

招行受让 招商基金21.6%股权

招商基金今日公告,经股东会审议通过,证监会批复同意,荷兰投资公司将其持有的招商基金 21.6%股权转让给招商银行,11.7%股权转让给招商证券。至此,招商基金的股东仅保留招商银行和招商证券。招商银行持股 55%,招商证券持股 45%。此轮交易后,招商基金由中外合资基金公司转身为招商银行控股基金公司。

根据招行公告,2012年10月,招商银行、招商证券和荷兰投资签订协议,招商银行与招商证券拟分别以 6356.76 万欧元和 3443.24 万欧元的价格受让招商基金 21.6%的股权和 11.7%的股权。

业内分析人士认为,此次股权交易完成后,招商基金同时拥有“银行系”和“券商系”两大股东背景,对于自身的经营和发展而言,将是一次全新的机会。(方丽)

光大保德信现金宝 货币基金正式发行

记者从光大保德信基金获悉,公司旗下第二只货币基金——光大保德信现金宝今日起正式发行,认购起点仅 100 元,投资者可通过农业银行等各大银行、券商和光大保德信直销平台认购。

Wind 数据显示,截至 8 月 8 日,货币基金平均 7 日年化收益率达到 3.90%,比银行活期存款利率更具吸引力。同时,作为现金类管理工具,光大保德信现金宝的流动性强于大部分理财产品,并且可以与光大保德信基金公司旗下其它基金进行转换。(程俊琳)

信诚有色分级正在发行 把握板块“脉动”机会

8 月份以来,有色金属板块强势反弹,国内首只有色行业分级基金——信诚有色分级正在发行。信诚有色 B 份额初始杠杆为 2 倍,指数上涨时可有效放大收益。Wind 数据显示,去年 12 月 4 日到今年 2 月 18 日上证综指上涨 23.56%,同期涨幅最大的分级基金 B 份额——信诚中证 500B 上涨 109.6%。拟任基金经理吴雅楠指出,有色金属板块具有高波动、高收益的特性,而杠杆基金作为反弹先锋,是博反弹的最佳工具。信诚有色分级基金跟踪中证 800 有色金属指数,有望助力投资者把握有色金属板块的脉动机会。(张哲)

华夏回报基金分红 每10份派现0.3元

华夏基金宣布,旗下基金华夏回报将进行今年第四次分红,每 10 份基金份额派发现金 0.3 元。权益登记日为 8 月 26 日,现金红利发放日为 8 月 27 日。

据悉,选择红利再投资的投资者其现金红利转换为基金份额的净值确定日为 8 月 26 日,该部分基金份额将于 8 月 27 日直接计入基金账户,投资者可自 8 月 28 日起查询、赎回。(方丽)

大成基金: 券商创新更需关注风控

对于受乌龙事件影响的券商股投资机会,大成基金表示,乌龙事件本身可能会让监管层对券商创新采取更审慎的态度,对整个行业的高频交易、量化投资业务加强监管。

大成基金认为,金融改革是完善社会资源配置、促进经济转型的重要一环,不会因一次操作性风险而停滞或放缓。而且单就乌龙指事件而言,若没有股指期货、ETF 这样的创新产品,因操作风险引发的损失将更大,反而可能会对金融市场及证券公司造成更严重的冲击。从公司实际运营来看,券商的一些短期创新其实也开始带来实质性的业务贡献。因此,中长期来看,一些基础较好、同时具备创新实力的券商还是值得看好,但未来对于券商股投资的考量,可能不仅要评估其盈利能力,也需更加关注公司的风险把握能力。(杨磊)

预期下跌 投资者借道ETF逃离光大

证券时报记者 杨磊

昨日光大证券因乌龙事件而一字跌停,开盘出现了过亿股的卖单,业内普遍预计,今日光大证券很可能继续跌停,但昨日投资者已经可以借道开放式交易型指数基金(ETF)变相卖出光大证券的股票,类似的情况在 2011 年重庆啤酒股票连续跌停时曾经发生过。

据悉,光大证券作为一只沪市大盘股,上证 50ETF、上证 180ETF、红利 ETF、央企 ETF 等诸多 ETF 一揽子股票都将其纳入其中,跨市场的沪深 300ETF,如华泰柏瑞沪深 300ETF 和华夏沪深 300ETF 的成分股中也含有光大证券。

