

嘉实沪深300ETF 本周起股票换购

证券时报记者获悉,国内首只以完全实物申赎为交收模式的跨市场交易型开放式指数基金(ETF)产品——嘉实沪深300ETF于本周起网下股票认购。投资者可通过中信证券、银河证券、广发证券等多家指定券商,将手中符合“换购”范围的股票用以换购嘉实沪深300ETF基金份额。据介绍,嘉实沪深300ETF“网下股票认购”中,投资者仅需持有1000股相关股票即可办理换购。(孙晓霞)

华泰柏瑞沪深300ETF 进入认购倒计时

华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数基金(ETF)日前发布《发售提示公告》,将进入最后认购期——最后3天“网上现金认购”、“网下股票认购”阶段。网上现金认购是ETF特有的认购方式,简单、便捷。此外,投资者如果持有沪深300指数成分股,可以在4月24日、25日、26日这3天内,通过全国60家指定券商进行“网下股票认购”。这也将是投资人用单股1000股起,就能换T+0沪深300ETF的唯一机会。(程俊琳)

民生加银弱市不弱 业绩显锋芒

据银河基金研究中心发布的一季度基金公司股票投资能力报告显示,2012年一季度民生加银基金股票投资能力在全行业64家基金公司中排名第五,较去年年底大幅跃升48位,是全行业一季度表现最抢眼的基金公司。另据海通证券新近发布的基金公司绝对收益分类评分排行榜显示,该公司最近半年在固定收益类基金绝对收益分类排行榜中排名第三,在权益类基金绝对收益分类评分排行榜最近一季度的排名中位列第八位。(李洁洁)

诺安基金一季度股票投资 主动管理能力夺榜眼

银河证券研究报告显示,一季度诺安基金公司股票投资主动管理能力在同期可比的64家基金管理公司中夺得“榜眼”之位。一季度,诺安基金旗下参与评比的8只基金平均股票投资主动管理收益率3.03%,而且净值增长率多在同类基金中排名前1/3。银河证券数据显示,截至4月6日,诺安平衡今年以来净值增长率6.28%;诺安灵活配置今年以来净值增长率5.55%,过去3年业绩排第二;诺安中小盘今年以来净值增长率6.91%。(余君)

分级债基B类份额 长期配置价值凸显

受益信用债近期表现,分级债基B类份额4月份以来净值和场内价格均表现抢眼,折价率大幅收窄,甚至部分基金还出现了溢价。分析人士指出,未来债券结构化牛市有望延续,分级债基B类份额长期配置价值凸显。正在发行的信达澳银稳定增利分级债基拟任基金经理孔学峰表示,信用债市场仍有较大空间可为。信达澳银稳定增利分级债基将重点捕捉信用债市场的投资机会,其中B类份额将充分享受杠杆效应。(朱景峰)

鹏华“投资可以更美的” 第八站走进酒鬼酒

4月27日,鹏华基金将启动鹏友会“投资可以更美的”深度投资之旅第八站活动,携手VIP客户及渠道合作伙伴走入位于湘西的酒鬼酒湖南生产基地吉首市,以及洞藏基地凤凰。届时酒鬼酒董秘张儒平及负责生产副总将介绍酒鬼酒公司的情况及发展战略。同时,为使投资者深入了解白酒行业,鹏华基金还将邀请新财富白酒行业最佳分析师介绍白酒行业的现状及投资思路。(朱景峰)

海富通低碳投资 接力赛全国启动

日前,海富通基金财富接力活动来到武汉,面对在场近百位海富通持有人和银行券商客户经理,海富通基金高级投资顾问邬丽芸以环保的话题开场。“低碳投资财富接力”活动是海富通今年客户活动的重头戏,海富通基金指出,此次活动的举办,不仅进一步提升客户服务水平,也更好地传递了低碳环保投资的理念。(程俊琳)

8只分级指基昨净申购逾4亿份

新申购资金集中卖出低风险份额,导致放量下跌

证券时报记者 杨磊

分级指数基金再起波澜,8只产品昨日净申购4.12亿份,最近6个交易日共获得近14亿份的巨额净申购。大批净申购资金的潜入也让这些分级指基的低风险份额承压,价格下跌、成交放量。

