

安信宝利分级基金成立 首募29.24亿元

安信基金近日发布旗下安信宝利分级债券基金合同生效公告,公告显示该基金首发募集规模为29.24亿元。

Wind数据显示,6月下旬“钱荒”爆发以来成立的债券型基金平均募资规模为15.17亿元。由于有效申请认购金额超出发行规模上限,安信宝利的进取级份额宝利B启动了末日比例配售机制。

安信宝利兼具“杠杆+保本”攻守俱佳的设计,如2年封闭期满宝利B的净值低于1元,基金管理人将补足差额。

(方丽)

博时裕益混合基金成立 首募规模13.95亿元

博时基金今日公告,博时裕益混合型基金昨日成立,首募规模达到13.95亿元。其中,博时基金从业人员认购8782.61元。

Wind数据显示,今年以来共成立了18只混合型基金,博时裕益的成立规模排名第二,仅次于上投摩根成长动力17.72亿元的首募规模。

(邱明)

信诚医药分级基金 正在发行

据悉,首只跟踪医药行业的分级指数信诚中证800医药指数分级基金正在中国银行等渠道发售,医药指数投资的杠杆时代即将开启,为看好医药行业的投资者增添带杠杆的投资品种。

数据显示,截至7月24日,中证800制药与生物科技指数今年以来涨幅达33.40%,超越同期上证综指43.79%。

据介绍,信诚医药B份额具有初始2倍杠杆,在医药指数上涨的情况下为投资者提供放大指数收益的杠杆投资工具。

(张哲)

招商理财7天债基 调整大额申购限额

招商基金今日公告,自今日起,暂停招商理财7天债券型基金单日单个基金账户单笔或累计高于1000万元的申购业务,如申请金额高于1000万元,则对申请按照金额从大到小排序,逐笔累加至符合不超过1000万元限额的申请确认成功,其余笔数确认失败。

此前,招商理财7天债券型证券投资基金大额申购业务的限额为1亿元。

(邱明)

两只黄金QDII基金 暂停申赎

嘉实基金和汇添富基金今日发布公告,嘉实黄金、汇添富黄金及贵金属基金将在8月1日暂停申赎业务,8月2日恢复。公告显示,由于8月1日是瑞士国庆日,瑞士证券交易所暂停交易,为保护基金份额持有人利益,基金在当日暂停申购、赎回、定期定额投资业务。嘉实黄金的公告还显示,投资者于7月31日下午3点后在嘉实基金直销网上交易提交的嘉实黄金申购、赎回、定投申请,将不予确认。

(邱明)

天治稳健双盈 调整最低申购金额

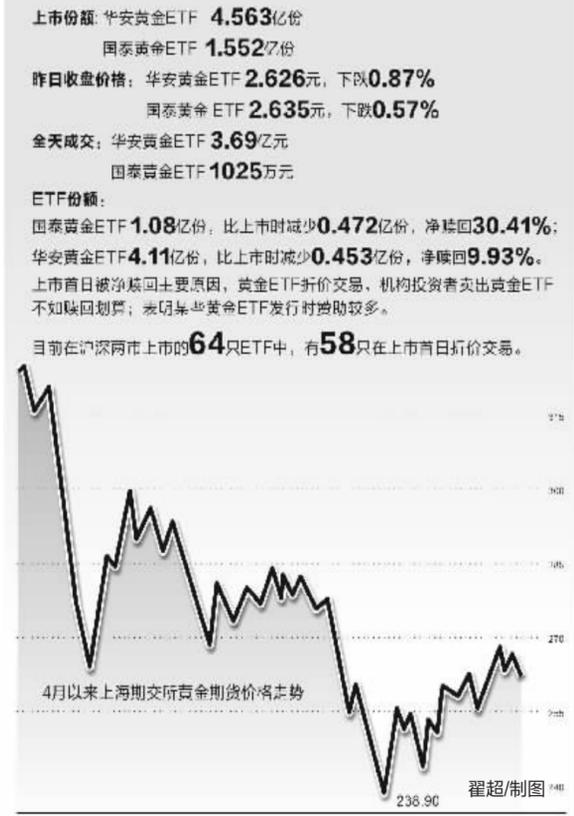
天治基金今日发布公告,为了更好地满足广大投资者的需求,公司决定自2013年8月1日起,旗下天治稳健双盈债券型基金的首次申购和追加申购单笔最低金额调整为100元。

