

招商招金宝货币基金正在发行

招商基金旗下第四只货币基金——招商招金宝货币基金于6月3日起开始发行,投资者可通过中国银行、招商银行网点及招商基金直销中心认购。

据悉,招商招金宝A类份额认购的最低金额仅为1元,销售服务费为0.25%,适合中小投资者;B类份额认购和追加认购的最低金额均为500万元,适合机构投资者或者资金量较大的个人投资者。招商招金宝货币基金为方便投资者资金的进出,申购、赎回费率均为0。

拟任基金经理向需表示,资金面最宽松的时刻或已过去,PMI数据超预期和CPI反弹都使得宽松货币政策难以期待,同时财政缴款和临近6月末时点,二季度资金利率中枢将上移,资金价格有可能呈现前低后高态势。(方丽)

政策面凸显信用债配置价值 景顺长城优信增利稳中求胜

日期,央行、银监会、证监会、保监会、外汇局联合发布了“127号文”,随之银监会发布“140号文”,加大了市场对标准化债券的配置需求,而估值偏低的信用债投资价值尤其突出,也使得主投信用债的债基备受投资者关注。

据了解,景顺长城优信增利基金是一只二级债基,重点投资信用债。Wind数据显示,截至5月28日,在上证综指近两年下跌13.18%的背景下,景顺优信增利A、C的同期收益率分别达到6.73%和5.94%。

“稳中求胜”是景顺长城优信增利的主要投资策略。对于信用债的后期表现,基金经理认为,二季度信用风险处于高发阶段,需规避由评级下调带来的估值风险和流动性风险。

(杜志鑫 刘梦)

海富通双利A份额 约定收益率为4.80%

海富通基金公司发布公告称,今日为海富通双利分级债券型基金A份额开放日,基金管理人于5月30日重新设定了双利A的约定收益率。根据基金合同,同时结合国内利率市场情况,双利A第一个运作周年的利差值确定为1.2%,鉴于5月30日中国人民银行公布的金融机构人民币一年期整存整取基准利率为3.00%,因此,双利A在首个开放日次日起适用的约定收益率为4.80%。(方丽)

泰达宏利: 定向稳增长措施见效

汇丰最新发布的数据显示,5月份,中国制造业PMI终值为49.4,较上月(48.1)大幅回升,但较初值(49.7)轻微回调,而此前发布的5月中采PMI指数50.8,也较上月上升。泰达宏利基金认为,数据显示定向稳增长措施起到一定效果,对需求和生产均有所拉动,预计后续政策将逐渐放松支持经济增长。

中采PMI数据显示,生产端改善不明显,但新订单上升缩小了供给过剩的程度。库存指数出现小幅下降,订单的转好暂时没有大幅提升企业备库热情,但预计后续将略有好转。企业购进价格继续回升,与工业品价格反弹企稳相符,预计6月PPI有望结束连续4个月的环比负增长。此外,大中企业景气度相对较高,对小企业的挤出效应持续存在,反映了从稳增长政策受益的程度存在差别。(邱玥)

众禄:政策护盘加力 基金持续增仓

众禄基金研究中心最新仓位测算结果显示,上周,开放式偏股型基金平均仓位自上一期的82.30%上升0.51个百分点至82.81%;股票型基金平均仓位为87.89%,较前期上升0.70个百分点;混合型基金平均仓位为73.67%,较前期上升0.16个百分点。537只偏股型基金中,231只基金加仓,144只基金减仓。

产品方面,本期加仓幅度居前的有金鹰行业优势、金元惠理核心动力、建信优势动力、景顺长城鼎益、中海优质成长等;减仓幅度居前的有华安核心优选、长城久恒、中海分红增利等。公司方面,本期加仓幅度居前的是国金通用、浙商、金元惠理、平安大华等;减仓幅度居前的是国投瑞银、天弘、招商等。(李浩洁)

12.7亿份!创业板ETF份额创新高

创业板ETF目前资产规模为16.5亿元,若交投持续活跃,有望突破历史最高的18亿元

证券时报记者 杨磊

随着创业板市场的再度活跃,创业板ETF也又一次成为投资者追捧的热点,ETF份额在过去3天时间里大幅增加了15.8%,达到12.7亿份,明显超过今年1月份时创下的12亿份的最高纪录。

来自深交所网站的统计数据,5月28日,创业板ETF份额为11亿份,29日增加到11.5亿份,30日增加到11.8亿份,到了6月3日进一步增加到12.7亿份,3个交易日增加1.7亿份,幅度超过15%。