8只分级指基6交易日 合计净申购近14亿份

较大规模净申购,昨日合计净申购4.12亿份,其中申万收益和申万进取取昨日净申购7413.19万份。

低风险份额

成交放量价格承压

值得注意的是,在分级指数基金遭遇大举净申购之时,低风险份额交易价格承压,并且成交放量明显,申万收益甚至创下了上市以来的成交量新高。

申万收益、银华稳健、信诚中证500A和银华金利上周交易价格分别下跌了1.83%、1.66%、0.71%和1.23%,尽管下跌的幅度并不大,但对于获取稳定收益的类债券产品来说,一周之内接近2%的下跌幅度,在今年来并不多见。

申万收益在4月18日价格下跌1.19%,成交量放大到1.27亿份,成交金额达到了9515.04万元,都是该基金上市以来的历史新高。而就在4月18日,申万收益出现了今年以来最大的单日净申购,达到了1.19亿份。

兴业证券基金研究员徐幸福表示,分级指数基金低风险份额上周特别是4月18日的下跌,主要是由于新增申购投资者大多是为了获取股市上涨带来的高风险份额的上涨收益,因此比较集中地卖出低风险份额,导致价格下跌成交量放大。



数据来源:Wind 杨磊/制表 吴比较/制图

基金连续两周 主动减仓

清明节后,虽然上证指数上涨6.37%,但是偏股基金连续减仓,2周主动减持幅度超过2个百分点。德圣基金4月19日仓位测算数据显示,上周股票型基金加权平均仓位为81.89%,较清明节前主动减仓2.52个百分点;混合型基金加权平均仓位为76.54%,较清明节前主动减持2.46个百分点。

而从基金仓位水平分布来看,上周选择轻仓的基金也有所增加。仓位超过85%的基金占比31.94%,较前周下降2.1个百分点。

深圳一家基金公司投资总监表示,一季度上市公司业绩较差,市场应该会在二季度继续构筑底部,预计三季度上市公司盈利会有所好转,股市才会有一波级别的行情,因此目前仓位不宜太重。比较看好业绩有支撑的行业和股票,如银行、医药、高端装备等行业。

不过也有基金经理认为,国内通胀水平稳定,加上不少周边新兴国家已经降息一至两次,预计二季度政策还有松动空间,甚至不排除降息可能。因此,二季度A股市场可能会走出一波独立行情。

(余君)

观点 | Point

嘉实基金邵健: 防御为主 兼顾进攻

证券时报记者 孙晓霞

日前,由嘉实基金与德意志资产管理公司共同举办的“变革与机遇”国际投资论坛在北京落幕。本届论坛着眼于在全球失衡演进、国内经济结构转型背景下探寻绝对回报投资之道。

德意志银行大中华区首席经济学家马骏博士重点探讨了人口变动对中国市场带来的挑战与机遇;嘉实基金总经理助理、嘉实增长基金经理邵健站在投资时钟角度展望了后市投资布局。

展望2012年,邵健分析认为,中国经济将从衰退期走向弱复苏阶段,国内投资环境较2011年略好。市场整体估值较低,流动性环境小幅改善,政策缓慢放松,企业盈利增速虽下滑,但仍将有10%左右增长,市场回报水平有望得到一定的修复。

但投资者需要注意,在二季度初将面临经济下行、盈利惯性下滑的压力,以资金价格体现的流动性改善趋缓。另外,从海外市场看,全球失衡演进及再平衡调整仍会带来冲击并影响政策和风险偏好。如果国际金融危机极端情景出现或伊朗战争爆发,则经济可能再次陷入衰退阶段,市场可能将先破后立。”为此,邵健建议投资者未来在策略上以防御为主,同时兼顾进攻。

在行业布局上,邵健主张“三关注一警惕”:首先,中长期可以关注超额盈利增长穿越周期的行业。转型弱增长情况下盈利的持续增长是资本市场的核心驱动力。消费、高端装备制造、医药、文化娱乐等值得关注,特别是白酒、服装、软件、乳品、中药等消费类行业仍有较高增长。

其次,中短期关注符合投资时钟的周期行业。

再次,关注主题投资机遇。包括财政投入加大的电力设备、机械、水利设备等;“十二五”大力扶持的节能环保行业、金融创新催化下估值合理的大券商以及扩内需举措下的节能消费、信贷消费、旅游等。

