

财通基金专户数量突破100只

来自相关渠道的信息显示,截至9月初,财通基金专户数量已突破100只,累计管理的专户规模(不含子公司项目)近85亿元,专户数量和规模跻身同业前列。

数据显示,财通传统主动管理的富春系权益类专户运作一年多累计收益均超过30%。截至8月底,财通基金已发行41单针对期货的创新专户产品,期货类资产规模超25亿元。根据上市公司公告,财通今年以来已参与21个定增项目,累计金额44亿元,浮动收益率超25%。(张哲)

国投系混基添新丁 策略精选主打灵活仓位

据悉,国投瑞银基金旗下第六只混合基金——国投瑞银策略精选于9月9日至25日公开发行,该产品股票仓位为0-95%,债券仓位为0-100%。拟任基金经理马少章目前管理的国投瑞银新兴产业混合基金,今年以来总回报率达31.73%,在同类88只产品中排名第六。

中长期业绩方面,国投系混基”亦表现不俗。晨星数据显示,截至今年8月末,国投瑞银稳健增长最近五年总回报率在同类51只标准混合型基金排名第一,并获评三年期、五年期五星基金。(李浩浩)

华润元大保本基金首募6.3亿元

华润元大基金今日公告,该公司旗下首只公募基金华润元大保本基金昨日成立,首募规模6.3亿元。

业内人士表示,市场低迷,新公司旗下基金能募得如此规模已相当不错。

华润元大保本基金经理李湘杰表示,在新基金建仓期将采取较为保守的操作策略,适当缩小股票仓位,重点参与货币市场并集中股票仓位进行优质成长股的投资。(刘明)

鹏华基金携手银联在线 购买基金更轻松

近日,鹏华基金推出了免费绑定银联在线业务,投资者只需登录鹏华基金直销网站,完成注册和银行卡绑定,就能轻松购买鹏华基金旗下产品。同时,银联在线还推出了“绑定鹏华网上直销银联在线,抢货币基金和3000元话费”活动。

据了解,鹏华基金今年以来已开通了鹏华货币基金网上直销通道,并首创了鹏华货币A网上直销T+0和T+1快速赎回双通道。(朱景锋)

交银施罗德首推银行渠道基金T+0赎回业务

据悉,交银施罗德基金日前联手交通银行,推出银行业首家“货币基金T+0”实时赎回业务,真正实现了银行渠道货币基金资产的随时变现。同时,客户通过交通银行的“快溢通”业务,可享受订制账户余额自动购买货币基金、自动信用卡还款的全智能理财服务,力求让资金的利用效率最大化。(张哲)

南方现金增利 收益持续领先

9月以来,基金公司携手互联网公司、金融机构推出的各种理财“宝”的收益率略有上扬,其中活期宝中的南方现金增利7日年化收益率屡超5%。数据显示,7月1日起至9月4日,南方现金增利的7日年化收益率均保持在活期存款利息的10倍以上。在良好业绩的带动下,南方现金增利在活期宝的平台上获得了投资者认可,高峰期日申购量过亿,总量超过20亿。(方丽)

重仓重工转债基金遭遇疯狂套利

证券时报记者 木鱼

昨日,中国重工因注入军工重大装备总装资产而备受市场关注,中国重工涨停,重工转债上涨幅度更是超过20%,但是,由此带来的投资收益却不同程度地被新进入的套利资金摊薄,仓位在10%以上的重仓重工转债的债券基金中,有3只收益被摊薄比例超过50%。

据悉,昨日不设涨跌停限制的重工转债交易价格收盘暴涨21.68%,盘中最多曾上涨27%。根据基金半年报数据,重仓持有重工转债超过基金资产净值10%的基金多达12只,全部是债券基金,除一只封闭债券基金以及昨晚截稿时尚未公布单位净值的3只基金外,其他8只基金出现不同程度的收益摊薄情况。

