

资金面再起波澜 部分货基规模日减1/6

收益率或水涨船高

□本报记者 黄淑慧

这种向好的形势并没有持续太久,就被再度上行的资金利率所打破。

经历了6月底“钱荒”的洗礼之后,货币基金还没完全恢复元气,又再度遭遇到资金面紧张的局面。多家基金公司透露,近日旗下货币基金再度遭遇一定幅度的净赎回,业内人士预期,短期内货币基金规模很难恢复到此前的数量级。

短期元气难恢复

在“钱荒”冲击下的黑色6月,货币基金规模大幅缩水,二季度末份额相比一季度末减少了42.79%。进入7月,随着资金面恢复平静,货币基金的规模也趋于稳定,并逐渐有资金回流。只是

在此情况下,货币基金的规

模不可避免地受到了一定影响。上海一家基金公司透露,旗下货币基金7月前三周规模增长约8亿,但上周又缩水了3亿左右。另一家基金公司也表示,6月30日以来,旗下货币基金原本处于小幅净申购状态,但7月29日一天规模又减少约1/6。不过,也有公司反映,由于所管理的货币基金以零售客户为主,近几日规模没有受到太大冲击。

一位货币基金经理表示,从目前的形势看,货币基金的规模短时间内难以得到提升,由于机构对于后续资金面状况持相对偏紧的判断,并且直接投资于银行间市场的收益率更高,多数机构还不愿意回流货币基金,7月

以来的申购大部分也来自于普通投资者。

收益率均值有望上移

不过,经历了6月末的考验,目前各家基金公司固定收益团队“吃一堑长一智”,对货币基金流动性都十分重视,多以协议存款、短期逆回购作为主要投资品种,严格控制了债券的投资比重。多家公司表示,即便此时再遭遇大额赎回,也不会有流动性方面的困扰。

有货币基金经理表示,目前资金面偏紧局面对于货币市场基金的投资并不是坏消息,首先已经不大可能出现6月底时的“挤兑”情况,并且目前货币基金大量

资产配置于协议存款和短期逆回购,在资金利率上行的时候,货币基金收益率也能水涨船高。对于普通投资者而言,货币基金仍是不错的现金配置工具。WIND数据显示,7月29日,纳入统计的货币基金和短期理财基金平均7日年化收益率为4.05%。

好买基金研究中心认为,三季度,货币型和短期理财基金的收益较历史均值有望上移。今年前5个月资金面超预期宽松的局面较难出现。外汇占款的回落以及货币政策的偏紧均会对市场的流动性造成压力。尤其是月末、季末的时间点,流动性紧张或将成为常态,这将给货币和短期理财基金提供做高收益的机会。

逼近下拆线 鹏华资源分级波动剧烈

□本报记者 江沂 深圳报道

越接近下拆线,分级基金的市场表现更诡异多端,继周一鹏华资源B出现超过7%的跌幅后,7月30日这只分级基金盘中出现9%的涨幅,最后以3.56%报收,当天交易额达到5783万元。当资源B参考净值跌至0.250元时,该基金将触发下拆条件,从目前看,套利资金的动作正在加剧。

看空市场者买资源A

30日,鹏华基金发布第四份关于鹏华资源B不定期折算的风险提示公告。根据基金契约,当鹏华资源B份额的净值跌至0.25元时,鹏华资源份额、鹏华资源A份额、鹏华资源B份额将进行不定期份额折算,三类份额净值归一。在鹏华资源B游离于下折阀值之际,鹏华资源A的投资价值正在不断放大。由于A类份额多为折价交易,如果在折算前以折价买入鹏

华资源A的话,触发到点折算相当于以净值兑现了大部分折价买入的资产,短期内对A份额形成利好,截至30日收盘,资源A的折价率为5.6%,而母基金净值下跌4.79%就有可能触发不定期折算条款,资源A其内涵的下折期权当前极为廉价。

从目前看,参与鹏华资源A的投资者,主要以对市场看空的为主。根据华融证券测算,当大盘跌至1800点时,该基金会面临到点折算,因此大盘跌破1900点时,该基金会因内含看空期权而价格上涨。事实上,当市场表现不佳时,资源A会相应出现价格上涨。

投资资源B意在博反弹

事实上,在6月份,鹏华资源分级基金曾经出现较好的套利机会,由于母基金出现超过5%的溢价,资金可以通过分别申购配对转换在二级市场间套利,经过

短短一个月时间,鹏华资源B的场内份额增加了一亿多份,由此可见资金入场申购的积极性有多高,但经过套利资金的洗礼,该基金已经出现0.05%的折价,不再有以往的吸引力。

