

**B2 短期赎回费难成气候
有基金干脆取消**

**B5 偏股基金十年12个状元
8个弃公奔私**

主编:杨波 编辑:江华 2013年6月3日 星期一 E-mail:jianghua@stcn.com Tel:(0755)83509024

B1

杠杆指基暴涨溢价 引来逾6亿资金套利

8只基金5月下旬来份额增加5.5亿份,最多9个交易日激增7.38倍

证券时报记者 杨磊

今年5月下旬以来,小盘股和房地产杠杆指基被爆炒,综合溢价率最高超过20%,吸引了数亿巨资参与套利,其中,诺安进取场内份额不到两周时间激增了7.38倍。

在这些套利的资金中,有的套利收益率超过20%,但也有部分套利出现亏损,杠杆指基经过本轮暴涨暴跌之后,产品流动性大大提升。

多半资金 套利诺安进取不成功

Wind 数据统计显示,今年5月下旬以来,场内份额激增最明显的是诺安进取和诺安稳健,母基金跟踪的是中证创业成长指数,5月20日这两只基金的份额分别为332.57万份和221.72万份,到了5月31日分别激增到了2786.17万份和1857.44万份,短短9个交易日激增了7.38倍。

其中,接近九成的新增份额出现在5月29日和5月30日,这两天诺安进取分别增加了593.22万份和1531.91万份,由于场内份额成倍增加,该基金交易价格连续两个跌停。

业内专家分析,诺安进取5月17日到5月27日的连续上涨,让该基金交易价格严重偏离了单位净值,最高收盘溢价率超过了35%,从两只基金综合溢价率来看,最高超过了20%,巨大的套利空间吸引大批投资者参与,但最终能套利成功的投资者很少,大多数投资者套利失败。

据计算,5月24日之前套利的投资者可以在5月28日之前获得诺安进取份额并卖出,投资者在5月27日或5月28日套利卖出的综合收益率可以达到15%到21%。从诺安进取新增份额分布来看,约有60万份新增份额能在5月29日之前卖出。

如果投资者在5月24日或5月27日申购母基金,那么分拆后获得份额正好赶上诺安进取5月29日和5月30日的跌停,若投资者能以跌停价卖出,那么还有1%到8%的套利空



间,如果没能卖出,按5月31日交易价格计算,这些套利资金均出现了不同程度的亏损,计算交易成本后亏损幅度在1%到3%之间。

8只基金 新增5.5亿份额

除了诺安进取和诺安稳健之外,还有三对分级基金在5月下旬份额激增,8只基金合计新增的份额约为5.5亿份,对应的资金金额超过6亿元。

母基金跟踪房地产指数的房地产A和房地产B今年5月下旬以来份额激增近150%。5月21日这两只基金场内份额均为3746.96万份,5月31日激增到了9353.54万份,增加5600多万份,增长幅度为149.63%;母基金跟踪中小板指数的申万中小板A和B,今年5月20日的场内份额均为1.51亿份,5月31日激增到了3.38

亿份,短短几个交易日增加了123.34%;母基金同样跟踪中小板的易方达进取和稳健,5月20日的场内份额均为2.19亿份,5月31日增加到了3.19亿份,增加幅度达到45.97%。

业内专家分析,上述三对分级基金的杠杆份额均在5月下旬出现连续大涨,溢价率也明显提升,吸引了一大批投资者关注这些基金的套利投资。和诺安进取的套利投资相类似,套利投资这些基金的部分投资者收益率较高,但同时也有部分投资者套利失败,出现浮亏。

在6亿资金参与上述8只基金套利后,相关基金产品的流动性大大改善,基金公司所能收取的管理费也大大增加,成为杠杆指数基金暴涨暴跌

杠杆指基 流动性大大提升

中的受益者。

据悉,诺安进取在5月下旬大涨之前,平均每日的成交量只有5万元左右,5月31日的日成交量超过了1000万元,此前4个交易日日均成交量也超过200万元,基金流动性得到了大大提升。

申万中小板B在今年5月下旬之前平均每天成交量在1500万元左右,经历了大涨之后,日均成交量已经上升到了5000万元左右,是之前日均成交量的3倍以上。房地产B的日均成交量也有2倍左右的提升。

上海一位基金分析师表示,在本轮暴涨之前,部分小盘股杠杆指数基金由于日均成交量不足10万元,即使券商看好这类产品,也不会向投资者推荐如此流动性差的品种,但当这些基金暴涨暴跌之后,场内份额激增,产品的流动性大大改善,当天能够成交几百万之后,已经能达到券商推荐产品的流动性要求。

