

国内首只债基 QDII 富国全球债券今起发行

证券时报记者 张哲

本报讯 国内首只投资全球市场的债券基金——富国全球债券基金于9月15日起公开募集。该产品将为海外债券市场投资填补空白。

据悉，富国全球债券基金主要覆盖美国、欧洲和亚太市场，关注国债、企业债、资产证券化债券、机构和地方政府债券等品种，其业绩比较基准为巴克莱全球债券指数。值得注意的是，富国全球债券将采用基金中的基金(FOF)模式，在全球范围内精选债券基金，构建优质基金组合。其投资于债券型ETF、主动管理的债券型公募基金、以及债券类资产合计不低于总资产的80%，投资于基金的部分不低于基金资产的60%。

海富通上证周期 ETF 联接基金 将于本周五结束募集

证券时报记者 程俊琳

本报讯 据悉，国内首只以周期行业指数为投资标的的ETF基金——海富通上证周期50ETF 首募已结束，紧密挂钩周期ETF的海富通上证周期50ETF 联接基金也将于9月17日如期结束募集。目前投资者仍可通过工行、建行、农行等银行渠道以及海富通基金直销机构进行认购。

海富通上证周期50ETF 联接基金拟任基金经理蒋征指出，上证周期50和非周期100指数属于主题策略指数范畴，其指数设计的出发点基于周期与非周期两类行业的组合阿尔法长期存在高度负相关性。相应的，以其为跟踪标的的ETF及相关联接产品，在实际投资中将采用完全被动复制的方法，完成对指数的紧密跟踪，利用周期与非周期指数的轮动效应，完成经济周期某一特定阶段的资产配置。

建信全球机遇 首募规模 6.82 亿

见习记者 刘明

本报讯 建信全球机遇(QDII)今日公告，其基金合同已于9月14日起正式生效，募集的净认购金额为人民币681,859,858.00元，认购款项在基金验资确认日之前产生的银行利息84,947.65元，成为今年以来第一只首募份额突破6亿的QDII基金。本次募集有效认购户数为30,205户，按照每份基金份额初始面值人民币1元计算，募集期募集资金及利息结转的基金份额共计681,944,805.65份。其中，建信基金公司员工持有的基金份额总额为4,926.16份，占该基金总份额的比例为0.0007%。

国泰基金聘 余荣权任副总经理

见习记者 杜晓光

本报讯 国泰基金管理公司今日发布公告称，决定聘任余荣权担任公司副总经理。据悉，余荣权具有17年证券从业经历。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理公司；2007年8月加盟国泰基金管理公司，2008年4月起任国泰金马稳健混合的基金经理，2010年2月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。

诺安基金 旗下两绩优基金成“分红王”

证券时报记者 付建利

本报讯 诺安基金今日公告称，旗下两只绩优基金诺安中小盘和诺安成长基金将于近期分红。其中，诺安中小盘以每10份基金份额派发红利0.60元成为今年新发基金的分红冠军；诺安成长股票基金更是以每10份基金份额派发红利1.60元，在今年分红的基金中排名第二。公告称，两只基金的权益登记日、除息日为9月17日，现金红利发放日为9月21日。

“指爱 180 选时夺车大比拼” 本周迎来总决赛

证券时报记者 张哲

本报讯 在休战了两周之后，由华安基金联合国内7大券商推出的“指爱180选时夺车大比拼”活动本周迎来了为期5天的最后决赛，百余名前期分站赛胜出的佼佼者进入了最后的总决赛。自6月28日活动拉开序幕以来，在为期两个月的时间里，国泰君安、齐鲁证券、华泰联合证券、兴业证券、海通证券、银河证券、中信建投等分站赛陆续展开。约万名投资者参与了前期的系列分站赛，参赛总人次达到了数万。

4只 LOF 谨慎入市 建仓热衷汽车医药消费

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 信诚深度价值基金今日发布上市公告书，国泰价值经典、长盛沪深300、天弘深成3只LOF也于近日上市。相关上市公告显示，4只基金建仓速度颇为缓慢，建仓方向偏重于汽车、医药、消费等行业股票。

