

长信利鑫A 6月21日打开申购一天

长信利鑫分级债基A份额将于6月21日打开申购,打开时间仅一天,这也是上半年仅剩的投资分级债基A份额机会。长信利鑫A的投资门槛为1000元,每半年打开一次申购。

伴随市场进入降息通道,银行短期理财产品整体收益率普遍降低,以分级债基A份额为代表的绝对收益产品受到市场热捧。长信利鑫A约定年收益率为4.375%,且母基金的净资产将优先支付利鑫A的本金及约定收益,使得该份额基金收益具备优先保障。(吴昊)

融通创业板指数基金 成立来首次分红

融通基金今日公告称,融通创业板指数基金将进行成立以来的首次分红,每10份基金份额拟分红0.2元,分红权益登记日、除息日均为6月25日。

融通创业板指数基金是一只“定投”基金,针对个人投资者该基金只能定投申购,定投起点金额仅为200元,非常适合普通投资者。而且创业板指数基金具有高波动性、高成长性等特点,适合定投。二季度以来,融通旗下已经有融通债券A/B、融通债券C以及融通四季添利进行了分红,其中融通四季添利成立三个月即分红3次,实现“月月分红”。(方丽)

绩优债基兑现收益 国泰双利债分红

国泰基金今日发布公告称,旗下国泰双利债券基金时隔半年再度分红,分红比例为每10份派现0.4元。

据了解,自去年四季度开始的债基回暖现象延续至今,并不断推高债券型基金收益。截至6月14日,96只参与分红的基金中债券基金高达60只,占据大半壁江山。国泰双利债此次大手笔分红,正是得益于今年以来良好业绩的支撑。Wind数据显示,今年以来截至6月13日,国泰双利债券A单位净值增长7.40%。(张哲)

浦银安盛旗下债基 今年以来收益率超8%

近期债市表现非常火爆,尤其在降息利好推动下持续升温。数据显示,截至6月15日,市场229只债券型基金今年以来平均回报率为5.98%,其中,浦银旗下债基整体表现亮眼,收益率全部超8%。

银河数据显示,截至6月15日,浦银增利分级债基净值增长率为9.98%,其中,进取份额浦银增利B回报率为27.57%;旗下另一只债券型基金浦银优化收益A今年以来回报率为8.64%。(程俊琳)

景顺长城核心逆势上涨 今年来收益超28%

今年大盘走势的“一三回头”令很多理财产品收益受到较大影响。Wind数据统计显示,最近一个月净值增长率实现正收益的股票型基金不足一半,不过,也有一些基金逆势上涨。5月19日至6月13日,余广所管理的景顺长城核心竞争力基金净值增长率为4.29%,领先上证综指近10个百分点。截至6月13日,今年以来该基金的净值增长率已经高达28.45%。

另据银河数据统计,截至6月9日,余广所管理的另外一只产品——景顺长城能源基建基金,最近两年净值增长率在所有标准股票型基金中排名第一,最近6个月净值增长率排名第三位。(杜志鑫)

恒生A股行业龙头指数 集聚两大优势

近期降息、经济刺激计划以及各项产业扶持政策陆续出台等利好消息,正日益提升投资者对A股市场的乐观预期。恒生A股行业龙头指数基金为投资者提供了一种分享龙头股收益的较为便捷的方式。

业内人士认为,该基金在获取龙头股收益上主要有两大优势:一是作为被动型指数基金,在未来反转向上的市场中比主动管理型基金更容易跟上大盘指数涨幅;二是作为目前市场上唯一一只龙头指数基金,其标的指数恒生A股行业龙头指数综合市值、净利和收入三因素所选出的成分股,结构更合理,所属行业比重分布也更均衡。(程俊琳)

不到半年赚逾6% 债基收益率直逼股基

过去3年里,主动偏股基金收益率几乎为零,但债券基金累计回报近14%

证券时报记者 朱景锋

今年以来债券市场小牛市和股市触底回升令债基基金获益匪浅,平均收益率已经超过6%,直逼大幅跑输市场的主动偏股型基金。而过去3年时间里,主动偏股基金平均收益率仅为1.15%,同期债券基金平均回报接近14%。

