

今年新成立基金 总规模达1100亿份

天相投顾数据显示,今年以来已成立的41只新基金共募集1111.72亿份。其中,固定收益类基金仍占主流,债券型、货币型基金共募集974.35亿份,占全部新发基金总规模的近九成。尽管今年以来市场持续反弹,但权益类产品占比依然较低,其中股票型基金首发总规模为74.76亿份,混合型基金为37.3亿份,股票型基金中又以被动型指数基金为主,指数基金首发规模占全部股票型基金的84.22%。

从基金公司来看,今年以来新发基金数量较多的为南方基金和嘉实基金,均已3只新基金成立。今年以来新发基金规模超过百亿份的基金公司,为工银瑞信基金、农银汇理基金和嘉实基金。

分析人士表示,随着基金产品审核通道的放开,预计春节过后资金充裕,基金公司产品发行速度可能更快,渠道拥挤程度可能加剧。(曹淑彦)

易方达天天理财货基 21日起发行

易方达将于2月21日起发行旗下第二只货币市场基金——易方达天天理财基金。另外,易方达保证金收益货币市场基金在年前已获批,预计不久即将推出。至此,从侧重于大资金提供“蓄水池”的易方达货币,到重点针对个人客户开发的天天理财,再到为股民提供打理闲置保证金的保证金收益货币基金,易方达基金已在不同领域、为不同特性的投资者全面提供现金管理工具。

此外,易方达基金公告显示,自2013年2月8日起,开通网上直销和手机客户端货币基金“T+0快速赎回”业务,投资者可按照业务规则,通过易方达网上直销申请或者苹果和安卓系统操作,将其所持有的货币基金进行“快速赎回”,资金实时到账。(常仙鹤)

南方开元沪深300ETF 下周募集

南方基金近日发布公告称,继推出中证500ETF后,由“封基元老”基金开元转型而成的南方开元沪深300ETF将于2月25日开始募集,跨市场投资再添新利器。

南方开元沪深300ETF将采用指数复制法紧密跟踪沪深300指数,为投资者分享指数成长提供便捷的渠道。今年以来在蓝筹股行情的带动下,沪深300指数表现抢眼。同时沪深300指数也是目前市场上唯一一只拥有股指期货的指数,有着较高的投资和套利价值。值得一提的是,南方基金现有的南方沪深300指数基金目前规模近30亿,届时将转为南方开元沪深300ETF的联接基金,将有助于增加300ETF基金的总体规模,进一步提升流动性。此外,300ETF有望还成为融资融券标的,获得更好的流动性。(郑洞宇)

责编:鲁孝年 美编:王力

渠道不给力 理财基金“闪退”

□本报记者 江沂

2012年理财基金的风行可能成为“绝版”。据中国证券报记者了解,随着银行渠道对理财基金态度的改变,以及市场投资热点的变化,基金公司竞相发行理财基金的现象可能一去不复返。基金公司内部人士也认为,理财基金的膨胀并非正常现象,它的“闪退”对于回归基金公司主业反而能够起到正面作用。

权益类基金渐成新宠

“一月份理财基金发行的不少,但主打的是春节的资金管理。过了这个时间段,无论是基金公司还是渠道,都会缩减理财基金的发行。”深圳一家刚刚结束理财基金发行的基金公司市场部人员告诉中国证券报记者,他所在的公司新年申报计划中,暂不考虑理财基金。由于股市回暖,加上目前基金申报周期缩短,不少基金公司瞄准偏股型基金等权益类产品,等待赚钱效应出现之后适时开卖,理财基金也就被搁置一边。从前证监会公布的新基金募集申请表看,除了少数银行系基金仍有发行理财基金的申请,其他公司均已偃旗息鼓。

不仅基金公司不待见,中国证券报记者从多家基金公司获



CFP图片

悉,建设银行总行从2013年1月1日开始,停止向分行划拨部分基金产品销售产生的中间业务收入,具体涉及到的基金类型有货币基金、理财基金以及部分债券型基金。这一政策将对理财基金的发行构成极大不利。据了解,2012年理财基金的热销与其特殊的费率分成有关,基金公司通过尾随佣金等方式向银行支付了绝大部分的费用,而银行总行的结算方式也令这部分中间业务收入流入各分行,因此银行配合度高,发行规模屡创新高。业内人士认为,银行今年在渠道中更重视中间业务收入,这将对固定收益类产品产生洗牌效应。

货基理财创新空间大

对于理财基金,很多基金从业人员认为其昙花一现是正常现象。理财基金的出现一方面迎合了基金公司扩大规模的需求,另一方面也迎合了渠道对短期理财产品的需求,加上对银行较为有利的费率结构,理财基金得以迅速发展。在发行之初,基金公司就一直尝试通过此类产品,将低风险资金引进来,但从已发行的理财基金规模看,基金公司仅仅做到了引入,却并没有真正留住资金,相当部分的超百亿理财基金经过几个月的运作仅剩数十亿规模,这将导致基金公司亏本运作。

“我猜测,可能在某些时点,出于冲规模的考虑,有些公司会发行一些理财基金,但大部分没有银行背景的基金公司考虑到成本核算,不会轻易发行此类产品。”有基金公司市场部负责人坦言。

从固定收益类基金经理的角度来看,他们认为理财基金与货币基金并无太大差异。从过往一年的业绩看,牺牲流动性的理财基金业绩并未较货币基金领先,基金公司不如加大货币基金的理财功能。事实上,货币基金仍有相当大的创新空间,如用货币基金直接支付等等,一旦货币基金成为居民惯用的短期资金管理工具,理财基金就丧失了其存在的空间。

