

工银瑞信信用纯债两年定期开放基金今日起发行

今年以来,定期开放债基爆发。工银瑞信顺势推出信用纯债两年定期开放债基。投资者可通过工行、交行、各券商网点等代销机构及工银瑞信直销中心认购。

据介绍,该基金为中长期纯债品种,其业绩比较基准为“两年期银行定期存款税后收益率+1.2%”。据统计,目前市场上存在的纯债基金均取得正收益。银河证券数据显示,2004 年至 2012 年间,纯债基金平均年化收益率达 5.68%,明显高于银行两年、三年定期存款利率。(孙晓霞)

汇添富高息债基金今日起发行

业内首只高息债基汇添富高息债债券基金今日起正式发行,投资者可通过各银行券商及汇添富基金直销中心进行认购。资料显示,汇添富高息债基投资于债券类资产的比例不低于 80%,其中高息债投资比例不低于非现金基金资产的 80%。业内人士指出,高息债投资的关键在于信用研究能力,汇添富在固定收益上构建了严密的风控流程和多个业内领先的债券内部评级系统,可以有效为高息债投资保驾护航。(张哲)

国联安股债动态基金今日起发行

国内首只基于期权概念的混合指基——国联安股债动态今日起正式发行。投资者可以前往建行等各大银行、券商渠道以及国联安直销中心处认购。以“量化策略”为武器,该基金不仅可以克服单一资产配置带来的过度风险暴露,还可以利用“股债轮动”效应,为投资者赚取更好的收益。历史经验表明,中国股市和债券市场之间一直存在着明显的“股债跷跷板”现象,多资产配置策略能够帮助投资者主动捕捉股债轮动的投资机遇,既能踏准牛市,也能较好地规避熊市风险。(张哲)

分级债基再创新 进取份额首次引入保本

分级债券基金今年持续扩容,首只在进取级别引入保本概念的分级债基即将面世。记者了解到,安信宝利分级债券型基金近期通过证监会审核,该产品为进取级份额设定了保本机制,即在进取级份额封闭期结束时,如果可赎回份额对应的金额低于其持有宝利 B 份额数与宝利 B 份额初始面值的乘积,差额由基金管理人补足。据悉,安信宝利分级基金分为 A、B 两类份额,宝利 A 约定收益 3.6%至 6.6%之间,宝利 B 则以其资产净值为宝利 A 提供“安全垫”及收益保证。(方丽)

国投瑞银新兴产业基金过去3个月净值增长20%

来自大洋彼岸的特斯拉旋风吹拂 A 股,新能源、科技等新兴产业相关个股成为行情的领头羊。与之相呼应的是新兴产业主题基金的异军突起。Wind 数据显示,截至 5 月 22 日,国投瑞银新兴产业混合型基金过去 3 个月累计净值增长率达到 20.38%,在 148 只偏股混合型基金中位列第二;自 2011 年 12 月 13 日成立以来累计收益 39.63%,在同期可比基金中位列第一。(李浩洁)

华安双债添利正在发行

截至 5 月 24 日,中证转债指数今年以来累计大涨 7.26%,超越同期 A 股指数。目前,纯债基金只能通过配置转债分享权益市场上涨带来的超额收益。作为重点投资信用债与可转债的纯债基金,正在发行的华安双债添利基金采取了更灵活的仓位设计,可转债和信用债的投资比例不设限,具备较大资产配置调控空间。在可转债行情走强的情况下,有利于基金经理通过仓位调控“有保护”地捕捉市场高收益机会。(张哲)

结构市赚钱效应显

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市表现呈现结构性分化格局,以创业板和中小板为代表的小盘股持续走牛,而大盘蓝筹风格的沪深 300 指数则大幅滞涨。多只今年以来成立的偏股基金成功抓住了结构性机会,短时间内获得不菲收益,赚钱效应不断凸显。

据天相投顾对前 4 月成立的 13 只主动型偏股基金业绩统计显示,截至上周五,这 13 只新基金成立以来平均收益率达到 9.05%,总体表现出较强的机会把握能力。其中有 5 只基金成立以来收益率超过 10%,2 月 6 日成立的广发新经济股票基金一马当先,截至上周五,单位净值达 1.236 元,成立 3 个多月便赚 23.6%,而 3 月 6 日成立的上投智选 30 基金,截至上周五成立以来已获得 21.5%的收益。

据悉,这两只基金均由去年表现突出的明星基金经理管理,广发新经济的基金经理为刘明月,他管理的广发聚瑞基金无论是 2012 年

还是过去 3 年业绩都大幅领先市场;上投智选 30 的基金经理为去年股票基金第四名——上投新动力基金经理杜猛,上投新动力今年表现持续抢眼,目前处于领跑地位。

此外,2 月 7 日成立的泰信现代服务业基金,成立以来收益率达 17.1%,3 月 18 日成立的华商价值共享和 3 月 25 日成立的浦银新兴产业成立以来收益率分别为 11.3%和 10.1%,去年股基冠军余广管理的景顺品质自 3 月 19 日成立以来,收益率也达到 9%。这显示出绩优基金经理业绩的持续性。

