

## 南方丰元 信用增强债基获批

证券时报记者获悉,南方基金旗下第十只债券基金、首只信用债基——南方丰元信用增强债基已于近日获批即将发行。

该基金是一只主投信用债的一级债基,投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用类固定收益金融工具的投资比例不低于非现金基金资产的80%。南方基金总裁助理、固定收益部投资总监李海鹏表示,从过往债市走势看,债市酝酿的机会可能在9月底或者10月份出现。第四季度债券行情可能会主要会出现在利率产品和一些高等级信用债上,如国债、金融债和AAA级的企业债已经逐步显露出投资价值。(方丽)

## 众禄仓位测算显示 基金仓位小幅回落

众禄基金研究中心最新仓位测算显示,上周开放式偏股型基金平均仓位由上一期的82.97%减少到82.1%。股票型基金平均仓位为86.51%,较前期减少0.88个百分点;混合型基金平均仓位为74.18%,较前期减少0.86个百分点。537只偏股型基金中,有131只仓位保持不变,有159只加仓,有247只减仓。

上周加仓幅度居前的基金公司是天弘、益民、银华、金元惠理、银河。减仓幅度居前的是汇丰晋信、金鹰、信达澳银、华富、平安大华。(李活浩)

## 广发“双宝” 首发规模同类夺魁

广发基金明星基金经理刘明月、朱纪刚今年管理的两只新产品日前成立,首募规模均夺得同类型基金首募规模冠军。

据财汇数据统计,朱纪刚管理的广发轮动首募规模40.35亿元,夺得股票型基金首募冠军,而今年以来股票型基金的平均募集规模为7亿元。刘明月管理的广发聚优首募规模33亿元,夺得今年混合型基金首募冠军,而今年以来共成立混合型基金48只,平均首募规模为9亿元。(杨磊)

## 华泰柏瑞盛世中国 增聘基金经理

华泰柏瑞基金公司今日公告,旗下华泰柏瑞盛世中国股票基金增聘张慧为基金经理,与汪晖共同管理。

资料显示,张慧有6年证券投资管理经验,2007年7月至2010年6月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010年6月加入华泰柏瑞基金管理公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理。(邱明)

## 景顺长城中小盘 基金经理变更

景顺长城基金公司今日公告,9月16日起,因公司投资部门工作安排,王鹏辉不再担任景顺长城中小盘股票型基金的基金经理。不过,王鹏辉仍继续担任景顺长城内需增长开放式基金、景顺长城内需增长贰号股票型基金和景顺长城策略精选灵活配置混合型基金的基金经理。(邱明)

## 华宝兴业现金宝开通 网上直销T+0快速取现

华宝兴业公告显示,华宝兴业现金宝货币基金A类份额已开通网上直销T+0快速取现业务,持有人在每个自然日的24小时均可快速取现,该业务目前不收取手续费。公告显示,单个自然日单个投资者T+0快速取现“华宝兴业现金宝A”的笔数累计上限为5笔;单笔下限为100份,上限50万份。(程俊琳)

# 资金频借专户马甲参与定增举牌上市公司

证券时报记者 朱景锋

自去年以来,基金专户通道业务发展迅猛,大量资金借道专户参与上市公司定增,其中最引人注目的是一些神秘资金穿上专户的马甲通过定增举牌上市公司,以专户产品形态最高持股超过20%。

中泰化学昨日发布的非公开发行结果显示,来自华安基金的专户参与认购8840.7万股,动用资金近6亿元,而且增发完成后,该专户占中泰化学的股份比例达到6.36%,超过5%的举牌线。华安基金因此进行了信息披露,根据中泰化学公

告,华安该专户的资金来源方为华融国际信托旗下华融开阳权益投资单一资金信托计划,该资金的最终出资方依然是个谜。

无独有偶,华夏基金旗下专户也成为资金举牌的通道。根据华夏基金上周四发布的公告显示,该公司管理的一资产管理计划参加了潮宏基非公开发行业股票的认购,9月11日收市,该资产管理计划持有潮宏基股票2230万股,占其已发行股份的比例为5.28%。

