

汇添富4只行业ETF 将低仓位上市

证券时报记者 邱珉

日前募集成立的汇添富基金旗下4只行业ETF(交易型开放式指数基金)将于下周一在深交所上市,从今日发布的上市交易公告书来看,4只行业ETF的仓位都较低,其中,汇添富中证能源ETF尚未开始建仓。

汇添富基金今日公告,旗下汇添富中证主要消费ETF、汇添富中证医药卫生ETF、汇添富中证能源ETF、汇添富中证金融地产ETF将于9月16日上市交易,上市交易份额分别为7.95亿份、11.97亿份、3.84亿份、7.48亿份,上市地点均为深交所。

从公告中披露的基金投资组合看,成立仅半个多月的4只行业ETF尚未开始大规模建仓。建仓最快的是汇添富中证医药卫生ETF,截至9月9日,股票仓位已达21.99%,其余资产主要用于银行存款和结算备付金。汇添富中证主要消费ETF建仓也相对较快,截至9月9日的股票仓位已达17.53%。汇添富中证金融地产ETF仓位很低,截至9月9日的仓位只有0.06%,目前只购买了6.88万股方正证券和0.2万股新华联。汇添富中证能源ETF尚未持有任何股票和债券。

4只行业ETF的持有人大部分是个人投资者。其中,汇添富中证主要消费ETF和汇添富中证能源ETF的个人投资者持有基金份额占比超过75%。

4只行业ETF也受到汇添富旗下专户产品的热捧,汇添富基金-工商银行-申银万国证券、汇添富基金-工商银行-汇添富-华林-行业对冲1号资产管理计划、汇添富基金-工商银行-汇添富-行业对冲-添富牛1号资产管理计划等3只专户产品同时现身汇添富中证金融地产ETF和汇添富中证能源ETF的前十大持有人。

上投摩根红利回报 9月13日结束募集

据悉,上投摩根红利回报将于9月13日结束募集,投资者可通过中国银行等渠道进行最后认购。今年的A股市场具有明显的结构性特征,较为单一的资产配置很难在市场中觅得获利机会,上投摩根红利回报基金的资产配置结构顺应目前市场环境,其债券等固定收益类金融工具投资比例不低于50%,在权益类投资比例为0-50%。晨星数据显示,2013上半年,上投摩根旗下的6只股票型基金在526只晨星股票型基金中排名前50。(张哲)

国投瑞银策略精选 9月9日起发售

国投瑞银策略精选混合型基金于9月9日至25日期间发售,剔除中秋假期影响,发售时间仅包括11个交易日。根据基金合同约定,国投瑞银策略精选的股票仓位为0-95%,债券仓位为0-100%。这意味着,股市上涨时,该产品能以接近95%的股票仓位追求收益最大化;股市下跌时,则可以将股票仓位降至0同时加大固定收益类等防御性资产的配置比例。此外,金牛基金经理马少章将担任该基金基金经理。

晨星统计数据,截至2012年12月底,由马少章共同管理的国投瑞银稳健增长混合基金以14.25%的年度增长率在晨星81只标准混合型基金中排名第1;而同样由其共同管理的国投瑞银新兴产业混合基金紧随其后排名第2,两只国投系混合型基金包揽了年度冠军。(李涪涪)

优先股推出渐近 或引爆新一轮行情

关于农行和浦发银行将作为试点首批发行优先股的传闻,尽管得到相关银行澄清,但不能否认优先股的发行确实已渐行渐近。众禄基金研究中心认为,优先股推出的预期,将进一步点燃市场热情,带动银行、交通设施等权重股冲高,指数上行空间有望进一步打开,建议增加偏股型基金的投资比例。相对于今年以来对中小盘、成长风格基金的持续关注,投资风格可以适度向大盘蓝筹基金转移。(李涪涪)

