

安信永利信用债券基金 今起发行

记者从安信基金了解到,安信永利信用定期开放债券型基金今日起发行,该基金主要投资于信用债,定期开放式运作,每年开放一次申购、赎回。

在经历“钱荒”所导致的三季度大幅度调整之后,债券市场出现了较好的配置机会,目前信用债收益率正处历史较高水平。而且,定期封闭运作的设计可以保证基金资产不受申购、赎回的干扰,此类基金可以将更多的资产配置在收益率较高的信用产品上,积极运用杠杆策略,在对市场趋势判断正确的情况下,有机会获取更多投资收益。(方丽)

工银瑞信再推 生命周期系列债基

随着债市负面因素的逐步消化,债券基金配置时点再度来临。国内债券基金规模最大的基金公司工银瑞信近期推出旗下第二只生命周期债基——工银添福债券基金,该基金有望承袭工银添颐债券基金稳健但不失进取的投资风格,为未来3年有投资和养老理财需求的投资者奉献又一稳健增值“神器”。

在资产配置策略的基础上,基金将通过固定收益类品种投资构筑债券组合的平稳收益,通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。(孙晓霞)

建信央视50A受认可 溢价率居首

Wind数据显示,截至10月14日,建信央视50A收盘1.265元,溢价率高达21.48%,位居行业内分级基金A类基金份额首位。

建信央视50A份额自2013年5月20日在深交所上市以来,受到投资者的认可。民生证券金融产品研究中心总经理周群表示:按照当前3%的一年定期存款利率计算,建信央视50A份额由于约定年化收益率高达7.5%,位居同类产品约定年化收益率首位。(孙晓霞)

中欧盛世B涨89.62% 领跑分级基金子份额

在今年的结构性市场中,中欧盛世成长准确把握住市场风格特征,以文化传媒、科技等行业作为配置重点。据银河证券统计,截至10月14日,该基金今年以来净值上涨46.03%,在327只可比标准股基中排名第27位,跻身前1/10水平。其进取级子份额“盛世B”更是持续领跑今年的分级基金子份额市场,今年以来净值增长率达89.62%。(程俊琳)

国投瑞银四季度策略: 结构调整创造制度红利

国投瑞银近日发布四季度策略报告称,四季度市场维持震荡格局是大概率事件,流动性偏稳健,主要依赖于改革的预期来改善投资者风险偏好,提升市场估值。

流动性方面,美联储退出量化宽松(QE)的风险仍会继续发酵,流动性难以重复上半年相对宽松的规模,叠加利率市场化的推进,流动性易紧难松。

同时,企业盈利存在下行风险。基建投资支撑下的投资增速反弹难以持续,预计四季度工业增长和价格都将小幅回落,从而进一步制约企业盈利的改善。

制度红利仍然是四季度主要看点。以三中全会召开为契机,期待管理层释放制度红利,加快改革步伐的意愿比较强烈。

展望四季度,A股市场以结构性机会为主,如果美联储退出QE超预期叠加宏观经济的阶段性回落,市场有下行的风险。从行业配置上看,政策投资的微调仍将是相对重点,电力设备、通信的投资还会维持高水平。此外,制度红利带来低估蓝筹的修复,金融开放、国企改革激励等相关传统行业的盈利存在上行空间。(李浩浩)

10只牛基为保收益齐限购

证券时报记者 朱景锋

今年成长股的牛市成就了一批基金净值大幅上涨,吸引资金持续流入。不过,成长股节节走高的同时风险也在积聚,而不断新增的资金也在摊薄基金收益,基金公司纷纷祭起限制申购大旗,近期有10只绩优基金宣布暂停大额申购,其中前三季度混合型基金的三甲全部实施限购。这样的限购力度极为少见。

汇添富基金日前发布公告,为保护份额持有人利益,10月14日起,对旗下汇添富民营活力基金暂停大额申购(含定投及转换转入)业务,即投资者单日申购汇添富民营活力基金的金额上限为100万元。

