

广发制造业精选 首发募集7.96亿元

证券时报记者 刘明

广发基金今日公告,广发制造业精选股票型基金已于9月20日成立,首发募集资金7.96亿元,有效认购总户数为14373户。基金募集期间该公司基金从业人员认购20.06万元。据了解,广发制造业精选的基金经理为易阳方与李巍,其中易阳方为广发基金的副总经理。

长期业绩稳健 鹏华中国50弱市分红

证券时报记者 朱景锋

鹏华基金日前发布公告,旗下基金中国50将于9月22日分红。Wind数据显示,此次是鹏华中国50成立以来的第11次分红,累计分红金额近20.5亿元。

鹏华中国50长期业绩稳健,Wind数据显示,截至9月20日,鹏华中国50自成立以来净值增长率为357.4%,平均年化收益率近23%,在同期基金中业绩表现突出。据记者了解,鹏华中国50在2011年初获评两项持续回报大奖,分别为《中国证券报》2010年“五年持续优胜混合型金牛基金”和《证券时报》“五年持续回报积极混合型明星基金”。

2011年以来市场持续震荡,弱市中偏股基金分红寥寥,Wind数据显示,鹏华旗下9只基金今年以来共实现11次分红,累计分红金额超27亿元。

济安信基金评价中心分析师李骏表示,持续丰厚的分红表现出了基金管理人较强的选股能力,同时落实分红制度,也促使基金在震荡市中及时兑现上涨阶段的收益。分红制度实际是一种止盈策略,有利于基金在震荡市中取得良好业绩,投资者根据分红方式的选择,也拥有了止盈选择权。A股市场波动幅度大,远超美国等成熟市场,分红有助于基金及时兑现收益,让投资者落袋为安。

深证基本面120ETF 9月27日起上市交易

证券时报记者 刘明

嘉实基金今日发布交易公告书,嘉实深证基本面120交易型开放式指数基金(ETF)将于9月27日在深交所挂牌交易,本次上市交易的基金份额为4.86亿份,交易代码为159910。公告书还显示,自8月1日成立以来,截至9月20日,该基金的股票仓位为75.44%,万科A、河北钢铁、鞍钢股份为前三大重仓股,银华证券、中信证券、申银万国证券为该基金前三大持有人。

富国两指数增强基金 收益领先

数据显示,截至2011年6月30日,富国旗下2只指数增强基金——天鼎中证红利和富国沪深300分别获得了4.32%与3.79%的收益,在所有指数型基金中位居前两名,同期沪深300指数、中证红利指数分别下跌了2.69%和2.1%。

上述产品的业绩亦相当稳定。海通证券数据显示,截至8月31日,最近3个月、6个月及最近1年的收益,富国沪深300与富国天鼎均位于开放式指数型基金前两名。

富国量化投资部总经理李笑薇透露,独有的量化投资模型,是产品超额收益的主要来源。据悉,继富国沪深300、富国天鼎后,富国基金于9月9日推出了旗下第三只指数增强产品——富国中证500,该产品将继续使用富国成熟的量化投资模型。(张哲)

信诚500B领涨杠杆股基

据Wind资讯统计显示,本周三三大指数均现上涨,而相对应的指数分级基金则比指数跑得更快。数据显示,在二级市场上,杠杆股基中涨得最快的是信诚中证500B,涨幅为6.43%;其次是申万进取和双禧B,分别涨5.71%和5.59%。

信诚基金表示,信诚中证500B能够发挥反弹优势,与其跟踪标的以及采用的杠杆机制有很大关系。据悉,信诚中证500B的最大杠杆接近4倍,目前的实际杠杆倍数在杠杆股基中最大,约为2.5倍。据Wind数据显示,在9月1日至15日期间,溢价率超过10%的杠杆股基中,七成基金的场内基金份额都有不同程度的增长。其中,银华锐进增幅最大,为5.3%;信诚中证500B(次之,增幅为4.3%),同期上证综指累计下跌3.44%。(张哲)

高溢价无碍受追捧 四杠杆基金涨逾5%

信诚500B领涨,涨幅达6.43%

证券时报记者 杨磊

尽管偏股杠杆基金的溢价水平已创出近两年以来的新高,并没有妨碍这些基金在昨日股市大涨中更上一层楼,4只偏股杠杆基金大涨超过5%。

昨日股市大幅反弹,4只偏股杠杆基金也从下跌1%左右,到最多上涨6%以上,收盘时信诚500B的上涨幅度超过6%,达到了6.43%,其他3只偏股杠杆基金上涨幅度收窄到5%到6%之间,申万进取双禧B和银华鑫利分别收盘上涨了5.71%、5.59%和5.22%。