逾百只基金净值逆市下跌 低配银行显劣势

证券时报记者 杜志鑫

9月9日,在银行等金融股带动下,A股指数强劲上涨。其中,沪深300指数大涨3.51%,上证银行指数上涨8.1%,虽然整体市场强劲,但当日兴业全球轻资产、农银汇理行业优选下跌1.29%。此外,长安宏观策略、银河主题策略、汇丰晋信科技先锋等基金净值跌幅也在1%左右。

Wind数据显示,在354只普

通股票型基金中,9月9日净值下跌的基金有100只,占比近三成。其中,兴业全球轻资产基金净值下跌2.06%,农银汇理行业轮动基金净值下跌1.74%,银河竞争优势成长基金净值下跌1.52%,银河行业优选下跌1.29%。此外,长安宏观策略、银河主题策略、汇丰晋信科技先锋等基金净值跌幅也在1%左右。

数据还显示,在157只偏股混合型基金中,有35只基金净值下

跌,占比22%。其中,兴业全球有机增长跌幅靠前,净值下跌2.31%,泰信优势增长下跌1.1%,万家双引擎下跌0.74%,华夏策略下跌0.63%。

上述基金二季度配置银行等金融行业比例明显偏低。以兴业全球轻资产基金为例,该基金今年一季度配置金融行业的比例为5.84%,但到二季度,其对金融行业配置比例为零,兴业全球有机增长基金一季度金融行业占比为9.12%,二季度该基金对金融行业占比降为零。此外,9月9日净值跌

幅较大的银河竞争优势、银河行业优选、农银汇理行业轮动等基金金融行业占比也均为零。

不过今年前8个月,银行等金融股表现萎靡,兴业全球有机增长、兴业全球轻资产等基金超配TMT、医药,低配银行金融,业绩表现出色。不过,市场行情突然转向,银行等低估值金融股发力,这类基金则面临不利局面。

证券时报记者获悉,在银行等低估值板块走强的背景下,低配银行的

基金也非常着急,近期正在积极调整行业配置结构,增加对低估值股票的配置。

长城基金宏观策略研究总监向威达表示,从今年中报看,银行股的业绩增速高达15%左右,6倍左右的市盈率所隐含的股价收益率高达16.7%左右,大大超出银行存款利率和10年期国债收益率。不过,考虑到中国经济体制深层问题和社会转型的艰巨性与复杂性,此次银行股和大盘股的反弹高度难以预期。

潜水三个月 申万进取恢复高杠杆

证券时报记者 杨磊

随着9月9日股市大涨,单位净值在0.1元及以下潜水近三个月的申万进取,终于恢复了高杠杆,昨日深证成指继续上涨1.55%,申万进取单位净值大幅上涨近15%。

昨日申万基金公司公告称,由于9月9日深证成指大涨,申万进取份额按照极端情况下基金份额净值计算原则,即各负盈亏原则,基金份额净值为0.1023元,已大于0.1元,且超过0.1元部分已补足申万收益份额基准收益。自该日起,申万收益份额与申万进取份额的基金份额净值将恢复按正常情况下的基金份额净值计算原则计算。意味着申万进取正式恢复了高杠杆。

今年9月9日,申万进取的单位净值大涨13.65%,达到0.1132元,以该单位净值计算,申万进取的投资杠杆达到10.2倍。

其实,自今年6月19日,申万

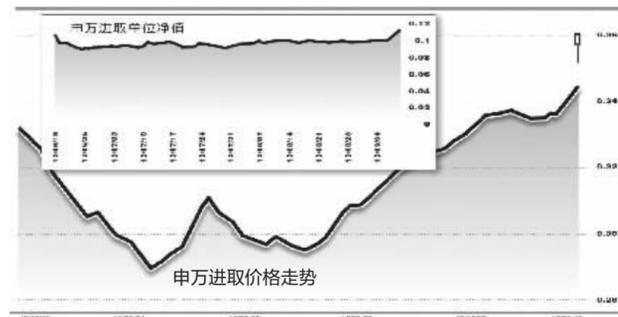
进取单位净值跌破0.1元阈值以来,申万进取单位净值曾多次回到0.1元整,但由于没有补足申万收益份额基准对应的收益,始终无法恢复高杠杆。

