

国投瑞银瑞福分级基金 转型方案高票通过

继长盛同庆顺利转型之后,6月8日,国投瑞银瑞福分级基金转型方案也获高票通过。当日,超过6万持有人通过授权方式和现场方式参与投票,表决结果显示,16.49亿份的瑞福优先份额同意,20.42亿份瑞福进取份额同意,分别占两份额持有人或其代理人所持表决权的94.01%和99.64%。

业内人士认为,此次转型方式较好地兼顾了两类份额持有人的利益。

国投瑞银产品及业务拓展部总监骆红艳表示,瑞福基金是境内首只分开募集的杠杆指基,两级份额单独销售无捆绑。转型后的瑞福优先份额费率低廉且具有较好的流动性,与目前市场上现有的指数分级基金A级份额不同的是,瑞福优先不上市交易,也无需承担二级市场可能折价交易的风险;而转型后的瑞福进取将是市场上唯一单级上市交易的指型杠杆基金份额,封闭期交易份额稳定,而且没有配对转换机制约束,在市场强烈看涨时,其溢价率有较大想象空间。(李洁洁)

财通多策略稳健增长债基 今日起发行

上周央行宣布降息,降息和贷款浮动区间的下限扩大对信用债形成利好。据悉,财通基金旗下首只债基产品——财通多策略稳健增长基金恰于此时发行,给追求稳定收益的投资者提供了不错的选择。从今日起,投资者可通过工商银行、财通证券等渠道以及财通基金直销渠道进行认购。

拟任基金经理曹丽娟指出,有效护本和持续分红是该产品的主要特色,设有强制分红条款。(张哲)

博时标普500即将结束募集 市场调整带来建仓良机

据了解,正在工商银行等渠道发售的博时标普500基金将于明日结束募集。

标普500是博时基金公司第一只投资海外的指数产品,其跟踪的标普500指数作为美国市场具有代表性的指数,其跟踪资产规模、流动性等都处于全球前列。

对于未来的投资策略,标普500拟任基金经理王政表示,将主要采取完全复制法,按照指数权重构建基金股票组合,并适当运用股指期货等工具尽量减少跟踪误差。(杜志鑫)

主题投资 把握独立行情 建信全球资源正在募集

据悉,建信全球资源股票基金正在募集,时间截至6月21日,投资者可通过建行等银行及券商渠道及建信基金直销中心认购。

该基金采取主题投资策略,主要投资于世界经济经济增长中充分受益的资源类相关行业。

拟任基金经理赵英楷为建信基金海外投资部总监,由其带领的建信海外团队业绩突出。晨星数据显示,截至2012年5月18日,建信全球机遇股票、建信新兴市场优选股票两只合格境内机构投资者(QDII)基金今年以来总回报率分别位居同类可比的12只、6只基金的第一位、第二位。(金鑫)

南方基金四剑齐发 打造王牌固定收益阵容

央行降息,将助推债市展开新一轮行情。南方基金率先将“绝对收益”概念引入固定收益产品,6月中旬,将推出南方润元纯债基金,并且已上报了南方1年理财绝对收益和3年理财绝对收益债券基金两只创新产品,此外,保本旗舰南方避险将于6月下旬迎来开放期,这4只产品均有低风险特征。

据了解,南方润元将于6月18日发行,该基金不投资股票二级市场和一级市场申购,专注债券市场投资。(方丽)

光大添天利短期理财 主投银行协议存款

光大保德信固定收益团队近期再度出手,将目光瞄准了“银行协议存款”。公司为此打造的添天利短期理财结束募集日期为6月12日,投资者仍可通过相关渠道认购。

据了解,光大添天利短期理财以银行协议存款为主要投资对象,风险低、收益稳定,而且可以发挥基金资金量庞大、议价能力强的特点,从而力争获取比中小客户投资银行存款更高的收益。(程俊琳)

上周股指五连阴“打垮”基金优等生

业绩超10%主动偏股基金锐减七成

证券时报记者 杨磊

上周股市连续下跌,拖累今年以来收益率超过10%的主动投资偏股基金的数量锐减。截至6月1日还有99只主动投资偏股基金今年来业绩超过10%,到了6月8日就只剩下了28只,短短一周时间锐减了约七成。

天相统计显示,截至6月1日今年以来收益率超过10%的主动投资偏股基金平均业绩为7.39%,500多只基金中只有11只基金是负收益,有99只基金的净值增长率超过了10%,约占主动投资偏股基金总数的近20%。

上周,上证指数、深证综指和沪深300指数都遭遇了5连阴,上周分别累计下跌了3.88%、3.92%和4.13%,基金投资业绩也受到明显影响。

据统计,截至6月8日今年以来收益率超过10%的主动投资偏股基金只有28只,有71只基金的收益率从超过10%下降到了10%

以下。今年以来收益率超过20%的只剩下了景顺核心一只基金,今年以来收益率为22.87%。

据悉,在28只今年以来业绩超过10%的主动投资偏股基金中,集群效应明显,7家基金公司有2只或2只以上的产品业绩领先。

广发和中欧两家基金公司分别有4只产品入围,交银施罗德基金公司有3只产品入围,景顺长城、中银、华宝兴业和民生加银4家基金公司均有2只产品入围,这7家基金公司合计有19只主动投资偏股基金业绩超10%,占全部基金总数的2/3以上。