因持股超过5%,华夏基金进行了信息披露,上述资产管理计划为“华夏—西域投资资产管理计

划”。资产委托人同意聘请广东西域投资管理有限公司为该资产管理计划的投资顾问,投资顾问就约定的投资事项向资产管理人发出投资建议,资产管理人负责执行投资顾问发出的投资建议。也就是说,华夏在该资管计划中只是交易通道,负责执行交易,投资决策权在广东西域投资一方。

根据广东西域投资网站信息显示,华夏—西域投资资产管理计划于8月26日成立,产品期限为18个月,产品规模为2.4亿元,这刚好和该产品认购潮宏基增发的资金额相当,也就是说,该产品的成立正是奔着增发而去,并没有做其他投资,截至9月6

日,该产品单位净值已经达到1.379元,短期内出现巨额浮盈。

实际上,今年以来,这种神秘资金借道专户认购定增举牌上市公司情况不断出现。如平安财富汇泰11号集合资金信托计划借道民生加银专户参与宝石A定增,持股比例达5.83%。神秘资金通过万家共赢旗下万家睿祥资产管理计划动用6.14亿元资金认购沈阳机床定增,持股比例达14.37%,并成为该公司第二大股东。来自中海信托的资金通过添富专户12号资产管理计划参与定增持有帝龙新材8.15%的股份。

此外,还有一些资金采取成立多

个信托计划或者借道多家专户的形式参与上市公司定增,虽然总体持股超过举牌线,却因单账户未达5%规避了信披。

如在参与宝石A定增时,国投信托金雕109号集合资金信托计划分别委托广发基金和大成基金的专户各认购4127.9万股,两只通道专户持股分别只有4.57%,没达到举牌线,但国投信托金雕109号集合资金信托计划合计持有宝石A比例却达到9.14%,远超5%。外贸信托·鸿盛1号定向增发集合资金信托通过海富通和富华基金的专户合计持有酒钢宏兴5.86%的股份。

# 机构6000万大宗交易 买入4只新上市行业ETF

证券时报记者 方丽

昨日上市交易的汇添富基金旗下4只行业交易型开放式指数基金(ETF)成为大宗交易的宠儿,昨日合计成交6起,成交金额超过6000万元。

深交所最新大宗交易数据显示,昨日汇添富基金旗下汇添富消费ETF、汇添富医药ETF、汇添富能源ETF、汇添富金融ETF首日上市,均现身大宗交易平台。值得注意的是,买方营业部均为机构专用席位。这6次成交价格均为1元或者1.01元,和二级市场成交均价出现了微幅溢价。

具体来看,汇添富金融ETF昨

日成交次数最多,达到3次,合计成交量为3600.06万份,成交总金额为3620.01万元。而卖方营业部则为中金公司深圳福华一路证券营业部、中金公司上海淮海中路证券营业部。

而对汇添富消费ETF、汇添富医疗ETF、汇添富能源ETF交易量分别达到600万份、960万份、840万份,成交金额分别为603万元、964.8万元、845.04万元,卖方营业部均为中金公司上海淮海中路证券营业部。

从这4只行业ETF昨日二级市场成交量来看,单只ETF成交最多为175万元,最少为50.85万元,大宗交易整体成交量是二级市场成

交量的10倍多。

值得注意的是,不少ETF都出现上市首日现身大宗交易的情况。如5月份华夏旗下5只行业ETF上市首日就有4只产品现身大宗交易平台,当日成交金额超过1亿元;易方达沪深300等基金上市时均出现这一情况,但是在去年这一情况并不明显。更耐人寻味的是ETF上市首日现身大宗交易,往往交易价格多为1元或者1.01元,略有溢价。

业内人士表示,大宗交易买入行业ETF,可能是买入后赎回套利,也可能是看好某一行业表现中线持有,真实意图很难了解。交易所公布份额数据显示,昨日上市的4只ETF份额与成立时无变化。

