

嘉实旗下11只基金 获银河证券三年五星基金

临近岁末,基金各分类冠军争夺战更趋白热化,面对股指频频出现过过山车走势,历经牛熊转换的长跑健将在弱市中成绩亮丽。据统计,截至11月2日,在上证综指年内下跌3.75%的背景下,银河证券选出的81只三年期五星基金(含封基)全部跑赢大盘,嘉实基金拥有其中的11只基金,在全部基金公司中数量最多。

具体来看,11只基金中6只今年以来收益进入同类前10名。嘉实成长、嘉实增长分别以9.64%和8.88%的净值增长率位居偏股型基金(股票上限65%)第三和第四位。值得注意的是,嘉实成长与嘉实增长同时也是该类别基金去年业绩十强;在偏股型基金(股票上限95%)中,嘉实策略与嘉实服务则以9.67%、5.15%的净值增长率排名第四和第八;封闭式基金嘉实泰和与嘉实丰和,前者今年以来以11.76%的净值增长率在同类中高居榜首,嘉实丰和也排名前十。(孙晓霞)

工银瑞信前三季度 债基增长超8%

近日德圣基金研究中心发布《债券基金前三季度业绩盘点报告》显示,工银瑞信旗下债基整体表现出色,今年以来平均净值增长率超8%。报告显示,纳入统计范围的工银瑞信8只债券基金(含A、B类)总规模达137.27亿,今年以来平均净值增长率为8.33%,不论总规模还是整体业绩均排名业内前3位。其中,工银添颐A净值增长率达到11.08%,工银天颐B前三季度上涨了10.44%,双双位列“十佳”债券基金。(孙晓霞)

鹏华普天债券再度入围 招行五星之选

鹏华基金旗下鹏华普天债券A凭借其出色的业绩表现,再度入选招商银行五星之选基金池。据悉,“五星之选”基金池是招商银行从数百只基金中挑出的最具潜质的基金品种,不仅如此,该基金今年还在上海证券、海通证券基金评级中多次获得五星荣誉。据银河数据显示,截至11月8日,鹏华普天债券A自2003年成立以来总回报率高达59.19%,在124只同类基金排名中排名第七。(朱景锋)

南方安心保本基金 蓄势待发

近期,保本基金鲜见发行,日前已获批并即将投入发行的南方安心保本基金或成为稀缺资源。

据悉,南方安心保本以3年为一个运作周期,将为认购并持有到期的基金份额提供全额的保本保证,首募将设定40亿上限。从以往销售情况来看,南方旗下保本基金屡屡出现“比例配售”。拟任基金经理李璇认为,四季度信用债供给偏大,供需压力下,信用债收益率短期难以出现趋势性下行,为信用债配置提供良机。(杜志鑫)

纯债基金连续8年正收益 华泰柏瑞稳健收益受追捧

时至年末,纯债市场再掀投资热潮,纯债基金华泰柏瑞稳健收益由于其明确的业绩目标——1年定存+1%而备受关注。

Wind数据显示,纯债基金自2005年至今,连续8年实现正收益。华泰柏瑞固定收益部总监董元星表示,今年资金面相对宽松,对债市走牛形成良好支撑,未来几年中国经济放缓是肯定的,但不会出现断崖式回落,造成实际上的违约风险,恰好是投资债券的好时候。(程俊琳)

景顺长城大中华基金 表现优异

三季度以来,港股的优异表现令投资大中华区的QDII基金业绩亮眼。Wind数据显示,截至11月7日,景顺长城大中华基金今年以来净值增长率达到14.99%,在51只可比的QDII基金中排名第六。

景顺长城大中华基金经理谢天翎表示,下阶段的投资策略仍以长期价值角度选择具备核心技术、拥有品牌或行业地位稳固的公司,希望借由持续盈利增长取得投资回报,专注于持续受惠中国长期消费增长的行业及个股。(杜志鑫)

基金重仓股大幅补跌 年终排名变数陡增

上周300只主动型股票基金单位净值平均下跌3.18%,10月末排名第五的基金已降至第十三

证券时报记者 朱景锋

临近年终,事关基金经理饭碗的年终排名日益受到市场关注,进入11月份以来,前期表现强势的白酒、医药和IT等基金重仓板块大幅补跌,使得今年以来基金排名格局发生极大变化,一些基金受重仓板块大跌影响排名急剧下滑。

