

纽银梅隆西部基金 上半年亏1939万元

证券时报记者 朱景锋

今年以来基金公司财富分化继续加深,小型基金公司经营普遍困难财务状况恶化,今日西部证券半年报披露,纽银梅隆西部基金上半年亏损1939.52万元,成立4年时间尚未尝到赚钱滋味。

根据西部证券半年报,纽银梅隆西部基金上半年营业收入总额仅604.32万元,和去年上半年600.13万元收入相比几乎没有增长,而去年同期纽银梅隆西部基金亏损1925.11万元,今年上半年亏损同比略有增加。截至6月底,注册资本3亿元的纽银梅隆西部基金净资产只有1.38亿元。

公开信息显示,纽银梅隆西部基金成立于2010年7月20日,是“60后”基金公司中成立最早的,但成立4年间该公司规模始终没有获得有效增长,截至今年6月底,该公司仅管理4只公募基金,合计规模只有3.3亿元。

西部证券历年年报显示,从成立至今4年时间,纽银梅隆西部基金累计亏损已达1.62亿元,持续亏损令外方股东决意离开。

西部证券公告显示,5月26日,纽银梅隆西部基金股东会第十五次会议审议通过了纽银梅隆资产管理国际有限公司向上海利得财富管理有限公司转让其持有的纽银梅隆西部基金49%股权的《股权转让协议》。本次转让后,纽银梅隆西部基金将成为首家第三方财富机构大比例持股的基金公司。

虽然近年来基础市场表现不佳,基金行业竞争激烈成为“60后”小基金公司经营困难的客观原因,但同样是“60后”的财通基金却依靠特色经营走出了一条突围之路。虽然公募规模不足10亿元,但近年来通过大力发展期货专户和定增专户业务,以及基金子公司业务,财通基金已经成功实现扭亏为盈。

公开信息显示,今年一季度财通基金取得营业收入达5910.01万元,实现净利润达1366.97万元,而在2011年到2013年成立的3年间,财通基金同样连续亏损,但在去年收入取得大幅增长,达到1.29亿元,亏损收窄至1201万元,今年以来收入继续大幅增长,并一举扭亏。

蓝筹杠杆基金放量大涨 最高5日涨40%

证券时报记者 朱景锋

近期沪港通刺激蓝筹股集体走强,带有杠杆效应的蓝筹风格杠杆基金成为反弹急先锋,吸引资金大幅进驻,不少杠杆基金短期内持续大幅上攻表现喜人,部分品种短短5个交易日涨幅超过20%。

净值价格双涨

昨日,蓝筹股延续大涨行情,让杠杆基金集体上攻。天相投顾统计显示,昨日共有27只杠杆股基涨幅超过5%,其中招商大宗商品B、信诚800有色B、申万菱信证券B和信诚800金融B4只杠杆基金涨停报收,成交量较上周五均显著增长。

作为杠杆基金龙头的银华锐进昨日也出现大幅上攻,涨幅达到9.26%,全天成交金额达7.84亿元,创出今年以来成交量。

海通证券统计显示,截至上周五银华锐进净值杠杆系数达到4.49倍,是少有的净值杠杆超过4倍也是目前杠杆最高的基金。高杠杆优势在反弹中得到了充分发挥。其他流动性较好的杠杆基金中,鹏华资源B、瑞福进取、信诚300B等基金昨日涨幅都在7%以上。

本轮蓝筹股行情自上周二启动,短短5个交易日沪深300指数即取得7.38%的涨幅,而带有放大效应的杠杆基金涨幅更大。天相投顾统计显示,共有8只杠杆股基近5个交易日累计涨幅超过20%。净

值杠杆较高而又受益资源股大涨的招商大宗商品B成为涨幅最大杠杆基金,近5个交易日涨幅高达38.98%;同样跟踪资源股但净值杠杆偏低的信诚800有色B5个交易日涨幅也高达34.59%;鹏华资源B、信诚800金融B、申万菱信证券B等基金涨幅均超过26%;规模最大的杠杆基金银华锐进近5个交易日累计涨幅也达到23.66%。

值得注意的是,虽然近期交易价格大幅上涨,但杠杆基金的溢价率多数并未水涨船高,一些杠杆基金如银华锐进价格涨幅甚至落后于净值涨幅导致溢价率下降,显示净值上涨依然是此次行情的主要推动力。齐鲁证券报告认为,本轮行情中分级基金B份额的杠杆属性

得到了充分体现,市场预期逐步趋于乐观,随着行情的深入,招商大宗商品B、国泰房地产B、申万菱信证券B和银华锐进等杠杆基金仍可持续关注。

工具价值显现

鹏华基金非银行分级基金经理余斌认为,在反弹行情里,选品种则不如选工具。这里的工具指的是指数型投资工具,尤其指的是指数分级基金。可以说,指数分级基金是为反弹行情而生。即便在一轮幅度较小的行情里,分级基金进取份额也能因杠杆而拥有不俗表现,更不用说吸引了全市场的目光。指数型工具按照被动式指数化投资管理,

