

华商信用增强债基6日起售

目前股市震荡呈现出较大不确定性,促使期债缓慢反弹行情持续,债市慢牛行情重启,债基配置价值随之显现。据悉,华商基金于8月6日再推稳健理财工具——华商信用增强债券型基金,该基金是其旗下第二只“增强”特性的债券基金,投资者可通过华商基金直销中心及网上交易系统,中国建行等各大银行、券商机构认购,提升资产篮的安全系数。

公开资料显示,华商信用增强债券基金专注于债市投资,投资对象以信用债券为主。展望未来债市配置前景,华商信用增强债券基金拟任基金经理刘晓晨指出,2015年第三季度货币供应同比增速有望企稳回升,资金面将出现明显好转,短期利率将开始回落,有望到前期低点。长端利率依然受到供给较多的影响,预计会出现明显的区间波动,但整体机会不多。(刘夏村)

国泰央企改革基金
今起发行

国泰基金将推出国内第一只央企改革主动管理型股票基金——泰央企改革股票型基金,该基金将于8月3日正式发行。

此次国泰基金在国企改革的大潮中紧抓央企改革的先锋效应,率先推出第一只央企改革主动管理型股票基金。看好央企改革板块的投资者,不妨借道该基金把握投资机遇。国泰央企改革拟任基金经理邓时锋是业内仅有几位从业经历超过15年的基金经理。(徐金忠)

华泰柏瑞交易型货基
今日上市

华泰柏瑞基金日前发布公告称,旗下的华泰柏瑞交易型货币市场基金于8月3日起在上海证券交易所挂牌上市,二级市场交易代码为511830。

据了解,华泰柏瑞交易型货币市场基金投资范围与普通货币市场基金基本相同,主要为安全性较高的通知存款、短期融资券、1年以内(含1年)的银行定期存款、大额存单等。上市后,该产品可进行T+0交易,支持日内回转,具有较强的流动性和避险功能。

分析人士认为,近日来震荡的A股市场,加之IPO暂停、国债逆回购收益率走低,使场内货基迅速蹿红,巨量的场内资金正源源不断地涌入此类产品避险。

值得一提的是,场内交易型货币基金不仅具有货币基金风险低、流动性强、收益稳定的特点,还能帮助投资人实现现金管理与股市的无缝对接:投资者在二级市场上当天买入,当天计息;当天卖出资立马可用,即可购买股票。同时,场内交易不仅免印花税且多家券商可免交易佣金。(黄淑慧)

易方达中证500ETF
今起发行

当成长股遇上了股指期货,成为了ETF跟踪的主流选择之一。易方达基金公司紧跟股指期货,新布局的中证500ETF产品将于8月3日起公开发行。

Wind统计显示,截至7月21日的自由流通市值平均为81亿元,中证500指数2015年预计盈利增速为48.59%,具有中小盘、高成长性的特征。与此同时,中证500指数的静态估值水平约为50倍,估值和波动率均高于沪深300指数。

易方达中证500ETF紧密跟踪中证500指数,最高股票仓位100%,由于中证500股指期货已经上市交易三个多月,易方达中证500ETF未来将有多种期货与现货之间的套利或交易模式,可通过做多或做空易方达中证500ETF和做空或做多中证500股指期货的方式实现。

据介绍,易方达基金在指数量化投资方面实力雄厚,2015年6月底拥有800多亿指数量化投资规模,已拥有深100ETF、沪深300ETF、创业板ETF、非银ETF、上证中盘ETF、H股ETF等诸多ETF产品,此次新布局中证500ETF后,易方达旗下ETF乃至指产品线更加丰富,为投资者提供更多指量化投资产品选择。从市场分布来看,中证500指数在沪深两市的分布均匀,分别占50.97%和49.03%,其中深市部分的中小板、深市主板和创业板分别占中证500指数的23.89%、20.68%和4.42%。(常仙鹤)

