

基金七日谈

没有假期的投资人

周文亮

这么多年来,因为交易所休市时间的安排,从事证券行业的人,算起来总是多享受了几天假期。譬如今年的中秋假与国庆假,证券业从业人员就多休息了四天。

不过,在假期碰到基金行业的投资人,他却职业性地倒了苦水,称基金行业搞投资的很多还是没法真正休息,因为外盘在交易,期货在交易,经济变化与市场已经与外盘紧紧关联,做投资的人每日习惯性关注一下是不可缺少的,况且还有 QDII 基金经理在工作。

也有基金经理说,假期去西藏,走川藏线自驾,一是观光,二是看看西藏的矿山,还可以感受一下国内的户外行业到底到什么程度。

很有意思,听这么一说,打理基金的投资人,还真是假期有活干,要干活。

听到这些,笔者至少想到了两点。第一是,投资即生活。这好像是彼得林奇最推崇的投资哲学。这至少表明,除了从卖方券商那里弄来一堆报告,基金投资人同样从生活、旅游等日常活动中汲取投资信息。其实,我们每个人在假期里都在接触社会,逛逛商店、游山玩水之余,却有几个人想着这些也可以为我们的投资获取信息呢?

第二点是,那些在爬山观光、下海摸鱼的基金经理们,还想着外盘或户外行业,也一定是兢兢业业的,当然也值得基金持有人托付了。

长假前,有一桩热闹特叫投资人关注,那就是巴菲特中国行,虽然这次巴老言言不谈投资,但听闻有基金高管还是挤到现场,笔者想,不管那些出席人的心态如何,但沾一沾巴老的风光,感受一下股神的意气,也是敬业爱业的表现。

今年以来 QDII 发行只数:

12 只

根据天相数据统计,今年以来已有 12 只 QDII 成立,募资总额 71.28 亿元。今年以来 QDII 成立的数量超过了此前的总和,不过募资额度却再难见第一波数百亿的情况,此前 2007 年底发行的第一波的 4 只 QDII 募资均达 300 亿左右。今年成立的 QDII 中,9 月 30 日成立的嘉实恒生募资最高,首次突破 10 亿元,华安香港、建信全球分别募资 7.41 亿元、6.82 亿元,多数 QDII 募资额在 5 亿元左右,2 只 QDII 募资低于 5 亿元。一位业内人士指出,受第一波 QDII 出海亏损以及目前人民币升值等因素的影响,虽然今年成立的 QDII 业绩表现良好,但 QDII 发行依然比较艰难。

名称	成立日期	募集份额(亿)
嘉实恒生	2010-9-30	10.17
华安香港	2010-9-19	7.41
建信全球	2010-9-14	6.82
嘉实印度	2010-8-18	5.41
嘉实印度	2010-7-27	5.55
嘉实印度	2010-6-25	5.23
嘉实印度	2010-6-10	4.43
嘉实印度	2010-5-26	3.40
嘉实印度	2010-5-25	5.86
嘉实印度	2010-4-29	5.56
嘉实印度	2010-3-25	5.53
嘉实印度	2010-1-21	5.92

9只老 QDII 年内净值增长率:

1.63%

受益于海外市场回暖,9 只老 QDII 年内平均收益转正。天相投研数据显示,截至 9 月 29 日,9 只老 QDII 今年以来的加权平均收益为 1.63%,而在一个月之前,截至 8 月 31 日,9 只老 QDII 的加权平均收益为-5.82%。

虽然 QDII 整体的加权平均收益为正,不过仅有规模较大的上投亚太、工银全球、华夏全球 3 只 QDII 年内取得正收益,分别为 7.74%、3.82%、3.03%,另外 6 只 QDII 收益年内收益仍为负,其中银华全球、嘉实海外、南方全球收益分别为-1.47%、-1.73%、-2.56%。截至 9 月 29 日,这 9 只 QDII 9 月份也取得正收益,其中,上投亚太、交银环球、华宝海外位居前三,收益分别为 9%、7.9%、6.49%。(图文:刘明)

