

基金突破1400只 货基再增1000亿份

证券时报记者 邱珉

中国基金业协会最新公布的基金市场规模显示,截至8月底,公募基金数量达到1411只,85家基金公司管理的资产规模达到3.81万亿元,货币基金保持了高速增长态势,8月份规模增长1002.67亿份。

数据显示,截至2013年8月底,85家基金公司旗下公募基金数量达到1411只,其中封闭式基金108只,开放式基金1303只。基金公司管理的资产合计38134.32亿元,其中管理的公募基金规模为27742.41亿元,较7月底增加1193.37亿元;非公开募集资产规模为10391.91亿元,较7月底小幅减少40.22亿元。

公募基金规模的增长主要来源是货币基金。截至8月底,货币基金的规模达到5098.93亿份,较7月底的4096.26亿份增加了1002.67亿份,这已是货币基金连续第二个月保持1000亿份以上的增长幅度。

股票型基金和混合型基金的净值规模8月份出现小幅上升,分别增长了58.71亿元和29.28亿元,但是规模却明显下降,分别缩水388.99亿份、80.28亿份,显示部分投资者选择获利了结。债券型基金则出现规模净值双降的现象,规模缩水78.66亿份,净值减少93.18亿元。

首批跨市场行业ETF 汇添富中证行业今日上市

据悉,首批跨市场行业ETF——汇添富中证行业ETF系列产品(中证主要消费ETF、中证医药ETF、中证能源ETF、中证金融地产ETF)今日在深交所挂牌上市。

相关公告显示,四只行业ETF的发行规模首募合计超过31.2亿元,在同期发行的基金中规模居前。这四只产品以优秀的行业代表性、周期代表性、流动性、波动性等优质基因为基础,有望成为高效的行业配置工具、阶段性机会的交易工具。(张茜)

海富通一年定期开放债基 今日开卖

定期开放债基因其独特的收益、流动性优势频获市场青睐,海富通基金公司旗下一年定期开放债基今日正式开卖,该产品业绩目标是超越“一年期银行定存税后收益率+1.2%”。

据了解,海富通一年定期开放债基不直接从二级市场买入股票等权益类资产,主要投资于国债、央行票据等固定收益类金融工具。另外,该基金可参与一级市场新股申购和增发新股申购,也可持有可转债转股及可转债分离交易权证等。(程俊琳)

融通通祥目标触发 今日起发行

融通目标触发式基金又出新品,融通通祥混合基金今日起发行,投资者可通过建设银行、工商银行、融通直销等机构认购该基金,最低认购金额为1000元。

据介绍,融通通祥是继融通通泽成功发行后,国内第二只引入自动清盘机制的公募基金。根据基金合同,当该基金累计净值连续3个工作日高于1.12元或者封闭期超过一年时,将主动清盘。另外,融通通祥也将采取“不赚钱不收管理费”模式,清盘时如果基金累计收益小于3%,将不收取管理费。(方丽)

景顺长城精选蓝筹基金 今年以来业绩达30%

均衡配置成为近期基金的主要投资策略。今年以来一直采用这一策略的景顺长城精选蓝筹基金业绩达到30%。

银河证券数据显示,截至2013年9月10日,景顺长城精选蓝筹今年以来净值增长率为30%,位居同类基金的前1/5。基金经理唐咸德认为,中国的机会主要在以下三个方面:经济结构转型、产业升级以及为实现该目标所需要实施的改革措施所释放的红利,他表示将保持合理仓位,投资价值相对合理、持续增长及符合未来经济发展方向的公司。(杜志鑫)

可转债“一米阳光” 主题基金集体闪耀

证券时报记者 朱景锋

上周,债券市场继续调整,普通债券基金表现低迷。但在重工转债复牌大涨和蓝筹股集体飙涨带动下,可转债市场迎来大幅反弹,中证可转债指数单周涨幅达3.59%,受益于此,主投可转债的可转债基金以及重仓可转债的普通债基均出现大幅上涨,涨幅最高的杠杆基金周收益率超10%。

上周,银行股大幅上涨引发相关转债走强,民生转债暴涨4.11%,工行转债和中行转债则分别大涨3.13%和2.09%,其他转债品种也多跟涨,推动当天中证可转债指数涨幅达到2.03%,创今年该指数单日涨幅之最,到了周三,重工转债复牌暴涨21.68%,周四继续大涨8.42%,几只银行转债也继续攀升,虽然周五所有回落,但中证可转债指数上周涨幅还是达到3.59%,创年内第二大周涨幅。

