

广发行业领先基金 10月25日发行

证券时报记者 杨 磊

本报讯 记者日前获悉,广发旗下首只行业基金——广发行业领先股票基金将于10月25日开始发行,投资者可通过工行、农行、广发证券及广发基金网上直销等渠道认购。

据悉,该基金将重点投资于发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业。在投资策略方面,该基金将着眼于经济复苏阶段的行业发展趋势,结合宏观经济政策指标及行业生命周期指标,通过定性和定量分析,发掘前景良好的行业或行业中的领先企业进行投资,从而实现基金资产的长期稳健增值。上述行业股票资产及其他权益类证券占基金资产的60%到95%。

据了解,广发基金被评为最近5年来发展最快的基金公司之一,此次发行的行业优选股票型基金,将延续广发基金稳健的投资风格,为投资者提供专业的资产管理服务。

华安上证龙头ETF 及其联接基金即将发行

证券时报记者 张 哲

本报讯 记者从华安基金了解到,国内首只聚焦上证龙头企业指数的ETF——华安易富TM—上证龙头ETF,及联接基金——华安易富TM—上证龙头ETF联接基金将于10月25日起正式发行。

据悉,华安易富TM—上证龙头ETF及华安易富TM—上证龙头ETF联接基金的跟踪标的上证龙头企业指数是一个有特色的主题类指数。该指数运用“行行选三强”的标准,挑选出上海证券市场中各行业内市值规模最大、流动性最好、市场占有率居前、盈利能力最强的龙头企业为样本股,这些企业都是行业中的重量级企业,对全行业有重大影响,往往能引领全行业的发展方向和兴衰。

建信内生动力基金 今起发行

证券时报记者 鑫 水

本报讯 据悉,建信基金管理公司旗下建信内生动力股票型基金今日起开始募集,募集时间从10月20日至11月12日。

资料显示,建信内生动力基金采取积极主动的资产配置策略,重点投资于消费性内生动力行业、投资性内生动力行业、服务性内生动力行业中具有持续竞争力优势的上市公司股票,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值。其中,投资于股票的资产为60%至95%,投资于内生动力行业的基金资产占投资于股票的基金资产的比例不低于80%。

海富通稳固收益债券基金 今日发行

证券时报记者 程俊琳

本报讯 记者了解到,海富通基金公司今年首只债券基金——海富通稳固收益债券基金今日起开始发售,投资者可通过工行、建行、中行等各大银行、券商及海富通基金直销中心进行认购。

据悉,海富通稳固收益债券基金最多可用20%的基金资产在一级市场申购新股,以及在二级市场上投资股票、权证等;将不低于80%的资产投资于债券等固定收益类资产,包括依法发行上市的固定收益类品种。

业内人士指出,在风险可控的前提下,该基金运用投资组合保险策略(CPPI及TIPP),期初将以CPPI策略为主,避免基金的初始资产遭受本金损失,如果对市场预期判断发生变化,则转为更保守的TIPP策略,力争保护基金已实现的收益。两种策略综合使用有助于实现基金的投资目标。

南方广利债券基金 两天募集超过5亿

证券时报记者 方 丽

本报讯 节后A股市场呈现出强劲上涨态势,但这并未影响投资者对债券基金的热情。“南方广利债券基金目前在银行卖得很火”,知情人士向记者透露,该基金本周两日交易日内售出超过5亿份,而且全部都是个人投资者申购。

证券时报记者走访了工行、建行等银行深圳多家网点,一位客户经理介绍,今年市场震荡,银行更愿意向客户推荐固定收益类产品。尽管股市最近很火爆,一些稳健型客户仍愿意在中长期投资组合中配置部分债券型基金;还有一些投资者在市场3000点关口选择观望,配置以南方广利为代表的二级债基,既可在股市上涨时分享股票市场机会,又可在股市震荡时分享债券市场的固定收益。