事实上,在整个三季度,特别是在创业板飙升的9月份,宣布限购的主动偏股基金在不断增多。先是7月18日,上半年混合基金冠军宝盈核心优势A(类份额)宣布暂停大额申购,单日申购金额不得超过2万元;8月1日,该基金的C类份额也实施限购,成为三季度首只实施限购的绩优基金。

8月9日,当时的偏股基金领

头羊、以重仓创业板知名的中邮战略新兴产业基金宣布暂停申购,原因为“保障基金保持适度规模,充分维护持有人利益”。进入9月中下旬,实施限购的基金猛增,先是华商旗下华商盛世成长和华商动态阿尔法限制大额申购,限购金额为10万元,接着今年平均收益最高的农银汇理旗下3只主动偏股基金农银中小盘、农银消费和农银行业成长基金同日实施限购,限购金额为50万元。9月27日和30日,华宝收益增长和上投新兴动力也宣布限购,限购金额分别为500万元和50万元。

至此,近3个月时间,已有10只基金实施限购甚至关闭申购,而且这些基金均是今年以来业绩突出的绩优基金,像中邮战略新兴产业基金前三季度收益率高达81.05%,列主动股票基金第三名,其他限购的偏股基金排名也多在20名以内。而华商动态阿尔法、宝盈核心优势和华宝收益增长等限购的基金更是位列前三季度混合基金三甲。

上海某资深基金研究员认为,这一情况并非偶然,或许透露出一些基金公司对未来股市风险的警



惕,投资者应该引起注意。

据悉,上一轮基金大面积暂停申购要追溯到股市疯涨的2007年,今年创业板走牛,创业板指数从去年12月至今涨幅超过1倍,宛若牛市。显然,不断积累的风险使得基金管理人心有余悸。

在成长股节节走高的同时风险也在积聚,不断新增的资金在摊薄基金收益,基金公司纷纷祭起限制申购大旗。

名称	暂停申购类型	前三季度收益率	排名
汇添富民营活力	暂停大额申购	48.22%	20
上投摩根新兴动力	暂停大额申购	55.69%	13
华宝兴业收薪增长	暂停大额申购	51.45%	3
农银汇理中小盘	暂停大额申购	54.40%	16
农银汇理消费主题	暂停大额申购	69.80%	6
农银汇理行业成长	暂停大额申购	49.72%	18
华商盛世成长	暂停大额申购	36.61%	60
华商动态阿尔法	暂停大额申购	61.73%	1
中邮战略新兴产业	暂停申购	81.05%	3
宝盈核心优势C	暂停大额申购	—	—
宝盈核心优势A	暂停大额申购	55.85%	2

朱景锋/制表 张常春/制图

市场做多情绪饱满 看好蓝筹股反弹

华泰柏瑞300ETF融资余额连破70%

证券时报记者 方丽

华泰柏瑞沪深300ETF一直是市场的宠儿,近期这只交易型开放式指数基金(ETF)融资余额连续突破70%,上交所发出警示,一旦其超过75%,可暂停融资买入。

上交所昨日发布公告,据各证券公司10月14日的上报数据,华泰柏瑞300ETF融资余额已达到该证券上市可流通市值的71.482%。依照上交所相关规定,单只交易所基金的融资余额达到其上市可流通市值的75%时,可以在次一交易日暂停其融资买入,并向市场公布。上交所提醒请投资者注意投资风险。

实际上,这是10月份以来上交所第二次示警。10月11日,上交所也发布了同样的公告,当日华泰柏瑞沪深300ETF融资余额已达到上市可流通市值的70.748%。

据业内人士表示,近期华泰柏瑞300ETF融资买入一直居高不下,表明投资者对后市较为看好。华泰柏瑞基金公司也表示,该ETF跟踪的沪深300指数覆盖了沪深两市六成左右的市值,在所有两融标的中两融余额规模最大。投资者愿意借钱融资买入该ETF,证明对后市是看多的。目前整个ETF市场规模约为1500亿,华泰柏瑞这只基金占了10%左右,而且,融资买入的投资者以券商、私募等机构为主。