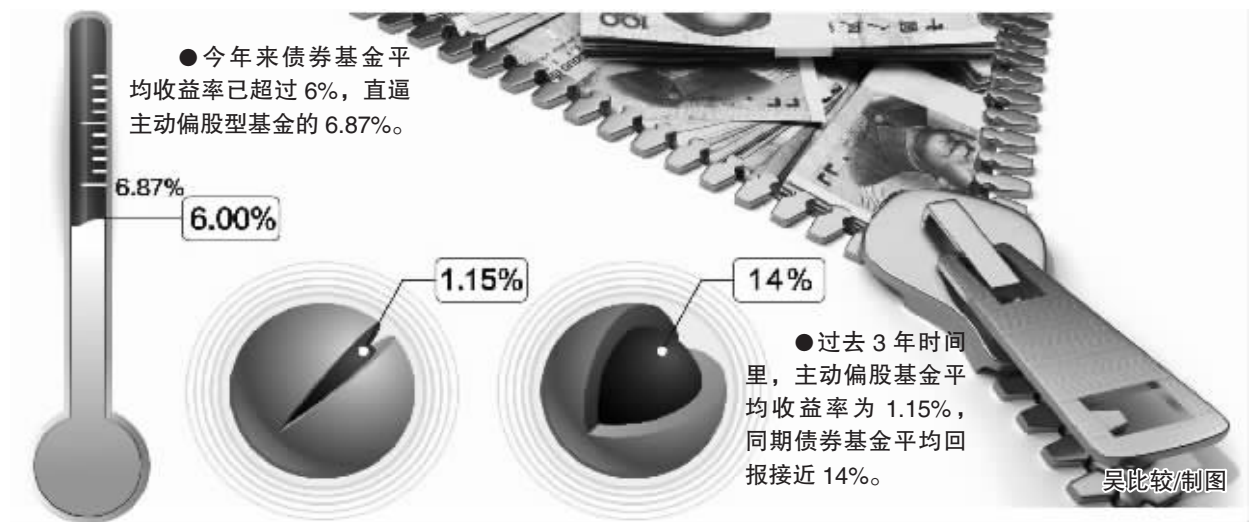
今年以来,经济的快速下行、紧缩政策的松动、流动性的充裕使得债券市场走出一波小牛市行情,另一方面,股市在今年以来整体触底回升,涨幅明显,为债券基金提供了良好的投资机会。债券基金也抓住有利时机,获取了不菲收益。据银河证券基金研究中心提供的数据显示,截至6月15日,77只一级债基今年以来平均收益率达到6.53%,91只二级债基平均收益率也达到6.22%,双双超过6%。

对比可以发现,债券基金的收益率可以媲美大幅跑输大盘的主动型偏股基金。据天相投研统计显示,截至上周五,虽然沪深300指数今年涨幅达到了9.48%,但57只主动型偏股基金今年以来平均单位净值涨幅仅为6.87%,涨幅仅相当于沪深300指数的72%。在这种情况下,由于偏股基金相对大盘表现不佳,使得债券基金特别是一级债基的收益率直逼主动偏股基

金,两者仅差0.34个百分点。基金在固定收益领域的投资能力大大彰显。

据统计,今年以来收益率超过8%的一级债基和二级债基分别达到了16只和20只。一级债基中,共有4只基金收益率超过10%,南方多利A类份额和C类份额收益率分别达10.51%和10.37%,工银添利A类和B类份额收益率也分别达到10.44%和10.26%。二级债基中,收益率超过10%的达到5只,天治稳健双盈债券收益率达13.08%,工银瑞信添颐债券A类和B类份额收益率分别达11.64%和11.30%,南方广利回报债券A、B类和C类份额单位净值分别上涨11.28%和11.00%。

实际上,过去3年时间里,主动型偏股基金收益率几乎为零,但债券基金累计回报近14%。据天相投研统计显示,自2009年6月16日到今年6月15日,3年时间292只主动型偏股基金单位净值平均仅上涨1.15%,涨幅几乎为零。但期间112只债券型基金单位净值平均上涨了13.80%,实现了为投资者保值增值的理财目标。过去3年时间,累计回报超过20%的债券基金共有19只,其中易方达增强回报A类和B类份额收益率分别达到31.74%和30.02%,成为3年来累计回报最高的债基。



RQFII蝉联收益冠军 QFII资金持续流出

理柏中国基金市场透视最新报告显示,理柏追踪的18只人民币合格境外机构投资者(RQFII)基金5月业绩均获正收益,较4月上涨近1%。另外,合格境外机构投资者(QFII)A股基金5月平均业绩回升0.13%,但其资产总规模却下跌。

数据显示,18只RQFII基金5月平均业绩上升1.39%,好于4月份的业绩。其中,易方达人民币固定收益基金A类的业绩上升最多,为2.84%,该基金连续两个月在RQFII中业绩排名第一。华夏精选人民币基

