

汇添富贵金属基金 今日起发行

汇添富黄金及贵金属基金于今日起通过工商银行、农业银行等渠道正式发行。据了解,汇添富黄金及贵金属基金投资于有实物黄金或其他实物贵金属支持的交易所交易基金(ETF)的比例不低于基金资产的90%,在ETF资产中,有实物黄金支持的ETF资产占比不低于70%,而有其他实物贵金属支持的ETF资产占比不超过30%。(李良)

鹏华深证民营ETF 27日起发行

鹏华深证民营ETF及联接基金将于7月27日至8月26日在各大银行、券商处发售,而公司去年已推出鹏华上证民企50ETF及联接基金。基金研究机构指出,鹏华基金专注于开发民营企业主题的特色ETF,不仅实现了沪深两市民营企业ETF产品之间的跨市场联动,也为投资者提供了一揽子买入两市具有竞争力民营企业的有效工具。据了解,因指数授权开发ETF的独家性,鹏华基金此举也打造了市场唯一的民企ETF“双子星”。

据悉,深证民营ETF将以不低于95%的基金资产投资于深证民营价格指数成份股及其备选股,而鹏华深证民营ETF联接基金则以不低于90%的基金资产投资于深证民营ETF。鹏华深证民营ETF及联接基金为投资者提供了一次买入一揽子深市龙头民企的投资工具,成为投资者投资深市民企的直通车。(江沂)

南方中国中小盘基金 近期发行

美国债务谈判取得新进展,市场对欧债危机带来的影响正不断消化,投资者的忧虑已渐渐淡化。有业内人士认为,欧美市场的压力舒缓,对港股或能形成利好。而将于近期发行的南方中国中小盘基金将投资目标直指在港上市的中国内地成长型中小企业,为内地投资人分享“价廉物美”的港股提供新渠道。

南方中国中小盘基金以中国中小盘指数为标的指数,该指数被誉为“港版中证500”,主要反映在香港上市的中国内地中小企业的整体状况。目前中国中小盘指数成份股的估值普遍大幅低于内地类似上市公司股票。截至2011年6月30日,该指数的市盈率约12.2倍,市净率约1.7倍,而内地市场上代表中小盘股票整体走势的中证500指数市盈率近50倍,市净率约4.5倍。(方红群)

华宝兴业量化对冲1号 结束募集

华宝兴业基金旗下首只股指期货“一对多”——量化对冲1号”专户产品日前顺利结束募集,公司由此跻身于首批推出“一对多”对冲专户产品的基金管理公司。

据了解,量化对冲1号”的投资期限为两年,股票投资比例为资产净值的0-85%,货币市场工具投资比例为0-100%,投资的弹性空间较大;产品的主要特点可归结为“低波动率、高稳定性”,其将在严格控制风险的基础上,运用量化选股策略和股指期货金融工具,采用市场中性策略构建投资组合。与传统的权益类产品相比,量化对冲1号”的收益与市场收益的关联度较小,将呈现较低波动的特征。(田露)

客户需求至上 银行作用提升

基金产品“渠道定制”趋势渐显

□本报记者 方红群 深圳报道

新基金密集发行,渠道异常拥挤,得到银行大力支持和投资者认可便成为基金公司发行新产品时的期望。因此,基金公司通过与银行渠道交流,了解终端客户的风向偏好,据此开发新产品的趋势越来越明显,而且出现了部分较为成功的案例。但分析人士提醒,这其中也存在一些不合理的问题。

渠道作用提升

基金审批通道打开后,基金发行对渠道的争夺日益激烈。产品的增多,给投资者带来了更多选择,也在一定程度上分散了投资者的注意力。这些变化意味着,基金产品发行比以往更加需要得到银行的支持,产品的设计更需要体现投资者的需求。

深圳一家中小基金公司的高管介绍,为了适应上述变化,目前基金公司在产品开发时更加注重与银行交流。以往,基金公

司可能更多是从自身的发展思路和依据对市场的判断来开发产品,然后寻找代销行。但现在,基金公司打算设计新产品时,会率先与银行沟通,达成共识后才正式开发产品。

一位业内资深人士表示,据其了解,现在部分基金公司可能会同时设计出几款产品,然后与银行沟通,银行预计哪种产品在哪个时间段更适合多数投资者的需求,会给基金公司提出发行产品类型和时间上的建议,基金公司再参考这些建议决定产品申报的先后。这样,基金发行更能得到银行的大力配合。

