

●信息快车

国投瑞银“一对多” 本周两单齐发

证券时报记者 荣 篱

本报讯 本周,国投瑞银旗下两只“一对多”产品将分别通过光大银行和招商银行定向发行。

据了解,该两只“一对多”专户产品中均内置创新设计,以满足不同投资者的差异化投资需求,其中,通过光大银行发行的一只是投向封基与股债互换的组合,意在帮助投资人捕捉封基的投资机会;另一只通过招商银行发行的是内置 CPPI 和 TIPP 投资组合保险策略的混合型产品,产品设计意在达到控制投资组合下行风险的目标。这两只专户都将持股上限限定在 40%以内。

而在国投瑞银旗下的公募基金中,有一只混合型偏债基金国投瑞银融华债券基金在持仓仓位上也设置了 40%的最高上限,在今年股强债弱的市场情境中,截至 11 月 24 日,该基金今年以来已实现 42.94%的正收益,在同类基金中排名首位。国投瑞银有关人士表示,在 500 多只公募基金品种中,像融华债券基金一类的契约设计并不多见,已成为稀缺品种,融华基金今年前三个季度也一直保持净申购。

中证一锐联基本面 50 指数 产品有望近期推出

证券时报记者 鑫 水

本报讯 2009 年无疑是中国的指数基金年,截至 10 月底,今年 A 股市场发行的指数基金达到 20 只,已经超过历年指数基金发行数目的总和。但与发达国家市场相比我国的指数基金不论从数量和规模上都还有巨大的发展空间。更需指出的是,发达国家市场的指数基金也从传统的指数基金进入了以基本面指数等为代表的创新型策略型指数阶段,从 2005 年美国锐联公司推出基本面指数投资策略至今,短短 4 年间,全球已有 50 多只 ETF 和 50 多只共同基金基于基本面指数所发行的基金,运用基本面指数方法所管理的资产超过 200 多亿美金,而国内目前尚无一只基本面指数基金。

国内基金公司指数基金也在走差异化路线。嘉实基金自 2008 年率先在 A 股市场进行基本面指数投资策略的研究,并于年初和基本面指数创始人所创立的美国锐联公司达成战略合作伙伴,共同开发基本面指数策略在中国市场的产品,随即中国本土的基本面指数中证一锐联基本面 50 指数也在今年 2 月面世,相应的基金产品有望很快与投资者见面。

南方现金增利基金 明日起恢复大额申购

证券时报记者 付建利

本报讯 南方基金公告,公司旗下货币基金南方现金增利基金将于 12 月 1 日起取消大额申购业务限制,恢复单日每个基金账户累计金额超过 100 万元的申购。根据南方基金披露的净值,截至 11 月 27 日,南方现金增利基金的七日年化收益率在 9%左右,在货币基金中名列前茅。

南方基金表示,当前市场出现一定波动的情况下,开放货币基金大额申购主要为了满足不同风险偏好类型客户的投资需求。根据 WIND 系统的统计,按照南方现金增利基金目前七日年化 9%左右的收益计算,该基金的收益在货币基金中表现不俗。与同期债券基金表现相比,货币基金对不少中低风险偏好的客户的吸引力也大大增强。

根据南方基金公告,南方现金增利基金分为 A 级和 B 级,一般投资者可以申购 A 级份额,投资规模在 1000 万以上的客户可以申购 B 级份额。目前,南方现金增利基金免申购赎回费,也已开通与南方基金旗下其他类型基金的转换。投资者可随时根据市场变化情况进行转换,在流动性管理方面极为灵活。

大成强债基金 即将分红

证券时报记者 杨 磊

本报讯 继大成债券和大成策略回报分红之后,大成旗下又一只基金大成强化收益债券基金也发布分红公告,该基金此次每 10 份派发现金红利 0.5 元,分红权益登记日为 12 月 2 日。

天相统计显示,截至 11 月 26 日,大成强债今年以来回报率已达 9.74%,在同期可比的大成 80 多只普通债基中名列第 7。该基金管理人大成基金公司今年以来基金表现良好,整体业绩出色。

市场 4 个月新增 10 只交易型基金

加上联接基金带来的增量,交易型基金规模增加了约 600 亿元

证券时报记者 杨 磊

本报讯 交易型基金成为近几个月基金市场的热点,短短 4 个月的时间新增了 10 只交易型基金,成为 2004 年 12 月以来交易型基金发展最快的一个时期。

本报统计显示,从今年 8 月 26 日至今,新增了 10 只交易型基金,其中有 3 只为 ETF,1 只创新基金和 6 只 LOF 基金,除了上周五结束发行的深成指 ETF 以外,其他 9 只新基金募集了 330 多亿元。

3 只 ETF 分别为央企 50ETF、180 公司治理 ETF 和深成指 ETF,在此之前的近 5 年时间里只有 5 只 ETF 发行,ETF 基金数量增长十分迅速,博时上证超大盘 ETF 也已经获得批准,并将于近期发行。1 只创新基金为国投瑞银和分级指数基金,6 只 LOF 来自南方 500、银华 300、海富 100、建信 300、广发 500 和国泰中小盘,LOF 的发展速度

