

富国医疗保健行业 最低申购金额调整至10元

富国基金今日发布公告称,为更好地向投资者提供服务,该公司决定自2014年7月10日起,将旗下富国医疗保健行业股票型基金采用前端收费模式的单个账户单笔最低申购金额调整为人民币10元。投资者通过该公司网上交易系统或电话交易系统采用前端收费模式申购上述基金的,须遵守公司设定的上述最低申购金额限制,即单个账户单笔最低申购金额从原先的100元调整为10元;投资者通过该公司直销网点申购的,仍保持单个账户首次申购最低金额50000元,追加申购单笔最低金额20000元”的规则不变(已在直销网点有该基金认购记录的投资者不受首次申购最低金额的限制)。(方丽)

民生加银 旗下两基金分红

据民生加银基金公司今日公告称,旗下两只基金分红。

具体来看,民生加银平稳添利债券基金将进行2014年度的第一次分红,收益分配基准日为2014年6月30日,每10份A类基金份额派发红利0.250元,每10份C类基金份额派发红利0.235元。权益登记日为2014年7月15日,除息日为2014年7月16日(场内)、2014年7月15日(场外),现金红利发放日为2014年7月17日。

而民生加银平稳增利定期开放债券型基金也进行2014年第一次分红公告,收益分配基准日为2014年6月30日,每10份A类基金份额派发红利0.310元,每10份C类基金份额派发红利0.276元。权益登记日为2014年7月15日,除息日为2014年7月16日(场内)、2014年7月15日(场外),现金红利发放日为2014年7月17日。(方丽)

华泰柏瑞量化增强 问鼎上半年超额收益榜

今年以来,华泰柏瑞量化增强基金表现突出。据了解,该基金今年上半年在海通证券增强指数类超额收益排行榜中夺冠,领先沪深300指数逾10%,并远超第二名近7个百分点。

据了解,华泰柏瑞量化指数增强股票基金采用针对A股市场开发的独有的基本面量化投资策略。其量化团队掌门人华泰柏瑞副总经理田汉卿女士拥有超过17年的国内外金融领域实战经验。她认为,基本面量化投资适用A股市场且有很广阔的发展空间:首先,A股市场处于弱有效状态,战胜市场的机会较大,有很多发现阿尔法因子的机会;其次,量化投资的市场份额小,有很大的发展前景和盈利机会;第三,A股市场容量大,提供了足够的投资宽度和行业宽度;最后,A股的数据质量不断提高,使得以数据为基础的量化投资大环境一直在进化。(程俊琳)

招商基金: 转债市场或迎投资春天

今年以来,债券基金走出一波牛市行情,成为上半年基金市场上最具赚钱效应的基金品种。招商基金表示,在不确定市场背景下,转债市场或将迎来投资春天。

受益于流动性宽松等因素影响,债券市场上半年持续走强,进入5月份后,受政策面扰动因素的影响以及市场对资金利率乐观预期的透支,债券市场收益率快速、大幅回落,单边上扬势头或将告一段落。但央行近期连续定向降准释放出货币政策逐步放松的信号,招商基金认为,在经济弱复苏的格局下,利率水平的下行将延续今年以来的债券牛市,下半年债市走出“慢牛”行情应该是大概率事件。

在这场债市波动中,转债市场表现亮眼。5月下旬以来,转债市场迎来一波持续上攻走势,个别转债品种区间涨幅甚至超过20%。中证转债指数5月下旬以来明显强于上证指数、沪深300等主要股指同期表现。可交易的27只转债全部录得不同程度的上涨,且多数个券表现强于正股。从债底估值、市场配置需求及资金面预期等因素看,转债市场安全性边际仍较为坚挺。

招商基金表示,目前转债市场到期收益率较高,因此具备较好的安全边际,即使转债不转股,持有到期仍会有一定的收益。另外转债中有一些个券公司属于长周期行业,且处于周期底部,现在投资转债,如果正股继续下跌,转债由于有债底保护,具备非常好的安全边际,而在上涨过程中,可获得正股上涨的大部分收益,因此长期来看具备较好的投资价值。(方丽)

余额宝不敌百亿货基 7月收益倒数第四

证券时报记者 杨磊

规模5700多亿的余额宝近期收益率持续徘徊在低位。最新统计显示,在24只100亿元以上的巨型货币基金中,余额宝对应的天弘增利宝7月以来累计万份收益暂列倒数第四,且在7月1日到6日期间,其7日年化收益率均为倒数第四。

