

股市狂人叶荣添 高调挺进阳光私募

股市的持续升温催生了民间操盘高手挺进私募证券投资领域的热情。因在网络开博客并连续发表坚定看多的“疯狗”言论而名声鹊起的证券投资人士叶荣添上周五在京高调面对媒体,宣布发起设立山东创世世纪资产管理股份有限公司,并表示将于7月初与山东国际信托合作发行首期阳光私募产品“创世1号”。

据悉,叶荣添并非其真名,而是取自香港无线电视台(TVB)1999年剧作《创世》中罗嘉良饰演的男主角。该角色积极进取,头脑灵活,观察力强,勇于创新,无时无刻不散发着领袖魅力,并以“贪,是上进的原动力”作为处世格言。

快报记者 王文清

受益于全球化配置 助推QDII强劲反弹

受益于海外市场特别是香港市场3月份以来的强劲反弹,一度备受质疑的QDII基金终于拨云见日迎来首波业绩升浪。据统计,9只已出海QDII基金已连续三个月保持10%左右的月涨幅,近两月更以12.34%、9.33%的平均涨幅大幅领先于同期A股偏股基金。

据了解,分散单一市场投资风险一直是QDII最核心的价值之一。以工银全球基金为例,该基金以“中国机会”为投资线索,30%至50%的资产比例投资于海外上市的中国公司,50%至70%投资于全球范围内受益于中国经济增长的外国公司。一季报显示,基金在香港市场的资产配置比例仅40.62%,32.32%的股票资产则分配在美国、韩国、瑞士、德国等市场。

据《经济参考报》

股票型基金排名15强 国投瑞银占得两席

今年以来,A股市场不断震荡盘升,震荡盘升市道,首先考验的是基金择时能力,其次就是择股能力。银河证券数据显示,截至6月19日,国投瑞银成长优选股基和国投瑞银创新动力股基,在今年以来分别实现58.65%和57.87%的投资回报,在银河证券标准股基可比排名的前15名中,国投瑞银占得两席。

业内人士分析指出,该两只基金的业绩大幅提升,得益于其在市场快速变化中出色的择时能力和灵活的仓位策略。进入2009年两只基金及时加仓,尤其是国投瑞银创新动力,在2009年一季度末仓位已接近契约上限,使得该基金在银河基金同类排名大幅上升50余名,进入同类基金排名前1/10。

快报记者 安仲文 黄金滔

突破0.721临界点后,份额净值涨1%瑞福进取参考净值可涨2.9% 基金短跑冠军迎来冲刺阶段

在大盘回升的过程中,瑞福分级基金的杠杆机制将和此前的“有限保本机制”反其道而行之,在到达临界点之后,瑞福进取将撬动最高2.9倍的杠杆。

瑞福分级的份额净值到达0.721元时,是其第一个临界点。当份额净值超过0.721元之后,瑞福进取部分的杠杆作用将迅速放大,按照测算数据来看,杠杆最高可以达到约2.9倍,意味着瑞福分级基金的份额净值上涨1%,瑞福进取的参考净值可以上涨2.9%。这段时间将是瑞福进取“最好的时光”。

截至今年6月15日,瑞福进取参考净值涨幅76.86%,甚至超出位列普通开放式基金净值增长率第一的中邮核心。其二级市场价格涨幅亦高达71.5%。随着净值回升,瑞福进取的临界点也悄然来临。6月15日,瑞福分级基金的份额净值达到0.721元,同时瑞福优先的参考净值达到0.946元,算上优先此前的分红,优先的参考累计净值已经率先到达面值1元。这意味着瑞福进取将不必以自己的净值来弥补瑞福优先跌破面值的损失,如果基金净值继续上涨,当初用来弥补优先亏损的0.225元将陆续拿回。

