

纯债基金成稳健配置首选 建信纯债基金明日起募集

建信旗下第七只债券基金——建信纯债基金10月17日正式发行。截至9月17日的数据显示,今年新成立基金163只,募集资金3950亿元,固定收益类基金合计2596亿元,占募集总额的66%,当前市场中债券基金已成为投资者不可或缺资产配置工具。

拟任基金经理黎颖芳介绍,建信纯债基金债性纯正,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和增发,甚至不参与可转债投资(分离交易可转债除外),专注于挖掘债券市场投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。 (鑫水)

富国7天理财宝债券基金 首募规模近百亿

来自银行渠道的信息显示,于昨日结束首发的富国7天理财宝债券型基金,一周内吸引了近百亿元资金认购。

数据显示,截至去年底,富国债券类公募产品的市场占有率居行业之首。今年前三季度,富国汇利B上涨30.39%,在所有债券基金中位居榜首。富国产业债前三季上涨7.89%,居15只纯债基金之首。富国基金称,看好债市中长期牛市,除短期理财外,将于近期推出一系列纯债类基金,为投资者提供更丰富的理财选择。 (张哲)

农银汇理行业轮动股基 正在发行

据悉,农银汇理旗下第七只股票型基金农银汇理行业轮动10月15日起开始在全国范围内发行,投资者可以前往农业银行、民生银行等银行及各大券商处认购。

拟任基金经理魏伟介绍,行业轮动策略是该基金的核心投资策略,将通过分析宏观经济周期和行业景气度的分析判断,充分利用股票市场中不同行业之间的轮动效应,优化投资组合的行业配置。 (张哲)

前三季中小基金公司领跑 泰达宏利股债业绩齐开花

三季度,偏股基金整体收益下挫,仍有部分基金表现抢眼,泰达宏利成长以6.41%的收益夺冠,值得一提的是,泰达宏利整体表现突出,是唯一一家在权益类及固定收益类绝对收益排行中均位居前五的基金公司。

海通证券最新基金业绩评价报告显示,2012年7月1日至9月28日,78只偏股混合型基金平均收益率仅为-4.78%,泰达宏利成长以6.41%的收益率位居第一,成为同类基金中唯一获得正收益的基金。 (孙晓霞)

量化宽松助涨资源类QDII 上投摩根拔得头筹

据好买基金研究中心数据显示,9月份QDII基金平均上涨3.62%。其中,上投摩根全球天然资源基金以7.58%的涨幅拔得头筹;该公司旗下另外两只QDII基金——上投摩根新兴市场和上投摩根亚太优势亦齐头并进,分别上涨7.21%和6.18%,与全球天然资源一起独占9月QDII涨幅榜前三甲。 (张哲)

观点 Point 国投瑞银: 相对看好信用债投资机会

三季度“股债双杀”,债券市场持续调整,国投瑞银基金认为,四季度宏观经济有望触底回升,债市表现或出现分化,整体中性偏乐观,建议投资者将组合久期控制在中性水平,低配利率产品和可转债,超配信用债特别是流动性较好的中期票据和公司债。

国投瑞银认为,从对债市整体走势和目前信用债所处的收益率水平看,未来信用债更被看好,其中,中高评级的信用债机会较多,但对信用质地处于下滑过程中的低评级信用债保持谨慎,具体投资类别可考虑流动性较好的中票以及公司债。利率产品方面,考虑到疲软的经济基本面以及相对稳定的资金成本,其收益率后期继续上行的空间不大。可转债方面,建议投资者采取配置策略,但目前配置比例不宜过高,另外,投资者还可以关注题材性可转债标的。

对于未来经济走势,国投瑞银分析指出,预计三季度成为短期经济低点的概率较大,基建投资开始加快以及房地产投资企稳,四季度GDP同比增速有望小幅反弹。 (李焱焱)

