

博时双月薪定期支付基金 8月29日开始发行

博时基金近日发布公告称,公司旗下第二只定期支付型基金——博时双月薪定期支付债基将于8月29日起公开发售。

据介绍,双月薪基金将以3年为一个运作周期,前4个月为建仓期,从第5个自然月起,每两个自然月的第3个工作日设为自动赎回期,以已实现收益为上限进行份额折算,新增份额将自动赎回,投资者可以获得一笔现金收入。业内人士认为,该基金适合那些手中握有一笔长期闲置不用资金,希望定期获得一定现金流的投资者。(杜志鑫)

南方基金6只理财产品 进驻东方财富定期宝

近日东方财富网推出“定期宝”,南方基金旗下6只短期理财产品(份A、B类)全部入选“定期宝”首批产品名单,分别为南方理财14天A、B,南方理财30天A、B,南方理财60天A、B,是入选产品最多的基金公司之一,南方基金固定收益团队的投研能力和优秀业绩获得渠道和投资者的认可。(方丽)

富国系债基浮动费率 打破旱涝保收陈规

富国基金致力于打造浮动费率产品,旗下富国目标收益一年期、两年期债基均采用了缓增阶梯式收费机制,当一年期债基的回报小于4%时,不收取管理费,回报大于7%时,最高收取0.9%的封顶费率;当两年基金回报小于等于9%时,不收取管理费,大于14%时,收取0.9%的封顶费率。这种奖惩对称、费率封顶的浮动收费模式,打破了基金“旱涝保收”陈规,实现了基金管理人利益与持有人利益捆绑,有助于激励基金管理人谋取更高的投资收益。(张哲)

中小型公司快马加鞭 迎便捷理财时代

目前,资产规模超千亿的7家超大型基金公司中有6家已开通了货币基金T+0实时赎回业务,而中小型基金公司却较为少见。

记者从申万菱信基金获悉,该公司将于8月30日起开通货币基金T+0赎回业务,成为首批迎接便捷理财时代的中小型基金公司。以该公司旗下收益宝货币基金A份额T+0业务为例,通过公司直销平台购买货币基金的投资,可享受赎回快速到账服务且手续费全免。(程俊琳)

华宝添益流动性好 收益胜过隔夜回购

对股票投资者而言,交易所场内货币基金已成为闲置保证金的最佳去处之一。目前,可实现T+0的交易所场内货币基金已达9只。其中华宝添益交易型货币基金,其买卖方式类同买卖股票,投资者买入当日即开始享受收益,卖出后资金即可用于购买股票或其他交易所场内品种。

据Wind数据,剔除“钱荒”因素,在7月1日至8月26日的41个交易日中,华宝添益在27个交易日中的实际折算收益率均高于隔夜回购收盘价。(程俊琳)

广发基金调整转换起点 和最低持有份额

广发基金今日公告,为更好地服务投资者,广发基金管理公司决定今日起调整旗下基金转换起点份额和最低持有份额。

公告显示,自今日起,广发基金旗下所有基金的转换起点份额调整为0份,同时最低持有份额也调整为0。公告还显示,今后公司发行的开放式基金同样适用此规则。(邱明)

机构持封基比例提升 保险仍是大金主

证券时报记者 方丽

传统封闭式基金2013年上半年报陆续出炉,机构投资者继续看好这类投资品种,上半年,机构对传统封基的投资比例有所上升,超过七成产品的机构投资比例提高。而保险资金依然是传统封基的“大金主”。

Wind资讯数据显示,截至8月26日,已有10只传统封闭式基金公布半年报,机构投资者持有比例平均达到61.579%,而这些产品去年底机构投资者持有比例为59.863%,也就是说机构上半年对传统封闭式基金的投资比重提升了1.716个百分点。

10只传统封闭式基金中,仅3只产品的机构投资比例有所下滑,其余均出现增长。其中比例提升最大的为基金天元和基金安顺,二季度末机构持有比例分别为60.62%、54.5%,相比去年底的55.04%和49.37%分别增长了5.58%和5.13个百分点。

从基金安顺的前十大持有人来看,前两大为中国人寿保险和中国

人寿保险(集团),这和去年底的情况基本一致,而新华人寿保险从去年底的第四大持有人上升为第三大持有人。泰康人寿保险-分红-个人分红-019L-FH002加仓明显,为上半年新进,持有6196.1万份,持有比例达到2.07%。另外一只封基基金天元也是中国人寿保险(集团)、中国人寿保险的心水基金,为其第一和第二大持有人,持有比例较去年没有发生太大变化。泰康人寿保险-分红-个人分红-019L-FH002深加仓该产品,目前持有1.76亿份,占比达到5.87%,而去年底该机构仅持有1.06亿份。

