

■观点 Point

新华基金: 9月主打政策预期行情

新华基金认为,9月份行业景气度和三中全会的改革预期将是重点关注因素,整体方向上看好周期股和国家政策支持的领域。具体到行业板块,相对看好金融(保险除外)、房地产、汽车和建材。其中,房地产将进入金九银十旺季,三中全会可能使得新型城镇化重新成为市场热点,因此房地产整体受益。另外,概念上目前可重点关注土改主题。此次土改最大的突破在于将农村集体经营性建设用地使用权纳入流转领域,同时将流转范围从村级单位扩张到县域,政策在一步步突破。(孙晓霞)

华泰柏瑞: 消费打底 优选成长

华泰柏瑞行业领先股票型基金基金经理吕慧建认为,2013年以来中国经济景气度下行,A股市场周期股盈利恶化,相比之下,很多消费品行业和公司的盈利预测却没有下调,消费行业表现相对抗跌。吕慧建认为,从投资操作的角度看,最大挑战在于如何进行行业配置。一方面,银行、地产估值大幅折价,如果外部环境配合,有可能出现较大幅度的估值反弹;另一方面,消费、成长股盈利前景确定,但估值溢价很高。未来将继续将消费股、盈利预期良好的成长股作为主要配置方向。(程俊琳)

信达澳银: A股将进入震荡阶段

外围市场逐渐进入多事之秋,中东局势动荡、美联储QE的退出、德国的大选问题、日本消费税税率的上调等近期将密集出现,外围市场的动荡可能增加,A股市场受此影响,能否独善其身尚待观察,信达澳银认为大概率上A股市场将进入箱体震荡阶段。(朱景锋)

南方金利 近一年收益7.26%

截至8月30日,南方金利A、C今年以来净值增长率分别为4.98%和4.79%,领先同类基金;近一年南方金利A、C同样稳居前列,收益率分别达7.26%和6.97%。南方基金总裁助理、固定收益部总监李海鹏认为,从过往债市走势看,债券市场既存在“顶”也存在“底”,就如同板块轮动一样,目前债券市场大跌意味着迎接机会的时候也到了,还可能比市场预期更早出现。李海鹏表示,市场机会可能在9月底或10月份出现,四季度债券行情比三季度要好。债券机会主要出现在利率产品和一些高等级信用债上。(方丽)

工银瑞信微信升级

日前,工银瑞信将官方微信进行升级,客户绑定“工银瑞信基金”官微账户后可随时查询现金宝收益及基金账户情况。工银瑞信微信平台升级后,投资者可通过多个微信号绑定“工银瑞信基金”公众账号,绑定后便可透过该账号查询净值、余额、交易、分红等多项信息。(孙晓霞)

8月基金子公司产品发行大爆发

一些激进公司单月成立20只,频现提前结束募集的情形

证券时报记者 朱景锋

上半年基金专户子公司密集成立368只产品,规模达1500亿元。进入三季度尤其是8月,基金专户子公司在产品发行和业务拓展方面继续高歌猛进,一些激进的公司单月成立产品多达15只乃至20只,募集投向更是五花八门。

证券时报记者登录多家基金公司网站发现,各家公司都在忙着推介自家产品,这和逐渐冷却的公募基金发行形成鲜明对比。在非银行系基金子公司中,最激进的当属金元惠理基金子公司——上海金元惠理资产管理有限公司,该公司7月份募集成立9只产品后,8月份新成立产品数量猛增到15只,加上二季度募集成立的8只,该公司目前运作产品总数达32只,增长迅猛。而且该公司目前仍有多只新品在售。

长安基金旗下长安财富资产管理有限公司8月份也迎来多只产品。据长安基金网站显示,长安财富8月共成立5只专项资产管理计划,加上前期成立的15只产品,长安财富成立后募

集运作产品总数已达20只,长安基金的公募业务则没有进展。泰信基金子公司上海锐懿资产管理有限公司成立以来也成功发行多款产品,其中6月成立4只,7月和8月分别成立5只和4只。华辰未来基金旗下深圳华辰未来资产管理有限公司8月共发行成立6只专项资产管理计划。