反映到具体的净值计算

上,此后每天整个瑞福分级基金净值的上涨将全部归瑞福进取所有,瑞福优先的累计参考净值将维持在1元不变,直到瑞福分级基金的份额净值由0.721元上涨至0.946元。当份额净值处于这一区间,瑞福进取净值上涨的杠杆最高可达到2.9倍,而后逐步回落至2.01倍左右。(杠杆倍数计算公式是:进取增长率/分级增长率。)

换言之,在这一时间段,如果瑞福分级基金的份额净值上涨1%,那么瑞福进取的参考净值将上涨2%以上,对瑞福进取来说,是净值加速上扬的阶段。反之亦然,净值下跌时也存在杠杆效应。这一时期净值的波动幅度将明显扩大,二级市场价格可能随之舞动。在看好后市的前提下,瑞福进取的交易性机会可能是千载难逢的。

除了0.721元的净值临界点外,瑞福分级基金净值持续上涨进程中还将面临两个重要的临界点。

当份额净值上涨到0.946元时,将进入第二个临界点。此时,瑞福优先部分达到自然保本,进取此前补贴优先而付出的0.225元也追讨完毕,此后两级份额将同幅度增长,瑞福进取的杠杆也将回落至1。这意味着瑞福分级的份额净值每上涨

1%,优先和进取都将分别上涨1%。

而当瑞福分级的份额净值达到1元时,也是第三个临界点到来之时。此时,瑞福优先和瑞福进取的参考净值均达到1元,重新回到新起点。此后在瑞福优先的收益率达到“一年期利率+3%”(预估为5%左右)及补偿2008年应该获得基准收益近7.14%之前,60亿份基金份额所获得的收益将全部归优先持有人所有,而只有当优先持有人获得基准收益之后,优先和进取持有人才会按照1:9分配其余的收益,相当于撬动1.8倍的杠杆。

在长达两年的运行中,除了短暂几天折价交易外,瑞福进取几乎一直是溢价交易,溢价率在2008年甚至一度高达105%,交投十分活跃。

除此外,另一个不能忽视的问题是预期。从瑞福进取的走势来看,当投资者对市场未来上涨充分乐观时,通常溢价率较高,去年市场在1700点左右时,瑞福进取溢价率一度高达100%以上,而随着市场回暖基金净值上扬,溢价率呈现逐步缩窄的走势。此现象一定程度上代表了市场对未来的看法,市场行为恐怕是对其最好的注解。 据《理财周刊》

华夏大盘精选掉头增仓13%

德圣基金研究中心6月18日仓位测算数据显示,各类以股票为主要投资方向的基金平均仓位回升明显。股票型基金平均仓位为72.17%,相比前周回升2.82%;配置混合型平均仓位62.45%,相比前周回升2.56%。测算期间沪深300指数上涨3.23%,因此存在一定的被动增仓效应。

从具体的基金和基金公司来看,上周仓位增加明显的以中小型基金为主;宝盈策略、汇丰动态、中欧趋势位列增仓榜前三;重点公司中华夏旗下多只基金仓位增幅也较为明显,华夏大盘精选增仓13%。另一方面,国联安、建信、海富通旗下基金有较明显的减仓迹象,但大多是超过90%的重仓下调至相对重仓,并不意味着战略性减仓。

据《证券日报》

本轮上升行情或具备可持续性

对于市场上普遍认为的本轮行情是资金推动型,而IPO的重启将会改变这一现状的观点,鹏华动力增长基金经理林宇坤并不完全认同。林宇坤认为,充裕的流动性只是本轮行情一个“推手”,真正的原因是投资者对未来宏观经济的改善和复苏的较高预期。

据银河证券基金研究中心数据显示,今年以来,截至6月19日,鹏华动力增长基金净值增长率为58.59%,在

所有72只偏股型基金中排名第4。对于未来行情,林宇坤表示,本轮上升行情或具备可持续性。首先,宏观经济在5月份已出现明显的改善走势。在国家维持既定的财政政策和宽松的货币政策的前提下,今年宏观经济增速“保八”可能问题不大,明年GDP增速则可能会超过10%。其次,大小非减持资金,很可能在股市不断上涨的吸引下出现“回流”的现象。

