

交银荣安保本基金 今日起发行

证券时报记者获悉,交银施罗德荣安保本基金今日起于各大银行、券商及直销渠道正式发行。该基金拟由公司投资总监项廷锋掌舵,项廷锋拥有13年从业经验,曾成功管理业内首只超百亿规模货币基金。据介绍,交银荣安保本基金退可求保本,进可求增值,在保守策略下可变身为纯债基金,在积极策略下可变身混合基金,在确保本金安全的前提下,力求获取资产的保值增值。(张哲)

分享经济转型盛宴 新华优选消费正式发行

近期,随着A股市场回暖,新华基金再度出击,新华优选消费股票型基金已于5月11日起发售,该基金旨在精选消费行业中具有持续成长潜力的优质上市公司,帮助投资者分享中国经济转型带来的“消费盛宴”。据悉,自5月11日至6月8日,投资者可在新华基金直销中心及各大银行、券商渠道认购。

新华优选消费拟任基金经理为崔建波,拥有15年证券从业经历,投资业绩表现出色。银河证券数据显示,2011年,崔建波管理的新华泛资源在灵活配置基金中排名第一,在所有的偏股型基金中排名第三。(金水)

长安沪深300非周期行业 指数基金今日起发行

据悉,长安基金旗下沪深300非周期行业指数基金今日起至6月13日在长安基金及各大银行、券商渠道正式发行。

长安沪深300非周期行业指数基金,风格特征鲜明,力求对标的指数进行完全复制,为投资者提供一个投资于沪深300非周期行业指数的有效工具,该指数汇聚了“蓝筹”与“非周期”双重特性,在震荡市能有效规避多重不确定性影响,有效减少投资波动。(张哲)

融通债券基金分红 每10份拟派0.15元

融通基金今日公告,融通债券基金将进行分红,每10份拟分红0.15元,分红权益登记日和除息日均为5月18日。

Wind数据显示,截至5月8日,融通债券A/B今年以来收益率为4.4%,在13只纯债基金中排名第三;融通债券C从今年2月底份额分类以来,收益率达3.67%,在同类基金中排名第二。(方丽)

首只逆向投资基金 今日开放申购

汇添富基金日前公告,首只逆向投资基金汇添富逆向基金今日打开申购、赎回、转换和定投。据了解,该产品前期借助稳健运作实现正收益,跑赢同期大盘。

对于当前的市场,汇添富逆向投资基金经理顾耀强认为,市场上行的主要动力来自政策红利,总体不悲观,个别行业、个股将有较好的投资机会,非常适合逆向投资策略的运用。(张哲)

守候4年正收益 鹏华阳先伟持续“丰收”

Wind数据显示,目前已成立的债券基金超过200只,连续4年取得正收益的仅12只。由阳先伟管理的鹏华丰收债基、鹏华普天债券两只债券基金都位列其中。

鹏华丰收债基成立于2008年5月,截至目前的累计回报率35.15%,年化回报率高达7.92%,在15只可比基金中排名第一。

阳先伟表示,二季度部分中短期信用产品由于票息较高,在短期资金相对宽松的情况下具有较好的持有价值。(朱景峰)

首只小微企业现金管理 工具——“小微宝”获认可

去年年底,光大保德信开通了面向机构客户推出的机构版网上交易平台——“小微宝”,作为基金业首只小微企业现金管理工具,该业务开通以来,受到了广大机构客户的认可。

通过“小微宝”提供的网上交易平台,机构客户开通网上交易账号之后,即可进行光大保德信货币市场基金的申购、赎回等操作,实现对企业资本的再投资运作。(程俊琳)

支付宝、财付通、快钱获基金第三方支付资格

基金公司迅速牵手支付龙头

◎博时基金网上直销平台会很快开通支付宝渠道,将成为首家在网上交易中引入该渠道的基金公司。

◎南方基金成为首家与财付通达成合作的基金公司,目前开发测试工作已经完成,并通过了证监会等部门的验收。

证券时报记者 方丽 李淑漪

业内期待已久的支付宝、财付通等“龙头”公司的基金支付资格已于日前获批,南方、博时等基金公司迅速与其牵手合作。

5月11日,支付宝、财付通、快钱3家机构获得证监会基金第三方支付许可,加上汇付天下、通联支付、银联电子、易宝支付等已在此前获得牌照,至此,基金三方支

付机构已达7家。

基金公司迅速反应。据悉,博时基金网上直销平台会很快开通支付宝渠道,将成为首家在网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。支付宝在国内支付领域处于领先地位,占有50%以上市场份额。博时基金早在2006年就与支付宝开始了基金第三方支付业务的尝试,2009年联合向证监会申报基金销售支付结算资格。在

