

鑫元货币基金成立 首募规模24.55亿份

鑫元基金公司今日公告,旗下鑫元货币市场基金的基金合同于12月30日生效,首募规模24.55亿份。募集期间,基金管理人的从业人员认购鑫元货币基金545.78万份,基金公司高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有基金份额总量的数量区间为50万份至100万份,基金经理持有基金份额总量的数量区间为0份至10万份。(邱明)

华安两只ETF 1月6日上市

华安基金今日公告,旗下华安中证细分医药交易型开放式指数基金(ETF)、华安中证细分地产ETF将于1月6日在上海证券交易所上市交易,上市份额分别为2.71亿份、2.87亿份,其中,机构投资者持有的基金份额占基金总份额比例分别为76.48%、74.57%。从两只基金的前十名持有人情况来看,保险公司是主要的机构投资者。(邱明)

华泰柏瑞 调整12光电债估值

华泰柏瑞基金公司今日公告,鉴于T2光电债12月30日在交易所的收盘价异常,根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求,经与相关托管银行协商一致,自12月30日起,华泰柏瑞基金管理有限公司旗下基金持有的T2光电债“采用中央国债登记结算有限责任公司提供的估值价格进行估值。自该债券当日交易所收盘价能体现公允价值特征之日起,公司将对其恢复按交易所收盘价进行估值。”(邱明)

工银瑞信开通 货币基金信用卡还款

工银瑞信基金今日公告,自2013年12月31日起开通基金直销电子自助交易系统工行信用卡还款业务。公告显示,工行信用卡还款日前,投资者本人通过基金直销电子自助交易系统,以工行网银支付持有的货币市场基金可以直接完成信用卡还款。该功能需要在登录基金网上交易系统后,点击“定投类”业务菜单下“工行信用卡还款”栏目进行设置。目前,仅支持投资者赎回工银货币市场基金的资金偿还工行信用卡账单。(姚波)

凯石工场: 2014年债市好于今年

凯石工场2014年债市投资策略报告认为,政府改革举措的陆续落实、经济转型的有序进行将支撑宏观经济在2014年继续平稳表现,但在国内外因素的共同制约下,稳中偏紧的货币政策将会延续,流动性仍将面临一定的考验。在此背景下,债券市场整体投资机会依旧有限,但随着利率市场化的推进,利率大幅飙升的可能性将明显降低,因此整体投资机会好于今年。

考虑到明年受制于部分行业景气度的下滑以及地方债务审计结果的不确定影响,信用风险可能会凸显,因此信用债应当作为风险防范点,侧重关注利率债的投资机会。

落实到固定收益类基金的配置上,凯石工场建议沿以下思路进行:1.在期限搭配上,关注兼具投资价值和防御价值的短久期基金品种;2.在种类选择上,适当把握短融投资机会,与此同时跟踪利率债触发时机,通过相关基金择机进行介入;3.风险承受能力较强的投资者,可以关注改革推动下股市机遇以及新股发行重启所带动的部分二级债基收益增厚机会;4.货币市场基金和理财债基尽管跨越年末后收益水平会有所回落,但在维持平衡的大方向下,依然建议继续作为基础产品进行配置。(孙晓辉)

最牛涨八成最熊亏七成 杠杆基金玩心跳

中欧盛世B涨幅达82.87%,锁定年度杠杆基金冠军宝座

证券时报记者 朱景锋

2013年股市的结构大分化被杠杆基金的杠杆效应大幅放大,杠杆基金也经历问世以来涨跌分化最大一年,最牛杠杆基金大涨八成,而表现最差的杠杆基金暴跌七成,首尾收益差距高达1.5倍。

火热的杠杆: 大涨82.87%

2013年行情进入最后一天,杠杆基金收成大局已定。根据天相投顾统计显示,今年杠杆基金表现出现剧烈分化,呈“半江瑟瑟半江

红”之势,其中中欧基金旗下主动型杠杆基金中欧盛世B截至12月30日今年累计涨幅高达82.87%,提前锁定年度最牛杠杆基金宝座。

值得注意的是,中欧盛世B今年涨幅已经逼近因重仓创业板股而排名主动股票基金第一名的中邮战略新兴产业基金,截至12月27日,中邮战略新兴产业基金今年以来收益率为82.78%,如果今日股市不出现大的波动,中欧盛世B上涨幅度将和中邮战略新兴产业基金相当。