名称	净值增长率(%)
上投亚太	7.74
华夏全球	3.82
银华全球	3.03
嘉实海外	-1.47
南方全球	-1.73
工银全球	-2.56
嘉实印度	-3
嘉实印度	-7.05
嘉实印度	1.63

1天批 8 只 证监会密集放行新基金

证券时报记者 朱景锋

进入9月份,新基金审批悄然提速。特别是在9月1日这一天时间里,证监会一口气批准了8只基金发行申请,创下单日审批新基金之最。9月前半月有16只新基金获得了“准生证”,一举创出单月新高。

根据证监会网站最新信息显示,9月1日证监会派发“准生证”的8只基金分别为:南方广利回报、信诚金砖四国积极配置(QDII)、华安上证龙头企业指数ETF及其联接基金、富国全球债券、中银稳健双利、建信内生动力和中海环保新能源主题基金等。

9月1日之后,更多基金相继获批。9月2日大成丰分级债基获批,9月9日1天有3只基金获批,分别为上投摩根大盘蓝筹、招商标普金砖四国指数基金(QDII)和博时行业轮动,9月10日汇丰晋信消费红利和华宝兴业新兴产业这2只股票基金获批,9月15日则有泰信发展主题和国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金拿到批文。

如此一来,截至目前,今年成立或获批的新基金数达到了126只,如果目前已经获批的新基金均能在四季度完成募集并成立,今年成立的新基金数量将超过去年的118只,创出历史新高。

不过,虽然今年新基金数量众多,但因为股市震荡,新基金销售情况普遍欠佳。

据天相数据统计,前三季度共有95只新基金宣告成立,合计募资额为1831.85亿元,平均单只新基金成立规模不足20亿元,不少股票型基金首发规模不足10亿元,特别是QDII基金多数首发规模在5亿元左右。但近期新基金发行出现回暖苗头,9

月份成立的14只新基金有9只首发规模在10亿元以上,汇添富医药保健、农银汇理大盘蓝筹和若安主题精选发行情况不俗,分别募资40.84亿元、39.17亿元和33.09亿元,显示出拥有良好业绩支撑和渠道优势的基金公司发行的新基金较受追捧,同时,创新债基还启动了比例配售。

国庆后首个交易日股指大幅上涨,四季度迎来开门红。市场人士预计,股市如果继续回暖,新基金发行市场也有望进一步解冻,新基金首发规模有望继续走高。

首日综合溢价1.24% 创新分级债基受追捧

证券时报记者 张哲 杨磊

国内首只创新分级债基——富国汇利债基 10 月 8 日上市受追捧。其中,进取型份额汇利 B 以涨停开盘,成为当日封闭式基金板块唯一涨停的基金,稳健类份额——汇利 A 则小幅下跌 2.2%,报收于 0.98 元。

截至 10 月 8 日收盘,汇利 A 份额价格报 0.98 元,比当日模拟净值折价了 2.293%;汇利 B 份额价格为 1.088 元,比当日模拟净值溢价了 9.567%。以 A、B 两类份额 7:3 计算,富国汇利加权综合平均价格为 1.0124 元,比发行价格高出 1.24%。由于 10 月 8 日富国汇利的单位净值为 1 元整,该分级基金的综合溢价也为 1.24%。

对比已有的几只创新债券基金,该溢价率明显低于富国天丰 2.47% 的溢价率,但略高于招商信用和银华信用 0.69% 和 0.29% 的溢价率。

业内分析人士表示,目前,汇利 B 是唯一一只带有杠杆性质的封闭式债券基金。从 10 月 8 日交易数据来看,汇利 B 当日成交 5459 万份,成交金额近 6000 万元,换手率约为 6%。对于大幅溢价上市的新产品来说,6% 是一个很低的换手率,并且到收盘时汇利 B 仍有 4000 多万份的涨停封单,显示了投资人对这一产品的认可。而低风险级别汇利 A 以 0.96 元开



资料图片

盘,开盘价即为最低价,期间不断有大单买入,最终报收于 0.98 元,如果投资者以这个价格买入汇利 A,到 2013 年 9 月该基金到期,不算交易成本可以获得 13.8% 的收益率,折合成每年 4.7% 的收益率。

