

博时信用、富国优化 两只债基合同生效

博时基金公司昨日公告,公司旗下博时信用债基金的基金合同已于6月10日生效。经验资,此次募集的有效净认购金额为24.06亿元人民币,此次募集所有资金及其产生的利息已于2009年6月9日全额划入该基金在基金托管人工行开立的博时信用债投资基金托管专户。

富国基金公司昨日公告,旗下富国优化增强债券基金的基金合同已于6月10日生效。经验资,此次募集的有效认购户数为29804户,净销售金额为人民币58.18亿元。上述资金已于2009年6月9日全额划入基金在基金托管人建行开立的富国优化增强债券型证券投资基金托管专户。 快报记者 徐婧婧

每10份基金派0.21元 兴业可转债将分红

兴业全球基金日前公告,旗下兴业可转债混合型证券投资基金将进行第34次分红,此次分红以截至6月10日的可分配收益为基准,拟10派0.21元。权益登记日、除息日6月12日,红利发放日6月15日。至此,兴业可转债自2004年成立以来,每10份已累计分红14.87元。

兴业全球投资总监王晓明认为,兴业可转债基金历经牛熊,收益甚至超过绝大多数股票型基金。天相评级近日公布最新基金评级,在81只运作满2年的开放式混合型基金中,有8只基金获得五星评级,其中,兴业可转债已连续6期在天相评级中摘得五星,是迄今历时最长的五星混合型基金之一。 快报记者 徐婧婧

行情不会戛然而止 关注券商集合理财

6月3日开始发行的齐鲁金泰山灵活配置集合资产管理计划人士指出,在市场充裕的流动性预期下,股市震荡行情将持续,行情不会戛然而止,投资者可多关注券商集合理财产品。

业内专家认为,券商集合理财在牛市中的成长性高于基金,在熊市中的抗跌性高于基金。券商集合理财产品的审批速度开始加快,集合理财即将迈入黄金发展期。在当前的经济环境下,A股仍在震荡市中,对大众投资者而言仍有较大风险。券商集合理财产品在投资运作层面比较灵活,与基金相比,集合理财的设计更灵活;与私募相比,券商集合理财的管理更“阳光”;在风控方面,集合理财产品则以自有资金参与与投资者共担风险,并有投资补偿的承诺。 据《新民晚报》

IPO重启在即 打新产品缓入手

去年下半年,市场上新股发行脚步放缓直至IPO暂停,2007年至2008年热火朝天的打新产品被迫远离市场。6月10日,证监会正式发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》,久违的IPO进入重启倒计时。这是否意味着当年打新股产品热潮又将卷土重来?

打新产品随时启动

“目前就只有去年发行的一款产品还在运作,但是由于无新可打,基本上收益与同期定存收益率持平。”招商银行南京分行产品经理胡口告诉记者。据了解,原先连环打新、单只个股打新和固定期限打新产品在去年底就纷纷因产品到期而销声匿迹。

6月10日,证监会正式对外发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》,这是继之前半个月的征求意见稿之后的最终定稿。而按照证监会新闻发言人“随时向过会企业发放发行核准文件”的表述,IPO重启已经脚步临近。“IPO随时可能重启,而我们银行的打新产品也可能随时准备发行。”在记者的采访中,包括工行、招行和中信银行等多位负责产品设计的产品经理均向记者表示。

记者了解,如果新股发行机制没有明显变化,那么依照之前的原理和机制,银行重启打新产品可以迅速成型,“除了重新考虑套利空间是否如前、市场运行状况等情况,产品没有太多变动的空间。”胡口表示。

产品规模和收益或双降

打新产品之所以令人印象深刻,在于其曾经“夸张”的收益,如2007年时工商银行的第17期人民币理财产品——新股申购型产品3个月最终实现26.5%的年化收益率。

而此次新股发行规则的变化将令打新产品面临收益和规模双降的局面。“规则对网上和网下申购有严格的区分了,且对网上单个申购账户设定千分之一的上限,确实给机构的申购规模做出了限制。而明确单个投资者只能使用一个投资账户申购新股的做法也确实加大了机构和资金量大客户的违规成本。”北京金杜律师事务所上海分所合伙人律师、证券部主管赵晓红律师曾向记者分析。

而且,因为申购上限的限制,银行打新产品的规模将受到制约。胡口分析,“由于打新收益和中签率、新股首日上市表现和新股发行频率有关,所以规模下降必然带来收益下滑。”

购买打新产品还得等等

对于调整后的新股发行规则,市场普遍预计将对打新产品带来不利影响,银行和投资者关注的热情都将大减。“首先,新股发行重启对主板市场的影响客观存在,而新股首日上市价格跌破发行价的可能性也在加大,新股的认购风险也在此次新规中特别得到提示。”某国有大行上海分行的产品部门负责人提示:“另外,由于之前个别投资者和机构都可以拥有多个账户,监管机构出于对中小投资者的保护而明确了单独投资者单个账户的规定,也因此,银行发售的此类产品吸引力明显不如从前,而新规后估计大部分银行会对新股发行采取等等等的态度。”

