

大成基金推出 超低价费率添利宝E

日前,大成基金旗下第45只公募基金大成添利宝货币基金(下称:大成添利宝)获批,7月21日到7月23日发行。这是大成基金旗下首只引入E类份额的货币基金,也是整个市场中第5只具有E类份额的货基,目前具有稀缺性。

大成添利宝的E类份额,即是指定通过大成基金直销平台进行交易的份额,这类份额具有的最大优势就是超低价费率。

传统货币基金份额通常分为A、B两类,其中A类主要针对普通投资者,B类针对大客户或者机构;与此相比,货币基金E类份额的兴起主要源于互联网金融浪潮,此类份额不再依托于传统的销售渠道,因此能够大幅缩减总费率。而大成添利宝E类份额总费率低于市场当前绝大部分货币基金。(李焱焱)

华商创新成长基金 成立四个月首次分红

华商基金旗下混合型基金华商创新成长刚进行了成立以来第一次分红,本次分红距离该基金成立不到四个月。华商创新成长的分红方案为每10份派0.25元,该基金的分红基准日为7月8日,权益登记日与除息日为7月15日,现金红利发放日为7月17日。

根据银河证券的统计,自今年3月份成立以来,截至7月11日,华商创新成长基金今年以来收益率已达7%,而同期上证综指累计下跌3.26%,而市场上同类的灵活配置混合型基金平均下跌1.05%。华商创新成长基金经理刘宏当前还管理着另一只股票型基金——华商价值精选。据银河证券的数据统计,华商价值精选今年以来收益率为17.72%,在356只可比基金中排名第4位。(姜隆)

南方东英中国五年期 国债ETF再度派息

南方东英资产管理有限公司昨日宣布,中国五年期国债ETF每个基金单位季度股息分派为0.21元人民币,所有基金单位(人民币柜台基金单位及港元柜台基金单位)将均以人民币支付。基金的分派除息日为2014年7月21日,而记录日期为2014年7月22日,分派日期则为2014年7月28日。

作为目前最大的直接投资于中国岸国债市场的RQFII ETF产品,南方东英中国五年期国债ETF迄今资产管理规模已达20.2亿元人民币。(方丽)

国投瑞银推 “会赚钱的电影票”

日前,国投瑞银基金联手上海电影股份有限公司旗下天下票仓,推出“会赚钱的电影票”跨界营销活动。7月11日至8月10日期间,每天前500名通过天下票仓网站成功购买电影票的客户,将获得10元国投瑞银货币基金。成功获赠“会赚钱的电影票”的用户,前往国投瑞银基金官方网站开户即可认领。此外,活动还将参与活动的用户中抽取三项大奖,一等奖1名,获赠价值1000元的国投瑞银货币基金份额,二等奖2名,获赠价值500元的国投瑞银货币基金份额,三等奖5名,获赠价值100元的国投瑞银货币基金份额。国投瑞银货币基金主要投资于短期货币工具,该产品申购、赎回均免费,并支持T+0快速赎回,每日快速赎回限额高达20万元。(李焱焱)

未来机会仍在转型与改革 催生的结构性行情

国泰金鹰增长基金经理张玮认为,新一届政府政策的着力点在“转型升级”和“深化改革”。若改革红利顺利释放,将为经济增长提供宝贵的持续性驱动力。因此未来的投资机会仍将出现在“转型”与“改革”所催生的结构性行情中。在成长股估值整体出现合理调整之后,那些符合经济转型、技术创新、品牌消费方向的行业个股值得重点配置。最新数据显示,截至7月11日,国泰金鹰增长自成立以来的净值增长率为52.04%,还获得了银河三年期五星评级。此外,国泰金鹰增长基金近期同样发布了分红公告,将于7月18日实施成立以来的第11次分红。(吴昊)

环保军工分级基金7月份额激增 最高10倍

证券时报记者 杨磊

随着环保股和军工股走强,环保和军工行业主题分级基金备受投资者关注,其场内份额也因此出现激增。数据显示,环保A和B的份额自7月以来最高激增10倍,军工A和B的份额最高激增近六成,成为分级基金中的热门产品。