天相统计数据显示,2014年中期管理规模达到100亿元以上的货币基金(A、B份额分开计算)有24只,包括规模5741.6亿元的余额宝和其他23只百亿级货币基金产品。

从最新公布的统计业绩来看,24只巨型货币基金从7月1日到8日的累计万份收益平均为21.7元,其中余额宝对应的天弘增利宝累计

万份收益为18.08元,在24只产品中名列倒数第四,收益在天弘增利宝之下的巨型货币基金有建信货币、上投货币B和工银薪金货币,累计万份日收益分别为17.46元、16.95元和16.94元。

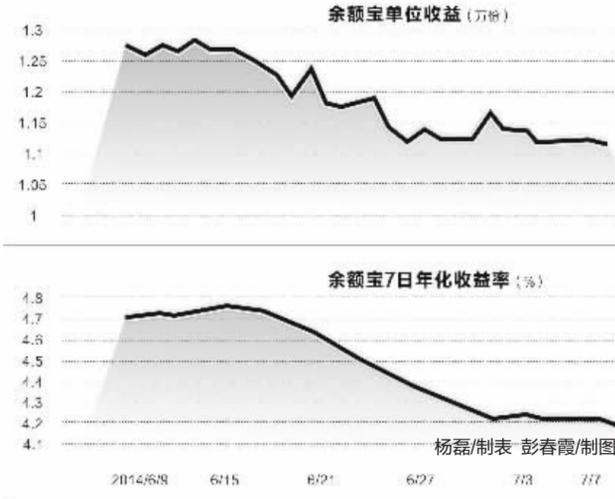
期间,巨型货币基金中,万份收益最多的三只货币基金分别为易方达货币B、嘉实货币A和B,累计万份收益分别为44.72元、30.19元和28.68元,明显高于巨型货币基金的平均水平。管理规模接近900亿元的工银货币和华夏现金的累计万份收益分别为27.52元和19.2元,分别比天弘增利宝多出9.44元和1.12元。

从7日年化收益率指标来看,余额宝对应的天弘增利宝7月1日到6日的7日年化收益率均排名倒数第四,7日和8日由于其他货币

基金收益率下降幅度更大,其7日年化收益率排名上升为倒数第五和第六。7月8日,天弘增利宝7日年化收益率为4.191%,为最近一年来该基金7日年化收益率首次低于4.2%。

事实上,从今年6月下旬开始,天弘增利宝在巨型货币基金中的7日年化收益率已处在倒数位置。今年6月27日和28日,该基金7日年化收益率在巨型基金中均为倒数第六,6月29日和30日的7日年化收益率均为倒数第五。

业内专家分析,占国内货币基金三分之一的余额宝收益率持续低位徘徊,可能引发部分余额宝投资者赎回基金,转投其他业绩更高的巨型货币基金,特别是一些投资便捷的宝宝类货币基金理财产品。



今年11只基金转型谋变 6只为开放式

证券时报记者 刘梦

一些投资风格受限或不适应未来投资趋势的老基金,正在谋划转型。截至今年7月10日,共有11只基金完成转型,其中包含6只开放式基金。

金粮油转型高端装备

南方基金今日在北京召开南方金粮油商品股票型基金的持有人大会,商讨关于南方金粮油商品股票型基金的转型议案。南方金粮油商品股票型基金此前主要投资于上游的资源 and 原材料行业,但资源行业股票同质化较高,主动选股超额收益很难显现。”南方基金在公告中表示。

2011年,大家预期大宗商品市

场表现会很好,但没预料到经济转型的力度会如此大。我们不是要转型成市场热点,而是要考虑未来五年、八年,甚至更长时间内,基金的投资会不会有价值。”一位南方基金的人士对记者说。由于产品投资范围局限,该基金的规模也接连缩水。数据统计显示,截至2014年一季度,南方金粮油的份额仅4599万份。

有基金公司产品部人士指出,老基金转型也是盘活基金规模的方法之一。转型成高端装备基金后,预计会有新的资金注入该基金。

转型后,该基金将由股票型基金变更为混合型基金,其中债券、中小企业私募债、权证,以及股指期货投资占基金净值比不低于5%。其投资方向也变更为中游的高端装备制造和军工行业,包括五个细分子行业(申银万国行业分类标准),包