不过,或许是由于建仓缓慢,或许是没能抓住小盘股的结构性机会,也有新基金表现欠佳。1 月份成立的民生积极成长、3 月份成立的财通可持续股票和农银高增长,以及 4 月份成立的中银消费主题基金自成立以来收益率均在 3%以上,一些净值涨幅甚至只有 0.2%。

值得注意的是,5 月份成立的 4 只偏股基金呈现出较大的建仓速度分化,汇添富消费、国富焦点驱动和中欧价值智选建仓较为缓

3周吸进五百亿 新基金已募三千亿

前5月债基首发规模逼近去年全年

证券时报记者 邱玥

5 月份,市场依然疲弱,而新基金的吸金马达却动力十足。5 月 3 日,年内新基金首发规模刚刚突破 2500 亿份,3 个星期后,首发规模就超过 3000 亿份;低风险产品成为今年的主角,债券型基金的首发规模突破 1500 亿份,逼近债券型基金去年全年的数据。

Wind 资讯显示,截至 5 月 24 日,今年以来已经成立了 136 只新基金(A、B 类合并计算),合计募集 3000.04 亿份,远超去年上半年 2366.13 亿份的首发规模,平均首发规模为 22.06 亿份,与去年的 24.79 亿份相比,基本持平。

从基金类型来看,低风险产品仍是市场主流。包括保本基金在内,今年已成立了 88 只低风险产品,合计募集 2598.52 亿份,占总募集规模比高达 86.62%。其中,11 只保本基金募集资金 112.61 亿,包括短期理财债基在内的 26 只货币市场基金募集资金 972.29 亿。

值得注意的是,51 只债券型基金的首募规模达到了 1513.62 亿份,平均发行规模近 30 亿份,占今年总募集规模的 50.45%,接近去年全年 68 只债券型基金 1692.09 亿份的首募规模。

相比之下,偏股型基金吸金能力较弱,股票型基金和混合型基金的平均募集规模都不到 9 亿份,发行数量上也远远低于货币

基金和债券型基金。不过,4、5 月份偏股型基金募集已经出现回暖,5 月 15 日成立的上投摩根成长动力首募 17.72 亿份,5 月 3 日成立的汇添富消费行业首募 8.46 亿份,4 月份中银消费主题、国富宏观策略分别募集 12.58 亿份、9.85 亿份。

单只基金的“贫富”差距依然巨大,募集规模超过 50 亿元的新基金有 15 只,而低于 10 亿元的有 52

广发轮动配置首募40亿

今年以来,随着成长股连续大涨,沉寂了两年之久的主动偏股基金热销重现。由明星基金经理朱纪纲管理的广发轮动配置上周五结束发行,初步统计的销售规模超过 40 亿元,成为近两年来发行规模最大的主动偏股基金。

此前,明星基金经理所管理的新发主动偏股基金也有不错的发行规模,已显示出主动偏股基金的发行市场有所转暖,此次广发轮动配置募集超 40 亿成为了发行转暖的新标志。

去年主动偏股基金业绩位列前三甲且今年以来暂居业绩冠军的上投新动力基金经理杜猛所管理的两

最牛次新基金赚23.6%

今年以来成立偏股基金情况					
基金简称	设立日期	天相基金风格	基金经理	5月24日单位净值	成立以来收益率
东吴为富增长	2013/1/30	混合-灵活配置型	刘元海	1.041	4.10%
民生积极成长	2013/1/31	混合-灵活配置型	李海	1.015	1.50%
广发新经济股票	2013/2/6	股票-积极型	刘哲月	1.236	23.60%
泰信现代服务业	2013/2/7	股票-积极型	戴春虹	1.171	17.10%
上投智选30	2013/3/6	股票-积极型	杜猛	1.215	21.50%
华商价值共享	2013/3/18	混合-灵活配置型	田巧华	1.113	11.30%
景顺品质	2013/3/19	股票-积极型	余广	1.09	9.00%
浦银新兴产业	2013/3/25	混合-灵活配置型	吴勇	1.101	10.10%
农银高增长	2013/3/26	股票-积极型	曹剑飞	1.0253	2.53%
财通可持续股票	2013/3/27	股票-积极型	吴松引、赵媛媛	1.01	1.00%
华商量化精选	2013/4/9	混合-灵活配置型	袁煜	1.071	7.10%
国富宏观策略	2013/4/12	混合-灵活配置型	袁直	1.086	8.60%
中银消费主题	2013/4/25	股票-积极型	甘霖	1.002	0.20%
添富消费	2013/5/3	股票-积极型	朱晓亮	1.008	0.60%
国富焦点驱动	2013/5/7	混合-灵活配置型	赵锦东	1.004	0.40%
中欧价值智选	2013/5/14	混合-灵活配置型	苟开红	1.001	0.10%
上投成长动力	2013/5/15	混合-灵活配置型	杜猛	1.024	2.40%

