

11只老封基平均折价9.7% 捕捉转型套利机会

据统计,目前存续交易的老封基金数量还有17只,平均折价率为9.7%。其中,今年内有5只到期,折价率在8%以内;2016年、2017年分别有2只、4只到期,折价率均超过10%。分析人士表示,投资老封基,有一定的安全垫,随着到期日的不断临近,折价会逐渐消失,这会在价格上反映出来,投资者可获得折价消失带来的可能收益。

今年以来,已有8只老封基到期转型,另有5只将到期转型。老封基转型,运作方式改变的同时,也为投资者带来了投资机会。

数据显示,截至6月27日,还有11只老封基仍在交易,平均折价率为9.7%,其中,今年内还有5只到期,折价率在8%以内;2016年、2017年分别有2只、4只到期,折价率均超过10%。

今年下半年到期的老封基,有基金天元、基金金鑫、基金同盛、基金景福、基金汉共共5只,最新折价率分别为3.13%、4.61%、7.1%、5.75%、5.7%;可以看出折价率与到期时间基本呈现正相关关系,到期时间越远,折价率越高。其中基金天元距离到期还不到2个月,将于8月25日到期。

除了今年将到期转型的5只基金,2016年还有基金通乾和基金鸿阳将到期转型,这两只基金折价率明显高于今年将到期产品,折价率分别为10.56%和12.15%;而到2017年,最后一批4只传统封基将到期,届时传统封基将完全退出历史舞台。基金科瑞、基金丰和、基金久嘉、基金银丰4只基金的折价率由13.36%到15.12%不等。

华泰证券基金分析师王乐乐表示,随着越来越多的老封基到期,这类产品的数量越来越少,具有较高的投资价值,投资者可以选择投资管理能力强、折价率较高的产品进行投资。

王乐乐认为,在上证综指徘徊在2000多点时候,倾向于关注2016年和2017年到期的封基。王乐乐举例说,2017年到期的老封基折价率在15%左右,结合传统封基75%左右的股票仓位,可以抵御市场近20%的下跌幅度。王乐乐说,从中长期投资管理角度来看,基金鸿阳、基金久嘉具有一定的优势,投资者可以继续给予关注。

由于老封基完全封闭运作,到期前只能在二级市场按市价买卖,不能按单位净值进行赎回。多年来,老封基在市场上,一直处于折价状态。所谓折价,即基金二级市场交易的价格低于单位净值,折价率就是二级市场价格较单位净值折价的比率。不过,随着到期日的临近,这种折价率开始慢慢收窄并趋于消失,因为到期“封转开”,投资者可以按单位净值进行申购赎回。

上半年162只新基金 募资1492亿 同比降57%

今年上半年162只新基金合计仅募集资金1492亿元,虽然成立基金数较去年同期下降并不明显,但募集资金总规模和单只基金平均成立规模却大幅下降。

统计显示,今年上半年共成立162只新基金,比去年同期的172只减少10只,降幅为5.8%,但1492亿元的募资总额较去年同期的3499亿元减少了2000亿元之巨,降幅达到57%。单只基金平均成立规模只有9.21亿元,远低于去年上半年的20.34亿元。

分析今年上半年新基金募资规模的大幅缩水,主要原因是对接各类平台的货币基金在达到2亿元的成立规模时便结束募集成立,而股市的震荡也令多数偏股基金继续难以获得市场青睐,成立规模普遍较小。

具体单只基金成立规模看,上半年只有37只基金首发规模在10亿元以上,占比只有22.84%,而成立规模不足5亿元的基金则多达82只,占比超过一半。银河定投宝、前海开源可转债、英大领先回报和江信聚福定期开放债券等4只基金首发规模低于2亿元。

从基金类型看,上半年成立混合型基金数量最多,达到49只,其次为股票型基金,为41只,货币基金和债券基金均成立35只,另外还有2只QDII基金成立。不过从总募集资金规模看,货币市场基金以536.64亿元排名居首,混合型基金和股票型基金分别募资445.07亿和295.32亿元,债券基金和QDII则分别募资200亿元和15.73亿元。

从基金公司看,嘉实基金发行成立7只新基金,在所有基金公司中最多。广发基金、南方基金和中银基金均募集成立6只基金,富国基金、诺安基金、鹏华基金、新华基金、银华基金等公司各发行成立5只新基金。