上交所数据显示,9月23日,华泰柏瑞沪深300ETF融资余额突破100亿,此后该ETF的融资余额基本都在百亿以上。数据显示,对华泰柏瑞沪深300ETF,融资余额超过25%的机构有中信证券、海通证券、华泰证券、中信浙江、广发证券。

华泰柏瑞沪深300ETF半年报显示,中央汇金投资公司为该基金

第一大持有人,持有8.07亿份,占上市总份额的11.30%。

一位券商分析师表示,华泰柏瑞沪深300ETF融资余额突破百亿元,可以看出机构对后市较为有信心,看好蓝筹股反弹。华泰柏瑞300ETF两融余额长期以来占据两市融资融券标的首位,其资金净流入情况往往被视为两融市场做多信心的“晴雨表”。其近期连续获得资金注入,显示信用交易市场对大盘整体短线维持强势仍有较强信心。

实际上,华泰柏瑞沪深300ETF曾出现过被暂停融资买入的情况,3月28日,上报数据显示华泰柏瑞300ETF融资余额已达上交所上市可流通市值的25.29%,自3月29日起暂停该标的证券的融资买入,直到5月17日才宣布恢复。而在暂停之前在3月8日和3月12日也都连续发布提示交易风险公告。

获利了结 4基金三季度遭遇净赎回

证券时报记者 邱玥

近期4只公募基金参与上市公司定向增发,使得其三季度以来的份额变动提前曝光。这4只基金三季度以来均遭遇了净赎回。

如果以某只基金公告日“持有定向增发股票的账面价值”除以其占资产净值比例“再除以‘公告中截止日基金的最新净值’,就可以推算出这只基金在当日的份额,将该份额与二季度末公布的份额比较,就可以得出三季度以来该基

金的份额变动情况。

今日,工银瑞信基金发布公告,旗下工银瑞信稳健成长基金参与了万里股份的定向增发,持有股票的账面价值为3315万元,占基金资产净值0.78%。根据该基金10月14日的基金净值1.5383元计算,工银瑞信稳健成长的规模为27.63亿份,较二季末的29.73亿份缩水2.1亿份,净赎回7.07%。

昨日,易方达基金也发布公告,旗下易方达价值成长、易方达科讯参与了海油工程的定向增发。

易方达价值成长获配股票账面价值为6530.03万元,占基金资产净值的0.39%;易方达科讯获配股票账面价值为1.5亿元,占基金资产净值为2.28%。截至10月11日,易方达价值成长基金的份额为126.22亿份,较6月末的136.14亿份缩水9.92亿份,净赎回比例达到7.28%;易方达科讯基金的份额为70.32亿份,较6月末缩水1.28亿份,净赎回比例为1.79%。

参与海油工程定向增发的公募基金还有信达澳银领先增长,根据上

述计算方法,信达澳银领先增长的份额为40.11亿份,较6月末缩水1.25亿份,净赎回比例为3.02%。

事实上,这4只基金三季度以来都获得了不错的收益,易方达科讯三季度以来净值增长率达23.69%,今年以来净值已上涨52.85%。工银瑞信稳健成长三季度以来的净值增长率也达到21%,易方达价值成长、信达澳银领先增长三季度以来的净值增长率分别为16.74%、12.38%。业内人士认为,部分投资者选择获利了结是这些基金份额出现缩水的主要原因。

市场向好心态谨慎 新股基建建仓动作慢

证券时报记者 方丽

A股市场近期走好,但是部分新股型基金仍低速建仓,显示出谨慎态度,不过近期成立的这类产品表现较好。

大成基金今日公告,旗下大成中证500深市ETF将于10月21日上市。截至10月14日,该ETF股票仓位为1.92%,其中98%的资产投资银行存贷和结算备付金,而该ETF合同生效日为9月

12日,前五大重仓股为炼石有色、首钢股份、四环生物、现代投资、远兴能源。

无独有偶,国投瑞银沪深300金融地产ETF建仓速度也不快,截至10月9日,其股票仓位为22.03%,银行存款及清算备付金比例为77.89%。在金融和房地产业投资比例分别为21.34%和2.73%。前三大重仓股为中国平安、工商银行、民生银行。

