

华安上证龙头企业指数ETF及其联接基金发行获准

华安上证龙头企业指数ETF及其联接基金的募集申请已获证监会批准,将于近期发行。这是继上证180ETF之后,华安再次出击ETF产品领域。

上证龙头企业指数在上证二级行业中选出各行业的前3家最具领导地位的龙头公司作为成份股,它们均是各行业市值规模最大、流动性最好、市场占有率居前、盈利能力最强的公司。统计显示,在2005年至2010年上半年的5年半时间内,上证龙头企业指数的年化收益率达到20.39%,超越沪深300指数1.72%;累计收益率超越沪深300指数21.16%,达到177.47%。

良好的成份股流动性与适中的成份股数量,方便ETF客户在一级市场申购。上证龙头企业指数成份股个数适中(不超过75个),从ETF实际运作经验来看,适中的成份股个数降低停牌发生概率,方便客户的申购赎回操作。另外,选股指标上成交金额的考虑保证了成份股良好的流动性,有效降低投资者筹集申购篮子的冲击成本与时间成本。(徐国杰)

易方达将独家开发创业板ETF

易方达基金已获得深交所对创业板ETF的授权开发。该产品跟踪标的指数为创业板指数(990006),这意味着易方达获得了开发创业板ETF的独家授权,届时其联接基金将同时推出。

创业板指数于今年6月1日发布,以2010年5月31日为基日,基点为1000点。深交所网站显示,创业板指数是全面反映创业板股票总体价格走势的规模指数,指数样本选取流通市值市场占比”和”成交金额市场占比”两项指标在创业板排序前100只的股票。有关专家分析,相对于投资创业板个股,投资ETF将使得投资者更好地分享创业板企业的高速成长,同时也能更好地规避个股的地雷风险。

易方达是国内管理指数基金规模最大的公司,指数选择能力强,在被动投资方面积累了丰富的经验和优秀的业绩。目前公司旗下指数产品线已覆盖上证50、深证100ETF及联接基金、沪深300、上证中盘ETF及联接基金,此次又将发行创业板指数ETF及联结基金,构建丰富的指数产品线,为投资者提供完善的配置工具。(杨涛)

泰达宏利财富大盘首次分红

泰达宏利基金发布公告称,泰达宏利中证财富大盘指数基金将以2010年8月31日可供分配利润为基准,向基金持有人每10份基金份额派发红利0.2元。基金分红的权益登记日、除息日为9月8日,红利发放日为9月9日。这是这只成立不到5个月的次新基金进行的首次分红,也是同期成立的基金中率先实施分红的产品之一。

财富大盘基金成立以来,上证指数下跌逾10%,而财富大盘基金的净值增长率达到3.3%。该基金在二季度建仓期间,利用深度的研究和准确的仓位控制能力,早期大幅降低了风险类股票资产的配置,并在合适的时间提高了股票资产的仓位,使其很大程度上在市场下跌过程中避免了净值损失,同时利用有效的数量化投资模型来管理基金仓位,为筛选股票提供了帮助。

泰达宏利财富大盘指数基金是国内首只自定义创新型指数基金,跟踪标的指数中证财富大盘指数,根据净资产、净利润、现金流三大财富因子选取300家优质财富企业,共同分享中国的经济增长。(余喆)

国联安增利每10份分红0.4元

国联安增利债券基金9月7日公告,经基金管理人计算并由基金托管人中国工商银行复核,以2010年8月31日已实现的可供分配收益为基准,基金拟向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利0.4元。

WIND统计数据显示,截至2010年9月2日,国联安增利债券A近一年净值增长率达到15.79%,在一级债基中名列首位;今年以来的累计收益也达到10.23%,位列前三。

公告披露,此次红利分配日为9月10日,选择红利再投资的投资者,其现金红利将按9月10日的基金份额资产净值转换为基金份额,而现金分红的红利款也将于9月10日自基金托管账户划出。(徐国杰)

华商基金 摘取最近一年整体业绩桂冠

据天相统计数据,截至8月31日,60家基金公司在过去一年的整体收益率首尾相差达40%。其中,华商基金旗下基金整体净值增长率达32.49%,旗下主动管理的偏股型基金整体净值增长率达到33.67%,在全部60家基金公司中均排名第一。

