

博时安心收益定期开放债券基金即将发售

近日,博时基金发布公告,博时安心收益定期开放债券基金将于11月7日起开始发售。这是博时旗下的第九只固定收益产品,主要面向希望获得稳定、可预期投资收益的个人投资者,以及具有期限匹配资产配置需求的机构投资者。

博时安心收益债券基金每一年打开一次,其余时间内采取封闭运作,第一个封闭期为自基金合同生效日起一年,下一个封闭期为首个开放期结束之日起的一年,以此类推。配合其按年定期开放的特点,博时安心收益债券基金的业绩比较基准设定为一年期定期存款利率(税后)×150%。
(杜志鑫)

华泰柏瑞稳健收益债券基金获批

据悉,华泰柏瑞稳健收益债券基金已获监管机构正式核准,将于近日择机发行。该基金的一大看点是以1年期银行定存(税后)+1%作为业绩比较基准。

作为纯债基金,华泰柏瑞稳健收益债券基金只投债券,不投股市,或可作为熊市投资的避风港和资产配置的优良选择之一。另据了解,华泰柏瑞稳健收益债券基金可投资BBB级以上信用债。

对于四季度的债券投资机会,华泰柏瑞固定收益团队认为,四季度流动性有望明显改善,利率债品种进入较好的配置时机,同时信用债品种也已具备较高配置价值。
(程俊琳)

上投摩根核心优选股基日前发行

上投摩根核心优选股票型基金日前在建设银行等各大渠道公开发行,可作为投资者实现长期理财目标的核心资产选择。据悉,作为一只标准股票型基金,上投摩根核心优选投资组合比例为股票占基金资产的75%-95%。该基金较为强调自身投研团队的选股、荐股,投资于内部研究组合中的股票的资产将不低于该基金股票资产的80%;此外,该产品行业配置及个股配置都较为均衡,以期最大化避免顾此失彼,兼顾价值、成长和趋势投资机会,并在不断变化的市场中捕捉到行业轮动机会,减少波动风险。
(张哲)

银河领先纯债基金今日正式发行

银河领先纯债基金将于10月25日正式发行,投资者可通过兴业银行、券商及公司直销平台进行认购。该基金80%以上投资于固定收益类资产,不主动投资于权益类金融工具,既不直接从二级市场买入股票、权证等,也不参与一级市场的新股申购或增发新股。

银河领先债基拟任基金经理韩晶认为,催生债券牛市的基础条件有经济增速的快速下行、严重通缩以及货币政策的大幅放松。
(贾壮)

民生加银固定收益业绩跻身前五

在海通证券发布的三季度基金公司固定收益分类评分排行榜上,民生加银基金最近一年固定收益成绩高居58家基金公司第二名,今年以来则位列58家基金公司第四名。

海通证券基金研究中心数据显示,截至三季度末,民生加银最近一年固定收益类基金在绝对收益率和超额收益率都在纳入统计的58家基金公司中名列前茅,其中超额收益率9.43%,高居第二名,最近一年净值增长率12.93%,排名第四。从单只基金业绩来看,截至三季度末,民生加银增强收益A/C最近三年分别以16.8%和15.27%的绝对收益,在同类可比基金中位列第四和第九。
(李洁洁)

鹏华固定收益部初冬:主配中高评级债券

鹏华固定收益部总经理、鹏华丰盛基金经理初冬表示,三季度对权益类市场依然保持了谨慎态度,对债券市场谨慎乐观,因此对权益类资产的配置较低,纯债品种是基金的配置重点,并且以中高等级信用债及金融债为主,长期处于适中水平。

初冬表示,四季度的债券配置将坚持中性久期,类属配置将中高评级信用债及金融债为主,同时将密切跟踪市场的变化,适时调整各类资产的投资比重,争取为投资者带来更好的回报。
(朱景峰)

