

华商信用增强9月2日结束募集

近期A股巨幅震荡,债市显现较好的配置价值、避险价值和长期投资价值。据悉,主要投资信用债的华商信用增强债券基金已进入发行的最后一周,即将于9月2日结束募集。在此之前,投资者仍可以通过华商基金直销中心和网上交易系统,中国建行等各大银行、券商机构认购。

华商信用增强债券基金拟任基金经理刘晓晨表示,华商信用增强的投资对象以信用债券为主,占非现金基金资产的比例不低于80%,能在充分发挥债券类产品防守型优势的前提下,通过主动积极的债券投资策略增强收益;而不超过20%的基金资产用于股票投资,更好地兼顾了安全性、流动性、收益性三重目标。(刘夏村)

国投瑞银进宝保本基金首募40.29亿元

7月以来市场大幅震荡,新基金发行开始陷入低迷,8月26日成立的国投瑞银进宝保本基金以40.29亿元的首募规模,成为近期市场的一抹亮色。Wind统计显示,这一募集规模不仅位居8月以来单只新基金规模之最,也标志着今年以来募集规模最大的保本基金诞生。

据悉,从今年年初开始,国投瑞银就大力布局保本基金。WIND数据显示,刚刚成立的国投瑞银招财保本外,今年成立的国投瑞银瑞源保本二期、国投瑞银招财保本的首募规模分别为23.28亿元和25.95亿元,整体规模已超过90亿元,在全部基金公司中排名第6,“保本”品牌效应突出。规模的增长源自市场和投资人对于国投瑞银旗下保本基金的运作实力的信赖。银河证券基金研究中心数据显示,瑞源保本一期2014年收益率为18.11%,在同类38只保本基金中排名前1/3,第一个保本周期年化收益率达8%。(黄丽)

九泰基金成立绝对收益事业部

作为首批PE系基金公司,九泰基金一直在行业中独树一帜,培育独具的竞争力。而对于一家新近成立的公募基金而言,特别是在当下持续震荡的市场中,如何寻找行业机会,这并不是一个简单的问题。近日,九泰基金在深圳成了绝对收益事业部,或许是对当下市场的一种修为与回应。

事实上,在绝大多数公募基金中都设立了固定收益部。随着近期市场风险偏好的下降,固定收益产品成为市场上的热点,以及公募基金重点推介的产品。与通常的固定收益部相比,九泰基金更加强调“绝对收益”。九泰基金总裁王学明表示,绝对收益是投资者的绝对诉求,而长期以来我国的公募基金行业没有很好地满足这一诉求,作为创投系的基金公司,九泰基金有责任有动力去更加迎合市场的需要。

九泰基金固定收益事业部总经理由资深固定收益基金经理张勇担当。张勇表示,公募行业长期以来受到以排位为核心的相对收益考核办法的困扰,没有很好地满足投资者对于获得绝对收益的希望。而九泰基金作为一家彻底实行业务部制度的公募基金公司,有更好地满足投资者实际需求的先决条件,整个事业部利益共享、风险共担,可以更好地为投资者服务。(张昊)

易货币收益稳健

股市大幅震荡中保证金掀起理财热,沪深两市保证金理财产品数量已超10只,其中上交所上市的易货币收益稳健,8月26日的七日年化收益率2.13%,处在同期7只上交所保证金理财货币基金收益率领先地位。

易货币对应的是易方达货币基金的E类份额,在上交所上市交易。投资者用证券账户可以买卖易货币,且没有交易费用,当天买入当天就可以卖出,卖出易货币后的资金可实时买入股票。

保证金空闲时持有易货币,可享受该基金目前2.1%到2.2%之间的年化理财收益,相比保证金存款利率0.35%,高出了5倍以上。

来自上交所的数据显示,易货币8月26日的场内规模约为25亿元,目前日均交易量在10亿元到20亿元,比8月中旬的日均成交量增加1倍左右,能满足一般保证金投资者的日常交易需求。(常仙鹤)

新基发行遇冷 保本基金受热捧

□本报记者 黄丽

由于市场持续巨幅震荡,偏股型新基金的发行也始终未从寒流中走出。Wind数据显示,截至8月30日,8月可统计的新基金(分级基金合并计算,A/B/C分开统计,包含联接基金)共有54只,首募规模达到240.07亿份,平均发行4.45亿份。新基金认购情况依旧惨淡。