# 反商业贿赂冲击医药股 基金经理减持应对短期调整

证券时报记者 杜志鑫

继葛兰素史克行贿门之后,日前央视又曝光了天晴药业组织医生赴泰国旅游的行贿事件,业内预期整顿商业贿赂可能会拖累医药公司,近期资金流出医药行业比较明显。

从基金净值走势看,近一个月华夏上证医药卫生交易型开放式指数基金(ETF)、易方达医疗保健基金等医药行业基金表现落后。

深圳一家基金公司的基金经理认为,目前应该回避医药股。首先,不能小看打击商业贿赂对医药行业的影响,2012年四季度限制三公消费时很多人也不以为然,但进入2013年,白酒行业景气度急转直下;其次,经过上半年的持续上涨,目前一线医药股的估值已经达到

36倍左右,中小板、创业板医药股的估值更高,从估值角度看,医药股有价值回归的内在要求,加上打击商业贿赂的影响,医药股可能出现阶段性的调整。

招标降价也令医药行业研究员和基金经理很是担心。有基金经理表示,在目前财政收入增速放缓的背景下,政府对医药行业的投入可能压缩,而很多药品价格明显虚高。因此,未来医药招标降价是大势所趋,对医药企业的盈利产生负面影响。

据了解,一些基金经理已开始减持医药行业。

从二级市场来看,近一个月沪深300指数上涨5.5%,但生物医药指数同期下跌10%,前期表现强劲的医药股如长春高新、华润三九、海思科、昆明制药等医药股均在下跌,

资金流出比较明显。

受医药股调整影响,近期医药行业基金整体表现也排在末端。Wind统计数据示,近一个月华夏上证医药卫生ETF净值下跌6.68%,易方达医疗保健基金净值下跌5.2%,华宝兴业医药生物基金净值下跌4.74%,汇添富医药保健基金净值下跌2.98%,同期蓝筹配置的基金净值涨幅都在5%以上。

不过,也有基金经理表示,虽然医药股短期可能会有调整,但从中长期看,目前中国正处于人口老龄化的阶段,同时,在居民收入增加的背景下,居民将会更加关注健康,未来中国的医疗保健行业需求仍将会非常旺盛,除了化学药,中药、医疗器械、重症康复以及科研实力很强、新品种储备丰富的医药企业的未来前景,都值得看好。

# 美股QDII风景独好 占涨幅前十半壁江山

证券时报记者 李活浩

道琼斯工业指数上周累计上涨3%,创今年以来最大周涨幅,纳斯达克指数上周四盘中更是触及3731.84点,创近13年新高。受益于此,挂钩美股指数的合格境内机构投资者(QDII)基金领涨,在今年QDII基金净值增长十强里,美股QDII占半壁江山。

深圳一家大型基金公司国际业务部人士认为,始于2009年3月的美股大牛市仍有望持续,尽管美股投资价值凸显,但对普通投资者来说,美股投资太专业、难度太高,取

道QDII基金间接投资美股是最优选择。

公开数据显示,目前已成立的QDII基金有79只,大部分投资标的较窄,多为海外大中华概念或者是大宗商品,投资美国市场的QDII基金大致有三类:一是指数化产品,主要是跟踪标普指数和纳斯达克指数的产品;二是房地产基金;三是采用量化策略进行主动投资的基金。这些美股QDII基金中,今年以来指数化产品表现较好。

天相投顾统计数据示,今年以来截至9月15日,按规模加权平均,68只QDII基金净值平均增长

0.71%,涨幅排名前三的是富国中国、广发亚太和易方达标普消费品,净值增长率分别是24.27%、23.24%和18.49%。5只美股QDII基金“大成标普500、长信标普100、博时标普500、国泰纳斯达克100和广发纳斯达克100分别占据了第四、第六、第七、第八和第九的位置,今年以来净值分别增长了17.81%、16.81%、16.48%、15.84%和15.81%。

28只QDII基金净值下跌,受累于国际大宗商品行情,一些黄金等大宗商品类的QDII基金净值损失较多,今年以来净值下跌最多的一只黄金主题QDII,跌幅达23.7%。

证券时报记者 张哲

余额宝500亿元的规模惊呆了业内小伙伴。据了解,余额宝目前仍保持着平均每天两三亿元的增量申购。按照这个速度,余额宝规模年底有望冲击800亿元到1000亿元,基金公司管理规模年度排行榜令人期待。