公告显示，次新基金入市普遍谨慎。信诚深度价值今日公告显示，该基金成立于7月30日，运作时间已经超过1个月，截至9月13日，该基金股票仓位仅为36.36%。9月14日，天弘深成发布的公告显示，该基金成立于8月12日，截至9月10日，该基金入市运

作22个交易日以来没有建仓，仅仅参与了东方日升、新筑股份、富春环保3只股票的打新。此外，国泰价值经典基金成立于8月13日，截至9月6日，该基金股票仓位仅为9.97%。长盛沪深300成立于8月4日，截至8月30日，该基金股票仓位也仅为23.32%。

在建仓股票的选择上，除了天弘深成和长盛沪深300两只基金是跟踪深证成指和沪深300指数之外，其他两只主动型基金建仓倾向于汽车、医药、消费品、银行、铁路等行业。其中，信诚深度价值前10大重仓股中有上海汽车、宇通客车、广汽长丰、华城汽车4只汽车股，另外的重仓股还包括

浙富股份、莱宝高科、伊利股份、承德露露、大冷股份。国泰价值经典基金前10大重仓股为中国神华、兴业银行、青岛啤酒、金德发展、大秦铁路、潍柴动力、新疆众和、人人乐、三特索道、华发股份。

深圳一位基金公司人士表示，近期市场方向并不明朗，虽然银行、地产等蓝筹股估值便宜，但受制于政策调控和经济结构调整，这两个行业短期难有表现，而其他中小板股票估值已经比较贵了，基金大幅度参与并不现实，因此，目前基金选择轻仓，静待市场出现较好的投资机会。

序号	股票名称	持股数(万股)	市值(万元)	市值占基金资产净值比例
1	上海汽车	140.29	2,450.94	4.54%
2	宇通客车	109.98	2,414.09	4.47%
3	浙富股份	49.65	1,683.20	3.11%
4	东阿阿胶	34.99	1,658.98	3.07%
5	莱宝高科	50.00	1,584.47	2.93%
6	广汽长丰	100.66	1,185.78	2.19%
7	伊利股份	30.00	1,168.76	2.16%
8	承德露露	34.78	1,071.37	1.98%
9	华城汽车	74.99	934.44	1.73%
10	大冷股份	70.00	865.20	1.60%

说明:数据截至9月13日 制表:杜志鑫

一对多业绩快速提升 4 产品收益率超 25%

本月到期产品最高和最低收益率相差 31.8 个百分点

证券时报记者 木鱼

本报讯 今年8月以来的震荡市中，基金一对多的业绩快速提升，从今年7月30日的无一产品成立以来收益率超过20%，到9月10日，已经有4只产品成立以来收益率超25%，其中收益率最高的广发主题成立以来收益率已达38.2%。

广发包揽前3名

据悉，纳入统计范围的近100只基金一对多产品中，能在7月30日取得成立以来收益率超15%的只有2只产品，分别为广发主题和海富通中信创新，两只基金一对多当时的单位净值分别为1.177元和1.168元，成立以来分别盈利17.7%和16.8%，这两只产品分别成立于2009年9月25日和20日，都是各自基金公司的第一批专户一对多。

其他基金一对多中，在截至今年7月30日取得10%以上业绩的不到5只，有富国安心回报、中信建投添富牛1号、广发主题2号和大成光大。

今年8月以来基金一对多表现十分优异，是同期大盘涨幅的数倍，甚至数十倍。从8月2日到9月10日，上证指数从2637点上涨到2663点，上涨幅度只有1%，大批基金一对多的单位净值上涨幅度却超过10%，其中带杠杆性的一对多最多单位净值上涨超过28%。

有关统计显示，截至今年9月10日，基金一对多中成立以来收益率超过25%的产品已经达到了4只，广发基金公司包揽其中的前3名，广发主题、广发精选分级和广发主题2号成立以来的收益率分别达到了38.2%、29.7%和27.5%，8月以来净值增长率分别为17.42%、28.04%和15.28%。