深交所公布的相关数据显示,环保A和B在6月底的场内份额分别只有103.27万份,7月以来出现激增,最高在7月10日激增到1138.6万份,短短8个交易日,两类份额都增加了超过1000万份,合计增加超过2000万份。7月15日,环保A和B的最新场内份额分别为1010.3万份。

据悉,在此期间环保股票出现上涨,以环保A和B的母基金

跟踪的中证环保产业指数表现来看,7月1日到3日,该指数连续上涨,三天累计涨幅超过2%,随后有所调整,7月14日又大涨2.14%,7月以来累计上涨3%左右。

事实上,比指数表现更重要的是环保B价格的大幅波动。7月2日,环保B在环保股走强的带动下出现涨停,随后7月3日以涨停开盘,收盘上涨9.87%,7月4日、7日、8日和9日,环保B价格出现大跌。

上海一位基金分析师表示,环保B连续大涨后,吸引一大批投资者套利,申购母基金后转换成两类份额分别卖出,由于新增份额较大,对环保B的价格产生一定的负面影响。

此外,受到投资者热捧的还有军工主题分级基金,军工A和B在6月底的场内份额分别为

3515.6万份,7月份出现大幅增加,9日份额峰值达到5608.1万份,比6月底规模增加59.5%,两类份额合计增加4000多万份。7月15日的最新场内份额略有下降,为4943.4万份,仍比6月底增加40%以上。

中证军工指数从今年6月20日开始出现连续震荡上涨行情,涨幅已高达17.93%,军工B的价格在此期间暴涨25.87%,从1.125元涨到1.416元,其中,7月以来,军工B价格已上涨6.39%。

业内专家分析,环保和军工板块是最近一个月股市投资的热点板块,因此跟踪这些行业的指数分级基金受到投资者特别关注,当这些行业的杠杆份额出现大涨后,容易吸引更多投资者关注其中的投资机会,对环保和军工分级指数基金进行申购后转换为两类份额,从而导致分级基金规模激增。

日期	军工A和B场内份额(万份)	环保A和B场内份额(万份)
7月15日	4943.4	1010.3
7月14日	5052.2	1116.9
7月11日	5388.3	1118.9
7月10日	5409.4	1138.6
7月9日	5608.1	1071.4
7月8日	5301.5	603.3
7月7日	5258.4	510.1
7月4日	4429.5	161.7
7月3日	4081.8	暂无
7月2日	3892.3	相关
7月1日	3887.9	数据
6月30日	3515.6	103.3

杨磊/制表 王涿/制图

私募基金二季度 竞相买入创业板股

证券时报记者 朱景锋

创业板上市公司中报开始陆续发布,从已公布中报的几家创业板股前十大股东变化情况看,包括阳光私募、基金专户等在内的私募基金产品对创业板股热情颇高,纷纷在二季度买入或增持。

一季度大幅减持佐力药业的博颐系私募二季度又重新买入该股。佐力药业半年报显示,截至6月底,该股前十大流通股股东中,上海博颐投资担任投顾的华润信托博颐2期、博颐精选和博颐精选3期集合信托计划集体现身,分别持股225.56万股、162.17万股和131.36万股,而在一季末,这三只阳光私募均未进入佐力药业前十大流通股股东,显然是在二季度进驻。

翻阅佐力药业各季度报告可以发现,博颐投资旗下私募产品于去年二季度开始买入该股,建

仓成本在15元以内,随后佐力药业展开一波大幅上攻行情,到去年底涨至27元,博颐投资旗下私募斩获颇丰,今年一季度佐力药业一度冲高至37元的历史新高,博颐系私募逢高兑现收益,一季末淡出其前十大流通股股东,二季度趁该股盘整又杀了个“回马枪”。