余额宝引领的基金电商浪潮正在进入疯狂阶段,越来越多的基金公司快马加鞭全面触网,淘宝店、财付通、微信,网络引发的渠道革命渐入白热化,一些基金公司四处挖掘电商人才、高级IT人才。“货币基金需要24小时全天候服务,需要有人一直盯着,公司已经越来越像一个IT公司。”有基金公司人士感慨。

电商浪潮当前,业内人士强调,基金触电最重要的是客户体验,以用户至上为核心来优化、改造自己的业务流程,形成更好的用户体验。其实,无论是余额宝、活期宝及其他各种宝,最终都是互联网闯入基金业所带来的渠道、销售方式的革命,主角是电商,创新属于电商,基金公司不过是搭了顺风车的配角。

基金淘宝店还没正式开门待客,业内已清醒地意识到淘宝的开价不会比银行低。确实,渠道和供应商,最终谁说了算,这个生态环境初期的和谐并不能抵消基金公司的无奈。即便如天弘基金,尽管目前余额宝的合作支付宝没有收取尾随佣金,这不表示未来不收取尾随是常态。一旦渠道开口,基金公司不能拒绝。基金公司能做的只是,用更好的业绩争取一个还价的资格。

所以说,归根到底,电商带来的基金繁荣,只是电商的成功。对于基金公司来说,核心竞争力还是投资管理能力,靠业绩说话。业绩不好,渠道再革命,最终还是伤了更多的投资人。好比淘宝开店,不少公司把已有老产品搬到淘宝,那么淘宝旗舰店只是多出的一种销售渠道而已。业绩不好,对品牌的伤害是巨大的。

出色的投研业绩,是一个基金公司规模实现内生式增长的必要条件。尤其是在越来越多的销售渠道百花争鸣的当下,投研能力出色才能够具备跟渠道相抗衡的能量,否则,随着渠道的长大,基金公司依然无法摆脱受制于渠道的局面。

## 观点 | Point | 天治成长精选基金经理章旭峰: 市场反弹进入阶段高点

对于近期市场走势,天治成长精选基金经理章旭峰认为,未来股市空间有限,目前已进入阶段性反弹高点,毕竟今年政府国内生产总值(GDP)目标仅为7.5%,进一步放松流动性可能性很小,四季度指数没有趋势性上涨机会。

未来可能的风险包括创业板三季报继续低于预期导致板块大幅调整、美国量化宽松政策退出时间临近、新股发行重启、优先股发行对于

资金的分流、金融监管导致超预期风险暴露等。

不过,章旭峰认为,结构性机会仍将贯穿四季度,甚至明年。中国经济转型离不开能源转型、离不开制造业升级,积极精选成长性行业及龙头企业才是首要策略,未来成长性行业包括大消费、环保、光伏、智能电网及配网自动化、新能源汽车、可穿戴及柔性技术、传媒、互联网技术等。(吴昊)

## 融通基金韩海平: 四季度是债券配置窗口

融通基金固定收益部总监韩海平日前表示,四季度是较好的债券配置窗口。

韩海平说,从较短的时间窗口来看,若资金面平稳度过9月末,且美国量化宽松退出不及预期的话,则此前一个季度对于资金面谨慎的观点将会得到修正,债市面临起跌反弹的机会。展望未来1至3年,由于宏观经济的利率中枢在下行,随着利率市场化的推进,银行负债端的成本将会有所上行,同时银行资产端受宏观经济和企业实际回报率制约上行幅度在收窄,收益率曲线会呈现平坦化上行的格局,期限

利差收窄,收益率水平在“底部抬升、顶部下行”的区间内窄幅波动,因此债券市场将获得较为理想的持有期回报,比较看好3至5年期高等级信用债和优质城投债。

此外,对国债期货上市,韩海平认为,目前公募基金参与国债期货仅能以套期保值为目的,加之当前国债期货的持有主体为银行和保险,银行尚未进入国债期货市场,因此国债期货推出初期的成交活跃度有所制约。国债期货的推出,将提高现货市场的活跃度,并且呈现期货现货较强的联动关系。

(方丽)