

博时保证金 实时交易型货基金今起发行

博时货币基金家族近日再添一枚新成员——博时保证金实时交易型货币基金将于11月17日起发行。作为交易型货币基金,该基金可实现二级市场股票投资与现金管理的无缝连接,满足场内投资者保证金理财的需求。

除了较广泛的市场需求以外,博时保证金实时交易型货基金净值保持100元不变,二级市场价格围绕100元浮动,折溢价很直观,便于套利,套利和日内回转交易有利于维持折溢价率在较低的水平。同时,基金较同类产品总费用较低。

博时保证金实时交易型货基金拟任基金经理为具备10年从业经验的张勇先生,其管理的现金收益基金成立于2004年1月,是国内首批成立的货币市场基金,历经10年市场考验。据海通证券统计,截至2014年9月30日,博时现金收益基金A最近一年、最近两年、最近三年净值增长率皆位居货币基金A类份额前1/3。(杜志鑫 刘梦)

中欧睿达定期开放 混合型发起式基金获批

近日,中欧睿达定期开放混合型发起式基金正式获批,这意味着中欧基金启动股权改制以来的第一只公募基金即将面世。

中欧睿达由中欧精选出的两大策略组合作管理,其中固定收益资产投资以追求绝对收益为运作底线,注重防守巧进攻。权益类资产投资由开红基本面选股策略组负责。银河证券数据显示,截至今年10月31日,由开红基本面选股策略组管理的中欧价值智选混合基金今年以来的净值增长率达36.79%,业绩增幅位列同类基金第二名。

为严控投资风险,该基金采取了股债分仓的运作方式。基金成立初期,该基金将施行股债20:80的资产配置,充分提高本金安全度,为后续投资打造安全垫。在产品运作期间,中欧睿达仍会严格控制债券仓位不低于50%,考虑到流动性需求,中欧睿达每半年定期开放一次申赎。(王鑫)

招商可转债涨势如虹

10月份股票市场保持良好的上升势头,与股市相关度较高的可转债指数当月也上涨了4.73%,市场上可转债基金纷纷录得正收益,Wind数据显示,招商可转债B的二级市场上市份额转债进取自8月25日上市以来至11月13日,其交易价格累计上涨90.5%,在同类基金中排名第一。该基金的母份额招商可转债从今年7月31日成立以来至11月13日也收获17.1%的绝对收益。

据悉,招商可转债属于分级基金,分为优先级和进取级,A份额约定年收益率目前为5.5%,B份额获得初始3.33倍的杠杆;场内申购的份额可以申请按7:3的比例自动分离为A、B两种份额。A、B份额上市交易,投资者可以博取套利空间。对于看好中长期股票和可转债市场的投资者,进可攻退可守的招商可转债分级基金将会是一只适合波段操作的优质投资工具。(方丽)

海外机构看好 A50指数基金

境内首只追踪富时指数的公募基金——华润元大富时中国A50基金于上周五(14日)完成募集。作为一直广受海外机构投资者追捧的富时中国A50指数产品的“中国版”,该基金的募集得到了多家海外机构关注,直到发行的最后一天下午,仍有大额的RQFII(人民币合格境外机构投资者)资金压哨买入。

华润元大基金相关人士表示,富时中国A50指数作为境内首只追踪该指数的产品,华润元大富时中国A50基金在国内市场有其独特性,也有其稀缺性,加之近期A股的“蓝筹行情”,海外机构的高度关注并不意外。华润元大首只指数基金即追踪富时中国A50应该也是看中了该指数对于机构的配置功能。

据了解,作为全球知名的指数公司的富时公司也对该指数基金的发行给予高度关注,通过其全球平台进行了传播,这也是该基金吸引不少海外机构的原因之一。(刘明)

定制基金渐成趋势 第三方专业性存疑

在第三方销售机构和公募基金合作过程中,公募定制基金正在悄然升温。

近期,多只定制基金正在涌入市场,从国投瑞银信息消费赶上“双十一”档期,到新华阿鑫一号追赶年末班车,还有尚处于酝酿阶段的新产品,定制基金注定在年末又将掀起一股热潮。

定制基金年末发力

第三方销售公司对客户群体了解,并且具有沟通、服务能力,而基金公司具备专业投资能力,两者可以形成优势互补,设计出符合客户需求的基金,正是基于这种想法,第三方销售公司和公募基金合作发行定制基金渐成趋势。

