

Fund

出新招 新债基设“防套利条款”

◎本报记者 周宏

又一只新债券基金将进入发行序列。汇添富增强收益债券型基金今日公告,将于2008年1月21日起,通过中国工商银行、中国农业银行等各大银行和券商渠道正式发行。这也是汇添富基金管理公司旗下的第五只基金产品。

据悉,汇添富增强收益债券型基金将兼顾债券投资和新股申购,在低风险投资品选择上主要投资优质固定收益证券品种,同时积极参与一级市场新股申购,争取在保障资产流动性的基础上获取较高的稳定收益。值得市场关注的是,该基金特别设置的针对新股申购

的防套利条款。

配置“防新股套利条款”

根据基金招募公告显示,汇添富增强收益债券型基金此次特别针对新股套利资金进行了一项安排,即对持有该基金不满30天的基金持有人,其赎回费率按照每次0.3%进行征收。这项安排在同类基金中属于首次使用。

除此以外,该基金对持有超过30天但不足1年的持有人,其赎回费率按照0.1%进行征收,而对持有满2年的持有人实行零赎回费率的安排,与同类基金持平。

汇添富增强收益债券型基金拟任基金经理王珏池接受采访时表示,该项赎回费的设置是专门针对目前愈演愈烈的“大资金套利债券基金新股收益”的情况而特别设置的。

由于去年新股累计申购获益达到19%的水平,且债券基金在新股申购方面有相当便利。因此,吸引了很多套利资金开始向这方面的“脑筋”。他们研发的一个最新办法就是,先使用大笔资金参与新股申购,然后在新股申购解冻后,迅速申购中签新股后收益确认的“延迟”,而达到类似两次申购新股收益的目标。

王珏池表示,这种纯粹套取其他长期持有人新股收益的短期资金,已经成为业内债券基金经理的最大烦恼之一。而针对这种套利的方法除了短期暂停申购外,并没有太多有效的办法。汇添富增强收益债券型基金此次对短期资金(30天之内)设置高额赎回费,目的是从根本上削弱套利资金的利益驱动,进而维护基金长期持有人的收益。

今年债市可适时出击

据悉,除了在长期看好的股市牛市中,积极参与新股申购外。汇添富增强收益债券型基金的投资团队还表示,将

适时扩大对于债券品种的投资力度。

另一拟任基金经理陆文磊表示,目前贷款利率已经不低,继续上调空间有限,利率平价关系将制约存款利率进一步上调的空间。他们预计,本轮加息周期将有望在2008年中结束。

因此,在债券基金操作上,汇添富认为可为注重把握资产周期转换下的战略投资机会。考虑2008年债券市场环境整体将好于2007年,在2008年上半年通胀压力可能继续攀升时,注意配置短久期的债券和把握分离债的机。而下半年,股票资产价格进一步上涨,在从紧的紧缩政策下环境下,债券市场会出现较多投资机会,可适时出击债券市场。

基金盛宴引来“分食者”

类基金产品“平安理财宝”本周三发行

◎本报记者 郑旭

火爆的基金市场似乎正引来越来越多的“分食者”。

中国建设银行昨日发布消息称,该行下属的15家分行将从2008年1月16日到31日间,首次代销保险公司类基金理财产品——“平安理财宝”。

该产品由中国平安集团旗下的平安资产管理公司投资管理,每份面值一元,认购起点为5000元,认购费率1.00%,手续费率与基金相同,发行规模上限为100亿元。认购期后,“平安理财宝”每个交易日均开放申购与赎回业务,并由托管行中国建设银行公布每日净值。

在投资范围方面,“平安理财宝”的股票投资比例为0-70%,债券投资比例为25-95%。同时,在持有该产品期间,客户还将获得相当于账户价值200%的家庭财产保险保障额度。市场分析人士表示,无论从投资范围、费率以及开放赎回流程来看,“平安理财宝”均与平衡型基金产品极为类似。

产生替代效应?