也快过以往几年的平均速度。

事实上,交易型基金的迅猛发展不仅表现在 ETF、LOF 和创新基金的发展上,ETF 联接基金的快速发展,大大增加了 ETF 的份额,壮大了交易型基金的实力。

据悉,上周五结束发行的易方达深证 100ETF 联接基金募集了 190.68 亿份,再加上交银公司治理联接基金和华安 180ETF 联接基金分别募集了 70.9 亿份和 11.2 亿份,3 只联接基金合计募集 270 多亿元。

由于联接基金 90%以上资产要投资于 ETF 上,上述 3 只联接基金新募集的 270 多亿元相当于给交易型基金带来 250 亿元左右的增量规模,加上交易型新基金规模,短短 4 个月时间里,增加了 600 亿元左右交易型基金规模。

业内专家分析,交易型基金是未来中国基金业发展的重要方向,也是潜力巨大的基金产品,目前交易型基金快速发展的势头有望延续下去。



大比例分红、取消大额限购、降低费率

基金公司各显神通扩规模

证券时报记者 胡 晓

本报讯 如果说 2007 年,基金公司冲规模的“杀手锏”是拆分,那么今年基金公司冲规模的手段可谓五花八门,除了传统的分红之外,取消大额限购和降低费率也纷纷上阵。

大比例分红

相比此前几个月,进入 11 月以来,大比例分红频频现身,数据统计显示,截至 11 月 25 日,15 只宣布分红的基金中,有 3 只基金每 10 份基金分红额度在 3 元以上,每 10

份基金份额派发的红利在 1 元以上的有 9 只。而 10 月份每 10 份基金派发红利高于 1 元的基金仅有 1 只。深圳一家券商基金研究员表示,基金公司现在在大比例分红可能是意在持续营销。

取消大额限购

近日某基金公司宣布旗下一只货币基金将取消大额申购业务限制,恢复单日每个基金账户累计金额超过 100 万元的申购。虽然该公司公告中表示,开放货币基金大额申购主要为了满足不同风险偏好类型客户的投资需求,但是业内人士指出,该公司此

降低费率

除了以上惯用招数,今年有基金公司也打出了“降价牌”。

11 月 26 日,景顺长城基金公司发布公告,旗下的三只原申购费为 2.5%的股票型基金最高申购费降至 1.5%,至此,景顺长城旗下基金申购费率已经全部统一至 1.5%。经过

此番降价,景顺长城内需增长贰号成为复制基金中申购费率最低的基金。而该公司今年新发的基金也回归了业内的普遍标准,认购费率 1.2%,申购费率 1.5%。除了景顺之外,成立不到 2 个月的国富沪深 300 将其 100 万以下申购费率从 1.5%降至 1.2%。

除了在持续营销上做文章之外,基金公司也没有放松新基金发行。不仅赶发新产品,而且在销售新基金时,为了鼓励银行渠道多卖基金,不少基金公司不惜血本,据消息人士透露,有基金公司给银行的费用远远超过了其 1.5%的管理费。

海富通中国海外 今起开通定投

本报讯 海富通基金将自 11 月 30 日起开通旗下海富通中国海外股票(QDII)的定期定额申购业务。此外,通过对建设银行、中国银行、光大银行、邮储等渠道定期定额申购海富通中国海外股票的投资者给予前端定期定额申购费率优惠。

Wind 资讯统计,从 2008 年 11 月 14 日至今年 11 月 13 日的一年时间里,海富通中国海外的净值增长率已经超过 110%。截至 11 月 19 日,市场上 9 只 QDII 产品今年以来的净值增长排名首尾相差近 57%,一直处于领先地位的海富通中国海外基金回报率高达 88.89%,与第二名相比,也有 19%的业绩差距。(程俊琳)

中银基金荣获 两项中国电子金融“金爵奖”

本报讯 由中国电子金融产业联盟、中国电子商务协会等权威机构举办的第三届中国电子金融发展年会”日前在北京举行。在此次中国电子金融发展年会上,进行了第二届中国电子金融“金爵奖”颁奖,通过电子金融服务用户满意度网络大调查、企业自主申报创新案例、专家评审会等评审流程,中银基金最终获得“2009 最受用户喜爱的基金网站”、2009 年度最具竞争力企业”两项大奖。(张哲)

汇添富基金推出 大型网络互动活动

本报讯 汇添富基金首推“我·汇添富”大型网络互动活动。

近期新基金发行密集,如何让自家“金鸡”从数十只在售的新基金中脱颖而出,博得投资者与渠道客户经理垂青,对各家基金公司营销人员来说都是一个不小的挑战。记者注意到,已经有基金公司借鉴其他行业经验,将互动营销引入新基金募集营销中。近期,正在热销的汇添富策略回报股票基金在首募中推出“我·汇添富——寻找你的那一天”大型网络互动活动,通过新颖个性化的形式,拉近基金经理人与基民距离。(张哲)