朱景锋/制表 彭春霞/制图

慢,单位净值稍稍超过面值。而 5 月 15 日成立的上投成长动力基金单位净值已经升至 1.024 元,该基金同样由杜猛管理,显示该基金采

取了快速买入策略,并快速取得正回报。

基金分析人士指出,今年赚大钱的次新基金多数依靠创业板和中

小板,这些板块经历大幅上涨之后调整压力与日俱增,大幅盈利的次新基金或面临赎回压力,部分投资人可能选择及时获利以规避调整风险。

量化对冲专户打动银行 多席位交易势在必行

证券时报记者 程俊琳

基金量化对冲专户业务的发展,终于打动了一直不太积极的托管行,着手改善交易系统,以满足基金公司专户多席位交易结算的需求。

证券时报记者获悉,日前,为了给基金公司专户以及未来公募量化对冲基金提供多席位交易服务,工行、建行等托管银行正着力解决托管账户的多交易席位开户结算问题。一家已完成此类策略专户产品的基金公司人士透露,目前工商银行已经通过自建系统,完善了原有托管账户只能开立一个交易席位结算的问题。据我所知,更多银行正在推进之中。”上述人士表示。

另一家以量化对冲产品开始专户业务的中型基金公司内部人士也告诉记者,目前中国银行、交通银行已基本可满足基金公司提出的多交易席位需求。

据多位从事量化交易的人士介绍,不能开设多个账户,一直困扰着量化对冲专户业务的开拓。如果只能开设一个期货交易账户,所有交易在一个席位上进行容易滋生风险;而且,只能对应一个期货交易账户,使得期货公司

处于强势地位,基金公司在费率、服务等方面都缺少议价空间。

据介绍,目前,专户产品通过开户的期货公司与交易所对接,交易数据在期货公司存档。“一只成功的产品交易数据被回溯后,有被复制的可能,而该产品的生命力也随之失效。”该公司投资经理告诉记者。

据了解,尽管基金公司一直希望银行完善托管系统,提供多交易账户,但银行方面并不积极。对托管行而言,完善系统并不复杂,主要是看开拓业务的意愿。”前述基金公司相关业务负责人透露。由于量化对冲产品数量不多且规模较小,过去银行没有动力完善系统,而随着越来越多的基金公司将量化对冲作为专户甚至是公募业务创新点,托管行出于抢先占领市场的需要,开始着力开拓这一块业务。

公开信息显示,目前,易方达、南方、嘉实、广发、富国等近 20 家基金公司都已推出了专户对冲产品。一位基金公司高管告诉记者,越来越多的量化对冲策略产品使银行开始重视这一商机。基金公司会选择可以支持多交易户的银行托管产品,大银行再不行动就会失去商机。”他介绍,目前基金公司要求并不高,希望银行能够实现至少 2 个交易账户,以分散基金公司的风险。

锁定券商大集合持续营销 第三方销售异军突起

证券时报记者 李浩洁

6.1”大限在即,券商大集合即将成为历史。从去年底起,各家券商都加大了集合理财产品发行力度,希望在限大之前多发一些产品的“壳”,为“真空期”的持续营销做好准备。业内人士称,受益于大集合的持续营销,第三方销售或将异军突起。

证券时报记者了解到,以众禄投顾为例,该公司目前已代销了 10 家证券公司的 30 只集合理财产品。众禄有关人士透露,公募相对收益特征更明显,需要绝对收益类的产品与之配置,该公司在售的券商理财产品已占到该公司总销售额的三分之一以上。

深圳一券商自营人士说,一些券商大集合产品的收益相比银行理财产品很有竞争力,不过个人投资者想要购买优秀的集合理财产品并不容易。新发的券商理

财产品还能通过代销银行网点购买,大集合停发后只能到产品发行的证券公司网点购买,而证券公司覆盖面有限。因此,第三方独立销售机构 7x24 小时网上交易、多家券商产品购买和费率优惠等特点为这一问题提供了较好的解决方案。

众禄基金研究中心统计数据显,今年 3 月到 5 月中旬,已经成立了 490 只集合理财产品,超过了过去一年成立产品数的总和。5 月份对于券商来说更是犹如末日前的狂欢,20 天已经成立的产品达到了 204 只,还有大量的产品处于发行募集期,赶在 5 月 31 日之前成立。

所有券商集合理财产品中,结构化集合理财产品中的优先级备受投资者追捧,因为其预期收益多在 5%以上,比如海通证券推出的海通月月财系列产品,3 月期和 6 月期的年化预期收益率分别为 5.1%和 5.6%,与同类银行理财和基金产品相比在收益上有相当大的竞争力。