

汇添富恒生分级基金正在发行

记者获悉,国内首只杠杆型港股分级基金——汇添富恒生指数分级基金(添富恒生)已于1月24日开始发行。该产品跟踪香港市场旗舰指数——恒生指数,并且引入了分级机制,填补了国内港股杠杆投资工具的空白。在当前恒生指数处于历史性估值洼地、两地基金互认利好可期等背景下,添富恒生依靠创新“仓位”港股投资机遇,值得投资者关注。

据了解,添富恒生所跟踪的恒生指数是香港市场核心指数,较全面地反映了优质香港龙头上市公司的表现,同时也包含了不少内地大盘蓝筹股票。(张哲)

上投摩根核心成长股基1月29日结束募集

据悉,瞄准改革受益领域投资机遇的上投摩根核心成长股基将于1月29日结束募集。据了解,该基金将在充分把握三中全会开启的“市场化改革元年”带来的投资机会基础上,甄选优质成长股。作为一只主投成长股的股票基金,上投摩根核心成长股基将80%-95%的基金资产用于股票投资,并将不低于80%的非现金基金资产投资于具有良好成长性的内部研究组合中的股票,力争将风险控制同类基金中的较低水平,并追求超额收益。(张哲)

博时月月薪今日受限开放

打造满足投资者细分理财需求的基金产品正成为众多基金公司的新策略。国内首只公开发行的定期支付基金——博时月月薪今日受限开放,时间仅为1个工作日,其间该基金仅接受有限度的申购和赎回,净赎回比例不超过5%。

据悉,博时月月薪在每个自然月的第1个工作日,为投资者自动赎回折算后新增的基金份额。据悉,月月薪自成立以来,已向投资者支付了3次现金,年化收益约5.6%。(杜志鑫)

万家基金旗下偏股产品去年平均涨21%

2013年,万家基金旗下主动投资的偏股型基金取得出色业绩,平均涨幅超过21%,最低涨幅也达到13.36%。

根据银河证券数据显示,万家精选、万家和谐、万家双引擎2013年全年收益率分别为28.59%、21.26%和13.36%,其中万家和谐在同类混合型基金中排名第九;而万家精选更是长年保持业绩稳定居前,截至1月3日,万家精选过去两年收益率达到63.3%,在273只股票型基金中排名前1/10,过去3年累计业绩也同样进入前1/10,获得银河证券五星评级。(张哲)

德邦德利货币基金收益逼近10%

据Wind资讯数据显示,进入2014年,德邦德利货币基金收益稳步提升,其A、B份额的最新7日年化收益率分别达9.34%和9.58%(2014年1月24日),为同期活期利率的23倍,最新万份基金单位收益分别为6.6657元和6.7321元。

为避免大额资金进入摊薄基金收益,近日德邦基金发布公告称,自1月28日至1月30日暂停大额申购等业务。(程俊琳)

南方现金通C 7日年化收益达7.65%

近日,货币基金的收益率持续高企,银河证券数据显示,截至1月23日,全市场167只货币基金中有11只的7日年化收益率突破7%。新近成立的南方现金通A的7日年化收益率升至7.50%,B、C分别达到7.57%和7.65%。据悉,南方现金通目前处于封闭期,春节后开放申购,投资者可在开年后前往南方基金网站直销平台及天天基金网站购买南方现金通,赚取一个开门红包。(方丽)

债市跌出吸引力 RQFII推债券产品抄底

南方东英即将推出首只RQFII国债ETF

证券时报记者 方丽

去年下半年以来步步下跌的国内债市,在许多机构投资者看来已具有相当的吸引力,有人民币合格境外机构投资者(RQFII)推出债券类产品,抄底债市。南方东英全球首只RQFII国债交易型开放式指数基金(ETF)将于春节后上市。

证券时报记者了解到,南方东英资产管理公司旗下中国5年期国债ETF于1月24日获香港证监会批准,这是RQFII制度下首只国债ETF产品,春节后将于香港交易所上市。该产品主要追踪中债-5年期国债指数,支持人民币、港币双柜台交易模式。

南方东英相关人士表示,中国金融市场的开放步伐在加快,国际投资者对于直接投资中国国债的期望日益强烈。而且,人民币升值趋势明显,中国在岸发行的国债收益率明显高于海外发行的国债及其他主要经济体国债。

数据显示,截至2013年底,中国5年期在岸国债收益率为4.48%,而同期发行的5年期离岸国债收益率仅有2.97%,日、德、美等国同年期国债最高基准利率在

1.78%左右。

实际上,自去年四季度开始就有RQFII推出债券类产品。如2013年12月发行完毕的海富通(香港)中国高收益债券基金,该产品将总资产的60%以上投资于在内地发行的以人民币计价债券,投资者可用人民币、美元、新加坡元、港元、欧元及日元购买。在同一时间段,广发国际资产管理公司在香港发行了RQFII债券基金,上投摩根资产管理公司也在香港发行了RQFII人民币多元收益基金,该基金将20%以内的资产投资于A股市场,80%以上的资产投资于国内债券市场。