兴业全球旗下主动杠杆基金合润B今年以来交易价格也大涨62.25%,排名杠杆基金第二名。主动杠杆基金包揽年度涨幅前两名,

显示出相比被动型杠杆基金而言,主动杠杆基金在结构行情中更具优势,也更适合长期投资。

除了这两只主动杠杆基金之外,中小盘成长风格被动杠杆基金也取得不错涨幅,如长城久兆积极、国联安双力B都取得40%以上的涨幅,申万中小板B和信诚500B则取得30%以上涨幅,总体收益可观。诺安进取、消费进取和银华瑞祥等杠杆基金也取得超过28%的涨幅。

冰冷的杠杆: 暴跌74.43%

和上述火热的杠杆基金相比,受

累资源股和周期股大跌,相关杠杆基金呈现加速下跌之势,两只资源类杠杆基金出现向下折算等极端情况,全年价格跌幅高达七成。

据天相投顾统计,截至12月30日,鹏华资源B和银华鑫瑞今年以来价格跌幅分别达74.43%和71.17%,是全年跌幅最大的杠杆基金。即使资源B今日复牌后涨停,其最终年度跌幅也在七成左右,造成两只基金价格暴跌的原因是,因其跟踪的资源股指数在今年大幅下跌,而两只基金净值均于近期跌破0.25元的向下折算阈值,并实施折算,对两只基金造成打击。

除上述两只基金外,还有多只周

期风格的杠杆基金跌幅也较大。其中招商商品B跌幅达43.36%,如果商品类上市公司股票价格明年继续下跌,该基金在2014年也将面临向下折算风险。

受债券市场表现不佳影响,杠杆较高的杠杆债基多利进取跌幅也高达41.13%,银华鑫利和双禧B则分别大跌30.94%和28.66%,申万收益、双翼B、回报B、申万进取和银华锐进跌幅也都在20%以上。

从最牛上涨八成到最熊下跌七成,2013年杠杆基金收益首尾相差达150%,创出年度最大分化表现。这也再次印证了那句话,杠杆基金玩的就是心跳。

保险系公募基金首只产品获批

国寿安保货币市场基金即将发行

证券时报记者 孙晓霞

继系列保险投资新政实施后,作为国内首家保险系公募基金公司,国寿安保基金于2013年11月6日正式挂牌成立,开启公募基金“保险”时代。证券时报记者了解到,国寿安保基金成立后迅速上报旗下首只产品——国寿安保货币市场基金,目前该基金已正式获批,将于近日发行。

理财人士分析,受益于2013年与互联网金融平台的紧密嫁接,加之2013年年末市场资金面趋紧,2014年年初货币基金收益率将持续走强,国寿安保基金首秀瞄准货

币市场,有望最大限度地满足客户新年首笔资金的投资需求。

公开资料显示,国寿安保基金由中国人寿资产管理有限公司和安保安保投资有限公司共同出资设立,注册资本5.88亿元人民币。有券商分析师评价,依托两大股东雄厚的资源实力和丰富的资产管理经验,国寿安保基金将首只产品定位于货币基金,有助于充分发挥其在固定收益资产投资领域的经验和优势;而结合当前金融市场环境,由年末资金争夺战带来的市场利率趋紧行情,也使货币基金长期的收益优势和配置价值大为凸显,为国寿安保首只货基提供难得的首发良机。

从投资角度来看,在利率市场化还未完全实现的前提下,货币基金的收益率长期且显著地高于活期存款利率甚至定期存款利率收益。Wind统计数据显示,2013年截至12月26日,有统计数据的247只货币基金(份额单独计算)中,区间7日年化收益率超过5%的达190只,大幅超越当前0.35%的活期存款利率,甚至跑赢同期3%的一年定期存款利率。

国寿安保首只货币基金的基金经理由管理经验丰富的黄力担任。黄力2010年起就职于中国人寿固定收益部任研究员,从事债券投资、研究、交易等工作,并于2011年、2012年连续两年获中国人寿“优秀投资研究人员”。