但在连续3年跨越式发展后,规模对业绩的约束效应初显。基金业遭遇规模瓶颈和景气周期下滑双重考验。在行业瓶颈期,广发基金等一批基金公司苦练内功。从2009年开始,广发基金成立策略小组,加强对宏观基本面的研究;搭建策略小组和投委会共享投资平台,提升旗下基金大类资产配置能力;考核精细化,以净值增长、规模调整后净值增长及投资合规多维度评价基金经理绩效。

面对基金经理流失的行业问题,广发建立积极开放的内部培养体系,鼓励基金经理形成个性化的投资风格和投资哲学,投研团队稳定,近3年来人员平均流失率低于5%。

广发基金近年加大对新兴成长行业的研究力度,日益显现出独特优势。广发策略优选2012年一季报显示,前十大重仓股全是消费股,3个月收益率达到12.4%,位列同类型基金第三。银河数据显示,截至5月17日,广发核心、广发聚瑞分别以49.95%、47.16%的近3年净值增长率,在186只开放式基金中分占第一、第二。

Wind 统计显示,广发基金公司公募基金资产管理规模自2003年起起步的31.31亿元,已飞跃至2012年底的1226.29亿元,增长40倍,行业排名位居第六位。这10年间,广发基金

家基金公司,有7家资产规模排名前十,于2001年到2005年间依次成立的易方达、广发和工银瑞信晋级代表行业一线地位的“千亿俱乐部”。

实际上,伴随经济周期波动考验,以及基金公司投研实力此消彼长,在2005年到2007年牛市和2008年金融危机以来两个关键节点期,公募基金业版图不断重构。

广发等一批基金公司,普遍将投研放在首要位置,这与2005年开始的宏观经济高景气度和A股价值投资理念初步确立的两大趋势产生共鸣。

2005年广发旗下基金表现出色,广发稳健以17.07%的收益在所有开放式基金中排名第一,广发聚富以13.35%的收益排名同类型第三,所有基金中排名第五。广发率先点燃了广大投资者基金认购热情。

2006年5月,广发优选发行仅1周就提前结束,募集184亿元,创下当时基金发行最高纪录,广发基金也直接进入规模前十。2006年广发旗下5只基金除货币外,4只当年收益率超100%,良好业绩进一步吸引投资者的踊跃认购。

从以上内容可以看到,在2005年到2007年牛市,公募基金行业规模风生水起,进入急剧扩张阶段。凭借对经济景气趋势的敏锐把握,广发基金公司取得持续优异业绩,该公司3年间资产管理规模也分别大增

218.47%、296.53%、285.92%。

但在连续3年跨越式发展后,规模对业绩的约束效应初显。基金业遭遇规模瓶颈和景气周期下滑双重考验。在行业瓶颈期,广发基金等一批基金公司苦练内功。从2009年开始,广发基金成立策略小组,加强对宏观基本面的研究;搭建策略小组和投委会共享投资平台,提升旗下基金大类资产配置能力;考核精细化,以净值增长、规模调整后净值增长及投资合规多维度评价基金经理绩效。

面对基金经理流失的行业问题,广发建立积极开放的内部培养体系,鼓励基金经理形成个性化的投资风格和投资哲学,投研团队稳定,近3年来人员平均流失率低于5%。

广发基金近年加大对新兴成长行业的研究力度,日益显现出独特优势。广发策略优选2012年一季报显示,前十大重仓股全是消费股,3个月收益率达到12.4%,位列同类型基金第三。银河数据显示,截至5月17日,广发核心、广发聚瑞分别以49.95%、47.16%的近3年净值增长率,在186只开放式基金中分占第一、第二。

Wind 统计显示,广发基金公司公募基金资产管理规模自2003年起起步的31.31亿元,已飞跃至2012年底的1226.29亿元,增长40倍,行业排名位居第六位。这10年间,广发基金

明星基金经理卖座 掌舵基金份额激增

证券时报记者 邱明

在成长行情的推动下,明星基金经理杜猛掌管的上投摩根新兴动力涨幅已接近50%。优秀的业绩获得了基民的认可,其掌舵的两只基金在二季度获得大幅净申购,其中,成立不到3个月的上投摩根智选30基金份额增长了逾35%。