据香港一家中资RQFII机构的首席执行官表示,经过两年多的市场培育,海外机构逐步对中国RQFII债券产品有了一定的了解。伴随着中国债券市场收益率不断攀升,海外资金对这一资产的配置需求最近一段时间增加迅猛。该公司旗下一只债券RQFII产品目前额度即将售罄,还在继续申请新的额度。她表示,未来可能还将发行主动债券型产品。

广发国际行政总裁林永森在去年底也曾表示,国内债券市场收益率在全球范围内来看都具有吸引

力,海外机构有长线配置的需要。

数据显示,RQFII运作已有两年多的时间,第一批试点为债券类产品,第二批为挂钩指数的实物

ETF产品。去年四季度,第三批产品面市,在债券基金产品上做出了创新。Wind资讯数据显示,目前RQFII债券类产品已达到67只。

从外汇局公布的数据来看,截至2013年12月25日,获批的RQFII机构已达52家,获批额度共计1575亿元人民币。

全球资金弃新兴市场转向欧美日

证券时报记者 姚波

进入2014年以来,全球资金正在进行一场大迁徙,在全球资金持续流出新兴市场的同时,以欧洲为代表的市场正在成为资金的新宠,今年以来资金流入量为去年同期的10倍。

新兴市场投资基金研究公司的数据显示,1月16日至22日,新兴市场基金流出金额达到24.3亿美元,而这一流出态势已经持续了13个星期,其中,分散化投资的全球新兴市场基金(美元计价)是资金流出最多的品种。不过,中国及前沿市场仍然受到资金青睐,尤其是以人民币计价的基金受到较大资金注入,这与目前中国市场增加RQFII额

度有关。

前沿国家的资金流入值得关注。数据显示,2013年以来至今的55周时间里,有47周前沿国家获得了资金净流入,越南基金的资金净流入创下新高;土耳其基金也继续获得资金流入,但位于欧洲的新兴市场基金却与欧洲整体流入趋势相反,欧洲新兴市场基金连续8周出现了资金流出。

同时,发达市场的吸金步伐正在加快,今年以来累计已经获得超过200亿美元的资金流入,而去年同期只有20亿美元。其中,欧洲和日本是最受资金青睐的地区,两地的股票基金分别占到资金流入的43%和18%;而去年同期两地的占比只有13%和2.5%。具体来看,流

入欧洲股票基金连续两周超过了40亿美元,英国和西班牙股票基金流入均创下纪录。日本方面,今年前3周,日本股票基金获得了超过了40亿美元资金。

除了欧洲和日本,美国市场也持续获得资金青睐,主动管理股票基金连续两周获得资金流入,同时,美国债券基金也连续3周获得资金认可。

近日,某国际大型投资机构亚太地区负责人在接受证券时报记者采访时称,2014年仍看好美国、日本和欧洲市场。她表示,从实体经济恢复程度来看,美国最好,但权益市场部分股票估值较高;日本主要受到继续推行量化宽松的影响;欧洲则是因为欧债问题基本解决,经济逐步复苏,目前估值较低,具有较好的投资机会。

抢春节收益要趁早 货币基金马上闭门谢客

部分货币基金 T+0 业务受影响

证券时报记者 邱明

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。为避免持有人收益被摊薄,一批基金公司宣布货币基金和短期理财债基在春节期间“闭门谢客”。

易方达基金公司今日公告,旗下易方达月月理财等多只货币基金和短期理财债基将于1月29日起暂停申购、转换转入、定期定额投资等业务。发出此类公告的还有嘉实、广发、南方、招商、民生加银、国投瑞银、中欧、汇丰晋信等公司。

场内交易货币基金的申购业务也受到节假日的影响。易方达基金今日公告还显示,易方达保证金收益货币基金1月30日起暂停申购。

不过,也有部分基金没有完全暂停申购,只是限制了大额申购和转换转入等。富国7天理财宝将于今日起暂停大额申购和转换转入,单个基金账户单日累计申购上限为100万元。广发货币将于1月28日起暂停大额申购和转换转入,1月29日起暂停大额定投,上限为500万元。

另外,还有一些货币基金在春

节期间不暂停申购,如汇添富现金宝、天弘增利宝等。但是,不暂停申购并不意味着在春节期间申购就能够享受假期收益,由于申购基金需要1-2个交易日确认份额,投资者如有假期闲置资金的理财需求,最好在1月29日下午3点前申购。

由于春节期间银行支付清算系统暂停运行,部分基金公司的T+0快速取现业务也受到影响。南方基金今日公告,由于1月30日16:00至2月2日18:30,人民银行小额支付系统将停运,于1月30日15:30至2月2日19:00暂停南方现金增利基金电子直销实时赎回业务。T+0实时赎回业务受影响的还有嘉实、泰达宏利、汇添富等公司。

余额宝在春节期间的到账时间也受到了影响,在银行的服务时间内,当日手机转出金额低于5万元时能2小时到账,超出服务时间将次日到账,而当日转出金额大于5万元时,到账时间会延迟至2月7日。