资金追捧风格转换 ETF单日净申购过亿

证券时报记者 杜志鑫

日前,证券时报记者从相关渠道获悉,由于近期市场投资风格转换,很多开放式基金远远跑输跟踪指数的ETF,ETF受到机构投资者追捧。数据显示,博时超大盘ETF及其联接基金本周单日净申购达2亿份左右,华安上证180ETF上周净申购7.95亿份。

据业内人士介绍,由于ETF申购份额至少100万份,机构投资者是ETF交易的主力军,ETF的申购和赎回也被理解为“市场风向标”。

ETF成反弹急先锋

国庆长假之后,A股市场风向突变,大盘蓝筹股大幅上涨,成为市场追捧的对象,多只ETF涨幅靠前,很多没有及时调仓的开放式基金净值反而下跌。

WIND数据显示,从10月8日至10月18日,10只偏大盘的ETF

涨幅超过10%。其中,华宝兴业上证180价值ETF上涨18.3%,华夏上证50ETF上涨16.4%,工银上证央企50ETF上涨16.2%,交银180治理ETF上涨15.6%,博时超大盘ETF上涨15.5%,华安上证180ETF上涨14.4%。此外,南方深成ETF、南方小康产业ETF、建信上证社会责任ETF、华泰柏瑞红利ETF涨幅也在10%以上。

在这轮大盘蓝筹股的反弹行情中,多数主动投资的开放式基金没有踏准节奏,错过了大好行情。从10月8日至10月18日,150余只主动开放式基金净值增长率为负。

净申购量过亿

近期偏大盘蓝筹的ETF净申购量明显放大。证券时报记者从相关渠道获悉,博时超大盘ETF及其联接基金单日净申购量在2亿份左右。

上交所数据显示,上周华安上

证180ETF净申购达到15.2亿份,华夏上证50ETF净申购7.95亿份。

上海一家私募基金人士对记者表示,在国庆节前预计节后会有大涨行情,提前布局偏大盘股的ETF以及国联安双禧B,因此在本轮行情中收益颇丰。

未来蓝筹股是否仍有投资机会?博时基金股票投资部价值组投资副总监、博时主题行业股票基金经理邓晓峰仍然坚定看好蓝筹股。他表示,市场已迎来一轮较大幅度的上涨行情,从市场未来走势看,结构分化将加剧。高估值的中小板及创业板将面临大股东减持及估值调整的双重压力,低估值的蓝筹公司将受到投资者追捧。对于低估的蓝筹公司,持股待涨是最好的选择。深圳基金公司人士表示,如果未来蓝筹股存在较好的投资机会,博时超大盘ETF及其联接基金等偏大盘的ETF将是最好的投资工具。

逾9000万元套利资金砸停双禧B

在10月14日前申购的双禧100基础份额已转入场内套利

证券时报记者 朱景锋

本报讯 双禧A和双禧B平均16.18%的溢价率带来的绝佳套利机会引发大量资金涌入,昨日双禧B份额激增4552万份,增幅达18%。尽管昨日个股普涨,但巨量套利资金疯狂抛售,双禧B复牌后快速跌停。经测算,套利资金在10月14日前申购双禧100基础份额,申购资金超过9000万元。

高溢价引发巨量套利资金

连续大涨使双禧B在10月18日的溢价率高达26%,双禧A溢价1.46%,两类份额加权平均溢价率达到16.18%。

持续高涨的溢价率引发配对转换机制,大量资金通过场外申购双禧100基础份额,转托管到场内然后分拆成双禧A和双禧B份额,借高溢价在场内卖出两类份额完成套利。尽管昨日国联安基金发布交易

风险提示停牌一小时,但双禧B昨日换手率仍超过20%,深交所连续两日公布双禧B成交龙虎榜。

专业人士分析,将当日成交份额除以换手率可以得出该基金场内份额总数,昨日双禧B成交份额为6261.25万份,深交所公布的换手率为21.20%,双禧B昨日份额为2.95亿份。10月18日该基金成交6615.33万份,深交所公布的换手率为26.48%,得出该基金10月18日的份额为2.49亿份,双禧B的份额在10月19日增加4552万份,较10月18日份额增长18.22%。