受到银行揽存等因素影响,每年年中都是新基金发行数量较少的时期,今年也不例外,进入6月份以来在售新基金数量不断减少,截至本周,在售新基金已经锐减到只有10只,创年内新低。总体来看,在去年发行了创纪录的377只新基金之后,基金公司在今年发行新基金的意愿有所下降,这种趋势或许在下半年会表现得更为明显。

基金专户出国打新 分享海外上市盛宴

随着上周3只新股上市,“打新”再度成为市场热点。而这股热潮已经蔓延到海外,一批专门去海外打新股的基金专户产品也应运而生。

近两年,新浪微博、乐居、优酷等一批国内知名企业争相赴海外市场上市,并且在上市后迎来爆发性增长。如此诱人的赚钱效应,机构投资者自然不会放过,积极布局参与海外打新,博时基金等顺势推出专业打新的专户产品。

博时华夏推出新品 专门海外打新

近期,一位投资者向中国基金报记者表示收到招商银行的推介短信,短信中推荐的是该行与博时基金共同设计的高端客户私人定制海外淘新”专户产品,并借助博时“超强海外拿项目”能力让客户享受海外打新收益。

而中国基金报记者从博时基金网站发现,目前有3款此类产品发行,主要名称为“海外淘新与配售资产管理计划”,通过招商银行等渠道发行,存续期为2年。产品的投资思路基本一致,主要是参与包含香港市场、美国市场、新加坡市场等海外市场在内的普通股(包括但不限于IPO、配售、大宗交易),还可以参与可转债、货币市场工具以及法律法规允许投资的其他金融工具等。整体看来,参与海外新股仍是这些产品的主打。

无独有偶,近日国信证券也向客户推送产品推介短信,他们的招牌正是即将在美IPO的阿里巴巴。预计将成为全球互联网最大IPO的阿里巴巴将在美国上市,国信证券和华夏基金合作,为客户提供参与阿里巴巴和其他优质中资股海

外IPO配售的机会。”

市场对参与海外IPO的热情很高。一家拥有QDII额度的基金公司人士也表示,目前国内投资者很难参与海外市场的IPO和配售项目,而很多机构和个人投资者也有这个需求,尤其是近期海外IPO的公司很多,具有QDII资格可以通过专户的形式发行这类产品,我们也很看好海外市场中国股票的投资机会,比如中国概念股的IPO等,也会考虑发行这类产品”。

沪上一家基金公司市场部人士表示,该公司也曾考虑过发行这类产品,这需要公司有QDII资格,还需要有一定的海外资源。不过,海外投资机会很多,专户业务主要把思路放在对冲类产品上。

中概股IPO表现不俗

打新股专户类产品的诞生,以及投资者对参与海外IPO的热情,和目前中国企业纷纷去香港或者海外市场上市密不可分。

2007年以来,国内企业海外上市非常多且表现不俗。去年12月8日,优酷和当当在纽约证券交易所上市,当当网交易首日收盘价相比发行价16美元上涨87%,此成绩排在去年全美IPO首日涨幅榜的前10名内。优酷网相比发行价12.8美元上涨161%,是继百度上市以来,在全美国所有IPO公司里首日涨幅最高的公司。今年上市的微博首日涨幅也接近20%。

而未来还将有相当多的中资公司计划赴海外上市。深圳一位基金公司人士表示,未来,京东、金山网络、大众点评、途牛网、美团等一批企业都有可能去海外IPO,这些



热门公司很可能获得资金的追捧。MSCI亚太区总裁Christopher就非常看好其中的市场价值,他预计,中国公司赴海外上市的趋势在未来10至15年将会进一步延续甚至出现井喷现象。

除了顺应市场之外,大力布局海外业务也是打新类产品出炉的原因。据中国基金报记者了解,目前不少基金公司都将专户类产品视野转向海外市场。如深圳一家银

行系基金公司就发行了专门投资海外债的产品,还有公司发行FOHF等产品。

上述沪上基金公司人士表示,国内股票市场震荡调整,相较海外投资工具也比较少,产品创新比较难。我们公司的专户已经很少发行专门投资A股的灵活配置产品,主要是打造固定收益类产品和海外业务。海外业务这块空间很大,未来将会推出更多的投资海外的创新型产品。”