两大港股ETF10月22日挂牌上市

成立两个月来均保持较低仓位,被高盛公司同时持有

证券时报记者 刘明 李清香

有着小港股直通车之称的港股ETF上市在即。境内首批两只港股交易型开放式指数基金(ETF)华夏恒生ETF(简称“恒生ETF”)与易方达恒生中国企业ETF(简称“H股ETF”)将于10月22日同日挂牌上市。

港股ETF挂牌上市在即

恒生ETF与H股ETF今日同时发布上市交易公告书,两只港股ETF将于10月22日同日挂牌上市并开放日常申购、赎回业务。恒生ETF将在深交所挂牌上市,H股ETF将在上交所挂牌上市。恒生ETF上市交易的份额为35.86亿份,H股ETF上市交易的份额为20.16亿份。截至公告日前两个工作日即2012年10月15日,恒生ETF的单位净值为1.0049元,H股ETF的单位净值为1.0061元。

作为内地与香港加强金融合作的重要举措,港股ETF的推出为内地投资者投资港股提供了更为便捷高效的通道。而香港投资者投资内地的首只人民币境外机构投资者A股ETF(RQFII-ETF)华夏沪深300ETF已于7月17日在港交所挂牌上市。



两大港股ETF情况对比

ETF名称	恒生ETF	H股ETF
成立日期	8月9日	8月9日
上市日期	10月22日	10月22日
上市份额	35.86亿份	20.16亿份
单位净值	1.0049元	1.0061元
联接基金规模	44.41亿元	48.38亿元
机构持有份额占比	63.15%	92.91%
股票仓位	33.72%	14.96%

刘明/制表 吴比较/制图

据了解,恒生ETF与H股ETF均于8月9日成立,首发规模分别为35.86亿元和16.17亿元。恒生ETF联接基金与H股ETF联接基金均于8月21日成立,首发

规模分别为8.55亿元、32.21亿元,加上联接基金,两大港股ETF规模分别为44.41亿元、48.38亿元。

H股ETF上市公告书显示,其联接基金于8月31日以份额

净值1.0013元人民币进行了本基金的特殊申购。这应该是H股ETF上市交易份额较首发规模大的原因,这笔特殊申购规模约为4亿份。

资金紧张推高货币基金年化收益率 十只超5%

证券时报记者 杨磊

10月以来,受银行间市场资金紧张的影响,货币基金7日年化收益率走高,证券时报记者统计显示,今年10月以来已经有10只货币基金出现7日年化收益率超过5%的现象,最高达到过5.971%。

据悉,今年9月中旬货币基金平均7日年化收益率还在3.2%左右,9月底开始明显增加,27日和28日分别达到了3.48%和3.57%。国庆节后,货币基金继续

受到资金面紧张的正面影响而维持较高收益,10月12日的平均7日年化收益率达到了3.66%,一批收益率比较高的货币基金收益率超过5%。

据统计,10月12日的7日年化收益率超过5%的货币基金数量最多,达到9只,当日最高的长信收益B的7日年化收益率达到了5.907%,中海货币B、长信收益A和中海货币A的7日年化收益率在5.5%到5.8%之间,还有长城货币B、长城货币A、信诚

货币B、易方达货币B和银河银富B的7日年化收益率在5%到5.5%之间。

这9只货币基金除了在10月12日的7日年化收益率超过5%以外,10月以来还出现过另外近30次7日年化收益率超过5%的情况,长信收益B在10日还创下了5.971%的今年10月以来货币基金最高7日年化收益率。

此外,光大货币今年10月15日的7日年化收益率猛增,达到了5.794%,成为了当日货币基金年化

收益率最高的产品。

在目前中短期理财市场,能够获得5%以上收益率的产品并不多,部分货币基金5%以上的收益率对投资者有比较大的吸引力。

业内专家分析,季度末资金紧张对货币基金收益率的提升已经基本结束,未来货币基金收益率可能略有下降。但由于银行间市场利率水平相比今年第三季度没有出现下降,货币基金未来可望维持平均3.2%左右的收益率,部分高收益货币基金的收益率可达5%左右。