此外,基金泰和、基金普丰机构投资者占比也分别提升了4.52%和4.99个百分点,显然是机构比较偏爱的品种。值得注意的是,基金普丰机构投资者占比超过70%。

而基金通乾、基金科瑞、基金金鑫的机构持有人比例有所下滑。基金科瑞今日发布半年报,机构投资者持有份额达到16.636亿份,占比为55.45%,较去年年底下滑了1.9个百分点。从前十大持有人来看,前三大持有人变化并不大,而伦敦市投



资产管理有限-客户资金一跃成为第十大持有人,持有4071.65万份,持有比例为1.36%,而这一机构去年底并未出现在前十大持有人名单之列。

数据还显示,去年底传统封基的前十大持有人中,保险公司依然是主要的持有人,2012年持有比例保持在

39%。而截至今年6月底,在纳入统计的封闭式基金前十大持有人中,保险持有基金的市值比例最大,较去年年底增加约2个百分点,信托所持封基占比有所减少。

近期,传统封闭式基金投资价值凸显。国金证券数据显示,截至8

月19日,13只可比的场内基金整体折价1.38%,在预期基础市场4%涨幅的背景下,近半数产品持仓收益可达到7%以上,具有良好的投资吸引力。好买基金此前也曾表示,目前来看传统封闭式基金具备一定的投资价值。

基金青睐稳健成长低估值医药股

看好基本药物制度和大病医保受益股

证券时报记者 杜志鑫

今年以来,医药股表现抢眼,而医药行业股票整体估值也达到了36倍左右,嗅觉灵敏的基金转而寻求低估值和利润有增长的医药股。

日前,东阿阿胶、复星医药、上海医药等医药公司的半年报中都出现了基金的身影。从估值来看,这些公司的估值平均在20倍左右,其中,东阿阿胶市盈率为25倍,复星医药为18.4倍,上海医药为13倍。

据深圳一位基金经理透露,在上半年资金集体追捧医药和新兴行业的背景下,医药行业的公司大幅上涨,由此也使得医药行业的估值与沪深300指数的估值差异拉大到历史高位,很多基金经理减持了估值比较贵的医药公司,转而买入估值比较低、利润增长有保障的医药公司。

东阿阿胶和基金公布的半年报显示,二季度中邮核心成长基金加仓东阿阿胶614.98万股至1354.98万股,广发聚丰加仓东阿阿胶260.87万股至1280.87万股,交银施罗德蓝筹加仓东阿阿胶57.35万股至783.51万股,景顺长城资源垄断买入703.41万股,富国天合稳健优选买入591.85万股,国联安精选股票买入540万股。

复星医药和基金公布的半年报

股票名称	持仓基金数量	二季度末持仓股数(万股)	占流通股比例(%)
东阿阿胶	111	17359.81	26.57
复星医药	56	18883.27	9.92
上海医药	43	10822.17	5.63

数据来源:Wind 截至8月26日

邱明/制表 彭春霞/制图

显示,二季度鹏华中国50基金买入复星医药949.99万股,华夏回报买入复星医药891.79万股,基金普丰加仓复星医药237.2万股至637.18万股,华夏回报二号买入463万股。此外,华夏收入、汇添富民营活力、华安MSCI中国A股指数等基金加仓复星医药的股数均在100万股以上。

上海医药和基金公布的半年报也显示,上海医药作为比较便宜的医药股,二季度陆续有基金加仓该产品。其中,汇添富均衡增长买入上海医药207.79万股,基金天元买入上海医药299.33万股,国泰金马稳健回报买入205.73万股,汇添富医药保健买入203.51万股,招商安盈保本买入199.99万股,金鹰成分股优选买入140万股。

从上述公司的盈利来看,目前这些公司盈利均在稳定增长,其中,

2013年上半年东阿阿胶净利润5.4亿元,同比增长16.35%,复星医药上半年净利润10.53亿元,同比增长50%,上海医药净利润11.9亿元,同比增长3.65%。