而对于普通投资者来说,如果新规执行后可以预见中签率的提高,通过购买银行产品取得高额收益的可能性也相应下降。专家建议投资者也可以采用“等等看”的谨慎操作策略,既可以自己参与打新,也可以分享产品的额外收益。

快报记者 涂艳

杠杆增加一倍 资金狂扫瑞福进取

瑞福分级基金份额净值在前一交易日达0.722元,瑞福进取的杠杆倍数从1倍跃升到2倍。在交易型机会凸显后,瑞福进取在二级市场受到资金追捧。

昨日,上证综指下跌0.67%,瑞福进取逆势上涨3.74%,成交金额达1.15亿元。事实上,最近3个交易日瑞福进取均强势上涨,受资金青睐程度可见一斑。据统计,最近3个交易日,上证综指仅涨1.05%,而期间瑞福进取涨幅

高达7.77%。此外,瑞福分级下的保本份额瑞福优先前日累计净值已达1.001元。分析人士认为,瑞福优先的累计净值重返1元后,瑞福进取去年为瑞福优先达到优先保本所支付的“补贴”将逐步返还,在这一阶段,按照基金合同,瑞福分级上涨的净值将全部计入瑞福进取的收益,瑞福进取的杠杆效应也会进一步扩大,因此近期瑞福进取大幅走强有可能是投资者追逐投资机会所致。

快报记者 吴晓婧

大盘蓝筹发力 上证央企强势上攻

WIND数据显示,上证央企指数月度涨幅由4月份的3.28%提升至5月份的4.02%,6月3日冲击2800点整数关口时,当日上证央企50指数上涨3.06%。从估值角度看,大盘蓝筹指标指数也是估值“洼地”,截至6月1日,上证央企指数静态市盈率仅20.43倍,而上证综指市盈率为25.3倍、深成指市盈率32.18倍、沪深300指数市盈率23.71倍。

国信证券金融工程首席分析师葛新元认为,上证央企的

投资价值还体现在政策受益方面,在4万亿政府投资和十大产业振兴计划落实过程中,兼并、重组在所难免,这些行业的龙头企业、大型央企获得更多机会。在市场震荡走高的格局下,专家建议投资者不妨多尝试指数化被动投资,近期以上证50指数为投资标的的上证50ETF成交量也明显放大。据了解,工银瑞信基金公司已获得上交所授权,开发以上证央企指数为投资标的的上证央企ETF。 据《都市快报》

谢绝套利 富国天瑞暂停申购

富国基金近日公告称,为保护基金持有人的利益,决定自2009年6月10日起暂停旗下富国天瑞强势地区精选混合型基金的申购及转换转入业务,定投业务及赎回、转出业务不受影响。

据悉,富国天瑞第一大重仓股深发展A近日因重大事项筹划临时停牌。富国基金表示,此番暂停申购,正是为了保护基金持有人利益,避免大额套利行为。一季报显示,截至3月底,富国天瑞共持有深发展

A3094.29万股,占该基金资产净值比例为7.79%。深发展公告显示,将于6月13日前刊登相关公告后复牌。

业内人士表示,开放式基金的申购和赎回以净值为基础的,而基金净值按照每天休市后所持有各类证券资产的收盘价计算。因此,对有上涨预期的中长期停牌股票如用当前收盘价计算,其真实的价格可能被严重低估,这可能引发一些资金通过大量买入重仓该股票的基金实现套利。快报记者 徐婧婧

量化投资可避免人为因素干扰

上证指数自年初以来已上涨超过50%,由于经济复苏前景的不确定性,包括基金在内的投资者当前面临进退维谷的两难选择,在这种“雾里看花”的环境下,基金经理的个人经验甚至心理情绪往往左右着最终的投资决策,但历史证明,这种情形下也极容易导致操作失误。而量化投资借助量化工具和模型纪律性运作,可最大程度上避免人为主观因素的干扰,保持客观和理性的选股。或许

在未来的一段时间内,投资上“不犯错”就已经成功了一半。

据了解,目前国内真正的采用量化投资方式的公募基金屈指可数,近期唯一正在发行的量化基金——中海量化策略基金,根据国际流行的金融行为学理论,引入一致预期指标,将宏观经济、企业盈利等客观指标与心理预期、市场情绪等主观因素巧妙结合,更加适应当前震荡加剧的市场环境。

快报记者 王慧娟 施俊

混合型基金5月份涨幅第一

WIND数据显示,5月份偏股基金(不包括ODII)平均涨幅为2.69%,为近3个月来的最低涨幅;债券基金平均上涨0.67%,实现今年以来单月最大涨幅。值得一提的是,位居偏股型基金涨幅第一位的并不是股票型基金,而是混合型基金。

业内人士指出,偏股型基金涨幅缩水源于股市震荡的加剧;而债券市场自4月中旬以来持续反弹,受益于此,债券基金5月丰收,并创今年单月涨幅新高。资金集结并在股市与债市间“快速轮动”在5月已经屡次上演,令很多投资者感到措手不及。混合型基金因其“进可攻,退可守”的全能表现,被业内人士形象的比喻为基金中的“刀马旦”。据银河证券研究中心统计,按照银河一级分类,今年以来新成立了16只股票基金、8只混合基金、18只债券基金。三类基金募集总额分别为322.36、189.35、188.27