昨日上证指数基本收平,除了重工转债暴涨之外,其他转债品种涨跌幅比例都很小,这些债券基金持有的除重工转债以外的债券和股票品种涨跌对净值的贡献都很小。

证券时报记者统计显示,上述8只债券基金实际净值上涨幅度全部低于用重工转债涨幅测算的涨幅,实际涨幅/估算涨幅的数值在37.97%到76.92%之间,其中博时债券B、富国优化A/B和博时回报A/B的这一数值低于50%。

以博时债券B和富国优化A/B为例,这两只基金今年半年报显示,分别持有26.86%和10.06%的重工转债,估算上涨幅度分别为5.82%和2.18%,但实际的上漲幅度分别只有2.21%和0.84%,占比

都不足40%。

业内专家分析,被摊薄或套走50%以上收益,意味着基金的份额很可能比今年6月底增加了1倍以上。

资料显示,上述8只基金所在的基金公司全部有暂停申购或大额申购的动作,除了华安转债A完全暂停申购外,其他7只基金都是只暂停大额申购。9月9日开始已完全暂停申购的华安转债A也有接近四成的收益被套利套走,该基金估算上涨幅度为4.73%,实际单位净值只上涨了2.94%。

此外,上述债券基金还有对应的A类、B类或C类份额,不同份额单位净值上涨幅度因收费模式不同略有差异,但测算出来的收益被摊薄比例基本相同,都显示出这些债券基金被新进入投资者明显摊薄收益。

该出手时当出手 基金应果断暂停全部申购

证券时报记者 杨磊

尽管绝大多数重仓重工转债10%以上的债券基金已经采取了暂停申购或大额申购的行动,但重仓重工转债的债券基金份额还是出现激增,重工转债的收益被大量套利套走,足以说明基金公司保护持有人利益方面做得远远不够,没有在该出手时果断地暂停全部基金申购。

对重组涉及的股票、转债等投资

部分重仓重工转债超10%基金情况一览表					
基金简称	重工转债占净值比	估算单位净值上涨	实际单位净值上涨	实际上涨/估算上涨	公司行动
博时回报A/B	28.80%	6.24%	2.85%	45.67%	暂停大额申购
博时债券B	26.86%	5.82%	2.21%	37.97%	暂停大额申购
天治收益	23.19%	5.03%	3.26%	64.81%	暂停大额申购
华安转债A	21.80%	4.73%	2.94%	62.16%	暂停申购
中银转债A	18.68%	4.05%	2.50%	61.73%	暂停大额申购
长信可转债A	16.79%	3.64%	2.80%	76.92%	暂停大额申购
华安转债	10.98%	2.38%	1.69%	71.01%	暂停大额申购
富国优化A/B	10.06%	2.18%	0.84%	38.53%	暂停大额申购

张常春/制图

是从9月6日开始的,也有少部分重仓的债券基金等到9月9日才暂停了大额申购。

不管基金公司是何时采取暂停申购或大额申购的行动,关键还要看实际的效果,如果旗下债券基金规模只是增加10%或20%,那么可以说暂停申购的行动比较成功,但如果旗下债券基金规模激增数倍,过半重工转债收益被套利套走,那么基金公司就难辞其咎。

据悉,基金公司早在今年7月就有暂停大额申购的,大部分基金公司旗下重仓重工转债的债券基金暂停申购或暂停大额申购

在资本市场,逐利资金其实是非常灵敏的,只要有一点点低风险套利机会,相关套利资金就不会放过,更何况是重工转债这种多年一遇的大套利机会。

基金公司要应对这些灵敏的套利资金,就必须比套利资金还灵敏,该出手时果断地暂停全部基金申购业务,保护好老基金持有人的利益,这样才能获得整个社会对公募基金行业的认可。