据悉,作为一只保险系的创新理财产品,“平安理财宝”的发行需获中国保险监督管理委员会批准。而基金产品,则需经中国证券监督管理委员会批准。

“2008年基金发行市场的第一张批文给了债券基金产品,或反映了管理层的某种信号。在目前的点下,股票型基金的批准发行应该并不困难。”一位不愿透露姓名的基金公司产品设计人士表示。据透露,目前已有数十只股票型基金产品排队等待获批,但自去年9月下旬以来,除封转开品种外,股票型基金的发行再无批准。



资料图

但在发行市场方面,投资者却现实得很。“封转开”而来的易方达科讯公告显示,已于2008年1月4日提前结束申购,累计申购金额达130亿元,启动末日比例配售机制。作为目前发行市场上少有的股票型新基金,科讯或许是去年11月中旬以来,唯一一只首发认购规模超过上限的新基金品种。相对而言,近期获批较容易的债券型基金与股票型QDII基金的发售情况都不甚乐观。

一方面是获批不易,一方面是需求强烈,市场分析人士表示,在这一情况下,“平安理财宝”或将对股票型基金产品起到一定替代作用。谈及该产品的发行,数位基金公司市场人士均表示了惊讶又羡慕的态度。

事实上,“平安”并不是第一家推出此类产品的保险公司。2007年7月,华泰财险保险公司便推出了国内第一只股票投资型保

险——华泰稳健投资型交通意外险。该产品可投资股票与固定收益类资产,若购买人发生交通事故意外身亡,按投保人账户份额价值的100%给付保险金。去年7月间,华泰稳健在工行销售后,市场反应良好。

比拼平衡型基金?

据悉,此次担任“平安理财宝”投资管理人的平安资产管理公司,为“中国平安”旗下专业从事资产管理业务的公司,截至2007年6月30日,“平安资产”管理的资产规模超过3600亿元人民币。

“平安理财宝”的投资经理由“平安资产”投资管理部高级组合经理陈锦泉担任。陈负责管理“平安资产”全部8个投资连接保险账户,管理规模超过300亿元,占据整个投资险市场份额的70%左右。

陈锦泉显然对其管理团队的投研能力,充满信心。他表示,平安的投连业务从推出到现在已有7年的历史,经历了国内证券市场的熊市和牛市,其中进取型账户年化回报为21-23%,平衡型账户年化回报为15-16%。“中国资本市场这些年的跌宕起伏很好地考验并见证了我们的投资管理队伍的真功夫。”陈锦泉称。

“平安理财宝”的股票投资比例为0-70%,债券类资产的投资比例为25-95%;现金类资产比例为5%,与平衡型基金的类似。这样大跨度的大类资产配置在当前长期看好的、短期震荡剧烈的市场中,尤为适合。陈锦泉如此表示,在牛市中的大多数情况下,平安理财宝可以重仓配置股票类资产,充分享受股市上涨的收益;而市场剧烈震荡时,可以快速降低股票的投资比例而增加债券货币等资产的投资,享受稳定收益。

观察

富国基金:成长型投资将成主线

◎本报记者 施俊

随着市场的回暖,成长型投资再度成为市场热点。近日,富国基金表示,成长型投资将成为一季度布局的主线。在板块方面,富国基金认为,近期可重点关注中小板的表现,医药行业和高科技行业值得关注。

富国天瑞基金经理宋小龙表

示,中小企业上市公司的主要亮点在于其成长性。中小企业板的上市公司多数专注于某一个行业,在其所属细分行业处于龙头地位,基本处在企业生命周期中的成长期或发展期,具有很高的成长性。在不断加强的优质公司的背景下,中小板上市公司的整体成长性将一直保持持续增长趋势。

根据天相统计数据,当前

中小企业板的高成长性凸现于二级市场,中小板企业正在享受成长的估值溢价。从估值与成长的角度看,中小盘股仍然体现了一定的安全边际。

从市场来看,医药和高科技是中小板行业中行业集中度最高的两个行业。宋小龙表示,在天瑞基金组合中,医药、高科技行业配置比例也较高。除了中小板块估值优势和成长特性之外,医药和高科技行