国泰进取跌停 溢价盛宴终结

炒作主力大举出逃,高位跟风者或面临巨大亏损

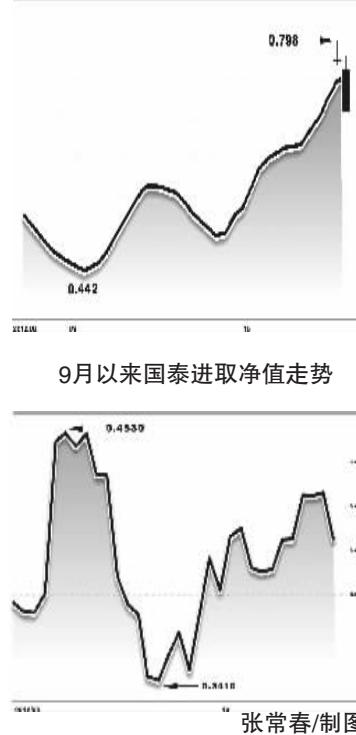
证券时报记者 朱景锋

游资对小盘封闭式杠杆基金国泰进取的炒作终于降温。昨日,在大量抛盘的打压下,国泰进取在午盘跳水并迅速触及跌停板,截至收盘跌停板再没有打开。从交易席位看,前期炒作该基金的几个主力营业部获利后大举出逃是该基金大幅下跌的直接原因,而造成该基金暴跌的根本原因是面临即将到期但溢价率仍然过高。

在昨日之前,国泰估值进取被游资大举拉升,短期涨幅惊人,其溢价率在本周二创出89.85%的新高,在即将于明年2月初到期转型普通上市基金之际,其交易价格必然会向净值回归,国泰估值进取过高的溢价率显然难以维继,昨日该基金终于出现暴跌,在很大程度上宣告该基金炒作的终结,截至收盘,该基金被1458.86万份的卖单牢牢钉死在跌停板上。由于该基金目前溢价率仍然较高,未来走势仍不容乐观。

据深交所网站公布的交易席位信息显示,前期拉抬国泰估值进取的几个主力营业部资金纷纷出逃是造成该基金跌停的重要推手,本周一和周二,光大证券北京东中街证券营业部连续两日现身国泰进取买入龙虎榜,周一位列买入榜第一位,买入额达153万元,本周二以115.6万元列买入榜第二位。昨日该席位反手做空,大举抛售259万元,成国泰进取最大卖出席位。海通证券济南泉城路证券营业部资金在本周二跟风买入近94万元国泰进取,昨日该资金快速翻空,累计抛售115万元。申银万国上海龙漕路证券营业部、华

9月以来国泰进取价格走势



张常春/制图

福证券福州鼓屏路证券营业部等前期参与炒作国泰进取的营业部资金也在昨日加入抛售大军。

值得注意的是,在本周盲目跟风的游资在昨日暴跌中可能出现巨大损失,本周一兴业证券泉州丰泽街证券营业部资金和华泰证券深圳竹子林四路证券营业部分别单边买入近90万元和83万元,本周二新时代证券天津营口道证券营业部单边买入131万元国泰进取成当日最大买入席位,由于这些资金均买在了高位,而国泰估值进取溢价回落才刚刚开始,意味着这些资金的亏损很可能会继续扩大,这正是游资盲目跟风炒作所付出的代价。

分级指基A类魅力不减 4产品3个月涨幅逾10%

证券时报记者 刘明

在股市持续萎靡的情况下,低风险分级指基A类份额为市场增添了一抹亮色。昨日,分级指基A类份额再度全面上扬,诺德300A、信诚300A等7只分级指基A类份额上涨超过0.5%。而8月以来,银华稳健进、信诚500A、双禧A、信诚300A涨幅更是超过10%。分析人士称,投资者风险偏好下降、看跌期权价值与降息预期等助力A类份额上涨。

A类份额涨势喜人

昨日,A股市场仍然保持缩量震荡态势,沪深300指数微跌0.19%,两市成交额不足1000亿元。分级指基A类份额逆市走强,诺德300A、信诚300A、银华金利分别上涨1.03%、0.87%、0.86%,银华稳健进、申万收益、信诚500A、泰达稳健的涨幅也超过0.5%。

实际上,昨日分级指基A类份额的表现仅是近段时间的一个缩影,近期分级指基A类份额持续走强。Wind资讯显示,自8月以来,20只纳入统计的分级指基A类份额(不含银华金利)平均涨幅高达6.57%。与此形成对比的是,同期沪深300指数微跌1.08%。

