

固定收益受追捧 股基整体遭赎回 规模猛增 货基再成冲规模利器

□本报记者 郑洞宇

据天相投顾数据统计,货币基金今年二季度获得607.03亿份的净申购,申购比例为20.43%,再度成为基金公司冲规模的利器。债券型基金整体则实现净申购264.71亿份,固定收益类产品继续受到了市场追捧。

业内人士表示,固定收益产品受追捧的主要原因是资金避险情绪较强,而银行理财产品收益率回落,货基、债基上半年成为了资金的避风港。但下半年固定收益产品的收益率可能会出现下滑,基金继续依靠货币基金冲规模的态势可能会有所放缓。

货基:撑起半边天

今年上半年,为迎合储蓄资金低风险偏好的需求,多数基金公司仍将货币基金作为主力营销品种,货币基金的份额也在继续扩大,撑起了上半年基金整体份额增长的半边天。

天相投顾数据显示,81只货币型基金二季度实现了净申购

607亿份,由一季度的2971亿份增加至3578亿份。其中有11只货币基金申购比例超过了100%,申购比例最大的货币基金达到了464.11%。净申购超过10亿份的货币基金有17只,其中净申购份额最大的货币基金净申购达70.83亿份。二季度基金净申购份额排名前列的基金公司,多数依靠货币基金规模扩张支撑,例如基金份额净申购排名第一的基金公司,二季度整体实现基金份额净申购84亿份,而旗下两只货币基金二季度净申购份额总和就接近100亿份。

不过,货币基金份额并非全员增长,有26只货币基金在二季度出现了净赎回。其中,包括了一些今年对货币基金进行限购的基金公司,二季度遭遇赎回份额最多的货币基金减少了约10亿份。

市场人士认为,货币基金上半年的平均净值增长率为2.14%,下半年的收益率则有可能出现回落,货币基金需注意防止流动性风险。

上半年各类型基金申购赎回表				
类型	2012年中报 份额(亿份)	2012年1季报 份额(亿份)	净申购 (亿份)	申购比例
开放式股票型	12615.78	12868.21	-252.43	-1.96%
其中:指数型	3841.08	3833.56	7.51	0.20%
积极投资股票型	8774.7	9034.65	-259.94	-2.88%
混合型	6039.48	6203.37	-163.89	-2.64%
保本型	368.87	413.29	-44.43	-10.75%
货币型	3578.07	2971.04	607.03	20.43%
QDII	0	0	0	-
债券型	1591.82	1327.11	264.71	19.95%
其中:纯债型	1017.81	824.7	193.11	23.42%
偏债型	574	502.4	71.6	14.25%
总计	24194.01	23783.01	411	1.73%

制表:郑洞宇

数据来源:天相投顾

债基:纯债受追捧

值得注意的是,多只纯债型基金在上半年取得了不俗的业绩,纯债型基金成为了二季度基金份额增长的靓丽风景。

天相投顾数据显示,债券型基金整体净申购264.71亿份,其中113只纯债型基金合计实现净申购193.11亿份,申购比例高达

23.42%。有7只纯债型基金今年二季度净申购超过了10亿份。业内人士表示,纯债型基金产品上半年收益较高,成为了二季度资金追捧的对象。

某业绩领先的债基基金经理表示,上半年主要把握住了信用债等高收益品种的市场主线,并通过合理的杠杆和久期实现更高收益。此外,对于转债和新股更为谨慎,

■ 基金市况

中小盘指基 表现居前

□本报记者 李菁菁

昨日,市场窄幅震荡,上证指数上涨0.03%。场内交易型基金近六成飘红。其中,跟踪中、小盘风格指数的杠杆股基和ETF基金普遍涨幅居前。

昨日上证基金指数收于3768.40点,上涨0.07%;深证基金指数收于4588.12点,上涨0.20%。两市传统封闭式基金近八成上涨,其中基金科瑞涨幅最大,上涨1.60%。