最后,邵健提醒投资者还要警惕中小盘和高估值股票——盈利不达预期;相对估值较高。目前A股的中小盘股票估值溢价仍有2.5倍左右,下半年中小板、创业板面临解禁潮。

基金第三方销售布局 目标尾佣40%

证券时报记者 张哲

诺亚正行也成为了首批第三方销售机构中的先行者。

证券时报记者致电诺亚正行CEO章嘉玉,她表示,诺亚正行未来在代销基金方面的战略布局是业务逐步推进,走精品路线,以专户为主轴,主攻高净值客户,专户产品布局股票、混合、债券、货币四大类,同时配合公募基金产品,但代销的公募基金不超过20只。

诺亚“选美”东财网购

原则上我们只推荐3年评级以上的基金,通过我们的筛选模式进行几轮量化筛选,选出20只基金。每个季度会做一次重新筛选和更新。这段时间我们已经持续拜访接触了一些公司,目前20只名单

已经出来,现在是在走流程阶段,陆续都会公布,如果我们没有登门拜访就说明没有选上。”她说。

无疑,诺亚正行将战略重点放在了专户产品,而东方财富网、数米基金网等打造的则是一个低费率、全覆盖的“基金超市”王国,必须以费率最低、产品最全来吸引顾客。

第三方销售目标尾佣40%

值得注意的是,目前博时、上投摩根等几家首批与第三方销售签订代销协议的均为货币基金。这是因为货币基金只有销售服务费,没有尾随佣金的概念,而这笔费用是从基金资产中每日计提给销售机构的。”上海

一家基金公司市场部副总监表示。

与货币市场基金谈判协议较容易相比,公募和专户则仍处于谈判攻坚战中,第三方销售对这一块肥肉保持着“雁过拔毛”精神。此前好买基金开价40%的尾随佣金。”上述人士表示,这一价码也在市场预料范围之内,因为普遍预期第三方销售要价不会高过银行。

而对于专户产品,第三方销售则看准了增值服务费。目前银行的收费模式是,除认购费归销售渠道外,另外的一个费用是增值服务费,一般为千分之五。此外还需向银行支付一定比例的资金通道费,一般为千分之二左右。

协议存款批量到期 货基收益水涨船高

4月来7日年化收益最高达13.447%

证券时报记者 李洁洁

落正常水平。

证券时报记者统计发现,4月5日,泰信天天收益7日年化收益高达12.10%;4月9日,长城货币B7日年化收益率飙涨为13.447%,尽管随后有所回落,但货币基金的7日年化收益仍维持在较高水平。以上周前4个交易日为例,82只货币基金(A、B类分开放)的平均7日年化收益为4.068%,表现最好的大摩货币连续4天的7日年化收益为7.05%、7.021%、6.827%、7.737%;招商

货基收益水涨船高

今年以来截至4月16日,货币型基金7日年化收益率均值为4.61%,而前几年收益率维持在1.43%至3.52%之间。

货币基金此番短期大涨的原因何在?有基金公司固定收益人士表示,最大因素应该是春节前后配置3-6月协议存款的到期,从长期看,货币基金高收益不可能长期持续。众禄基金研究中心分析师徐丽平认为,货币基金可能只是短期急涨,预计全年货币市场基金的7日年化收益率均值将在3%左右。

34只货币基金暂停申购避“五一”假期

投资者需留意暂停申购时间,提前做好安排,让资金收益不休假

证券时报记者 方丽

“五一”假期闭门谢客。值得注意的是,虽然货币基金纷纷暂停申购,但暂停申购起始日不尽相同。如南方现金增利的暂停起始日为4月26日,从5月2日开始恢复;而汇添富货币则为4月23日至4月26日暂停300万以上大额申购业务,4月27日暂停申购及转换转入业务,但300万元以下的定投业务以及汇添富现金宝业务正常进行。

由于假日期间货币基金收益不休假,往往吸引大量短期套利资金进入。因此,为规避短期套利行为、避免摊薄持有人收益,当出现超过3天的假期时,基金公司通常会在长假前2至3个工作日暂停申购。因此,投资者一定要留意申购时间,提前做好资金安排。

虽然“五一”假期只有几天时间,但如果能把握住小长假期间货币基金的收益,相对活期存款还是不错的选择。以今年清明5天假期为例,融通易支付货币基金每万份收益为6.38元,若投资人用10万元的闲钱“入驻”该基金,5天可获收益为63.8元,而同期活期存款利息仅为6.8元,两者收益相差8.4倍。

Wind数据显示,截至4月20日,全市场82只货币基金今年以来的平均7日年化收益率为4.59%,是活期存款利率(0.5%)的9.2倍,是一年期定期存款利率(3.5%)的1.3倍。