借子公司弯道超车
基金公司资管版图生变

□本报记者 黄丽

虽然子公司业务开展时间不足三年,但由于业务范围较为广泛,利润增长更加迅速,这块业务正逐渐被部分基金公司倚重,“母凭子贵”的现象日益普遍。基金业协会最新公布的数据显示,基金子公司资管规模总量已经达到6.07万亿元,逼近公募基金资产规模。其中,已有27家基金管理公司的子公司业务规模占比在50%以上,部分基金管理公司在资管业务总规模的排名迅速上升。值得注意的是,一些成长较为迅速的子公司正从利润空间越来越稀薄的通道业务转型,进军资产证券化业务和新三板、定增、打新等主动管理业务领域。

大资管格局悄然生变

近日,中国基金业协会公布全国基金管理公司资管业务总规模排名。深圳一位业内人士向中国证券报记者表示,这是行业首度将公募资产、专户、基金子公司等业务进行合并排名,比较真实地反映了大资管时代基金管理公司的资产管理能力。“过去公募基金管理公司往往定位在普惠金融,忽略了高净值客户人群的理财需求,但在未来,两者结合将是基金管理公司的发展之道。”

从总体规模来看,子公司与公募业务可谓并驾齐驱。中国基金业协会最新数据显示,截至今年6月底,我国共有基金管理

公司97家,其中合资公司46家,内资公司51家;取得公募基金管理资格的证券公司7家,保险资管公司1家。以上机构管理的公募基金资产合计7.11万亿元。值得注意的是,6月底时,发展仅有两年半的基金子公司资管规模总量已经达到6.07万亿元,逼近公募基金资产规模。同期公布的基金公司专户数据显示,截至今年6月底,93家基金公司的专户规模共计2.93万亿元。基金子公司的资管规模目前已经是母公司专户总规模的2倍有余。

由于子公司业务突飞猛进,部分基金管理公司的资管业务版图迅速扩张,改变了原有的竞争格局。在公募资产排行榜上,招商、博时等基金公司原本处于前十名开外的位置,民生加银、平安大华也都属于中小型基金公司,但均凭借子公司业务实现弯道超车。基金管理公司资管业务总规模数据显示,天弘基金以9479亿元的总规模排在各大基金公司第一位。招商、工银瑞信、民生加银、华夏则分别以7487亿元、7310亿元、6956亿元、6402亿元的规模名列第2至第5位。嘉实、易方达、鹏华、平安大华、博时也跻身前10,资产总规模分别为5899亿元、5750亿元、4962亿元、4703亿元、4643亿元。

子公司业务纷纷步入转型期

在公募基金业艰难地拓展新业务时,子公司业务已经迅速成为基金管理公司的利

润增长来源。在公募基金行业曾有三年难盈利的魔咒,但已有基金公司凭借子公司业务实现首年盈利的神话,在一些大中型基金公司中,子公司的盈利甚至已经超越母公司。

一直以来,基金子公司最主要的业务是通道业务,银行系基金公司得益于股东资源雄厚,业务规模增长尤为迅速。所谓通道业务,是指机构没有主动进行项目开发、产品设计、交易结构安排和尽职调查等风险控制措施,只是单纯借出通道,公司收取通道费。通道业务虽然回报率低,但是对提升管理规模作用极大。据了解,目前民生加银资产、招商财富和平安大华汇通财富的存续规模都超千亿体量。

北京一家基金子公司相关人士表示,通道业务确实曾给子公司的规模带来很大的增长,但如今通道业务的利润薄,风险大,去年各家基金子公司都在刻意弱化通道业务,把重点放到主动管理业务、资产证券化业务之中。

据中国证券报记者了解,大成创新资本、招商财富、天弘基金子公司、前海开源资管等多家基金子公司于今年将新三板业务作为发力方向,目前已有多只新三板产品相继成立并开始运作;招商财富、南方资本等子公司已经获得ODIE资格,并成立相关产品;平安大华汇通财富、民生加银资管、南方资本等基金子公司也已经发行一些资产证券化业务的产品。