创新型封闭式基金近六成收红,部分杠杆股基涨幅居前。近期中小板、创业板、中证500等指数涨势均好于蓝筹指数,受此影响,三只跟踪中、小盘风格指数的杠杆股基申万菱信中小板B、诺安进取、长城久兆积极涨幅均逾2%,涨幅居前。

ETF基金方面,近七成上涨。其中,易方达创业板ETF上涨2.18%,跌幅最大;华夏中小板ETF、广发中小板300ETF、国泰中小板300成长ETF涨幅均逾1%,涨幅居前。

LOF场内交易方面,近六成收红。其中,信诚全球商品主题、华安深证300涨幅居前,分别上涨4.77%、4.44%。

天弘资产管理 规模近130亿元

□本报记者 曹淑彦

WIND数据显示,截至6月30日,天弘基金管理的资产规模为128.83亿元,相比去年底73.97亿元,半年增长了74.16%,近一年规模暴涨200%。公司规模排名半年提升了7位,较去年同期排名提升了11位。同时,天弘旗下低风险产品业绩、规模全线增长以74%的增长率排名第2。天弘永利债基规模相比去年年末暴涨近30倍,目前规模33.72亿元;半年理财产品天弘丰利A在5月22日的开放中,一日热卖近9亿元;3个月理财产品天弘添利A在6月1日的开放中,一天热销超14亿元,获超额认购。

除债券基金规模增长外,天弘基金规模增长还来源于旗下基金业绩的稳健增长。根据WIND数据,今年二季度天弘旗下偏股型基金平均收益10.71%,在所有基金公司中排名第一。股票基金业绩前10名中,天弘基金旗下股基占据2席,天弘永定成长以13.08%的收益率在292只股票基金中排名第8,天弘周期策略以12.60%的收益率排名第10。天弘丰利B自去年11月23日成立以来,大涨31.67%,领涨债基。

两月交锋 收益率成理财基金制胜关键

□本报记者 李良

首批短期理财基金的“满月酒”,果如预期那般醇厚么?海通证券披露的上半年基金资产管理规模数据显示,截至6月30日,考察已有的6只短期理财基金可以发现,尽管短期理财基金面世不过两月,参与者不过三家基金公司,但在资产管理规模上却已经呈现出分化。截至6月30日,6只短期理财基金总规模为417.65亿元,其中,汇添富旗下的2只产品合计规模就达到313.2亿元,占比高达75%。

收益率更重要

作为今年基金业的重大创新,短期理财基金觊觎的是以万亿为单位计算的银行理财产品市场。三家首批获准发行短期理财基金的基金公司,都寄望于通过抢跑快速圈地,以占据更多的市场份额,并率先建立自己在短期理财基金领域的品牌。然而,并非每家基金公司都因此获得了短期理财基金业务中的先发优势。

由于收益率的差别和市场营销的不同力度,在短短两个月中,三家基金公司在短期理财基金业务领域的特点就此凸显出来。海通证券披露的数据显示,截至6月30日,在已有的6只短期理财基金中,汇添富的2只产品平均规模达到156.6亿元,远超过其他公司。

业内人士指出,在首批短期

理财基金早期营销中,基金公司

与银行合作的紧密程度将直接影响其首发和存续规模,因此目前所谓的“跑马圈地”主要在于如何获得四大商业银行的鼎力支持。但从中长期角度,短期理财基金未来的主要竞争点则在于收益率的差异,因为其所针对的客户对收益率的高低十分敏感。伴随着更多基金公司加入短期理财基金的战团后,目前扎堆于银行协议存款的投资模式必将发生根本性改变。

借力冲刺排名

短期理财基金的横空出世,

■ 记者观察

莫把创新变“复制”

□本报记者 李良

尽管分化严重,但部分基金公司在短期理财基金业务上的成绩,依然值得冠以“成功”二字。这种成功,让尚未踏足该业务领域的基金公司跃跃欲试。动辄百亿的首发额,将有助于大幅度提升基金公司的行业排名,让基金公司高管在向股东述职时更有底气。