大基金公司旗下子公司方面,鹏华基金子公司鹏华资产8月新成立产品5只,同时还有多只产品在发。融通基金控股子公司融通资本8月份共有4只产品成立。背靠银行渠道和资源,银行系基金子公司自成立后规模大幅增长,成为专户子公司业务的领跑者。以民生加银基金子公司民生加银资产管理有限公司为例,刚刚过去的8月份该公司便有20只产品募集成立。

从产品投向看,基金专户子公司产品投向主要集中在房地产和基础设施建设,像金元惠理子公司产品涉足城中村和棚户区改造,长安基金子公司则投向淮阴和无锡安置房的专项计划,华辰未来子公司发行了投向天津保障房的专项计划,但多数子公司产

8月份成立的部分基金子公司专项资产管理计划					
管理人	专项资产管理计划简称	成立日期	管理人	专项资产管理计划简称	成立日期
金元惠理	融创国际民生产业并购	8月30日	长安财富	长安资产·津阴安置房安置取息收益权投资	8月16日
上海金元惠理	海福FOT2号	8月29日	长安财富	长安资产·晋雅1号信托专户	8月14日
金元惠理	中泰源元	8月23日	长安财富	长安资产·长安信托信融兴泰信托计划投资	6月9日
金元惠理	巨惠基金·中及棚户区改造2号	8月22日	长安财富	长安资产·长安信托信融兴泰信托计划投资	6月7日
金元惠理	聚鑫号·丰兴1号	8月22日	长安财富	长安资产·民生行1号	8月10日
金元惠理	融创东北长春	8月20日	长安财富	长安资产·山东信托成源盛发	8月29日
金元惠理	丰源林2号	8月16日	长安财富	长安资产·天津市政安置房源一期	8月30日
金元惠理	兴福FOT1号	8月16日	长安财富	长安资产·兴业银行·晋雅大源源1号	8月27日
上海金元惠理	海福资产2号	8月16日	长安财富	长安资产·已投晋富阳光汇城	8月20日
金元惠理	基础设施2号·长兴县永兴建设	8月13日	长安财富	长安资产·渤海资产一期及华辰未来·珠江翠湖二期	8月13日
金元惠理	巨惠基金·中及棚户区改造1号	8月13日	长安财富	长安资产·华夏大地1期·源汇	8月10日
上海金元惠理	源泰林1号	8月7日	长安财富	长安资产·兴业银行·郑州市政安居工程3号	8月12日
上海金元惠理	林林3号	8月6日	长安财富	长安资产·广发银行·城运建设	8月8日
上海金元惠理	林林11号	8月2日	长安财富	长安资产·上海银行·红杉林二期	8月2日
上海金元惠理	林林1号	8月2日			

朱景锋/制表 彭春霞/制图

品集中在普通地产开发。

从销售情况看,多数子公司产品发行火爆,频现提前结束募集的情形。一些子公司产品预期收益率较

高,如Wind市场挂牌信息显示,正在发行的万家共赢-工商银行华物君裕1号专项资产管理计划预期收益可达16%。

多家基金公司 启动零费率模式

证券时报记者 方丽

基金销售新规激活基金公司打折热情,华安、上投摩根等公司都进行基金零费率优惠活动。

上投摩根8月1日宣布,投资者通过公司网上交易系统设置定期定额转换计划,从上投摩根货币基金定期转换转入其他基金,该计划存续期间,转出与转入基金的申购补差费率享受0元优惠。而且,定投计划存续期间,手续费始终为零。华安基金也公告,在其电子直销渠道持有华安旗下货币基金的投资者,登录其网上交易系统,使用“赎回转认购”功能认购处于募集期的新基金时,将不收取任何认购费。另外,中欧、易方达、鹏华等多家基金公司也在各自直销网站上打起了费率最低至1折的宣传广告。

不少业内人士认为,费率大战可能在电商业务更激烈。据上海一家基金公司市场人士表示,多家基金公司都开淘宝直营店,想脱颖而出必须有招。该公司已经做了几款费率折扣的计划。还有人士认为,互联网卖基金,和浮动管理费产品更契合。