据悉,昨日深证成指涨幅为1.55%,申万进取母基金股票仓位一般为94%左右,对应母基金的单位净值约上涨1.46%,申万进取的单位净值则可上涨14.7%左右,接近15%。

然而,在交易价格方面,申万进取昨日涨幅并不高,只有0.83%,主要原因在于申万进取溢价率比较高,超过250%,同时9月9日的价格大涨接近7%,上涨金额达到0.023元,明显超过当日单位净值上涨的0.0136元,因此昨日交易价格涨幅较低。

申万进取恢复高杠杆后对申万收益交易价格的影响也不大,昨日申万收益的交易价格小幅上涨0.63%,达到0.798元,依然折价25%左右。

9日,申万进取单位净值大涨13.65%,达到0.1132元,以该单位净值计算,申万进取的投资杠杆达到10.2倍。



朱景锋/制图 张常春/制图

到期无法完全赎回 定期开放基金流动性打折扣

证券时报记者 朱景锋

继去年小规模试点后,定期开放债基今年爆发式增长,但对有些投资者而言,到了定期开放日仍无法保证完全赎回基金,客户体验可能受影响。

据嘉实基金今日发布的公告显示,旗下嘉实增强信用定期开放基金9月9日迎来第二个季度开放期,由于在第二个季度开放期对当日的净申购或净赎回数量进行控制,使得赎回申请确认比例只有不到80%,即投资者提交100万元资金的赎回申请,只能确认其中的80万元,另外20万元无法赎回,只能等到三个月后的下一个开放日继续提交赎回申请。

嘉实基金在公告中解释说,这样做的目的是确保季度开放期确认

的净申购申请或净赎回申请不超过前一工作日基金总份额的10%。嘉实基金根据9月9日的申购与赎回申请进行统计,当日实际净赎回申请数量高于前一日基金份额的10%,因此,嘉实基金对当日所有符合要求的申购申请均确认为成功,并对当日所有符合要求的赎回申请进行比例确认,确认比例为79.81%。

定期开放债基试点开始于去年,这种产品设计的初衷是为了通过一定时间的封闭运作提高债基的投资效率。不过,为了给投资者在封闭期变现的机会,最先成立的富国新天泽、南方金利等五只定期开放债基均在交易所上市交易。但从浦银安盛幸福回报开始成立的定期开放债基大多不在交易所上市,投资者只能等到开放期赎回。而大多数定期开放债基的封闭期为一年,长

达两年甚至三年。

实际上,不仅是定期开放基金存在流动性风险,今年出现的带有定期支付概念的部分债券基金封闭期达三年,虽然设置了有限开放期,但在有限开放期内,投资者的申购和赎回均受很大限制。较长的封闭期和申赎限制,决定了这类定期开放和定期支付基金较差的流动性。

上海某资深基金分析师表示,债券基金进行定期封闭运作理论上可提高资金运用效率,从而有助于投资者获取更高回报,但基金公司应给需要中途变现的投资者提供另外一条通道,比如交易所上市卖出等,而不能一味地拉长封闭运作期和限制申购赎回来保持规模稳定,如果投资者的流动性要求得不到满足,即使最终收益比其他产品高一点,投资者的体验也不会很好。”

今年私募发行已超去年全年

共发行918只证券类信托产品

证券时报记者 方丽

今年私募基金发行热情高涨,目前已发行近1000只产品,超出去年全年水平。

据私募排排网数据统计,截至9月5日,今年以来共发行918只证券类信托产品,已超过去年全年874只,其中,918只产品中非结构化产品数量为230只,结构化产品为684只,组合基金有4只,发行势头保持良好。

明星私募发行势头迅猛。专注于债券市场的鹏扬投资今年以来已

发行24只产品,且均为非结构化产品,其掌舵人为原华夏基金固定收益部总监。另外,青雅投资和耀之资产也分别发行5只和4只债券类产品。方得资产今年以来发行18只结构化股票策略产品,颇受市场瞩目。