值得注意的是,在相对低迷的市场上,保本基金受到投资者热捧。此外,据中国证券报记者了解,部分基金公司已经调整新基金发行计划,准备推出风险相对较低的绝对收益基金。

新基发行依旧艰难

A股近期动荡仍然比较剧烈,在此背景下,基金尤其是新基金发行,一反之前动辄上百亿元、一日售罄的盛况,甚至到了举步维艰的地步。由于市场没有企稳迹象,8月份的新基金发行状况还是不容乐观。

根据Wind数据统计,截至8月30日,8月份成立的新基金(分级基金合并计算,A/B/C分开统计,包含联接基金)共有54只,募集总规模为240.07亿份,平均每只新基金首募规模为4.45亿份。截至目前,8月份募集规模超过10亿份的新基金仅有4只,即国投瑞银进宝保本混合、永盈量化、汇添富民营新动力、银华战略新兴,首募规模分

别达到40.29亿份、30亿份、18.07亿份、10.37亿份。

8月份,一半新基金踩着2亿线成立。数据显示,银华中证一带一路、信诚中证基建工程、农银汇理工业4.0、中加改革红利等基金首募规模皆不足3亿元。而广发中证全指主要消费ETF联接基金和中证全指原材料ETF联接基金的募集规模仅为0.17亿元和0.22亿元。需要指出的是,广发基金旗下的这两只ETF联接基金均为发起式基金。根据规定,发起式基金的募集规模只要超过1000万元即可成立,而不受“公募基金首募规模必须不低于两亿元才能成立”的限制。这两只基金,广发基金公司运用自有资金分别认购了1000.02万,即两基金发售了21天,在市场上募集的资金分别为690万和1200万。

事实上,7月份新基金募集就已经开始显露危机。7月共有37只基金宣布成立,尽管新基金募集规模达2237亿份,仅较6月下降5.6%,但其中有2000亿份的规模被业内人士认为是来自证金公司的“国家队”资金。剔除这2000亿份后,7月新基金募集规模仅237亿份,创近13个月新低。

市场风险偏好明显下降

从新基金募集情况来看,市场风险确实有着明显下降。深圳一位基金经理表示,近期市场大跌的核心原因在于全球金融市场的波动加剧,导致中国市场的风险偏好

最大QFII机构7月资产缩水42亿美元

□本报记者 李豫川

全球最大的主权财富基金——挪威政府全球养老基金(Norwegian Government Pension Fund Global)首席执行官尹格韦·斯林史塔德8月27日表示,该基金在今年7月的净值损失超过了5%。以该基金目前的总资产约8300亿美元计,仅仅在7月份,挪威主权基金的净资产就“蒸发”超过了42亿美元左右。

受累A股大跌

挪威政府全球养老基金由挪威中央银行的投资管理公司负责管理,资金主要来源于石油和天然气领域产生的外汇盈余。该基金规模目前已经超过阿联酋阿布扎比投资局,成为全球最大的主权财富基金,其所有投资均在挪威国外。

尹格韦27日表示,该基金今年7月遭受的净值回撤与中国A股市场近期震荡所引发的恐慌抛售有关;此外,人民币汇率近期的贬值、美联储可能加息都对瑞典克朗汇率带来巨大压力,这在过去20年里都是极其罕见的。他认为,中国A股市场与全球资本市场的震荡也间接地表明,中国经济向以消费驱动为主的结构转型有多么艰难。尹格韦说,挪威主权基金在2015年遇到的情况很特殊,包括汇率和油价暴跌。“中国目前正在发生的事情,肯定会对全球经济产生巨大的影响。”

尹格韦说:“我们收集了一些有关当前中国微观层面的经济信息,但对其宏观经济

环境理解不够。中国在过去保持了长期的高速增长,这对我们这只基金过去20年里的增长而言是一个巨大的贡献者。”他同时表示,中国急需转向更多以消费驱动为主的经济增长模式,这种转型肯定会面临诸多挑战。

此前,挪威主权基金8月19日公布的2015年第二季度财报显示,该基金三年来首次出现了季度性亏损约87亿美元。由于全球债券市场表现不佳,该基金今年第二季度的净值损失为0.9%,其中权益类投资损失0.2%,固定收益类投资损失2.2%。但在房地产方面的投资实现收益2.0%。相形之下,在2015年第一季度,挪威主权基金实现的净值增长为5.3%。

尹格韦也为该主权基金的投资策略进行了辩护,他认为将基金总资产的60%投入全球各地的股票市场是合理,该基金在固定收益和房产市场的投资比例分别为35%和15%。他说:“我们不能为了规避风险而将所有的资产转回银行存款,我们必须要把投资那些有风险的资产,包括世界范围的债券、股票和房地产。”