可转债大涨毫无疑问成为低迷债市中难得的一米阳光。据天相投顾统计显示,上周共有93只各类债

基收益率超过1%,涨幅超2%的多达44只,有5只基金净值涨幅更是超过5%,超过上周绝大多数偏股基金的涨幅。其中主投可转债的主题基金、重仓可转债的基金和部分杠杆基金成为大赢家,25只可转债主题债基平均收益率达到3.53%,几乎相当于指数的涨幅,华安转债B以6.34%的涨幅处于领先地位,该基金在二季末投资可转债的比例占到净值的158.53%,杠杆操作明显,前五大重仓转债品种工行转债、国电转债、石化转债、民生转债和重工转债多数在上周大幅上涨。

更多的普通债基因重仓可转债而净值飙升。非杠杆基金中,大摩多元收益A份额上周取得8.75%的涨幅,远超华安转债B,该基金最大上涨动力来源于重工转债,二季末其投资重工转债的比例达到净值的36.06%,上周重工转债复牌3天上涨26.06%,简单估算贡献收益率约9个百分点。天治收益和大摩强收益均因重仓重工转债分别大涨5.12%和4.35%。

而那些重仓了可转债的杠杆基

基金名称	上周单位净值涨幅	今年以来单位净值涨幅	细分类型	基金简称	上周单位净值涨幅	今年以来单位净值涨幅	细分类型
浦银增B	10.01	10.01	杠杆债基	添富转债C	4.6	8.21	可转债基金
大摩多元A	8.75	11.21	普通债基	中银转债B	4.41	9.12	可转债基金
大摩多元C	8.7	10.84	普通债基	华安转债	4.4	12.58	可转债基金
转债日纵	6.39	10.41	杠杆债基	信达转债A	4.38	5.67	可转债基金
华安转债B	6.34	7.37	可转债基金	中银转债A	4.37	9.34	可转债基金
华安转债A	6.29	7.72	可转债基金	大摩强收益	4.35	6.82	普通债基
景二B	6.14	12.26	杠杆债基	德信转债C	4.32	5.3	可转债基金
长信可转债A	5.37	10.74	可转债基金	博时回报C	4.28	1.99	普通债基
长信可转债C	5.36	10.23	可转债基金	博时转债A/B	4.25	2.17	普通债基
天治收益	5.12	8.04	普通债基	博时转债A	4.16	2.31	可转债基金
添富转债A	4.66	8.46	可转债基金				

朱景锋/制表 彭春霞/制图

金更是成为上周可转债盛宴的最大获益者,浦银增B、转债B级和景丰B是它们中的佼佼者,上周单位净值分别上涨10.01%、6.39%和6.14%。浦银增B二季末投资重工转债和中行转债分别达净值的

10.37%和11.05%,虽然占比不大,但依靠2.8倍的杠杆,浦银增B依然取得10%的净值涨幅。不过,二级市场上,该基金周涨幅仅为0.88%,依然处于折价交易状态。转债B级是8月15日刚成立

的银华可转债分级基金的高风险份额,该基金成立后显然采取了快速建仓策略,从而分享了可转债上涨行情,该基金在二级市场受到追捧,周价格涨幅达到10.81%,已经出现4.25%的溢价。

信贷资产证券化 银行系基金公司占先机

证券时报记者 张哲

国务院扩大信贷资产证券化试点规模的消息吹皱一池春水,拥有灵活机制的基金公司又将从中获得投资良机。证券时报记者从部分基金公司了解到,新的试点政策使得基金公司对信贷资产证券化业务的兴趣被提升到了一个新高度,而具有银行背景的基金公司更有望成为其中的最大受益者。

基金公司各项机制更加灵活,开展新业务更有优势。”上海一家大型基金公司子公司负责人表

示。他透露,基金公司开展资产证券化的尝试和摸索很早已经开始,目前在做的资产证券化项目多数涉及房地产融资,信贷资产证券化尝试较少,新政策为这块业务打开了广阔的发展空间。