业在今年还将受益于新所得税法、创业板推出和有关政策的扶植,这些都是可以预见的成长要素。医药、高科技行业中中小盘上市公司的突出表现也是近期天瑞基金表现突出的主要原因。

宋小龙表示,当前天瑞基金的增长型投资风格已较为成熟,在板块选择和股票标准上将坚持以往的风格。

Table with columns for market indices (沪深上市基金每日行情), including sub-sections for Shanghai Stock Exchange (沪市) and Shenzhen Stock Exchange (深市). Columns include fund name, net asset value, and performance metrics.

基金动态

国投瑞银稳定增利合同生效

◎本报记者 郑旭

国投瑞银基金公司日前发布公告称,旗下稳定增利债券型证券投资基金已于2008年1月9日结束募集。

经安永华明会计师事务所审验,本次募集的净销售额近41.95亿元人民币。本次募集有效认购户数为57,912户,按照每份基金份额1.00元人民币计算,募集期间本息合计的有效认购份额为41,955.1亿份,其中认购资金产生的银行利息已折算成基金份额分别计入各基金份额持有人的基金账户,归各基金份额持有人所有。

交行全面代销华富旗下基金

◎本报记者 郑旭

日前,交通银行全面开通华富基金旗下基金产品的代销业务。即日起,投资者可在交行各营业网点或通过网银办理华富基金产品的申购与定期定额投资业务。投资者通过交行网银购买华富基金或是开办定投业务还可享受申购费率最低四折的优惠。

投资者可以通过建行、招行、光大银行、邮储行、交行和浦发银行购买到华富基金产品。华富基金表示,增加基金代销机构,进一步满足了广大投资者的理财需求,投资者不仅可以通过更多渠道购买旗下基金,同时可以更方便开通定投业务分散投资风险,在未来的投资中获取更为稳定的收益。

信达澳银增安信为代销机构

◎本报记者 郑旭

信达澳银基金公司公告显示,今日起安信证券将成为信达澳银基金的第17家基金代销机构,代销销售信达澳银旗下信达澳银领先增长股票型证券投资基金。

投资者可以通过安信证券股份有限公司在23个城市的53家营业网点办理对所有投资者的基金开户和交易业务。这23个城市分别是:北京、上海、深圳、广州、武汉、昆明、重庆、佛山、中山、东莞、肇庆、四会、新兴、清远、茂名、阳江、河源、韶关、梅州、汕头、潮州、揭阳、汕尾。

融通旗下基金工行定投有优惠

◎本报记者 安仲文

融通基金今日公告,自2008年1月15日起,新增融通行业景气、融通动力先锋和融通领先成长3只基金参加工行“2008倾心回馈”基金定投优惠活动。活动期间,投资者通过工行进行这3只基金的定投申购均享有前端申购费率八折优惠。

包括此前已开办了基金定投业务的融通新蓝筹、融通深证100指数、融通蓝筹成长和融通巨潮100指数,融通公司现在共有7只基金在工行开办了基金定投业务。自1月15日起,在2008年的全部法定交易日期内,这7只基金通过工行进行基金定投申购均享有前端申购费率8折优惠。

宝盈基金发布投资策略报告

◎本报记者 安仲文

宝盈基金昨日发布的2008年宏观经济与市场策略报告称,2008年的经济增长仍较为乐观,紧缩政策将是主基调。

宝盈基金认为,2008年中国的流动性根源未发生变化,行业投资策略则主要看内需。从时段上看,上半年机会重点在于与最终需求相关的下游消费性行业,一季后可关注上游内需型行业(煤炭、水泥、钢铁);在风格投资上,结合经济战略转型,应抓住节能减排、新能源、制造及与民生相关的行业。

报告还认为,固定资产配置和通胀会影响政策调控力度和市场预期,这是影响市场不同时段投资机会的主要因素。