一边是博颐系重拾旧爱佐力药业,一边是两只成立不久的私募基金产品在成立后便大举买入福星晓程。根据福星晓程半年报,华宝信托旗下时节好雨26号集合资金信托和国联安基金旗下专户“国联安-致远-灵活配置分级5号资产管理计划”二季度双双进入该股前十大流通股股东,分别持股450.85万股和400万股。而一季末这两只私募均未现身该股。

公开信息显示,华宝信托时节好雨26号信托今年5月19日成立,成立不久便进驻福星晓程,二季末持股市值达1.275亿元,这一市值相当于一只普通私募的平均规

模,显示出时节好雨26号信托对福星晓程极为看好。国联安-致远-灵活配置分级5号资产管理计划疑似一只私募机构的通道专户,具体成立时间不详,从持仓市值上看同样属于重仓级别。

实际上,私募对创业板的追捧在近年来结构行情中表现得越发明显,就连备受市场关注的前明星基金经理王亚伟旗下私募基金也对创业板钟爱有加。在去年底进驻南风股份,并在今年一季度继续小幅增持后,二季度以来王亚伟掌舵的外贸信托向津证券投资信托再度加仓,截至5月底,该私募持有南风股份达207万股,比一季末的190万股增加17万股,值得注意的是,南风股份在4月到5月间有一波明显调整,王亚伟应该是趁势加仓,显示出其对该股的信心。如果按照5月底的收盘价计算,王亚伟旗下私募投资南风股份市值达7500万元,同样属于重仓水平。

私募产品	买入创业板股简称	持仓数	流通股东顺序	持股时间
华润信托-博颐2期证券投资信托计划	佐力药业	2,255,636	4	6月底
华润信托-博颐精选证券投资集合资金信托	佐力药业	1,621,704	5	6月底
华润信托-博颐精选3期信托计划	佐力药业	1,313,579	8	6月底
华宝信托-时节好雨26号集合资金信托	福星晓程	4,508,553	4	6月底
国联安-致远-灵活配置分级5号资产管理计划	福星晓程	4,000,000	5	6月底
外贸信托-向津证券投资集合资金信托	南风股份	2,070,000	8	5月底

朱景锋/制表 王涿/制图

4基金公司12亿力捧胜利精密定增

证券时报记者 刘明

基金在定增市场出手总是很阔绰。胜利精密日前进行定向增发募资15亿元,长信、上银、财通、东海四家基金公司拿出12亿多元参与定增,并且参与定增的产品都是基金专户产品与子公司专项计划产品,其中财通基金旗下7只专户产品合计认购2.36亿元。业内人士表示,这类参与定增的产品,基本都是发行专门的定增产品或定增资金通道。

胜利精密今日发布定向增发报告,面向长信基金、上银基金、财通基金、东海基金子公司东海瑞京资产管理公司和北京众和成长投资中心(有限合伙)5家发行对象,非公开发行1.84亿股,发

行价为每股8.12元,合计募资15亿元。其中四家为基金公司,认购金额高达12.76亿元。

具体而言,长信基金认购3592万股,认购金额2.92亿元,具体的认购产品为长信基金聚富1号资产管理计划;上银基金、财通基金、东海瑞京资产管理公司分别认购4600万股、2910万股、4611.44万股,认购金额分别为3.74亿元、2.36亿元。业内人士表示,上银基金和东海瑞京都是通过旗下一只专户(专项)产品认购,而财通基金虽然认购额度最低,却有7只专户产品认购。四家基金之外,还有北京众和成长投资中心认购2.24亿元。

深圳一位基金人士表示,相比公募基金,基金专户或专项计划设计更灵活,公募基金需要应对

日常申购的流动性,一般的基金较少能拿出巨资来参与增发,而基金专户产品往往发行专门的定增产品,在约定期限内封闭,不存在流动性问题,这正好契合定增锁定一年的需要。此外,一些打算参与具体公司定增的资金也会借道专户产品参与定增。