富国基金冯彬：债市下半程谨慎乐观

在上半年债市小牛行情的影响下,债基发行明显提速。目前正在发行的27只基金中,就有11只债券基金。而在这些债基中,以国债债作为投资主题的富国国债债显得尤其引人注目。对于债市下半程走势,富国国债基担任基金经理冯彬认为,未来债市的调整和波动幅度将加剧,在调整的市场中,信用风险的暴露将显得更为频繁,高等级信用债仍为投资首选,而国企债受益于自身较高的信用等级以及较好的流动性,因此具备较大的投资价值。

冯彬认为,调整的债市中不乏投资机会。从基本面来看,过去三个季度,制造业投资意愿低迷,基建投资受制于财政收入和融资能力,房地产也不再具备托底能力,加上内外政治和经济环境负面效应的叠加,可以看出经济内生需求已开始逐渐减弱,宏观经济走势持续向下。(张哲)

创业板3天跌近5% 资金撤出相关ETF

证券时报记者 朱景锋

在上周五创出历史新高之后,本周前3个交易日创业板指数连续下跌,累计跌幅近5%。伴随以创业板为代表的成长股的走弱,相关交易型开放式指数基金(ETF)也开始呈现资金净流出态势,显示在赚取了丰厚的回报之后,一些资金在有计划地从创业板成长股中撤出以规避风险。

创业板大跌,首当其冲受到较大影响的是跟踪创业板指数的易方达创业板ETF,该ETF本周以来的3个交易日累计跌幅达到4.75%,深交所公布的份额情况显示,该基金截至昨日总规模为6.9345亿份,相比上周五的7.4945亿份缩水5600万份,缩水比例达到7.47%。除了创业板ETF之外,今年以来表现同样抢眼的嘉实中创400ETF和招商深证TMT50ETF的份额在过去3天也分别缩水达

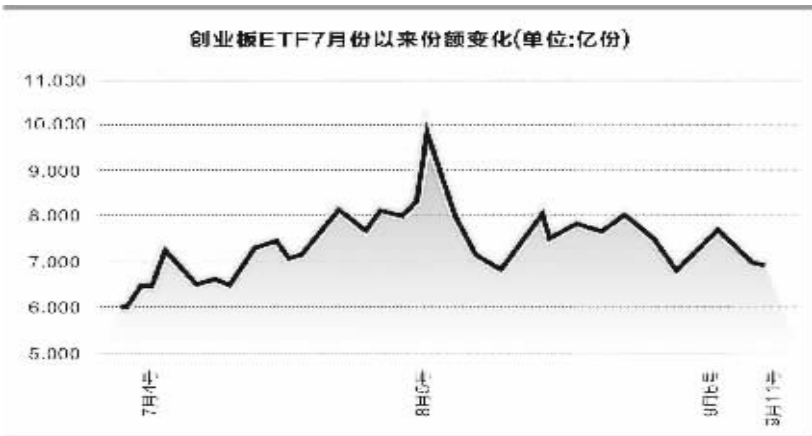
7.01%和11.31%。

分析人士认为,在短期内遭遇如此大比例赎回,显示在历史新高面前,资金对创业板成长股和TMT等今年领涨的个股开始变得谨慎。

实际上,观察创业板ETF三季度以来规模变化可以发现,资金对创业板的博弈相当激烈,该ETF在短期内出现份额的剧烈波动,从7月份到8月5日,该ETF的份额由6.1545亿份快速增长到9.7745亿份,一个多月增长58.81%,资金大规模流入。

但从8月5日开始,创业板ETF的规模开始呈现波动式下跌,截至昨日又累计缩水29.05%,也就是说,在创业板指数一路高歌猛进不断创新高的过程中,不少资金采取了越涨越卖的策略,使得目前创业板ETF的规模几乎回到了6月底的水平。

实际上,不仅仅是创业板在近期遭遇了显著的资金撤离,今年以



朱景锋/制表 彭春霞/制图

来涨幅一般的中小板ETF也备受资金流出困扰。深交所公布的信息显示,截至9月11日,中小板ETF总规模为6.6636亿份,比6月底的13.7209亿份缩水7.0573亿份,缩水比例高达51.44%。