国泰基金张一格

国债ETF将引入做市商

□本报记者 田露

节后率先发行的国泰上证5年期国债ETF及联接基金将填补市场空白,拉开国内债券ETF发展的序幕,其拟任基金经理张一格向中国证券报记者表示,将引入做市商,抹平两个市场之间的价格差异。

张一格介绍,国债ETF产品的潜在投资者很多,值得一提的是未来国债期货的投资者。首先,投资国债ETF有利于在未来国债期货投资上防止被逼空;其次,国债期货的投资者还可利用国债ETF做套保,这个品种可以对应未来5年期的国

债期货;第三,国债期货市场的定价与现货市场的价格容易出现偏差,投资者还可以利用国债ETF与国债期货进行套利;第四,国债ETF有一级市场和二级市场两个形态,有望出现一级、二级套利机会,吸引机构投资者介入。此外,国债ETF还可作为储蓄产品的替代品,适合风险偏好比较保守的个人投资者。

张一格认为国泰上证5年期国债ETF最显著的优势是有望抹平银行间市场和交易所市场之间的市场差异。他表示将引入做市商。做市商本身就会在两个市场间的定价差寻求套利机会。当越

来越多投资者介入套利,套利空间会渐渐被抹平,两个市场的价格将逐渐一致。另外,国债ETF产品有望壮大交易所市场,从而激发市场活力。

从目前沟通的情况来看,不少证券公司对国债ETF兴趣浓厚,部分银行对此也有兴趣,希望进入交易所市场,对国债进行交易投资。

为了有效减少跟踪误差,张一格表示产品会在一年中有多次分红机会。在投资中,将尽量使用流动性较好的债券,优化抽样复制指数;同时在构建组合时,所构建组合的久期与指数组合的久期应尽量一致。

华宝添益节前量价齐升

春节前最后一个交易日,在场外货币基金纷纷停止申购之时,在二级市场仍可交易买卖的华宝添益基金出现疯狂抢筹现象。2月8日中午交易间歇时,华宝添益的交易量达到3.6亿元,在场内所有基金中名列第二;而截至收盘时,华宝添益成交量更飙升至7.29亿元,仅次于沪深300ETF和上证50ETF。不仅如此,其当日收盘价也达到了100.081元/份,出现较高溢价。对于华宝添益量价双双创下挂牌以来新高的现象,申银万国研究所金融工程部总监杨国平表示,这既显示出部分做回购的投资者已经转向华宝添益基金,也反映出市场定价能力的提高。

华宝添益是国内第一只也是目前唯一可上市交易的货币基金,在一级市场保留了传统货币基金的申购、赎回交易方式,并新增了二级市场的买入、卖出交易方式。(田露)

玩转国泰国债ETF系列专栏之一

保证金账户玩转国泰国债ETF“T+0”

自上报以来就备受市场关注的创新基金——国泰国债ETF即将于2月21日起正式发行,作为一种工具性产品,国债ETF被业内人士认为具有千变万化的“玩法”。从本期专栏开始,我们将逐期介绍国泰国债ETF的投资者各种玩转方法,第一期将教你:如何用证券保证金账户玩转国泰国债ETF。

投资股票的人都知道,在国债ETF没有面世前,证券保证金的投资渠道比较单一,一旦股市下跌,债市走牛,保证金账户内的资金却无法通过配置债券资产来获取收益。比如2008年“股债跷跷板”效应凸显时,上证5年期国债指数的年度收益率高达16%,但就是因为保证金无法配置债券,因

此投资者只能眼看着收益白白流失。而有了国泰国债ETF后,当股市不给力时,保证金账户内的资金就不用闲置在那里只拿区区0.35%的银行活期存款收益了。因为在上交所上市,国泰国债ETF能够使投资者的保证金账户、股票账户以及基金账户实现“一体化”。具体而言,股市调整时用保证金账户配置债券资产可以有两种方案:一是把所持股票全部卖掉,全部买入国债,享受国债稳定、低风险收益;二是保留一定量的优质股票,买入一定量的国债ETF。后者既能享受国债收益,又能伺机股市反转,实现了灵活的资产配置。

也许有投资者会问,除了国债ETF外,

我们为什么就不能把保证金账户内的资金用来买场内货币产品或者货币ETF呢?确实,场内货币ETF等也属于低风险、稳收益的产品,但是投资者所不知道的是,这些货币产品相比国泰国债ETF最大的不足,就是无法实现同市场T+0回转交易。综观目前市场上已有的几场内货币产品和货币ETF,要么就是没有T+0交易机制,要么就是只能实现一二级市场的T+0,且申购的ETF份额经过T+2工作日后才能确认并使用,这就极大影响了保证金账户内的资金使用效率。而国泰国债ETF因为具有同市场的T+0买卖或申赎机制,因此无论在股市调整还是股市上涨时均能帮助保证金有效把握投资机

会。比如,股市调整时,投资者可以在收盘前卖出股票,买入或申购国泰国债ETF,T日买入或申购的份额T日可用,而一旦股市上涨,投资者又可在收盘前卖出或赎回国泰国债ETF,T日卖出或赎回的国泰国债ETF,资金T日即可到账并用来购买股票。另外,如果国泰国债ETF在二级市场价格波动较大时,投资者可随时盘中低处买进,高处卖出,获取可能的价差收益,实现盘中实时T+0交易。

相信具有真正“T+0”交易机制的国泰国债ETF,不仅将为基金市场提供一种创新产品,更将为盘活巨额证券保证金市场,提升场内投资者收益做出巨大的贡献。