回,随之而来的还有巨轮转债。此外,国投转债及未到转股期的同仁转债也逼近转股条款。

易基进取发威 6日暴涨36%

中小板分级基金B级份额近日上演暴涨行情。由于二级市场投资者做多意愿强烈,继5月21日易基进取等中小板分级基金B级份额涨停后,22日全部3只中小板分级基金B级份额仍然上涨,易基进取单日涨6.94%,连续6个交易日劲涨36%。

据悉,易基进取的初始杠杆为2倍,今年以来在中小板指数的上涨行情中获得了不少收益。今年以来截至5月21日,易基进取净值涨35.36%,二级市场价格涨40.26%。

(杨磊)