

国投瑞银美丽中国 6月9日开始正式发行

国投瑞银美丽中国灵活配置混合基金将在6月9日至20日期间公开发行,基金IPO募集规模上限为10亿元。今年3月7日,同样设定募集上限10亿的国投瑞银新机遇混合基金曾创下首日售罄比例配售的纪录,建议对此类基金有兴趣的投资者可及时通过各代销网点认购。

拥有混基先锋美誉的国投瑞银旗下混合型基金今年以来的业绩表现不俗。据银河证券统计,截至5月30日,国投瑞银策略精选今年以来净值增长率6.94%,在35只可灵活配置型基金中排名第一。该产品成立以来累计净值增长率为7.26%,同期上证指数下跌5.41%。基金经理陈小玲也凭借灵活的操作风格、较强的择时能力,成为混合基金管理新星,而此次美丽中国混合基金也将由陈小玲挂帅。(李活活)

首只中国梦主题基金 提前结束募集

证券时报记者获悉,市场首只中国梦主题基金——南方中国梦首发后即受到各大营销渠道的广泛关注,短短十个工作日即达到预期10亿的募集上限,于近日宣布提前结束募集,成为近期新发偏股型基金中的一大亮点。

据了解,南方中国梦基金首次聚焦中国梦投资主题,以国防军工、城镇化建设、节能环保、养老医疗、新兴消费、TMT等中国梦的相关板块为主要投资方向,受到了投资者的热切关注。

Wind数据显示,5月份共有16只新基金发行成立,发行份额总计88.27亿,平均首募规模不到6亿。(方丽)

场内溢价达7日收益 银华日日再现套利良机

随着隔夜回购的逐日走低,场内短期理财资金纷纷转而涌入收益更高的场内货币基金。银华日日在连续大涨的同时,溢价也正逐步升高,截至6月9日,收盘价102.163元,相对于当日预估净值102.08元,溢价空间约为0.08%,近似于持有货币基金一周的收益,专业人士指出投资者可借助申购套利来获取此部分超额收益。

有券商人士介绍,相对于股指期货套利等操作,银华日日的套利非常简单。投资者只需以净值申购银华日日,之后再在二级市场以市价卖出即可。银华日日申购门槛约为1000元左右,适合普通投资者操作。唯一需要提醒的是,通过此法申购需要2个工作日的时间成本。如果已持有银华日日的投资者,则可避免时间成本,实现T+0套利。(付建利)

兴全基金“掌柜钱包” 3个月规模突破470亿元

今年3月10日,“掌柜钱包”正式上线。根据兴业银行数据显示,“掌柜钱包”上线三个月,规模从零迅速崛起达到470亿元,在众“宝”齐出、激烈竞争中收获投资者的关注和信任,跻身十大货币基金阵营。

Wind数据显示,“掌柜钱包”自今年3月10日正式亮相以来,便凭借1.9855元的区间万份基金单位收益均值,在91只可实现T+0的货币基金中夺得3月份收益冠军。截至5月31日,“掌柜钱包”区间万份收益均值为1.8879,区间7日年化收益率均值为5.8791%,在64只“宝宝类”货基中排名第一。(吴昊)

融通基金推出回馈活动

近日融通基金利用官网全新改版之际,推出“人人有、天天有、红包大回馈”活动。该活动将从6月9日开始,为期十五天,每人最多可拿32个红包,登录融通基金账户即可参与。每名参与者每天都有一次“登录抢红包”和一次“提问抢红包”机会,转发活动还可抽取iPad mini。活动还设置了“逆袭红包”环节,“抢红包”结束后,红包金额最少的10名参与者可获得融通基金“补贴”的100元“逆袭红包”,趣味性十足。

据悉,融通基金将以与红包金额等额的融通易支付货币基金份额形式,充值到参与者的融通现金宝账户中。已有融通现金宝账户的参与者无需任何操作,即可使用红包;未开通融通现金宝账户的参与者,免费开通账户后即可使用红包。(方丽)

6月首周25.5亿资金流入RQFII-ETF

其中,RQFII龙头南方A50ETF单周独自吸金约25亿,总规模逼近外管局批准的额度上限

证券时报记者 朱景锋

6月首周,虽然国内ETF申赎平淡,但基金公司香港子公司发行的RQFII-ETF迎来大额净申购。其中,RQFII龙头南方A50ETF单周独自吸金约25亿元,总规模逼近外管局批准的额度上限,显示出香港投资者对内地股市的信心,这和国内投资者的谨慎形成鲜明对比。

根据港交所公布的每日规模信息显示,截至6月6日,南方东英旗下南方A50ETF总份额为35.85亿基金单位,比5月31日的32.17亿基金单位净申购3.68亿基金单位,净申购比例达到11.44%。按照上周南方A50ETF每基金单位6.79元净值估算,上周流入该ETF的资金规模达到25亿元。而在5月份该ETF出现了小幅净赎回。

除南方A50ETF外,规模排名第二的华夏香港公司旗下华夏沪深300ETF在上周也获得了195万基金单位净申购,约有0.5亿元资金流入,其他8只ETF在上周份额没有变化,这样,10只今年之前成立的RQFII ETF上周合计出现25.5亿元资金流入,规模最大的南方A50ETF成为吸引资金的绝对

