

## 汇丰调查:基金经理对全球股市及债市保持观望

汇丰银行对全球13家大型基金公司基金经理的问卷调查显示,分别有五成及六成受访基金经理对股票及债券四季度的前景持中立看法。建议增持股票及债券的基金经理分别占四成及两成;建议减持股票及债券的则分别占到一成及两成。分地区看,表示将增持北美、欧洲(除英国)、亚太区(除日本)人数较第三季度均有减少,但没有基金经理对大中华区的股票保持增持态度。(姚波)

## 万家中证创业成长分级指基本周五上市

万家基金今日公告,万家中证创业成长分级基金的子基金万家创业成长A份额(万家创A)、万家创业成长B份额(万家创B)将于10月12日上市交易,上市交易的份额均为7405.11万份。公告显示,万家创A、万家创B的持有人以机构投资者为主。从持仓情况来看,万家中证创业成长分级指截至9月28日仍为重仓。(刘明)

## 信诚旗下两基金变更基金经理

信诚基金今日公告,信诚精萃成长、信诚新机遇两只基金的基金经理发生变更。变更原因均为解聘基金经理,这两只基金的基金经理刘浩由于个人原因离职,离职日期为9月29日。信诚精萃成长基金经理谭鹏万、信诚新机遇基金经理杨建标仍在任,这两位基金经理均为今年8月28日上任。(刘明)

## 国投瑞银消费服务指基变更基金经理

国投瑞银基金今日公告,国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金经理发生变更,基金变更类型为增聘和解聘基金经理。原基金经理孟亮因为公司安排于10月9日离任,同日,倪文昊接任该基金经理职务。资料显示,倪文昊证券从业年限7年,2009年7月加入国投瑞银基金任行业研究员。(刘明)

## 高收益债券成投资新宠 关注鹏华中小企业债基

据美国新兴市场投资基金研究公司(EPIFR)最新发布的报告显示,高收益债券基金成为投资者青睐的投资标的。目前国内对高收益债的投资人进行了资格限制,大部分个人投资者无法直接参与。业内人士表示,投资者可借道即将发行的鹏华中小企业纯债债券型发起式基金,分享高收益品种的投资机会。据悉,鹏华中小企业债主投中小企业债券,在国家大力发展中小企业的政策支持下,中小企业债市场发展迅速。据Wind统计数据,截至2012年9月21日,已发行的中小企业私募债票面利率区间为7%至13.5%。(朱景锋)

## 中债新综合指数抗通胀特征明显

在国内仍存在较明显通胀预期的背景下,抗通胀产品成为投资者关注的焦点。正在发行的易方达中债新综合债券指数基金具备明显的抗通胀特征。中债新综合指数为纯债指数,历史表现收益稳、波动小。Wind数据显示,以指数基日计算,2002年以来截至2012年6月底,中债新综合指数累计涨幅超过居民消费价格指数,累计收益42%。易方达中债新综合债券指数基金同时具备指数型基金低费率的优势,管理费仅为0.3%,托管费仅0.1%。(杨磊)

## 广发权益类基金前三季度赚3.64%

基金公司前三季度整体业绩表现出炉,广发基金表现突出。海通证券统计显示,广发基金在前三季度基金管理公司权益类基金绝对收益排行榜中,以3.64%的平均收益率,位列可比66家基金公司中的第十位,这一业绩在千亿规模基金公司中位列第一。另据银河证券统计,截至9月28日,广发聚瑞以今年以来17.53%的收益率在标准股基金中夺得第二名。广发旗下固定收益类基金同样表现不俗,海通证券数据,截至9月28日,广发固定收益类基金以10.25%的收益率位列57家基金公司前列。(杨磊)

# 交易型货币基金首次上报 银华华宝兴业抢头筹

证券时报记者 姚波

昨日披露的基金募集申请核准进度公示表显示,基金公司首次上报交易型货币市场基金,银华和华宝兴业两家基金公司同时瞄准了此种市场高度关注的创新型货币基金。公示表显示,银华基金9月26日上报首只交易型货币市场基金,仅仅相隔一天,华宝兴业27日也上报了该基金品种,两只上报