由于双禧B和双禧A的份额比例总是6:4,因此,昨日双禧A份额增加3035万份,合并成双禧100基础份额为7586万份,从场外申购到完成配对转换卖出至少需要3个交易日,因此昨日实施套利的资金最晚申购时间为10月14日(上周四),结合当日双禧100基础份额净值计算,当日申购双禧100基础份

额的资金超过9000万元。由于这几日溢价高企,这批资金获利颇丰。

跌停板上散户对决

由于套利资金来势凶猛,昨日双禧B在10点30分复牌后大幅下跌,并迅速封在跌停板,尾盘时虽一度被拉起,但收盘时仍以1.439元的跌停价收收。

深交所公布的成交龙虎榜显示,昨日双禧B买入和卖出额最大五个席位全部来自券商营业部,显示散户在跌停版上出现激烈厮杀。前几日比较活跃的机构专用席位并未现身。而10月18日双禧B大涨,两个机构专用席位现身龙虎榜,分别买入双禧B达625万元和256万元。

实际上,已经有券商研究机构在10月18日发表的报告中提示双禧B过高溢价率可能带来的套利风险,如上海证券基金研究中心报告表示,双禧B溢价率偏高,降低了双禧B的投资价值,建议投资者回避。

基金观点

景顺长城:继续看好低估值板块

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 股票基金在三季度迎来业绩转机,同时也出现了较为明显的业绩分化。选股和把握时机的能力成为业绩分化的主要原因。一批灵活的小基金在市场剧烈变化中脱颖而出,景顺长城能源基建基金成为其中的佼佼者。据银河证券基金研究中心

的统计,该基金三季度收益率达32.23%,在股票型基金中排名第4。

景顺长城能源基建基金经理余广表示,在中国城镇化建设、中西部大开发以及经济结构转型带来的产业转移过程中,基础设施将进一步完善,能源消耗和技术升级中新能源的开发利用为能源领域带来广阔前景,三季度布局集中在与中国经济增长

密切相关的能源及基础设施建设相关行业,精选其中具有较大估值优势、高增长、质地好的公司。

国庆长假后市场发生结构性变化,余广认为,若市场上涨的情况得以持续,热点转换可能会更加频繁。展望四季度的投资机会,余广表示,市场对通胀的预期不断加强,周期性资源类板块有所表现,同时,银行、保

险、家电、汽车等低估值板块中的优秀公司也面临估值修复的机会,也看好同样估值偏低的建材、水泥等基建板块。

市场热点快速切换挑战基金的选股和择时能力,基金业绩分化也将更为显著。中小规模、风格灵活、擅长把握行业和风格切换的基金有望继续成为市场的领跑者。

诺安基金:未来行情靠业绩驱动

本报讯 周期性股票的大涨引领10月行情。诺安基金表示,周期股上涨行情通常可分为两个阶段:第一阶段是估值修复行情;第二阶段是业绩驱动行情。A股市场从2600点快速上涨到3000点,这是周期股的估值修复行情,大多数周期股已上涨到比较合理的估值水平。

接下来进入第二阶段行情,周期股继续上涨的动力源自业绩增长,行情分化不可避免。A股市场经历估值修复行情以后,周期股与消费股之间的估值差异逐渐回归到正常合理水平。未来市场表现取决于基本面和业绩增长前景。A股市场在3000点以上将出现震荡分化行情。

诺安基金认为,在周期股强劲反弹的同时,消费类股票普遍回调,消费股的估值向下修正,由原来的高估值降至较为合理的估值水平。消费股第二阶段行情也是由业绩驱动,未来业绩预期较好的消费股经过回调以后,估值优势重现,可以期待筑底回升。

诺安基金指出,A股市场经历估值修复行情以后,周期股与消费股之间的估值差异逐渐回归到正常合理水平。往后看不论是周期股还是消费股都依赖于业绩驱动,市场表现取决于基本面和业绩增长前景。因此A股市场走势在3000点以上将显著分化。

(余子君)