据悉,此前,天治稳健双盈债券型基金的首次申购和追加申购单笔最低金额为1000元。

(邱明)

首批黄金ETF昨上市 最多净赎回逾三成

证券时报记者 杨磊 张哲



国内首批黄金交易型开放式指数基金(ETF)昨日正式登陆上交所。上市首日,两只ETF均折价交易,昨晚上交所公布的当日ETF份额数据显示,黄金ETF昨日最多单日被净赎回30%以上。

公开数据显示,华安黄金ETF上市份额为4.563亿份,国泰黄金ETF为1.552亿份。截至昨日收盘,华安黄金ETF收报2.626元,下跌0.87%,国泰黄金ETF收报2.635元,下跌0.57%。

昨晚上交所公布的ETF份额数据显示,国泰黄金ETF昨日份额下降到了1.08亿份,比上市份额减少了0.472亿份,净赎回比例达到30.41%;华安黄金ETF的份额下降幅度较小,昨日下降到4.11亿份,减少了0.453亿份,净赎回比例为9.93%。

业内人士分析,黄金ETF上市首日被净赎回超过三成,主要有两方面的原因,一方面是由于黄金ETF折价交易,机构投资者卖出黄金ETF不如赎回黄金ETF划算;另一方面,是表明某些黄金ETF发行时的资助比较多。

据了解,ETF上市首日往往会呈现折价交易的现象。据Wind数据显示,已在沪深两市上市的64只ETF中,有58只ETF在上市首日均出现

折价交易现象。

对此,分析人士指出,多数ETF在建仓期已为大部分认购者带来收益,因而投资者在ETF上市首日,往往会尽快将手中ETF变现,落袋为安,这会导致基金处于短暂折价交易的情形,之后又会回到净值附近。

据悉,此次推出的黄金ETF实现了“T+0”交易。根据上交所发布的“黄金ETF业务指引”,当日买入的黄金ETF份额,当日即可卖出,单笔资金可以单日内多次循环,为寻求金价差的投资者提供了波段操作的便利工具。

随着黄金ETF的上市,二级市场波段操作、一二级市场盘中折溢价、期现套利、交易时差套利等旨在实现资本增值的套利策略都有了用武之地。

不过,今年年初以来,国际现货黄金价格就进入下行通道,走势低迷,为黄金ETF上市蒙上阴影。

对此,黄金市场分析人士认为,虽然塞浦路斯抛售黄金、美联储或将收紧量化宽松等负面消息短期内对金市形成了一定的利空,但是影响金价走势的基本面并未发生根本变化,比如亚洲市场的实物黄金需求依然强劲、美联储和欧洲央行也并未真正放缓QE步伐,因此今年下半年在基本面利好的影响下,金价或将重拾涨势。在此预期下,预计投资者对黄金ETF的投资热情将逐渐升温,黄金ETF二级市场未来也将渐趋活跃。”该分析人士表示。

新基金公司高管 “股东造”

证券时报记者 陈楚

对于任何机构,可靠的管理层至关重要。新基金公司也是如此。董事长和总经理的位置其实折射了基金公司管理的很多故事。

一般而言,董事长由大股东委派,代表的是股东方的利益;总经理从市场上招聘产生,代表经营层向股东负责。正因为如此,董事长和总经理之间的矛盾,很容易上升为股东方和经营层之间的矛盾。但新基金公司董事长和总经理以及其他高管,几乎全部来自于股东方,这种“股东造”的现象,利弊又如何呢?