不仅如此,相较于举步维艰且亏损累累的新股基,较低的运作成本让短期理财基金具备更好的盈利能力。以一个产品100亿的

除了让基金业看到拓宽发展路径的希望外,也搅动了基金公司的资产管理规模排名。

收益最丰者莫过于汇添富基金公司。海通证券数据显示,在今年一季度末,该公司的资产管理规模为489.28亿元,在68家基金公司中排名第14位。而凭借2只短期理财基金的热销,二季度该公司资产管理规模猛增309.59亿元,上半年末的总资产管理规模因此扩大至798.87亿元,同业排名升至第8位。目前,汇添富已经将短期理财基金的触角伸入到30天以内产品,正在发行的14天理财产品或将成为

减少了该方面的配置,规避了风险。对于债券市场下半年的行情,招商基金固定收益总监张国强则认为,债市短期可能维持窄幅震荡格局,看好高票息的信用债,转债在中长期也有一定的投资价值。

股基:申赎看业绩

与货币型、债券型基金相比,股票型基金整体份额则遭遇了净赎回。据天相投顾数据统计,开放式股票型基金二季度净赎回252.43亿份。其中,指数型基金净申购7.51亿份,积极投资股票型基金净赎回259.94亿份,混合型基金则净赎回163.89亿份。

值得注意的是,一些业绩领先的股票型基金仍然受到了资金的追捧。上半年业绩排名第一的广发聚瑞股票二季度实现净申购2.38亿份,排名第二的广发核心精选股票实现净申购0.69亿份,排名第三的中欧中小盘股票(LOF)实现净申购0.3亿份。而一些业绩表现不佳的基金则多数遭遇了赎回,赎回比例最大的某股票型基金二季度基金份额缩水了88%。

其资产管理规模继续冲刺的一大助力。

看点还不止于此。从海通证券披露的上半年末基金公司资产管理规模排名来看,榜首的华夏基金与位居次席的易方达差距已经缩小至227亿元。而据悉,华夏、易方达两家公司均已上报了短期理财产品,凭借二者的品牌影响力和市场营销能力,在短期理财基金的发行中必将有一场龙争虎斗。

可以大胆预期的是,下半年在短期理财基金领域的战火必将旺盛,基金业规模排名极有可能再发生巨变。

者有可能不会着眼于更多的创新,而是致力于争食已开发出的蛋糕。结局自然也不难预料,正如现在基金业内愈演愈烈的同质化竞争一般,路越走越窄,利润越来越薄,直至最后陷入恶性循环的泥沼。

我们希望,当基金业充分挖掘短期理财基金这座“金矿”时,不要扮演“终结者”的角色,而是合理分配、利用资源,并通过不断创新探出更多的“金矿”。唯有此,短期理财基金才会具有更强的生命力,成为基金业未来发展壮大的重要支撑。

■ 中证金牛指数追踪

中证金牛混基指数上半年涨幅5.3%

上周沪深300下跌2.01%,同期中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数显著跑赢沪深300,分别下跌0.77%和0.81%。今年上半年,中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数分别取得了3.87%和5.3%的涨幅,同期沪深300涨幅为4.94%;自成立以来截至上周五,两只金牛基金指数分别累计下跌了6.98%和5.55%,同期沪深300指数跌幅为8.66%。

好买基金数据显示,上周仅货币型基金微涨0.09%,指数型基金下跌1.85%,混合型和股票型基金跌幅分别为0.6%、0.67%。好买基金建议投资者在债券型基金的选择方面,稳健型投资者可以选择信用债占比较高,配置券种久期在3-5年的信用债基金;略激进的投资,鉴于目前大部分可转债离债底较近,处于攻守兼备的位置,因此可以考虑选配可转债基金。(曹淑彦)

银华纯债信用主题债基获批

银华基金旗下首只纯债基金——银华纯债信用主题债券基金已于近日正式获批。作为真正意义上的纯债基金,银华纯债信用主题债券基金既不参与一级市场新股申购、增发,也不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,而是以信用债券为主要投资标