继续加仓中国

挪威政府全球养老基金和香港金管局目前是拥有A股市场QFII额度最多的两家机构之一,高达25亿美元,其在A股的投资表现亦非常活跃。WIND数据显示,截至8月28日,挪威主权基金持有55家A股公司的股票。

挪威政府全球养老基金2006年10月24日获得QFII资格,在2008年1月24日获配QFII额度后,该基金迅速参与A股市场投

出现了进一步下降。“全球金融市场的避险情绪升温,核心原因在于美联储加息预期上升,叠加中国经济PMI大幅下滑和人民币贬值的影響。目前市场普遍预期美联储将于9月加息,由于加息时点临近,近期全球投资者调整了投资方向,权益类资产受到抛压。”全球金融市场的波动加剧导致中国市场的风险偏好出现了进一步下降,从而引起股价的大幅下滑。

尽管有部分基金经理表示股债双牛的格局并未改变,但出现连续净赎回的偏股型基金以及规模急剧缩水的分级基金已经令基金公司感到担忧。事实上,7月份以来,首募规模较大的新基金绝大多数是保本基金。此外,由于市场及政策变化,原本多家基金公司预计在下半年发力分级基金的计划落空,基金公司纷纷改变战术,以期在震荡市里保全自身。近期,国投瑞银、华安、招商、长城等多家基金公司纷纷发行固定收益产品,募集规模也相当可观。

除了固定收益产品,量化对冲产品也再度引发关注。据记者了解,近期华泰柏瑞、国金通用、景顺长城、安信、中邮创业等多家基金公司已经上报量化对冲产品,大成基金已经发行首只量化对冲基金,诺安、民生加银等基金公司也已就该领域进行布局,未来也会有相关产品面世。未来一年,公募发行的量化对冲产品或超越过去数年的总和。

资。它于2008年中报第一次出现在华天酒店、苏州高新、华微电子、华联股份等4只A股的前十大流通股东名单中。

对于中国A股市场,尹格韦认为,2015年第二季度,中国股市的表现是历史最好的时期之一。当前市况并不表明中国将陷入停顿,不过,在如此短的时间内遭遇如此大幅度的股市调整,即便是中国这样大体量的经济体也是头一次碰到。

尽管如此,尹格韦一直认为,挪威主权基金在中国的股权配置还非常低,并努力通过争取更多的QFII额度的方式扩大投资规模。他认为投资中国就是分享更多全球经济增长的重要途径。经过多年的游说,该基金终于在2015年初获准将其在中国A股市场的投资限额从原来的15亿美元提高到了25亿美元。

2014年,挪威主权基金投资总额的1.8%用于中国股市投资,该基金最新披露的二期报告指出,目前该基金在股票投资当季收益最大的两个市场来自中国和英国股市。截至6月30日,该基金今年第二季度在中国股市表现强劲,实现资产增值9.2%,在中国上市公司的投资已达该基金权益类投资的3.2%。如果以该季报中权益类投资占62.8%的比例计算,目前该基金在中国A股和香港股市的规模约167亿美元。

挪威主权基金今年第二季度参与了47只新股IPO,其中包括6月26日在香港上市的家居服务商红星美凯龙(1528.HK)的IPO申购。此外,该基金第二季度还增持了部分中国国债。

震荡市资金蜂拥绩优纯债基金

□本报记者 常仙鹤

随着股市巨震、市场避险情绪升温,基金公司建议投资者增加债券类资产的配置。其中,近期打开申购的定期开放债基就有广发集利、中银盛利纯债、民生加银岁添利、工银目标收益和南方稳利等五只基金。

这些基金今年以来的回报普遍达到10%以上,过去一年的回报达到20%。其中,广发集利为一年期定期开放债基,该基金成

立于2013年8月21日。随后,债市遭遇长达半年的大熊市。但在产品成立后一年,广发集利依然取得了6.21%的回报。2014年9月4日开始,这只基金进入第二个封闭期,截至8月21日,广发集利在近一年时间实现回报20.15%。银河证券基金研究中心数据显示,截至8月14日,广发集利A今年以来净值增长11.36%,过去一年净值增长21.59%,在近期开放的定期开放债基金中排名第一位。

“一年期定期开放债产品的定位是替

代一年期定期存款,资金封闭一年运作,按照绝对收益的策略来管理。”广发集利基金经理代宇称,一年期定期开放债券基金不属于保本产品,但基金组合采取保本产品的策略,追求绝对收益。

展望三季度的债市,代宇判断,2015年下半年经济预计依旧低迷,通缩风险仍在,经济基本面变化不大,债市的走势更多取决于政策面和资金面,货币政策走势有望能保持一贯性,债券市场仍将处于牛市中。