

建信创新中国26日起发行

建信创新中国股票基金将于8月26日起公开发行,投资者可通过建信基金网上直销系统、建设银行、中信银行、证券公司等渠道进行认购。

建信创新中国基金持有的股票占基金资产的比例为60%-95%。该基金采取积极、主动的资产配置策略,通过“自上而下”和“自下而上”相结合的方法,深入挖掘在中国经济结构调整和产业升级过程中出现的新技术、新材料、新产业、新商业模式、新能源等创新主题投资机会,进而“自下而上”配置那些在创新主题行业中具有竞争力比较优势、未来成长空间大、持续经营能力强的优质个股。(余喆)

银华信用季季红今起发行

今日起,银华信用季季红债券基金正式通过工行、建行等指定代销渠道发行。

作为银华纯债信用主题基金的延续和升级,银华季季红债券基金以信用债为主要投资对象,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购或增发新股投资,信用债的比例不低于非现金资产的80%。同时,银华信用季季红债券基金增加了强制定期分红条款,当每季度每份基金可供分配利润超过1分钱时就会启动分红,每次分红比例不低于可供分配利润的50%。(郑洞宇)

富国国有企业债基今起发行

富国国有企业债券型基金将于8月26日起发行。该基金是一只投资标的上具有细分特征的创新债基,投资者可以通过农行等代销渠道以及富国基金网上直销平台购买。

资料显示,富国国企债基的投资范围主要包括国内依法发行上市的金融债、企业债、公司债等固定收益类金融工具。其在所投资的债券资产中,有80%以上的比例将投资于国有企业债。同时,既不参与一级市场的新股申购或股票增发,也不直接从二级市场买入股票,是一只债性纯粹的纯债基金。(李良)

鹏华全球高收益债今起发行

于年初首先试水香港高收益债投资的鹏华基金将目光投向了容量更大、交易机会更多、流动性更好的全球债市蓝海,率先推出全球高收益债券基金,以使更多投资者分享海外高收益债券的投资机会。鹏华全球高收益债券基金于8月26日至9月18日发行,投资者可通过工行、招行等代销机构和鹏华基金网上直销认购,认购起点仅为1000元。(江沂)

汇添富推年年利定开债基

在市场持续震荡的此背景下,收益流动两不误”的定期开放债基魅力凸显。借此东风,汇添富基金公司推出汇添富年年利定期开放债基。

值得关注的是,拥有业内最全定期开放债基产品线的汇添富基金,旗下产品业绩同样出色。据银河数据显示,截至8月22日,汇添富理财60天A/B的7日年化收益率分别为6.183%、6.471%,成为同类可比产品中唯一A/B份额7日年化收益率均超6%的产品。同时,汇添富理财60天A/B今年以来也分别取得2.82%和3.01%的净值增长率,亦在同类产品中排名第一。(李良)

国投瑞银沪深300金融地产ETF“闪电”发行

国投瑞银公司旗下国投瑞银沪深300金融地产ETF将于8月28日至9月11日期间发行,整个发行期仅两周时间。根据发行公告,该ETF的网上及网下现金认购贯穿整个发行期,而网下股票认购部分仅在9月5日至9月11日进行。分析人士指出,在金融地产板块迎来政策红利和估值低廉两大利好的背景下,国投瑞银沪深300金融地产ETF有望成为投资人未来分享周期股反弹行情的有利工具。(江沂)

□本报记者 黄淑慧

“钱紧”过后资金利率中枢明显抬升,惩罚性赎回费”又自8月起开始征收,在多重因素作用下,新基金发行的“帮忙资金”成本大增,一些基金公司表示已无力承担,因而放弃了“面子工程”建设。这在一定程度上影响近期的基金发行。Wind数据显示,8月以来新成立的27只基金平均募集规模已跌破10亿大关。