进入年中收官最后一日

股基前十争夺激烈 冠亚军几无悬念

今日收盘后,基金半年业绩最终结果将出炉。从目前数据来看,中邮战略新兴产业与兴全轻资产的冠军、亚军地位基本可保,华商价值精选能否保住第三名还存悬念。债券类基金表现较为平稳,新华信用债增益基金领先。

股基前十争夺激烈

据上海证券基金评价研究中心统计,截至6月27日,股票型基金今年以来平均收益率为-2.11%,取得正收益的产品不足三成;混合型基金平均收益率为-1.89%,取得正收益的产品约占1/3。其中,采取主动操作策略的股票型和混合型基金平均收益率分别为2.57%和2.05%,同期股票指数型基金收益

率为1.56%。从基金净值走势来看,股票型基金中,2013年度冠军中邮战略新兴产业一周内净值涨幅达10.19%,目前以38.89%的净值增长率遥遥领先第二名兴全轻资产15个百分点,今年年中业绩大考中再次夺冠几无悬念。而兴全轻资产的业绩则领先第三名华商价值精选近5个百分点。

值得注意的是,暂列第3名到第10名的8只基金,净值增长率的差距均在一个百分点左右,今日市场表现将最终确定半年度业绩座次。记者观察到,6月26日业绩基金平均收益率为-1.89%,取得正收益的产品约占1/3。其中,采取主动操作策略的股票型和混合型基金平均收益率分别为2.57%和2.05%,同期股票指数型基金收益

较高的产品业绩排名居前;参与股票市场投资的相关债基,收益率在股市回落的影响下相对单薄;收益率相对较差的一类产品则为可转债基金,部分基金折损程度相对较高。

数据显,截至27日,债券型基金今年以来平均收益率为5.33%,其中九成以上取得正收益,200余只产品收益率在5%以上。其中,新华纯债添利、新华信用债增益、兴全磐稳增利、金鹰元泰精选信用债A等收益率均超过10%,这些产品均未参与股票市场投资或参与比例相对较少。

债券基金稳中取胜

目前,今年以来收益率最高的债券基金是金鹰持久回报分级,为12.48%,新华纯债添利收益率为11.68%,兴全磐稳增利债券收益率为10.75%。

较高的产品业绩排名居前;参与股票市场投资的相关债基,收益率在股市回落的影响下相对单薄;收益率相对较差的一类产品则为可转债基金,部分基金折损程度相对较高。

数据显,截至27日,债券型基金今年以来平均收益率为5.33%,其中九成以上取得正收益,200余只产品收益率在5%以上。其中,新华纯债添利、新华信用债增益、兴全磐稳增利、金鹰元泰精选信用债A等收益率均超过10%,这些产品均未参与股票市场投资或参与比例相对较少。

目前,今年以来收益率最高的债券基金是金鹰持久回报分级,为12.48%,新华纯债添利收益率为11.68%,兴全磐稳增利债券收益率为10.75%。

地产油气QDII业绩领先 有望半程夺冠

今天是2014年上半年最后的一个交易日,合格境内机构投资者QDII基金业绩逐渐明朗,房地产和油气基金半程领跑已成定局,但谁将是QDII半程冠军还可能在最后一天生变,两只房地产信托基金(REITs)和一只油气基金的业绩差距很小,均有可能成为QDII半程业绩冠军。

三只产品争冠军

天相统计数据显,截至6月27日,今年以来QDII业绩前三名分别为诺安全球收益、鹏华房地产和新华油气,前两只产品的业绩差距很小,净值增长率分别为17.47%和17.46%,新华油气的净值增长率为15.79%,距离领先者差距也仅有1.68个百分点,如果今日石油价格

和股票出现一定的上涨,华宝油气仍有望超过两只房地产基金成为QDII半程冠军。

QDII业绩的随后几个名次也均为房地产和油气基金占据,广发美国房地产今年以来净值增长率达到15.99%,诺安油气和嘉实地产的业绩分别为14.05%和13.74%。

QDII基金中主动股票型产品业绩最好的两只为上投新兴市场和华安大中华,两只产品的收益率分别为11.39%和11.27%。此外,今年以来表现较好的QDII还包括资源、医疗、黄金等类型的产品,上投全球资源、信诚商品和建信资源今年以来的净值增长率在10.38%到10.55%之间,广发全球医疗今年以来的净值增长率达10.01%,诺安全球黄金、嘉实黄金和易方达黄金主

