

Fund

观察

基金创新——熊市中的“救生艇”?

见习记者 吴晓婧

即使在弱市中,也依然有卖得好的基金。

从瑞福优先的表现来看,该基金在开放申购首日就获得了超过25亿元的中购金额,一改以往基金发行的颓势。与此形成反差的是,自年初以来,偏股型基金的平均募集资金以及基金认购户数不断走低。

对此,业内人士指出,创新不足、同质化严重以及定位模糊是造成新基金发行难的重要因素之一。

业内人士指出,虽然多数基金公司已经从过去的复制、拆分、大比例分红等被动创新,向细分市场与客户,设计差异化产品转变,但是目前多数基金产品的创新还是流于形式,缺乏实质性创新。

民族证券资深研究员中团营认为,“对于基金同质化的问题,在牛市中,大家并不会发现多大的问题,但是,一旦市场转熊,就会出现一些问题。相信在这一波熊市过后,基金公司应该会加大产品的创新力度。”

某基金公司产品设计部人士对记者表示,在产品的设计方面,基金公司应该在符合客户的收益需求、风险偏好、心理需求与资金流动性上,进行差异化创新。

银河证券首席基金分析师王群航对记者表示,“基金产品的创新,很重要的问题在于,进行创新之后是不是能够提高基金的收益。对于大多数基金公司而言,想到真正的投资运作方面的创新,实际上是相当困难的。”

“基金产品创新是否成功,关键还是要看适不适合中国国情。”北京大学教授、《投资基本法》起草小组副组长曹凤歧对记者表示,“基金品种的创新必须与我国金融及证券市场的发展相结合,相对于微观层面的基金产品创新,市场制度创新则显得更为重要。”曹凤歧认为,基金公司微观层面的产品创新,并不能完全解决目前市场的问题,进行更深度、更广度的市场制度创新更为重要。

中团营认为,基金创新是个大课题,不仅需要资本市场进一步完善,还需要监管者、业界和基金持有人等各方面的合力来推动。中团营表示,目前基金投资品种单一,国内的金融产品比较少,国外基金投资品种除了股票、债券、权证等品种以外,还包括期货、黄金、外汇等,而中国基金的投资范围显然不能与国外成熟市场同日而语。有基金分析师表示,股指期货的推出,将为基金公司设计结构性产品拓展广阔空间。

对此,王群航表示,期货本身因为有利杠杆作用,是一个高风险品种。基金公司更适合利用股指期货实现风险对冲,而非将其作为主要投资对象。而任何对冲都是有成本的,在对冲掉风险的同时,也对冲掉了一部分收益。

第18只新债基获批 上半年已募集586亿

债基发展迎来“井喷年”

见习记者 徐婧婧

又一只债券型基金获批。记者日前从泰达荷银基金公司获悉,泰达荷银金利债券基金日前正式获得证监会同意发行的批复,成为今年获批发行的第18只债券型基金。而今年以来,债券型基金呈井喷式爆发增长的趋势也越来越明显。

发行只数已较去年增8倍

与去年仅有2只债券型基金发行的情况相比,今年以来已有17只债券型基金发行。而伴随着市场的震荡加剧,债券型基金凭借其良好业绩表现备受投资者的青睐。根据天相投顾的统计显示,今年

以来已成立的15只债券型基金募集总额为586亿,而去年成立的债券型基金总份额才只有61亿。从上述数据不难看出,今年以来债基发行只数已是去年的9倍,同时募集规模也增长了8倍之多。债基的份额规模可谓呈井喷式的爆发增长。

债基一枝独秀

今年以来,受累于A股市场的震荡整理,许多偏股型基金的发行不尽如人意。许多新基金的首发规模只有七、八亿,甚至有些新基金为满足成立条件而不得不延长募集期。而4月11号成立的交银增利债券募集份额却达到了103.228亿,创下了今年以来所有类型基金的募

集之最。事实上,从今年上半年走势来看,债券基金的走势远远强于A股市场。上半年,上证指数跌幅近50%,而同期国债指数上涨2.25%,企业债指数上涨4.33%,大大强于上证指数。而从基金表现来看,上半年尽管收益较低,但绝大多数债券型基金都能获得正收益,国内仅存的一只短债基金——嘉实超短债年初以来也一直保持着上涨的步伐,而同期绝大多数股票型基金的跌幅却在30%以上。

得益于降低风险的需求

针对债券型基金受到青睐的现状,业内人士分析指出,这主要

得益于投资者风险意识增强。由于债券型基金以投资于债券市场为主,整体波动性比较小、风险比较低,加上债基还可以打新股,收益相对稳定,在降低风险的考虑下,很多投资者会放弃股票型基金而转投债券型基金。同时,股市连续下挫也导致了资金的挤出效应。过去市场上有数以亿计计的新股资金,当股市表现良好时,这些资金会在股市进行套利操作;当市场走势不好时,这些套利资金就更多的流入了债券市场。