一位基金公司相关部门负责人指出,对于目前没有过多销售量支持的销售机构,基金公司愿意尝试更灵活的营销方式,测试不同方式带来的效果,这也支持了基金销售费率差异化。

华泰证券金融产品研究中心分析师王乐乐指出,通过不同渠道购买基金,差异性主要在于申购费率上的不同,此外在专业咨询服务、代销基金品种等方面可能差异性较大。

数据显示,美国基金投资者在申购股票型基金和混合型基金时,实际支付的前端费率分别由1990年的3.9%和3.8%降至2011年的1.0%,债券型基金则由1990年的3.5%降至2011年的0.7%。

医药股估值偏高 基金转战医疗器械

证券时报记者 杜志鑫

云南白药、天士力、恒瑞医药等一线医药龙头股估值已达到40倍左右,基金开始把眼光投向了成长空间更大的医疗器械行业,二季度新华医疗、三诺生物、理邦仪器等医疗器械股获基金集体增持。受此影响,近期医疗器械板块表现抢眼。

二季度末,在医药行业整体走高的背景下,其动态估值达到40倍左右。于是,医疗行业基金基金经理和其他基金经理开始转战医疗器械行业。易方达医疗保健基金经理李文健表示,二季度他调整了持仓结构,超配医疗器械、中药子行业,低配化学原料药,取得较好的效果。

据基金经理透露,站在现在时点上,传统医药股估值已经较高,目前又面临医疗体制改革,药品降价是大势所趋,医药企业盈利将承受压力,但医疗器械的行业基本面相对较好,目前医疗器械行业的降价压力并不大。

从医疗器械的投资逻辑来看,基金主要把握三条路径:一是把握新版GMP认证的投资机会,2011年2月卫生部发出通知称,《药品生产质量管理规范(2010年修订)》自2011年3月1日起施行,现有药品生产企业将给予不超过5年的过渡期,也就是在2016年前,所有的制药企业都要通过GMP认证,现阶段正是大量医药生产企业进行GMP改造的时机,因此,制药装备领域的

龙头企业新华医疗、东富龙是基金颇为看好的投资对象;二是在目前医疗资源不足背景下,把握新建医院和医院进行设备改造升级的投资机会。从公告看,过去两年尚荣医疗、和佳股份获得了大量此类订单,基金在此类股票身上配置也比较重;三是随着人口老龄化的来临,个人医护设备需求将会比较旺盛,鱼跃医疗等股票也是基金重点投资的对象。

上市公司和基金公布的2013年半年报显示,二季度基金鑫鑫、国泰金牛创新成长、景顺长城内需增长贰号、融通新蓝筹、汇添富均衡增长等基金重仓持有新华医疗,其中,二季度汇添富均衡增长、汇添富成长焦点、景顺长城精选蓝筹、华泰柏瑞盛世中国买入新华医疗的股数超过200万股,国联

安小盘精选、国联安精选等重仓持有东富龙。同时,二季度景顺长城优选、华宝兴业行业精选、华夏红利、易方达价值成长、易方达医疗保健行业等基金重仓持有和佳股份,华夏平稳增长、中邮核心优选、华夏经典配置、华宝兴业新兴产业等基金重仓持有尚荣医疗。此外,长信金利趋势、交银施罗德成长、交银施罗德蓝筹等基金重仓持有鱼跃医疗。

对于未来医疗器械行业的发展,新财富最佳分析师、申银万国医药行业研究员罗鹏认为,随着医疗服务费用提升和医疗器械渗透,医疗器械和重仓持有新华医疗,其中,二季度汇添富均衡增长、汇添富成长焦点、景顺长城精选蓝筹、华泰柏瑞盛世中国买入新华医疗的股数超过200万股,国联

年内成立偏股基金多数赚钱 最牛赚30%

广发新经济收益率最高,上投智选30、浦银新兴产业和华商价值共享收益率均超20%

证券时报记者 朱景锋

今年以来新基金特别是主动偏股基金销售惨淡,平均首发规模走低。不过,结构性牛市为新基金运作创造了良好条件,多数新基金成立以来都获取了一定正收益,其中有8只新基金成立以来收益率在10%以上,4只产品收益率超过20%,最牛新基金成立以来回报已达30%。

据天相投研统计显示,截至9月3日,今年成立46只主动型偏股基金,成立以来取得正回报的新基金数量达到38只,占比超过八成。受债券市场连续三个月下跌影响,多只保本基金如国联安保本混合、招商安润保