据了解,目前拿出来做资产证券化的基础资产普遍具有优良资质,这样的融资人或者对应的资产可以用很低的成本从银行拿到贷款。根据以前的政策,无论是融资成本还是融资渠道,基金公司都不占据优势。同时,银行也不情愿将这一类业务放出去。现在的资产证券

化不妨从偏门入手,侧重信贷资产,比如信用卡分期付款资产的转让,汽车消费贷款资产的转让。银行累计了很多分期付款的客户,这块资产实际的年化收益率可以做到20%以上。只有发行这样的产品才有意义,投资者才会认购。”一位券商人士说。

信贷资产证券化扩容,银行会将部分项目派出去。如果银行旗下有基金公司的子公司,完全可以把项目直接对接给基金,子公司机制灵活的优势将派上用场。”上述基金公司负责人称。上述券商人士对

此表示认同。他说:拿现在的非标业务来说,主要是银行主导,券商、基金都是通道,因为资产在银行端,就像票据出表业务一样,能做的人很多,最终拼的是关系。信贷资产证券化,预计情况也会如此。信贷资产证券化对多数没有银行背景和关系的基金公司子公司来说如同“陪太子读书”,只是凑个热闹。”

证券时报记者了解到,目前已有券商推出信贷资产证券化产品,近期就将上市。有基金公司人士表示,基金子公司的产品也将会在短期内面市。

第三方销售T+0 销量决定垫资金来源

证券时报记者 程俊琳

挂钩货币基金的类“活期宝”是当前第三方销售机构牵手基金公司合演的重头戏,其中的最大看点正是T+0,而开展T+0业务躲不开垫资金来源,这也成为双方议价的重点。

截至目前,和讯理财客、天天基金网、数米基金网以及众禄基金销售等均上线推广类“活期宝”业务。从刚刚上线的和讯理财客的“新版钱袋子”为例,包括南方、工银瑞信、鹏华在内的5家中大型基金公司的货币基金都与之对接,并实施了T+0操作。

各销售平台的T+0业务已经开始了竞争,垫资问题成为考验双方议价能力的核心。”知情人士透露,第三方销售机构的垫资金来源根据实际销售情况而有所不同。

证券时报记者从上述其中一家三方机构了解到,通过该平台实现T+0业务,垫资资金来自基金公司,第三方销售机构不涉及具体垫资工作。客户看中的是该平台背后的机构资源,对基金公司来说,只要能够带来实际客户,也会愿意自行垫资。”该公司相关业务负责人透露。

与此同时,也有很多第三方基金销售机构满足于销售情况,而采取自我垫资方式实现T+0服务。天天基金网透露,目前旗下现金管理工具业务大抵盈亏平衡,对于维持现有客户、进一步扩张客户群充满信心。数米基金网也表示,“数米现金宝”自5月9日上线以来,每天的充值金额都在增长,数米基金网的基金销售量每月提升20%以上,超出了预期。

由此可见,基金公司和第三方销售机构议价的重点还是后者的平台能否为基金公司带来销售量的实际增长。

当然不可否认的是,做实时业务的赎回成本很高,这些机构每天要承担实时赎回产生的成本,但货币基金本身的代销渠道费用并不多。假如市场发生了较为严重的“钱荒”,该产品又达到一定规模,那时候这个公司将面临巨大的压力。

对于此前市场担心的第三方销售机构开发T+0的风险问题,监管部门日前也明确指出,在货币基金“T+0”业务中,投资人发起T+0业务申请时,资金将即时到达投资人指定账户,投资人不承担任何风险。如出现风险事件,将由基金销售机构自行承担。

9月来七成行业指数基金零仓位上市

证券时报记者 方丽

进入9月以来,已经有7只行业指数基金上市,在对市场预期不明的情况下,其中5只产品都选择了“裸上”。

公告显示,汇添富旗下多只行业交易型开放式指数基金(ETF)今日上市,这些产品均成立于8月23日,但在建仓思路存在较大差异,仅消费和医药卫生行业略有建仓,其余均保持“零仓位”。

具体来看,两只已建仓的基金均来自汇添富。截至9月9日,汇添富中证主要消费ETF建仓期主要投资了银行存款,持有比例占基金总资产84.76%,股票仓位为15.22%,属于轻仓上市。该产品前三大重仓股为上海家化、伊利股份、五粮液。同样轻仓上市的还有汇添富中证医药卫生ETF,目前股票仓位为19.13%,80.86%资产投资银行存款

