

基金鏖兵年终规模战

12月新基首募规模创6月以来新高

□本报实习记者 曹淑彦

4.97、10.89、14.1”这不是数学中的数列题,而是10月、11月和12月新基金平均首募规模。不难发现,四季度单月平均首募额递增明显。季度来,来自中登公司最新的数据显示,近期新增基金开户周增幅分别为3.56%、-11.45%、-24.84%”,递减明显。近期基金投资者,投资热情并未重燃,那么新基金首募规模增长的动力又来自何方?有业内人士表示,目前新发基金规模存在好转的现象,可能基金年底存在冲规模的需要。

首募规模急升

天相投顾数据显示,12月以来截至12月14日,新成立的16只基金平均首募规模为14.1亿份,高于今年6月以来各月度的平均首募规模。从近期来看,10月、11月的新基金平均首募规模分别为4.97亿份、10.89亿份,而12月以来十余日内,新基金首募规模已经接近14.1亿份,较11月增长了近三成。此外,12月以来新成立基金的总规模为225.57亿份,不仅超出11月全月的募集规模总和,甚至高于11月和10月两个月的,新基金成立规模总和。

上海证券基金研究分析师刘亦千表示,目前新发基金确实存在不断好转。11月,只有具备渠道优势的民生景气和中

银中小盘募集情况较好;从12月来看,一些具备产品特色优势的基金也受到了市场欢迎。

对于新基金发行规模回暖是否存在年底冲规模的意图,业内人士表示,年底可能有冲规模的需要,但是我认为基金利用货币市场基金来冲规模比用新基金来冲规模更便利。不过从募集资金情况来看,销售渠道的支持仍然是重点。”

债基备受偏爱

12月以来首募规模较高的基金主要为债券型基金,如长盛同禧A、鹏华丰泽A、富国产业债,且债券型基金的平均首募规模高出股票型基金约八成,显示出当下市场对债基的偏爱。

天相投顾数据显示,9月以来首募规模超30亿份的基金有6只,分别为长盛同禧A为37.01亿份、中银中小盘30.46亿份、民生景气31.99亿份、平安行业31.98亿份、嘉实信用36.66亿份、博时裕祥40.02亿份。

业内人士指出,这主要是受债券市场表现相对较好影响。而有债基产品的平均每户认购份数达200万份以上,可能主要是机构投资者参与认购。对于近期首募规模抢眼的股票型基金,该业内人士认为可能存在渠道优势,当然也不排除有投资者认为市场短期或将有一波超跌后反弹行情,因而入场分享反弹收益。



GETTY图片 合成/苏振

三年新基首募规模坐“过山车”

平均月度规模最大相差9倍

2008年11月以来至今,三年间新基金月度平均募集规模经历了过山车般的曲线变化,而与此密切相关的新基金单月发行只数则伴随着新基金月度平均募集规模起伏消长,其中月度平均募集规模最高点是最低点的10.16倍。

天相投顾数据显示,从2008年11月至2011年11月,在37个自然月内共发行基金439只,月度平均募集规模增长幅度表现大致分为四个区间,分别是2008年11月至2009年8月急剧上升阶段,从2009年8月到2010年7月高点回落、反复下行阶段,从2010年7月到2010年11月拉抬上升、昙花一现阶

段,从2010年11月至2011年11月底端跌宕起伏阶段。其中,在2008年11月、12月之间,2009年10月、11月、12月之间,2010年10月、11月之间,2011年10月、11月之间均冲峰上升明显。

天相投顾数据显示,2009年8月,新基金发行9只,平均首募规模为53.75亿元。该月创下2008年11月至今三年来新基金月度平均首募规模的最高点。今月10月,新基金发行5只,平均募集规模5.29亿元,该月不仅创下2011年内月度平均募集规模最低点,也创下2008年11月以来连续37个月的月度平均募集规模最低点,不及2009年8

月份的十分之一,也不及2011年内月度平均募集规模最高点的四分之一。

新浪基金研究中心等其他研究机构对三年来新基金月度平均募集规模的结果基本无异。需要指出的是,新基金月度平均募集规模与新基金单月发行只数密切相关,单月发行只数最多时有26只,最少时仅有1只。在一段时期内,基金公司看好当时市场表现多发基金,使得新基金单月发行只数连续增多时,该段时期新基金月度平均募集规模由于分食效应会有所下降,募集总额也会受到一定的影响。(张鹏)