上周,今年以来一直表现强势的白酒股大幅补跌,其中,基金头号重仓股贵州茅台单周跌幅达5.46%,基金前十大重仓股的五粮液和泸州老窖分别下跌4.99%和6.63%,跌幅均远超大盘。此外,基金重仓较多的洋河股份、山西汾酒和沱牌舍得,上周股价跌幅达4.63%、8.02%和6.24%,而跌幅最大的白酒股当属今年一度股价翻番的白酒股,上周该股跌幅达10.28%。此外,基金重仓的安防龙头大华股份和海康威视上周也双双出现大跌,跌幅分别达5.31%和6.03%。部分基金重仓的医药股如东阿阿胶也出现5%以上

的跌幅。

受重仓股下跌影响,基金上周净值遭受损失。天相数据显示,上周300只主动型股票基金单位净值平均下跌3.18%,远超沪深300指数2.85%的跌幅,其中132只基金跌幅超过3%,44只跌幅在4%以上,广发聚瑞、泰达红利、泰达首选、东吴行业和华泰领先等五只基金跌幅均超过5%,分别达5.95%、5.85%、5.44%、5.06%和5.02%。

季报显示,广发聚瑞今年以来大举重仓食品饮料板块,一度收益颇丰,截至三季度,该基金持有食品饮料板块的市值达净值的38.01%,其前十大重仓股中白酒股占了一半,头号重仓股洋河股份占净值比例达7.99%,上周这些白酒股大跌显然使该基金承受了很大压力。泰达红利等基金也均因重仓板块或个股的大幅下挫净值急跌。

白酒股今年业绩是很不错,但快到年底,基金更多是看明年业

个股简称	三季度重仓持有该股的基金数	上周涨幅(11月5日至11月9日)	11月12日涨幅
贵州茅台	237	-5.46%	-1.43%
五粮液	116	-4.99%	-1.13%
泸州老窖	69	-6.63%	-2.10%
洋河股份	57	-4.63%	-4.19%
国电南瑞	49	-11.27%	-0.06%
海康威视	45	-6.03%	-1.76%
大华股份	49	-5.31%	0.17%
海螺水泥	26	-3.93%	-4.34%
海通证券	63	-5.54%	0.58%
山西汾酒	34	-8.02%	-2.04%
全枪柳	27	-8.39%	0.00%
东阿阿胶	34	-5.59%	-1.31%
歌尔声学	34	-4.08%	-2.50%

朱景锋/制表 翟超/制图

绩如何,从目前看,白酒股明年肯定难以延续高增长态势,一些白酒股今年涨幅很大,短期调整很自然。”深圳某基金经理对记者表示。

重仓股的大幅补跌使年终基金排名陡生变数,一些前期排名靠前的基

金因近期净值损失较大排名大幅下滑,如广东某基金10月底排名第五,到了上周,排名已经下滑到第十三名,上海某只基金也于上周跌出前十。

昨日,基金重仓的食品饮料、医药生物等板块继续下跌,洋河股份跌

幅达4.19%,贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒、沱牌舍得等个股跌幅在1%以上。基于未来业绩预期的变化,年底前基金在重仓股上的持仓调整仍会继续,相关个股将会受到一定冲击。

连续两涨停 信诚周期溢价30%

证券时报记者 杨磊

上市仅一周多的信诚周期轮动股票基金已连续两个交易日涨停,溢价幅度超过30%,蕴含巨大的跨市场套利空间。昨日尾盘仅127元的成交就让该基金从逼近跌停到涨停。

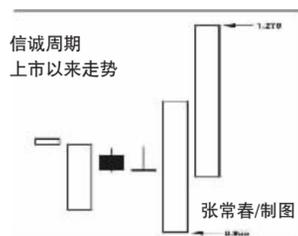
交易信息显示,11月9日,信诚周期出现涨停,从1.05元上,涨到1.155元,全天成交3.9万份,成交金额4万元。昨日,该基金继续涨停,收盘价格1.27元,全天成交量达到了13.5万份,成交金额达到了14.9万元,比前一交易日增加了近3倍。