基金的托管银行均为建设银行。从产品审批进度来看,目前还没有进入受理阶段。

据了解,此次上报的交易型货币基金由于并没有跟踪指数,并不符合国内交易所关于交易型指数基金(ETF)的定义。但国际上ETF定义更加宽泛,部分ETF并无指数跟踪标的,基金业内人士表示,此次上报的产品相当于此种意义上的货币ETF。

据证券时报记者从其中一家上报货币基金的公司了解,由于并无指数标的,该产品将通过公布前一日未结转收益净值及当日预告的净值增量来作为参考交易的标准。产品设计上完全按照场内投资者的交易习惯,可以实现场内自由交易,且同样提供场外的货币市场收益,将为场内资金尤其是保证金提供更加便捷、高效的现金管理工具。不过,由于产品刚上报尚未获批且涉及交易环节,产品设计方

案并不一定按照最初的设计成型。

近期不少公司都上报了创新型货币基金,9月5日汇添富瞄准股债平衡基金市场,上报收益快钱货币市场基金,目前已获证监会受理并进入意见反馈阶段。华夏基金于9月20日上报保证金理财货币市场基金并已获得证监会受理。

9月最后一周有11家公司抢在国庆长假前上报产品,债券基金和货币基金依然是基金公司的主打上报品

种。11只上报新产品中,债券类有4只,包括中银理财30天债券型、招商双债增强分级、博时理财30天债券型、嘉实增强信用定期开放债券型;货币型有3只,包括银华交易型货币市场、华宝兴业交易型货币市场、方正富邦货币市场基金,其余的包括财通保本混合型、华宸未来沪深300指数增强型发起式、南方中证500交易型开放式指数型和华商价值共享灵活配置混合型发起式基金。

# 最老封基启动封转开 19只基金未来两年集中到期

证券时报记者 朱景锋

国泰基金节前最后一个交易日发布公告称,将于11月1日召开旗下基金基金份额持有人大会,对该基金到期后转型为开放式基金事宜进行表决。而统计显示,包括基金金泰在内,未来两年将共有19只传统封基集中到期转型。

## 基金金泰启动封转开 19只基金将密集转型

基金金泰于1998年3月27日成立,首募20亿份,基金存续年限为15年,和同日成立的基金开元一起,是国内成立时间最早的基金。

基金金泰将于2013年3月26日到期,根据国泰基金公布的转型方案,基金金泰到期后将转型为“国泰基金平衡混合型证券投资基金”,是一只相对保守的混合型基金。

转型后,该基金股票资产占基金资产的比例为0-50%;债券、银行存款等固定收益类资产以及货币市场工具等占基金资产的比例为50%-100%。而转型前基金金泰最高股票仓位可达80%,表明转型后基金风险收益特征和产品类型发生相应变更,最高股票仓位大幅降低之后,转型后基金的风格更加稳健,预期风险和收益均显著下降。

自2006年11月基金兴安到期转型为开放式基金以来,6年时间先后有29只传统封闭式基金到期转型为开放式基金,目前传统封基只剩下25只。而明年到后年的两年时间,这些封基绝大多数将迎来到期转型,其中明年有5只基金到期,分别为基金金泰、基金开元、基金兴华、基金安信和基金裕阳,这5只基金的到期日均在明年7月底之前;而2014年将有基金普惠等多达14只封基到期,涉及规模达370亿份,创单年度到期封基数量和规模之最。此轮到期高峰过后,传统封基将只剩下6只。

## 关注老封基 转型潮中的投资机会

随着到期高峰日益临近,传统封基折价率也开始显著下降。截至9月28日,25只传统封基平均折价率只有10.6%,比6月初下降近3个百分点。存续期最短的基金金泰和基金开元折价率分别只有2.48%和2.99%,基金兴华、基金安信和基金裕阳等明年到期的封基折价率也分别只有3.25%、5.45%和6.01%,按照过往经验,随着到期日的临近,这些封基折价率将逐步消失。