此外,9月30日上市的富国创

业板指数分级投资基金,上市公告书显示,9月23日该基金投资股票仓位也仅为8.49%。而9月份上市的其他行业指数基金,在对市场预期不明的情况下,其中5只产品都选择了“裸上”,上市前夕股票基本零仓位。

不过,数据显示,受益于基础市场走好,8、9月份成立的新基金普遍获得了较好收益,普遍获得正收益,最高的收益超过9%。

据证券时报记者了解,ETF

建仓策略各异,既有直接建仓完毕上市的情况,也有轻仓甚至零仓位上市的情况,而近两年零仓位上市愈发常见。一位基金公司人士认为,股票型基金发行困难,需要寻找资金帮忙,因此,在新基金打开申购和赎回之前不敢贸然建仓,这是目前很多新基金“零仓位”上市的主要原因。此外,建仓缓慢也和基金经理对市场的判断有关,尤其是某些行业基金,只有等行业出现明确机会时,建仓才最为有利。

今年新基金有望突破400只

已成立276只,还有152只产品待发

证券时报记者 李浩浩

受益于审批通道的取消和审批环境的宽松,今年新基金发行数量再创新高。截至目前,今年已成立276只新基金,超过去年全年规模,加上在售和即将发售的34只产品,以及待发的152只产品,今年成立的新基金有望超过400只。

从2011年开始,新基金发行大提速。证券时报记者统计显示,在2010年,全年成立基金仅147只,2011年达211只,2012年则有260只,今年已经成立、发行和即将发行的新基金则多达310只,另有152只已经获批待发,按照前三季度的平均速度计算,今年成立的新基金数量可能突破400只。

在今年已经成立的新基金中,债券、货币和保本等低风险类型产品占比超过六成。统计显示,在今年

已经成立的267只产品中,债券型基金143只,货币基金16只。目前在售和即将发售的新基金又34只,债券和货币基金占了22只。

深圳一家中型基金公司市场部人士称,在行业竞争加剧和混业竞争趋势愈发明显的大背景下,各家基金公司在新基金发行策略上分化明显,有想法、有实力的公司宁愿承担高发行成本也要加快发展;一些更重视利润指标的中型公司、苦苦支撑的小公司或者次新公司则几乎不发产品;中规中矩的公司会更看重发行时机,产品数量不会太多。

新发基金大潮中,一些家底殷实的大基金公司大肆跑马圈地。比如,在今年已经成立、发行和即将发行的310只新基金中,工银瑞信和广发各有14只,华夏和博时各有11只,易方达10只,中银9只。

逾亿资金进场砸盘 创业板B连续两跌停

证券时报记者 刘明

本报昨日报道《套利资金大举进场 创业板B断崖跳水》之后,创业板B当日再度跌停,逾亿元套利资金进场砸盘。分析人士表示,富国创业板分级基金整体仍有约8.16%的溢价,创业板B的溢价也有18.8%,仍有深度回调的空间。

9月30日上市后,创业板B先是5个交易日暴涨59.9%,本周前2个交易日连续跌停。而截至收盘,仍有8114万份买单压在跌停板上。

华泰证券分析师表示,经历前期爆炒,创业板分级基金整体溢价率较高,这几天套利资金持续进场,导致创业板B连续跌停。从目前的溢价来看,两个跌停后,仍有较大溢价,预计创业板B还将大幅回调。

数据显示,最近两个交易日,有2.12亿份的创业板母基金分拆进场,其中创业板B的份额由10月11日的2501万份增至10月14日的7765万份,昨日增加到1.31亿份。10月14日、10月15日进场套利的资金规模约为2.2亿元,拆分为创业板B的资金净值约为1.15亿元。

分析人士认为,由于创业板A价格基本稳定,在不考虑创业板指数波动的情形下,若要整体溢价消除,创业板B仍有约14%的跌幅。