不过在具体品种的配置上,有较多基金经理认为,目前对于高估值的医药股持谨慎心态,反而对于低估值、稳定增长的医药股可以进行关注。

在具体的投资机会上,汇添富医药保健基金经理周睿认为,随着基本药物制度的落地和大病医保的推行,医药行业增长动力强劲,其中,基本药物市场规模有望在未来的两三年内从现有的1000亿左右扩大到3000亿元以上,受益公司孕育着较大的投资机会。同时,今年是药品招标大年,优势企业将明显受益。因此,继续看好基本药物制度和重病医保受益股,看好具有定价权的独家品种放量,同时关注公立医院改革带来的行业性机会。

私募净值差强人意 量化对冲“货不对板”

证券时报记者 吴昊

低迷的股市,让人们更加迷信“高科技”的量化对冲产品,这类产品持续升温。但量化对冲私募产品并不是低风险的同义词,今年以来,市场上部分量化对冲私募产品收益为负。

证券时报记者了解到,上海某私募机构趁着今年量化对冲投资的热潮,在渠道路演时大力推出量化对冲概念,今年已经成立了6只量化产品,而之后业绩变脸,多只产品近3个月净值下跌超过10%,还有部分产品近6个月下跌超过20%。

一位购买过上述私募产品的投资者透露,这家私募并没有进行量化对冲操作,而主要还是押宝银行股,以所谓价值投资为借口,寻找低市盈率股票,并没有对冲风险,每次询问都是用等待牛市到来之类的说辞推脱。

同时,记者注意到另一家量化套利策略的私募,据其官方网站介绍,旗下产品采取的是ETF延时套利与量化对冲相结合策略,并声称

曾创造4年复利100%的业绩,在2008年股市低潮时赢利50%。但去年发行阳光化产品后辉煌业绩并没有得到延续。

例如,该公司于去年6月成立的一只产品,截至今年8月2日,产品净值为0.95,另一只产品最新净值为0.98,据接近该公司人士透露,这两只产品即将清盘。而该公司同期成立的另外一只产品已提前结束。

针对上述量化投资产品的现状,一位第三方基金销售人员表示,国内的私募量化对冲产品确实存在规模扩大后策略无法延续的状况,导致净值下滑,也有些私募发现量化对冲概念产品好卖便积极朝量化靠拢,等募集完成后依然还是靠主观判断。所谓的量化研究团队其实是由尚未毕业的计算机系实习生组成的。”

业内人士表示,量化对冲投资的策略很难把握,投资者应该引起重视的问题是净值回撤空间,在承诺的预期回撤幅度之上可以持有等待,一旦产品风险收益比被放大就需要考虑赎回,防止亏损扩大。

资金持续撤离新兴市场 流向欧股及黄金

证券时报记者 姚波

8月15日至21日一周,资金继续从美国、新兴市场及中国市场流出。而欧洲股市继续受到青睐,黄金实物基金获得资金追捧。分析人士认为,资金撤离新兴的市场趋势仍将延续。

根据美国新兴市场基金研究公司(EPRF)数据,8月15日至8月21日,资金撤离新兴市场基金的速度在加快。截至8月21日当周有13亿美元资金撤离新兴市场债基,三分之二的资金外流是由于散户投资者卖盘所致。同时,流出新兴股市的资金环比增加了1.3倍。

发达市场资金流向出现分化。在等待美联储的退出政策进一步明朗化之际,机构投资者选择在9月初之前撤出资金,导致137亿美元流出美股,创下2008年二季度以来的新高。同时,欧洲市场持续受到资金关注,资金持续流入,近8周已累计流入160亿美元。

资金流出中国的态势在加速。数据显示,热钱仍在继续流出中国,

数量在逐日增加。

商品基金则获得资金回哺,有5.8亿美元流入商品与原材料行业基金,创出今年1月16日以来的最大单周流入量。其中,1.2亿美元流入黄金实物基金,这是去年12月以来最大流入量。自4月份以来首次出现资金持续流入南非、哥伦比亚等产金国,意味着投资者继续看好金价反弹。

据了解,2008年以来,在美国QE政策的推动以及欧债危机的影响下,资金整体流入美国以及新兴市场,流出欧洲。近期由于美联储退出QE预期升温,导致资金持续撤离新兴市场和美国,而偏好欧洲股市,并拖累全球流动性。

申银万国分析师谢伟玉认为,美联储目前退出QE的条件尚不成熟,因为劳动力市场尚未彻底复苏,四季度退出是大概率事件。如果美联储于四季度而非9月宣布QE退出,那么QE退出预期将于10月再度升级,风险仍未完全释放。不过,在近期东南亚的恐慌情绪稍微稳定后,在更多利好经济数据带动下,资金仍有望重新流入中国。