金A类与南方神州人民币基金A类业绩收益均为2.2%,并列亚军。中信证券人民币基金A类获1.9%收益,为第三。另外,18只RQFII基金中,仅有5只基金收益未超过1%。

QFII A股基金方面,5月整体平均业绩仅回升0.13%,表现略逊于国内股票型基金,不过,今年以来平均业绩则上升9.85%,表现优于国内股票型基金。

根据理柏最新的资产数据分析,QFII A股基金5月总资产规模初值为93.16亿美元,较4月终值101.28

亿美元下降8.1%。另外,根据美国新兴市场投资基金研究公司(EPFR)的最新数据显示,在6月6日至6月13日的一周内,全球投资者从中国股票基金中撤资4.04亿美元,是连续25周里最大的资金流出量。

网上销售基金机构Fundsupermart.com(香港)总经理黄展威表示,RQFII在香港的销售情况一般。由于RQFII为新产品,并投资内地债券市场,基于对内地债市不够成熟的担心,所以香港的投资者对此没有太大的热情。(季斐雯)

同期募集份额相差近8倍 固定收益、偏股基金冰火两重天

证券时报记者 姚波

近期新基金密集成立,延续了一半是海水一半是火焰的差异。据证券时报记者统计,上周共10只基金发布成立公告,固定收益类和权益类产品发行数量相同,不过发行规模却呈现冰火两重天,前者募集规模分别为263.41亿份及34.74亿份,固定收益类的募集份额为权益产品的7.58倍。

具体来看,短期理财基金延续火爆行情。汇添富理财60天发行份额超160亿份,华安双月鑫发行规模超55亿份。另外2只固定

收益类的产品发行也在10亿份以上,其中,华宝兴业中证短融50发行18亿份,大成景恒保本首募规模也逾10亿份。

偏股基金发行依然黯淡。上周成立的3只基金首发份额均在6亿份左右,博时标普500QDII则在海外市场尚不明朗的情况下,仅募资3.1亿份。

好买基金分析师曾令华表示,从基金募集规模差异及产品延期募集来看,今年是基金发行差异最大的一年”。

银行中期考核来临 基金发行主动避让

证券时报记者 胡晓

6月末是商业银行半年考核的重要时间窗口,银行揽存压力较大,有基金公司为了争取更好的发行规模,不得不主动避让,待银行半年考核结束后,再发行新基金。

我们下一只产品可能要等到8月才能发行了。”深圳一家基金公司市场部人士无奈地表示,这只产品早在4月份就已经获批,目前公司也没有新基金在发行,原本预

计过了“黑六月”之后就又开始发行,但是由于托管行积压的新基金太多,没有档期,所以要等到8月才能发行。

选择避让银行揽存高峰的基金并非只有上述基金公司。目前仅13只新基金在发行,较前期一周动辄20多只基金同期发行的盛况大有不同。而且13只基金中有7只基金将会在本周四前结束募集,1只基金将在6月25日之前结束募集,跨月发行的基金仅有5只,

其中1只本应为6月结束募集,延长至7月。

值得注意的是,不少基金公司尤其是新基金公司甚至缩短了发行期限,提前收工。以上海一家基金公司为例,该公司目前有1只指数基金正在发行,发行期为6月1日至6月18日,发行期仅有18天,与基金通常30天的发行期相比,发行时间缩短近半。上海另一家基金公司也出现了类似情况,该公司旗下的1只股票型基金发行期为6月4日到6月25日,仅有22日。

从历史上看,每年6月选择跨月发行的基金都非常少,基金公司避让银行考核之心可见一斑。数据统计显示,2011年6月选择跨月发行的基金只有8只,2009年和2010年均只有6只。一般看来,当银行度过了月度 and 特殊时点考核期后,基金销售规模都会有所增加,不过今年情况似乎不容乐观。未来如果A股市场依旧乏力,即使银行揽存结束,新基金发行依旧困难。(方丽)

■记者观察 | Observation |

利率市场化 分级基金A类份额遇尴尬

证券时报记者 刘明

近期央行宣布降息,同时宣布可以上浮存款利率,存款利率的上浮使得实际存款利率与存款基准利率之间首次出现差异,这使得作为银行定期存款替代品的分级基金A类份额遭遇尴尬。银行的实际存款利率因为可以上浮并未下降,而A类份额的约定收益因为一年期存款基准利率下调,也跟着下降了。

