

## 华商未来主题股票基金 10月9日正式发行

据悉,由梁永强担任基金经理的华商未来主题股票型基金将于10月9日正式发行,投资者可通过建设银行等代销渠道及华商基金直销中心、网上交易系统等进行认购。

据了解,华商未来主题基金延续了梁永强过往的投资风格,该基金将以社会发展新需求为导向,致力于居民收入增长和消费升级所蕴含的新兴产业投资机会,有效识别、选取未来主题包括新能源、信息产业、国防军工等行业中的优势企业,并根据居民需求和政策导向的变化,动态调整重点投资行业,力求实现资本增值目标。

华商未来主题拟任基金经理梁永强表示,8月份数据显示,宏观经济依然疲弱。在此背景下,市场的繁荣并非来自于基本面回暖的支撑,而是源于投资者对制度红利的预期。沪港通、国企改革和四中全会等相关新兴产业的主题投资尤其被市场看好。淡化增长、突出改革,正取代以往的资金推动、政策刺激,成为A股上涨的“强逻辑”。

数据显示,截至9月26日,三季度业绩前十的股票型基金中,二季度前十仅1只入围,为华商主题精选,该基金二季度收益率为9.48%,在393只普通股票型基金中排名第九,三季度收益率为25.96%,在406只普通股票型基金中排名第七。(姜隆)

## 今年中国梦 是互联网和改革

农银消费主题股票基金经理助理 颜伟鹏

经济疲弱不是股市表现的主要矛盾,决定股票指数方向的关键是系统性风险预期的变化,而非经济指标强弱。刚刚公布的9月制造业PMI指数表现出弱势企稳,缺乏强劲扩张动力,但也没有继续恶化。在产能过剩、人口红利消退和结构转型的大周期背景下,虽然制造业发展长期面临下行压力,但短期也不必过度悲观:一方面,目前地产政策局部地区已有所松动;另一方面,新订单和新出口订单的回升显示内外需求尤其是外需对制造业将有一定支撑。

2014年的“中国梦”是互联网和改革。两大主题不断演化,股市热点层出不穷。传统行业的互联网改造包括互联网金融、互联网教育、互联网医疗以及各行业的信息化;改革方面,电科、船舶重工等集团的改革也带动相关个股的投资热情。

以互联网金融为例。才短短一年多时间,互联网金融已经从意识概念冲击走向实质动作布局。从最初的网络理财、证券IT、网络券商到后来的供应链金融、个人征信、银行IT、P2P、移动支付,各类细分投资热点随之相继涌现。作为互联网金融本质雏形代表的P2P网贷空间巨大,去中介化后的P2P网贷平台能够将传统中介机构分割的价值分配给两端关键环节,让融资者获得更低成本的钱,让投资者获得更高的收益,该模式不仅能够重塑传统金融体系,分享变革红利,同时可以掘金中国金融抑制下的空白市场。P2P正在实质性地重塑社会的微观根基。

改革方面,投资者对于“习式改革”和转型创新的预期日趋乐观,虽短期有波折,但中期仍乐观。梦想还是要有的,万一实现了呢”这句话以及阿里巴巴成功IPO的效应,将激励很多人去创业、创新。更大的时代背景是反腐、简政放权、依法治国”的习式改革,新一轮创业热潮已经开始兴起,人才红利将在创业的浪潮中释放出来。不排除10月份市场可能阶段性低迷,但即便如此如此,改革创新的时代大趋势将降低股市系统性风险。

# 各类基金全丰收 前三季度都赚钱

股票型基金平均收益12.72%,中邮战略新兴产业以68.75%收益率夺冠

证券时报记者 朱景锋

刚刚过去的三季度,股票市场出现了近年来少有的较大级别反弹行情,一举扭转今年偏股基金颓势,主动股票型基金成为前三季度最为赚钱基金品种,平均收益达到12.72%,今年大部分时间保持领先的中邮战略新兴产业基金以68.75%的收益率夺冠,也成为全市场收益率最高的基金(不包括杠杆基金)。

此外,混合型基金、债券型和保本型基金平均收益也都在10%左右,收益同样可观。作为目前规模最大的基金品种,货币基金前三季度平均收益达3.4%,相比其他类别基金的收益劣势凸显,规模最大的货币基金天弘增利宝收益率为3.75%,排名第二。而投资海外股市、债市和商品市场的QDII基金截至9月29日取得了2.65%的正收益,在六大类别基金中收益垫底,考虑到9月30日港股大跌QDII基金(合格境内机构投资者发行的海外市场基金)前三季度几乎没赚到钱。

## 六大类基金均正收益 冠军基金收益可观

根据银河证券统计显示,今年前三季度,六大类别基金全部取得了正收益,基金赚钱效应得到充分显现。其中,受益于三季度大盘强劲反弹,上半年还处于整体亏损的主动股票型基金和混合型基金打了一个漂亮的翻身仗,前三季度两类基金平均收益率分别达12.72%和10.87%,成为最为赚钱的两类基金品种。

债券市场的牛市在三季度得到延续,债券基金收益不断刷新年内新高。截至9月30日,各类债券基金年内平均收益率达到9.65%,收益相当可观。如果四季度债市不发生大的波动,今年绝对可算得上是债券基金的大年。依靠债市、股市和打新等多元化收益来源,此前一直不温不火的保本基金在今年也取得靓丽业绩,前三季度保本基金平均收益达到9.61%。相比而言,规模最大的基金品种——货币基金前三季度3.4%的收益虽然跑赢了定存,但相比上述四大类别基金10%左右的收益就显得没那么吸引人。