对于处于高位的创业板,不少接受记者采访的基金经理表示,经过大幅上涨之后,成长股泡沫化趋势明显,尽管长期来看有故事可讲,但股价透支了太多的预期,业绩不达预期的概率较大,短期内宜保持谨慎。

为避免短期套利资金摊薄持有人收益

中秋临近 货币基金提前闭门谢客

证券时报记者 邱玥

货币基金由于其节假日期间收益“不休假”的特性被视为假期闲置资金理想的理财工具,但也容易吸引大量短期套利资金进入。为了避免短期套利资金摊薄持有人收益,一批基金公司今日开始宣布货币基金和短期理财债基中秋节日期间“闭门谢客”。

广发基金公司今日发布公告,从9月16日起,广发货币市场基金暂停单日单个基金账户累计金额500万元以上的转换转入;从9月17日起,暂停单日单个基金账户累计金额500万元以上的申购、定期定额投资及转换转入。9月23日恢复正常申购、定期定投业务。

发布类似公告的还有博时、南

方、招商、华安、华商、中海、海富通、华宝兴业、万家、国泰等基金公司旗下的货币基金和短期理财债基,闭门谢客的时间基本为中秋假期前两个交易日,也就是9月17日。

不过,部分基金是限制大额申购、转换转入,如广发货币、华安7日鑫、华安日日鑫、华安现金富利、华商现金增利等;而另外一部分基金则是完全暂停申购、转换转入等业务,如海富通现金管理货币、海富通货币、华宝兴业现金宝、博时现金收益、博时理财30天等。

值得注意的是,场内交易货币基金的申购业务也受到节假日的影响。华宝兴业现金添益交易型货币基金也将于9月17日至9月18日暂停办理申购业务,9月23日开

始恢复,但是申购业务暂停期间,赎回、二级市场交易等其他业务仍正常办理。

货币基金及短期理财债基在重大节假日前暂停申购已经成为常态,基金公司之所以选择在节假日前2-3天即闭门谢客,主要是出于保护原基金持有人利益的考虑。

业内人士指出,在长假期间,货币基金的投资对象均处于暂停交易状态。如果货币基金在节前遭遇大批申购,短时间内巨额申购款并不能马上找到相应投资标的来进行有效运作,这也就意味着基金收益将被大量涌入的资金摊薄,而损害原持有人利益。

除此之外,如果追逐节假日短期套利的资金额度大并选择在节后集中赎回,也势必影响货币基金正常的投资运作,从而增加流动性成本。

国联安双禧基金：增加周期性行业配置

受益于市场回暖,大盘蓝筹风格、金融服务行业占比高达44%的分级指基——国联安双禧投资收益迅速增加。

数据显示,截至昨日,国联安双禧整体溢价率达2.24%,在所有分级指基中排名第一;在二级市场中,国联安双禧B最近5日涨幅15.88%,在所有分级基金杠杆份额中位列第一。

从投资机会来看,市场持续走好,一方面能获得基金净值上涨带来的收益,另一方面,随着溢价率上升,通过分级基金的配对转换机制,在一级市场直接申购母基金,通过场内系统拆成优先和杠杆份额,在二级市场卖出,实现套利。

国联安基金认为,短期来看,银行试点发行优先股仅是本轮银行股

上涨的催化剂,核心内因则是宏观经济的持续走好。优先股的作用相当于一次性补充银行的一级资本,而非核心资本,银行依然会受到核心一级资本充足率7.5%的约束,而核心一级资本只能通过增加净资产来增加,即主要靠自身积累和新发普通股来实现。

连续两个月的宏观数据好转提示市场重新关注周期股。A股市场博弈氛围激烈,短期来看,中小板、创业板指数高位震荡,风险正在积聚,持续回暖的经济信号以及对政策的良好预期加速了大盘蓝筹的“王者归来”。

不少机构认为,在经济基本面企稳和利率水平稳定的情况下,市场短期内出现系统性风险的概率不大。因此,可增加对周期性行业的配置。(张哲)