利率意外上浮带来利空

据了解,分级基金A类份额的约定收益大多以一年期存款利率为基础设计,这些产品在基准利率下调时约定收益也会下降。如上市交

易的银华金利的约定收益为一年期存款基准利率+3.5%,明年年初将重新按最新基准利率约定收益。每6个月开放一次申购的博时裕祥A为一年期存款基准利率+1.5%,6月8日打开申购赎回的博时裕祥A成为首只受影响的A类份额,约定收益由此前的5%下降至4.75%。

然而,因为可以上浮,银行存款利率实际并未下降。一些银行一年期存款利率实际上浮为3.575%。二级市场上,6月8日降息公布日当天,多只分级基金A类份额出现罕见下跌,工银500A下跌2.97%,银华金瑞、信诚300A、信诚500A等跌幅也超1%。上海证券基金分析师刘亦千表

示,上浮后的一年期存款利率实际比基准利率高,使得以基准利率为基础的分级基金A类份额的吸引力有所下降。不过,由于多数A类份额在基准利率基础上还有固定利息,目前优势仍然存在,这也可从博时裕祥A的比例配售看出。

永续产品最尴尬

在目前A类份额的设计中,有的产品或许可以避免利率市场化可能带来的进一步影响,永续存在的A类份额则面临尴尬。受影响较小的A类份额大概有几类,一是有3年或5年期限的,短期利率市场化步伐可能没那么快,影响有限;二是A类份额固定收益的,如长城久兆稳健固定

收益为5.8%,不受利率变化影响;第三是以市场利率为基础的,如泰达聚利A,钉住5年期国债收益率。

新浪基金研究中心分析师杨宇表示,永续存在的以基准利率为基础的A类份额相对比较麻烦,解决办法就是将条款修改为类似上面三类或其他可以正常运作的情形。但是涉及这类重大变更需要三类份额分别表决通过,而A、B两类投资者的利益是对立的,很难得出各方都满意的结果。

北京一位基金公司产品设计人员表示,目前市场上分级基金的收益机制在设计的时候,并未考虑到利率市场化带来的影响,一些永续存在的分级基金未来确实可能遇到问题。未来设计相关产品需要更多考虑这方面的问题。(张哲)

南方基金: 半年报业绩不容乐观

上周A股市场在多空交织等多重因素的影响下,呈现大幅震荡走势。南方基金表示,短期来看,A股走势仍将受国内外经济走势和政策放松力度的影响。考虑到希腊大选结果降低了希腊退出欧元区的可能性,减轻了全球投资者的担忧情绪,A股市场有望迎来一波小幅反弹。中期来看,欧债危机的解决之路依然漫长,国内经济见底企稳后还将保持较低增速水平,三季度需要等待更多的政策利好信号和流动性进一步改善,A股市场才能迎来较大幅度反弹。

南方基金认为,从目前的业绩预报情况看,半年报业绩不容乐观。由于上半年宏观经济增速逐级下滑,大多数行业的盈利都将出现超预期下降,而周期性行业的业绩下滑尤甚。本次中报行情将主要集中在有高送配、高分红等题材股和盈利超预期的个股行情上,行业性盈利超预期的可能性不大。另外,要防范小盘股特别是创业板股票盈利超预期下滑的风险,避免再次陷入“业绩陷阱”。预计上市公司全年业绩下调将集中出现在7月和8月中期业绩发布期间。随着下半年宏观经济状况逐渐企稳,市场对盈利的一致预期有望趋于稳定。(方丽)

富国基金王海军: 科技盛宴并非空穴来风

高新技术产业正在上演一场“科技盛宴”。Wind资讯统计数据表示,今年以来截至6月14日,深证科技指数、技术领先指数、巨潮科技指数等主流科技指数均取得正收益,分别累计上涨了4.58%、5.29%、5.6%。富国高新技术产业拟任基金经理王海军认为,这场“科技盛宴”并非空穴来风,而是有其内在逻辑支撑的。以科技股此轮行情为起点,未来较长一段时间内我国高新技术产业将进入高速增长期,其间将涌现出众多具有成长性个股,投资者最终将与市场共绘这场“科技盛宴”。

王海军表示,科技股的高成长性是与生俱来的,高新技术产业的投资价值在于其对提升社会生产力水平的重要意义。从19世纪中叶机器工业代替传统手工业开始,直到20世纪90年代各发达国家通过一系列扶持政策来推动高新技术产业发展,科学技术一直是产业升级换代的原动力。(张哲)