兴业全球:沪深300指数优势明显

本报讯 近日,在权重股的带领下沪深300指数大幅上涨,兴业沪深300指数增强型基金担任基金经理申庆表示,目前沪深300估值约16倍,明显低于中小板、创业板估值水平,低估值成为沪深300指数最明显优势。

此外,沪深300上市公司派息率较高,在2009年进行派息的235家沪深300公司中,多家公司派息率高于3%,大部分公司的派息率超过1%,并且连续多年都保持高派息率。长期来看,这些公司必然会受到市场认可,因为投资者持续、稳定的回报源自于公司自身良好的盈利水平及业绩增长,以及较好的分红回报。优先考虑低估值、高派息率的沪深300公司正是兴

业沪深300指数增强基金遵循的重要投资原则。

针对市场热议的风格转换问题,申庆表示,现阶段的沪深300估值水平处于较为合理的区间,因此至少在今明两年,该指数表现都将比较稳定,更值得投资者看好。尽管短期内较难判断股指是否会出现调整,以及市场风格转换是否会进一步持续,但公司合理估值水平结合成长性是中长期投资的核心投资标准,在本轮沪深300上涨过程中,低估值的采掘业、金融服务、汽车、工程机械等行业涨幅居前,投资者仍应重点关注目前估值水平较低、明年业绩能够保持稳定甚至较快增长的行业。

(张哲)



资料图片

机构连续两日抛售富国天丰

本报讯 或许是对未来债市较为谨慎,机构投资者通过大宗交易平台连续两日抛售富国天丰,合计卖出9000万份。分析人士认为,抛售富国天丰的很可能是某保险机构。

深交所公布的大宗交易信息显示,富国天丰10月18日和19日连续上榜大宗交易,卖出方均为机构专用席位,其中18日和19日各卖出4500万份,成交价均为每份1.1元,合计抛售9922.5万份。

两次大宗交易的不同之处是,富国天丰在10月18日的接盘方来自某机构专用席位,但昨日的买方来自中信证券北京白家庄东里证券营业部,可能是被实力雄厚的大户买走。

分析人士认为,以相同价格和成交量连续两日抛售富国天丰的机构专用席位很可能来自同一家机构投资者,该机构有可能对债市

不太乐观,再加上10月以来股市火爆异常,使得该机构卖出债券基金进入股市。

从富国天丰今年中期前十大持有人来看,截至中期持有富国天丰超过9000万份的投资机构仅有3家,分别为中国人寿保险股份有限公司、中国人寿保险(集团)公司和长江金色晚晴(集合型)企业年金计划-浦发银行,3家机构分别持有1.32亿份、1.08亿份和9035万份富国天丰,列该基金前三大持有人。分析人士认为,连续两日抛售富国天丰的机构很可能出自这三家投资者。

分析人士认为,该机构抛售富国天丰时机“恰到好处”,富国天丰10月18日实施今年第九次收益分配,每10份分红0.16元,在红利到手后便有机卖出富国天丰,这很符合保险机构常用的分红避税投资风格。(朱景锋)

私募提前布局 坐享大蓝筹收益

本报讯 近期市场强势上涨,部分私募基金提前布局权重股,尽享“煤飞色舞”带来的丰厚收益。

好买基金9月私募投资调查显示,在9月市场震荡中,私募基金整体操作谨慎,56%的私募基金仓位在30%至70%之间,对市场保持中性态度,有39%的私募仓位超过70%,6%的私募仓位低于30%。

由于医药消费板块前期涨幅较高,部分私募在9月逐步调仓换股。据了解,新价值投资在9月底表示要买进金融、地产股;上海聚益投资总监汤小生前期表示看好金融、地产板块,加仓首选金融类,特别是银行类股票;睿信投资在9月初透露,当时旗下产品仍持有一些中小盘股,但已保持高度谨慎,同时加强配置地产、金融等权重股;中睿合银投资总监刘睿表示,该公司旗下产品在9月底迅速提升仓位,并进行有色金属、煤炭、券商等权重板块轮动,在国庆节后6个交易日中,该公司旗下产品平均收益率达18.5%。

(程俊琳)