括电子、机械设备、国防军工、通信、计算机。

因顿基金转型谋变

对于老基金的转型,有基金公司人士称之为“产品二次开发”。产品二次开发要非常慎重,转型方案首先要在公司内部讨论通过,报证监会备案,然后发布转型公告,召开持有人大会,持有人决议通过以后,报证监会备案,然后再完成转型。”上海一家基金公司产品人士说,但一般都是考虑到适应未来的投资方向,转型基本都是成功的。”

根据巨潮披露的公告统计,截至7月10日,今年以来共有11只基金(包括开放式、封闭式基金)发布基金份额持有人大会决议生效公告,实现基金转型,其中有6只为开

放式基金。

在上述6只开放式基金中,有4只实现了产品类型及设计上的变更。长盛上证市值百强ETF由指数基金变更为灵活配置混合型基金,投资于电子信息主题。万家14天理财债券基金转型成万家日日薪货币市场基金。长盛同祥泛资源主题股票基金,类似南方金粮油的转型,变更为投资于战略新兴产业的灵活配置混合基金。光大保德信添天盈季度理财债券基金转型成光大保德信添天盈月度理财债券基金。

另有2只开放式基金变更投资范围。长信中短债转型成长信纯债壹号,广发亚太(除日本)精选股票QDII转型成广发全球精选股票QDII,拓宽了区域投资范围,覆盖欧美等成熟市场。

上交所资管份额 7月成交4.12亿元

证券时报记者 方丽

7月份,上交所挂牌的资管份额转让延续了二季度的火热态势,截至目前,成交额已达4.12亿元。至此,上交所全部资管份额累计成交量达到124.15亿元。基金公司旗下资管产品成为转让的绝对主力。

根据上交所网站披露的最新成交信息,7月份资管计划已有两笔成交。具体来看,安信乾盛东方之门专项资产管理计划优先级份额”以100元价格成交,合计成交金额达到4亿元,成为7月份资管产品成交的重头戏。从产品名称上看,安信乾盛财富管理(深圳)有限公司为安信基金旗下子公司,这一款产品应该是该公司旗下产品,不过该公司网站并没有相关资料。

另一笔成交也来自基金公司专项资产管理计划,为天弘天方一上海虹桥东方国贸1号债权类专项资产管理计划份额”,成交价格同样为100元,成交金额为1200万元。天弘天方是天弘基金旗下子公司,从公开信息来看,这只产品期限为24个月。

截至7月3日,上交所平台累计实现资管份额转让达194笔,合计成交金额124.15亿元,平均单笔成交金额高达6399.48万元。从单笔成交金额看,共有25笔转让金额在1亿元以上,合计达到91.81亿元,占比高达73%。

目前的成交之王来自民生加银资管公司旗下民生保腾C-2013-075专项资产管理计划份额”,该份额于4月24日以面值转让,转让份额达17.6亿份,也是目前唯一的单笔成交过10亿元的资管计划。而中信信诚京诚1号34期专项资产管理计划份额”和 金元惠理中铁珠海诺德专项资产管理计划优先级份额”两只产品的转让交易均超过9亿。从已经成交的品种看,基金子公司的资管产品成为主力。根据证监会此前发布的信息显示,截至今年一季度末,基金子公司合计管理规模高达1.38万亿元,不断增长的规模带来的流动性需求,成为上交所平台资管份额转让持续活跃的主要原因。

从转让价格看,目前有95笔成交超过面值,占比接近一半,其中成交价最高的来自 国联安-朱雀-阿尔法1号资产管理计划份额”,成交价达到每百元面值114.73元。

据一位基金公司子公司人士表示,基金子公司产品在上交所转让,一般是为了满足投资者的流动性,尤其是大额交易,很多情况下需要提前做足准备,而因为看好某一类产品进行交易的情况较少出现。他认为,随着基金子公司管理规模的不断增加和产品成立数量增多,未来这一交易还会更为活跃。

33只积压待批 多空分级基金渐行渐近

证券时报记者 方丽

伴随着6月底华夏基金上报多空分级产品获证监会受理,今年以来已有3只此类产品上报,至此等待“准生证”的多空分级基金产品达到33只。业内预期这类产品渐行渐近。

据证监会最新披露显示,3月份,托管行为中国银行的招商沪深300指数保底多空分级发起式基金被证监会受理。就在4月8日,嘉实上证50多空分级发起式货币市场基金被受理,上报日期为3月31日,托管行为中国银行。近期托管行为建设银行的华夏中证500多空分级发起