此外,其他一些偏股杠杆基金也表现不俗,出现大幅上涨,其中

建信进取、银华锐进和国泰进取昨日价格上涨幅度在4%到5%之间,分别上涨4.68%、4.3%和4.28%,瑞福进取等偏股杠杆基金也出现了3%左右的上涨,其中瑞福进取上涨了3.58%。

值得注意的是,溢价率接近50%的申万进取昨日价格依然大幅上涨了5.71%,可见高溢价水平并没有妨碍到这只偏股杠杆基金的市场表现,主要原因在于申万进取目前的实际杠杆水平接近3倍,在市場上涨的环境中,更容易受到投资者的追捧。

从净值表现来看,高杠杆的申万进取昨日单位净值大涨8.19%,明显高于母基金申万深成

指数基金2.81%的净值上涨幅度,更高于普通偏股基金昨日2%左右的净值上涨水平。

根据天相的统计数据,目前市场上交易的11只偏股杠杆基金全部是溢价交易,简单平均溢价率已经从9月1日的不足10%大幅提高到了9月19日和20日的溢价18%以上,分别溢价18.65%和18.08%,创下了近两年来偏股杠杆基金最高平均溢价率水平。特别是其中的申万进取溢价率持续走高,从今年9月1日的28.39%提高到了9月19日、20日的47.8%和47.24%,提高了接近20个百分点。随着昨日偏股杠杆基金单位净值的大幅上涨,这些杠杆基金的整体溢价率水平有望略有下降。

基金简称	9月1日溢价	9月19日溢价	9月20日溢价	昨日上涨
信诚500B	9.99%	18.36%	17.73%	6.43%
申万进取	28.39%	47.80%	47.24%	5.71%
双禧B	12.35%	20.02%	19.32%	5.59%
银华鑫利	18.87%	33.12%	31.83%	5.22%
建信进取	5.02%	12.50%	12.24%	4.68%
银华锐进	14.18%	27.29%	26.49%	4.30%
国泰进取	2.89%	4.49%	4.26%	4.28%

杨磊/制表 翟超/制图

年内46只交易型基金上市 超去年全年

证券时报记者 刘明

近日,信诚机遇、鼎利A、鼎利B等场内交易型基金密集上市。Wind资讯显示,截至9月20日,今年以来已成立46只(A、B份额分开算)交易型基金,超过了去年全年的45只。此外,还有15只交易型基金已经成立等待上市,6只交易型基金正在发行或已发完待成立。目前已上市的交易型基金数量达163只。

在创新封基、交易型开放式指数基金(ETF)、上市型开放式基金(LOF)三种类型中,创新型封基占大多数。数据显示,今年上市的交易型基金中,创新封基有20只,ETF14只,LOF基金有12只。创新封基中,分级基金成为绝对主力,有15只之多,其中近期出现较大调整的债券型分级基金有9只,股票型分级6只,此外,还有5只封闭式债券型基金;ETF中,消费、新兴产业以及成长类ETF较多,深证成长40、上证消费80、上证新兴产

业、中小板300等相继上市;LOF中,涵盖股票、债券、合格境外机构投资者(QDII)基金。

除了46只交易型基金上市,还有21只交易型基金已成立或在发行当中。长信利鑫B将于9月23日上市,广发聚利、创业板ETF、易方达黄金主题等都已成立,而富国中证500、华宝兴业标普油气还在发行当中。其中7只ETF已经成立等待上市。据统计,加上今年已上市的交易型基金,目前场内交易型基金数量已达到163只。

在好买基金研究员曾令华看来,场内交易型基金的快速发展与近年来基金工具化的趋势密不可分。曾令华告诉证券时报记者,通过ETF、分级基金以及指数型的LOF为投资者提供自主选择的投资工具。如投资者看好未来大盘或是某个行业,就可通过指数基金进行被动投资,甚或通过分级基金加上杠杆博取高收益。此外,今年以来指数基金审批另辟通道也对场内基金产生了重要推动作用。

■记者观察 | Observation |

发掘场内基金的交易价值

证券时报记者 刘明

随着近两年场内交易型基金数量的快速增长,场内基金的交易价值也逐步受到投资者的关注。近期市场在2500点以下徘徊的几日内杠杆基金的份额增长便是明证。

目前,场内交易的上市型基金主要由四种,分别为LOF、ETF、创新封基以及传统封基。传统封基均为股票型基金,自2002年之后已停止发行。LOF基金起始于2004年12月上市的南方积配;首只ETF为2005年2月挂牌交易的上证50ETF;创新封基的上市肇始于2007年9月上市的大成优选与瑞福进取,此后,创新封基的发展在分级基金