受通胀压力和货币从紧政策的影响,债券市场较高的静态收益吸引了更多资金的流入,同时也吸引了更多的投资者关注债券基金。

QDII基金业绩分化加大

见习记者 吴晓婧

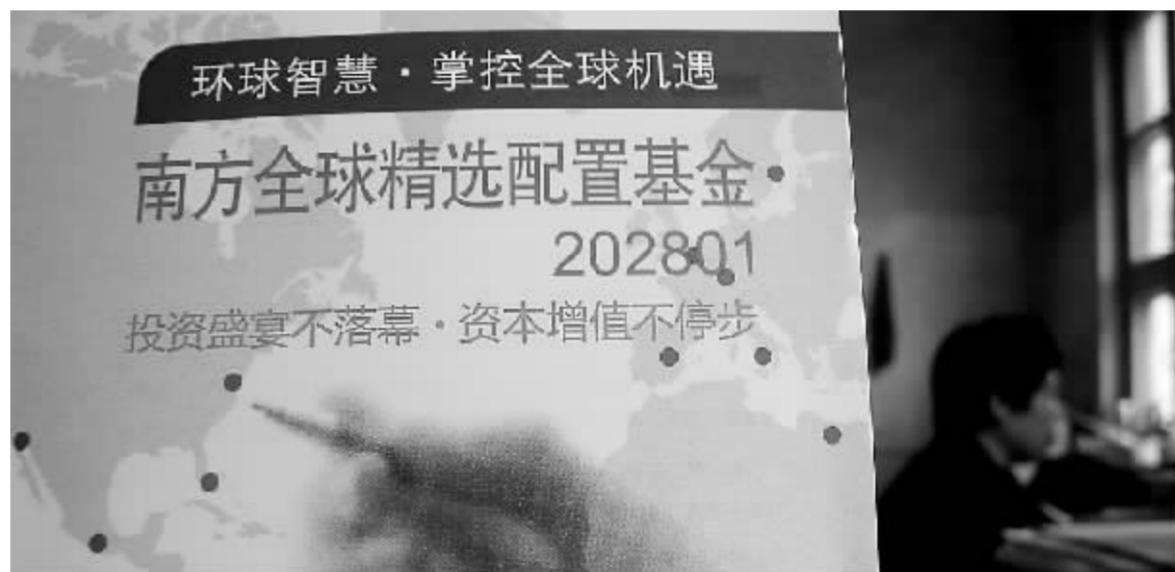
QDII基金二季度业绩显示,QDII基金的业绩分化正在加大。

据天相数据统计,表现较好的两只QDII基金分别为南方全球精选和工银全球,其亏损额都在1亿元以内,分别为1307万元和5852万元。其次是华夏全球亏7.16亿元,而嘉实海外和上投亚太二季度表现相对较差,亏损额都在10亿元以上,分别为11.58亿元和15.93亿元。

从净值增长上看,除南方全球二季度微跌0.25%外,其他4只净值跌幅均在3%以上,其中上投亚太跌幅最大,二季度净值下跌高达7.78%。

分析人士指出,次贷危机引发了全球对于金融体系的担忧,再加上高油价和通胀的威胁,全球股市在经历了四月份的短暂上涨之后很快便大幅下跌。而为应对通胀,各国央行相继表示将收紧信贷,这一系列因素无疑造成了全球股市的持续下跌,由此使得QDII表现不尽如人意。而QDII业绩分化的加大,与其市场投向以及行业配置关系重大。

从QDII基金的市场投向来看,上述5只QDII基金无一例外都选择香港作为第一大重仓行业,但在



仓位配置比例上却有很大差别。二季度表现相对较好的南方全球精选、工银全球的比例都较低,分别为25.47%和25.29%,而表现相对较差的嘉实海外和上投亚太的比例则较高,其中,上投亚太香港市场的比例为37.17%,嘉实海外的比例则高达83.06%。

南方全球表示:“二季度香港股市在三月底开始跟随外盘走强,为五月初达到本季度高点,随后逐级

回落到前季低点,二季度恒生指数较上季度下跌3.27%,国企指数下跌1.44%。”对于香港市场配置较多的QDII基金,市场表现无疑较差。

对于第一大重仓行业及比例,除了工银全球选择以能源作为第一大重仓行业,其余四家都选择以金融业作为第一大重仓行业。其中,嘉实海外的金融业配置比例最高,为24.38%,上投亚太的银行行业的比例

