

### 3只发起式基金 上周申报

见习记者 邱玥

证监会昨日公布的基金募集申请受理及审核情况公示表显示,上周申万菱信、广发基金和中银基金各上报一只发起式基金,其中广发基金上报的是一只股票型发起式基金,申万菱信和中银基金上报的均为债券型发起式基金。此外,上周没有新基金获批。

### 创新发起式债基受热捧 鹏华中小企业纯债成立

证券时报记者 朱景锋

鹏华基金今日公告显示,鹏华中小企业纯债基金提前结束募集,募集规模约9.87亿元,接近募集规模上限10亿。该基金成立后将封闭运作3年,投资者可在基金上市交易后在深交所进行买卖。作为一只创新发起式基金,鹏华中小企业债基发行以来得到个人及机构的热捧,发行不到10个工作日就提前结束募集,认购账户达4934户,其中鹏华基金自有资金认购1000万元。

### 富国基金旗下 两只基金分红

见习记者 邱玥

富国基金今日公告称,富国新天锋和富国天丰分红,富国新天锋每10份基金拟分红0.07元,富国天丰每10份基金拟分红0.06元。两只基金的权益登记日均为11月9日,场外除息日为11月9日,场内除息日为11月12日;场外红利分配日为11月13日,场内红利分配日为11月14日。

### 国投瑞银双债 年内第八次分红

见习记者 邱玥

国投瑞银基金公司发布公告,旗下国投瑞银双债将进行年内第八次分红,每10份基金份额拟分红0.05元。本次分红的权益登记日为11月12日,场内除息日和红利发放日为11月13日,场外除息日和红利发放日分别为11月12日和14日。

### 华安中国A股增强指数 每10份拟派现金1.63元

见习记者 邱玥

华安基金今日公告称,旗下华安中国A股增强指数基金将于11月8日进行分红,每10份基金份额拟派现金1.63元。本次分红的权益登记日和除息日为11月7日,红利发放日为11月8日。这也是该基金今年来的首次分红。

### 易方达医疗保健行业基金 今年以来业绩领先

证券时报记者 杨磊

根据银河证券10月底基金业绩周报,今年前10个月,上证综指下跌约6%,超过八成股票方向基金跑赢大盘。规模前五大基金公司纳入统计的基金更有近九成超越大盘,其中易方达只数最多,共录入20只。在前五大公司旗下,前10月收益最高的基金是易方达医疗保健行业基金,以11.24%的收益率跑赢同期上证综指逾17个百分点。

### 短期理财基金表现抢眼 多只基金7日年化收益超4%

证券时报记者 孙晓霞

热销的短期理财基金近来表现颇为亮眼。自国庆节后,多只短期理财基金7日年化收益率一度达到4%。Wind数据显示,截至上周五,10月末成立的工银14天、长盛30天等多只短期理财基金年化收益率达到4%以上,工银14天A、B的7日年化收益率分别达到4.189%、4.488%,在11月1日更分别达到了4.3%、4.557%。

德圣基金研究中心近期发布的研究报告显示,工银瑞信固定收益投资能力持续领先。

# 今年新基金募资额突破5000亿

24只短期理财债基合计募资2320.56亿,占今年新基金募资总额的46.3%

证券时报记者 朱景锋

在普通基金销售萎靡的今年,横空出世的短期理财债基持续热销,带动新基金募资额不断上新台阶,随着昨日交银理财21天首发85亿元募集成立,今年以来新基金募资总额突破了5000亿元大关。今年也成为仅次于2007年第二个基金首发突破5000亿元的年份。

从9月11日新基金募资规模突破4000亿元到昨日超过5000亿元,仅用了不到两个月时间,这当中短期理财债基毫无疑问是新基金首发总规模迅速走高的最大推动力。据天相投顾统计显示,截至11月5日,今年成立的198只新基金合计募资达5011.67亿元,其中短期理财债基共有24只,这些理财债基合计募资额达到2320.56亿元,占今年新基金募资总额的46.3%,平均首发规模接近百亿元。一些基金公司正是凭借短期理财债基的密集发行实现规模的快速提升。

