

首只金砖四国 FOF 获批 今年以来成立 QDII 达 13 只

证券时报记者 张 哲

本报讯 证券时报记者获悉,内地首只专注投资金砖四国的 FOF——信诚金砖四国积极配置基金日前已获证监会的批准,并将于近期发行。据统计,截至 10 月 11 日,今年以来共有 13 只 QDII 基金成立,超过过去两年的总和。

据悉,该基金将以 FOF 的形式来投资金砖四国,作为信诚基金完善产品线的首只 QDII 产品,该基金将由英国保诚资产管理(新加坡)有限公司担任投资顾问,其全球资产配置团队(GAA)共管理逾 200 亿美元的资产,具备丰富的全球资产配置经验,团队成员平均从业年限超过 13 年。

兴业沪深 300 指数增强基金 今起正式发行

证券时报记者 张 哲

本报讯 兴业全球旗下首只指数化产品——兴业沪深 300 指数增强型基金(LOF)将于 10 月 12 日至 26 日在全国发行。投资者可通过农业银行等各大银行、各大券商及兴业全球基金直销中心进行场外申购。此外,投资者还可以通过深交所进行场内申购。

据悉,兴业沪深 300 将采用指数复制结合相对增强的投资策略,投资股票资产的比例为 90%—95%,其中投资于标的指数成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于 90%,现金、债券资产及其他证券品种占基金资产的比例为 5%—10%。

融通旗下第 3 只指数化产品 深成指基金正在发行

证券时报记者 荣 篱

本报讯 融通基金旗下第 3 只指数化产品融通深证成分指数基金已于 10 月 11 日开始发行。该基金以深证成分指数为跟踪标的,采取完全复制方法进行指数化投资,股票资产占基金资产净值的比例为 90%—95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。该基金力争将基金净值增长率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在 4%以内。

银华成长先锋混合基金 首募 31.4 亿元

见习记者 刘 明

本报讯 银华成长先锋混合基金今日公告,该基金已于 10 月 8 日成立,募集资金 31.4 亿元,有效认购户数 30,328 户。其中,银华基金公司员工认购基金份额为 4.05 万份,占基金总份额 0.001%。

南方多利债券基金 将实施第 17 次分红

证券时报记者 方 丽

本报讯 南方基金今日公告称,旗下南方多利增强债券基金将实施第 17 次分红,向该基金 A 类和 C 类基金份额持有人每 10 份基金派发红利 0.2 元,权益登记日、除息日为 10 月 14 日,红利发放日为 10 月 15 日。南方多利债券基金成立 3 年半以来累计净值增长率已超过 24%,总分红次数多达 17 次,每份基金份额累计分红总额达到 0.2352 元。南方基金累计为投资者分红超过 440 亿元,低风险类基金累计分红超过 35 亿。根据 WIND 资讯统计,截至 10 月 8 日,南方基金旗下的另外 3 只低风险类基金南方宝元、南方避险、南方恒元,成立以来年化收益率分别为 14.27%、18.57%、10.35%。

4 家基金公司 上月自购 8100 万

见习记者 杜晓光

本报讯 近期基金自购有所增加。据统计,9 月共有鹏华、诺德、华安、汇添富 4 家基金公司动用自有资金,分别认购旗下基金产品鹏华环球、诺德强债、华安香港、添富医药,认购规模达 8100 万元。除诺德强债外,其余 3 只基金皆为新发行基金,其中仅添富医药为 A 股基金。9 月 16 日,鹏华环球公告认购鹏华环球发现基金人民币 2000 万元;华安基金 9 月 15 日以自有资金 2000 万元投资旗下新发的华安香港基金;9 月初汇添富基金公司亦发布公告认购汇添富医药保健股票基金 3000 万元;诺德基金公司于 9 月 10 日通过代销机构申购公司旗下诺德增强收益债券型基金不超过 1100 万元。

杠杆基金撑杆跳 银华锐进再现机构对决

证券时报记者 朱景锋

本报讯 昨日股市再度大涨,资金大举涌入高杠杆基金分享高收益,引发杠杆基金放量上涨,其中银华锐进换手率超过 20%,该基金成交龙虎榜上再现机构多空对决好戏。

昨日,瑞福进取大涨 6.97%,在杠杆基金中领涨,双禧 B 和银华锐进也分别上涨 6.42%和 6.3%,规模较大的同庆 B 涨幅也达到 4.88%,瑞和远见和合润 B 则分别上涨 3.83%和 2.29%,多只杠杆基金的成交量较上一交易日有大幅放大,资金