杜猛对头号重仓股大华股份的加仓使得掌舵基金的份额变化情况暴露。上周五,上投摩根基金发布旗下基金投资大华股份非公开发行股票的公告。公告显示,杜猛掌管的上投摩根新兴动力和上投摩根智选30参与了此次定增,分别获配93万股和66.5万股。截至5月29日,上述2只基金此次获配股份的账面价值分别为3127.59万元和2236.4万元,占基金资产净值的比例分别为0.81%、0.86%。

以公告中基金持有定向增发股票的账面价值除以该资产净值比例,再除以公告中截止日基金的净值,就可以推算出这只基金在参与定向增发当天的份额,将该份额与一季末份额比较,就可以得出该基金近期的份额变动情况。

根据上述测算方法,截至今年5月29日,上投摩根新兴动力的基金份额为22.7亿份,较一季末的18.98亿份增加3.72亿份,份额增长19.66%。

而上投摩根智选30在5月29日的基金份额为21.33亿份,较3月6日成立时的15.77亿份增加5.56亿份,份额增长35.26%。而参与定增的其他基金份额变化都不大。

目前,杜猛管理的这两只基金已经对大额申购、转入进行了限制。其中,上投摩根新兴动力申购金额、转换转入金额和定期定额投资金额的上限为1万元。而上投摩根智选30对申购金额和转换转入金额的上限设置为1000万元。

Wind 资讯数据显示,截至上周五,上投摩根新兴动力的单位净值为1.679元,今年以来涨幅高达49.83%;而3月6日刚成立的上投摩根智选30最新净值为1.205元,近3个月时间单位净值大涨20.5%。

业内专家分析,上投摩根新兴动力基金的业绩表现领先,和今年以来该基金所投资的创新成长类公司股票领涨有很大的关系,创新成长类股票近期已有超涨的迹象出现,未来一段时期可能有阶段调整的风险,投资者关注历史收益率选择基金投资的同时,也要适度关注投资风险。

此外,另据记者了解,其他一些重仓成长股的基金今年二季度以来也出现了较大规模的净申购,其中广州一业绩领先基金今年二季度以来延续此前四个季度的净申购状态,净申购金额还在进一步增加。

前海人寿保险股份有限公司万能保险结算利率公告

前海人寿保险股份有限公司于2013年6月1日公布前海海利年年两全保险(万能型)产品2013年5月的结算利率为年利率5.05%(折算为日利率为万分之一点三三八三六);前海附加财富宝年金保险(万能型)产品2013年5月的结算利率为年利率5.05%(折算为日利率为万分之一点三三八三六)。

我公司万能型产品的结算利率每月公布。本次公布的结算利率数值仅适用于2013年5月份,并不代表未来的结算利率。客户可以通过我公司全国客户服务热线400-889-6333和公司的官方网站(http://www.foresee-life.com/)查询相关的保单信息。

首募超40亿 广发创近两年主动偏股基金发行纪录

快满10周岁的广发基金公司创下近两年主动偏股基金首募最高纪录,5月24日结束募集的广发轮动配置首募40.35亿元,为今年一季度同类新基金平均首募规模的4倍左右。

广发轮动配置逆市刷新股票基金首募纪录,充分体现了基金公司的品牌影响力。与此同时,同样由朱纪刚管理的广发核心基金凭借逆市走强的优异业绩,今年以来申购量已超25亿份。

如果把时间拉长,10年前广发基金公司等11家公司成立;10年后,2013年第一季度广发基金管理规模已增至1254.66亿元。回顾该基金公司发展历程,规模增长与良好业绩形影不离。2005年广发稳健以17.07%的收益在所有开放式基金中排名第一,广发聚富以13.35%的收益排名同类型第三;2006年广发优选发行1周就提前结束,募集了184亿元,创下当时基金发行最高纪录。

良好投资时机。截至5月27日,今年2月成立的广发新经济基金回报率达25.3%,在今年成立的股票型基金中排名第一。

银河数据显示,截至5月24日,广发核心、广发聚瑞分别以48.16%、45.45%的近3年净值增长率在186只开放式基金中分占第一和第二名,最近两年在238只基金中分别排名第二和第四名,这两只基金今年以来的净值增长率均超过28%。

其次是地利,广发基金多年来一直要求员工渠道耕耘要细致、踏实,以银行销售渠道为主,多渠道并举,此次销售各渠道发力以及投资者的支持,广发基金也以较好的历史业绩牌赢得市场认可。

在人和方面,广发基金一直重视渠道培训和沟通,多年前即领先行业到基层渠道网点,通过专业服务树立品牌影响力。

实际上,随着泛资管时代的来临,给基金公司带来许多机遇,也同样带来了前所未有的挑战,基金业面临向现代财富管理机构转型,开始二次创业的重要时点,把握时势、创新发展将会是行业发展趋势。