据了解,有一家新基金公司的董事长、总经理、督察长、副总经理全部由大股东委派。不仅如此,这家公司除投资总监之外的非投研岗位,包括市场总监、行政总监等也全部来自股东方。无独有偶,北京一家正在筹备的基金公司,其董事长和总经理也将会全部由股东方委派。“我们筹建的新公司,高管主要是董事长的老部下。”这家正在筹建的基金公司内部人士告诉证券时报记者。

从现在的基金公司高管构架来看,董事长大多来自于大股东,代表股东利益。总经理负责基金公司经营,一般从市场上招聘或者从其他基金公司挖角而来。也有少数基金公司,董事长和总经理均来自于大股东,如深圳一家大型基金公司的总经理,就是由股东方委派,而且是董事长的旧部下。

业内人士分析认为,基金公司真正职业化、了解基金行业的,往往是总经理,来自股东方的董事长如果过于强势,总经理就会沦为“摆设”,基金公司业务也就很难搞好。但如果总经理和董事长、甚至基金公司的高管层悉数来自于股东方,可能会避免经营层和董事会的矛盾,具体经营情况如何,则要看基金公司高管整体素质而定,外界不宜过早为主地认定好或者不好。但如果一家基金公司的高管几乎全部来自于股东方,难免任人唯亲的嫌疑;另一方面,尽管有减少磨合期等优势存在,但显然不利于风险控制。

基金公司毕竟是持有人的理财机构,管理上的独立是必要因素。高管“股东造”,一旦发现问题,难保不出现一群“哥们”都被拖下水的情景。

交银施罗德张迎军: 原有市场估值体系 将被颠覆

数据显示,截至2013年7月26日,上证综指年内下跌11.38%,而创业板指数却上涨了62.27%。如此悬殊的对比,在交银趋势、交银行业基金经理张迎军看来,正是市场原有的估值体系将被颠覆的表征。

数据显示,截至2013年7月26日,创业板指数1158点对应的静态市盈率是55倍,而沪深300指数2224点对应的静态市盈率是9倍。张迎军表示,在经济处于低增长与转型期的背景下,新兴产业与具有新商业模式、创新能力的公司受到资金追捧获得高估值,逐渐泡沫化或许是一种必然,纳斯达克市场就曾出现过这样的情况。

张迎军称,在经济潜在增长率下降的背景下,投资者对传媒、文化娱乐、互联网等行业与企业给予高估值。创业板指数上涨所对应的高市盈率脱离了传统估值体系范畴,股票市场是最符合自由竞争类型的市场结构,但股票的短期定价却未必是理性的,其中的主要原因是包括了投资者的预期与情绪变化。(吴昊)

年内八成新基金托管在五大行

证券时报记者 邱明

今年以来,新基金托管市场竞争依旧激烈,但格局变动不大,建设银行继续稳坐头把交椅,而招商银行虽然在新基金托管数量上不敌五大行,但托管的新基金首募规模超越农行和交行,位列第四。

Wind数据显示,截至7月29日,今年以来在发和已成立的新基金数量达到232只,其中186只的托管放在了工农中建交五大行,占比达到8成。

从数量上看,五大行凭借网点

优势占据基金销售大部分份额。2011年和2012年在新基金托管只数上连续排名第一的建设银行,今年继续领先,托管新基金数达到60只。工行47只,排在第二位;中国银行今年托管了37只新基金,排名第三。农行和交行分别托管了25只、17只新基金,列第四和第五。

从已成立的新基金首发规模来看,建设银行也处于领先地位。虽然2011年以来,建设银行在托管基金数量上超过工商银行,但首发规模却远远落后。而今年托管在建设行的新基金首发规模达到1100.43

亿份,排名第一,较工商银行的962.27亿份,多出138.16亿份。

值得一提的是,虽然今年招商银行在托管基金数量上排名第六,落后五大行,但是托管的新基金首发规模达到403.76亿份,超过农业银行363.83亿份和交通银行194.75亿份的首发规模,排名第四。

尽管五大行垄断着新基金的托管市场,但是在单只基金平均募集规模上,却比不上兴业银行、平安银行、招商银行等股份制银行。Wind数据显示,托管在建行、工行的新基金平均募集规模分别为22.46亿份、22.91

亿份,中行、农行和交行的平均规模都不超过20亿份。而兴业银行今年托管的2只新基金平均募集规模达到65.87亿元,平安银行、招商行的新基金平均募集规模分别为33.88亿元、28.84亿元,均高于五大行的平均募集规模。

托管行寡头激战正酣,受益于新基金发行井喷,其他银行也有所斩获。中信银行、上海浦发银行分别托管8只、4只新基金,上海银行、民生银行、兴业银行、中国邮政储蓄银行也有3只新基金托管,只有渤海银行和宁波银行今年还没有获得新基金托管。