与封闭式债基的助力下越来越壮大,杠杆基金即为分级基金中的高风险份额。

昨日,A股市场大涨,上证指数上涨2.66%,沪深300指数上涨3.02%。一些投资者提前布局的杠杆基金也出现了大幅的上扬,信诚500B涨幅高达6.43%,超过了当天约75%的股票涨幅,申万进取与双禧B的涨幅分别为5.71%、5.59%,建信进取、银华锐进、国泰进取的涨幅也都在4%以上。杠杆基金的大幅上涨为提前布局的投资者带来了不菲的收益。

另一个值得参考的案例是去年杠杆基金银华锐进的表现。Wind资讯显示,去年7月6日到7月29日,18个交易日日内银华锐进上涨了

56.98%,同期1890只股票中仅有成飞集成与深振业A2只股票的涨幅超过它;而9月30日到10月25日期间,银华锐进上涨了48.84%,而同期近2000只股票中,涨幅超越48.84%的仅33只。

事实上,场内基金不仅分级的杠杆股票型基金,分级的债基、普通封闭式债基、ETF、LOF等都有各自的交易价值。如ETF可作为投资者跟踪指数误差最小的工具,分级债基、封闭式债基是投资债市的良好工具。此外,与场外基金相比,场内基金对投资者最明显好处就是交易佣金低廉,普通股票型基金申购赎回费率需要2%,而场内基金买入卖出的佣金与股票交易相同,明显低于场外在银行申购赎回。

三季度30只偏股基金募资245亿

证券时报记者 杜志鑫

下半年股市不振,而新基金发行却并未减速,截至9月20日,三季度已成立30只偏股型基金,募集资金总额245.19亿元,其中,9月份成立了13只基金,募集资金101.9亿元,新基金将为股市提供一定的新增资金量。

Wind统计数据显示,9月份,包括联接基金在内,投资A股市场的偏股型新基金一共成立了13只,募集资金总额101.9亿份。其中,新基金公司平安大华发行的第一只股票型基金募资31.98亿元,是近期新基金惨淡发行的一大亮

点。此外,9月份发行量比较大的新基金还包括农银汇理策略精选和金鹰策略配置,两只基金分别募集资金12.88亿元和8.06亿元。

数据还显示,8月份募集成立了12只新基金,募集资金总额115.14亿元,其中,国泰事件驱动、易方达资源行业、富国低碳环保、国富策略回报4只基金的新发金额超过10亿元,易方达资源行业募集24.12亿元,国泰事件驱动募集17.31亿元;而7月份偏股型新基金仅成立5只基金,募集资金总额28.15亿元。

从上述成立的新基金公布的净值数据看,由于下半年股市总体低

迷,很多新基金建仓谨慎,仓位比较低。以易方达成立的新基金为例,截至9月20日,易方达资源行业单位净值为0.996元,该基金成立于8月16日,从近一个多月该基金的净值波动情况看,该基金单位净值在1元面值附近,波动幅度很小,与近期市场的大幅波动形成了较为强烈的对比,这从侧面说明这只基金的仓位比较低。金鹰策略配置、国泰事件驱动、纽银新动向等新基金最新单位净值也在1元面值附近,仓位也比较低。不过随着6个月建仓期限的来临,加上A股市场逐渐企稳,预计这些新基金可能会加大建仓力度。

QDII年内跌幅达18% 超A股基金

证券时报记者 朱景锋

受海外股市特别是亚太市场大幅下挫拖累,合格境内机构投资者(QDII)基金今年以来跌幅扩大至18%,这一跌幅已超过A股基金。

据天相投研统计显示,截至9月19日,26只偏股型QDII基金(今年之前成立)平均跌幅为18.24%,创QDII基金年内最大跌幅,这一跌幅也大大超过了A股基金。据统计,截至本周一,投资A股的开放式偏股基金今年以来平均亏损13.83%,而在上半年QDII基金亏损13.83%,而在上半年QDII基金的表现还强于A股基金,但三季度以来亚太股市的暴跌令QDII基金跌幅迅速扩大。据Wind资讯统计,截至9月19日,港股恒生指