机构发力ETF 两融” 余额远超上周末

□本报记者 李菁菁

截至12月14日,ETF基金纳入融资融券业务开通的第二周前三个交易日中,沪深两市融资融券期间买入额、卖出量以及融资融券余额较上周均有大幅度提升。分析人士表示,ETF能够代表市场指数,相对个股来说具有波动相对较低、市场流动性较好及抗操纵性强的特征,不少有经验的投资者开始转向关注ETF的融资融券交易。而融资融券双向融券的情况下,表明市场对未来走势仍存在着较大的分歧。

基金市况

沪深基指六连阴

传统封基金线下挫

□本报记者 李菁菁

沪深基金指数15日低开低走,延续之前的低迷走势,成交较前一交易日略有放大。沪指收于3609.68点,下跌2.12%;深基指收于4331.42点,下跌1.93%。沪深基指共成交1336万手,成交金额为14.01亿元。

传统封闭式基金全线下跌,其中基金通乾、基金开元跌幅超过3%,跌幅居前。创新型封基方面,5只上涨、5只持平、44只下跌,其中信诚中证500B、银华鑫利分别下跌4.55%、3.87%,跌幅居前,且多只基金B份额出现大幅溢价。

浦银安盛增利分级债基首募超9亿

□本报记者 田露

浦银安盛基金日前发布公告,旗下浦银安盛增利分级债券基金正式宣告成立,首募规模达9.05亿元。该基金采取A、B份额合并发行模式,给投资者提供了三种灵活的交易方式。

业内人士表示,在年底资金紧张、新基金发行全面遇冷的环境下,浦银安盛这样的中小规模基金公司之所以获得投资者的认可,除了以产品设计结构制胜之外,浦银安盛投

根据沪深两市公布的融资融券数据,沪深ETF本周前三个交易日合计融资买入额为1.08亿元,截至12月14日,融资融券达1.16亿元,较上周末的7283.32万份已提高近60%;融券余量546.5万份,较上周末189.8万份提高逾一倍。

上交所方面,ETF融资买入额为8598万元,融券余量为8283万份,融券卖出量为431万份,融券余量为222万份;深交所方面,ETF融资买入额为2225万元,融券卖出量为3330万份,融券余量为541万份,融券余量为381万份。

截至12月14日,申万菱信深成进取溢价高达89.35%,银华鑫利、嘉实多利进取溢价也均超过40%。

LOF场内交易方面,2只上涨,6只持平,58只下跌。其中,南方中证500债A、招商标普金砖四国中证1.90%、0.52;信诚金砖四国大跌8.14%,仅成交223.5元;鹏华中证500、长盛沪深300、长信中证央企100跌幅均超过6%,跌幅居前。

ETF方面,本周以来ETF整体成交量较上周有所放大。鹏华上证民企50ETF唯一上涨,涨幅0.95%;其余均下跌,国联安上证商品ETF下跌4.55%,跌幅最大。

研团队的表现也提供了一定的说服力。

根据银河证券研究数据,截至今年9月30日,浦银安盛近一年的股票投资主动管理能力在61家基金公司中排名第11名,截至11月25日的近一年中,浦银优化收益债券基金在61只同类型基金中排名前10,业绩良好。

此外,该公司今年发行的两只基金产品都选择了与中小渠道深度合作,并重新构造了针对销售的市场化的考核体系,改革了渠道战略。

兴全趋势每十份分红0.58元

□本报记者 黄淑慧

兴全全球基金日前发布公告称,旗下兴全趋势基金将于12月20日进行第七次分红,此次分红将以12月13日为收益分配基准日,每10份派发现金红利0.58元,除权登记日为12月20日,红利发放日为12月22日。对于自认购期就持有兴全趋势至今的投资者来说,现金分红部分已经远远超过认购期的投资本金。统计显示,在所

有开放式基金中,目前累计净值位于5元之上的仅有8只,兴全趋势基金就是其中之一。

兴全全球基金投资总监、兴全趋势基金经理王晓明指出,今年底为收益分配基准日,每10份派发现金红利0.58元,除权登记日为12月20日,红利发放日为12月22日。对于自认购期就持有兴全趋势至今的投资者来说,现金分红部分已经远远超过认购期的投资本金。统计显示,在所