除了异军突起的短期理财债基之外,今年普通债券基金发行也同样取得不俗表现,据统计,今年以来成立的50只普通债券基金合计募资1154.35亿元,平均首



发规模超过20亿元。南方润元、易方达纯债等5只债基首发规模超过了50亿元。而其他类型的基金如股票型、混合型和合格境内机构投资者(QDII)基金销售持续不振,与短期理财债基的热销形成了强烈对比。

不过,虽然新基金首发规模在今年突破了5000亿元大关,但在开

放赎回后,这些新基金均遭到了大幅净赎回。最新公布的基金三季报显示,在三季度净赎回比例较大的基金中,绝大部分为今年成立的新基金,一些短期理财债基份额更是缩水九成,一些新QDII同样遭遇大幅净赎回。

不过,虽然遭遇净赎回,新基金发行成为今年股市震荡情况下基金规模提升的重要来源。据天相投

顾统计,截至三季度末,各类基金总规模为2.467万亿元,比去年底的2.192万亿元增加2750亿元,增幅达到12.54%。

临近年底,新基金再度成为基金公司冲击年度规模排名的武器之一,目前仍有多只基金正在发行或获批待发,本周在发基金达到了21只之多,同时还有34只基金获批待发。

## 信诚周期上市首日逼近涨停 溢价约10%

全天总成交金额1万元,换手率超过18%

证券时报记者 杨磊

昨日是信诚周期的上市首日,投资者惜售心理明显,最低成交价格上涨9%,收盘上涨9.7%,成为近期为数不多的上市首日溢价10%左右的上市开放式基金(LOF)。

信诚周期此前发布的上市公告书显示,该基金截至2012年10月29日的总份额为1.5亿份,但首次

上市交易的份额只有5.2万份,被14个自然人持有,持有份额最多的为韦华生,持有3.5万份,占场内份额的67.13%;其次是持有0.5万份的刁云省,占比近10%;剩余12个自然人持有份额在1000份到1200份之间。

从业绩表现来看,该基金今年5月成立以来,单位净值始终保持在1元面值附近,截至11月2日的单位净值为1元整,在A股市

场整体震荡向下的格局下,该基金能够实现保本实属不易。今年三季度末,该基金的股票仓位在80%以上,重点投资了食品饮料、建筑和信息技术三大行业。

据悉,昨日信诚周期上市时,投资者惜售心理明显,没有投资者愿意在1.09元以下的价格卖出。首笔成交发生在昨日10点45分,成交价格为1.09元,成交81手,随后在1.097元又成交了13手,全天总成交金额为1

万元,由于该基金上市份额很小,当日该基金的换手率超过18%。

业内专家分析,信诚周期上市规模比较小,首日溢价率有望达到10%左右,这样的高溢价率难以长期维系,未来交易价格有向基金单位净值回归的趋势。不过,投资者可以用少量资金参与该基金的套利投资,在场内申购信诚周期后,在二级市场卖出,不考虑市场波动,只要未来还有1%以上的溢价率,就有0.5%以上套利收益。

## QDII今年来净值涨逾9% 绩优基金获净申购

证券时报记者 杜志鑫

今年,海外市场走势明显强于A股市场,受此影响,合格境内机构投资者(QDII)基金整体业绩也远好于A股基金。在优良业绩的支撑下,近期业绩优异的QDII基金获得了大额净申购。

### 绩优QDII获净申购

证券时报记者从相关渠道获悉,近期博时标普500获得了大额净申购。截至10月26日,今年10月份博时标普500指数获得了2700万元的净申购,目前该基金规模已接近7000万元人民币,对比9月末的近4300万元,不到20