业内人士指出,长假期间,货币基金的投资对象均处于暂停交易状态,如果在节前遭遇大批申购,短时间内巨额申购款不能马上找到相应的投资标的,基金收益将被摊薄,而损害原持有人利益。

无法通过风控评级,不能纳入投资组合

基金经理错失钢铁债反弹机会

证券时报记者 李活活

债市不景气,部分钢铁债大跌之下显现出投资价值,回售年化收益率已达到15%。但是,“业绩不佳、过剩产能”的标签仍然让其无法通过风控评级进入组合,也让本欲抄底的债券基金经理哑而兴叹。

数据显示,11南钢债从去年底的94元附近一路重挫,到1月10日价格仅为77.48元;其后价格有所反弹,目前价格为84.80元。10重钢债价格一直稳定在97元附近,去年12月12日开始价格掉头向下,1月21日跌至86元,最近几个交易日价格有所反弹,上周五价格为89元。此外,11

鞍钢债、11新钢债走势与上述产品类似。

北京一家大型基金公司债券基金经理说,尽管遭到评级下调且业绩不佳,但有些钢铁债的信用风险是很小的。他举例说,南钢债和重钢债的发债主体都是国企,南钢债的担保方是复兴高科技集团,重钢债的担保方是全国的渝富集团,这样的品种价格跌下来很有投资价值,粗略计算,南钢债和重钢债价格最低时的年化回售收益有15%左右。“没办法,看好也买不到,研究员对钢铁债的评级通不过,钢铁债不能进入我的投资组合。”他说。

有基金公司钢铁行业研究员表示,亏损、业绩下滑和产能过剩使得基金从谨慎性原则出发放弃钢铁

债。不过,从其自身生产和经营状况和担保来判断,钢铁债在偿还债券本金和利息上不会出现问题。

上海一家中型基金公司债券基金经理认为,债基对钢铁债型而兴叹是基金的定价出了问题,背后的根本原因是“不求有功、但求无过”的思路。“基金只想赚取管理费,负责可能比收益更重要,所以即使投资价值显现,基金还是不太敢碰钢铁行业。”上述基金经理说。

就在债券基金感叹不能下手的同时,保险资金在大笔买入,这也是钢铁债小幅反弹的原因。“应该是保险资金所为,他们没有日常赎回压力,不为流动性因素所扰,只要持有到期就可获得超过10%的收益。”深圳一家基金公司固定收益人士说。

易方达 嘉实 广发 南方 招商 民生加银 国投瑞银 中欧 汇丰晋信

公告

1月29日起暂停公司旗下货币基金和短期理财债基的申购、转换转入、定期定额投资等业务

部分基金没有完全暂停申购,只是限制大额申购和转换转入

富国7天理财宝

单个基金账户单日累计申购上限

100万元

广发货币1月28日起暂停大额申购和转换转入,1月29日起暂停大额定投,上限为

500万元

注意: 不暂停申购≠申购能享受春节期间的收益,最好在1月29日下午3点前申购

汇添富现金宝、天弘增利宝春节期间不暂停申购

春节期间银行支付清算系统暂停运行,部分基金公司的T+0业务受影响

受影响的公司有: 南方、嘉实、泰达宏利、汇添富等

余额宝在春节期间的到账时间受到影响: 1月30日-2月6日,手机转出金额低于5万元,基本上2小时内到账,转出金额大于5万元,2月7日才到账

姜心/制图

私募:市场将延续震荡格局

证券时报记者 吴昊

经过近两个月的调整,上周沪指展开一波小幅度反弹,而与此同时创业板指创出新高。接受证券时报记者采访的多数私募认为,目前判断沪指反转为时尚早,机会还在成长股,不过也应注意部分业绩增速无法持续个股的回落风险。

龙腾资产董事长吴险峰表示,沪指不会有太大的行情,如果银行坏账大范围暴露,或者地产价格大幅回落,经济超预期恶化,指数会进一步下跌,但是这种概率并不大。中国经济还有巨大成长空间,过去产能也并非短期能够完成,今年还将是结构性行情。

从容投资认为,市场风险释放和解决会集中在二、三季度,一季度是较为安全的时期,流动性大范

围紧缩的局面不会出现,债务危机也暂时不会成为制约市场心理的不利因素。从稳定经济预期的角度来看,投资受益领域很有可能是铁路、军工、电网改造和信息消费升级等。

上海私募研究总监认为,今年股市热点会有转移,但机会还在新科技、新消费等领域。去年年初股市从低迷期复苏,在朦胧预期下热门股涨幅巨大,但今年成长股机会要靠公司业绩增长来推动,因此与去年相比,收益率会有所收窄。

上述研究总监进一步指出,今年市场会按照自身逻辑运行,新股发行的冲击不会改变这一轨迹,股价涨幅过大也不是回调的理由,创业板创新高正是基于这样的逻辑。不过,要从行业发展角度来判断,例如LED普及率达到60%,股价存在回落风险,而处于增长阶段的行业仍有机会。