“帮忙资金”成本水涨船高

长期以来,引入短期“帮忙资金”粉饰新基金发行数据,是公募基金业界心照不宣的潜规则。虽然新基金封闭期过后就会遭遇大比例赎回,但出于确保基金顺利成立、顾及公司形象等原因,基金公司依然乐此不疲。

不过,如今这套惯常做法的成本越来越高,让不少基金公司意兴阑珊。业内人士分析表示,在6月底的“钱荒”风波之后,资金利率中枢上移,业内普遍预期下半年资金利率很难回到今年前5个月的水平。在这种情况下,“帮忙资金”的要价也水涨船高。以往引入短期“帮忙资金”,时间从几天

□本报记者 曹乘瑜

上周市场震荡回落,创业板止跌反弹,权重蓝筹股表现较弱,深证综指上涨2.4%,上证指数微跌0.5%。基金研究机构的仓位监测数据显示,主动股基的仓位开始微降。

万博基金经理研究中心数据显示,上周,主动股票型基金的最新平均仓位为80.88%,与前一一周的平均仓位81.48%相比下降0.60个百分点,其中主动减仓0.32个百分点。德圣基金研究中

上周主动股基小幅减仓

心的数据也显示,主动股票型基金平均仓位上周为82.74%,相比前周微降0.18%。

偏股型基金方面,万博数据显示,剔除股票型基金后,偏股型及平衡型基金的整体仓位均值为70.77%,与前一周的平均仓位71.26%相比下降0.49%,其中主动减仓0.32个百分点。

此外,上周创业板止跌反弹,德圣数据显示,上周中小盘风格基金减仓幅度明显降低。

行业配置上,上周基金对有色、食品、农副、石化、造纸、建筑

易方达首推沪深300医药行业ETF

□本报记者 常仙鹤

易方达基金公司今起推出业内首个沪深300行业系列ETF,第一只登场的是沪深300医药卫生ETF,随后将有银行、非银行金融、房地产、有色金属、能源、主要消费等6个标的行业ETF问世。该基金拟任基金经理余海燕表示,行业ETF的“工具”特性较其他类别ETF更明显,主要应用策略集中于资产配置、行业轮动、融券卖空,那些主流的、代表性强、波动率较高的行业交易需求尤其旺盛。对于这种新型的投资工具,投资者可以基于长期看行业基本面,中期看投资时钟的策略来把握行业ETF的投资机会。

当前市场较为担忧医药股面临的估值压力,余海燕表示,医药板块目前面临的状况简单概括就是“长期增长趋势明朗vs短期估值压力”。单从市盈率来看,当前医药股的估值确实偏高。不过从PEG(当前市盈率相对未来盈利增长比值)指标来看,中国医药行

帮忙资金成本大增

新基金首发规模急剧下降



到一个月不等,根据存留时间长短,费用一般在千分之一至千分之六之间,现在这个价码已经不具备什么吸引力了。

与此同时,《开放式证券投资基金销售费用管理规定》自8月起实施,对新成立的主动管理类的股票型和混合型基金将收取强制性惩罚性赎回费。持有期少于7日的,收取不低于1.5%的赎回费;持有期少于30日的,收取不低于0.75%的赎回费,并将上述赎回费全额计入基金财产;对持续持有期少于3个月的,收取不低于0.5%

的赎回费,并将不低于赎回费总额的75%计入基金财产。大量“帮忙资金”存留时间不超过一个月,相比此前0.5%的赎回费,多出的赎回费部分无疑增加了短期资金进出的成本。

这部分成本最终还是要由基金公司承担。一些基金公司反映,成本上升这么多之后,“面子工程”越发难以为继,预计今后新基金尤其是股票型和混合型基金冲规模的情况将会大大减少。在市场低迷情况下,偏股型基金发行的袖珍化或许将是常态。

华商基金申艳丽:红利牧场水草渐丰

行业的增配强度最大,共有约八成的基金增配有色、农副和造纸,约七成基金增配食品和建筑,近九成基金增配石化。基金对采矿、批零、化学、运输、餐饮、科技等行业增配强度不明显。