资料显示,2010年6月,国联安推出公募基金业首只针对重点渠道量身定制的基金产品——国联安信心增益债券基金,首募高于同期发行的基金。国联安高管曾表示,在产品上市之初,国联安就与中信银行总行、分支行相关人员和部分客户进行了深入交流,了解到银行客户对固定收益类产品比较

偏爱。所以,与托管行的战略合作是该基金渠道突围的关键。

风险不可忽视

事实上,不止是国联安,还有一些基金公司也已通过开发具有“渠道定制”特点的产品,获得了发行上的成功。据了解,深圳一家大型基金公司通过与渠道交流,参考渠道的建议设计并择时发行了一只债券基金,今年上半年首募超30亿,在同期发行的基金中,募集规模居前。

不过,有基金分析师认为,“渠道定制”模式有其不可忽视的风险。对客户需求的准确把握和发行时点的选择往往决定产品是否能得到客户认可,但目前并没有看到银行渠道进行大规模科学、细致的客户调查,难以保证银行对客户需求的判断的准确性;银行对发行时点的建议也未必合理,因为从产品申报到发行,往往间隔3到6个月的时间,市场变化可能会改变投资者的喜好。另外,迎合投资者一段时间

内的需求发行某种产品,一旦市场变化,可能会伤害投资者,并最终影响投资者对该产品长期持有的信心。

比如,今年上半年债券分级基金很受欢迎,特别是其中的A类份额,因为加息的原因,给出了较高的收益率约定。如果银行因为客户对A类份额的喜爱,要求基金公司都发行类似的产品,显然是有问题的。因为并非所有基金公司都能在设计上尽可能合理。不合理的设计,会使产品蕴含过高的风险,可能会给投资者带来很大伤害。”这位分析师说。

华泰联合证券基金研究中心总经理王群航则指出,基金公司加强与渠道的交流,了解终端客户的想法是必要的,但设计和发行产品应该更多从基金公司完善产品线的角度来考虑,而不应着眼于迎合短期市场的需求。毕竟,客户需求是多样的,基金只是一种资产配置的工具,基金公司的责任是提供各种产品供投资者选择。

交银施罗德

中线布局时机或将来临

□本报记者 黄淑慧 上海报道

对于下半年行情,交银施罗德基金认为,A股市场整体估值处于历史低位,无需太过担心下行风险;另一方面,市场对经济面和盈利面的负面预期反应较为彻底,部分成长股已经回落到合理区域,从未来一至两年的角度考虑,下半年可能是积极布局中线掘金行情、分享经济转型升级的较好时间窗口。

交银施罗德预计,国内通胀高点在二季度末三季度初出现将是大概率事件,下半年CPI可能逐渐回落,流动性有望比上半年略显宽松。而通胀进入下行周期意味着政策随即步入边际拐点,压制市场估值回落的第一块绊脚石有望被挪开,也就是说估值回落的过程已经步入尾声,未来需判断盈利下滑的幅度和时间。由于当前经济增速有保障,盈利下调将不会很深,这将

有利股市震荡筑底后企稳。

交银施罗德进一步表示,伴随着经济增长的稳定和持续,大盘股PE有望真正得到修复,市场风格仍将略偏向周期,周期股与成长股之间的估值差异将收敛。

对于下半年的投资策略,交银施罗德将自上而下配置低估值周期品,自下而上选取盈利高度确定的个股,并着眼于四个点:低估值、盈利确定、保障房受益和装备制造产业升级。

天治基金

经济转型带来成长股机会

近期,随着市场的触底反弹,投资者对“十二五”第二个半年的投资机会充满期待。对此,天治基金指出,“十二五”规划的重点在于经济转型,而经济转型将为成长股带来投资契机。

天治基金表示,第一,经济转型推动中国城市化进程,将为成长股提供肥沃的生长土壤。目前,中国的城镇化率为45%,假设每年提高一个百分点,就将有两千万农民进城,从而催生基础建设、消费升级等主题投资机会;第二,经济转型