值得注意的是，广发精选分级是一只创新性质的基金一对多，广发精选分级是分级基金中的杠杆部分，另一部分为固定收益，2年获得11%的收益，因此广发精选分级净值增长率

才会明显超越其他一对多。另外一只业绩超25%的一对多为海富通中信创新，该一对多在9月10日的单位净值达到了1.256元，由于该基金为1年期限，本周末就要到期。

本月到期产品业绩差异大

经历了本轮上涨之后，大部分基金一对多单位净值回到面值以上，单

位净值在1.05元附近的产品约占一对多产品数量的一半左右，并且已经产生了一批单位净值在1.1元到1.2元之间的基金一对多。

据悉，截至9月10日单位净值接近1.2元的基金专户一对多主要有广发稳健计划、广发策略增长、大成光大、易方达直投和富国安心回报。以本月到期的基金一对多产品来

看，证券时报记者统计的一对多中有5只即将于本月到期，3只产品收益率超过10%，另外两只产品亏损5%以上。此外，中信建投添富牛1号上周已经到期，运作一年收益率为16.7%。

这6只产品一年运作下来投资收益率悬殊很大，截至9月10日，最高和最低收益率相差了31.8个百分点。



7 月以来 QDII 净值增长 7% 2 只收益转正

见习记者 杜晓光

本报讯 天相投研数据显示，截至9月10日，7月以来9只QDII基金按规模加权平均后净值增长率为7.05%，今年以来QDII净值增长率为-2.45%，与上半年-8.96%的平均净值增长率相比，跌幅收窄近6.51个百分点，其中上投亚太与工银全球实现正收益，今年以来净值增长率分别为1.81%、0.22%，此外华夏全球今年以来净值增长率为-0.36%，转正在即。

数据显示，上半年南方全球、交

银全球、海富通海外、华宝海外4只QDII跌幅均在10%以上，跌幅最小的工银全球与华夏全球净值亏损也在7%以上。而上周末，仅海富通海外年内跌幅在10%以上。

自7月以来，QDII逐渐收复失地，截至上周末嘉实海外、银华全球、南方全球、交银全球、华宝海外5只QDII跌幅已经收窄到-5.5%至-7%之间。其中上投亚太7月以来净值增长率为11.35%，交银全球增长9.73%，工银全球、华夏全球、华宝海外7月以来净值增长率也在7%以上。

市场分析人士认为，上投亚太主要投资于亚太地区证券市场以及其他证券市场交易的亚太企业，分散化投资既可以最大程度降低单一市场投资的系统性风险，又可以充分分享亚太各新兴市场的巨大增值潜力，这成为上投亚太迅速扭亏的关键。

业内人士指出，目前QDII投资海外市场普遍比较谨慎，同时操作也比较灵活，一旦行情有所好转能够迅速抓住机会，这也是QDII能够在今年内持续跑赢大盘减少亏损的重要原因。

华泰柏瑞量化先行 收入确认是 成长股上涨的核心要素

本报讯 最近几个月，契合了政策支持方向的消费类股、新兴产业类个股有着良好的表现，特别是有着相对较好成长预期的个股表现强势。华泰柏瑞量化先行股票基金经理卞亚军表示，经过这一轮上涨之后，大部分成长类股票的估值提升很快，但与高估值相匹配的收入乃至利润的高速增长还没有得到财务报告的确认。

卞亚军认为，经历了前期估值大幅提升之后，收入的确认是成长类股再次上涨的核心要素，也是后期成长类股表现发生重要分化的关键指针。只有那些收入增长得到有效确认的成长类个股才真正具备第二轮上涨的潜力。

他表示，无论对周期性行业还是对非周期性行业，后续出现分化的概率都比较大，不大可能出现行业内股票普涨的情况。对周期类个股，近期主要看好两条主线：一是节能减排的受益品种，二是估值较低且行业基本面超预期的品种。由于周期性板块的低估值和非周期性板块的超高估值不可能长期存在，所以对高估值板块更加重视精选个股，对低估值板块在出现有利变化的背景下逐渐重视行业配置是相对较好的策略。