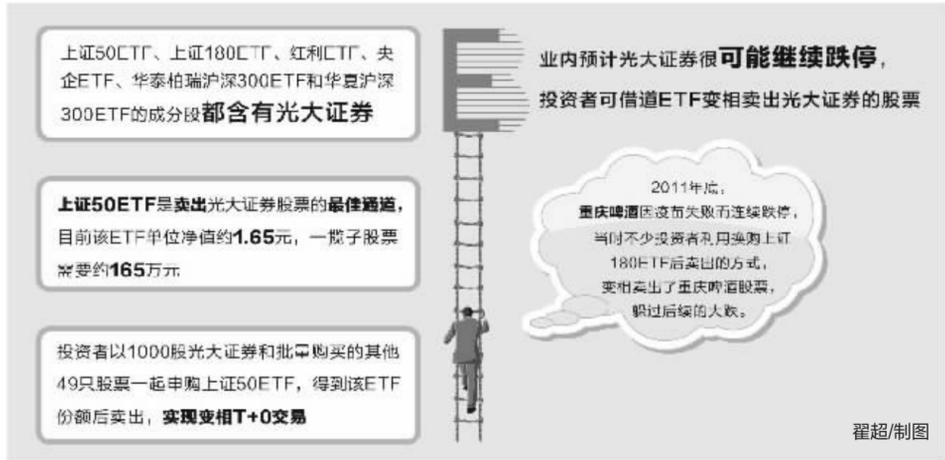
证券时报记者从昨日上交所公布的 ETF 申赎一揽子股票清单中发现,上述这些 ETF 中的光大证券都被设置为允许现金替代,意味着在申购 ETF 份额时可以先使用股

票,在股票不足的情况下可以使用现金替代。

尽管至少有 10 只 ETF 可以作为投资者变相卖出光大证券股票的通道,但综合 ETF 流动性、光大证券占比等信息后,上证 50ETF 是卖出光大证券股票的最佳通道,上证 180ETF、华泰柏瑞沪深 300ETF 也是可选的主要通道。

每 100 万份上证 50ETF 中包含 1000 股光大证券,上证 50ETF 单位净值约为 1.65 元,一揽子股票需要约 165 万元。ETF 专家表示,投资者可以用 1000 股光大证券和批量购买的其他 49 只股票一起申购上证 50ETF,立即可以得到该 ETF 份额后卖出,实现变相 T+0 交易。

此外,投资者还需要考虑券商佣金交易成本和 ETF 的折溢价情况。上证 50ETF 昨日交易大多折价 0.1% 到 0.2% 之间,也就意味着投资者只有把握住上证 50ETF 盘中上涨 0.2% 的机会,才能覆盖成本实现



按照昨日跌停价 10.91 元左右变相卖出光大证券。由此可见,只有那些专业的机构投资者或熟悉 ETF 套利的大

户投资者才能实现以跌停价变相卖出光大证券。2011 年底,重庆啤酒因疫苗失败

而连续跌停,当时不少投资者利用换购上证 180ETF 后卖出的方式,变相卖出了重庆啤酒股票,躲过后续的大跌。

两家独立基金销售机构上半年表现冰火两重天

天天基金网火爆 数米网平淡

证券时报记者 朱景锋

恒生电子和东方财富两家上市公司公布半年报,其持股的两家独立基金销售机构数米网和天天基金网基金销售状况也得以曝光,两家公司虽然都主打网上销售,但却交出了不一样的成绩单:天天基金网基金销售增长迅猛,已经成为独立基金销售机构的领跑者,而数米网上半年相当平淡。

天天基金网增长迅猛 数米网表现平平

恒生电子昨日发布的半年报显示,其持股 39% 的独立基金销售机构——杭州数米基金销售公司(数米网)上半年营业收入总额为 286.75 万元,亏损 317.24 万元,而 2012 年全年数米网营业收入为 400.12 万元,亏损 557.95 万元,上半年收入 75.02 万元,亏损 290.3 万元。显示出数米网基金销售业务上线以来,收入并没有显著增长,盈利状况也未见改善。

相比而言,和数米网几乎同时拿到独立基金销售资格的上海天天

基金销售有限公司(天天基金网)上半年的营收增长就颇为可观,根据其股东东方财富的半年报,公司实现电子商务业务收入 1027 万元,占东方财富营业总收入的 13.31%。