推动产业结构升级与调整,将为成长股提供广阔的发展空间。一方面,传统产业升级将带来巨大的投资机会,比如传统产业与信息技术产业相结合,制造业从低端领域向高端领域扩展;另一方面,新兴产业兴起将带来丰富的投资机会,包括节能环保、信息技术、高端装备、新能源汽车、新能源、新材料、生物等七大战略性新兴产业。因此,经济转型下投资于成长股的成长型基金将获益匪浅。

基于此,正在发行的天治成长

精选基金将通过定量分析与定性分析相结合的方式,挖掘经济转型中稳定性好、成长性高的行业和股票投资机会。天治成长精选基金拟任基金经理龚伟表示,在定量分析层面,将根据估值指标、盈利能力、盈利质量、成长能力、运营能力以及负债水平等指标的综合排序,选取最优质的成长股;而在定性分析层面,将借助天治基金自主开发的“上市公司成长性评估体系”,判断公司是否具有将未来成长性转化为现实成长性的潜质。(李良)

国联安主题驱动今年业绩突出

6月下旬以来大盘绝地反弹,但大部分股票型基金自年初至今仍未取得正收益,在此背景下,国联安主题驱动基金的表现令人瞩目。根据WIND资讯的数据,截至2011年7月19日,国联安主题驱动基金今年以来的复权单位净值增长

率达到了3%,在327只同类型基金中排名第13位,稳居第一方阵;近一年净值增长率更是达到20%,超越

同期上证综指10%。

国联安主题驱动基金经理韦明亮表示,在今年1月底市场反弹行情启动时,基金就顺势提高了股票仓位,并在大盘登上相对高位后果断减仓;在板块配置上,则坚守水泥板块,并在市场下跌初段大幅增加了白酒等防御板块的配置。从二季报来看,基金的重仓股华新水泥、中国玻纤等今年以来都创造了不少收益。

展望下半年,韦明亮认为,宏观经济和企业盈利增速将继续回落,但回落的速度可能放缓,市场普遍担忧的通货膨胀已于6月份见顶,流动性最紧张的时期正在过去。国联安主题驱动基金对未来市场走势持相对乐观的态度,认为市场震荡上行是主基调,白酒、安防、纺织服装等稳定增长行业的盈利增长和估值水平仍处于可投资的水平。(田露)

广发内需震荡市领跑

6月以来,上证综指剧烈震荡,但广发基金旗下广发内需和广发聚瑞6月净值涨幅仍分别达7%和8.14%,远超同期上证综指0.68%的涨幅。

其中,广发内需增长混合型基金不仅在6月表现出相当的爆发力,而且在成立不到两年时间的各个阶段,业绩表现持续优异。海通证券数据指出,自去年4月成立以来,广发内需累计净值增长率已达到13.7%,在同类基金中排名第8;扣除3个月建仓期后,截至2011年6月30日,基金净值累计增长23.69%,在同类水平中位居前10%。(黎宇文)

富国基金

启动“春天计划”

富国基金近日联合山水自然保护中心等共同发起“春天计划——万人共植低碳公益林”活动,旨在通过买基金、捐种公益林的形式,在全社会倡导乐活、环保的生活理念。投资者每认购1000元富国低碳环保基金,富国基金将捐赠1毛钱用于四川凉山州北纬28度大熊猫保护区的低碳公益林建设,每捐赠7元就可以种植一棵树,每棵树每年可以抵消碳排放7公斤,并持续20年;投资者每认购10万元及以上富国低碳环保基金,还能认领一棵由自己名字命名的爱心树。

富国基金表示,举办“春天计划——万人共植低碳公益林”活动,是对富国基金一贯坚守的企业社会责任的践行。富国基金认为,基金公司的职责不应仅仅停留在为投资者谋取财富收益上,更应为社会经济的可持续发展贡献一份力量。目前日益加剧的温室效应、全球气候恶化正威胁到我国乃至全球经济的可持续发展,富国基金希望通过“春天计划”,增强投资者的环保意识,实现生态环境的改善,并最终推动社会经济的发展。(李良)