等,前三大重仓股为云南白药、天士力和恒瑞医药。

新基金对金融地产、能源等行业的建仓则更为迟疑。汇添富中证金融地产ETF股票仓位仅0.06%,只买入了方正证券和新华联两只股票,银行存款和结算备付金占比99.92%。汇添富中证能源ETF则是零仓位上市,银行存款和结算备付金占比达到99.97%。

信诚和国泰旗下医药指数基金双双“零仓位”上市。信诚中证800医药指数分级基金仅投资了5.1%的国债,并未买入股票。同样,国泰中证医药卫生行业指数分级基金,其银行存款和结算备付金占比达到99.93%。

同样是信诚基金公司发行的中证800有色金属指数分级基金,截至9月11日,该基金主要投资了其他资产,占比为94.88%,并未购买任何股票。

基金名称	成立日期	股票占比%	银行存款等占比%
信诚中证800有色	2013-8-30	0	0.20%
国泰中证医药卫生	2013-8-29	0	99.93%
信诚中证800医药	2013-8-16	0	0.01%
汇添富中证主要消费ETF	2013-8-23	15.22%	84.76%
汇添富中证医药卫生ETF	2013-8-23	19.13%	80.86%
汇添富中证金融地产ETF	2013-8-23	0	99.97%
汇添富中证金融地产ETF	2013-8-23	0.06%	99.92%

方丽/制表 彭春霞/制图

实际上,基金上市时思路一直存在分化,既有直接建仓完毕上市的,也有轻仓甚至零仓位上市的情况,而近两年零仓位上市愈发常见。一位基金公司人士认为,股票型基金发行遇冷,需要寻找资金帮忙,因此,在新基金打开申购和赎回之前不敢贸然建仓,这是目前很多新基金“零仓位”上市的主要原因。此外,也和基金经理对市场的判断有关,

尤其是某些行业基金,只有等行业出现明确机会时,建仓才最为有利。深圳一位基金经理表示,近期市场震荡幅度很大,需保持谨慎。上海一位新基金掌门人也表示,虽然目前市场估值整体比较便宜,但预计短期还将震荡,稳妥建仓是比较好的选择。值得注意的是,2008年熊市时,不少次新基金也选择尽可能缓慢建仓,而后来获得了较好收益。

原油价格涨19% 相关QDII平均收益不足10%

证券时报记者 杨磊

今年以来原油价格经过几轮上涨,纽约轻质原油期货价格涨幅已接近19%,但石油相关的合格境内机构投资者(QDII)基金的业绩表现却严重落后,平均仅上涨9.75%。

天相统计数据显示,截至9月11日,今年以来,华宝油气、诺安油气和华安石油3只QDII基金的单位净值上涨幅度分别为14.59%、9.98%和4.69%,平均涨幅为9.75%。

而对比纽约轻质原油期货价格表现,其价格已经由去年底时的每桶90.62美元,上涨到今年9月11日的每桶107.75美元,价格上涨幅度达到了18.9%,3只QDII基金的平均单位净值上涨幅度只有原油期货价格涨幅的一半左右。

从基金半年报公布的持仓情况看,华宝油气今年以来在石油类QDII业绩中相对较好的主要原因是其投资了较多的纳斯达克上市的石油股票,第一重仓股 Carrizo

Oil&Gas Inc 从事石油天然气的勘探、开发和生产,今年以来该股票上涨超过70%。

其他两只石油相关QDII基金表现更弱一些,诺安油气主要持有的是油气方面的ETF,2013年半年报中的基金投资仓位也不高,只有85.76%,相比国外基金一般满仓投资低了不少。

华安石油主要投资了欧美大型石油企业的股票,这些股票在今年以来原油期货价格上涨时,涨幅明

显赶不上原油期货价格,而且股票投资仓位不到80%,加上存托凭证之后的仓位也不高,只有83%左右。

业内专家分析,这些石油QDII产品在海外投资的股票总体很难跑赢原油期货价格,除了股票表现的因素之外,还有较高的交易成本、管理托管费成本,人民币升值等诸多因素。未来石油QDII要想取得好的投资业绩,必须精选出明显跑赢石油行业的股票才可以赶得上原油期货价格上涨。