追捧明显。

成交量放大引起换手率高企。其中,银华锐进昨日换手率达到 26.2%,深交所因此公布买入卖出前五席位,从昨日银华锐进成交龙虎榜上可以发现,多个机构席位出现在买入和卖出席位中,在买入金额最大的五个席位中,机构专用席位就有四个,其中某机构专用席位累计买入 2303 万元,买入金额最大。另三个机构专用席位分别买入 1363 万元、610 万元和 558 万元,列买入榜第三和第四位,这四个席位在买入的同时均没有卖出操作。

同时,也有三个机构席位现身银华锐进卖出金额最大前五位,这三个机构席位分别卖出 984 万元、946 万元和 817 万元,分列卖出榜第二、第三和第四,这三个席位在卖出的同时均没有买入操作。而昨日卖出银华锐进最多的席位来自国泰君安证券上海九江路证券营业部,该席位昨日卖出额达 2199 万元。

分析人士表示,近日大小盘股票风格转换刚有启动迹象,部分资金期望介入高杠杆基金放大收益,但也有机构资金显然对风格转换信心不足,选择在上涨中抛售。

业绩看台

7家公司同门同类基金业绩相差超 20 个百分点

见习记者 刘 明

本报讯 A 股市场今年以来的震荡行情令基金业绩分化,即使同门同类型基金也出现严重分化。

银河证券基金中心数据显示,在 216 只标准股票型基金中,有 7 家基金公司的同门基金前三季净值增长率相差超过 20 个百分点,甚至有同一公司的同类基金前三季净值增长率相差近 30 个百分点。

深圳一家合资基金公司旗下多只同类基金中,前三季业绩最好的一只取得了 12.33%的收益,业绩最差的一只收益为-16.9%,两者相差 29.23 个百分点。北京一家小型基金公司一只基金前三季取得了 12.03%的业绩,另外一只同

类基金净值则出现了 16.24%的下跌,相差也达 28.27 个百分点。此外,还有 5 家基金公司的标准股票型基金净值增长率相差超过 20 个百分点,既有大型基金公司,也有中小型基金公司。

分析人士指出,规模与风格不同是今年基金业绩差别大的主要原因。前三季度股市震荡,中小盘股票表现优于大盘股,中小规模基金投资灵活,在震荡市中相对能取得较好业绩,如上述业绩差别最大的两只同门基金,业绩差的基金规模 130 多亿,而业绩好的基金份额仅有几亿。北京那家小基金公司旗下两只基金情况也是如此,业绩好的基金规模 20 多亿,而业绩较差的那只却有 300 多亿的份额。

上海一家券商基金研究员表示,仓位的高低与股票的配置也是业绩差别的重要原因。虽然基金公司投委会对宏观经济走势会做基本判断,从而制定统一的投资策略,但是很多基金公司对于旗下基金并不会做出强制要求,不同的基金仍然可以采取不同的策略,因而即使同门同类型基金,基金经理对于后市的看法不同,也会影响仓位的高低以及股票的配置。如北京一家大型基金公司两只业绩相差 20 个百分点以上的基金,二季度末时仓位相差 20 多个百分点,表现好的一只仓位为 92.24%,差的那一只仓位为 68.07%。深圳一家基金公司基金经理表示,基金经理的个人能力也是不可忽视的原因之一。

债基收益创年内新高 8 只收益率超 10%

见习记者 杜晓光

本报讯 天相统计显示,截至 10 月 8 日,今年以来债券基金加权平均收益率达 6.37%,创年内新高。纳入统计的债券基金中,8 只今年以来收益率超 10%,其中富国天丰的收益率已达 15.21%。

这 8 只债券基金分别来自富国、长盛、东方、华富、华商、申万、宝盈、国联安 8 家基金公司。

其中 4 只债券基金两类份额收益率都超过 10%,华富收益 A 和华富收益 B 的收益率分别为

11.32%和 10.96%;华商收益 A 和华商收益 B 的收益率分别达到了 10.65%和 10.28%;德盛增利 A 与德盛增利 B 收益分别达 10.81%和 10.41%;申万添益宝 A 与申万添益宝 B 收益分别为 10.26%和 10%;此外,宝盈收益 A/B 年内收益也高达 10.03%。

业内专家分析,12 只高收益债券基金各有投资高招。如富国天丰和东方稳健的收益率分别为 15.21%和 13.05%,其中,富国天丰主要受益于封闭运作,不受申购赎回影响,资金运用杠杆高于一般债

券基金,着重投资于高息信用债产品;东方稳健主要得益于参与增发股所获超额收益。

还有部分基金受益于打新超额收益,如新股汉王科技、壹桥苗业、珠江啤酒等新股表现优异,参与基金获利颇丰。此外,德盛增利 A 等基金业绩较好主要由于采取了顺应债市发展的操作策略,较好分享了债券市场的成长,对信用债、可转债行情的提前布局以及稳健的新股申购策略正是此类债券基金的制胜之道。