东方财富披露,截至今年 6 月,天天基金网共上线 51 家基金公司,995 只基金产品。上半年,该公司金融电子商务平台共计实现基金认购及定期定额申购交易 207854 笔,基金销售额为 21.79 亿元。其中,天天基金网“活期宝”在上半年推出,6 月 26 日至 7 月 18 日,“活期宝”就实现申购交易 80096 笔,销售额 16.48 亿元。

对于目前独立销售机构的整体情况,北京一家大型基金公司市场部人士透露,东方财富网确实在今年以来表现强劲,不仅是货币市场基金等低风险产品,股票型基金都能上亿卖,这样的销售成绩在今年基金销售总体不温不火的状况下显得颇为抢眼。

投顾型VS互联网型 鹿死谁手未可知

证监会去年初放行独立基金销

售机构,截至今年 6 月底,进入基金销售领域的第三方销售机构达到 21 家,不过,这些机构在基金销售方面的表现却已经显示出分化局面,以东方财富网为代表的互联网企业抓住互联网金融的大趋势,成长迅速,而仍然走线下销售和投顾型销售机构并没有太大起色,不过,这并不表示未来互联网金融企业就一定能在基金销售领域中笑到最后。

海通证券首席基金分析师姜静的一份研究报告显示,美国家庭较少通过互联网直接投资。美国 ICI2012 年调查数据显示,虽然拥有共同基金的家庭 86% 以上都会通过网络理财,但多数只是通过网络了解投资信息以及接收各类账单,只有 21% 的人会在网络完成投资买卖,但在这些群体中,85% 会购买非投资型的商品,80% 的家庭投资者用专业投资咨询服务买卖基金。而国内投资者主要通过银行购买基金。

姜静认为,互联网无疑提供了更为便利的购买基金的渠道,而且随着技术的发展安全性也能得到保证。费率在放开后竞争会很残酷,而且不会成为销售渠道的核心竞争力,关键还要看谁能提供更优质的服务。

“触网”潮起 货币基金齐变身

证券时报记者 方丽

榜样的力量是强大的,余额宝的成功吸引了不少基金公司围绕货币基金大力创新,有新基金公司将旗下首只产品设为货币市场基金。据深圳一家大型基金公司人士介绍,该公司正在设计一款创新型货币基金产品,将当前市场上的流行元素集于一身:T+0 交易、场内交易以及和电商合作。该人士还表示,这款新型货币基金还将在产品模式、清算模式等方面作出尝试。

而另一位基金公司产品设计人员也透露,该公司也在围绕货币市场基金设计新产品,可能推出类似“余额宝”的产品。另外,还有公司货币基金设定为母子模式,货币 ETF、场内货币基金等也都在不少基金公司的规划之列。

目前有部分基金公司暂时还没有货币基金,为顺应市场趋势,也纷纷计划发行货币基金。上海一家基金就计划发行旗下第一只货币市场基金,还有公司准备上报旗下第一只货币基金。

从证监会最新数据看,上周证监会受理的 10 只产品中有 3 只为货币基金,而不少基金公司旗下已

有 2 只以上的货币基金。值得注意的是,80 后基金公司——中加基金上报了旗下首只产品,为一只货币基金。这是业内第一家首只基金就是货币基金的基金公司。不过,75 后的基金公司均把旗下首只基金定位为低风险产品,如华润元大第一只为保本产品,第二只上报产品也是货币基金。

据一位业内人士表示,无论货币基金以什么形式“触网”,对流动

性的要求都高于传统货币基金,相应的收益率也会降低。因此,部分基金公司计划多发行几款创新型货币基金,给予客户较高流动性,但保证传统货币基金的较好收益水平。

目前来看,已经上报的货币基金达到 19 只,不少具有创新概念,如万家现金通多空分级发起式货币基金、广发现金宝场内实时申赎货币基金、嘉实牛熊挂钩中证 500 分级发起式货币基金等。