主力。

上周资金大幅流入也使得南方A50ETF规模暴增,港交所网站信息显示,截至6月6日,南方A50ETF总净值规模已达241.82亿元,比5月底的218.56亿元大增23.26亿元,而该ETF目前总的投资额度为265亿元,这也意味着,南方A50ETF的额度使用率已经升至91%,剩余额度已经不多,如果近期延续净申购格局,其额度将很快用完,存在继续增加投资额度的可能,该ETF最近一次获准增加投资额度在5月9日,上次有20亿元新增额度获批。

分析人士认为,南方A50ETF在短期内获得大幅净申购显示出香港投资者对A股急切的低位布局意愿。不过相比香港投资者而言,国内投资者似乎显得比较冷淡。

据沪深交易所公布的ETF份额信息显示,上周82只ETF总体份额变动微小,只有易方达创业板ETF出现了明显净申购,该ETF截至上周五份额为12.87亿份,单周净申购1.08亿份,单周净申购比例达到9%,昨日其总规模再度升至13.43亿份,再创上市以来总规模新高。其他大盘蓝筹风格ETF总体规模变动不大。



QDII年内平均收益2.15% 6产品超10%

房地产基金涨幅最为抢眼,黄金基金收益明显回落

证券时报记者 方丽

今年QDII基金(合格境内机构投资者基金)成为业绩领跑者,平均业绩达到2.15%,更有6只产品收益超过10%。

银河证券统计显示,截至6月5日,103只QDII基金(各类型分开算)年内平均取得2.146%的净值涨幅,由于标的市场表现分化,QDII基金业绩也显著分化。按照类型来分,今年表现最好的要数QDII指数型基金,平均业绩达到4.91%;而QDII商品基金表现也很不错,平均收益为4.08%;其他QDII全球股票型基

金、亚太股票型基金、新兴市场股票型基金、成熟市场股票型基金、大中华股票型基金、ETF联接基金、混合基金、债券基金分别获得3.88%、0.40%、3.80%、2.69%、0.55%、-1.46%、1.03%、1.58%。

数据还显示,截至6月5日,687只股票基金今年以来净值下跌4.9519%,而261只混合型基金跌幅为1.2587%,显然,今年以来QDII表现超过投资A股的产品。

具体来看,受益年初以来美国REITs(房地产投资信托)上演补涨行情,房地产基金涨幅最为抢眼,诺安全球收益不动产收益

率达到19.68%,是表现最好的一只QDII产品。其他如嘉实全球房地产、鹏华美国房地产、广发美国房地产指数收益均超过14%,房地产QDII基金是表现最好一类QDII。

因商品价格的反弹,一批投资石油、天然气、资源等市场的QDII表现较好,华宝兴业标普油气上游股票指数今年以来涨幅达到12.50%,博时抗通胀、华安标普全球石油指数、诺安油气能源股票、建信全球资源股票等今年以来收益也超过7%。

年初曾表现突出的黄金基金目前收益明显下滑。目前诺安全球黄

金、嘉实黄金、易方达黄金主题净值涨幅在4%左右,而年初这些产品收益都超过10%。

不过,受香港市场持续低迷影响,大中华概念QDII延续了去年的颓势,其中H股ETF、H股联接基金净值仍处于下跌状态,不过较年初跌幅有所收窄,基本跌幅在3%左右水平。此外,一些主动布局香港和亚太市场的QDII净值跌幅较大,最大跌幅为6.18%。

值得注意的是,截至5月底,美国非农就业总量已超越衰退之前的水平,表明美国经济已摆脱低迷。因此不少机构看好美国股市。

诺安保本二期拟任基金经理张乐赛:

债券市场上涨仅走半程 布局保本基金正当时

证券时报记者 方丽

牛市可增值、熊市不亏钱的保本基金是弱市避险佳品,业绩优异的保本产品价值更高。数据显示,截至5月16日,诺安保本混合基金自成立以来至第一个保本周期内实现21.6%回报,成为同期成立的保本基金冠军。

这一优秀业绩的缔造者便是张乐赛,他具有10年的投资经验,风格稳健且具备前瞻性,这成为他打造保本基金的有力武器。

对保本基金而言,开始运作的时机对基金业绩至关重要。张乐赛表示,当前债券收益率处历史高位,而股市维持震荡格局,二季度成立的保本基金可低成本建仓,增厚安全垫,还可对股票投资预留较大空间,为保本基金良好运作打下坚实基础。

债市上涨仅走半程

今年债券市场已经走出一波较为强劲的行情,后续走势牵动人心。张乐赛直言,目前债券市场赛程仅过半,下半年债券市场仍有机会,甚至可能延续到明年。

把握宏观经济风向对投资债市尤为重要,张乐赛分析表示,今年“三驾马车”中,预计消费端保持稳定,而

投资端将下行、出口端则平淡。由于“稳增长”与“保就业”是政府的硬性指标,今年GDP增长目标达7%的底线还是守得住的,但向上弹性不足,若无特别的刺激政策出台,仅凭内生增长GDP很难冲上7.5%。