据悉，今年6月22日刚刚成立的华泰柏瑞量化先行股票基金9月13日净值已达到1.08元，这样的业绩表现受到渠道和广大投资人的关注。

(程俊琳)

国海富兰克林基金赵晓东： 数据超预期 后市仍以震荡为主

本报讯 8月宏观经济数据日前出炉，大部分数据略超预期，显示了GDP仍保持比较高的增长活力。国海富兰克林沪深300基金经理赵晓东表示，8月数据超预期，后市仍以震荡为主。

赵晓东认为，8月份CPI数据创22个月以来的新高，加大了市场对加息的预期。此外，过去4年中，随着产业结构调整推进，传统行业的估值一直在下降，比如银行、地产、钢铁、水泥等，这些行业的估值都处于4年来的低位。由于产业结构调整还会继续推行下去，因而传统行业的估值无法提升是大概率事件。而传统行业占整个市值的40%-50%，也让市场的上涨空间非常有限。加上房地产调控政策的预期会影响房地产板块，从而影响到其他传统周期性行业的投资情绪。这些都对股指的上涨带来不确定性。

同时他认为，中小盘股的估值已处于历史最高水平，存在调整风险。10月、11月330亿的解禁股，也会对中小盘的股价带来冲击，影响市场的投资情绪。从政策到估值，从大盘股到小盘股，都不完全支持股指的大幅上涨。不过，沪深300的平均动态市盈率是15倍左右，处于历史底部。整个市场估值水平继续下行、股指大幅下跌这种情况也是较难发生的。

(海泰)

重仓股估值、整体投资风格以及震荡市历史业绩

机构布局基金依赖三大法宝

证券时报记者 张哲

数据显示，今年被机构增持最多的前10只基金业绩均表现不凡。一位机构投资者透露，机构布局基金主要是从基金重仓股估值、公司整体投资风格以及在震荡市中的历史业绩三方面把握。

据最新公布的基金半年报，机构投资者共持有各类基金份额3903.43亿份，占全部基金份额的16%，个人投资者持有各类基金份额为20090.07亿份，占全部基金份额的84%。具体分类型看，指数基金成为机构投资者上半年减持的主要产品，

持有比例由去年末的35.56%到今年的18.25%。主动投资的股票型基金和混合型基金上半年末机构投资者持有比例分别为9.67%和8.41%，较去年末微增0.04%和0.32%。

具体到单只基金方面，今年上半年机构增持最多的10只股票基金依次是建信核心精选、国泰区位优势、信诚优胜精选、南方优选价值、东吴价值成长、工银瑞信大盘蓝筹、国泰金鹰增长、万家公用事业、泰达宏利成长和国投瑞银瑞和300，前3只基金增持比例都超过30%。

不少投资者会将机构对单只股票的“增持”、“减持”，视作对某只股票进行投资的“晴雨表”，其实在基金投资上机构的“喜恶”同样反映着单只基金的“含金量”。业内人士分析指出，从增持的名录可以看出基金公司的品牌效应同样是机构选择基金的重点考虑目标之一。

过往业绩只能作为购买基金的参考，买基金还是主要从分析其重仓股的估值情况入手，这样可能会在他业绩爆发之前就介入。我们会从基金重仓股估值、公司整体投资风格以及

在震荡市中的历史业绩来挑选值得信赖的基金。”一位机构投资者表示。机构作为“职业选手”，一向对市场颇为敏感。银河证券基金研究中心分析师李薇认为：对于普通投资者来说，可以跟着市场上比较有专业知识的投资者——比如说机构投资者进行一些类似的操作。”在震荡的市场行情中，未来各只基金的表现将呈现进一步分化格局，相对于没有太多专业知识的基金投资者，不妨效法股票投资的做法，关注基金背后的机构投资、机构持集中度等信息。