个工作日内规模增长近63%。

10月份QDII基金发布的三季报也显示,剔除新成立基金,三季度鹏华美国房地产、泰达宏利全球新格局、国泰纳斯达克100这3只基金获得了净申购,3只基金三季度分别净申购720万份、442万份、364万份,三季度末3只基金规模分别为6907万份、5192万份、2.78亿份。

天相数据显示,截至11月1日,今年51只QDII基金净值平均增长9.39%,其中,国投新兴、国泰纳斯达克100、广发亚太3只基金净值分别增长17.41%、16.29%、15.64%。而同期A股股票基金业绩平均增长0.94%。

从海外市场走势看,今年海外市场走势远远好于A股市场。截至11月2日,美国标普500指数今年来上涨7.17%,国泰纳斯达克100指数上涨14.47%,深陷欧债危机的希腊ASE综指涨幅也达到17.9%,同期A股沪深300指数下跌1.66%。

在净申购的基金中,很多投资者选择了博时标普500和国泰纳斯达克100指数基金,为何如此?晨星中国研究中心日前发布报告认为,三季度海外市场普涨,59只纳入统计基金几乎全线飘红,平均收益率5.93%。截至9月30日,博时标普500指数基金份额净值为1.0331元,累计份额净值为1.0611元,报告期内净值增长率达到6.11%。

### 关注跟踪美股QDII

国庆长假之后,美股展开了一轮回调,不少看好美国经济的投资者趁机对相关资产进行了布局。博时标普500基金经理王政在三季报中表示,基于对财政政策不确定性的依赖,美国市场短期内有一定波动风险。但是经过2008年至2009年的金融危机调整,企业的资产质量处于良好状态,随着美国经济的复苏,企业的估值和盈利都有一定提升空间,对美国市场中长期保持乐观。

对于后市的操作,好买基金研究中心表示,美国经济数据好于预期,建议投资者关注跟踪美国市场的QDII基金。

## 富国基金:信用分析能力是债市投资成败关键

证券时报记者 张哲

经济慢行使得投资人的风险偏好下降,债券类基金今年以来需求上升,规模快速扩张。而这背后的支撑因素利率市场化,给债券市场、债券基金的投资又将带来哪些影响?证券时报记者日前采访了富国总经理助理、固定收益部总经理饶刚。

### 利率市场化初期 利于债市扩张

饶刚认为,从国外的经验来看,利率市场化是长期的过程,而中国还处在利率市场化初期,中长期有利债市发展。从美国的经验

来看,上世纪80年代利率市场化完成后,债券融资规模获得飞速发展。很多优秀的企业从之前的贷款转向了债券市场直接融资,为债市的发展提供了机遇,也将孕育更多的创新型产品出台,从而扩大基金公司可投资标的。”

“今年债市行情的演变,很大程度上反映了利率市场化的变化,对债市而言,未来几年是很好的市场。”饶刚认为,中国经济减速意味着赚快钱的年代已经过去,各方投资人对于风险的偏好正在下降,债券类资产的需求在上升。事实上,风险偏好下降的趋势不仅仅发生在中国,在全球也出现了同样的趋势。

饶刚还表示,随着信用债市场的发展,严控信用风险是未来债券投资最核心的因素。

### 信用分析能力 取决于团队

今年以来,一些信用债遭遇信用级别下调,尽管后期成功兑付,但信用债市场风险已经逐渐暴露。饶刚认为,市场初期规模小,很多风险点会被隐藏,但随着市场规模逐步扩大,信用风险会愈加明显,对应的收益率差别也会很大。

信用分析能力,是固定收益投资成败的关键。不管是何种固定收益类的产品,都离不开信用判断。这不仅仅是基金经理个人的工作,而是取

决于团队。当市场越来越成熟之后,通过宏观波动做趋势的难度就会越来越大,信用分析更加重要。”饶刚指出,国际上固定收益领域久负盛名的大公司,固定收益一般有20%到60%的人在跟踪信用分析评级。