快报记者 安仲文 黄金滔

封转开获批 银华天华变身LOF

据悉,银华基金公司旗下封基——天华证券投资基金“封转开”方案已获持有人大会表决通过并经过证监会核准,将转型为开放式基金。转型后的基金更名为银华内需精选股基(LOF),并将于近期开始集中申购。

集中申购期结束后,基金管理人将对原银华天华封闭进行份额折算。在基金开放日常申购赎回并在深圳证券交易所重新上市后,原银华天华

封闭持有人可进行基金份额的二级市场交易或赎回。据悉,转型后的银华内需精选(LOF),股票投资占基金资产比例为60%至95%,现金、债券资产、权证等品种占基金资产的5%至40%,其中基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%。基金应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

新华社记者 潘清

国美电器与贝恩投资签订合作协议 融资逾32亿港元 国美今复牌

6月22日下午,国美电器(00493.HK)发布公告,称国美已经和国际私募基金贝恩投资旗下的Bain Capital Glory Limited签订投资合作协议,以18.04亿港元认购国美新发行的七年期的可换股债券。初始转换价为每股1.18港元,较停牌前的最后收市价每股1.12港元溢价5.4%。另外,国美同时向符合资格的现有股东提出公开发售,以每100股现有股份获发18股新股,认购价为每股0.672港元。贝恩投资通过另一家关联企业Bain Capital Glory II Limited作为此次公开发售的独家包销商。融资方案将为国美带来不少于32.36亿港元的资金。

记者昨日从可靠渠道获悉,国美电器的融资方案已通过香港联交所审批,如无意外,自去年11月24日开始停牌长达7个月的国美电器,将于2009年6月23日复牌重新开始交易。同时国美日前宣布6月30日将召开股东大会。

至此,市场猜测多时的国美再融资计划终于水落石出。据香港联交所“权益披露”提供的一份文件显示,截至6月7日,贝恩资本已拥有国美电器32.26%的股权(41.15亿股),成为仅次于黄光裕家族的的第二大股东。黄光裕夫妇的持股比例依然为35.55%。但若按照引资完成后的新总股本(168.74亿股),

贝恩理论上最高可以获得国美电器24.39%的股权。这一比例超过此前所传贝恩资本持股约20%的版本。贝恩投资将提名三名非执行董事席位。与此同时,国美公告还披露,董事会确认公司资产和资金没有任何被挪用或占用的问题,公司的财务状况健康。

市场普遍认为这次融资不但稳固了国美电器的财务基础,而且为国美目前及未来发展提供了资金需求的保障。此前花旗银行和瑞银都给予国美股票“买入”评级,瑞银的目标价为1.57港元,并认为国美2014年可转债价格已由0.22港元恢复至0.88港元。 快报记者 沙辰

长信恒利优势股基本周五发行

长信恒利优势股基本日前已获证监会批文将于6月26日开始发行,投资者可通过建行等各大银行及券商网点认购。该基金实行双基金经理制,由长信基金投资总监曾芒博士和李枝蓬博士共同管理。

曾芒博士表示,该基金的发行将进一步完善公司产品线,是对公司现有“利”字系基金的有力补充,同时也为不同风险偏好的投资者提供一种选择。据介绍,该基金将

采用全球产业投资的视角,选择那些具备价值增值优势的产业作为重点投资对象。该基金实行风险管理下的主动投资策略,即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略。自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理,自下而上是以战术的角度强调精选个股。在资产配置上,股票资产的配置比例为60%-95%,现金、债券资产等品种的配置比例为5%-40%。 快报记者 施俊

封闭式基金昨日行情表,包含基金名称、代码、收盘、涨跌、贴水等数据。

开放式基金净值表,包含基金名称、代码、单位净值、基金名称、单位净值等数据。