如何把握封基转型高潮中的投资机会?上海证券认为,大量封基即将到期,安全垫较为丰厚。如

基金简称	基金成立日	剩余存续期(天)	基金存续期(年)	基金到期日	9月28日折价率(%)	持有到期收益率
基金金泰	1998/03/27	170	15	2013/03/26	-2.48	2.54%
基金开元	1998/03/27	170	15	2013/03/26	-2.99	3.08%
基金兴华	1998/04/28	202	15	2013/04/27	-3.25	3.30%
基金安信	1998/06/22	257	15	2013/06/21	-5.45	5.77%
基金裕阳	1998/07/25	290	15	2013/07/24	-6.01	6.39%
基金普益	1999/01/06	455	15	2014/01/05	-7.2	7.75%
基金金和	1999/04/08	548	15	2014/04/07	9.22	10.13%
基金同益	1999/04/08	547	15	2014/04/07	-9.43	10.42%
基金兴安	1999/05/04	574	15	2014/05/03	-11.07	12.44%
基金汉鼎	1999/05/10	578	15	2014/05/09	-8.05	8.76%
基金安信	1999/06/15	614	15	2014/06/14	-10.69	11.97%
基金裕隆	1999/06/15	614	15	2014/06/14	-10.39	11.59%
基金兴和	1999/07/14	643	15	2014/07/13	-11.26	12.69%
基金普丰	1999/07/14	644	15	2014/07/13	-11.51	13.01%
基金天元	1999/08/25	688	15	2014/08/24	-11.28	12.71%
基金金鑫	1999/10/21	742	15	2014/10/20	-12.24	13.94%
基金同盛	1999/11/05	753	15	2014/11/04	-11.45	12.94%
基金汉兴	1999/12/30	813	15	2014/12/29	-11.95	13.58%
基金景福	1999/12/30	813	15	2014/12/29	-12.4	14.15%
基金通乾	2001/08/29	1,420	15	2016/08/28	-10.41	11.62%
基金鸿阳	2001/12/10	1,523	15	2016/12/09	-15.88	18.88%
基金科瑞	2002/03/12	1,618	15	2017/03/11	-14.39	16.81%
基金丰利	2002/03/22	1,626	15	2017/03/21	-15.27	18.02%
基金久嘉	2002/07/25	1,731	15	2017/07/24	-15.18	17.89%
基金银丰	2002/08/15	1,771	15	2017/08/14	-15.21	17.94%

注:持有到期收益率是指假设基金净值到期后不发生变动,以现有价格买入持有到期折价率消失所获得回报,并未考虑交易费用,存续期内市场波动会影响真实到期收益率。数据来源:Wind 天相投顾 朱景锋/制表 翟超/制图

果投资者判断此时已为A股市场的低位,有意愿逢低参与,那么封基的折价率可作为参与者的一层安全垫,持有到期折价率兑现的收益可对投资

收益形成一定保障。如果投资者以持有到期为操作策略,那么在这一阶段可供选择的封基较多,且持有时间相对较短。虽然折价率在近期连续收

窄,但折价率可能产生的到期收益依然较为丰厚。华泰联合证券基金研究总监王群航建议,重点关注转型前期的投资机会。

# 江淮汽车回购在即 富国华安基金快速加仓

## 新华人寿三季度大规模减持,退出江淮汽车前十大流通股

证券时报记者 刘明

在江淮汽车9月14日公告拟进行回购之后,富国天益价值、华安策略优选两只基金11个交易日内增仓江淮汽车不少于670万股。同时,三季度新华人寿大举减持该股。

由于10月12日将召开临时股东大会会议审议回购股份的议案,江淮汽车今日发布了关于前10名无限售条件股东持股情况的公告。公告显示了截至9月28日江淮汽车的前10大流通股股东情况,以及发布逆回购公告前9月13日的前10大

流通股股东情况表。

通过9月28日与9月13日的持股情况对比,富国天益价值、华安策略优选在期间大幅加仓了江淮汽车。截至9月28日,广发小盘成长、富国天益价值、华安策略优选3只基金位列江淮汽车前十大流通股股东之列,为第三、第七、第八大流通股股东,持股数分别为2443.19万股、955.27万股、909.63万股。而在9月13日,江淮汽车前10大流通股股东中,仅有广发小盘成长1只基金,持股数为2443.19万股,第十大流通股股东中

国人民人寿保险-万能-个险万能持股数为596.99万股。

可以看出,广发小盘成长在回购公告发布后,持有江淮汽车股份数未变,而富国天益价值、华安策略优选至少分别加仓了358.28万股、312.64万股,合计为670.92万股。这意味着在9月14日到9月28日之间的11个交易日,上述两基金至少加仓了670万股。

