

天弘现金管家今起发行

天弘现金管家货币市场基金今日起至6月15日发行,托管银行为邮储银行,投资者可通过邮储、工行、天弘基金网上直销中心等渠道认购。

天弘现金管家货币基金拟任基金经理刘冬表示,介绍,货币基金具有收益稳定、流动性强、安全性高等特点,而且日日复利,免申购赎回费,转换便捷;资金使用效率高,节假日也可享受收益;可自由赎回,赎回资金到账时间快,部分销售机构可实现在1个工作日内到账,是最佳的现金管理工具之一。刘冬进一步指出,受央行降准影响,市场资金面紧张状况有所缓解,但是从放松流动性的政策变化到效果的显现还存在一定的时滞,短期内不会对货币市场利率产生大幅度冲击,货币基金仍将在货币市场投资品种收益率回落的背景下保持较高的收益水平。(曹淑彦)

基金携手元盛资产 开发CTA产品

据中国证券报记者了解,目前国内有基金公司正与全球知名的资产管理公司元盛资产(Winton Capital)接洽,计划携手将CTA Commodity Trader Advisor,商品交易顾问)策略引入中国,在国内市场发行CTA策略专户产品。业内人士认为,这对基金公司而言将是一项值得关注的创新举措。

CTA作为对冲基金策略类型的一种,主要通过不同期货合约以及掉期合约的多空头寸、杠杆操作、模型化运作等交易方法进行投资,最早起源于商品期货市场,后又扩展应用到股指期货等多个衍生品市场。自上世纪70年代至今,CTA在海外成熟市场已有近40年的发展历史,为投资者获取了稳定的回报。巴莱克统计数据显,截至2011年底,CTA管理的资产规模达到了3146亿美元,相比1980年的3.1亿美元扩充了1014倍,已成为对冲基金所有策略类型中管理资产规模最大的,年化复合收益增长率达到25.02%。其中,元盛资产所管理的CTA资产规模目前位居全球第一,2011年底总规模已超过270亿美元。

据元盛资产中国业务发展主管田野介绍,CTA基金可以说是真正意义上的绝对回报产品,目前中国市场上该类别产品相对匮乏,CTA策略的引入,将为追求绝对回报的中国投资者提供成熟的低风险投资工具。(田露)

国投瑞银商品期货 专户产品首募超2亿

国投瑞银基金公司旗下的一款托管于交通银行的商品期货套利专户产品受到投资者追捧,首募金额超2亿元,目前已完成证监会的备案,并将正式向四大期货交易所递交交易编码申请。这也意味着业内首个商品期货专户完成了前期的相关流程准备,即将进入实质性运作阶段,基金专户的投资标的由股票、债券、期指真正地拓展至商品期货领域。据悉,国投瑞银基金有望率先获得基金业首个商品期货交易编码,这将是该公司继获得基金业首个期指交易编码后,在衍生品领域的又一次创新布局,为国内投资人迈向“对冲投资”领域再添新工具。(黄莹颖)

上投摩根 开展关爱结对子活动

“六一”儿童节来临之际,上投摩根携手四川省广汉市教育局、四川省青少年发展基金会共同发起“有限定投,无限关爱”结对子活动,诚邀广大家长和小朋友一起参与,将爱心奉献给上投摩根希望小学的小伙伴们。上投摩根有关负责人表示,“上投摩根通过推出“亲子定投”,倡导家庭通过投资基金等理财方式,储备起子女成长的各类费用。”(李良)

责编:鲁孝年 美编:王力

5月逾九成股基跑赢大盘

杠杆债基以7.5%的涨幅领跑

□本报记者 曹淑彦

海通证券数据显示,5月份开放式主动股票型基金、偏股混合型基金净值平均上涨2.26%和1.96%,平衡混合型和指数型基金净值平均上涨1.83%和0.84%。QDII无一上涨,整体下跌6.72%。债基今年以来表现抢眼,纯债债基5月净值平均上涨2.24%,偏债债基平均收益率为2.16%。杠杆债基更是凭借债市上涨领先其他类型基金,5月平均涨幅达7.54%。业内人士分析,由于债市可能遭遇短期回调和降息预期增强,分级债基稳健份额可能会接替激进份额获得市场更多关注。