博时将推中证银联智惠大数据100指数

□本报记者 黄丽

由博时基金携手中国银联旗下银联智惠信息服务(上海)有限公司共同推出的中证银联智惠大数据100指数将于8月24日正式发布。

银智100是在中证全指的基础上,基于银联智惠提供的消费领域总体趋势统计数据进行加工分析,并结合博时基金的

量化选股模型综合开发的细分指数。该指数综合财务因子、市场驱动因子、行业大数据因子和其相应近期及长期历史表现之间的相关性作为加权依据,对这三类因子得分进行加权计算,得到股票的综合得分,评分最高的100只股票作为样本股。

资料显示,该指数以2010年12月31日为基日,以该日收盘后所有样本股的调整市

值为基期,以1000点为基点。数据显示,自基日以来到2015年7月1日,银智100等权重累计收益率为300.84%,年化收益达69.31%,历史模拟业绩表现较好。业内人士表示,包括银智100在内的首批银联卡消费大数据指数的发布,将让海量的银联卡消费数据首次得以直接为证券投资提供数据支持,也填补了我国细分指数和策略指数市场体系中的空白。

证券B端今日上市交易

□本报记者 黄丽

融通证券分级基金(161629)发布上市公告称,融通证券分级子份额证券A端(150343)、证券B端(150344)将于8月3日登陆深交所。至此,证券分级基金扩容至7只,成为全市场拥有分级基金最多的主题。

融通证券分级A份额的约定收益率是“一年定期存款利率+4%”,这是市场上

第二只“+4%”的证券分级产品,高于目前市场上主流的“一年定期存款利率+3%”的收益率。一般而言,A份额约定收益率越高,B份额的杠杆率越高,上市后融通证券分级的整体溢价率越高,有利于资金套利。

值得注意的是,7月28日,深交所发布了9只分级基金可能发生下折的提示性公告,其中4只证券分级基金面临下折风险。证券

B端上市后,不仅距离下折空间较大,而且具有初始2倍杠杆,这意味着证券B端是进可攻退可守的品种。

融通中证证券分级基金经理何天翔向记者表示,投资者如果继续看好市场,证券板块可以现在配置,其原因一是行业业绩好,二是行业有改革和政策驱动,三是前期“救市”资金申购蓝筹ETF,已经为券商股做了“背书”。

广发基金推亚洲首只
追踪MSCI中国A股ETF在港交所上市

□本报记者 常仙鹤

亚洲首只跟踪MSCI中国A股国际指数的ETF花落广发基金。广发基金管理有限公司旗下子公司——广发国际资产管理有限公司日前推出MSCI中国A股国际指数ETF,该基金已于7月29日在香港联合交易所主板挂牌上市。

广发国际MSCI中国A股国际指数ETF为海外投资者提供了低成本投资A股蓝筹股,分享中国经济增长的机会。广发基金管理有限公司董事长王志伟指出,近期A股非理性下跌,对内地宏观经济基本面影响不大,国家队救市已显成效。广发国际上市亚洲首只追踪MSCI中国A股国际指数的

ETF,是广发国际业务发展的一个里程碑,搭建起全球投资者和A股市场之间的投资通道,有利于国际投资者更全面、灵活的建立资产组合。

广发国际MSCI中国A股国际指数ETF,将运用基金经理的ROFII额度直接投资于A股。作为ETF,该基金投资目标旨在紧贴MSCI中国A股国际指数的表现,采用全面复制策略,按照组成指数的成份股在指数内的大致相同比重,将基金的所有或者绝大部分资产直接投资于成份股。

同时,不超过资产净值5%的资产,可以投资于指数成份股以外的证券、货币市场基金、现金及现金等价物等。该基金不投资于结构性存款、产品或工具等衍

生工具。

该基金追踪的MSCI中国A股国际指数于去年六月推出,被视为MSCI新兴市场指数纳入中国A股前的先导者。截至2015年7月6日,MSCI中国A股国际指数前十大重仓股权重约为16.85%,分别为:中国平安、中国中车、招商银行、中国银行、交通银行、兴业银行、浦发银行、工商银行、农业银行、贵州茅台。以上均为A股。

MSCI指数是全球投资组合经理中最多采用的基准指数。根据MSCI估计,在北美及亚洲,超过90%的结构性国际股本资产是以MSCI指数为基准,截至2014年底,全球共计超过9万亿美元的资产以MSCI指数为基准。