诺安华安华夏三季度增持金正大

博时主题行业和社保103组合减持

证券时报记者 杜志鑫

10月16日,金正大公布的三季报显示,作为“缓释释肥”龙头股金正大在三季度获得了诺安、华安和华夏旗下基金增持,博时基金旗下博时主题行业和社保103组合则进行了减持。

公告显示,与半年报相比,三季度诺安价值增长增持204.1万股,成为金正大第四大流通股股东,华安宏利买入413.99万股,成为金正大第五大流通股股东,诺安中小盘精选增持金正大34.59万股至360.12万股,华安

旗下基金安顺买入216.66万股,华夏优势增长买入199.13万股。

在上述3家基金公司旗下基金增持之时,博时则大力度减持金正大,博时主题行业减持224.87万股,同时,博时管理的社保103组合未出现在金正大前十大流通股股东名单,而在半年报中,社保103组合持有金正大365.7万股,是其第五大流通股股东。

此外,产业资本雅戈尔的持股数未变。在今年4月11日,雅戈尔投资有限公司受让了德国投资和发展有限公司持有的7500万股金

正大股份。截至9月30日,雅戈尔仍持有7500万股,占总股份比例为10.71%。目前金正大的股价与当时雅戈尔受让价每股11.05元相比,把金正大5月份每股分红0.15元计算在内,雅戈尔获利丰厚,目前账面浮盈接近3亿元。

从业绩来看,前三季度金正大实现净利润4.98亿元,同比增长25.1%,不过与半年报相比,三季度其利润增速有所下滑,金正大上半年净利润3亿元,同比增长34.7%,这可能也是部分基金减持的原因。

广发证券分析认为,金正大三季度营业收入有所下滑,三季度是传统

用肥旺季,历史上看农资和复合肥企业当季销售收入往往是全年峰值,但金正大三季度营业收入环比下滑0.48%,显示销售不畅。

金正大三季度基金持股情况			
基金	三季度持股数(万股)	二季度持股数(万股)	变动(万股)
广发策略优选	709.25	709.25	0
诺安价值增长	406.58	202.46	204.14
华安宏利	413.99		413.99
诺安中小盘精选	360.12	325.53	34.59
基金安和	216.65		216.65
华夏优势增长	199.13		199.13
广发聚丰	176.37		176.37
博时主题行业	397.99	73.12	224.87

杜志鑫/制表

债基申购费最低打两折 吸引养老金客户

证券时报记者 陈春雨

尽管关于养老金入市的争论尚未尘埃落定,但为吸引养老金投资,不少基金都打起了“特定申购费率”牌,其中不乏偏股型基金和QDII基金。

鹏华基金昨日公告,为更好地向养老金客户提供投资理财服务,公司决定自10月19日起,面向申购旗下22只基金的养老金客户实施特定申购费率。

公告称,养老金客户范围包括基本养老保险与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形

成的补充养老金,包括了全国社会保障基金、可以投资的地方社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划。

相比其他客户,养老金客户申购上述22只基金更为划算,以鹏华价值优势股票型基金为例,申购金额低于500万元时,特定申购费率均为0.6%,而原申购费率按申购金额不同分为3个标准,从1.5%到0.75%不等,优惠实施后相当于打了4至8折。而一些债券基金优惠力度更大,如鹏华丰收债基和鹏华信用增利A类份额,当申购额在250万元至500万元时,特定申

购费率为0.06%,原有费率为0.3%,相当于打两折。

实际上,为养老金投资“开绿灯”的不止鹏华一家,从去年开始,易方达、国投瑞银、光大保德信、广发基金等都相继宣布为养老金提供特定申购费率。不同的是,上述几家公

司都把低风险产品作为突破口,推出的优惠产品均为债基,折扣在3至4折左右。而鹏华基金此次推出22只基金中,有15只偏股型基金,还有鹏华环球发现和鹏华美国房地产两只QDII基金。