具体来看,银华稳健、信诚500A、双禧A、信诚300A涨幅均

超10%,分别为13.65%、12.81%、10.37%、10.27%;广发100A、银华金瑞、同瑞A、诺安稳健等涨幅超过8%。

8月30日发生折算的银华金利更是分级指基A类份额高涨幅的典范。在发生折算的8月份,该基金涨幅高达14.2%,在发生折算经历两天大跌之后,9月6日该基金再度回归升势,至今涨幅已达7.44%。

投资者风险偏好下降

分析人士认为,这与投资者风险偏好下降、降息预期以及银华金利折算引发资金对这类品种的关注有关。据了解,分级指基A类份额年化约定收益率一般为一年定存基准利率+3.5%或3%,按今年年初利率算,为7%左右。

新浪财经研究中心分析师杨宇表示,分级指基A类走强属于合理的定价回归过程。此前A类份额场内折价率较高,导致折价后实际的约定收益率在7.5%甚至8%以上,随着价格上涨,现在年化约定收益率降至目前7%左右,同时银华金利折算引发市场发掘到A类份额看跌期权价值。7%左右的约定收益率加看跌期权价值,目前价位处于合理位置。

一位基金量化投资人士认为,A类份额上涨表明资金风险偏好的

下降,股市好的时候,资金可能对A类份额的收益要求较高,股市不好A类份额则更青睐。尤其目前A类份额的持有者以机构资金为主,机构投资者的风险偏好基本决定了A类份额的定价。同时,降息预期也利好分级指基A类份额的定价,降息将使得A类份额的约定收益率更具吸引力。

不过,也有专业投资人士认为,相对此前折价后7.5%甚至更高的约定收益率,目前分级指基A类份额的吸引力已大为下降。且目前市场点位较低,看跌期权价值并不明显。未来若是股市出现反弹,投资者风险偏好上升,A类份额价格将会回落。

部分分级指基A类份额8月以来涨幅		
基金简称	上市日期	8月以来涨幅
银华稳健	2010/06/07	13.65%
信诚500A	2011/03/14	12.81%
双禧A	2010/06/18	10.37%
信诚300A	2012/02/17	10.27%
广发100A	2012/06/12	9.44%
银华金瑞	2011/12/21	8.72%
同瑞A	2012/01/12	8.34%
诺安稳健	2012/04/27	8.15%
工银500A	2012/03/30	6.81%
浙商稳健	2012/07/13	6.61%
华安300A	2012/07/23	6.54%

刘明/制表 翟超/制图

聚焦 FOCUS 基金2012年三季报

三季度股市阴跌 基金重仓中小盘次新股

证券时报记者 朱景锋

三季度股市阴跌不止,各行业板块均出现下挫,在这种情况下,一些偏股基金将目光瞄上了新上市的次新股,已公布的基金和上市公司三季报显示,有多只三季度上市的次新股快速进入部分偏股基金前十大重仓股,部分次新股在上市后遭到基金哄抢,基金经理对这些个股的钟爱可见一斑。

创业板个股方面,共有5只次新股晋身基金前十大重仓股之列,其中7月18日上市的银邦股份受到基金热捧,中邮旗下中邮优势、中邮优先和中邮战略三只基金携手买入该股分别达262万股、702万股和15万股,泰信主题则买入54万股,银邦股份进入这四只基金前十大重仓股。而银邦股份三季报显示,该股前十大流通股东全部被各类机构占据,博时精选、银华优质

增长也在三季度分别买入银邦股份690万股和221万股。

和银邦股份同日上市的润和软件同样受到基金追捧,其中银河成长共买入11万股,润和软件成该基金第十大重仓股。润和软件三季报则显示,银河行业优先、华宝动力组合、诺安股票、华宝新兴产业、富国天源平衡、银河稳健、建信恒久价值等偏股基金也在三季度买入该股,现身其前十大流通股东。

8月1日上市的太空板业同样遭到基金围剿,该公司三季报显示,截至三季度末,其前十大流通股东中共有八个席位被基金占据,其中华宝兴业和兴业全球旗下基金各占据三席,其余两席归富国天博和方正创新。华宝兴业新兴产业共买入162.27万股,为太空板业第一大流通股东,方正创新和兴全保本则将太空板业买成第二和第三大重仓股,特别是太空板业市值占方正创新净值比例高达6.67%。