从单只基金来看,WIND数据显示,截至8月31日,华商盛世最近一年收益率为50.03%,在166只股票型基金中排名第一;华商领先企业最近一年收益率为26.09%,在113只偏股混合型基金中排名第21,华商收益增强基金最近一年收益率为14.46%(A类)、13.85%(B类),在60只一级债基中排名第五、第七。另外,去年底成立的华商动态阿尔法基金,今年以来收益率达7.73%,在117只偏股混合基金中名列第七。(余喆)

□本报记者 徐国杰 上海报道

近期,基金公司股权转让风起云涌。新华基金日前公告第二大股东已经换人,光大保德信基金公司12%股权被挂牌出售,申万巴黎基金公司股权变更已近尾声。随着大股东易主,相关公司的人事即将发生变化也在预期之中。

股权价格渐走高

8月份,新华基金披露,公司第二大股东发生变动,山东海化集团有限公司将其持有的新华基金公司30%股权全部转让给陕西蓝潼电子投资有限公司。此后,光大保德信基金公司12%股权被大股东光大证券在上海联合产权交易所挂牌出售,起价3.3亿元。

此前,基金公司的股权转让价格渐次走高,特别是在2007年大牛市中,博时基金48%的股权曾拍出了60多亿元的价格。据介绍,对于基金公司的估值,有多种方法,一种是采用股权价格与管理资产规模比率(Price/AUM)来确定转让价的高低。

数据显示,截至2010年6月30日,光大保德信管理的资产规模为274亿元,以此计算,此次股权转让价格与管理资产规模的比率为10%左右,比之前几家发生过股权变更的基金公司高出不光。不过,每家公司情况各不相同。以光大保德信为例,其公司盈利能力较强。来自企业财务报表的数据显示,截至2010年7月31日,光大保德信基金公司营业收入



IC图片

入达到2.99亿元,净利润为1.25亿元,总资产为6.12亿元,净资产4.8亿元。根据北京中企华资产评估为基准,以2009年9月30日为基准对光大保德信基金公司的评估,其净资产被评估为27.03亿元,光大保德信员工共120人,人均创利和净资产收益率在业内处于前列。

一家基金公司总经理表示,基金业规模会随市场波动而起伏,可以看成是一类周期性行业,但是由

于基金公司能稳定收取管理费,因而有一定抵御波动的能力,可以用市盈率(PE)来进行估值。以光大保德信2009年度2.33亿元净利润计算,PE仅10来倍。

更何况,时至今日,绝大多数公司都能给股东提供丰厚回报。比如,从分红来看,持有银华基金公司29%股权的西南证券2008年度的分红就达到了5021.35万元。据报道,前几年,山西海鑫集团曾以11.8亿

品牌塑造为跳槽 创造条件” 基金公司打造明星经理遇尴尬

□本报实习记者 方红群 深圳报道

随着基金业竞争日益激烈,基金公司越来越注重品牌塑造,打造明星基金经理是很多基金公司品牌塑造的重要内容。但是,中国证券报记者在采访中了解到,在基金业人才频繁流动的背景下,一些基金公司在努力对业绩较好的基金经理进行宣传推广的同时,也时时担忧恶性培养、打造出的明星基金经理会”孔雀向外飞”。这种担忧使得他们在宣传推广时心情颇为复杂。

难挡明星经理跳槽

我们公司哪位基金经理比较适合重点宣传、打造成明星基金经理?XX业绩不错,可是不太善于和媒体打交道;XX很有见解、善于表达、个人形象也好,但是今年业绩不行……”据了解,深圳某基金公司市场部的两位工作人员在讨论这一问题时十分头大。

无独有偶。在对另一家基金公司的采访中,一位市场部负责人也表示,希望对业绩优秀的基金经理加强宣传,让该基金经理多与媒体见面,增加曝光度,以此吸引更多投资者关注该基金和该基金公司。

事实上,在品牌竞争日益激烈的今天,通过对基金经理及其优秀业绩进行宣传、包装来提升基金和

基金公司的知名度美誉度,是基金营销的一种重要方式。

但是,基金经理跳槽频繁发生、一些明星基金经理”弃公奔私”,使得一些基金公司不得不担忧:公司的宣传资源向业绩好的基金经理倾斜后,基金经理星光闪耀,是否也间接促进了他们投奔私募界,增加了被挖走的可能性。从昔日肖华、江晖、吕俊、李旭利等明星经理转战私募到今年孙建冬自立山头,近日市场又风传南方某基金公司总监将跳槽……公募界明星经理离职的消息越来越频繁地出现,加剧了基金公司的担忧。