第三方机构牵手基金子公司 利得财富入股华富资产

证券时报记者 程俊琳

基金公司子公司股权再次出现变更。华富基金12月30日公告称,上海利得财富资产管理有限公司出资1675万元,成为华富资产管理公司的第二大股东。

公告显示,经华富资产管理有限责任公司股东会审议通过,上海华富资产管理有限责任公司注册资本由2000万元人民币增加至3500万元人民币,并更名为“上海华富利得资产管理有限责任公司”。上述事项的相关工商变更登记手续已经完成,并已报中国证券监督管理委员会备案。

公开资料显示,利得财富、利得基金、利得金融隶属于上海利得财富资产管理有限公司。利得基金于

2012年8月获得中国证监会颁发的基金销售牌照,进军基金销售领域。

完成本次增资后,上海华富利得资产管理有限公司股权结构变更为:华富基金管理有限公司出资1820万元,占注册资本的52%;上海利得财富资产管理有限公司出资1575万元,占注册资本的45%;自然人股东崔兴奎出资105万元,占注册资本的3%。

华富资产管理有限公司在设立之初开创了自然人持股先河,两位自然人汪开振和崔兴奎分别持股6%和3%,而经过此轮股权变更,汪开振已经从股东名单中消失。据证券时报记者了解,汪开振已经从华富资产离职。

据了解,华富资产管理有限公

司自设立以来,共计发行约10只产品,且以通道类业务为主,来年将布局半主动管理类业务。业内人士分析认为,利得财富选择此时入股,主要是看中基金子公司平台资源。对于华富资产而言,引入第三方弥补了渠道资源的不足,对未来发展是好事。

事实上,这是基金子公司设立以来第二起股权变更。公开资料显示,民生加银资产管理有限公司在成立半年之后成为第一起股权变更的基金子公司,完成变更后,民生加银基金、民生置业有限公司、亚洲金融合作联盟(三亚)分别持股40%、40%和30%。与母公司股权变更高发状况不同,在已经设立的63家基金子公司中,除上述2家公司外,其余61家基金子公司目前均未出现股权变更。

众基金:政府债规模符合预期

证券时报记者 刘明

审计署昨日发布了全国政府性债务审计结果报告。报告显示,截至今年6月底,中国各级政府债务及或有债务合计30.27万亿元,其中中央政府债务及或有债务合计为12.38万亿元,地方政府债务及或有债务合计为17.89万亿元。

对于昨日发布的债务规模,证券时报记者采访的多位基金债券投资人士表示,政府债务规模在市场预期当中,属于风险可控范围。虽然算不上利好,但对市场也并非负面消息。中央政府债务一直有公布,而此前市场预期地方政府债有20万亿元。

深圳一家大型基金公司固定收益总监表示,昨日发布的债务数据,

属于预期之内,并没有超出预期。此前,市场上有地方政府债务规模在20万亿的预测,市场已经对于债务规模进行了消化。官方正式公布债务规模,有助于市场形成明确的预期。该固收总监认为,12月份的钱荒基本过去,今年底债市应该可以平稳过去,债券的配置价值较为明显。

上海一家前十大基金公司固收负责人也表示,债务规模大体在预期之中,发布的报告内容也相当丰富,市场可更为详细了解政府债务规模。债务规模并未超出市场预期,总体上在政府可控范围之内。2012年年底,实际政府总债务规模占国内生产总值(GDP)的比重约为40%,低于国际通行的60%。相信政府债务风险会缓慢释放。即使曝出局部

的风险,对风险的释放与控制也未尝不是好事。

原华夏基金固收总监、北京鹏扬投资管理公司总经理杨爱斌表示,债务规模与市场前期的预期差不多,比悲观预期好一些。过去几年政府债务规模增速较快,不过在目前债务规模存量下,应该不会再次大规模增加,债务规模不会酿成大的风险。不过,少数县级政府及个别债务类别规模增速过快,投资时需要规避。

杨爱斌认为,在目前政府债务规模情况下,可以通过三方面来逐步化解债务风险。首先是推出市政债缓解地方债风险;其次将现有债务尤其其县级债务置换为期限较长的债务,因为县级政府可能面临暂时性的偿债困难;第三是对债务规模的增量进行控制。