值得注意的是,由于偏股基金的收益率下降而债券基金收益率上升,债券基金今年以来的投资收益率已经反超主动投资偏股基金。

统计显示,截至6月1日和8日,债券基金今年以来的平均投资收益率分别为5.84%和6.12%,截至6月1日的收益率低于同期主动

今年以来收益率超10%主动偏股基金分布

基金公司	基金数	基金情况
广发基金公司	4只	广发聚瑞、大盘、核心和小盘
中欧基金公司	4只	中欧小盘、动力、价值和趋势
交银施罗德基金	3只	交银主题、成长和先锋
景顺长城基金	2只	景顺核心和景顺能源
中银基金公司	2只	中银蓝筹混合和中银收益
华宝兴业基金	2只	华宝大盘和华宝精选
民生加银基金	2只	民生景气和民生成长
富国基金公司	1只	富国天瑞
泰信基金公司	1只	泰信蓝筹
上投摩根基	1只	上投优势
金天治基金公司	1只	天治创新
国海富兰克林	1只	国富成长
摩根士丹利华鑫	1只	大摩策略
南方基金公司	1只	南方盛元
华商基金公司	1只	华商领先
申万菱信基金	1只	申万优势



杨磊/制表 吴比较/制图

投资偏股基金的7.39%,但经过上周股指5连阴之后,主动投资偏股基金平均收益率已经下滑到了4.53%,比

同期债券基金平均收益率低了1.59个百分点。

扣除杠杆债券基金,在普通债券

基金中,截至6月8日已有9只产品今年以来净值增长率超过了10%,最高的交银添利达到了12.31%。

首批短期理财基金满月 收益率达标

两只短期理财产品建仓没赶上好时机。不过,业内人士认为,考虑到新基金为了应对第一次规模开放,投资策略上以稳定为主,现在这个收益率其实并不低。未来一旦平稳,收益率有望提高。

证券时报记者 张哲

基金首批30天短期理财产品日前“满月”,备受关注的短期理财产品收益率也随之显露。在创新产品的“新鲜”带动下,更多基金公司有意跻身短期理财队伍之列。

收益率达到预定区间

购买汇添富30天短期理财产品投资者的收益率快报显示,截至6月7日,汇添富理财30天实现年化收益率A4.056%,B4.334%。”

而华安月月鑫短期理财产品收益率也在预定3%至4%区间内,不过由于大量投资协议存款,收益率低于汇添富30天理财。

事实上,关于短期理财基金收益率能否做高、能做多高,业内一直都有质疑。

上海一家老十家基金公司产品设计人员认为,短期理财基金投资范围以协议存款为主,收益率不一定能够超过货币基金。

一家基金公司产品设计人员称,投资品种对于短期理财基金的收益率影响很大。华安旗下产品的确定性较强,汇添富的产品则多

加了主动管理。”记者也从汇添富基金了解到,其30天短期理财的投资范围,主要配置短融产品,中长期债仅限于剩余期限在397天以内的产品。

值得注意的是,两只短期理财产品建仓正遇上降低存款准备金率,相关债券收益率水平已经下降。

不过,业内人士认为,考虑到新基金为了应对第一次规模开放,投资策略上以稳定为主,现在这个收益率其实并不低。未来一旦平稳,收益率有望提高。

引来业内效仿

记者获悉,汇添富上周五结束发行的60天短期理财产品也斩获不小,募集规模在百亿以上。短期理财的火爆引起其他基金公司的效仿。有知情人士透露,管理层在审批时已为基金短期理财产品做好了

准备。有人担心,基金短期理财单纯比拼收益率可能引发基金公司之间为做高收益而放大风险,而据我了解,管理层对于短期理财的审批导向,已经提前设置了不同期限,通过不同期限的品种,形成收益率差异。”一位知情人士透露。

该人士还透露,管理层布置的短期理财产品有“四长四短”,即4个期限在90天以内的,4个期限在90天以上的。各个产品体现了不同的期限和方向,通过产品设计做出不同的收益率。之所以短期先批出来,也是从风险控制角度考虑,短期产品先出来探路。”

对于短期理财基金的规模,上海另一家合资基金公司市场部人士认为,新基金的募集其实规模意义不大,关键是看是否持续。每个月都要开放一次,如果收益没有吸引力难免会流失。”

降息救市 基金看多下半年

证券时报记者 李洁洁

上周,央行宣布降息0.25个百分点,众禄基金研究中心的多空调查结果显示,仅25%的基金公司看多6月,看空看平的各占37.5%,观望气氛浓厚,不过,有超过75%的基金公司认为经济或在三季度见底。