投资策略方面,首先,以做绝对

广发基金陈仕德:

弱平衡市是大概率事件

□本报记者 黎宇文

欧债危机持续演变,A股受外围市场暴跌的影响再起波澜。面对当前宏观基本面诸多不确定因素,广发基金陈仕德认为,明年CPI可能下降到低水平,房地产市场短期逐渐寻底,明年市场成为弱平衡市是大概率事件,流动性和货币政策方向决定明年市场机会。

陈仕德指出,预计明年CPI会以一种令人想像不到的方式下滑,甚至下降到很低水平。近期公布的数据表明,中国粮食生产应该没有问题。从目前来看,粮食价格已经不太可能再涨,猪肉价格也会回落。另外,今年国家的基础设施建设,房地产市场和建筑市场都在收紧,所以劳动力成本继续大涨的可能性也非常小。唯一不确定的就是大宗商品,大宗商品的价格目前来说比较低,就算反弹回今年5、6月的高位,明年来看,明年一、二季度的CPI都将好于预期。

房地产市场方面,陈仕德认为,房地产市场是2011年宏观宏观调控中的“重头戏”。各级政府进行房地产调控是作为一项政治工作来抓,其目的就是为了满足老百姓的住房消费需求,把房地产的投机属性和泡沫挤掉。从投资回报的角度来看,房地产市场将在较长一段时间内难

融通基金:

明年货币政策可能倾向宽松

□本报实习记者 郑洞宇

12月12日至14日在北京举行的中央经济工作会议定调明年经济社会发展发展的总基调是“稳中求进”。融通基金认为,本次会议是继中求进”的融通基金以来,基本趋势是继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,三驾马车是扩消费、稳投资、保外需。总体来看,明年货币政策方向有望趋于宽松。

融通基金指出,与今年防通胀、调结构、保增长”不同,明年经济工作的重心有所转变,“稳增长”被提到首位。这表明在通胀下行、经济增长持续放缓的情况下,政策重心已经从“控通胀”向“稳增长”转移。“稳增长”比“保增长”用词温和,表明政府可能会允许在一段较短的时间内经济增速较低,或者全年经济增速略低于社会预期。

融通基金指出,在财政政策和货币政策方面,首先是积极财政政

收益的思路配置稳定增长行业,如医药子行业、食品饮料、酒类、服装、军工等,但不能期望过高;其次,如果明年宏观政策出现调整,则关注周期性行业的表现。如果房地产调控政策有所放松,地产股会有较大反弹;第三,明年债市环境好于今年,地方债违约概率不大,实现稳定收益率的概率大,因此明年会采取灵活配置策略,包括配置可转债、企业债、定增、新股和进行套利等。

有超额收益,短期现在是在在逐渐寻底,中期则相对乐观。陈仕德指出,随着通胀和房价下降,总体来看中国经济短期内将继续寻底。但如果降到8%以下的话,就业就会出现问题。如果明年经济增长率保持到8.5%到9%,就是非常理想的增长速度。所以,经济增速会相对的稳定下来。

关于明年A股的投资机会,陈仕德认为,关键在于市场资金的流动性如何。2012年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

明年货币政策保持中性的概率较大,会比今年有所放松,整个市场的流动性也会有所改善。从整体来看,2012年的A股市场环境会比今年好,一个弱平衡市的出现正在成为大概率事件。

汇添富信用债基金今结束募集

□本报记者 李良

汇添富信用债基金于12月16日结束募集。汇添富信用债基金拟任基金经理王珏池表示,在股市较弱而债市走好的环境下,信用债基金将迎来建仓的好机会。

首先,目前这种经济增速放缓、通胀下行和货币政策宽松的宏观环境对债券市场最为有利,而目前信用债的绝对收益处于高位,套利空间较大,适合信用债基金的建仓;其次,尽管最近高等级信用债收益率出现调整,中低评级信用债最近两个月内收益率并未出现明显下降,但国内信用债风险更集中体现为系统性的,个体风险相对较小,安全性边际较高。此外,受季节性因素影响,节前市场流动性紧张,机构配置谨慎等因素也将短暂推高信用债收益率,这都将为汇添富信用债基金的建仓留出充裕空间。