新华人寿的一款分红理财产品在9月13日前大举减持了江淮汽车。二季度末,新华人寿旗下分红产品持有江淮汽车1179.76万股,为第七大

流通股股东,而至9月13日即已从前十大流通股股东中退出,减持股份数不低于583万股。除基金保险外,江淮汽车的股东名单中还包括合格境外机构投资者(QFII),施罗德中国股票基金二季度末持有600万股,至9月28日持股数不变。

9月14日,江淮汽车公告拟以不超过每股5.2元的价格回购并注销,回购总金额不超过3亿元。按回购资金总额不超过3亿元、回购股份价格不超过5.2元的条件测算,预计江淮汽车回购股份数约为5769.23万股,占公司总股本的4.48%。

# 博时诺安华夏兴全四大公司驻守国投电力

证券时报记者 杜志鑫

今日,国投转债发布的三季度国投电力股份变动情况公告显示,

三季度基金持有国投电力股份情况			
三季度持有基金	持股数(万股)	二季度持股数(万股)	变动(万股)
博时主题行业	11901.3	11901.3	未变
社保103组合	8912.8	8912.8	未变
华夏优势增长	4599.8	4970.43	-370.63
诺安平衡	3493.3	3493.3	未变
社保102组合	3181.3	3181.3	未变
博时转债	2704.3	2704.3	未变
社保108组合	2340.2	2340.2	未变
兴业全球视野	1931.6	1161.66	769.94
诺安价值增长	1713.8	868.01	845.79

杜志鑫/制表 翟超/制图

只基金增持幅度较大,华夏旗下一只基金略有减持。

公告显示,三季度增持国投电力力度较大的是诺安和兴业全球基金。其中,兴全全球视野三季度增持国投电力770万股至1931.6万股,诺安价值增长增持国投电力845.8万股至1713.8万股。此外,华夏优势增长三季度略有减持,其持有的国投电力股数从二季度末的4970.4万股下降至三季度末的4599.8万股,三季度该基金减持国投电力370.6万股。

此外,三季度,博时基金管理的博时主题、博时转债和社保基金仍然重仓驻守国投电力。其中,三季度博时主题、博时转债两只基金的持股数与二季度一样,仍然分别持有1.19

亿股、2704.3万股,博时基金管理的社保103、社保102、社保108三个组合的持股数也与二季度末一样,三只社保组合三季度、二季度的持股数仍然分别为8912.8万股、3181.3万股、2340.2万股。

从二级市场来看,二季度国投电力、华电国际等电力股曾走出一轮独立上涨行情,三季度在A股整体低迷的情况下,略有回调,但目前很多基金经理仍然看好电力股,尤其是火电股。据了解,基金经理看好火电股的主要理由在于过去高涨的煤炭价格今年以来正进入下跌周期,而火电股的主要成本就是煤炭。因此,随着煤炭价格下跌,火电股迎来了盈利的较好时期。

## 基金经理建仓缓慢 四成新基金成功“保面”

证券时报记者 程俊琳

不断向下的股票市场令基金经理“保面”十分困难。天相投顾统计显示,截至9月28日,今年以来新成立的偏股型新基金中,虽然仍有20只基金收于面值之上,但完成建仓的新基金仅3只净值高于1元。

在所有纳入统计的51只新基金中,有20只新基金面值仍在1元之上。其中,成立于2月28日的华宝医药成为新基金中表现最好的产品,截至9月28日,累计净值为1.108元;其次为成立于2月1日的光大行业累计净值为1.025元。其余17只面值之上的基金均处于建仓期。

值得注意的是,分别成立于4月和5月的长城优化和平安先锋依旧在面值之上,累计净值分别为1.01元和1.007元。基本可以推断这些新基金维持空仓或轻仓操作,基金经理对市场普遍谨慎。”一位基金研究人员表示。

事实上,今年以来新基金建仓异常谨慎,这也使得新基金的业绩表现差距并不大,多数已经完成建仓或者面临建仓期限的新基金净值均在0.95元之上,仅9只已经完成建仓的新基金低于这一净值。

上海一家基金公司新基金经理在接受采访时表示,虽然在新基金发行期间不能看空市场,但他个人对当时短期市场并不乐观,因此在建仓初期的策略是慎之又慎。这也是对投资人负责的策略。”目前他所管理的新基金(仍在面值之上)。

不过,随着建仓期限的临近,次新基金短期有被动加仓的要求。