股基业绩分化显著

海通证券数据显示,5月份,95%的主动股票型基金净值涨幅超

过上证综指。由于5月份创业板和中小板表现较好,因此股票方向基金中积极成长风格的基金业绩突出。其中,新兴产业主题基金如华宝新兴产业、上投新兴动力等取了较好的业绩;稳健成长风格的基金也有不俗表现,此类基金多数重仓了食品饮料等消费行业个股,对基金业绩贡献较大,如股票型基金中的广发聚瑞、景顺核心竞争力、民生稳健成长、农银中小盘,偏股混合型基金中的华宝收益增长、嘉实增长等。指数型基金中业绩表现较好的也主要是跟踪成长风格指数的基金,例如易方达创业板ETF、深证TMT50ETF、东吴新兴产业以及上证消费80等。

尽管5月份股票型基金普遍获得正收益,但业绩分化仍较明显。开放式主动股票型基金中业

绩首尾排名相差近13个百分点,同一公司旗下基金也存在明显差异。例如,景顺长城旗下的景顺公司治理和景顺新兴成长等,收益率均为负值,而景顺核心竞争力和景顺能源基建涨幅排名居前。有关人士指出,业绩分化与基金的行业配置及风格差异有关,景顺核心竞争力和景顺能源基建的风格偏重于周期的稳健成长,比较契合市场风格。

今年前5个月,主动股票型基金平均收益率为7.5%,偏股混合型基金为7.15%,整体略低于同期大盘。海通证券高级基金分析师王广国表示,今年以来主动管理的股票方向基金未能跑赢大盘的主要原因在于,1月份基金持仓结构偏成长居多导致该月跑输大盘,对今年以来基金整体业绩拖累较大。

杠杆债基A份额或接棒领涨

今年以来,债券市场延续去年年底的牛市,具有杠杆的分级债基激进类份额的净值和场内价格均表现突出。海通证券数据显示,5月杠杆债基平均收益率为7.54%,今年前5个月达18.09%,其中嘉实多利进取和海富通稳进增利B5月涨幅均超13%。

王广国表示,目前分级债基激进份额普遍具有2.5—4倍的实际杠杆,因此在母基金份额净值上涨近5%的情况下,杠杆债基激进份额上涨7%左右也属正常。

业内人士指出,前期杠杆债基涨幅较高,近期激进份额可能会受到投资者抛弃。而在降息预期增强的情况下,分级债基的A类份额有望接棒受到青睐。

银华基金廖平： 中小股存在高成长机会

5月行情收官,历经涤荡后的中小市值板块逆市表现活跃,持续跑赢大盘。据Wind统计,5月份上证综指下挫1%、沪深300微涨0.22%,而中小板指数和创业板指数则分别上涨2.37%和7.2%。银华中小盘精选基金拟任基金经理廖平表示,随着“十二五”规划的出台以及与之有关的产业政策细则颁布,国内经济结构转型、产业结构调整将持续深入,更多的中小市值公司将获得高成长机会。(郑洞宇)

金鹰基金： 看好下半年A股市场

上周,市场在政策放松的预期下略有走强。金鹰基金指出,目前来看,一方面,经济增速的放缓加重了市场担忧;另一方面,随着经济和通胀的双双回落,政府稳增长政策力度加大。在基本面压制和政策面支撑下,维持二季度震荡筑底的判断,但仍看好下半年的市场。

上周五国家统计局公布的中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%,为今年1月份以来的最低点。金鹰基金分析,从分数据看,生产指数环比下降4.3个百分点,为去年年底以来的最低点,表明制造业企业生产增速明显减缓。新订单指数环比下降4.7个百分点,表明制造业市场需求呈下滑迹象。另外,4月份全社会用电量同比仅增长3.7%,低于市场预期。经济数据的下降令市场对经济能否在二季度实现环比见底的担忧加剧,本季度指数的上涨受到压制。

金鹰基金认为,近期国务院常务会议进一步强调了稳增长政策的重要性,预计政策将进一步呈现更为宽松的一面,同时也将带来总需求阶段性的改善。但短期大政策出台的可能性较小。从A股盘面的表现来看,市场还处于存量资金倒腾阶段,市场将继续震荡筑底。如果GDP能在二季度见底,上市公司中报或三季报业绩出现环比回升,市场前期高点有望被突破。(常仙鹤)

