

南方金砖四国指数基金获批

南方基金公司旗下第23只基金,也是第5只指数基金——南方金砖四国指数基金已获监管部门核准,将于近期发行。南方基金介绍,作为一只QDII指数基金,南方金砖四国指数基金将进一步延伸南方指数基金“纵贯线”品牌,为投资者提供更多的选择。南方金砖四国指数基金将采取被动化投资策略,复制、跟踪富时金砖四国50指数(FTSE BRIC 50 Index)。(易非)

中欧沪深300指数增强型基金获批发行

中国证券报记者从中欧基金公司获悉,其旗下第6只产品——中欧沪深300指数增强型基金(LOF)已获证监会批复,将于近期正式发行。中欧沪深300指数增强型基金将采用指数增强型投资策略,以沪深300指数作为基金投资组合跟踪的标的指数,力求控制日平均误差不得超过0.5%,年化跟踪误差不得超过7.75%。(徐国杰)

大成核心双动力基金获批发行

大成基金管理有限公司第18只公募产品——大成核心双动力股票型证券投资基金日前获批发行,将于近期在中国工商银行、中国银行和中国农业银行及各其他代销机构的网点开始发行。大成核心双动力基金采用“核心—双卫星”策略管理股票资产。(易非)

信达澳银红利回报股票基金获准发行

信达澳银旗下的第五只基金——信达澳银红利回报股票型基金已获得中国证监会批准,将于近期发行,托管行为中国建设银行。该基金将结合“自下而上”和“自上而下”的投资方法,从A股市场中精选公司素质高、竞争力突出的高现金分红的股票,同时设置了明确的分红条款以及时落袋受益、满足投资者的定期现金需求。(易非)

■一周基金新闻点评

基金向社保学什么

截至2009年底,社保基金成立9年多来的权益累计投资收益达2448亿元,年均投资收益率为9.75%,超过同期年均通胀率7.74个百分点。

点评:年化近十个百分点的收益率,这样的业绩如果放在任何一类基金中都可以排到前几名。当然,社保的性质和公募基金截然不同,一个追求绝对收益,一个看的是相对收益;一个资金来源稳定且短时间内不会流出,一个要应对申购赎回。但基金仍然应该向社保学习,除了在应对经济周期时的前瞻性,社保忠于职责的操守和长期坚持稳健投资的理念,才是公募基金所缺乏的,更值得基金好好学习。

绩优基金申购设限

华商、大摩华鑫等基金公司旗下绩优基金近期出现大规模净申购,为了不影响基金的正常运作,华商和大摩华鑫关闭了旗下绩优老基金的大额申购通道。

点评:对于基金原持有人和基金经理来说,限制大额申购是件好事,毕竟在今年的结构化分市场中,小规模基金明显要比大基金好操作。这则新闻更值得关注的一点是,国内基金业绩和规模的相关度越来越大,这说明国内投资者的成熟度在不断提高。对于中小基金公司来说,这也意味着做好业绩将成为公司发展的一条赶超之路。当然,这需要相当长一段时间加以证明。(余喆)

责编:徐雨
美编:王力

25家基金公司去年盈利超56亿元

仅6公司净利润同比上升 华夏基金净利润达11个亿

□本报记者 徐国杰 上海报道

Wind最新统计数据显 示,25家基金公司2009年度净利润达56.41亿元,平均每家盈利2.26亿元。这其中,老公司继续保持着高产出,华夏基金净利润达11个亿,但仍有4家基金公司报出亏损。

4家公司出现亏损

随着基金业整体规模的迅速扩张,基金公司的利润同样出现大幅上升。比如在2006年度,根据资料显示,约1.5亿元的净利润,已经可以在基金公司中数一数二了,盈利4000万以上的基金公司就能挤进全行业排名前十位,上亿的仅有4家。但到了现在,净利润上亿的就在10家以上。

碰到熊市,基金公司虽然规模缩水申购也不踊跃,净利润出现下滑,但全行业整体上仍然是盈利大户,如果赶上牛市,那更是如虎添翼。数据显示,截至2009年末,华夏基金营业收入达31.26亿元,净利润为11.08亿元;南方基金2009年营业收入达17.84亿元,净利润



CFP图片

为7.85亿元;大成基金实现净利润4.46亿元。老公司继续保持着高产出,一些次新基金公司也顺利扭亏为盈,如中国铝业的年报数据显示,截至2009年12月31日,农银汇理基金公司净资产达1.79亿,实现净利润为1038万元,而其2008年度尚亏损3000多万。去年曾培育

信用债市场仍存在机会

□本报记者 江沂 深圳报道

欧洲债务危机蔓延,而美国就业和消费等关键指标也表现疲软,导致投资界对中国出口态度谨慎。但在鹏华基金固定收益团队看,目前,我国通胀压力整体处于可承受范围内的概率仍然偏大;而巩固经济增长仍然是我国政府今年经济工作的重点之一,这就意味着政策调整将着眼于稳健发展。在这样的情况下,投资信用债市场仍然大有可为。

据Wind统计,今年以来,上证企债指数上涨3.65%,远超2008年全年水平,鹏华信用增利债基拟任基金经理彭云峰认为,由于经济仍处于逐渐复苏的过程中,同时人民币升值压力较大,我国基准利率在年

内可能仅会小幅调整,仍然是历史较低水平。另外,今年银行信贷额度比去年下降较多,银行可能也会增加对债券的投资。在这种情况下,一些绝对收益率较高的中短期债券品种,尤其是信用债,将会有一定的投资机会。