则高达14.77%。表现较好的南方全球第一大重仓行业选择为金融保险业,比例仅为8.82%,而工银全球的第一大重仓行业则选择了能源,其比例为19.76%。

事实上,金融业的不确定性加大了全球股市的不确定性,近期,金融股大幅下挫也拖累包括了亚太股市在内的海外市场大跌,MSCI亚太金融指数近期也跌至两年半以来的低点。

封基继续弱于大盘

见习记者 吴晓婧

从盘面上看,除基金天华涨幅上涨0.34%和基金科翔持平外,其余开盘交易的31只封基均全线下跌。其中,跌幅最大的基金品种为基金丰和,跌幅达2.64%,跌幅在1%以上的封基有16只。而下跌品种较小的封基品种为基金金盛和基金银丰,分别下跌0.09%和0.14%。

LOF方面,开盘交易的25只基金跌多涨少,并有多只持平。其中,仅景顺鼎益1只微幅上涨,涨幅为0.31%。6只持平的基金品种分别是中欧趋势、广发小盘、景顺资源、融通领先、长盛同智和鹏华治理。18只下跌品种中,跌幅最大的为招商成长,跌1.02%。其次为南方高增、巨田资源以及嘉实300,下跌幅度分别为0.68%、0.67%和0.66%。

ETF方面4只下跌,仅一只微涨。跌度最大的为上证50ETF,跌幅为0.56%,报收于2.289元;其次是中小板ETF下跌0.5%,报收于1.989元。上证180ETF下跌0.38%,报收于6.594元;上证红利ETF下跌0.16%,报收于2.432元。深证100ETF微涨达0.19%,报收于3.1元。

ETF方面4只下跌,仅一只微涨。跌度最大的为上证50ETF,跌幅为0.56%,报收于2.289元;其次是中小板ETF下跌0.5%,报收于1.989元。上证180ETF下跌0.38%,报收于6.594元;上证红利ETF下跌0.16%,报收于2.432元。深证100ETF微涨达0.19%,报收于3.1元。

Table with 4 columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收, 今收, 涨跌幅, 成交份数. Includes sub-tables for 沪市基金指数, 开放式基金每日行情, and 封闭式基金每日行情.

Table with 4 columns: 基金名称, 份额, 净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

基金动态

兴业基金奖励优秀乡村教师

见习记者 徐婧婧

记者近日从兴业基金公司获悉,兴业基金总经理助理兼市场总监杨卫东日前率队赶赴四川,为在贫困山村里数十年如一日默默耕耘的54名优秀乡村教师举行了一个特殊的颁奖仪式。

据杨卫东介绍说,第一期受表彰的54位老师中,大多数人拥有在乡村中学10年以上教学经验,大多数来自彝族、藏族等少数民族,他们长期坚守在最艰苦的乡村学校,人均年收入不足万元。一位参加本次活动的兴业基金员工说:“我在上海也曾经看过和听过关于边远山寨的照片和故事,但看到这些老师的时候,还是不由自主产生了一种震撼的敬佩。他们朴实但充满力量,贫穷却拥有希望。”

自2006年以来,在总经理杨东的倡议及带领下,兴业基金已经自发捐助超过250万元的善款。

嘉实开放基金转换业务

见习记者 谢卫国

嘉实基金管理有限公司今日公告,公司于2008年7月28日起开始办理嘉实研究精选等开放式证券投资基金的日常转换业务。

适用基金转换的基金范围:1.嘉实主题精选与嘉实债券间互转;2.嘉实优质企业与嘉实旗下其他10只基金间互转;10只基金为嘉实成长收益、嘉实稳健、嘉实增长、嘉实债券、嘉实服务增值行业、嘉实主题精选、嘉实策略增长、嘉实货币、嘉实超短债、嘉实研究精选;3.嘉实研究精选与嘉实旗下其他10只基金间互转;10只基金为嘉实成长、嘉实稳健、嘉实增长、嘉实债券、嘉实服务增值行业、嘉实主题精选、嘉实策略增长、嘉实货币、嘉实超短债、嘉实优质企业。

华商基金新增代销渠道

见习记者 王文清

自7月23日起,华商领先企业基金在全国范围内的招商证券和国元证券同时上线销售。

今年以来,华商基金努力开拓代销渠道,至今已新开通光大银行、安信证券、平安证券等多家渠道,增加农行金穗卡作为网上交易的支付卡,另外还开通了民生银行、光大银行和银河证券、国泰君安、海通证券、中信建投等多家代销机构的定期定投业务。华商基金市场部相关人士表示,为投资者提供更加方便快捷的方式参与基金投资,是公司客户服务的重点工作之一。

大成景福变更基金经理

见习记者 徐婧婧

大成基金今日公告,因工作需要,经公司总经理办公会议通过,决定聘请林贤苏为景福基金经理,徐彬不再担任该基金的基金经理。

林贤苏先后任职于中国银河证券杭州湖墅南路营业部研究员、中银国际证券杭州营业部研究员、平安证券综合研究所高级策略分析师。2001年加入大成基金管理有限公司,历任市场部产品专员、监察稽核部高级监察员、总监助理、副总监。