数今年累计跌幅高达17.87%,仅三季度以来跌幅就达到15.54%。

从单只QDII基金的表现看,截至本周一有5只QDII基金跌幅超过了20%,其中跌幅最深的亏损达23.45%,这5只基金多数属于亚太市场和新兴市场配置的基金。而重配成熟市场的QDII基金表现较为抗跌,如跟踪纳斯达克100指数的国泰100指数基金今年以来仅下跌了0.49%,跌幅最小;银华抗通胀主题重点投资了今年表现优异的大宗商品基金,跌幅也相对较小。

实际上,经过本轮大跌,绝大多数QDII基金的单位净值创下今年新低,某第一批出海的QDII基金年内最高单位净值曾达到0.964元,但到9月19日只剩下0.749

元,目前首批出海的QDII基金中,有两只单位净值分别只有0.54元和0.544元,去年的反弹成果几乎全部消失。

本轮海外股市动荡也波及了今年成立的次新QDII基金。据天相投研统计显示,截至9月19日,15只新QDII基金中,除了诺安黄金和易方达黄金两只黄金基金之外,其余13只单位净值均跌破发售面值,其中有5只单位净值跌破0.9元,跌幅超过10%。其中某跟踪金砖四国指数的QDII基金自成立以来跌幅高达22.7%,这些QDII多投资亚太股市特别是港股,因此亏损较为严重。

虽然已经出现较大跌幅,但从本周的走势来看,港股仍没有止跌迹象,昨日A股大幅反弹,但港股依然下跌,并创下年内收盘新低。

博时基金： 美联储救市压力大

上周欧洲央行表示将与多国央行联手提供短期贷款用以解决近期的欧洲银行流动性问题,市场因此受到鼓舞美股和原油上涨,避险情绪缓解导致金价下跌。

宏观数据方面,美国经济数据虽然部分略好于预期,但是还是反映出经济的疲软。同时美国的通胀上行较快,目前同比已达3.8%。黄金期货上周下跌2.4%,美国轻质原油期货微涨0.83%,农产品类大宗商品下跌4-6%。

博时基金认为,各国央行联手只能解决短期流动性问题,并不能解决希腊等国基本面恶化和杠杆过高带来的偿付问题。随着市场发现欧洲问题并无实质进展,市场对今年资金无法到位的担忧加剧。

国际股市在上周五午盘后开始回调,金价上扬。本月初随着标普

下调意大利评级,股市再次调整。由于希腊的问题比较严重,形势进一步恶化只是时间早晚的问题。本周市场关注的焦点是周三美联储的会议,目前救市的压力都落在美联储身上。美联储有望推出某种形式的宽松措施,如果美联储不能给大家惊喜,在欧洲目前这种形式下,或难达到推高股市的效果。

黄金在股市下跌时也出现下跌,原因可能出自两个方面,一是部分银行被迫卖出黄金换成纸币,满足融资需求;二是最近股市下跌都是伴随欧元大跌和美元走强,以美元计价的黄金因此受到影响。

目前已经有对冲基金看空股票市场,静待希腊破产。未来博时基金看好黄金等贵金属,会在大幅波动期间谨慎操作,尽量减少持有的波动损失。(杜志鑫)

华泰柏瑞卞亚军： 继续恐惧已无必要

华泰柏瑞基金经理卞亚军日前表示,尽管弱势可能还会维持一段时间,但继续恐惧已无必要。

卞亚军说,难以有效下降的国内物价、房地产和地方政府投资的疲弱预期以及欧债问题可能带来的持续冲击是影响投资者信心的关键因素,而事实上,A股市场也已经在近几个月对此做出了不小的反应。尽管弱势可能还会维持一段时间,但继续恐惧已无必要。

就物价而言,下降趋势已然明确,尽管不能据此得出何时进行政策放松的任何结论,但从边际效应来看,货币政策对股市的负面冲击应已衰竭。从股市流动性来看,由于房地产不再成为资金分流的主渠

道,规模巨大且利率高达10%甚至20%以上的信托类贷款以及民间借贷对股市的资金增量就产生较大的挤占效应。不过,这些贷款无论从规模上还是从利率上都难以再度大幅度攀升,且违约率也正在提升,所以对股市的影响可能将由负转正。

最后,卞亚军指出,当前全市场估值水平已接近历史低点,已经包含了对经济增长下降和政策持续不放松的预期。展望今后数月,如果经济增长快速下降情形出现,政策放松,则股市表现值得期待;如果经济增长相对平稳,即使政策仍维持目前力度,由于对2012年估值切换的临近,股市下跌空间非常有限。(程俊琳)