■观点 | Point |

光大保德信基金2014策略报告:

成长股压力增加 投资宜关注五大方向

证券时报记者 程俊琳

2013年今日收官,2014年A股市场何去何从?光大保德信基金2014年市场分析策略报告指出,2014年大盘趋势性机会不大,重点关注安全建设、破除垄断、国企改革、生态变革和网络创新五大方向。

无风险利率上行 A股中枢下移

2013年,在稳增长、调结构、促改革的宏观经济政策指引下,中国经济实现平稳增长,全年通胀温和,货币政策中性偏紧,财政政策保持稳定,人民币继续升值。

光大保德信基金表示,在宏观调控明确上下限后,实体经济波动对股市的影响越来越有限。而主要的冲击来自金融,如果现有刚性兑付格局不被打破,风险定价机制缺失导致的“无风险利率”将持续上行。在此背景下,企业债券存量与信托资产规模不断放大,A股市场规模相对缩水;而融资收缩与去杠杆进程仍待深化,周期性板块缺乏系统性机会。叠加新股重启,2014年的A股面临中枢下移压力。

2013年是创业板的盛宴,光大保德信基金表示,成长股是2013年A股暂停扩容的最大受益者,2014年成长股行情能否延续主要取决于新股扩容节奏。根据证监会信息披露,现已过会的83家公司中有43家拟在创业板上市,批量发行使创业板面临较大冲击,2014年成长股压力明显增加。

五大方向值得关注

2013年是中国经济改革升级

的新起点,尤其是十八届三中全会《中共中央关于全面深化改革重大问题决定》的纲领性文件,不仅将带来经济、产业、社会、金融、生态领域的全方位变化,也对资本市场影响深远,三中全会改革或成为资本市场发展新引擎。

光大保德信基金认为,改革实质性推进过程中所释放的制度红利,有助于提升股市中长期预期收益率,并增加股市吸引力。从基本面和交易心理层面看,较为明确的市场化改革降低了基本面和政策面的不确定性,经济进入平台期将改变投资者的中长期经济预期,有助于市场风险偏好提升与风险溢价下降。更为重要的是,三中全会改变了资本市场的制度规则和产品工具,新股注册制、新三板等多层次资本市场建设将逐步提升市场治理状况,对投资本身产生深远影响。

光大保德信基金强调,从改革主线来看,土地改革、国企改革、自贸区效应将在2014年进一步强化,遵循新一届政府改革思路,2014年投资主线可重点关注五大方向。

一是安全建设:国防安全、信息安全、消费安全。

二是破除垄断: 民营金融、油气、医院、传媒、环保。

三是国企改革: 业绩和估值引来“戴维斯”双击。

四是生态变革: 环保产业链中游或受益于过剩产能淘汰的结构性机会。

五是网络创新: 铁路、4G、互联网对传统行业的重构。

另外,在改革全面推进的情况下,作为改革力量和市场化力量交集的“新五朵金花”——医药、环保、TMT、金融、装备仍是行业亮点。

大成基金: 维持整体仓位中性判断

证券时报记者 孙晓辉

截至12月30日收盘,机械自动化和光伏产业链为盘面热点,新兴行业表现依然较好,金融和地产受年末资金紧张的影响表现较差。

大成基金认为,年末国内外综合因素下形成的利率冲击,是指数大幅波动的重要原因。虽然在金融机构普遍负债端成本提升背景下,利率提升是长期趋势,但是短期内,政策面对极端情况反应较慢,也是造成市场波动的因素。在央行态度软化放水后,市场风险偏好即出现回升,同时,市场的结构性分化也与

年底无风险利率上升带来的预期效应有关。因此,大成基金认为,在无法形成对于经济和流动性方向的合理预期前,股市方向不明,应保持均衡的配置,继续维持整体仓位“中性”判断。

行业配置方面,大成基金表示,通胀仍将继续回升,经济会保持相对稳定,继续看好业绩确定性高的汽车和家电行业,以及受益通胀、盈利稳定、具较强防御性的食品饮料、农林牧渔和餐饮旅游行业;政策面进入三中全会后的跟进、执行阶段,围绕政策友好度高、业绩稳定的大消费和非银行金融类板块进行配置。