据介绍,目前富国基金所有信用债的买入都需要经过内部评级。而在饶刚看来,内部评级系统尤为重要。国外评级市场很成熟,什么样的评级对应什么样的收益率,细分得非常清晰。而国内市场大部分公司的评级都落在2A区域,实际上其中公司质量的差别非常大。市场好的时候,所有债券都一起涨,但在市场不好的时候,资质差的债券就会跌回来。”

### 基金公司积极布局 在发基金半数纯债

证券时报记者 程俊琳

纯债基金“火”了。天相投顾数据显示,目前处于募集期的20只新基金中,有10只为纯债产品,占比达50%。

这些纯债基金不仅涉及华泰柏瑞、银河、平安大华等中小型基金公司,更有来自工银瑞信、建信以及民生加银等银行系基金。业内人士分析认为,监管部门加强债券基金风险监控后,这类基金日渐回归其产品本性,可控的市场风险加上可预期收益,成为当下市场各家基金公司布局的主要原因。

不过,以纯债市场投资为诉求点的债券产品发行也冷热不均。来自华泰柏瑞基金公司的信息显示,发行前3天募集规模已超过7.27亿,其中,华泰柏瑞官网直销也在首3天录得近500万的认购。另一家正在发行纯债产品的基金公司人士透露,公司旗下主打低风险低收益的纯债基金并未在渠道内打开局面,发行情况并不乐观。

事实上,过去由于纯债基金投资对象容量有限,加上投资收益并不高,并未得到客户认可,基金公司在债券产品布局上选择了风险收益相对较高的一级和二级债基。“一级债基暂停打新使基金经理可以真正回归债券产品本质,也有利于并不擅长二级市场的债券基金经理更专注于债券投资本身。”上海一家基金公司固定收益总监如是认为,同时他也将基金公司在纯债产品上加速布局归因于此。

正因为如此,今年以来,相当数量的基金公司在产品线上布局纯债基金。转债市场未来难有大行情,纯债就成为基金相对确定的投资标的。”一位债券基金经理表示。上海某基金公司市场总监表示,从发行角度看,除了银行系或是大基金公司发展短期理财产品外,其余基金公司想要在年内实现规模增长,必须要借助低风险产品。纯债产品年化收益5%,银行渠道愿意在渠道内进行销售。即使新基金会在短期内打开,仍然会有一定的规模沉淀下来。”他表示。

### 华富基金11月策略: 重点配置大盘股

证券时报记者 程俊琳

华富基金发布11月份投资策略认为,经济政策将进入真空期,市场底部盘整的概率较大,看好金融、地产行业。

展望11月份市场,华富基金研究部认为,经济数据虽有转暖信号,但政策将进入一个真空期,考虑到流动性指标与市场情绪指标低位徘徊的态势未有根本改善,预期市场在底部盘整的概率较大。

首先,从宏观经济来看,11月份政策会出现一个真空期。经济数据方面,9月的经济数据有企稳迹象,刺激政策的必要性在下降,同时市场关于降低存款准备金率和降息的预期也在下降。流动性指标方面,9月的M/M<sub>1</sub>有底部回升的态势,短期资金仍然偏紧,有利于市场筑底。

其次,市场表现方面,近期产业资本的增持和减持量都在下降,净减持量甚至接近前期的低点。两者同时下降除了与股指低迷有关之外,与季报发布的时间也存在一定的关系。市场估值方面,上证综指、中小板指数与创业板指数均处于估值低位,具备一定的吸引力。

最后,从市场情绪指标来看,低位徘徊的局面没有发生根本变动。10月换手率、新开户与基金开户数占比低位徘徊,市场情绪仍然低迷。

配置风格方面,目前市场仍未走出股态,未来风格方向仍有待观察,基金在风格配置上变化不大。从估值方面考虑,华富基金研究部建议11月配置以大盘股为主。行业方面,仍然从估值的角度出发,看好金融、地产板块。