

基金打新进入读秒期

债基绕道股基谨慎 专职打新遭叫停

对债基来说,打新功能一直以来是其重要卖点,特别是一级债基有着“专职打新基金”的称号,然而,去年7月一级债基打新被叫停,二级债基便成为市场上最为重要的打新工具之一。需要注意的是,从最近推出的几款打新产品看,不超过5%的新股投资比例成为二级债基打新设计的共同点。

据了解,汇添富新收益债券型基金规定20%的资产可用于参与一级市场打新,不过与二级债基不同的是,该基金通过二级市场直接买入股票资产不得超过基金资产的5%。此外,北京商报记者了解到,华富基金公司推出的华富恒鑫二级债基也同样设定了投资在二级市场的比例不超过5%的限定。

市场分析人士认为,

离IPO开闸仅有10日,基金打新时间随之进入倒计时,各大基金开始摩拳擦掌准备新一轮打新潮,不论是债券类、股票类还是混合类基金都开始加快步伐抢先推出,但当打新热潮逐步升温时,监管层也不忘给其降温,避免基金对新股的过度炒作。

投资者习惯于买一级债基打新,但一级债基打新资格暂停后,基金公司只好另辟蹊径,二级债基名义上可绕开监管,但在产品设计上,其在二级市场的投资很少,主要仓位还是让位给打新。

除了债券型基金外,股票型基金打新也蓄势待发,但较谨慎。广州一位股票型基金经理认为,IPO新政对于股票型基金打新有着更多的优势,新规不仅有利于降低新股发行价格,上市后能获得高估值,也在打新仓位上

给予了更大的投资空间。

不过,该基金经理也指出,首批开闸的新股中,必然有很多是具有潜力的优质股,但需通过精挑细选和严谨的产品设计,才能真正实现较高收益。

相对于股票型基金,混合型基金打新则更为迫切,也更为大胆,特别推出了高仓位的专职打新基金,最高95%的基金资产可以打新。据了解,第三方销售机构众禄基金定制的一只打新基金——国泰淘新基金已

经开始公开发售,该基金作为混合型基金,可用于新股网下申购的基金资产比例高达95%,是目前推出的打新仓位最高的一只基金,被市场誉为专职打新基金。

不过,就在打新产品推出如火如荼之时,监管层却释放出冷却的信号,据一沪上基金公司人士透露,该公司接到监管层的反馈,近期上报的打新产品,需要调整打新策略,不能将全部资产用于打新。据称,后续申报的基金产品,打新比例或会有一些限制。

上述市场分析人士认为,如今市场上打新热情很高,一方面可以为IPO重启做出贡献;另一方面炒作气氛又过于浓重,容易让投资者丧失理性判断,因此要对基金打新的热情降温。

北京商报记者 苏长春

· 资讯 ·

东吴基金践行社会公益

近日,东吴基金联合36家单位募集10万风车,捐赠给100所中、小学,并精心拍摄制作了《心感恩·爱转动》的中国感恩节视频短片,传递感恩之情;此外,东吴基金携手上海慈善基金会风筝基金等多家公众企业,联合倡议将每年的12月10日定为中国感恩节,选择寓意传统、和谐、平安、传承的风车作为感恩节象征物,并走进校园开展感恩教育。该活动历时1个多月。

汇添富现金宝收益超6%

统计数据显示,截止到12月15日,按照7日年化收益率计算,241只货币基金(分类单独计算)的最新收益率为4.92%,几乎与三年期银行定存利率持平。截止到12月18日,已有包括汇添富现金宝在内的11只货币基金的收益率超过6%。不过,11只基金中,有一些场内货币基金是供股民闲置资金所用,一些B类份额门槛高达500万元。对老百姓来说,真正收益高、购买方便的基金数量并不多。

贺岁档货基成主角

临近贺岁档期,货币基金的火爆行情在市场上抢尽风头。鑫元基金旗下的首只鑫元货基正在发行,并将于12月25日结束募集。这一时间点恰逢建仓黄金期。这是因为越靠近年底,银行同业存款利率越高,以今年12月的数据为例,银行1-3个月的同业存款利率普遍在7%以上,因此,以银行同业存款为主要配置资产的鑫元货币基金,更有望藉此为投资者创造较高收益。

鹏华品牌传承灵活配置基金发行

鹏华基金今起正式发行旗下首只专注“品牌价值”的混合基金——鹏华品牌传承灵活配置基金。公开资料显示,该产品区别于传统灵活配置基金30%的股票投资下限,鹏华品牌传承灵活配置基金的股票仓位空间为0-95%。这使得该基金能够在通过分析各类金融资产的预期收益和风险特征及其变化方向的基础上,在股票和债券等大类资产之间进行灵活地配置,从而有效分散单一市场的系统性风险。

嘉实:美股QDII迎来机会

对于近期美股的大涨,嘉实基金表示,所谓“成也萧何败萧何”,美国股市经历的8月的大幅下挫和最近的连续下行调整,都源于市场对美联储货币政策的反应。12月,美联储明确宣布明年1月即将开始温和退出QE,这本质上是一个利好,之前市场的犹豫不决,则来自货币政策的明朗性和市场弥漫的担忧情绪。而此次QE退出政策的最终落地,对美股QDII是一个非常强的利好信号。