三因素合力

对此次广发轮动配置创下近两年来主动偏股基金首募纪录,广发基金相关人士表示,天时、地利、人和三方面的因素合力带来了此次成功发行。

该人士表示,天时方面,市场结构性机会突出,创业板指数年初以来涨幅近五成,给予选股能力突出的基金

家基金公司,有7家资产规模排名前十,于2001年到2005年间依次成立的易方达、广发和工银瑞信晋级代表行业一线地位的“千亿俱乐部”。

实际上,伴随经济周期波动考验,以及基金公司投研实力此消彼长,在2005年到2007年牛市和2008年金融危机以来两个关键节点期,公募基金业版图不断重构。

广发等一批基金公司,普遍将投研放在首要位置,这与2005年开始的宏观经济高景气度和A股价值投资理念初步确立的两大趋势产生共鸣。

2005年广发旗下基金表现出色,广发稳健以17.07%的收益在所有开放式基金中排名第一,广发聚富以13.35%的收益排名同类型第三,所有基金中排名第五。广发率先点燃了广大投资者基金认购热情。

2006年5月,广发优选发行仅1周就提前结束,募集184亿元,创下当时基金发行最高纪录,广发基金也直接进入规模前十。2006年广发旗下5只基金除货币外,4只当年收益率超100%,良好业绩进一步吸引投资者的踊跃认购。

从以上内容可以看到,在2005年到2007年牛市,公募基金行业规模风生水起,进入急剧扩张阶段。凭借对经济景气趋势的敏锐把握,广发基金公司取得持续优异业绩,该公司3年间资产管理规模也分别大增

218.47%、296.53%、285.92%。

但在连续3年跨越式发展后,规模对业绩的约束效应初显。基金业遭遇规模瓶颈和景气周期下滑双重考验。在行业瓶颈期,广发基金等一批基金公司苦练内功。从2009年开始,广发基金成立策略小组,加强对宏观基本面的研究;搭建策略小组和投委会共享投资平台,提升旗下基金大类资产配置能力;考核精细化,以净值增长、规模调整后净值增长及投资合规多维度评价基金经理绩效。

面对基金经理流失的行业问题,广发建立积极开放的内部培养体系,鼓励基金经理形成个性化的投资风格和投资哲学,投研团队稳定,近3年来人员平均流失率低于5%。

广发基金近年加大对新兴成长行业的研究力度,日益显现出独特优势。广发策略优选2012年一季报显示,前十大重仓股全是消费股,3个月收益率达到12.4%,位列同类型基金第三。银河数据显示,截至5月17日,广发核心、广发聚瑞分别以49.95%、47.16%的近3年净值增长率,在186只开放式基金中分占第一、第二。

Wind 统计显示,广发基金公司公募基金资产管理规模自2003年起起步的31.31亿元,已飞跃至2012年底的1226.29亿元,增长40倍,行业排名位居第六位。这10年间,广发基金

普全球农业今年以来的回报率也处于全部指数型QDII中上水平,排名前列前1/3和前一半。

在专业研究机构眼中,广发基金公司整体实力突出。2005年至2007年,2012年上半年,银河证券统计的广发基金股票投资管理能力强居行业前三,始终保持业内领先水平;还获得海通证券债券投资能力五星评价。

从单只基金看,广发核心、广发聚瑞在海通证券和晨星两大评级机构榜单中,双双获三年期主动股票型基金五星评级;广发增强债券获海通、晨星三年期四星;广发货币获评海通证券货币五星;广发稳健、广发聚富获海通四星评级。

在风险控制和超额收益能力细分榜单上,广发基金表现依然突出,近期华泰证券评级的股票仓位控制能力排名行业第一;海通证券评级的广发核心超额收益能力近三年同类排名第一,广发聚瑞第四。

广发基金公司还多次荣获证券时报明星基金奖等基金业界奖项。今年以来,广发基金公司获得三年持续回报明星基金奖,广发策略优选混合获得三年持续回报积极混合型明星基金奖,广发小盘成长股票获得2012年度股票明星基金奖。

从统计数据看,广发旗下基金呈现出内外兼修、股债双雄的突出特点。在海外投资方面,据银河证券统计显示,截至5月24日,广发亚太精选今年以来,过去3个月和过去6个月3个时段的回报率,全部位列亚太股票型QDII第一;广发纳指100、广发标

(杨磊 / CIS)