特征稳定、风格明确,能降低投资个股的不确定性。并且,指数分级基金B份额具有杠杆,如果投资者对行情走势判断正确,投资收益则是指数收益的杠杆倍数。

未来蓝筹行情演变是投资杠杆基金的关键因素,对此南方基金认为,上证指数本轮反弹主要是受经济数据企稳回升和政策放松拐点出现的双重推动,而这两点短期内很难证伪,因此上证指数有望踏着“小步慢跑”的节奏反弹到三季度末。

上投摩根基金公司表示,目前市场处于估值重估阶段,风格偏向低估值大盘蓝筹股,其价值向上空间已打开,预期本轮行情能有一定持续性,后续市场表现需以沪港通实质推进进行观察。

公募首只全仓对冲产品初战告捷 五只待批

证券时报记者 刘梦

嘉实绝对收益策略基金作为国内第一只真正运用股指期货工具进行对冲的公募基金,拉开了公募基金可全仓对冲的序幕。2013年12月6日成立以来至今年7月28日,该基金净值增长率为3.3%,初战告捷。

此外嘉实对冲套利、工银瑞信绝对收益策略也满足全仓对冲的条件,但这两只基金目前均处于建仓期。另有5只可以全仓对冲的公募基金已经获得证监会受理。

从今年3月21日开始,嘉实绝对收益策略从审慎稳健的建仓策略,转换成正常的市场中性对冲运作,逐步提升对冲策略仓位。二季报显示,报告期内,嘉实绝

对收益策略持有沪深300股指期货IF1409合约,持仓量为-2616,合约市值为-16.96亿元,同时还持有IF1412合约,持仓量为-615,合约市值为-4.01亿元。而截至二季度末,嘉实绝对收益策略基金资产净值为27.13亿元,其中持有股票总市值为21.08亿元。以此计算,二季度基金卖出合约价值占基金持有股票总市值的比例达到99.48%,接近全仓对冲。

2010年证监会曾发文规定,基金参与股指期货时,买入合约不得超过基金资产净值10%,而卖出合约不得超过基金持有股票总市值20%的规定。基金产品人士此前透露,全仓对冲基金突破了此前证监会

会对基金参与股指期货比重的限制,如今,证监会有条件开放了这一限制。

从产品业绩上来看,嘉实绝对收益策略在稳步积累净值。2013年12月6日成立以来至2014年7月28日,该基金净值增长率为3.3%。其中,今年以来至7月28日,净值增长率为2.99%。

嘉实对冲套利、工银瑞信绝对收益策略基金均在合同中约定:基金权益类空头头寸的价值占基金权益类多头头寸的价值的比例范围在80%~120%之间。”但这两只基金目前均处于建仓期,按照一般基金的建仓策略,基金并不会在建仓期内大幅提升股指期货的持仓比例。

从证监会披露的产品审批情况来看,目前还有另外5只全仓对冲公募基金待批复。

海富通阿尔法对冲混合型发起式基金、汇添富绝对收益策略定期开放混合型发起式基金、华宝兴业量化对冲策略混合型发起式基金均在今年3月获得证监会受理,这3只基金在6月已进入接收第一次反馈材料的阶段。

此外,6月份,南方绝对收益策略混合型发起式基金、新华绝对收益灵活配置混合型发起式基金也获得受理。

前述其中一只上报了该类产品的基金公司人士透露,尽管产品上报时申请了全仓对冲,但落实到投资上,基金不一定会使用全部仓位进行对冲,会根据具体的市场环境来进行资产配置。

7月市场风格转换,大盘成功收复失地,沪指创3个月新高。权益市场风格转向,使部分前瞻性布局大盘转债的偏债型基金获得良好收益。

成立于6月26日的大成景益平穩收益混合基金7月25日净值已达1.011元。大成景益平穩基金经理王磊表示,该基金能在建仓期就有良好的收益表现,主要得益于大成基金固定收益团队对市场前瞻性的判断。此前,大成基金认为,权益市场风格开始偏向蓝筹,提前布局了大盘转债,收到了预期效果。

大成基金认为,转债行情还将持续,基金或将提高对可转债的配置。(李活活)

中银基金管理有限公司 Bank of China Investment Management

买基金·选中银

十年辉煌路 同心铸未来

- **持续优异业绩：**十年,在各大权威机构的系列评测中,中银基金的投研综合能力稳居行业前列,业绩持续优异!
- **创造丰厚回报：**十年,旗下产品分红总金额已超百亿,为投资者创造了丰厚的回报!
- **规模持续增长：**十年,跻身中国十大基金公司行列,管理着千亿元资产,承载着数百万投资者的信任与托付!
- **囊括权威大奖：**十年,囊括金牛奖、金基金奖、明星基金奖、晨星奖等近50项权威大奖,实现了中国基金业最高殊荣大满贯,荣誉满载,实至名归!

中银基金管理有限公司 Bank of China Investment Management

www.bocim.com

400 888 5566

基金投资需谨慎