中国基金报记者从某第三方销售公司了解到,他们和北京一家基金公司合作开发的定制基金即将发行。我们将合作发行一只偏股混合型基金,主要特点是股债结合,股票和债券的仓位都是0-95%,根据市场情况灵活调配比例。”该司研发部经理告诉记者,“之所以这么设计,主要原因是我们看好未来股市和债市的发展。”

该研发部经理表示,在和基金公司合作的过程中,第三方公司主要负责营销、与客户沟通,基金公司主要负责管理基金,当然在产品方面基金公司会听取我们的建议,需要双方共同认可”。

据其介绍,这款产品应该能在12月获批”。

在刚刚过去的“双十一”,数米基金淘宝店首发国投瑞银信息消费基金,也是一只渠道定制基金。据介绍,该基金在淘宝聚划算3天卖出近3000万元。

其实,从去年底到今年初,第三方和公募的定制基金已经掀起了一小波热潮,但是目前这些定制基金命运喜忧参半。

众禄和国泰基金合作开发的国泰民益基金(原名“国泰淘新”)曾在市场上引起销售热潮,截至11月14日,该基金成立以来总回报率为8.2%,三季度末总份额为13亿份,较半年报增加了近两成。另外,国泰基金还和鼎信汇金合作发行了国泰聚信价值优势,今年以来总回报率超过5%。

新华基金今年4月在招财宝平台上定制发行了新华阿里一号保本基金,成立以来总回报率为16.2%。我们马上就要发行第二只定制基金新华阿鑫一号保本”,新华基金相关人士介绍。但是,新华基金与一路财富合作的定制基金则收益不尽如人意,截至11月14日,新华一路财富基金成立以来总回报为-1.8%,三季度末规模为2.05亿份,较半年报4.02亿份下降近一半。

业界褒贬不一

中国基金报记者发现,目前第

三方和基金公司合作发行定制基金主要有两种方式。一种是第三方介入基金的设计、营销和维护的全过程,如国泰民益基金,需要第三方贡献专业能力;另一种是第三方作为基金产品唯一或主要的销售渠道,如新华阿里一号保本,渠道客户的性质成为重点,对第三方没有太多研究能力的要求。

有市场人士对这种公募定制基金提出质疑。现在很多第三方既没有研究能力,又没有投资能力,绝大部分是做销售的,开发定制基金存在一定问题。”某位基金研究人士表示,这个过程看似是优势互补,但第三方如果涉及到基金产品设计,专业性有待考量,目前市场上的公募基金产品种类已经非常丰富,定制基金不可能开发出市场上没有的产品”。

另一位不愿透露姓名的分析人士则阐述了另一种可能性,认为定制基金未来的发展方向不在销售,而在于第三方可能作为基金份额持有人授权代表,行使权利。

以往公募基金在各种渠道发售,持有人也分散在各个渠道,基金份额持有人大会很难召开,所谓对基金的监督实际上是无效监督,缺乏执行效率。但是公募定制基金因为只在唯一或主要销售渠道销售,第三方更容易聚集基金份额持有人,经他们授权成为基金份额持有人大会的常设组织,代表持有人监督基金公司。”该分析人士表示。

上周机构调研113家公司 创业板和中小板占比超七成

上周有113家上市公司发布投资者调研报告,券商、基金、保险公司、合格境外机构投资者(QFII)调研居前的行业是计算机通信和其他电子设备制造业、汽车制造业、医药制造业等,乐普医疗、金螳螂、长城开发、欧比特、新文化等公司受关注度较高。值得注意的是,机构上周调研的热点是创业板和中小板,占比超过七成。

11月11日,有70多家机构调研了乐普医疗,中加基金、长盛基金、银华基金、益民基金、诺安基金、九泰基金、建信基金、汇添富基金、华夏基金、华商基金、广发基金、博时基金等12家基金公司参与。显示出基金公司对该公司的兴趣较高。

普医疗机构投资者交流重点是公司发展战略布局、与新东港药业的合作等情况。

金螳螂也受到机构热捧,11月12日超40家机构参与调研,有大成、德邦、东吴、富国、光大德信、广发、南方、融通、银华、长城、长信、招商、中海等公募基金,也有重阳、朱雀、明曜等知名私募,以及高盛资产等海外机构。这些机构关注的热点是“双11”活动中金螳螂的销售情况、未来业务布局、财务数据等。