四对指数分级基金份额7月激增逾45亿

证券时报记者 杨磊

7月的股市围绕沪指2000点剧烈震荡,部分指数分级基金迎来自大发展。截至7月29日,有4对指数分级基金获得了巨额净申购,合计净申购份额达到了45.25亿份,其中,鹏华资源A和B激增了8.8倍,为今年7月份增长最快的指数分级基金。

Wind根据深交所公布数据所做的统计显示,鹏华资源A和B的份额今年6月底时只有0.88亿份,

到7月29日激增到8.64亿份,不到一个月的时间增长了将近8倍。

业内专家分析,鹏华资源A和B份额激增主要原因在于资源B的单位净值逐渐走低,投资杠杆越来越高,最高时能够达到4倍左右的杠杆水平,再加上鹏华资源A和B综合略有溢价,吸引了一大批投资者竞相申购,带动了基金份额的大幅增加。

类似情况也发生在银华鑫瑞和银华金瑞身上,两只基金7月以来分别增加了8.81亿份和5.87亿份,

增长幅度同为98.97%,由于银华鑫瑞今年6月底的份额比较高,杠杆水平也略低于资源B,7月以来的份额增长幅度因此低于鹏华资源A和B。

另外两对份额激增的指数分级基金为银华锐进和银华稳进、国泰房地产A和B。银华锐进和稳进为目前最大的指数分级基金,6月底的份额已经达到117.18亿份,7月增加了5.65亿份之后,管理份额增加到了122.83亿份,领先优势进一步扩大。管理份额仅次于银华锐进和稳进的是申万进取,6月底时,银华锐进和银华稳进

以72.53亿份领先,到了7月29日,这一领先优势扩大到了79.27亿份。

国泰房地产A和B的场内份额今年7月以来均增加了1.88亿份,环比6月底的基金份额增长幅度超过了80%,主要受益地产股的弹性比较大,国泰房地产B的价格波动较大,吸引越来越多投资者的关注。

业内专家预测,如果股市继续目前的震荡格局,且鹏华资源B和银华鑫瑞不触及0.25元的折算点,那么上述四对指数分级基金的场内份额依然有很大的增长空间。

多位基金人士表示

债务审计使经济转型预期更明确

证券时报记者 刘明 程俊琳

针对国家审计署将对政府性债务进行审计,多位基金人士表示,债务审计的推进,使市场对政府推进经济转型的预期更加明确,传统的周期性股票缺少机会,市场仍将在具有业绩支撑的成长股中寻找机会。

天弘基金首席策略分析师刘佳章表示,对地方债务进行审计很正常,经济结构转型,金融必然先行,对于可能曝出风险的地方融资平

台,越早治理越好。在目前经济相对平稳时,将风险逐步释放,有利于经济长远发展。

德邦基金也认为,此刻以紧急方式进行债务审计,地方融资平台的难度将增加,基建投资增速将下降,进而会降低经济增速,年底季度国内生产总值(GDP)的增速可能下降至7%。同时,银行贷款风险也将增大,不良贷款率升高,银行估值可能会进一步调整。但是摸清地方债务家底后,市场情绪稳定预期清晰后,银行股估值或将回升。

深圳龙腾资产董事长吴险峰认为,进行债务审计,经济结构转型的预期进一步明确,经济将向市场化继续推进,不再推出刺激性政策。银行、地产等周期股目前虽然估值不贵,但也难以再有行情;未来更多机会还是在以创业板为代表的新兴产业当中。当然目前新兴股票高估值仍是问题,不过,一些成长性明确具有业绩支撑的股票还会继续上涨。

刘佳章表示,债务审计有利于打破刚性兑付的局面,有利于降低目前市场上实际的无风险利率水平,降低

企业的融资成本。德邦基金认为,只有暴露部分风险,方能打破金融机构和民众对地方政府的信用迷信,刹住金融机构给地方融资的毒瘤。这次审计如果能往此方向走,信用市场化将迈出实质性步伐,贷款资源将从集中流向基建、地产、国企,转向创新、制造和民企,金融上支持经济转型目标将会实现。

吴险峰认为,债务审计即使导致部分风险暴露,仍然是可控的。如果现在不将风险平缓暴露,将来集中爆发会引发更严重后果。