有分析人士认为,养老金更适合投资债券、货币等低风险产品。偏股型基金的加入,显示出基金公司吸引长期资金入市的态度更为积极,另一方面则与当前市场现状有关,对于长期资金来说,2000点风险小于6000点。对于这一说法,鹏华基金相关人士予以了否认,表示此举并不具备特定申购费率。不同的是,上述几家公

目前仍保持低仓位

从持有人结构来看,恒生ETF的机构投资者持有份额占比为63.15%,中海信托股份有限公司-新股约定申购资金信托(7)持有4亿份,为第一大持有人,占基金总份额的11.16%。此外,前十大持有人中,东吴证券、中信证券、招商证券等券商占据八席,持有份额由1.5亿份至1.2亿份不等;合格境外机构投资者(QFII)高盛公司也持有1.27亿份。

H股ETF的持有人中机构投资者占92.91%,易方达基金公司的专户产品易方达基金-交行-中信证券为第一大持有人,持有4亿份,占比19.84%;H股联接基金持有3.99亿份。高盛公司同样持有H股ETF1.27亿份,为第三大持有人,另外,东方证券、中信证券、华福证券等七家券商在前十大持有人之列,持有份额由7000万份至6240万份不等。

据了解,在H股ETF的成立公告中,易方达基金运用自有资金购买H股ETF的金额为0,从业人员认购也为0。

仓位方面,两大ETF成立两个月来仍保持着较低仓位。截至10月15日,恒生ETF的权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为33.72%,H股ETF的权益类投资公允价值占资产净值比为14.96%。

全球债基引资再冲高 股基吸金昙花一现

证券时报记者 姚波

尽管量化宽松措施让股票型基金短暂回暖,但投资者出于对上市企业利润和全球经济增长乏力的担心,对风险资产仍然回避三舍。

美国新兴市场投资基金研究公司(EPPF)最新报告显示,10月4日~10月一周,债券型基金获得了今年以来第二大单周资金流入量,而股票型基金在量化宽松政策影响衰减后,再遭净赎回。分析认为,尽管量化宽松措施让股票型基金短暂回暖,但投资者出于对上市企业利润和全球经济增长乏力的担心,对风险资产仍然回避三舍。

EPFR数据显示,截至10月10日的一周,全球债券基金吸金82.2亿美元,使得今年债券资金流入总量达到3480亿美元。从债券基金的种类来看,高收益债券和新兴市场债券本周都有资金大量流入,达到今年2月以来最高的资金流入量。市政债券、抵押贷款支持及总收益债券基金也获得资金追捧,连续16周呈现净流入。分地区看,欧洲债券基金连续两周获得资金流入,亚洲环太平洋地区的债券型基金连续12周获得资金支持。相反,股票型基金的疯狂吸金只是昙花一现。9月下旬,在第三轮量化宽松刺激下,全球股基一周吸金170亿美元,但随后一周资金流入就锐减到18亿,截至10月10日一周,资金更是从流入转向流出,股票型基金被投资者抛售12.3亿美元,美国股票型基金也已经连续3周出现净赎回。

分析人士指出,从最新数据来看,全球市场对股票型基金等风险资产依然谨慎,偏爱低风险资产。欧美大货币闸门,全球量化宽松将促使资产泡沫化以及固定收益资产收益下滑,但全球投资者仍对固定收益主打产品的债券基金情有独钟。究其原因,一是出于对目前经济增长前景的担忧,因为最终经济增速下滑和公司盈利减少会反映到股票资产价值上,且美国等股市已经反映了量化宽松政策影响,处于金融危机以来的高位水平;二是美国等发达国家在经历了2008年金融危机后,普通投资者对风险资产心存余悸,投资偏好逐渐转向低风险资产。