对此,晨星(中国)基金研究中心分析师钟恒认为,目前中国的投资者比较看重基金的业绩表现,特别是短期业绩表现。对基金公司而言,通过这种宣传推广,可以吸引更多投资者申购,扩大基金规模,从而收取更多的管理费。同时,”溢出效应”也会使投资者增加对该基金公司旗下其他基金的业绩认知。

打造优秀投研团队

业绩优异的基金经理的离开,对基金公司来说,已经是不小的损失。而那些被公司重点宣传、已经成为公司品牌甚至”金字招牌”的基金经理的去职,给基金业绩造成的波动、给基金公司品牌

造成的损失往往更为巨大。据此前好买基金研究中心对十位投资者耳熟能详的优秀基金经理离任以后基金的业绩变化进行的统计,六成曾经的明星基金在换帅后业绩出现了下滑。

假如明星基金经理是整个公司投研团队的核心,而这个基金公司旗下其它基金经理管理的产品都表现不佳,那么明星经理的离开,可能会使这只基金和这个基金公司都受到较大冲击。但是如果整个投研团队的成员水平都非常高,旗下基金的业绩都能保持中上的水平,那么一位明星基金经理的离开,对该基金和基金公司的负面影响就会稍微小一些。”钟恒说。

据中国证券报记者了解,一些基金公司目前的投研建设和营销策略已经对上述问题进行了规避。北京一家基金公司就表示,公司更强调投研团队的整体实力,不会刻意宣传某位基金经理。该公司的市场部人士表示,明星基金经理可能会跳槽,其管理的基金也未必能一直保持优异成绩,所以,过多宣传是有风险的,相比较而言,努力打造高水平的投研团队,结合公司业绩对投研团队进行适量宣传,则更为稳妥。深圳一家基金公司的总经理也表示,不会去打造明星基金经理,更注重团队水平的提升。

1日至31日,上证综指仅小幅上涨0.05%,而中证500指数全月涨幅高达9.50%。截至8月31日,中证500指数今年以来涨幅达到2.32%,同期上证综指则下跌19.48%。

从半年报中基金行业配置变化来看,代表经济增长方式转型、内需拉动方向的大消费制造、新兴产业,以及传统的机械设备行业中抵御周期波动能力较强的高端制造业大受基金公司青睐。银华基金认为,伴随中国经济持续增长,必然涌现出一批持续高速成长的优秀企业。这些优秀企业在由小到大、由弱到强不断发展壮大的过程中,将给投资者带来良好的回报。(方红群)

元代价拿下了银华基金公司21%股权,当时市场一片惊叹。如今,仅以上述分红比例计算,一年的分红收益率达到3.08%,远高于目前的一年定期存款收益。此外,考虑到基金牌照的价值,基金股权的价值不能仅仅依据经营指标来估算。

人员面临大换班

申万巴黎基金公司33%的股权转让也吸引了诸多资本大鳄的关

■ 基金市况

双禧B瑞福进取涨逾3%

沪深基金指数9月6日双双跳空高开,震荡上行。沪指指收于4270.92点,上涨2.15%;深基指收于4838.75点,上涨1.52%。沪深基指共成交1837万手,总成交金额为20.32亿元,较前一交易日有所放大。

传统封闭式基金全线收阳。其中,基金科瑞上涨2.87%,涨幅最大。创新型封基中,14只上涨,3只持平,1只下跌。国联安双禧B中证100、国投瑞银瑞

注。权威信息显示,申万巴黎基金公司股权变更已近尾声,申万巴黎基金公司将更名为”申万菱信基金管理有限公司”,该业务已于今年8月24日进行了办理,并被预先核准。

据此前消息,法国巴黎资产管理有限公司寻求出售所持有的33%申万巴黎股份,日本三菱UFJ金融集团旗下三菱UFJ信托银行意欲成为受让方。

相应地,随着股东变更,基金公司人员结构也将发生变化,尤其是在控股股东发生变化的情况下。这也正是投资者最为关注的,新股东会给公司带来什么变化。从历史经验来看,基金公司控股权发生变化的,其高管层一般会经历一轮大换班,从总经理、副总经理、督察长以及投研和市场体系的总监都可能会换人。这对一些经营不善、暮气沉沉的公司来讲,反而是件好事,新股东通过引入新鲜血液来重建投研体系、改善基金业绩,并可以刺激原有团队,提升工作效率。