值得注意的是,信诚周期昨日收盘前4分钟的成交还是下跌9.5%以上,但收盘成交了1手1.27元,交易金额仅为127元,却足以让信诚周期收盘涨停。

深交所公布的上市开放式基金(LOF)份额数据显示,11月12日,信诚周期场内份额达到了19.95万份,是上市初期5.2万份的近4倍,以19.95万份场内份额计算,11月12日信诚周期换手率达到了67.67%,超过了一般LOF的水平。

从净值表现来看,信诚周期11月9日的单位净值为0.967元,在11月2日的单位净值曾经达到了1元,原本基金净值随股市而小幅下跌,基金交易价格本应跟随小幅下跌,实际情况却是,交易价格连续大幅上涨,1.27元的交易价格已经比0.967元的单位净值溢价31.33%。

业内专家分析,如此高的溢价幅度对投资者进行跨市场套利投资有较大吸引力,投资者场内申购信诚周期,然后在二级市场卖出,中



张常春/制图

间需要间隔一天,也就意味着即使信诚周期今明两日连续跌停,昨日申购信诚周期的投资者明日只要能在跌停价卖出,那么依然可以有5%以上的套利收益。

不过,由于信诚周期的场内份额和日成交量都只有10万份级别,该基金并不适合大资金进行套利,一旦有百万以上大资金参与套利,那么可能该基金将连续跌停,投资者需要注意跌停时可能卖出无法成交的风险。

全球百亿美元流向债基

证券时报记者 姚波

11月首周,全球债券型基金吸引近100亿美元资金流入,今年以来债券“吸金”总额也随之突破4000亿美元。分析指出,美国总统大选尘埃落定,资金对创下新高的美国股市忧心忡忡,资金仍然倾向避险类资产。

美国新兴市场投资基金研究公司(EPIFR)最新报告显示,11月1日至7日的一周,全球有99.7亿资金流入EPIFR跟踪的债券型基金,较此前一周50亿美元的流入量增加了一倍,创下自2011年二季度以来的单周流入量新高。其中,美国债券基金的流入量达到59.9亿美元,为今年二季度以来的新高。此外,欧洲债基、市政债基、抵押支持债基、高收益及总回报债基的资金流入量均超过6亿

美元。

标准普尔指数似乎失去了上升动能,市场避险情绪上升,美国投资者更倾向于避险资产。”纽约一位投资公司总裁表示。据分析指出,令人失望的美国三季度企业盈利、对财政悬崖的担忧以及预期欧盟明年几近停滞的增长,一起拖累了市场表现,提高了以美国为代表的市场资金对债基的胃口。”

2012年只剩下不到7周时间,按照目前债基已流入4000亿美元计算,今年全年全球债券基金的“吸金”量创下新高几成定局。其中,高收益债基、美国债基及资产抵押债基,截至今年11月7日的资金流入量已超过以往全年流入量的最高纪录。按照现在的流入情况来看,新兴市场也极有可能债基创下全年流入新高。其中,中国债券基金自从四季度以来一直获得资金流入。

基金经理 | Fund Manager |

首只直投海外债基掘金全球债市



刘鲁旦,波士顿学院金融学博士、特许金融分析师(CFA),证券从业经验8年。现任华夏基金固定收益部副总经理,曾任摩根士丹利投资公司投资经理。2011年5月,被财经杂志《The Asset》评为中国最佳G3债券投资者。(G3债券指以美元、欧元或日元计价的债券。)

好的投资机会。

海外债市容量是境内30倍

证券时报记者 付建利

在A股市场,今年以来股指不断下挫,低风险债券基金受到追捧。而在海外市场,债券基金同样表现不俗。统计显示,1988年至2011年期间,全球债券市场投资的年均收益率达7.11%。目前,境内投资海外市场的产品绝大部分是偏股型基金,至今没有直接投资于海外债券的债券型基金。有鉴于此,华夏基金率先推出直接投资海外债券的债券型基金——华夏海外收益。

“人民币进入均衡区间,上下波动的幅度不会很大,对冲汇率风险的成本很小,现在进行海外债券投资逢其时。”华夏海外收益债券基金拟任基金经理刘鲁旦表示,与单一投资境内的基金产品相比,境内外市场的不同带来债券收益的较大差异,海外债券因此蕴藏着较

产支持证券。从构成上看,美国、欧洲、亚太占据主要市场份额。不同时期各类型债券表现差异较大,但新兴市场债券表现出色,最近10年整体表现最优,累计收益率达到185.6%。在新兴市场债券表现较弱的3年中,国债表现较强,和新兴市场债券具有较好的互补性,3年的收益率分别为9.0%、13.7%和9.8%。

