

季末资金缓解 四季度资金面无虞

农银信用添利债券基金经理 吴江

一周前,市场担心9月底资金面压力较大。首先,传统的季末因素会导致资金趋紧,季末存款偏离度考核推出后,可能会迫使部分商业银行提前开始准备流动性,拉长资金紧张的时间;其次,月底有13只新股发行,与季末因素叠加,对资金面形成一定冲击;最后,8月外汇占款环比减少311亿元。随着央行投放5000亿SLF,且降低公开市场正回购操作利率20BP,资金面显著缓解,回购利率应声下降,更重要的是对季末的预期也得到改善。

展望四季度,造成资金面紧张的因素仍然存在。由于经济增长动力不足,央行在货币市场将采取适度宽松的政策。但经过7、8月的宏观数据验证,经济增长的动力显著不足。接下来的四季度,我们认为,首先,房地产销售难有起色,地产投资下降将持续拖累投资增长;其次,反腐倡廉的背景下,消费增长将受一定影响;再次,财政政策在二季度力度较大,未来难以维系,财政拉动的能力有限。因此,经济的疲弱给了央行适度放松的压力。

由于央行的适度放松,资金面整体将稳中略松,波动幅度收窄。政策选择上,我们认为仍将以当前的公开市场操作,即SLF、PSL为主,通过数量和价格工具同时引导市场利率平稳或小幅下行。



工银瑞信主题基金 值得关注

数据显示,截至19日,工银信息产业基金今年以来收益38.17%,居365只同类基金第4,金融地产收益25.23%,居365只同类基金第24名。

这两只基金的基金经理都是工银瑞信权益研究团队中一员。工银瑞信权益研究团队目前已形成上、中、下游以及金融地产、TMT产业等特色研究小组,目前研究面已全部覆盖中信29个行业,同时根据各人研究特长及风格,组建价值、成长及量化等不同风格投资小组。

今日开始将发行的工银瑞信研究精选基金,是一只充分发挥工银瑞信研究实力的产品。工银瑞信研究部总监宋炳坤和副总监杨柯亲自担纲。该基金采取核心加卫星投资策略,50%-60%的核心资产以行业研究为基础,类别上按照中证800权重配置。35%-45%卫星资产,通过基金经理对宏观行业及个股把握灵活配置。(邱明)



国寿安保 场内货币基金即将发行

国寿安保将于10月13日推出旗下首只场内货币产品——国寿安保场内实时申赎货币市场基金。国寿安保场内货币基金的推出,将为广大股票投资者盘活账户资金提供一款最佳的理财工具。申购国寿安保场内实时申赎货币基金,且T日申购就可以享有收益;T+1日即可赎回并可用于当日股票交易。此外,资金在证券账户内网运行,无须转入转出,免收认购、申购费和赎回费,操作便捷,安全性高。

该基金拟任基金经理桑迎曾历任嘉实安心货币市场基金、嘉实理财宝7天债券型证券投资基金基金经理,具备丰富的货币基金管理经验。(邱明)

嘉实元和首日超额认购200亿

宝盈睿丰首日募集规模即超过8亿元,提前结束募集

证券时报记者 姜隆 张佳 杜志鑫

昨日,首只参与中石化混改的公募基金嘉实元和封闭式发起式基金发行。证券时报记者从权威渠道获悉,截至昨日上午收市,嘉实元和出现大比例超额认购,首日认购规模约为200亿,其中主承销商招商证券方面认购金额占将近一半。

嘉实元和首日超额认购

记者昨日下午致电嘉实的市场部相关人士,对方称销售工作仍在进行中,但根据信息披露规定不方便透露具体认购情况。不过,来自招商证券的数据显示,开售后1小时,仅通过招商证券网上渠道申购资金就已达35亿。

另据消息人士透露,截至上午收盘,100亿规模上限的产品已出现大比例超额认购,认购金额超120亿,其中,机构投资者与普通投资者的比例比较均衡。预计嘉实元和将提前结束发行,并启动比例配售。这也是近5年来混合型公募基金再现一日售罄。而此前承诺超额包销50亿的招商证券,也无需自筹资金认购。

济安金信副总经理、基金评价中心主任王群航表示,每年的9月份似乎都是基金发行最好的月份。昨日除嘉实元和一天完成募集外,还有宝盈睿丰创新混合。这已经是历史上第二次一天内完成两只基金募集。上次是出现在2010年9月1日,当时富国汇利和华富强化回报同时完成募集。只不过,富国汇利分级基金的募集上限是30亿,华富强化回报的上限为20亿份。这与嘉实元和的募集规模不可同日而语。

投资者热衷股权 催生火爆销售

据了解,此次发行分为网上、网下和嘉实直销中心认购三种方式。其中,嘉实VIP直销起点为100万,嘉实网上直销起点为10万。各大券商网上交易系统认购起点同样为10万元。线上发售代码为521305,网下及嘉实基金直销中心认购代码为505888。

记者获悉,该基金当前的募集费

率为0.5%、管理费为0.6%、托管费用为0.03%。托管行为中国工商银行,主承销商为招商证券。业绩比较基准为五年期银行定期存款利率(税后)+2%。投资中石化销售公司的比例不超过50%,属于单一的目标公司增资。除此之外的基金资产可以全部投资于依法发行或上市的债券和货币市场工具等固定收益类资产。

一位在银行负责金融产品销售的工作人员向记者表示,嘉实元和的火爆认购在情理之中,因为在不少投资者的概念里,买了嘉实元和,就意味着买到了中石化销售公司的原始股。而中国的投资者对原始股的热衷由来已久,其中不乏想一夜暴富的人。如果是我来卖这只产品,我的广告词只有一句话:中石化加油站原始股,你买不买?"