式基金在6月25日被受理。业内对此解读为多空分级基金的审批正在推进。

数据显示,在2013年上报的产品中,还剩下31只未获得“准生证”,其中30只为多空分级基金,而且这些产品分为多空分级LOF或ETF产品,以及杠杆及反向ETF等,而今年上报的品种多为发起式多空分级基金。

一些基金公司人士表示,市场预期监管层可能会启动审核流程,目前还没有听到明确的开闸消息。但多空基金产品极具创新性,大多数基金公司对此充满热

情,大中型基金公司都有布局这类产品的欲望。

上海一位基金公司人士也表示,多空分级基金的机制相对复杂,且市场做空功能在某种程度上仍存在一定限制,对系统要求非常高,目前来看,准备还不够充分。目前设计简单的权益类多空分级产品获批时间可能会早一些,而有杠杆的多空分级基金可能晚一步,而且早期上报产品设计上偏于复杂,可能获批时间更长。”

另一家上报了此类产品的上海基金公司人士表示,目前多空分级类产品主要存在两大障碍,一个是

审核问题,一个是系统调整问题,该公司上报的多空分级产品有上市交易、配对转换等设计,对系统要求很高,目前还准备不充分。

实际上,华泰证券、广发证券等推出了类似的多空类资管产品,市场对这类产品需求比较高。但基金公司要运作好多空分级基金并不容易。证监会去年底发布的《多空分级基金产品指引》,要求投资者首次买入多空分级基金子份额时,其证券账户内资产不低于50万元,而且多空分级基金的初始杠杆率不超过2倍,最高杠杆率应不超过6倍,较股指期货不具备优势。

申万菱信中证军工指数分级基金拟任基金经理张少华: 军工板块具有长期投资价值

证券时报记者 应允佳

业内第二只带有杠杆特性的军工指数分级基金—申万菱信中证军工指数分级基金日前开始发售。拟任基金经理张少华接受证券时报记者采访时称,在政策利好、行业改制等多重因素影响下,军工板块具有长期投资价值。

当下是军工企业发展好时机

张少华指出,军工股面临三大机会:一是军工企业改制的机会,二是军工企业提升证券化率的机会,三是国家政策利好。

研究所改制是目前军工企业改制的关注重点,从事业单位向企业制转变,有关部门会出台相关的股权激励、股权多样化改制方案,而这些措施会提升军工集团的经营效率和业绩。”张少华告诉记者。

另一方面,他表示,军工企业还需要资产证券化改制,资产证券化提升将提高已有上市公司的投资价值。目前各大军工集团均在稳步推进,但证券化率仍然较低,总体仅30%左右,未来还有很多优质资产可以注入上市公司中来。此外,国家政策、资金支撑也是军工股走好的要素。我国军费支出近五年增幅保持在11.5%左右,也为体外军工资产做大做强起到了保驾护航的作用。”张少

华说。他认为,由于国家正在进行武器装备升级,军事电子与卫星航天领域发展速度较快,预计未来国防预算将会有所倾斜,重点发展领域会有较大的资金支持。而且最近军工电子、航天、航空、船舶均有新的机型问世,也说明中国在军事研发和生产方面已具备较强的实力。

用足两倍杠杆博收益

张少华告诉记者,对于看好军工行业的投资者而言,申万军工A的约定收益为一年期存款基准利率(税后)+3.0%,向下到点折算条款提供了稳健份额本金安全保障,适合风险承受能力较低的投资者;而申万军

工B上市初期的实际杠杆在两倍左右,以小博大,放大风险的同时也放大了收益,较高的杠杆将有利于投资者博取军工板块的投资机会,适合风险承受能力较强的投资者。

海通证券指出,该基金在产品设计上顺应了市场主流趋势,采用被动投资策略弱化人为因素,运作机制上采用永续型运作模式使得杠杆终身保有,采用开放式应对日常流动性需求,配对转换机制则能抑制整体折溢价。

公开资料显示,张少华2003年1月加入申万菱信基金筹备组工作,2011年以来历任公司风险管理总部高级风险分析师、副总监、总监,投资管理总部副总监。