据了解,目前参与资源B的投资者主要是借助其高杠杆博取反

弹,资源B的杠杆率约为3.44,在分

级基金中属于杠杆倍数较高的品种,因此在资源类股出现上涨时,

其净值能够扮演“领涨先锋”角色。

如30日中证资源指数权重板块石

化、有色等表现较佳,该基金在盘

中表现就十分突出。对于博取反弹的投资者来说,目前该基金的溢价

率已经大幅降低,博取反弹的效果也较好,尽管面临下拆,但在特定的时间段仍具备很好的投资价值。

事实上,自7月9日市场止跌迹象,鹏华资源B阶段涨幅曾高达42%,同期上证指数涨幅为5.16%,相当部分博反弹的资金正在期望故事再次上演。

银华鑫瑞折算风险犹存

□本报记者 李菁菁

7月30日,沪深指数小幅反弹,上证指数上涨0.7%。场内交易型基金半数收红,鹏华资源B、银华鑫瑞虽出现小幅反弹,折算风险仍存。华安易富黄金ETF上市次日交投仍较活跃,上市两个交易日累计换手率超过50%。

分级基金方面,杠杆股基鹏华资源B、银华鑫瑞分别上涨3.56%和2.19%,分别报收于0.378

元和0.327元。金牛理财网数据显示,截至7月29日,鹏华资源分级基金、银华中证内地资源分级基金场内折算点分别仅有4.67%和4.95%的距离。业内人士称,如果后续资源类板块持续走低,鹏华资源B、银华鑫瑞价格下跌风险将加剧,同时其A类份额价格有望进一步走高。

银华鑫瑞、鹏华资源B均于7月30日发布风险提示公告。其中,银华鑫瑞称,由于近期A股市

场波动较大,截至7月29日,银华鑫瑞份额的基金份额参考净值接近基金合同规定的不定期份额折算阀值,因此敬请投资者密切关注银华鑫瑞份额近期的参考净值波动情况,并警惕可能出现的风险。

ETF基金方面,华安易富黄金ETF交投活跃,全天成交2.46亿元,换手率达20.38%,上市以来两个交易日累计换手率已超50%。

预期不明 基金经理继续扎堆成长股

□本报记者 田露

前那样推出大规模刺激政策,但未来银根的松紧程度,大家还都看不清楚。

预计10月份才会有比较清晰的政策框架出台,届时大家会有明确预期,大盘才有活跃起来的可能性,目前来说,由于基本面不清晰和利率市场化的趋向,基金经理们一般都不愿对银行股作配置,但考虑到IPO将开闸的原因,倒是对券商股有了几分热情。”一位基金业内人士透露。

继续扎堆成长股

由于政策取向不明,许多基金公司认为中短期之内A股市场

仍将呈现震荡格局,因此也不愿意去配置与指数关系密切的大盘蓝筹股票,而计划继续延续着依托成长股做高基金净值的投资路线。

企业盈利和宏观政策现在都不太明确,我们认为三季度的震荡可能会趋向短期性和反反复复。总的来说,有限的投资机会还是在成长股方面,只不过在估值比较高的背景下,现在要更加注意公司的基本面。”上海一家今年旗下股票型基金整体业绩相当不错的基金公司内部人士这样说。

6月中旬,我就把重仓股收缩到基本面比较稳定可靠、业绩总体上有明确预期的中小盘股票上,

主要是在消费电子和文化传媒方面,其他一些概念性、故事性比较强的股票我都清理掉了,而且仓位也降低了一些。”该公司一位基金经理说。

另一家基金公司人士则向中国证券报记者表示,目前公募基金扎堆配置成长股的行为明显就是趋势投资,由于大盘蓝筹缺乏机会,机构资金无处可去,只能向小盘成长股。

这种选择的后果是净值表现会非常漂亮,风险则是调整来临时会导致扎堆出逃,但目前公募基金考察的仍是相对收益、相对排名,谁愿意远远落后呢?”上述人士这样说。

华商基金:谋转型看成长

□本报记者 曹乘瑜

近日,小微企业减税、刺激出口、利率市场化、淘汰落后产能以及加大节能环保投资、促进信息消费等政策频出,虽市场反应不一,但从侧面印证了经济转型的不断推进。有研究机构表示,在政策导向和经济转型的大背景下,未来新兴产业中的成长板块,在传统行业集中度提升、消费升级和产业升级过程中的成长以及大环保、大科技、城镇化等相关成长板块将是贯穿全年的热点。

纵观2013年上半年脱颖而出的华商基金,多数是重仓了代表经济结构转型的新兴产业和个股。从行业上来看,华商基金持股行业跨度较大,但形散神不散,转型+消费成长是主线,这些股票多数为所在行业或细分行业的龙头企业,所处行业长期发展空间较大,符合经济转型未来趋势。