刘鲁旦表示,在全球经济增长放缓、流动性宽松时期,债券将成为最佳配置品种。和境内产品相比,影响海外债券因素更为复杂。也正因此,投资海外债券可以协助投资者优化投资组合,分散风险,实现资产的合理配置。此外,全球债券丰富的投资品种也为海外债券的投资灵活性提供了丰富的工具选择。

中资企业海外债成估值洼地

刘鲁旦向证券时报记者表示,与单一投资境内的基金产品相比,境内外市场的不同带来债券收益的较大差异,海外债券因此蕴藏着较好的投资机会。具体来说,目前全球债券市场主要存在三大机会:第一,全球信用债投资价值较好。在全球经济逐步复苏和货币政策异常宽松的宏观环境下,全球信用债作为稳健回报的投资品种,其投资价值凸现。第二,亚洲信用债市场表现优异。亚洲地区债市场发展迅速,信用债市场容量大,流动性良好,公司基本面坚实。亚洲信用债市场近年的表现显著优于境内市场

以及境外股市,今年以来,摩根大通亚洲债券指数涨幅已经超过12%。第三,中资企业海外债是估值洼地。中国主权评级被海外评级机构低估,国有企业的潜在“主权担保”没有反映在定价中,优质民企在国内融资困难。中资企业在境内外发行的债券收益率差异较大,为海外债券投资带来良好的机会。

据刘鲁旦介绍,海外市场公司发债不需要审批,完全市场化,很多民企选择在海外发债。另一方面,欧美投资者对中国经济硬着陆的担忧有所上升,中国企业的信用也会打一个折扣,投资者要求相应较高的利率补偿,而国内融资成本不断上升,使得中资企业对海外上市的高利率容忍度提高,加上这些企业大部分质地不错,由此产生了中资企业海外债的估值洼地。

举例来讲,2012年7月底,金地集团在海外发行人民币计价债券,三年期利率9.15%,当时金地在国内的债券3.6年左右,收益率在4.10%左右。2009年10月,碧桂园发行美元债券,5年期发行利率11.75%,当时相似资质的富力地产在国内发行5年期人民币债券,收益率为6.85%。

“我们将从研究的角度来控制风险。”刘鲁旦告诉证券时报记者,海外债品种多,信用风险防范尤为重要,在华夏海外收益债券的组合中,将进行适度的仓位分散、评级分散,对于熟悉的区域债券会加大配置力度,追求投资目标长期化一些,投资组合稳定一些。此外,还将通过汇率衍生工具锁定汇率风险。

“声财有道”大赛 投资者走近分级基金

近年来,信托业、保险业蓬勃发展,而基金业却停滞不前。创新突围也成为2012年基金业的关键词。

基金业的困境,除了市场欠佳的外部因素,更重要的是在于我们的脚步停留了。”在长盛基金举办的“声财有道”全国证券公司分级基金演讲比赛活动现场,长盛基金总经理周兵表示,基金业迫切需要通过更好的产品和服务,重新赢得客户的信任”。在公募基金产品中,发端于2007年的分级基金令人刮目相看,现已形成一个40余只产品、700亿规模的大家族,展现分级基金的生命力,或许是长盛基金主办此次活动的初衷之一。

如何更好地让投资者了解分级基金这一优秀投资工具?一方面是演讲的技术性问题,另一方面则是专业的深度与实用性。比赛中,各位选手提供了分级基金投资的案例,构建了各类市场趋势下针对性的投资策略,以及如何利用这一创新型投资工具为不同需求的客户带来回报,并接受由协会专家、券商高管、基金专家、媒体主编和高校教授等组成的评委团的质疑和考核。最终,银河证券北京黄寺营业部的曲宏丽获得冠军,她的实用性操作策略赢得了评委的肯定。

无论是2009年长盛同庆可交易分离基金的大卖,还是2010年富国分级债基的一日售罄,契合市场的产品创新都曾赢得了回报。基金业的创新,不仅包括产品,包括营销服务,还包括投资管理,乃至制度。正如决赛评委之一、北京证券业协会副秘书长丛小路所言,只有真正了解投资者,在规避风险的基础上为他们创造更多收益,金融投资行业才能赢得更长远的发展。(贾社)