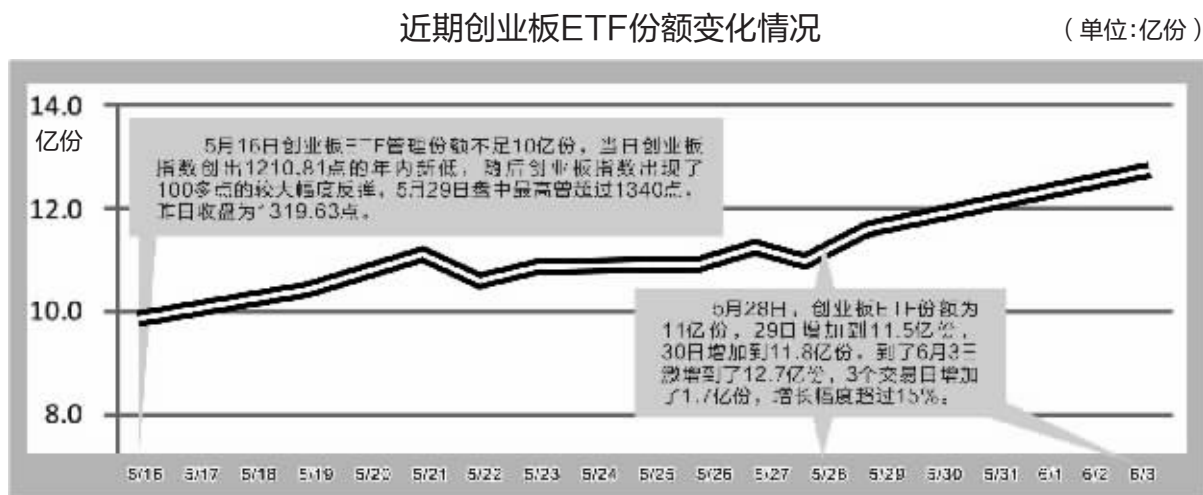
据悉,今年5月16日创业板ETF管理份额还不足10亿份,当日创业板指数创出了1210.81点的年内新低,随后创业板指数出现了100多点的较大幅度反弹,5月29日盘中最高曾超过1340点,昨日收盘为

1319.63点。

创业板ETF的份额变化和行情表现有较高的相关性。今年2月中旬,创业板指数创出1570多点历史新高时,创业板ETF的份额最高时曾达到了12亿份,但随后创业板指数大幅下跌,创业板ETF的管理份额也一路下跌到4月29日不足9亿份。这一阶段份额低点相比,创业板ETF在短短一个多月时间里激增了40%以上,份额的增长幅度也达到了3.7亿份,对应金额超过了4亿元。

事实上,创业板ETF份额的本轮增长明显快过指数的表现,并且领先于创业板指数,率先创出历史新高。

从创业板ETF的资产规模来看,距离历史最高的18亿元还有一定的差距,目前管理资产规模为16.5亿元。业内专家分析,按照目前



杨磊/制图 彭春霞/制图

的份额增长速度,只要创业板指数保持活跃,且震荡上涨,那么创业板ETF的资产规模有望近期超过今年

2月中旬的资产规模最高点。此外,创业板市场相关的指数基金5月下旬以来出现大涨,5月19

日到30日,创业板、创业板ETF联接和融通创业板净值分别大涨了7.44%、7.13%和7.08%。

今年ETF净赎回已达70亿份 偏股分级基金规模强势增长

证券时报记者 朱景锋

今年前5个月,受到基础市场表现不佳拖累,交易型基金品种总体出现明显资金净流出,ETF基金总体净赎回达70亿份,大部分ETF出现份额缩水。偏股型分级基金则呈现强者恒强势头,主要的分级基金产品获得资金净流入,规模明显增长,显示出在震荡市资金对分级基金的青睐。

ETF基金方面,来自Wind资讯对沪深两大交易所公布的每日ETF份额统计显示,截至5月30日,可比的83只ETF总份额为1015亿份,比去年底的1084亿份减少69亿份,缩水比例达到6.4%,

其中有多达70只ETF份额较去年年底缩水。

从缩水绝对规模看,易方达深证100ETF、易方达沪深300ETF和嘉实沪深300ETF缩水规模居前,这三只ETF截至5月底的规模较去年底分别减少26.2亿、12.4亿和8.2亿份,广发中证500ETF、景顺长城中证500ETF、南方开元沪深300ETF和南方深成ETF前5月份缩水均在3亿份以上,这些ETF成为赎回重灾区。

而从赎回比例上看,有多达10只ETF净赎回比例超过50%,这些ETF大多数为成立不久的新基金,在开放赎回后,遭遇

大规模资金流出,使得这些基金的总份额锐减,易方达深100ETF、易方达沪深300ETF、广发中证500ETF等规模较大的ETF份额缩水比例超过一成,超过ETF平均缩水幅度。

相比而言,华夏沪深300ETF和华泰柏瑞沪深300ETF出现了较明显的净申购,两只大型ETF前5月分别出现8.7亿份和7.2亿份净申购,净申购比例均达到11%,显示出两只ETF较强的市场竞争力,此外,南方中证500ETF、易方达创业板ETF、华夏上证50ETF等也都出现了一定的净申购,从净申购比例看,则以国泰上证180金融ETF为最,该ETF前5月份增长了近