而被减配最明显的行业主要是农林、纺织、通用、电气、印刷、汽车、金属,共有近九成的基金减配农林,约八成减配纺织、通用、电气、印刷和汽车,约七成减配金属,基金对金融、皮革、文教、医药、专用、社会、信息、钢铁、商务、地产、化纤等行业减配较不明显。

易方达首推沪深300医药行业ETF

自市场上最核心的沪深300指数,可以直接与股指期货及其衍生品构建多种交易策略,投资者参与更为活跃。目前适用于宽基ETF的各种瞬时套利、日内T+0趋势交易、事件套利等策略均适用于医药ETF。由于行业ETF具有与宽基指数区分性较大的特征,医药ETF还有一些特有的投资策略。首先,医药ETF为行业轮动交易策略提供利器。过去ETF轮动交易主要局限在A股市场风格轮动机会上,随着行业ETF上市,让投资者可在结构性行情中进行精准定位,大幅提升轮动策略的有效性;其次,医药行业ETF可以帮助投资者实现医药板块内的低成本、多元化组合投资,并具备了类似股票的实时交易、融资融券等交易功能,最终使投资者可以像买卖个股一样方便地买卖医药行业ETF,既可规避个股的“黑天鹅事件”,而且交易成本低廉,流动性更好。

余海燕表示,如未来行业ETF纳入融资融券标的,可为投资者运用多策略提供方便的投资工具。

多只基金延长募集期

“帮忙资金”成本大涨,加之行业竞争加剧,新基金的首发规模正呈下滑态势。Wind数据显示,今年以来共成立新基金223只,合计募资4011.17亿元,和去年同期相比,今年以来成立的新基金数量增长了53%,但募资总额只增长了29%。今年以来平均单只基金首发规模为17.99亿元,较去年同期的21.39亿元有所下降。并且,新基金首发规模基本呈逐月下滑态势,1月新成立基金平均发行规模为29.18亿份,4月之后平均规模就下降到不足20亿份,8月以来新成立的27只基金平均规模则仅有9.48亿份。

与此同时,为了能够成立,今年以来已先后有16只基金宣布延长募集期,其中7月份以来延长募集的新基金就有10只,个别基金甚至已经两度延长募集期。

由于新基金发行成本高企,所带来的回报却难以与之匹配,越来越多的人士感慨,如果新产品没有创新特色,参与发行大战没什么意义。有一些基金公司已经基本放弃了新基金的发行,而是将资源投入到旗下品牌基金的持续营销上。

华商基金申艳丽:红利牧场水草渐丰

自7月13日第一家上市公司披露半年报以来,高送转、业绩超预期成为市场新的投资热点,一批现金股息率高、分红较稳定的个股受到市场资金的追捧。除了早已入驻的红利类基金率先受益外,目前正在发行的红利类混合型基金——华商红利优选也搭上了顺风车。

事实上,红利投资受到追捧与监管机构的政策支持有着密切的关系。在监管层连续“三把火”燎原之后,A股“红利牧场”中的水草逐渐丰满。2012年年报显示,2012年A股市场2469家上市公司中,共有1805家公司在中报或年报中分红,占比达73%。2012年A股上市公司现金分红总额(含年报预计分红方案)达6772.4亿元,较2011年增长11.6%。

华商基金的基金经理申艳丽表示,华商红利优选基金将以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标。她进一步表示,之所以要优选基本面健康、盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大、快速及长期稳定增长的上市公司为投资标的,原因在于如果一家公司盈利困难、财务出现危机还强撑着分红,必然会带来资金短缺等一系列的问题,无法做到持续分红,所以,有着持续稳定分红能力的红利股,大多有着优良的经营业绩和稳健的财务状况。

在目前的结构市中,申艳丽认为应该把淡化资产配置、优选行业、精选个股作为主要的投资逻辑,不必拘泥于大盘蓝筹或是成长股。(曹乘瑜)

责编:鲁孝年 美编:王力