总体来说,今年宏观经济层面来看仍是处于寻底的过程中,短期难以出现反弹,这对债券市场是有利的。”张乐赛具体分析,目前债券收益率仍处于较高水平,配置价值明显,且中长期基本面有利于债市行情发展,目前R007保持在3%至3.5%水平,资金成本预计会相对稳定,而乙类账户开户放开等客观上有利于中高等级信用债的配置需求。高收益债方面,波动与分化不可避免,信用资质的甄别重要性更突出。

对于债券投资,张乐赛表示主要看好三类品种,为高等级信用债、精选城投债和利率债。另外,从全年来看,长期国债也是相对最安全的投资品种。

而对于今年以来爆发的债券领域风险事件,张乐赛表示,目前需要对光伏、钢铁、造船等落后产能的行业债券保持谨慎态度,或者是一些民营企业发行,尤其是非上市的民营企业发行的债券保持谨慎。

债券市场出现问题,会走一个先从信托产品爆发,再出现在私募

债领域,再到普通债券的这一过程。在这一背景下,需要精选个股,投资谨慎防信用风险,避免踩雷。”张乐赛表示。

保本成败看时机

对保本基金而言,运作时机的选择是影响基金业绩的重要因素。数据显示,诺安保本混合基金自成立以来至第一个保本周期内实现21.6%回报,成为同期成立的保本基金冠军,而这正受益于较好的建仓时机,而正在集中募集的诺安保本二期也迎来极好的建仓期。

张乐赛回顾诺安保本一期的运作过程表示,他据市场环境变化,将保本运作周期大体分为三个阶段,运行前期、运行中期和运行后期。

最为关键的是运作前期,这需要有较好的市场环境配合,而在2011年诺安保本基金成立时,市场环境正适宜,债券市场较好而股市震荡,因此较长时间运作以债券投资为主,建立了较为丰厚的安全垫,并在此期间取得了7.5%的收益回报,也给后续股票投资等操作带来很大的空间。”张乐赛表示。

出手,获利较大,部分重仓股2013年涨幅甚至高达120%以上。而在2014年,新股的恢复发行给市场带来了新的投资热点。他又积极参与网下打新股,成功中签金一文化、金轮股份和金贵银业3只新股,为基金业绩的提升贡献颇多。

目前市场环境比当初第一期运作的时候更好。”张乐赛表示,目前不仅债券收益率正处历史高位,吸引力较高,而且可以参与打新股来增厚安全垫。我在建仓期可能会加快债券的建仓速度,积极参与网下新股申购。”

而且,张乐赛对股票市场表示乐观,即使今年没有太大机会,但因为股市处于历史低位,在中国经济大发展的背景下,未来3年内必然会有机会,我会积极把握。”

投资不是赌博要稳健

毕业于南京财经大学金融学院的张乐赛,曾就职于南京商业银行业务运营中心,2004年加入诺安基金,投资经历已经10年了,管理过货币基金、债券基金、保本基金。多年投资让他自有一套理念,风格稳健、前瞻性布局是其投资特色。

张乐赛反复强调,我们整体风格就是稳健,不冒进,不去赌市场,

基金子公司风控 需定量管理

监管层近期的点刹动作,让野蛮生长的基金子公司面临合规风控理念的转型。在深圳市投资基金同业公会近日组织的“基金管理公司子公司法律财务培训与交流会”上,毕马威华振会计师事务所合伙人蔡正轩认为,基金子公司的风险管理应转变为定量和总量管理,以及从防范风险转为主动经营和管理风险。

蔡正轩表示,随着子公司产品及业务模式的不断创新,风险的复杂程度和交互影响越来越大,呈现出风险类型多样化、风险形态复杂化、风险传递交叉化及表内风险表外化的趋势。他认为,首先,须从风险定性分析向风险定量管理转变,必须通过系统、模型等方式加强风险定量分析,以提高风险管理工作的科学性和精确性。其次,要完成从单一业务、单一风险类型、单一项目控制到风险总量管理的转变,公司需要为所有业务准备资本以应对风险。

截至2014年3月底,已有67家基金子公司获批,近60家子公司已开展特定客户资产管理业务,管理规模超过1.38万亿元,基金子公司的业务规模虽然占大资管规模的比例偏低,但业务发展速度十分迅猛,主要通过银基合作、信基合作、证基合作及私募合作的方式大力开展通道业务,截至2013年末通道业务占比达79%。随着竞争日益加剧,不少基金子公司也开始谋求转型,向主动资产管理转变。

上海通力律师事务所合伙人吕红介绍,子公司出于自身业务发展的需要,也在加强内控,行业排名靠前的子公司去平台化(地方政府融资平台)、去地产化的趋势明显。此外,母公司也在不断加强对子公司的管控。母公司的投后管理与子公司有很大的差别,母公司投资的是股票及债券,可以用脚投票,而子公司的投后管理是要用手投票的,要派人对投资项目的经营、重大决策、资金运用及财务报表等方面方面进行监控,在发现问题时,要以股东或贷款人的身份参与被投资项目的管理。

(张佳)