定增后,东海瑞京资管公司、上银基金、长信基金旗下专户均进入胜利精密前十大股东之列,持股比例分别为4.68%、4.67%、3.64%,而此前胜利精密前十大股东中没有一家为基金。据了解,胜利精密本次募投资金用于舒城胜利产业园项目和补充流动资金。二级市场上,昨日胜利精密微跌0.45%,收盘报8.82元。

国金证券下半年固收类基金投资策略: 立足稳健 兼顾收益弹性

证券时报记者 刘明

国金证券日前发布今年下半年固定收益类基金投资策略。报告认为,今年下半年,债券市场难以重蹈以往下挫轨迹,演绎“非常态”牛市的可能性更大。落实到基金投资策略,建议优选侧重中高评级债且具备一定杠杆弹性的基金,同时擅于精选高收益债券且风险控制能力较强的品种可积极关注。

在国金证券看来,支撑债市的弱基本格局仍将延续,尽管短期经济数据有企稳迹象,但考虑到当前房地产较大调整压力及上年较高基数效应,经济仍难以进入持续上升周期;另一方面,定向宽松的货币政策将为债市提供良好的流动性土壤,未来在微刺激政策暖风下相对宽松的流动性格局有望维持。此外,同业监管对非标资产的限制也有助于引导资

金流入债市。

国金证券表示,中高等级品种收益率显著下行,但纵向比较绝对收益仍处于历史较高水平,下半年货币政策定宽松背景下仍存在回归需求,中高评级品种既有望获取收益率下行的资本利得收益,又享有相对稳定的票息收益。低评级债业绩表现则略显平淡,到期收益率始终在8%的顶部区域窄幅波动,未来随着市场风险偏好的提升,阶段性补涨需求将有所体现。

落实到基金投资策略,建议优选侧重中高评级债且具备一定杠杆弹性的基金,以期在较高安全性的前提下最大化分享市场上涨收益;另一方面,结合低评级债券无论绝对收益还是相对利差均处于顶部的结论,风险偏好提升背景下阶段性交易机会把握的重要性凸显,擅于精选高收益债券且风险控制能力较强的品种可积极关注。

慢牛行情 甄选信用债

农银信用添利债券基金经理 吴江

上半年,受经济走势较弱、非标业务收缩、资金面趋于宽松等因素影响,债券市场显著上涨。展望下半年,我们认为利好债券的大环境依然存在,但是空间不及上半年,可能会有一定的震荡和反复。

首先,经济短期回暖,但基础很不牢固,继续下行可能性较大。短期看,库存周期从底部上行以及出口数据的改善是近期宏观数据改善的主要原因。但两者都不具有可持续性,库存周期很快会到达高峰,出口的改善主要受益于一季度人民币的一波贬值,对其他国家出口份额的抢占难以持久。中期看,房地产价格在5月环比转负,根据过去几次地产周期的经验,价格下跌会维持6-9个月,地产投资见底滞后于价格见底约6个月,粗略估计,地产投资将在明年二季度前持续拖累经济增长。长期看,房地产行业很可能处于拐点,主力买房年龄的人口在2013年到达峰值,未来呈下降趋势。

其次,无论从外部监管还是自身风控的角度,银行都将压缩非标业务。在经济增长较弱、非标业务收缩的背景下,央行货币政策组

合是“宽货币、宽信贷”,如何使宽松政策直达实体经济、降低企业融资成本可能是央行的努力方向。我们认为,信用债将出现进一步分化。一方面,经济仍然较弱,部分行业还在下行,少数债券可能爆发信用风险;另一方面,宽信贷的政策会使多数企业受益,融资成本下行,债券行情从利率债向信用债转换,这是经济走向企稳复苏的唯一路径。

最后,经过上半年的大涨之后,部分机构获利了结,市场可能有一定的震荡调整。并且,下半年债市的供需关系可能也不如上半年,银行等机构下半年配置需求较上半年有所下降,持续的新股发行如能提供稳定的收益,也会分流部分债券市场资金。

总体看,我们认为债券快速上涨阶段可能已过,但慢牛行情仍可期待,相对而言信用债机会更大。