与第三方支付机构的合作上,博时走在了行业前列。

与此同时,南方基金成为首家与财付通达成合作的基金公司。南方基金负责人表示,早在2011年初,便已与腾讯财付通就合作开展了多轮商谈。目前,已完成开发测试工作,并通过了证监会等相关部门的验收。腾讯财付通拥有庞大的客户群体,通过与财付通等第三方支付公司的合作,可以激活巨大的存量客户。同时,目前大部分第三方支付平台的股票型基金申购手

费率率为0.6% (一般为4折),为基金理财客户增添了又一个优惠的直销支付手段。据了解,此前财付通已与40多家基金公司达成宣传合作,后续还将为各大基金公司及代销公司提供支付结算服务。

支付宝相关负责人表示,公司今年第一季度完成了在证监会的备案,在此之前,已完成了基金支付方案的技术准备。拿到牌照后,公司迅速启动基金支付业务,目前包括博时、汇添富、华夏在内的30家基金公司已与支付宝达成基金支付的接入合作,而东方财富网、好买基金等第三方基金销售机构也纷纷加大与支付宝的合作力度。该负责人透露,预计今年接入支付宝的基金公司数将达到50家,覆盖国内近70%的基金公司。

汇付天下总裁周晔认为:“基金三方支付机构队伍的扩大是可喜的现象,说明基金渠道变革和电子商务化的趋势不可逆转,基金支付正在成为基金渠道变革的重要力量。”据了解,汇付天下于2010

年4月首家获得证监会批准开展网上基金销售支付业务,旗下天天盈平台现已积累超过150万的用户,支持46家基金公司、32家银行、800余只基金产品,覆盖95%的市场份额。

数据显示,目前中国基金销售市场中基金公司直销的整体比例仍然不高,基金支付牌照的陆续发放,将促进基金行业支付渠道多元化的发展,提高基金销售支付电子化水平。

■新闻点评 | Second Sight |

华夏基金人事变动 尘埃落定

上周,随着公司总经理范勇宏和副总经理王亚伟分别发布正式离职公告,华夏基金公司人事变动尘埃落定,最后一位“老十家”基金公司创始人离开中国基金业。

点评:华夏基金连续4年稳居基金行业第一名,这背后是该公司总经理范勇宏和明星基金经理王亚伟的“黄金搭档”。

在基金管理上,2007年股市高点华夏基金放弃大规模持续营销,并在2008年金融危机来临前大举减仓,这些事后被证明的正确决策主要来自于范勇宏的贡献;在投资上,华夏基金以优异的投资业绩推动基金公司的发展,业绩最优秀的基金始终是由王亚伟管理,无论是华夏大盘精选还是华夏策略精选,都创造出了一流的投资业绩。

范勇宏和王亚伟的离职引起市场广泛关注,触动了行业反思。

历史机遇眷顾 蓝筹基金发展空间巨大

目前蓝筹基金数量不多,业绩分化明显

证券时报记者 姚波

近期,证券市场新政频频,监管层引导的价值投资方向获得资本市场响应,蓝筹基金受到高度关注。但是,数据显示,目前蓝筹基金在市场上占比不高,且业绩分化显著。业内人士指出,随着价值投资理念在A股市场的深入发展,如保利地产、金地集团、鄂武商A、长安汽车等;华夏蓝筹核心则表示坚守低估值蓝筹股,精选消费品等行业基本面扎实的个股,该基金超配了招商银行、民生银行、广发证券等金融股。

据证券时报记者统计,目前市场上以蓝筹命名的基金共19只,加上属于晨星分类的“大盘价值”的7只主动偏股型基金,共26只主动管理蓝筹基金,与近千只的基金总数相比,蓝筹基金占比不高。