亿元,平均募集额分别为20.15、23.67、10.46亿元。震荡市混合基金受到了投资者的普遍认可。

中银基金认为,混合型基金最大的特点在于其灵活的资产配置,有利于基金经理在复杂的市场环境中调整投资比例和类别。在股市走牛时,可采取加大股票投资力度以获取更大的投资收益;在股市下跌中,则将采取调低股票仓位的方式来规避风险,同时加大对债券市场的投资力度,从而获得较高的超额收益。

6月10日公布的统计数据表明,5月份,CPI同比下降1.4%,PPI同比下降7.2%。业内人士指出,CPI和PPI指标出现双降符合预期,同时结合随时可能重启的IPO,造成现在的市场环境极为复杂。通胀和通缩的可能性同时存在,这是多年未遇的情况,这种情况到了三四季度过后可能会趋于明朗,但目前投资者无疑

站在“十字路口”,对于市场后期走势的分歧也将进一步加大。分析人士指出,随着多空双方的博弈日趋白热化,以及预期经济增长和短期盈利下降的双重作用下,A股震荡加剧将难以避免。在此环境下,混合基金有较大的运作空间。今年以来回报率38.21%排混合型基金第八位的中银中国基金经理孙庆瑞表示,下半年市场面临更加复杂的市场环境,一方面,全球宏观经济都开始逐步走出低谷,GDP增长按季度逐步回升,企业盈利也会相应有所恢复,经济复苏会得到越来越多的验证。但是,随着实体经济对资金需求的加大,资本市场资金供给的充裕程度相比上半年可能会有所下降;此外,7月份和10月份大小非解禁的压力比较大,一定程度上会对市场产生压力。在此环境下,投资人应当适当配置更为灵活的混合基金,以应对扑朔迷离的市场未来走势。 快报记者 施俊

封闭式基金昨行情					代码					名称					收盘					涨跌幅					贴水																																																																																																																																																					
代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	500038	基金通乾	1.050	1.94	-24.19	184691	基金景宏	1.066	0.28	-22.51	184689	基金普惠	1.190	0.50	-21.49	184688	基金开元	0.765	0.39	-18.70	500002	基金泰和	0.827	-0.37	-12.26	184728	基金鸿阳	0.596	0.33	-23.99	184721	基金丰和	0.660	0.00	-22.15	184690	基金同盛	1.243	1.38	-17.63	500006	大成优选	0.665	0.00	-9.77	500015	基金汉兴	0.908	0.11	-26.55	500011	基金金鑫	0.789	-0.26	-23.54	184698	基金天元	1.065	0.94	-22.13	184692	基金裕隆	0.994	0.91	-20.75	500003	基金安信	1.159	0.00	-16.69	500009	基金安联	1.285	0.46	-16.56	184705	基金天华	0.887	0.00	-4.80	184699	基金普丰	0.929	0.21	-25.73	500005	基金汉盛	1.164	0.00	-22.70	500001	基金金泰	0.895	0.90	-19.30	500008	基金兴华	1.135	0.53	-16.04	184703	基金金盛	1.392	0.50	-3.24	184701	基金景福	1.036	0.87	-24.81	500056	基金科瑞	0.991	0.71	-22.53	500058	基金银丰	0.866	0.69	-21.84	184722	基金久嘉	0.735	2.08	-19.29	150003	建信优势	0.653	0.46	-15.30	500007	基金安瑞	1.285	0.46	-16.56	500018	基金兴和	0.946	0.96	-22.03	184706	基金天华	0.887	0.00	-4.80	184707	基金金盛	1.392	0.50	-3.24	500018	基金兴和	0.946	0.96	-22.03	500058	基金银丰	0.866	0.69	-21.84	184703	基金金盛	1.392	0.50	-3.24	150001	瑞福进取	0.666	3.73	35.37

开放式基金昨净值					基金代码					基金名称					单位净值					基金代码					基金名称					单位净值																													
基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	519017	华夏大盘精选	1.426	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值																					
020001	华夏大盘精选	1.426	020002	华夏大盘精选	1.426	020003	华夏大盘精选	1.426	020004	华夏大盘精选	1.426	020005	华夏大盘精选	1.426	020006	华夏大盘精选	1.426	020007	华夏大盘精选	1.426	020008	华夏大盘精选	1.426	020009	华夏大盘精选	1.426	020010	华夏大盘精选	1.426	020011	华夏大盘精选	1.426	020012	华夏大盘精选	1.426	020013	华夏大盘精选	1.426	020014	华夏大盘精选	1.426	020015	华夏大盘精选	1.426	020016	华夏大盘精选	1.426	020017	华夏大盘精选	1.426	020018	华夏大盘精选	1.426	020019	华夏大盘精选	1.426	020020	华夏大盘精选	1.426