8月17日上市的金卡股份在三季度前十大流通股东中迎来七个基金股东,其中华夏基金占据三只,南方绩优成长以73万股的持股量列第一

大流通股东。规模较小的新华主题基金虽然只买入10万股,但基金股东在三季度末已成为该基金第十大重仓股。中邮旗下偏股基金则集体热捧8月7日上市的南大光电,共有四只基金进驻该股前十大流通股东,规模较小的中邮新兴产业基金虽然仅买入不到6万股未能晋身该股前十大流通股东之列,但南大光电却已成为该基金第八大重仓股。不过,南大光电上市后跌势不减令中邮系很受伤。

中小板方面,共有2只个股现身偏股基金前十大重仓股。中欧旗下中欧动力和中欧价值发现基金在顾地科技8月16日上市后大举介入,截至9月底,两只基金分别持有39.3万股和190万股顾地科技,该股也一举成为两只基金第八大和第十大重仓股。宝盈旗下宝盈核心优势和宝盈策略则盯上了7月底上市的美亚光电,其中宝盈核心优势累计买入15.75万股,宝盈策略在网下获配125万股之后在二级市场增持,截至9月底持股数增加到388.83万股,美亚光电市值分别占两只基金净值的4.17%和4.3%,分列第九大和第六大重仓股。

景顺长城系抱团汤臣倍健

尽管三季度业绩放缓,汤臣倍健依然获基金力挺,昨日公司三季报显示,景顺长城旗下5只基金抱团买入该股。

公告称,汤臣倍健三季度实现营业收入2.81亿元,较去年同期增长43.63%,但净利润仅增长6.74%,为6218.95万元。近三年来,该公司都保持较快增长,自2009年起每年净利润增长率都保持70%以上,业绩突然放缓,一度引起基金公司高度重视,今年9月,公司发布三季度业绩预警后,股价当天放量跌停,公司紧急召开的电话会议吸引50多家基金参与。

从三季报来看,基金对于汤臣倍健出现较大分歧,中报持股最多的华安宏利减持6成,持仓从266万股减至100万股,取而代之的是景顺长城系。公告显示,景顺长城旗下5只基金抱团买入了汤臣倍健。景顺长城资源垄断、景顺长城内需增长贰号、景顺长城鼎益分别持有239万股、216万股和157万股,位列第一、第二和第五大流通股东。此外,景顺长城内需增长、景顺长城优选均持有120万股。
(陈春雨)

招商局中国基金减持招行或为投资转型

证券时报记者 姚波

招商局中国基金日前公告称,在今年前三季度减持1200万股招商银行A股,获利1.29亿元人民币。其中,6月共计出售550万股招商银行A股,获利6008万元;7月再次出售650万股招商银行,获利6956万元。该基金计划在今年12月4日从股东获批减持招商银行和兴业银行A股到期后,申请继续减持两股。据其公告,截至今年9月30日,该基金还持有5383万股招商银行及4462万股兴业银行股份。

这对招商局来说可是非常重大的战略抉择,其思考的逻辑值得深思与探讨!”深圳东方港湾董事

长但斌在微博上如是表示并征求各方意见。星石投资首席策略师杨玲则表示,市场对这件事的看法主要集中在,招商局旗下的投资基金可能会对招商银行未来的资产质量更了解,因此这个举动更加引人注目。不过,目前招商局中国基金持有招商银行和兴业银行的股票比例并不算特别大,故两股票短期承压不算太大。

记者通过查阅招商局中国基金公开披露信息发现,上世纪90年代该基金曾购入若干招商银行内资股,并于2006年依股权分置改革转为A股持有,因此减持股份的成

大成基金:短期关注三季报行情

大成基金认为,9月的经济数据显示经济有触底回升的迹象。目前已经进入上市公司三季报集中披露期,预计板块走势主要以三季报行情为主。

随着十八大临近,政策方面受益的行业也将受到市场的关注。目前来看,上市公司盈利增速趋势分化较大,近两周已经出现由于三季度报亏损导致的部分股价大幅波动。建议投资者重点关注三季度盈利增速趋势向上的公司,尤其是医药、食品饮料等稳定成长类行业股票。也可留意具有安全边际的成长股和周期股的投资机会。
(杨磊)