同时,蓝筹基金业绩分化十分明显,今年以来的收益率首尾差异最大达到23%。截至上周五,26只蓝筹基金中有一半超过偏股基金平均7.41%收益率的水平,其中,泰信蓝筹精选、景顺长城能源基建以及富国天瑞强势精选则偏好地产、汽车消费等基本面可能超预期的行业,如保利地产、金地集团、鄂武商A、长安汽车等;华夏蓝筹核心则表示坚守低估值蓝筹股,精选消费品等行业基本面扎实的个股,该基金超配了招商银行、民生银行、广发证券等金融股。

不过,一些基金“蓝筹不蓝”。

由于合同中并没有明确约束蓝筹投

资的范围,部分号称蓝筹的基金买入了不少中小市值的成长股。

招商证券分析师高忻炜指出,蓝筹基金历史性投资机遇有多方面支撑。一是政策层面,新任监管层引导市场向价值投资回归,价值类投资将从中获益;二是业绩层面,今年经济增速下滑,但蓝筹公司在行业处龙头地位,业绩波动相对较小;三是估值层面,经过去年大幅调整后,蓝筹股估值处于历史低位,极具投资价值。

好买基金分析师陆慧天认为,蓝筹股相对高成长股升值空间小,因此市场上专投蓝筹的基金并不多。不过,在监管层的大力提倡下,坚守蓝

筹土的基金会从中获益。投资者可以选择偏大盘蓝筹的指数类基金,如近期推出的沪深300ETF就是较好跟踪大盘的蓝筹类基金。

基金名称	今年以来收益率%	前三大重仓股
泰信蓝筹精选	20.88	山西焦煤 晨源电子 中国交建
景顺长城能源基建股票	15.19	中航建设 兴业银行 龙城大通
富国天瑞强势混合	15.09	保利地产 深发展A 金地集团
中银前海精选	10.98	渤海租赁 五粮液 万科A
广发内需增长混合	10.31	保利地产 兴业银行 格力电器
中欧新蓝筹	9.10	招商地产 中国平安 恩华药业
大成蓝筹稳健	9.10	贵州茅台 云南白药 康美药业
工银瑞信大盘蓝筹	8.87	新嘉隆股份 南海油药 烟火硝子
信诚盛世蓝筹	8.70	老凤祥 利伦药业 五粮液
华夏蓝筹核心	8.69	招商银行 民生银行 沪河股份
交银蓝筹股票	8.10	贵州茅台 中国平安 兰花科创
国泰金鹏蓝筹价值	7.75	兴业银行 招商银行 中国平安
鹏华价值优势股票(LOF)	7.58	中国建筑 美的电器 招商银行
长城品牌优选股票	7.31	兴业银行 民生银行 华夏银行
华宝兴业动力组合股票	7.29	中国石油 泛华银行 深国商
民生加银品牌蓝筹	6.97	比亚迪 伊利股份 招商银行
万家公用事业行业股票(LOF)	5.71	同洲电子 中国神华 大秦铁路
招商大盘蓝筹	5.69	中星微弱 中国太保 深发展A
景顺长城精选蓝筹	5.49	浦发银行 五粮液 中国平安
农银汇理大盘蓝筹	5.38	贵州茅台 五粮液 中国太保
融通新蓝筹	5.13	伊利股份 云南白药 万科A
中海蓝筹配置	4.22	万科A 华夏银行 广州控股
上投摩根大盘蓝筹	3.94	贵州茅台 双汇发展 苏宁电器
汇添富蓝筹稳健	2.92	金螳螂 上汽集团 东华科技
融通蓝筹成长	2.87	伊利股份 万科A 大秦铁路
银河蓝筹精选	-1.93	东阿阿胶 通策医疗 沪州老窖

数据来源:Wind 姚波/制表 吴比较/制图

基金上市频现低仓位 套利机会更确定

证券时报记者 刘明

一段时间以来,上市开放式基金(LOF)、分级基金等零仓位或低仓位上市已成为一种“时尚”。这为一些寻求场内外套利的资金提供了较为确定的投资机会。

LOF与分级基金的场内外套利一直都存在,只要当二级市场价格与场内净值价差达到一定比例的时候,就会有资金通过场内外套利获得收益。不过,由于场内外套利有时差,期间市场波动可能会吞噬价