华商:二级债基整体止跌

经历10月和11月的连续下跌,进入12月,在转债基金带领下,二级债券基金率先止跌,从市场情况看,资金面的紧张局势有所缓解。对于债券市场今后一段时间的表现,华商收益增强基金经理梁伟泓表示,“对于债券市场而言,市场最不好卖的时候,恰恰是投资最好的时候”。他分析,债券市场的价格跌得越多,收益率就越高,而投资价值也就越大。债券的特点是有确定的票息收益,根据历史经验判断,债券市场就像弹簧,拉得越长,弹得越猛,这一点在2011-2012年的债券市场走势中表现最为明显。

上投摩根淘宝店开张迎客

北京商报记者近日获悉,上投摩根基金淘宝旗舰店于12月18日正式上线。据悉,该淘宝店铺设计风格延续了公司固有的专业与简洁。值得一提的是,其中单独设立的“基金大学堂”板块使其成为淘宝店最大亮点。该板块不仅用言简意赅的语言让投资者领略“认购”、“申购”、“定期定额”等基金投资术语;并采用一问一答的形式,为初识基金的淘宝一族答疑解惑;另外还准备了生动有趣的“看漫画学投资”小故事,寓教于乐。

北京商报记者 肖海燕

市场观点

震荡行情基金公司借分红留投资者

高钥群

今年以来市场结构性机会凸显,不少基金公司顺势及时回报投资者,对收益较好的产品进行了分红。Wind数据显示,今年前11个月共有56家基金公司的228只产品(A、B、C合并计算)进行分红,分红总额194.09亿元,同比增幅22.86%。

数据显示,综合前11个月各家基金公司的分红情况,分红产品占比超25%的公司共有13家,意味着这些公司旗下至少1/4的产品进行分红,其

中,一半被中型基金公司占据。再进一步看分红产品的平均分红力度,排名前五位的分别为兴业全球、长信基金、平安大华、汇丰晋信、华宝兴业,这些公司旗下所有分红产品每1份额的平均分红金额均超过0.12元,比行业平均值高出近1倍。

通过比对数据不难看出,分红产品数量多、分红力度大的基金公司都具较全面的产品线和稳定的业绩支撑。以长信基金为例,作为拥有

十年经验的老牌中型基金公司,旗下产品涵盖各大类基金产品,各类型基金产品中均有表现不俗的产品。银河数据显示,截止到12月13日,长信基金旗下超过60%的股票基金(具有主动管理的产品)收益超过20%。固定收益类产品中,长信利丰也以今年以来净值增长率6.32%,在73只普通二级债基中位列第六,从年度角度来看,收益远高于各大银行销售的债券型理财产品。在持续良好的业

绩支撑下,长信基金积极为投资者派发现金收益,旗下27%的产品在前11个月中进行了分红,平均每份额分红达0.15元,分红力度位列全行业第二。仅长信利丰就慷慨分红1.92亿元,远超行业0.66亿元的平均数。

业内人士对此指出,近年来我国市场波动性明显,基金产品及时分红有利于投资者及时兑换收益,获取相对稳定现金流,从而减少未来可能的下跌风险,有助于增加投资总收益。

嘉话投资

华安基金郑可成:为债券市场的春天积蓄力量

进入今年下半年的中国债券市场,无疑进入了严寒的“冬季”。

经历了二季度的调整以及6月底的钱荒,部分市场的投资者根据过去五年的经验,认为最困难的时期已经过去了,向往着春天的到来。但是更困难的局面出现在三四季度。Wind统计数据显示,债券交易量自6月开始出现较大幅度下滑,月成交量均在1.5万亿元以下,11月虽反弹达到1.8万亿元以上,但较之前每月

5万亿-8万亿元的成交量相去甚远。

在这样的一个冬天里,作为债券投资者身处其中,在承受着彻骨寒意的时候,最关心的可能是两件事,一是春天什么时候到来;二是怎么熬过“冬天”。

华安稳固收益债券、日日鑫货币、安心收益债券基金经理郑可成认为,春天的再次到来,目前来看可能需要一个漫长的过程。首先是债券市场的交易效率需要得到恢复,

比如提高商业银行在交易所债券市场的活跃度、银行间市场交易模式的改进、增加新型交易工具以及各交易场所的存量互通等;其次是债券一级发行的市场化程度进一步提高,为二级市场投资者创造更公平、公开、公正的环境;再次是信用风险定价的合理化程度提高,信用利差具有实质意义;最后需要基本面和货币政策的配合,一个通胀预期稳定、经济增速合理的宏观环境,和一个预期

明朗的货币政策环境。

根据以往的经验,要在冬天里生存,首先是债券投资者缩短久期,去杠杆化,使自己暴露的风险敞口越小越好;其次是少冒险,偶尔的一丝阳光,不代表春天的到来,对于流动性下降较快的债券资产来说,博反弹的效率远低于权益资产;再次是做好负债管理,在避免增加风险敞口的同时,为迎接春天的到来积蓄力量。

北京商报记者 宋娅