申万菱信专户资格获批

□本报记者 田露

申万菱信等基金公司近日已通过证监会相关审核,成为“专户”门槛取消之后获得专户资格的首批中小型基金公司之一。申万菱信基金专户部门相关负责人表示,投资能力是吸引基金专户客户的关键。

早在2010年,申万菱信已“未雨绸缪”,开始筹建专户资产管理总部,并在获取专户资格前开展了系列投顾业务,先后为多种类型(激进配置型、标准混合型、保守混合型等)的证券投资账户担任投资顾问。从目前的实践效果来看,投顾业绩可圈可点。正因如此,作为此次首批获得专户资格的中小型基金公司之一,申万菱信基金对日后推出的专户产品运作也充满信心。

相关负责人表示,这一批拔得头筹的中小基金公司,在十家左右。此前,在今年9月证监会发布《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》修订稿,取消了基金公司专户理财业务资格的准入门槛之后,许多资产规模在200亿以下的中小型基金公司开始摩拳擦掌,积极准备专户申请材料以进京“赶考”。

李道滨:目前仍是嘉实副总

□本报记者 余翥

针对近期将赴中银基金任总裁的传闻,嘉实基金副总经理李道滨15日在2012年嘉实投资策略发布会”上表示,我目前仍然是嘉实基金的副总。”

李道滨证实,负责渠道的嘉实基金总经理助理秦军即将于月底离职,但秦军的去向将以相关公司的公告为准。对于李道滨本人的传闻,他表示基金行业非常市场化,市场上的传闻很多。我在嘉实11年了,对嘉实有非常深厚的感情,未来任何的决策都会考虑对嘉实的影响,然后才会做出决定,我目前仍然是嘉实基金的副总。”李道滨强调,一同出席发布会的嘉实基金总经理赵学军表示,在基金行业仍没有从根本上解决治理问题,没能建立合伙制、股权激励等制度的情况下,我非常支持我的同事们在事业上进一步发展,特别是那些跟我共事了很多年的同事。”

华安现金富利基金

七日年化收益率排名居前

□本报记者 田露

晨星统计数据显示,12月14日77只货币基金七日年化收益率平均为4.11%,其中,华安现金富利(A、B分开算)以超出4.5%的七日年化收益率在货币基金中排名前列。业内人士表示,华安现金富利超越其他同类基金的平均收益水平,缘于其强劲的投研团队和投资的跨周期性。此外,为更好配套货币基金投资,华安基金近期推出“利增利”特色投资工具,该工具利用货币基金收益的部分进行再投资,发挥类货币基金的分红效应。

华安现金富利基金成立于2003年,是国内第一只货币市场基金,其管理人在货币市场投资经验丰富,今年该基金的总体表现也比较好。截至12月14日,华安现金富利A最近一年收益率达3.44%,华安现金富利B收益率达3.69%。

QFII规模继续缩水

今年平均业绩略逊国内基金

□本报记者 黄淑慧

新一期《瑞柏中国基金市场透视报告》显示,海外投资者对于A股的投资热情持续下降,QFII基金整体规模进一步缩水。

根据瑞柏一步资产数据,整体QFII A股基金11月总资产规模初值,较10月修正后终值97.67亿美元萎缩8%至89.88亿美元,人气退潮情况相当严重。自瑞柏追踪23只QFII基金以来,整体基金资产规模已持续三个月跌落百亿美元以上。业绩方面,从已公布准确数据的QFII A股基金来看,11月整体平均业绩回落5.18%,表现逊于国内股票型基金,今年以来平均业绩则已回落20.29%,略为落后于国内股票型基金。

瑞柏进一步分析认为,香港与内地日前签署了《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》补充协议八”,正式敲定允许以人民币境外合格机构投资者-RQFII方式投资境内证券市场,并支持内地券商在港设立分支机构,尽管市场多予以肯定,相对于A股市场而言,RQFII所能提供的人民币金额相对有限。在A股市场环境极度不理想的环境下,后续所公布的RQFII规模和进度预估很难给A股市场带来实质性的振奋与刺激。