的,其投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于该基金债券资产的80%。由于债券利息稳定,长期来看,比一二级债基的投资风格更稳健,风险更小、波动更少,因而更适合偏好低风险且期望获取长期稳健收益的投资者。(郑洞宇)

国泰信用债基金昨日起发售

国泰基金旗下第四只债券基金——国泰信用债基金,7月2日起在工行等各大银行网点发行。国泰信用债是一只二级债基,其中投资于信用债券的比例不低于二级收益类资产的80%。国泰基金相关人士表示,该基金将重视大类资产配置的策略并加以贯彻。

国泰信用债拟任基金经理胡永青表示,下半年债市重复上半年

的强劲势头可能性不大,但稳中渐进态势不会发生改变,而在具体投资品种选择上,信用债机会将明显高于利率产品,因为宽松的资金面和资金利率的整体下行会导致投资者更多青睐票面利率较高的信用品种。此外,随着近期政策预调微调力度逐步加大,预计四季度债市投资机会将过渡到权益类资产,对于二级债基比较适宜。(田露)

金元惠理新经济主题基金正在发行

金元惠理新经济主题基金7月2日起通过农行、工行、建行、交行、招行等银行和各大券商机构正式发售。作为惠理基金管理香港的有限公司入股后金元惠理基金发行的首只新产品,金元惠理新经济主题基金聚焦新经济投资主题,投资于新经济主题相关的上市公司股票的比例不低于股票资产的80%。

金元惠理新经济主题基金拟任基金经理潘江认为,新经济主题是一个动态概念,是一个不断更新、淘汰的过程。在产业结构调整的环境下,挖掘具有高成长性的产业和公司是投资关键。同时也对基金管理人的投资水平有着较高要求,现阶段节能环保、LED、医疗服务和“苹果”概念股都具备价值投资条件。(黄淑慧)

民生加银红利回报即将发行

民生加银红利回报灵活配置混合型基金日前获得证监会批准,将于近期通过中国民生银行、建设银行等代销机构以及民生加银直销机构等各大渠道发行。据悉,红利主题的上市公司将成为民生加银红利回报灵活配置型基金的重要投资对象,即筛选出在过去五年至少实施过三次分红、股息率较高、分红意愿较强等具有分红“主题”特征的股票,保证投资于该类股票的资产不少于股

票总资产的80%。此次民生加银红利回报灵活配置基金拟任基金经理为公司副总经理、投资决策委员会主席吴剑飞。他表示,大盘周期类公司受制于整个中国经济软着陆的基本格局,盈利增长动能不足,但估值较低;另一方面,管理层正在积极通过制度性改良优化股市生态,因此盈利能力良好、治理结构优良的蓝筹股,将是民生加银基金下一步主要投资方向。(黄莹颖)

万家货币夺上半年货基冠军

银河证券数据统计,截至6月29日,今年以来全部52只A类货币基金的平均收益率为2.1416%,货币基金作为良好的现金管理工具全部实现了正收益。其中,万家货币以2.6049%的收益率脱颖而出,夺得货币基金半年度收益榜冠军,超出市场平均水平近20%。万家货币今年以来的平均七日年化收益率达到

4.81%,是活期存款利率的12倍,也超过了最新的银行三年定存利率4.65%,其中七日年化收益率超5%以上的次数累计已有44次。此外,截至6月29日,万家添利债基今年以来收益率达到14%,在全部债券基金中也排名第一,而万家添利债基的进取份额——万家利B今年以来收益率达到28.66%。(李良)

南方旗下固定收益产品热卖

南方基金目前在发的纯债基金南方润元和开放申购的保本基金南方避险均受到投资者热捧,募集情况非常可观。截至7月2日,南方润元纯债10个工作日销售约25亿元。渠道人士表示,南方润元自6月18日开始发行,考虑到基金销售一般在后期放量,目前有这样的募集成绩已非常突出。另外,南方旗下的保本旗舰南方避险6月29日起开放申购,仅两个工作日即获申购逾6亿元。