差,因而套利者需要承担市场波动风险。

不过,现在越来越多的LOF与分级基金零仓位或低仓位上市使得这种套利具有了更为确定的机会。套利者如果发现场内价格低于场外价格时,就可在场内买入,转到场外赎回。由于仓位很低,基金净值在转换赎回期间变动非常小,使得这种套利较为确定。

深圳一家券商营业部人士近日告诉证券时报记者,4月底一只分级基金上市,上市首日他们跟踪比

照场内外价差时发现,该分级基金上市时仓位仅有15%,而首日交易期间,其两类份额价格合计曾出现了低于1.98元的情况,而买入这两类份额转到场外的当前净值为2元,存在

1%的价差。从场内买入两类份额合并为母基金再赎回需要两个交易日,赎回费率为0.5%。他们当时认为可较为确定的套利有0.5%,便进行了套利操作。

去年以来,交易型新基金频频现零仓位与低仓位上市。如最近上市的几只LOF与分级基金仓位都很

低,5月2日上市的华安石油,上市前股票仓位不到8%;4月27日上市交易的诺安进取、诺安稳健,上市前母基金诺安中证创业成长的股票仓位为零。

上述营业部人士表示,低仓位新基金上市套利一般会在首日进行,一来上市首日基金基本仍保持着低仓位,其次首日交易的成交额较大,套利机会相对较多,有些帮忙资金可能会折价卖出。不过,由于上市基金成交量有限,且套利空间也不大,这类套利还不是很多。

量化投资缺人才 基金公司从华尔街“进口”

证券时报记者 杜志鑫

近年A股市场上量化投资威力渐显,在此效应带动下,国内基金公司越发重视量化投资,但是量化投资人才的缺乏也随着显现,于是一些有意发力量化投资的基金公司转向华尔街挖人。

景顺长城基金公司副总经理邓体顺在接受记者采访时表示,他们公司现在准备世界量化投资团队,目前公司已有了目标人物,该人士先后在巴克莱、贝莱德等知名基金公司工作过,更为

难得的是,其对A股市场也颇为了解,前期洽谈已基本结束。

景顺长城副总经理刘颂也表示,他们公司在过去几年里一直以主动投资为主,发行的基金也是以股票型基金为主,不过今年他们要发ETF指数基金,预计未来量化投资在该公司的占比将达到20%或30%。

除此之外,博时基金近年早已在量化投资上发力,公司ETF投资总监王政先后在美国道琼斯公司、新泽西州彭博公司、巴克莱全球投资公司工作过,更为

的博时上证自然资源ETF基金经理胡俊敏也具有华尔街背景,先后在汤姆森金融公司量化研究部、贝莱德全球金融公司工作。

较早被引入的华尔街人才在国内基金界表现不负众望。富国基金从巴克莱引进的李笑薇在A股市场掀起了一阵旋风。李笑薇曾任摩根士丹利资本国际Barra公司

BARRA股票风险评估部高级研究员,巴克莱国际投资管理公司大中华主动股票投资总监、高级基金经理及高级研究员。在李笑薇的管理下,富国基金近年来的量化投

资做得有声有色。公开数据显示,富国基金李笑薇管理的增强型富国沪深300增强指数基金做到了在下跌市比同类型基金跌得少,而在上涨市又比同类型基金涨得多。统计数据表明,截至5月11日,富国沪深300增强指数基金今年以来上涨了14.3%,而同期同类型基金的涨幅为11.5%左右。

目前市场上的量化投资基金都有不错的表现,据记者了解,受到正面因素的刺激,不少基金公司都想在量化投资上发力,从人才配置做起,强化量化投资团队。

欧盟隐患未消 资金偏好债基

全球经济焦点仍然落在欧盟区,西班牙债务危机再现、希腊是否退出欧元区等问题,使投资者的资金流向发生了变动,投资者偏向将资金投入较为安全的债券型基金。5月第一周,美国新兴市场投资基金研究公司(EFPR)跟踪的全球债券基金资金净流入超过80亿美元,这也是10年以来的第一次。

根据EFPR的最新报告,5月2日至9日,全球债券基金被监测到有超过80亿元的净流入,而新兴市场债券基金、高收益债基金被监测到有10亿美元的资金净流入。EFPR认为,由于欧洲的风险信号仍然偏高,渴望得到高收益