上投摩根 发行携程 VIP 联名卡

本报讯 上投摩根基金公司近日联合携程旅行网推出上投摩根—携程 VIP 联名卡,作为公司成立五周年回馈老客户的系列活动之一。此外,上投摩根—携程 VIP 联名卡今后还将作为上投摩根亲子定投增值服务载体,今后持卡人将有权享受上投摩根亲子定投特约商户的各项优惠活动、上投摩根推出的各类亲子活动等。(张哲)

上海滩 QDII 业绩领跑同行

证券时报记者 程俊琳

本报讯 QDII 产品今年打了个翻身仗,不过不同批次、不同投资标的 QDII 业绩分化较大。海外市场呈现出与 A 市场互补的特点,在三季度 A 股进行调整期间,QDII 表现尤为突出。在 9 只 QDII 基金中,海富通海外、交银环球两只上海滩基金均为首日买入者带来正收益,也是今年以来 QDII 业绩的前两名,成为 QDII 基金中的明星产品。

仓位 + 行业布局制胜

数据统计显示,11 月 23 日海富通海外中国累计净值跃上 1.8 元,成为 QDII 中净值最高的基金。截至 11

月 25 日,海富通海外和交银环球两只 QDII 净值分别为 1.78 元和 1.656 元。

从今年以来的业绩表现来看,海富通海外和交银环球名列前两名,截至 11 月 26 日的净值增长率分别为 85.5%和 71.76%,比业绩第三名的工银全球分别高出 22.19 和 8.45 个百分点,领先优势比较明显。

业内人士认为,目前各基金产生业绩差距的原因,主要是对市场未来趋势判断的分歧。

虽然三季报显示几乎所有产品都进行了加仓,有的将仓位提高到 90%,但加仓早晚显然是造成基金业绩表现的主因。”某券商基金分析师如是表示。

海富通海外基金经理助理杨铭

表示,确实各家在加仓早晚有先后之分。在 2008 年底很多 QDII 仓位在 30%左右时,海富通海外就已将仓位从 40%提高至 70%,今年 3 月开始基金将仓位从 80%加到 90%,在行业配置上超配金融、能源,从而实现了超额收益。

再战后市依旧乐观

在对后市的研判和投资态度上,海富通中国海外基金经理陈洪认为,尽管当前经济回升的基础尚不稳固,但维持目前的宽松政策以确保经济稳固复苏是中国和全球各国政府当下的最优选择,所以全球流动性仍会保持充裕状态。

陈洪表示会重点关注经济复苏

招商中小盘精选拟任基金经理周德昕:

中小盘上市公司成低碳板块绝对主力

证券时报记者 付建利

本报讯 11 月 25 日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,研究部署应对气候变化工作,决定到 2020 年中国单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 40%—45%,并提出了相应的政策措施和行动计划。

招商中小盘拟任基金经理周德昕认为,这次国务院提出的碳减排目标主要是为应对下个月哥本哈根会谈。对于投资市场而言,国家这样的决定不但会带来低碳板块短期的投

资机会,并且由于减排是一项任重道远的工作,参与其中的企业也将获得长期的成长性。周德昕还认为,在低碳板块中,中小盘上市公司成为绝对主力,许多中小市值的上市公司将在减排行动中快速发展,值得关注。

周德昕认为,减排目标的制定有望带来三个方向的高速发展。首先是电机节能、智能电网,测量体系和基础设施建设将是智能电网的第一步,未来 2 到 3 年投资机会显著。

其次,提高清洁能源比例。年底即将出台的新能源产业振兴规划,规划中有望大幅提升风电、光伏和核电

装机容量,会给市场带来一轮短期投资机会。

最后,基于我国的资源禀赋,IGCC(整体煤气化联合循环)技术潜力巨大。目前,我国 IGCC 电站已经走过了概念验证和工业示范阶段,目前正在商业示范阶段。由于 IGCC 不存在核心技术障碍,随着商业示范电站的运行,IGCC 电站造价将加速降低,合理推进 IGCC 的时代可能很快到来。

周德昕补充说,当下清洁煤涵盖的股票比较明确,炒作也已过高,其中可以选择的股票较少。而建筑节能

和清洁汽车技术涉及产业链较广,容易出现被大家遗忘的角落,适合近期投资。周德昕还表示,镍氢电池最近两年会表现出色,虽然这种电池在蓄电量、充电次数等较之磷酸铁锂电池不足,但是其技术成熟,成本较低,未来会是市场发展的主流。

长期来看,减排过程中,低碳经济的各个相关板块均具有长期的投资机会,因为减排是项任重而道远的工作。但周德昕认为具体的投资需要采取自下而上精选个股的方式进行,以过滤掉行业被爆炒带来的高风险。