“谋转型看成长”的选股思路也使华商基金旗下产品成为经济转型期持续领先的白马基金。

以今年上半年业绩领先的华商动态阿尔法与华商领先为

例,在银河数据排名中,华商动态阿尔法过去一年、两年、三年期的投资收益分别为21.05%、4.83%和29.91%,在同类可比基金中排名分别为5/65、4/53和2/45。

海通证券近日发布的研究报告也表示,在经济结构调整的情况下,受政策扶持、业绩增长稳定、景气度提升,具有相对估值优势的行业(如传媒、信息技术、医药等),依然取得了较好的市场表现。因此可适度把握结构性机会,重点关注成长风格基金。

关于博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)新增上海银行股份有限公司为代销机构的公告

根据博时基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)签署的代理销售服务协议,自2013年7月31日起,本公司将增加上海银行代理博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)基金代码:160515的销售业务。

有关详情请咨询上海银行客户服务热线:021-962888,访问上海银行网站

http://www.bankofshanghai.com/或致电博时一线通:95105568(免长途话费),登录本公司网站www.bosera.com了解有关情况。

博时基金管理有限公司
2013年7月31日

博时基金管理有限公司关于上证企债30交易型开放式指数证券投资基金基金份额折算结果的公告

根据《上证企债30交易型开放式指数证券投资基金基金合同》、《上证企债

30交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的有关规定,博时基金管理有限公司(以下简称“本公司”)确定2013年7月29日为上证企债30交易型

开放式指数证券投资基金的基金份额折算日。

基金份额折算方法为:折算后基金份额持有人持有的基金份额=折算前基

金份额持有人持有的基金份额100

折算后的基金份额四舍五入计算至整数位,尾差计入基金财产。

本公司基金管理人已根据上述折算方法于2013年7月29日对各基金份额持

有人认领的基金份额进行了折算。本基金折算前基金份额总额为3,424,897,

371,000份,折算后基金份额净值为0.9956元,根据本基金的基金份额折算方法,

折算后基金份额总额为34,248,975.00份,折算后基金份额净值为99.5572元。

本基金的登记机构为中国证券登记结算有限责任公司于2013年7月30日进

行了变更登记。基金份额持有人可以自2013年7月31日起在其上海证券交易所

证券账户指定的销售机构查询折算后其持有的基金份额。

基金份额折算后,本基金的基金份额总额与基金份额持有人持有的基金份额总额的比例发生调整,但调整后的基金份额持有人持有的基金份额总额的数值不变。基金份额折算对基金份额持有人的权益无实质性影

响。基金份额折算后,基金份额持有人将按照折算后的基金份额享有权利并承

担义务。

风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,

但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表

其将来表现。投资有风险,敬请投资人认真阅读基金的相关法律文件,并选

择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

特此公告。

博时基金管理有限公司

2013年7月31日

长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金 延长募集期的公告

长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),基金代码A类000225,C类000226,经中国证监会监督管理委员会证监许可[2013]607号文批准,基金甫函2013-522号备案,已于2013年7月3日开始募集,原定募集终

止日为2013年7月31日。为充分满足投资者的投资需求,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》以及《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金合同》、《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》、《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,经基金管理人长盛基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与本基金托管人中国银行股份有限公司以及本基金销售代理机构协商一致,

并报中国证监会备案,决定将本基金募集期延长至2013年8月7日。

风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,

但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本公司管理的其他基金的业

绩不构成对本基金业绩表现的保证。本公司提醒投资者,本基金以1元初始面

值开展基金份额募集,在市场波动等因素的影响下,基金投资仍有可能出现亏损或

基金净值仍有可能低于初始面值。投资者投资于本公司基金时应认真阅读相

关基金合同、招募说明书等文件。敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

长盛基金管理有限公司

二〇一三年七月三十一日

更多互动 请登录金牛理财网—WWW.JNLC.COM

基金资讯 研究报告 理财数据 实用工具 全面互动

中行:期待与互联网金融“竞合”

支付领域或有更多合作

中国银行个人金融部副总经理胡浩中30日表示,期待未来与互联网金融相关机构、平台的“竞合关系”,尤其是在支付领域或有更多合作机会。

今年以来互联网金融迅速发展对传统商业银行带来挑战,但是我们目前看到的更多是“竞争+合作”的关系。”

胡浩中表示,2013年,国内在线支付交易量已达3.66万亿元,同比增长66%,其中网络购物交易占比41.5%,约1.52万亿元。市场规模有望于2014年达到4.52万亿元、在社会消费品零售总额中的占比将由当前的4%提高到7.2%。随着受理

83.2%。(陈莹莹)

泰达宏利:

“稳”字当先 增强流动性风险防范

对于下半年的市场行情,泰达宏利认为,流动性是近期需要保持高端关注的变量因素,四季度GDP增速不排除出现进一步下滑的可能。