五成。

和大部分ETF呈现资金流出状态不同的是,另一大交易品种分级基金则呈现强者恒强格局,主要分级基金均出现份额增长,其中,规模最大的分级基金银华锐进和银华稳进今年前5个月份各增长了5.08亿份,绝对规模增长最多。富国创业板分级基金A份额和B份额各增长3.57亿份,增幅达1.4倍。信诚沪深300A和信诚沪深300B份额各增长九成。而在向下折算预期推动下,招商大宗商品A和商品B份额激增2.82倍。主要分级基金中信诚中证500分级、申万深成分级、国联安双禧分级呈现小幅净赎回。

小众产品拥挤 分级基金日趋同质化

证券时报记者 刘明

东吴基金昨日公告,东吴中证可转债指数分级基金将于6月6日挂牌上市,这也让目前市场上唯一的一只上市转债基金——银华中证可转债指数增强分级基金不再孤独。银华中证可转债分级基金去年8月成立,该基金独享了近10个月的市场稀缺性不复存在。

分级基金属于小众产品,由于其特性独特,在基金公司产品创新中,被当成一个重要的努力方向。但是,随着越来越多的基金公司发力分级产品,分级基金的创新步伐

由沪市300等宽基指数向细分指数与投资方向挺进。在分级基金产品逐渐增多后,分级基金细分领域也逐渐陷入了同质化状态。

实际上,在两只可转债指数分级基金即将进行PK之前,沪深300指数、深证100指数、中证500等宽基分级产品早都有了“分食者”,而资源主题、医药分级等细分主题领域也相继有多家基金公司发行同类产品。例如,去年9月,就有信诚中证800医药行业指数分级和国泰国证医药行业指数分级基金先后上市交易。

上海一位基金分析师表示,近

年来,由于基金产品多通过核准制的实施,基金产品数量暴增,同质化的现象也更趋严重。作为基金创新重要发力方向的分级基金,吸引了越来越多基金公司关注。因而在已经相当细小的分级领域中也出现越来越多的同质化产品出现。

尽管分级基金进入同质化时代,不过,仔细比较还是可以发现产品设计上的差别。比如银华转债分级和东吴转债分级,虽然两只基金的B类份额初始杠杆都是3.33倍,但银华转债分级为指数增强型产品,同时银华转债分级上折母基金

的单位净值为1.5元,而东吴转债

分级上折的阈值为母基金单位净值达到1.4元。对于同质化竞争,上述基金分析师表示,在跟踪标的基本相同的情况下,杠杆倍数更大的杠杆基金市场表现会更活跃,也更受市场青睐。另外,在同等条件下,具有先发优势的产品更能获得市场认可。

东吴基金的公告还显示,将于6日上市东吴转债分级基金目前基本处于空仓,持有的转债仓位仅为0.13%,前十大持有人中,个人投资者较多。本次上市交易的份额中,机构投资者持有份额占比仅16.53%。

基金系QFII额度升至6亿美元

在557.18亿美元的QFII总额度中,占比仅为1%

证券时报记者 方丽

继去年5家基金公司香港子公司各获得1亿美元合格境外机构投资者(QFII)额度之后,上周,再有一家公募基金公司获得1亿美元QFII额度,至此,基金系QFII额度已达6亿美元。

国家外汇管理局最新数据显示,5月30日,有8家QFII机构新获批了13亿美元投资额度,基金系机构中,海富通(香港)资产管理公司获得1亿美元额度,而去年博时基金、易方达、嘉实、华夏、南方的香港子公司分别获得1亿美元额度。

证券时报记者了解到,目前获得QFII资格的基金系中资机构还有

广发国际资产管理有限公司,其于2013年9月获批,不过其后截至3月底,没有其他公募基金获得这一资格。

据悉,基金公司通常在获取QFII资格后即可申请投资额度。和人民币境外合格机构投资者(RQFII)以单一产品申请额度不同,QFII额度是公司的整体投资额度,并不细分到具体产品,基金公司在运用时可以更为灵活。

中国经济活力强、A股估值合理,加之内地资金利率整体高于香港,境外投资者对A股市场有相当热情。因此,基金公司子公司也热衷以QFII身份进入A股市

场,这同时也给这些基金公司带来新的业务模式。数据显示,目前超过20家基金公司在香港设立了子公司,且都有申请QFII资格的计划,不过受限于成立时间等要求,子公司一般都采取先RQFII再QFII的路径。未来还将有更多的公募基金获QFII资格。

不过,也有人士表示,拥有QFII资格的基金公司一般都是大型基金公司或者外资基金公司,布局海外业务比较早,而且有足够实力“烧钱”去进行人才、渠道的布局,整个公募系的海外布局之路还很漫长。

数据显示,截至5月30日,249家QFII合计获得557.18亿美元额度,基金系QFII额度占比仅为1%。

南方A50成交7.4亿 居港股ETF首位

中国的资本市场正在吸引全球资本的瞩目。推出不满两年的RQFII ETF A股产品成为市场赢家。南方东英旗下南方富时中国A50ETF,在5月26日到30日期间,日均成交量达到6.51亿港元,这一成绩位居港交所ETF成交之冠,成为投资A股的最具代表性的产品。

昨日,南方富时A50ETF的成交量达7.38亿港元,再次站上港股ETF成交量第一位置。

(方丽)