最近几年,鹏华基金在固定收益投资领域颇有斩获,2009年鹏华丰收债券基金以12.18%的净值增长率在银河同类基金中排名第一,鹏华普天债券基金和鹏华货币B基金也获海通证券五星级评级。9人的固定收益团队以鹏华基金投资决策委员会中唯一的一位女性委员初冬担纲,其中,明星基金经理阳先伟所管理的普天债券业绩领先,社保债券组合也备受好评。而鹏华信用增利债基拟任基金经理彭云

出基金市场一匹大黑马的新华基金公司也在2009年度实现了盈利,扭转了2008年亏损的局面。

不过,同时还有4家基金公司出现亏损,亏损额最小的为1000多万,亏损额最高的一家达1.29亿。尤其值得注意的是,有公司已经是连续多年出现亏损,成立多年一直未能实现盈利,这给公司管理层以极大压力,如果其经营无法进一步改善,该公司管理层出现动荡也在所难免。还有的公司2008年度尚且实现盈利,但在2009年的牛市里却出现亏损。

净利润出现下滑

虽然基金公司保持着一贯赚钱机器的形象,但从数据对比来看,基金公司净利润以及利润率都出现了一定程度的下滑。

总体而言,基金公司在人均创利、净资产收益率、净利润率等经营指标上表现突出。比如,华夏基金仍保持着较高的净资产收益率,其2009年度净资产收益率达41.05%,净利润率为35.46%,南方

基金的净资产收益率达38.99%,净利润率为43.99%。

数据显示,基金公司净利润率大多集中在20%-40%这一区间,盈利能力较强的如南方、博时等净利润率均在40%之上。也有一家公司净利润率仅为4%,其2009年净利润为300多万元,虽然少好歹也算盈利,能跟股东交代。

不过,如果和2008年度对比来看,这25家基金公司的净利润和净利润率大多出现了一定程度的下滑,25家公司中只有南方等6家公司的净利润同比出现上升,银华、南方等7家公司的净利润率实现了提升。这些利润同比下滑的既有老公司也有新公司,下滑幅度大多在30%以内,净利润率的下滑幅度基本上在10%之内,这跟去年基金市场结构变化也有关系,偏股基金整体净赎回影响了基金收入。

不过,利润率下滑也可能是大势所趋,一位基金公司总经理表示,他预计基金公司今后净利润水平整体上可能逐年下滑,主要原因在于银行等渠道越来越强势,基金公司的盈利能力面临极大的压力,需要在投资业绩和营销能力上更上一层楼。

博时创业成长股票基金5月10日起发行

博时基金发布公告,公司旗下股票型基金新品——博时创业成长股票基金将于5月10日起正式通过各大银行券商以及博时直销中心全面发售。该基金是国内首只投资“创业成长型公司”的基金产品。为了更快地掘金“快公司”,此次新基金在发行时间上也将速战速决,募集期仅为15个工作日。

博时创业成长股票基金拟任基金经理孙占军表示,创业成长型公司具备各种“快”特征,它们大多处于企业生命周期的启动期和高速成长期,主营业务收入具有较高的成长性,商业模式具有一定创新性。(易非)

矢量指数专栏系列文章

交易所交易指数基金：从入门到精通

□杨达 熊鹏

交易所交易基金(ETF)为金融市场带来了巨大的变革,并持续迅速发展着。指数型投资者喜爱ETF提供的低成本的分散化投资;市场投机与短线交易者喜爱ETF的日内交易;基金经理也使用ETF配置资产;并且越来越多专业化的ETF可以让投资者执行更复杂的投资策略。精明的投资者希望得到针对这个新工具的全面指导,例如什么是ETF的独特之处,ETF如何运作以及哪些ETF能帮助实现个人的金融目标等等。

矢量指数组织翻译了《交易所交易指数基金：从入门到精通》

一书,帮助投资者深入认识并利用交易所交易指数基金。该书2007年在美国出版后,立刻成为了交易所交易指数基金(ETF)的重要分析资料和前沿信息来源。并且,这次翻译的2009新版《交易所交易指数基金：从入门到精通》跟进了ETF市场的发展趋势。

该书的作者RICHARD A. FERRI,是特许财务分析师(CFA),也是Portfolio Solutions投资公司的创立者与CEO。作者有丰富的ETF投资与咨询经验,其Portfolio Solutions公司管理超过十亿美元的资产,使用ETF和指数基金进行投资。因此,书中充满来源于实践的真知灼见。另外,作者

也有出色的写作经历,已出版了四本关于低成本投资的著作,写作风格平易近人。

《交易所交易指数基金：从入门到精通》是理解交易所交易指数基金的一本完整指南。无论是金融投资新手、资深人士还是市场监管者,都可以从该书中获取对ETF市场的新认识。《交易所交易指数基金：从入门到精通》详细介绍了ETF的发展历程;解析了ETF的构造方式与运作机制;详解了指数构造方法,包括选股方法与成份股加权方法;分析了各种不同的ETF产品及其策略;对比传统共同基金以分析ETF的优势与劣势;提出创新性的ETF分类方法;介绍了

ETF的前沿创新,并讨论其发展趋势;给出选择与使用ETF的实用建议;给出各种基于ETF的投资策略,并指导投资者如何基于ETF实现金融目标……

矢量指数希望通过翻译《交易所交易指数基金：从入门到精通》一书,帮助投资者获得对ETF与指数投资的洞识以及选择和使用ETF的实用方法,帮助金融机构创新ETF与指数产品,并帮助市场监管者更深入认识ETF市场,促进该市场的健康快速发展。

-企业形象-