记者登录嘉实基金官方直销网站,全屏推荐嘉实元和的广告便会出现在眼前,进入交易系统,有提示:历史机遇必须把握,请抓紧!嘉实元和"系列产品助力百姓投资中国石化销售有限公司,让您分享央企改革一杯羹。"进入嘉实基金账户页面,其近期推荐一栏中显示,嘉实元和和风险级别为高。

宝盈睿丰首日售罄

另据证券时报记者了解,宝盈基金旗下股票型新基金宝盈睿丰基金正在发行,宝盈基金原本预计发行4天,募集目标规模为2.2亿元,但该基金昨日仅销售一天,募集规模即超过8亿元,该基金提前结束募集。

据了解,该基金经理彭敢选股眼光独到,号称成长股猎手。近3年来,沪深300指数下跌9.48%,而彭敢管理的宝盈资源优选投资收益近70%。

除了基金经理的明星效应,募集火爆也跟该基金特殊的身份"券商托管基金"有一定关系。据了解,宝盈睿丰创新混合型基金为广发证券托管的第一只公募基金。作为市场上为数不多拥有基金托管资格的券商,广发证券担当了主代销机构。

据了解,加上刚刚结束募集的宝盈睿丰创新,市场上券商托管的公募基金共有4只。



嘉实元和的尝鲜者

证券时报记者 姜隆 张佳

昨日嘉实元和基金开卖,投资者认购火爆,他们因各样的理由参与认购,并由此催生了一场基金销售的神话。

个人认购者: 90后抢下第一单

上午9点半左右,招商证券车公庙营业部迎来首位认购嘉实元和基金的个人投资者。该投资者是一名90后,下单申购了15万份嘉实元和基金,成为全国认购中石化混改基金的第一人。

"我是在车公庙营业部开的户,之前预约过,想上班过来买,没想到会成为第一人。"该投资者对证券时报记者表示,据该投资者介绍,他从事物流行业,刚毕业两年,此次认购嘉实元是因为产品听上去"很

保险",平时看财经新闻了解到央企改革,相信国家改革的决心,我平时不炒股票,对投资没有经验,能接受的是风险比较低、回报稳健的理财产品。"

个人认购者: 为圆股东梦

此外,昨日上午股市刚开盘,一位北京的普通投资者就通过广发证券的两个账户分别买入10万份。他告诉证券时报记者,家里长辈都是老国企的退休员工,一辈子没有持过股份,其中的10万是他父母买的,无论赔赚,只是为圆父母的股东梦。昨日下午,一位来自余额宝的投资者也向记者打听,支付宝上面能否买嘉实元和。他告诉记者,平时很少关注基金产品的消息,但对于嘉实元和投资中石化销售公司股权很感兴趣,只是现在去开户已经来不及。

机构认购者: 看重产品结构

作为机构投资者的君亮资产管理公司也认购了嘉实元和,其负责人对证券时报记者表示,认购该基金主要是作为常规配置,该基金在组合中的占比为3%-5%,主要是用来防御风险。该负责人认为,嘉实元和这种PE+债券的结构设计比较独特,值得尝试。他说,君亮资产长期以来专注于二级市场的投资,此次尝试配置嘉实元和对产品设计结构的认可,以及对混合所有制改革概念的关注。

上述负责人预测,嘉实元和的年化预期收益在7%-10%之间。"希望混合所有制改革能对中石化销售公司的治理结构、管理体系、成本控制等方面有所帮助,进而提高企业的盈利能力,释放更多的利润空间。如果未达到预期,会很快在二级市场卖掉。"

QDII业绩变脸 油气滑落纳指医疗上位

证券时报记者 杨磊

海外市场风云变幻,上半年业绩还明显领先的油气资源类QDII基金,今年三季度以来明显下滑,取而代之的是以纳指、医疗和绩优股为投资标的的QDII基金,REITs(房地产信托)尽管三季度以来净值小幅下跌,但由于上半年领先幅度很大,目前依然保持在第一梯队。

天相统计数据显示,今年年初到9月19日,QDII加权平均收益为3.32%,受超大型QDII业绩拖累,中

小规模QDII中,有16只今年以来净值增长率超过10%,与纳指相关的4只QDII业绩全部超过13%,进入QDII业绩前十。

国泰纳指100ETF、华安纳指100、国泰纳指100和广发纳指100四只产品今年以来的业绩分别为14.52%、14.47%、14.27%和13.07%,在全部QDII业绩中分列第五、第六、第七和第十,成为和REITs抗衡的另一类业绩明显领先的QDII。