此外,机构对新文化、中航光电、中农股份、美盛文化、新大陆、百润股份、罗莱家纺等公司的调研热情也较高。

在计算机、通信和其他电子设备制造业中,11月涨幅逼近10%的长城开发在11月11日接待了建信、诺安、新华、九泰、南方等基金公司的调研。受到机构调研的还有欧比特、中航光电、中兴通讯、雷曼光电等20多家公司。

在汽车制造业中,比亚迪受到QFII的偏爱,上周有麦格理证券(亚洲)、元大宝来投行、Blackrock等多家海外机构调研。此外,金固股份、长安汽车等也受到机构关注。

在接受调研的医药制造业公司中,西药和中药公司各占一半,包括信邦制药、丽珠集团、云南白药、博腾股份等,其中,丽珠集团、云南白药有不少海外机构参与调研。

融资融券火爆利好券商股 基金三季度抢筹

在沪港通及融资融券业务拉动业绩增长的双重利好刺激下,券商股今年以来走势喜人。从已披露的数据来看,基金在三季度加大了重仓券商股的力度。

融资融券 利好券商业绩

深圳一家基金公司的基金经理对中国基金报记者说,券商股最近上涨的原因,除了沪港通的影响外,还有融资融券这个重大利好。目前国内融资利率在8%以上,通过不断地向投资者提供融资,券商可以获得高额回报。

融资融券的账户数量及交易额在过去两年均呈现出爆发式增长。统计数据显示,截至2014年9月30日,信用账户数已达到219万户,相比于2012年底的49万户以及2013年底的133万户呈梯形增长。从交易来看,截至2014年11

月7日当周,融资融券余额已经达到7279亿元,其中融资买入额为2995亿元,融券卖出额为282亿元。融资融券标的也增至906只。

前述基金经理补充道,即使券商以6%甚至更低的利率向商业银行贷款,然后以8%的费率融资给投资者,这中间就有2个百分点的息差。

据中国基金报记者了解,包括中信证券、广发证券、海通证券、西南证券、招商证券、国海证券、方正证券、华泰证券等上市券商,以及拟上市刚刚过会的国信证券在内的多家主流券商,目前融资利率定为8.6%,融券利率在8.6%至10.60%不等。

深圳另一家基金公司的权益投资经理对记者说,融资融券对券商股业绩利好的作用非常明显,国内券商也正把融资融券作为一块主要业务在拓展,考虑到券商业绩提升是大概率事件,在投资上可以适当增加对券商股的配置。