上周5只新基金获批

证监会最新的数据显示,上周有 5 只新基金获批,其中 3 只为低风险产品。

具体来看,获批的 3 只低风险产品为国泰瞬利场内实时申赎货币基金、海富通双利分级债券基金、国联安信心增盈定期开放债券基金。

同时获批的两只权益类产品为融通通祥一年目标触发式混合型基金和国投瑞银沪深 300 金融地产交易型开放式指数基金。

从审核情况看,上周有 10 只产品获得受理,分别为华夏财富宝货币基金、长城医疗保健股票型基金、鹏华易货币基金、鹏华丰融定期开放债券型基金、建信安心回报两年定期开放债券型基金、鹏华双债利债券型基金、上投摩根超短债债券型基金、景顺长城景益货币市场基金、东吴中证可转债指数分级基金、华富恒富分级债券型基金。

(方丽)

汇添富牵手渣打 第七家外资行开卖基金

证券时报记者 方丽

6 月底 8 家外资行获得基金销售牌照,目前已有 7 家银行开卖基金。不过,多数外资银行代销的基金产品还不多。

汇添富基金今日公告称,自 8 月 20 日起,旗下部分基金在渣打银行开通定投业务并参与定投申购费率优惠活动,所代销的基金包括汇添富增强收益债券 C 类、汇添富民营活力股票型和汇添富医药保健股票基金。个人投资者通过渣打银行定投申购这 3 只基金,申购费率享有 8 折优惠,优惠后的定投申购费率不得低于 0.6%。

这是第七家宣布代销公募基金的 外资银行,已获得代销资格的外资银行中仅南洋银行一家未见代销基金。据悉,目前南洋银行正在与中

银、汇添富、国海富兰克林等基金公司洽谈。此外,目前还有一些基金公司在和外资行联系,近期也将公告上线一些外资银行作为代销机构。

相对而言,外资银行在和基金公司合作上较为谨慎,产品数量较少,而且这些产品普遍规模适中,近年投资业绩保持在一定的水准。如花旗目前代销顺长城旗下 5 只基金和泰达宏利 2 只产品,星展银行代销长盛旗下 2 只产品和上投摩根 4 只产品,东亚银行代销华安旗下 5 只产品,恒生银行代销汇丰晋信 2 只产品。

证券时报记者了解到,目前外资行代销国内基金主要是为了丰富个人金融业务的产品线。目前,不少外资银行提出了基金销售业务“方案定制”计划,不同于国内商业银行全线合作的模式。

■观点 Point ■

新华基金: 短期看好周期股

上周市场呈先扬后抑的震荡走势,主板走势强于中小板和创业板。全周上证综指上涨 0.79%。从行业看,走势最好的 3 个行业是煤炭、交通运输、银行,走势最差的 3 个行业是医药、电子、餐饮旅游。

新华基金认为,8 月份的宏观数据继续保持恢复态势并且有望延续,短期内看好周期类股票,尤其是前期回调幅度较大的周期类个股,如汽车、化工、建材、房地产、银行、

建筑、煤炭、有色等。其中煤炭、有色股价都在低位,同时有色金属和焦煤的价格也在低位且在继续上涨。

整体来看,新华基金对整个市场的判断依然乐观,尽管目前市场预期市场上涨空间不大,但下跌空间也不大,相比之下上涨的概率更大一些。市场风格上,创业板龙头股全线回调,明显弱于周期股,现在看这种分化状态很可能会继续下去。(孙晓霞)

华润元大基金: 一年内股指反弹概率大

正在发售的华润元大保本基金引发市场对一年期保本基金的关注,与三年的保本周期相比,一年的保本期无疑满足了投资者对流动性的需求,但保本期缩短,收益是否能跟得上?

对此,华润元大保本拟任基金经理李湘杰表示,当前债市相对稳定,短期债券的收益率和长期债券收益率趋平,为一年期保本基金获得良好收益打下了基础;而股票市场方面,大盘处于较低点位,在一年内触底反弹的概率很大,这为新发

保本基金提供了良好建仓时机。

李湘杰表示,虽然是一年期的保本基金,但该基金并不会保守,在为投资者保住本金安全的同时,尽量通过权益投资放大收益。李湘杰来自台湾,他管理的亚太股票基金曾获台湾基金金钻奖。对于当前 A 股市场,李湘杰表示,仍然看好 TMT、生物医药、节能环保和可选消费等成长股的投资机会。据了解,电子产业是台湾的支柱产业,也是来自台湾的投研人士较为擅长的领域。(刘明)