今年上半年,REITs占据QDII业绩前五名中的四席,包括业绩最

高的鹏华房地产,上半年收益为17.97%。进入第三季度,REITs净值小幅下跌,不过这些REITs年初以来的收益依然领先,鹏华房地产、诺安全球收益和广发美国房地产今年以来的业绩分别为16.32%、15.06%和14.17%,仍居业绩前十。

此外,业绩上升明显的QDII还有医疗基金,其中广发全球医疗上半年净值增长9.81%,没有进入前十,三季度以来该基金大涨近5%,年初以来净值涨幅达14.87%,名列QDII第四。

此外,一批绩优主动QDII业绩表

现不错,华安大中华、富国中国和广发全球精选今年以来的净值增长率分别达到16.24%、13.67%和11.66%,都比上半年业绩排名有明显的提升。

油气资源类QDII业绩下滑明显,主要是受全球石油、天然气、黄金、白银、有色金属等商品价格出现大幅回落影响,华安油气、诺安油气、上投全球资源和华安石油的业绩从前十名滑落,最多滑落四十多名,华安油气的净值增长率从近18%,下降到只有4.2%。

中海蓝筹最近5年 同类排名第一

据9月9日晨星"开放式基金业绩排行榜"数据统计显示,截至2014年8月29日,中海蓝筹灵活配置混合型基金今年以来已取得18.83%的收益率,最近5年总回报率在同类60只标准混合型基金中高居第一位,最近3年、最近2年在同类72只、82只基金中均排名第二。中海蓝筹现任基金经理邱红丽表示,未来中海蓝筹基金将积极参与改革主题,主要配置于改革、成长和低估值蓝筹这三条主线。

(应尤佳)

国内首只大数据指基正式获批 10月底发行

杜志鑫

在国内首只互联网大数据指数推出两个月后,投资者终于迎来了首只大数据指数基金。笔者获悉,广发基金旗下的广发中证百度百度策略100指数基金(以下简称广发百发100指基)已正式获批,并拟定于10月底发行。

广发百发100指基以7月初推出的中证百度百度策略100指数为跟踪投资标的。据了解,百发100由中证指数、百度和广发基金三方联合编制、计算、发布,它首次将互联网金融大数据、云计算等技术嵌入了传统金融投资策略中——它改变

了互联网用户和个人投资者只能单纯作为金融产品配角和消费者的现状,将互联网用户行为大数据挖掘结果引入指数编制方案,采用量化选股模型,颠覆性地改造了传统股票市场指数编制方法和量化投资方法,互联网用户间接变成构建金融产品的游戏参与者,实现了互联网技术和金融机构"灵与肉"的深度融合,开创了我国大数据定制指数的里程碑。

来自广发基金的数据显示,截至9月17日,百发100指数已突破了8000点,年初至今的累计涨幅达41.85%,全面优于市场上的主要传统指数。从历史走势来看,百发策略

100指数能够显著战胜市场所有主流宽基指数,自2009年以来,已经取得了702.22%的累计涨幅,远高于同期沪深300取得的32.11%的累计涨幅,更高于上证综指26.75%的累计涨幅。

据了解,百发100指数发布以后,广发基金即迅速跟进布局相关指数基金的工作,并在短短两个月内再饮得国内大数据基金产品的"头汤"。广发基金表示,百发100指数从投资者的搜索关注度和客户的互联网行为大数据出发,依托百度大数据、云计算等技术采集的互联网金融大数据,将互联网大数据技术对投资热点的自动挖掘基因与量化模型一起植入传统基本面因子的指数选择过程中,是一次指

数编制方法的探索和尝试。广发百发100指基为普通投资者参与大数据投资提供了一条可行的通道。未来广发基金还将联合百度及中证,推出绝对涨幅类产品、增强型指数产品、量化对冲产品等。

综合看,广发百发100指基打破了金融机构负责产品、互联网负责渠道的浅层合作模式,是国内首款真正意义的互联网金融产品,也是中国互联网公司真正独立创新的第一只金融产品,成为互联网金融业向纵深发展的创新标杆,填补了指数产品在互联网金融领域的一项空白。民生证券首席宏观分析师管清友说。

(CIS)

红土创新基金 官方网站正式上线

红土创新基金管理有限公司官方网站http://www.htxfund.com)日前正式上线,公司网站非常有创新性,仅用隐形轮廓示意图板块,用文字示意功能,用户查找信息快捷方便;当鼠标滑动到浮标上的时候,浮标会自动放大,增加了网站浏览乐趣。

红土创新基金网站除了设计新颖别致,结构也简单直观外,网站的资讯板块还增加了创投类360度行业分析视角,如最新一期的中国旅游电子商务发展趋势分析,从旅游电商的产品、预订、商业模式等全角度剖析旅游电商的现状与未来发展趋势,帮助投资人深度辨别该行业投资价值。

(李活活)