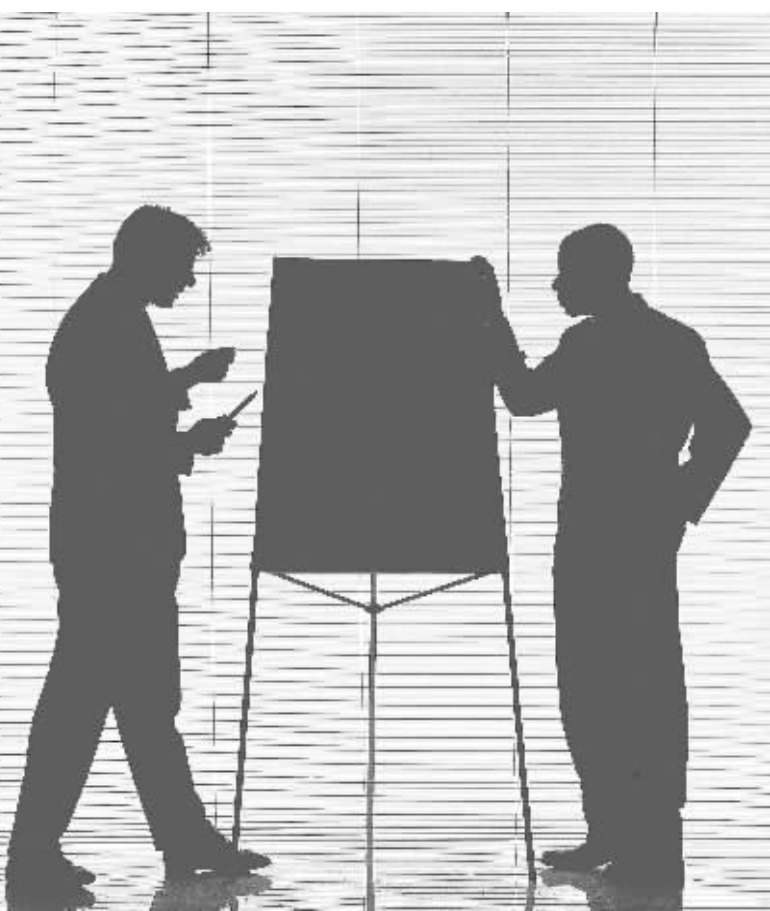
基金加大重仓 券商股力度

2014年三季度末,前十大重仓股中包含券商股的基金为298只,累计持有数量为144810万股。

其中,华夏红利在三季度增持了900万股海通证券,截至三季度末持有1935万股海通证券;华富竞争力优选基金增持126万股东吴证券,截至2014年三季度末持有500万股东吴证券;申万菱信心动动力增持了200万股广发证券;长盛同德在三季度增持了283万股中信证券,224万股海通证券;泰达宏利领先中小盘、建信核心精选三季度分别增持了86万股、57万股国金证券。此外,长江证券、兴业证券等也获得基金的增持。

从近期二级市场上券商股的交易情况来看,中信证券、海通证券、东吴证券、国金证券等多只券商股近两周的成交量仍在持续放大。

从去年底到今年初,第三方和公募的定制基金已经掀起了一小波热潮,但是目前这些定制基金命运喜忧参半。



宝盈基金投资总监彭敢: A股进入慢牛行情 市场风格会发生转换

未来机会还是在医疗服务、互联网以及军工。其中,医疗包括互联网医疗、移动医疗,互联网包括互联网金融、支付等,军工则是民参军公司。

证券时报记者 杜志鑫
实习记者 吴君

2014年下半年以来,A股市场热衷于并购重组主题,但进入10月份,周期性行业股票开始有所表现,宝盈基金投资总监、宝盈资源优选基金经理彭敢表示,去年下半年新兴行业的成长股表现出色,今年重组并购主题投资活跃,但随着小市值股票市值的膨胀,二级市场还没有表现的大市值股票价值开始体现,未来市场风格会自然而然发生转换。

A股进入慢牛行情

彭敢认为,与过去四、五年市场不同,今年以来在赚钱效应的刺激下,外部资金流入市场比较明显,未来市场值得看好。

彭敢表示,过去一直是存量资金博弈,一旦小股票涨幅过大,资金就会撤出,于是市场就是震荡市表现,但目前进入市场的增量资金比较明显。一方面,由于信托、房地产行业的预期不好,其中撤出的资金一部分将进入股市,另一方面目前新基金发行回暖也比较明显。因此,未来市场将从存量资金博弈转入增量资金的投资。

彭敢还表示,由于增量资金进入股市,也会给市场的投资风格带来变化。一方面,增量资金进入股市,不愿意接着买去年涨幅已很大的TMT等新兴行业的成长股,另一方面,新增资金也比较注重安全边际,但也不会去买大盘

蓝筹,因此,中等股票可能会容易得到增量资金的喜欢。

至于宏观经济,彭敢认为,未来经济不会太好,也不会太坏,没必要在意宏观。

彭敢表示,未来3年可能都是慢牛行情,2006、2007年牛市行情是因中国加入WTO后进入全球产业链条中,再加上中国的人口红利因素,使得企业大幅产能扩张,带来利润释放,由此带动A股进入一轮大牛市,现在中国的机会还是在于转型,这一轮行情的高度可能不及上一轮行情。

看好军工医疗互联网

彭敢认为,未来机会还是在医疗服务、互联网以及军工。其中,医疗包括互联网医疗、移动医疗,互联网包括互联网金融、支付等,军工则是民参军公司。

近期沪港通箭在弦上,彭敢表示,从全球角度来看,未来可投的东西已不多,而现在在中国股市还有一批便宜的资产,不排除海外资金会流入中国股市。

至于传统行业的投资机会,彭敢表示,在国企改革背景下,未来这块值得期待,除了改革会释放红利外,目前一批公用事业的股票分红率为5%-6%,再加上未来中国的利率会逐步下降,高分红率股票的吸引力会显现。

至于银行板块,彭敢认为,目前银行存在坏账的预期,但由于政府在托底,坏账的反应可能会比较慢,一旦坏账出来,有的银行优势就会显现,投资机会就会出现。