业内人士表示,南方润元和南方避险的热卖一方面显示出投资者在市场疲软期对固定收益产品

的青睐,另一方面也体现出南方基金在固定收益产品上的强大号召力。银河证券数据显示,截至6月29日,南方多利A今年以来净值增长率为10.37%,南方多利C今年以来净值增长率为10.68%,分列普通债券型基金(一级)的业绩排名第1和第2。南方广利回报A和南方广利回报C今年以来净值增长率达到10.96%和10.68%,位列普通债券型基金(二级)业绩排名第2和第4。此外,截至6月29日,南方避险累计净值增长率达268.5%,年化收益率为15.56%,大幅超过业绩基准及三年定存率。(郑洞宇)

国联安业绩双线告捷

根据海通证券的近期研究报告,国联安基金公司今年上半年权益类及固定收益类基金业绩都较为出彩,与该公司近年来投研实力不断提升有关。海通证券统计数据显示,截至2012年6月底,国联安基金旗下权益类基金最近半年来的净值增长率达到8.9%,在可比的64家基金公司中排名第3。此外,截至2012年6月底,国联

安旗下固定收益类基金最近两年净值增长率为14.08%,在可比的56家基金公司中排名第4;最近三年的净值增长率则在可比公司中排名第3。而就具体基金而言,今年上半年,国联安小盘股票基金、国联安精选股票基金及上半年成立的国联安安心成长债基在各自产品类别中均实现了排名靠前的业绩。(田露)

机构看好后市 五大ETF集体净申购

□本报记者 李菁菁

上周市场缩量下跌。沪深两市ETF上周总体逆市净申购8.39亿份,其中规模在百亿元以上的50ETF、180ETF、深证100ETF及两只沪深300ETF上周均出现净申购,合计净申购逾10亿份,而两只沪深300ETF上周也出现上市以来首次净申购。

业内权威人士认为,两只沪深300ETF中赎回转为净申购,上证50ETF、上证180ETF、深证100ETF三只大盘ETF集体净申购,这在一定程度上代表了市场对拥有较低估值的大盘蓝筹股后市有较好的预期。市场在经历了6月份的大跌之后,部分机构

的观点已经偏向乐观,他们认为A股市场估值低以及憧憬经济见底,预计市场将在三季度探底回升。

据统计,华泰柏瑞沪深300ETF和嘉实沪深300ETF上市以来前四周均连续出现净赎回,累计分别净赎回37.66亿份和29.13亿份。在此期间,上证50ETF、上证180ETF分别累计净赎回1.96亿份和7.44亿份,深证100ETF累计净申购2.37亿份。而上周,规模在百亿元以上的ETF均出现净申购,其中除了嘉实沪深300ETF净申购6400万份外,华泰柏瑞沪深300ETF、上证50ETF、上证180ETF和深证100ETF净申购均逾2亿份。

大成基金指出,虽然6月PMI指数环比回落0.2个百分点,但考虑到2005年数据公布以来5月历史环比回落值为1个百分点,因此本月环比值是今年以来首次强于季节性因素波动;即使考虑到5月份PMI数据回落较快,综合5、6月份环比幅度考虑,也基本与季节性因素持平,因此本月PMI整体数据高于市场预期,8月份有望成为全年经济转折点。预计本月中下旬调存款准备金率将是大概率事件,如果近期公布的下季度经济数据低于预期,不排除央行会宣布降息。

大成基金表示,从企业类型

大成基金:

8月有望成为全年经济转折点

□本报记者 郑洞宇

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心日前发布的数据显示,2012年6月份中国制造业采购经理指数PMI报50.2%,较上月回落0.2个百分点,并创出7个月来低点。对此,大成基金表示,本月PMI整体数据高于市场预期,8月份有望成为全年经济转折点。预计本月中下旬调存款准备金率将是大概率事件,如果近期公布的下季度经济数据低于预期,不排除央行会宣布降息。