本、华安保本混合、工银保本2号等暂时跌破面值,其中成立以来跌幅最大的一只达到2.1%,显然受债市影响较大,跌幅最大的一只主动股票基金目前亏损3.9%。

不过,多数偏股基金成立后赚了钱,其中有17只成立以来收益率在5%以上,2月6日成立的广发新经济,截至9月3日累计净值达到1.304元,为截至目前唯一一只收益率超过30%的新基金。半年报显示,该基金成立后重点布局了创业板和中小板的成长股,抓住了市场上涨的主线。

在广发新经济之后,上投智选30、浦银新兴产业和华商价值共享成立以来回报均超过20%,截至9月3

日,这三只新基金累计净值分别达到1.235元、1.227元和1.218元,其中杜猛管理的上投智选30基本复制了上投新兴动力的持仓,重点投资成长股,3月25日成立的主投新兴产业的浦银新兴产业基金大举重仓创业板股和TMT,收获颇丰。3月18日成立的华商价值共享基金选股别具一格,并没有重仓创业板,但该基金抓

住了恒生电子、亚盛集团、光乳业和伊利股份等牛股,显示出较强的选股能力。

除了这四只表现最优异的新基金,泰信现代服务业、添富消费行业、华商大盘量化和东吴内需增长等次新基金收益率也较高,成立以来单位净值分别上涨15.6%、13.2%、12.6%和11.1%,收益率超过不少老基金。

防债券信用风险 基金增聘分析师

证券时报记者 方丽

今年很多债券被下调评级,引起基金公司对于债券信用评级的重视,不少基金公司开始招兵买马,大量增加信用分析师人手。据悉,目前有的基金公司债券信用分析师已达到8人。

各大招聘网站显示,目前不少基金公司都已发布招聘信用分析师的信息。如一家银行系基金公司刚宣布招聘两名信用分析师,主要职责是对固定收益信用类产品的信用分析、评估;建立信用产品的模拟组合;对公司投资的信用产品及组合进行跟踪分析;要求具备两年以上的信用分析研究经验。

二季度,上海一家基金公司也在招聘债券信用分析师,同样要求受聘人员从事债券投资研究工作两年以上,并熟悉固定收益信用评估的框架、方法和模型,能独立进行固定收益产品信用评级。还有很多中小型基金公司也在招聘这类人员,有些要求从业经验达到3年以上。

而深圳一家大型基金公司固定收益部人士表示,该公司一直很重视信用分析师,一直在招聘这类人员,目前该公司已有8名信用分析师,专门针对债券信用情况进行评级,且分为初评和复评,能基本覆盖到所有信用债。

据了解,目前一些固定收益领域

比较强的以及大中型基金公司,信用分析师一般平均三四人左右,多则五六人,而一些中小型基金公司只有一两人,且没有专门的债券信用评级系统。不过,从目前情况看,多数基金公司认为,未来债券被调降评级可能成为常态,信用风险增大,逐步重视债券的信用评级,对这块的投入力度也在加大。

数据显示,截至7月底,今年1至7月债券市场主体评级下调总数为52家,因此也引起债券市场大幅调整。业内人士表示债券降低评级,对债券市场长期发展是好事。而且,未来信用产品一定会出现违约样本,信用利差分化是大势所趋,债券的信用分析将起到关键作用。

鑫元基金管理有限公司成立公告

经中国证券监督管理委员会2013年8月23日证监许可[2013]1115号文《关于核准设立鑫元基金管理有限公司的批复》批准,由南京银行股份有限公司和南京高科股份有限公司共同发起设立的鑫元基金管理有限公司已于2013年8月29日在上海市工商行政管理局注册成立,并于2013年9月4日取得中国证券监督管理委员会核发的《基金管理资格证书》(编号A086)。

<p>公司住所: 上海市浦东新区富城路99号震旦大厦31楼。</p> <p>办公地址: 上海市浦东新区富城路99号震旦大厦31楼。</p> <p>注册资本: 2亿元人民币,其中南京银行股份有限公司出资比例为80%,南京高科股份有限公司出资比例为20%。</p>	<p>经营范围: 基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。</p> <p>公司总机:021-20892000</p> <p>特此公告。</p> <p style="text-align: right;">鑫元基金管理有限公司 二〇一三年九月五日</p>	
---	--	--