26只老封基平均折价率不足 13%

证券时报记者 朱景锋

本报讯 自 9 月 3 日整体折价率创出年内新高后,传统封闭式基金板块一改前期颓势,一度高企的折价率大幅度走低。至 10 月 8 日,26 只传统封基平均折价率不足 13%,比 9 月 3 日大幅下降 6.06 个百分点。

从 9 月 6 日至 10 月 8 日,上证指数区间涨幅为 3.14%,但据天相投顾统计显示,从 9 月 6 日到 10 月 8 日,26 只传统封基二级市场平均价格涨幅达到 11.58%,其中有 18 只涨幅超过 10%,基金通乾区间涨幅更是达到 17.97%,表现最出色。基金银丰、基金科瑞、基金景福、基金久嘉的涨幅也都超过 15%。

虽然封基价格涨幅很大,但净值涨幅远没追上价格上涨的步伐。据天相投顾统计显示,从 9 月 6 日到 10 月 8 日,26 只封基平均单位净值上涨 4%。由于价格涨幅远超净值,封基折价水平大幅度走低。26 只基金 10 月 8 日平均折价率为 12.96%,较 9 月 3 日 19.02%的年月 10 月 8 日仅折价 19.13%,同时有 8 只基金折价率不足 10%,除了存续期较短的

传统封闭式基金近期表现一览									
基金简称	9月6日至10月8日 价格涨幅(%)	9月6日至10月8日净值 涨幅(%)	10月8日折 价率(%)	基金简称	9月6日至10月8日价格 涨幅(%)	9月6日至10月8日净值 涨幅(%)	10月8日折 价率(%)		
基金开元	9.23	4.36	8.54	基金金泰	10.61	4.03	7.42		
基金普惠	6.93	1.72	12.79	基金泰和	9.83	5.26	11.56		
基金同益	11.75	4.38	14.35	基金安信	10.98	3.3	7.85		
基金望空	11.12	4.77	13.35	基金汉盛	11.49	2.39	9.51		
基金裕隆	10.89	4.47	14.27	基金裕阳	13.55	7.73	10.07		
基金普丰	10.29	2.76	16.46	基金兴华	8.24	2.19	5.45		
基金天元	9.43	2.36	15.27	基金安福	8.95	2.44	8.71		
基金同盛	12.44	5.1	17.01	基金金鑫	12.81	5.74	17		
基金景福	15.66	6.64	10.25	基金汉兴	11.29	2.21	13.38		
基金裕泽	6.52	3.87	4.27	基金兴和	9.17	2.03	15.04		
基金丰和	14.41	4.44	15.57	基金浦乾	17.91	8.35	8.16		
基金久嘉	15.44	3.17	16.61	基金科瑞	15.94	4.29	13.69		
基金鸿阳	10.19	2.44	19.13	基金银丰	16.09	3.75	16.11		

数据来源:天相投顾 制表:朱景锋

基金裕泽折价 4.27%之外,基金兴华、基金金泰、基金安信、基金通乾、基金开元、基金安福和基金汉盛的折价率均不到 10%,处于较低水平。

对于封基近期的强势表现,华泰证券基金分析师胡静辉表示,由于存在折价优势,封基往往会在震荡市中有较强的吸引力,但由于目前整体折价率已经降到历史低位附近,大盘的进一步上涨可能会引发折价率上升风险。

而在中国银河证券基金分析师李薇看来,近期启动的风格转换迹象对封基构成较大利好。她认为,近期蓝筹股有所走强,沪深 300 指数连续大涨,由于沪深 300 指数成分股多为

基金重仓股,投资者对封基净值上涨的预期较为强烈,这对封基的走强构成实质支撑。同时,三季度不少封基实现扭亏为盈,年度分红形势逐步明朗,而分红预期一直是市场最为关注的行情诱发因素。她预计如果蓝筹股继续走强,封基仍会有所表现。

不过,随着市场风格的转换和前期强势板块调整,封闭式基金开始走向分化。昨日 26 只封基中有 5 只价格逆势下跌,由于医药股整体大幅下跌,重仓医药股的基金通乾跌幅高达 2.7%,而基金金鑫、基金同盛、基金裕阳等表现抢眼,分别上涨 4.54%、4.41%和 3.74%。



资料图片

华商旗下偏股产品均列同类前两名

本报讯 银河数据显示,截至 10 月 8 日,华商盛世成长最近半年收益率为 18.23%,在 217 只标准股票型基金中排名第 1;华商领先企业以 13.23%的收益率,在 43 只偏股混合