今年以来,众禄基金对基金公司进行了22次“对后市看法”的调查,看多占上风的有17次,看空占上风的3次,看平1次。本次调查中,多方比例由62%降至25%。

以华富、诺安基金为代表的多方认为,新一轮刺激政策触发在即,6月市场有望反弹。空方大成基金则认为,政策刺激影响相对偏弱,难以使经济进入新一轮上升;博时、上投摩根等基金公司也认为市场自身力量有限,利好持续性存疑。而东吴、国泰、汇添富、南方基金等认为,考虑政策放松的力度可能会低于预期,并且欧洲政局仍然存在较大不确定性,市场可能维持震荡走势。

展望下半年,75%以上的基金公司认为,三季度经济见底或是大概率事件,随着政策进一步放松的刺激,市场走势可以乐观一些。目前市场点位不用太担心,要用积极的心态看待估值和业绩。股市作为经济的先行指标,下半年仍然会有较多的投资机会。相当部分的基金乐观看待下半年,认为中小盘股蕴含“升”机。

广发聚瑞一年期业绩 排名第一

Wind数据显示,截至5月31日,在近一年上证综指下跌13.53%的情况下,广发聚瑞股票基金坚持选择有足够基本面支撑的板块个股,一年收益率达10.37%,排名258只成立满一年股票型基金第一位。公开信息显示,该基金一直偏好配置稳定增长类行业,如食品饮料、医药等,在震荡市里,保持较低的换手率和较高仓位。

固定收益投资能力卓越 鹏华旗下债基集体丰收

银河证券数据显示,截至6月1日,鹏华旗下债基集体丰收,3只二级债基,今年前5个月的收益都超过5%,鹏华丰收债基增长5.32%,鹏华信用增利A级和B级分别上涨6.73%和6.58%,鹏华丰盛上涨6.69%。鹏华固定收益部总经理初冬表示,将坚持中性久期,以中高评级信用债及金融债为主,同时密切跟踪市场的变化,适时调整各类资产的投资比重,争取为投资者带来更好的回报。

客户资源有限 存贷比压力重重

中小银行被掏空 基金公司此路不通

证券时报记者 程俊琳

与中小银行合作托管新基金,曾经使不少基金公司享受到了“独家合作”的优势,在被大银行垄断的发行市场中找到一条新路。无奈中小银行自身实力有限,客户资源不足,加上受限于存贷比压力,托管能力已捉襟见肘,基金公司未来销售格局中难度会加大。

日前,一位刚拜访完渠道的基金公司销售人员透露,与中小银行合作的最好时期已经过去,今后或许要回归大行主战场,这无疑使基

金发行更为困难。上海一家基金公司市场部人员也透露,公司原本打算继续与小银行合作发行下一只新产品,但从目前沟通的情况看,合作或许无法实现。

据了解,临近半年时间关口,银行尤其在意存贷比数据。降息后,中小银行会比大行更有动力上浮存款利率,但这也是一个骑虎难下的决策,中小银行为了满足存贷比要求,不得不花费更高的成本去吸收存款,中间业务会为储蓄业务让道。”前述销售人员透露。

事实上,中小银行托管产品

发行显成效仅是一段时间的产物,按照一位基金公司高管的说法,过去基金发行产品少,轮不上中小银行参与实际托管业务。发行的产品多了,渠道拥挤,最先与小行合作的基金公司确实受到银行的重视,发行规模基本不错。

但是近两年全行业都开始走小行这条捷径,过去独家的优势已经不复存在。”

另一家基金公司人士则透露,在过去两年的合作中,小银行网点不足、客户资源不具备优势等问题显露得比较明显,后期合作的产品

发行已经开始走下坡路。据一位知情人士透露,年初一家基金公司选择小型银行合作,整个发行期托管行仅贡献了2000万的销售业绩,最后还是求助于大行才勉强成立。

对基金公司来说,选择与中小银行合作,看中的是对方的“实力”,但现实是小银行无法保证发行规模。即便银行承诺发行规模,小银行在最后落实过程中也会有各种实际困难,而大银行至少能保证基本发行规模,不至于出现仅千万的销售局面。”一家基金公司销售人员透露。

农银汇理信用添利债券型证券投资基金

信用添利 一年期理财好选择

基金概况

基金名称:农银汇理信用添利债券型证券投资基金

基金代码:660013

运作方式:契约型开放式

业绩比较基准:中债综合指数×95%+同期银行活期存款利率×5%

风险收益特征:本基金为较低风险、较低收益的基金产品。

购买起点:1000元

产品三大特色

◆**重点投资信用债。**本基金以信用类债券为主要投资对象,信用类债券在承担一定信用风险的前提下能够提供高于政府债券的收益率水平,有助于基金收益的提高。

◆**基金封闭运作一年。**基金成立后第一年将封闭运作,封闭期有助于提高资金利用效率,使基金可以采用增加组合久期和杠杆操作等投资策略,以争取更高的收益。

◆**每季度约定分红。**在封闭期内,若本基金在每3个月最后一个交易日的每10份基金份额可

供分配利润金额高于0.05元(含),则基金须进行收益分配,每次分配比例不低于该日可供分配利润的50%。

拟任基金经理