和同庆 A、估值优先、银华稳健等同类稳健类份额相比,汇利 A 的年化收益率略高于同类基金,显示出一定的投资价值。

一位基金分析师表示,以汇利 B 受投资者欢迎程度来看,富国汇利综

合溢价率有望在一定时间内维持在 1% 左右。富国汇利的溢价上市有利于推动国内基金业在封闭债券基金分级方面的创新,也有利于其他创新分级债券基金的发行,同类产品有望在今年四季度到明年迎来更多类似产品。

券商加力推动基金研究业务转型

证券时报记者 杨磊

随着基金理财需求的迅猛增长,再加上交易型基金的惊人发展,券商的基金研究开始发生质的转变,从过去的为基金交易服务转向独立的基金研究。与之相应的是基金研究越来越重视应用价值,对于基金投资行为的研究越来越深入。

随着基金市场不断壮大和基金评价管理实施办法的实施,券商中掀起了基金研究热,一些券商新增基金研究人员,一些券商升级基金研究团队,还有券商开始对外发布基金研究报告……大批券商的基金研究业务从为基金交易服务向独立基金研究方向发展。

据悉,近期民生证券和长城证券先后成立了基金研究中心,增加基金研究人员,加强在基金研究方面的力量。在人员配备方面,这些券商已经配备了 4 至 6 人,并形成了申请第二批基金评价机构的初步框架。

民生证券研究所副所长、基金研究中心负责人马永涛表示,民生证券

基金研究中心侧重于基金投资行为研究、基金投资价值研究,重视对基金、基金公司、基金经理投资行为等从深层次上影响基金长期业绩的因素进行跟踪与分析,重视基金研究实际应用价值,主要研究基金投资行为、基金公司和基金经理,以及基金池与基金投资策略。

此外,山西证券、东北证券、德邦证券、英大证券等证券公司也于近期开始对外公开发布了基金研究报告,在以往对外公开的基金研究中,很少见到这些券商研究所的“身影”。

事实上,今年正式开始的基金评价是促使券商大力开展基金研究的重

要原因。2010 年 5 月份首批 10 家基金评价机构中有 4 家为券商,分别为银河证券、海通证券、招商证券和上海证券。

据记者了解,有近 10 家券商基金研究中心正在准备申请基金评价资格,争取获得第二批基金评价资格。业内专家分析,券商加强基金研究还看中了不断增长的基金理财需求,提前布局以占据有利的位置。

除此之外,近两年交易所上市基金市场快速发展,特别是 ETF 和分级基金发展速度惊人,券商借助基金研究的力量,对增加基金交易佣金也有一定的贡献。

基金经理变更节后再添新例

10月8日,交银施罗德、华泰柏瑞双双发布基金经理变更公告

见习记者 张桔

本报讯 国庆长假结束后,相继有基金公司发布基金经理变动公告,沪上的两家基金公司交银施罗德和华泰柏瑞成为“先锋”。

10月8日,交银施罗德基金发布公告,决定增聘管华雨为交银施罗德成长股票的基金经理,公告显示,管曾经就职于信诚基金,从 2007 年 5 月起担任信诚四季红的基

金经理,今年 6 月 2 日因个人原因辞职,基金经理一职由闫志刚接任。根据银河证券基金研究中心提供的统计显示,在截至 6 月 30 日的上半年排名统计中,在上半年偏股票型基金几近全线亏损的局面下,信诚四季红混合以-7.68% 的收益率排名偏股混合型基金(股票上限 95%)的第 3 位。在由闫志刚所管理的第三季度,该基金的季度收益率约为 21.65%,而同期第三季度上证指数

约上涨 10.93%。

无独有偶,同在 10 月 8 日,华泰柏瑞也公告增聘基金经理,聘任卞亚军为该公司旗下量化先行股票的基金经理,与公司投资总监汪晖共同掌管该基金。公告显示,与管华雨的轻车熟路不同,卞亚军此前并无基金经理岗位任职工作经验,曾任基金经理助理。相关资料显示,汪晖同时还管理着华泰柏瑞盛世中国和华泰柏瑞价值增长股票这 2 只基金,成为“一拖三”的基