型基金中排名第 1;华商动态阿尔法也以 8.61%的收益率,在 48 只灵活配置型基金中名列第 2。另外,6 月底成立的华商产业升级基金,目前也已取得 9.2%的净值增长率。(鑫 水)

华泰柏瑞旗下主动偏股基金三季度收益均超 20%

本报讯 据晨星统计,286 只股票型基金三季度实现平均收益 16.76%,华泰柏瑞旗下主动偏股型基金均实现了 20%以上的累计回报。其中华泰柏瑞行业领先股票基金更是以三季度 28.83%的总回报,在 286

只股票型基金中排名第 6 位;华泰柏瑞价值增长股票基金、华泰柏瑞盛世中国股票基金三季度净值增长分别为 22.78%和 20.37%;华泰柏瑞积极成长混合基金近 3 个月的净值也累计增长 21.31%。(程俊琳)

诺德旗下 3 只偏股基金三季度净值增长超 20%

本报讯 基金三季度业绩排名出炉,WIND 数据显示,三季度诺德基金管理公司旗下的 5 只基金中,除成立不足 3 个月的诺德中小盘股票基金之外,全部基金均居同类别前四分之一。

易方达 17 只基金三季度收益超同类基金均值

本报讯 根据银河证券三季度基金业绩报告统计,三季度易方达旗下偏股型和偏债型基金全面获得丰收,17 只基金三季度收益超越同类基金平均值。从三季度净值增长率排名来看,易方达旗下基金有 12 只跑在同类前 1/3,18 只进入同类前 1/2,11 只基金进入同类前 10。潘峰管理的易方达价值成长在三季度继续保持了同类型

其中诺德主题混合基金以 21%的净值增长率在全部 161 只混合型基金中排名第 7;诺德成长和诺德价值分别以 23%和 20%的净值增长率位居全部股票型基金的前四分之一。(程俊琳)

冠军的优势,钟鸣远管理的易方达增强回报债券基金在三季度获得了 6.49%的收益,以及同类型前三名的排名。

在标准股票型基金中,‘易系’5 只基金三季度平均累计净值增长率达 18.53%,其中易方达中小盘、易方达行业领先的累计净值增长率分别达 24.34%和 23.62%,进入同类前 20 名。(三 石)

上海证券 10 月量化基金组合配置： 仍倾向较大比重的股权配置

上海证券 王 毅 代宏坤

Black-Litterman 模型被广泛应用于资产配置,该模型于 1990 年首次由高盛公司的 Fischer Black 和 Robert Litterman 提出,该模型既考虑各类资产的历史风险收益水平,又考虑对未来市场的预判。

美国经济持续缓慢增长,宽松的金融政策预期将维持经济前行的步伐。虽然部分经济指标仍然表明欧洲经济仍然在增长,但有可能步入经济增长的迟滞状态。欧元区将维持宽松的政策,甚至有可能跟随美国出台更多的刺激措施。中国经济在主动调控回落趋于稳定,多个经济领先指标也表明了经济趋于稳定的态势,政策继续保持延续性。在此背景下,我们认为中国经济四季度出现较高增长、高通胀的可能性很大。

量化组合仍倾向较大比重的股权配置,但考虑到市场已有了一定程度的上涨,出于再平衡的考虑,10 月份略调低股权类基金的配置比重。经过 Black-Litterman 模型的优化,不同风险偏好投资者的优化配置如下:

对于激进型投资者,配置 38%的股票型基金、52%的混合型基金、10%的债

券型基金;对于稳健型投资者,配置 33%的股票型基金、43%的混合型基金、24%的债券型基金;对于保守型投资者,配置 16%的股票型基金、31%的混合型基金、33%的债券型基金、20%的货币型基金。

9 月份,上证指数取得 0.64%的月收益,“中证量化基金组合”取得了 4.41%的月收益,中证基金指数取得了 1.72%的月收益。“上证量化基金组合”在大部分的时间跑赢了基准。组合中的嘉实增长表现优异,取得累计 6.80%的月收益,大摩混合取得 4.96%的月收益,中银中国取得 3.79%的月收益,银华富裕主题取得 3.37%的月收益。

参考上海证券基金 3 年评级,并对基金进行收益与风险、资产配置等方面的深入研究后,在本期基金组合中重点考虑银华富裕主题、中银中国精选、大摩资源优选混合、嘉实增长、大成债券 AB5 只基金。在未来 3 个月,基金组合配置如下:股票型基金:银华富裕主题(88%);激进配置型基金:中国中银精选(21%)、大摩资源优选混合(10%);标准配置型基金:嘉实增长(21%);债券型基金:大成债券 AB(10%)。