鼎锋、重阳、朱雀等一系列老牌知名私募均发行了产品。如重阳投资今年以来已发行13只股票策略产品;老牌私募朱雀投资的表现最为亮眼,今年以来已成功发行13只市场中性产品,上周还成立了10只阿尔法系列对冲产品。申毅投资今年以来发行11只非结构化相对价值策略产

品,其发展势头也令人瞩目。

因为对后市看好,私募基金发行热情高涨。如上半年私募冠军创势翔投资项目正发行一期产品,面向市场募集。今年前七个月排名第二的泽龙投资也在发行新产品,董事长杨振邦相信新经济将摧枯拉朽高歌猛进。目前海内外管理规模已经超过200亿元的景林资产也在和平安信托合作发行一期新的产品。莫泰山“自立山头”后的首只私募产品—博道精选1期已进入为期一个月的募集期。此外,昭时投资、中欧瑞博等都在积极募集产品。

■记者观察 | Observation |

基金有生有灭方为常态

证券时报记者 刘明

汇丰控股日前表示,计划将在香港上市的4只交易型开放式指数基金(ETF)退市,原因是这4只基金的规模与成交量相对较小。作为一家知名境外金融机构,汇丰控股主动将旗下基金退市的行为值得国内基金业者关注。

汇丰控股将基金退市的行为在境外较为常见,也是正常的市场行为与商业选择,但由于种种原因,基金退市或清盘的行为在境内却从未发生。国内基金业发展15年,并非没有资产规模偏小的基金,也不是基金不能清盘,更不是这些基金还能赚钱。面子问题、声誉问题,或是阻碍基金清盘的重要原因。

近几年来各种迷你基金遍地皆是。Wind最新统计显示,有40只基金资产净值规模低于5000万元,其中北京一家新基金公司旗下基金中报时规模才527万元。有基金人士表示,单纯从经营角度考虑,这些基金对基金公司而言,是一个负担。管理费少得可怜,人力成本、各种运营费用与大基金一样需要。

即使按照最高的股票型基金1.5%管理费,不考虑基金公司尾随

佣金。5000万元的基金,一年管理费仅75万元,不够支付一位基金经理一年的薪酬。而在5000万资产规模以下的基金中,不少是指数基金,这些基金的管理费只有1%甚至0.5%。也有多只ETF资产规模低于5000万元,并且管理费率为0.5%。活跃度方面,有ETF日均成交额不到百万元,低迷时只有一两万元甚至几千元的成交量。这与ETF的交易性定位相去甚远。从基金公司盈利角度考虑,这类基金清盘有利于降低运营成本。

不过,多位基金人士表示,面子问题、品牌声誉导致很多基金公司不愿意成为第一家主动清盘的公司。虽然经营的里子受损,但品牌光鲜的面子还要维持。尤其是一些基金公司股东为大型央企或是地方国企,管理层也担心首家主动清盘有损股东品牌。

值得注意的是,融通基金近期发行了三只触发式可以主动清盘的基金产品,有可能打破基金只有生没有灭的局面,对基金而言有生有灭方为常态。同时,基金投资者也应理性看待基金清盘,基金清盘的原因有很多,清盘并不表示基金公司管理能力较弱。

基金代销机构8月新增3家

8月新增基金代销机构达3家,包括2家商业银行和1家第三方销售机构,公募基金代销机构达205家。

证监会最新公布的基金销售名录显示,8月份新增2家商业银行作为基金代销渠道,为晋商银行和富滇银行。至此,具有基金代销资格的商业银行达到79家。第三方销售机构的审批速度也在加快,8月份

有1家独立销售机构获得基金代销资格,为北京恒天明泽基金销售有限公司。自去年2月份开办的基金独立销售机构,当时有4家机构获得基金代销资格,目前能够销售基金的独立第三方机构已达到22家。

实际上,基金代销渠道还在进一步拓展,未来保险公司等机构也将加盟代销基金机构大军。(方丽)