业内人士认为,光大保德信12%股权转让无碍大局。光大证券原持股67%,转让12%后,仍占绝对控股地位,对公司经营恐怕不会产生多大的影响。倒是申万巴黎股权发生变化之后,市场预期其人员会有一些程度的变动,原法律法规公司的人员将会撤离,新股东派将派遣相关人员介入公司经营乃至于投资等层面。究竟新老股东需要多长时间进行磨合,需拭目以待。

诺安基金:小盘股估值风险日趋显现

诺安基金发表报告认为,A股市场结构分化行情不会一直持续下去,小盘股的高估值风险日趋显现。尤其是那些业绩增长速度和成长空间达不到预期的小盘股,泡沫破灭的可能性很大,因此需要高度警惕。大盘蓝筹股的长期投资价值不言而喻,很多股票的现金分红收益率超过4%,甚至达到5%,超过了债券收益率。

诺安基金认为,目前以金融和地产为代表的周期类股票具有反弹潜

南方基金: 9月市场风格有利中盘蓝筹股

8月份宏观经济数据将陆续披露。南方基金预计,经济增速放缓的趋势不会改变,9月份市场将会在政策放松和经济放缓两种力量的博弈下震荡上行,市场风格有利于中盘的蓝筹股。

南方基金认为,目前估值修复的反弹行情已经告一段落。经过上周五的快速调整,市场已经进入反弹的第二个阶段,也就是反弹深化阶段,大盘在震荡调整后将酝酿新一轮反弹。大盘再创新低的可能性不大,市场已经悄悄地由反弹逐步走向反转。

南方基金首席策略分析师杨德

广发核心基金经理朱纪刚认为 扩大内需是经济发展之本

对于日本近期公布二季度GDP数据并承认被中国超越,广发核心基金经理朱纪刚表示,日本经济长期停滞不前,原因在于过度依赖出口和民间投资,而内需不振。

朱纪刚表示,上世纪七、八十年代,日本出口的产品充斥全球,其国内民间投资过度,房地产行业催生泡沫,然而以此造就的繁荣在”广场协议”之后灰飞烟灭。日元升值之后投资资金流失海外,国内消费不振,外

力。一旦有契机,周期股的反弹行情就会上演。从当前形势看,中国经济增长逐渐企稳,持续下行风险较小。世界经济仍处在复苏进程之中,“二次探底”是大概率事件,这些都是周期股反弹的良好契机。政府坚定不移地推行”节能减排”战略,严格控制周期类行业的产能扩张,这也为周期股反弹创造了有利的环境。因此9月份乃至第四季度有望迎来周期股的反弹行情。(江沂)

力。一旦有契机,周期股的反弹行情就会上演。从当前形势看,中国经济增长逐渐企稳,持续下行风险较小。世界经济仍处在复苏进程之中,“二次探底”是大概率事件,这些都是周期股反弹的良好契机。政府坚定不移地推行”节能减排”战略,严格控制周期类行业的产能扩张,这也为周期股反弹创造了有利的环境。因此9月份乃至第四季度有望迎来周期股的反弹行情。(江沂)

龙表示:在经济数据连续4个月回落之后,当前已经进入政策的观察期,市场对政策面放松有一定的期待。基于对政策放松的预期,我们判断市场将震荡反弹。板块方面,我们认为投资机会主要集中在调整充分的二线蓝筹股。下半年市场的资金面不会有很明显的改善,超大盘股票的上涨空间有限,小盘股估值水平过高,市场反弹时涨幅难以扩大。经过前期的充分调整,二线蓝筹股的估值已经处于历史低位,目前风险收益比较好。因此,二线蓝筹股在市场反转时可能会有更好的收益。”(方红群)

向型经济失去支撑,持续低迷。朱纪刚认为,时下中国经济中,政府主导投资居多、工人平均工资较低、出口则以低端产品居多,仅有价格优势。上半年出口受阻导致中国经济面临困境,内需不振与产能过剩的”结构性危机”已很明显。在朱纪刚看来,居民在收入增加之后,必然追求生活质量,未来医疗、商业流通和食品等消费行业将迎来一个黄金发展期。(杨涛)