金经理。

一位业内人士表示,这两起同日公告的基金经理变更的例子差异很大,昔日的明星基金经理管华雨跳槽很有可能属于挖角的性质,两家基金公司先后发布的离任和聘任的时间恰好间隔约三个月,度过了静默期;而华泰柏瑞增聘基金经理,很有可能是分担投资总监一拖三的压力,也不排除在一段时间后,卞亚军独立掌舵该基金的可能性。

业绩看台

鹏华系基金 整体业绩稳健

本报讯 记者日前在采访中了解到,鹏华系基金整体业绩稳健。以鹏华行业成长基金为例,在 2008 年的市场大跌中,鹏华行业成长就非常抗跌,净值增长率在股票基金中排名第 6。在去年下半年开始的震荡行情中,鹏华行业成长再展雄风。据银河证券统计,截至 9 月 17 日,鹏华行业成长过去一年的净值增长率高达 12.54%,大大超越同期同类基金平均 5.21% 的增长率。鹏华中国 50 过去一年净值增长率达 9.81%,鹏华普天收益过去一年净值增长率为 9.02%,也超过了同期同类基金平均净值增长率水平。

鹏华旗下债券基金收益也很突出。据银河证券统计,鹏华丰收债券 2009 年的净值增长率为 12.18%,远超债券型基金去年 5.83% 的平均收益率,居同类基金榜首。截至今年 9 月 17 日,鹏华丰收债券基金过去两年的净值增长率达到 23.54%,鹏华普天债券 B 过去三年的净值增长率为 20.22%,鹏华普天债券 A 过去三年的净值增长率达 23.25%。(朱景锋)

国泰系基金 打入三大榜单前 1/10

本报讯 在 WIND 数据统计的三大分类基金排行榜——股票型开放式基金、混合型开放式基金、债券型开放式基金中,截至 9 月 28 日,国泰系基金分别入选三季度业绩增长排名前 1/10;其中中国区位优势在 322 只股票型基金中排名第 24、国泰双利债券 A 在 142 只债券型基金中排名第 14、国泰金鼎价值混合在 164 只混合型基金中排名第 8。此外,在分级基金中,国泰估值进取三季度业绩同样排名居前。(张哲)

汇添富民营活力 净值再创新高

本报讯 今年 5 月成立的首只民企主题基金——汇添富民营活力基金因其较强的选股能力和在成长股上的前瞻布局而在近期的震荡市中获得了较大幅度的超额收益。WIND 数据显示,截至 9 月 30 日,汇添富民营活力基金净值已达 1.106 元,在建仓期内短短 5 个月就实现 10.6% 的投资回报,稳居次新基金收益榜前列。(海秦)

东吴两基金 夺得三季度双冠军

本报讯 虽然今年以来股市持续震荡,前三季度上证综指下跌 20.34%,而三季度反弹涨幅达 4.03%,股票型基金三季度平均上涨 17.24%,大幅跑赢了指数。其中东吴旗下东吴轮动、东吴策略分别以 34.27%、29.70% 的收益率一举夺得股票型和混合型的双冠军,成为三季度排行榜的一大亮点。

东吴行业轮动基金经理任仕认为,对于四季度行情,整体来看或将出现前期偏乐观、后期偏谨慎的局面。(张哲)

信达澳银旗下基金 业绩稳列同业前 1/4

本报讯 晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至今年 9 月,信达澳银中小盘基金今年以来的总回报率在 285 只同类基金中排名第 9,成为表现最好的主动型中小盘基金。

信达澳银旗下所有基金的业绩均稳列同业前 1/4。晨星开放式基金业绩排行榜显示,信达澳银精华配置混合基金最近两年的总回报率在 86 只同类基金中排名第 8;信达澳银领先增长股票基金过去两年的净值增长率在 216 只同类基金中排名第 43,信达澳银稳定价值债券基金的 A 类和 B 类份额过去三个月的净值增长率在 67 只同类基金中分别第 8 和第 9 名。(朱景锋)

南方指数基金 纵贯线