题3只黄金QDII的净值增长率在8.5%到9%之间。

业内专家分析,部分QDII产品表现较优异,除了所投资REITs、资源股票、黄金等产品净值上涨之外,汇率也是一个重要因素,今年以来人民币兑美元贬值了3%左右,这就意味着QDII所投资的美元、港币资产相比人民币升值3%左右,有利于人民币计价的QDII业绩表现。

大块头QDII多落后

今年以来QDII基金中也有一批业绩不佳的品种,主要集中在大块头基金和房地产股票基金上。国泰美国房地产今年以来的净值增长率最低,为-4.52%。该产品主要投资于美国房地产开发股票,和业绩领

先的投资美国REITs的产品差异很大。在美国市场,房地产开发股票的表现不如人意,但房地产信托基金表现较好,这类产品有比较稳定的租金回报,再加上美国利率水平依然维持在低位,有利于REITs的表现,由此导致了美国房地产开发股票和房地产信托的表现出现巨大差异。

国内最早成立的4只巨型QDII基金今年以来业绩集体表现较差。嘉实海外一季度末管理份额接近150亿份,是所有QDII中份额第二大产品,今年以来亏损3.64%;而资产净值最高的华夏全球亏损0.11%。

正是由于这些大块头QDII表现欠佳,使得整个QDII今年以来的规模平均仅增长1.26%,不如货币基金、债券基金和保本基金的平均表现。

货基赎回潮提前 流动性大考平安度过

IPO开闸使得货币基金的季末赎回潮提前开始,一些准备不充分的基金经理只能选择卖券回款。虽然赎回普遍存在,但机构投资者在赎回前一般会提前知会基金经理,因此,以个人投资者为主的场内货币基金受到打新的影响更加明显。

赎回潮提前

按照往常惯例,货币基金在季末、年末的关键时间节点,都会迎来一波比较大规模的赎回,而2014年二季度末的赎回潮较往年提前了几天。华南一家大型基金公司货币基金经理对中国基金报记者表示:原先预计大规模赎回会从6月23日开始,但实际从18日就开始了,因为IPO重启。”

由于本次IPO新规的回拨机制,打新首次出现网上中签率高于网下的情况。一位业内人士分析,这说明本轮打新吸引了更多的散户投资者,而对于机构投资者来说,没有申报家数的限制也增加打新套利的机会,两者的资金需求叠加在一起,对货币基金流动性是个考验。

上述华南货币基金经理表示,本次赎回规模高于预期,从18日开始,每天的赎回量都有几十亿份,截至目前,其管理的基金赎回比例已达30%左右。上海一家基金公司相关人士也表示,各家公司的情况都差不多,尤其是机构投资者较多的货币基金。

对于普遍拥有T+0功能的货币基金来说,短期内资金的大量流出真正考验货币基金的流动性管理。

北京一家银行系基金公司表示,机构持有人在大额赎回前一般都会得到提前打招呼,基金经理也能提前做好充分准备。不过,场内货币基金的流动性则无法提前预知。一位场内货币基金经理表示,受打新冲击,公司连续上调赎回上限,但仍然连续几天赎回额达到上限,而新股申购资金到账后,大量中签资金又回流进入货币基金。如,上周三,打新资金开始回流,华宝添益的成交额突破百亿元。

一位分析人士指出,随着IPO的持续,场内货币基金规模将呈脉冲式变化。

基金卖券兑现浮盈

尽管大部分货币基金经理对本次赎回潮早有预期,也提前做了资金准备,但仍有基金经理预留的可变现资产不能满足流动性需求。一位基金经理表示,如果赎回超出预期,基金经理只能想办法筹钱,或者做债券质押回购,或者干脆直接卖券。

由于货币基金以成本计价,持券浮盈在其日常万份收益中并无体现,基金经理一旦卖券,意味着浮盈兑现,会使货币基金的万份收益猛增。

不过,从货币基金收益变化情况来看,卖券的基金不在少数。记者发现,嘉实保证理财6月18日的万份基金收益达到28元,这使其近期的7日年化收益率一直维持在20%以上,同样,易方达保证金、信诚货币、宝盈货币等均在近期出现万份基金收益突然飙升的情形。

不过,这也为货币基金的规模营销又提供了一次绝佳的机会。据了解,一些基金公司借此机会向那些对打新不敏感的客户进行持续营销,这也可能略微缓解当前的赎回压力。

今日是6月最后一个交易日,机构投资者基本上已于上周五前完成对货币基金的赎回。