□本报记者

常仙鹤 郑洞宇 田露 曹淑彦

为更好地实现保险资金保值增值,权威人士透露,证监会和保监会近日就保险资金运用、加强监管合作等一系列问题进行了会商,双方将在鼓励保险资金等长期资金入市方面给予更大力度的政策支持。权威人士表示,未来将允许保险资金以专户或定向资管形式委托基金管理公司、证券公司管理。基金公司相关人士表示,此举将为保险机构拓展新的业务渠道,同时也将丰富基金和券商的财富管理业务。闸门放开后,保险系同门基金公司 and 大型规模的基金公司获得险资青睐的优势更为突出,同时公募基金份额可能进一步缩水。

险资更青睐蓝筹股

在政策支持下,保险资金入市力度正在加大。中国证券登记结算公司数据显示,今年3月份保险类投资机构在沪深两市新开了28个账户,而4月份又新增了40个账户,两个月新增开户数超过此前14个月新增账户的总和。

基金业内人士表示,险资对资金的安全性要求较高,未来基金、券商管理的险资资产流向高

分红率、低估值蓝筹股的可能性更大,也符合管理层引导蓝筹股投资的态度。而近期A股市场连续处于价值底部区域,以稳健谨慎为主要投资风格的保险投资资金迎来建仓良机。

“险资有追求资金增值的压力,而借助基金、券商等专业管理人入市,是双赢的选择。”该人士指出,保险资金规模庞大,仅靠自行投资或者委托保险资产管理机构进行投资,不能得到充分打理。一旦获准以专户或定向资管形式委托基金、券商管理,将为保险机构开拓新的业务渠道,而且基金、券商能够发挥专业的管理水平,能够提供个性化的投资服务,帮助险资实现相对较高的收益回报。当然,这也丰富了基金和券商的财富管理业务。

一家大型基金公司财富管理中心的老总表示,除了专户的形式,监管层也有可能像社保、企业年金一样再给基金公司发一种新的牌照,由基金公司申请相关资格。

也有市场人士表示,闸门放开后,保险系同门基金公司和大型规模的基金公司会优先获得保险资金的青睐,但专户是否真能给基金公司带来资金量还要等具体细则的颁布。

南方基金陈键：坚定看好蓝筹股

□本报记者 郑洞宇

近期受到政策利好刺激的行业,出现了快速且剧烈的轮动行情。基金在今年力求实现蓝筹风格转换的大方向下,会否动摇信念参与主题投资始终是市场关注的话题。南方基金投资部执行总监、南方成份基金经理陈键表示,继续坚定地看好蓝筹股。市场未来可能出现类似2011年初地产、金融类的估值修复投资机会。

今年以来南方旗下各类型产品业绩领先。银河基金研究中心数据显示,截至5月25日,南方基金旗下封闭式基金平均净值增长率为7.19%、大幅跑赢同类产品,其中基金开元以10.84%的净值增长率

位列封闭式基金第一位;南方基金旗下开放式股票型基金业绩平均净值增长率为6.28%,而同类产品平均净值增长率为4.42%,其中南方隆元、南方盛元和南方成份业绩较突出,净值增长率分别为12.23%、11.03%和8.6%。陈键表示,优秀业绩的实现主要有几方面的原因:一是在大类资产配置上,公司内部经过详细讨论和分析,认为年初权益类市场的投资吸引力较大,因此相当部分基金经理的股票资产配置仓位都较高;二是在金融地产、周期类和非周期类行业配置上,相当部分基金的配置比较均衡,在金融地产和周期类行业上的配置领先于同行。

而陈键所管理的南方成份精

选基金,采用“433”的比例,对金融地产、周期品、非周期品三大类行业进行有效配置,在今年取得了领先的业绩表现。陈键表示,现阶段还是坚定地看好蓝筹股。目前仍将金融地产作为配置重点,因为这些行业中优秀企业的资产价值相对来说被市场低估程度较大,估值和历史均值相比也处于较低水平。由于此前市场预期过于悲观,所以以金融、地产为代表的蓝筹股,未来能够从市场的估值修复中获取绝对收益和相对收益。蓝筹股的估值优势也被陈键认为是下半年支撑A股的重要利好。而选择消费类个股,则是因为行业中的优质企业经营现金流良好、具备持续增长空间和管理优势。