前三季度最郁闷的恐怕要数QDII基金的投资者了,截至9月29日,投资海外股市、债市和商品市场的各类QDII基金年内平均收益只有2.65%,在六大类别基金中垫底。而且,由于9月30日港股受到“占中”冲击大跌了1.28%,QDII基金前三季度实际收益可能不足2%。然六大类别基金各自冠军基金的收益均十分可观,多大幅战胜市场和同类基金平均水平。中邮战略新兴产业基金以68.75%的收益率夺得主动股票型基金冠军,同时也是全市场收益率最高的公募基金(不包括杠杆基金)。宝盈核心优势A以40.58%的收益夺得混合型基金冠军,建信转债增强A则以24.31%的收益率在债券基金中称雄,长城久利保本以34.76%的收益率在保本基金中领跑。中加货币A以4.17%的收益率在货币基金中称王,鹏华美国房地产基金则以14.66%的收益率截至9月29日暂列QDII基金首位。

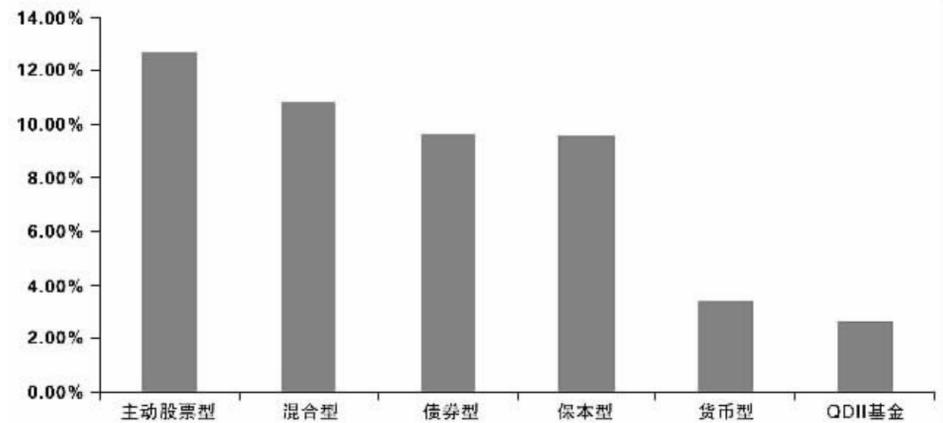
## 偏股基金中邮新兴 一骑绝尘

包括主动股票型和混合型基金在内的偏股基金历来是市场关注的焦点,其竞争也格外激烈,今年前三季度同样没有例外,去年的冠军得主中邮战略新兴产业基金今年以来在369只股票型基金中大获领先,如果年底该基金成功卫冕,其也将创造一个历史,即首次连续两年排名第一的偏股基金。

在中邮战略新兴产业基金之后,财通可持续发展主题基金以51.53%的收益率排名第二,两者之间收益率相差17.22个百分点,头名的领先优势依然十分明显。长信量化先锋、大摩多因子策略和工银瑞信信息产业排名第三到第五名,收益率分别为47.11%、46.68%和46.12%。华商主题精选、浦银安盛价值成长、宝盈策略、华商价值精选和宝盈资源等基金也成功跻身前十。

在238只混合型基金中,去年的冠军得主宝盈核心优势A再度领跑,前三季度收益率达40.58%,不过,排名第二的华商大盘量化基金收益率达到39.02%,两者收益十分接近,宝盈核心优势A能否在年底

前三季度各类基金平均收益率 (QDII基金收益截至9月29日)



六大类基金收益率前五名

股票型前五	收益率(%)	混合型前五	收益率(%)	债券型前五	收益率(%)
中邮战略新兴产业	68.75	宝盈核心优势A	40.58	建信转债增强A	24.31
财通可持续发展主题	51.53	华商大盘量化精选	39.02	易方达安心回报A	23.89
长信量化先锋	47.11	中欧价值精选回報	35.85	新华安享惠金A	23.08
大摩多因子策略	46.68	宝盈鸿利收益	35.42	汇添富可转债A	22.06
工银瑞信信息产业	46.12	中邮中小盘灵活配置	33.54	博时宏观回报AB	21.81

保本型前五	收益率(%)	货币型前五	收益率(%)	QDII基金前五	收益率(%)
长城久利保本	34.76	中加货币A	4.17	鹏华美国房地产	14.66
大成景恒保本	19.23	嘉实活期宝	4.05	诺安全球收益	14.36
诺安汇鑫保本	16.68	宝盈货币A	3.96	广发全球医疗保健	13.68
招商安盈保本	14.84	广发天天红	3.91	国泰纳斯达克100ETF	13.24
诺安鸿鑫保本	13.13	华夏财富宝	3.90	广发美国房地产	13.16

朱景锋/制表 官兵/制图

卫冕尚存很大不确定。中欧价值智选、宝盈鸿利收益和中邮中小盘等基金排名第三到第五名,收益率分别为35.85%、35.42%和33.54%。

## 债基喜迎大年 可转债基金火热领跑

经济增速下滑,而货币逐步走向宽松,造就了今年以来债券市场的全面走牛,债券基金平均取得接近10%的可观收益,喜迎大年。其中兼具股性和债性的可转债基金成为债基上涨的急先锋,而标准债基、一级债基和二级

债基也都有不俗表现。

银河证券统计显示,13只可转债基金前三季度平均收益率达到14.37%,远超债券基金平均收益率。其中有9只可转债基金收益率超过12%,建信转债增强A取得24.31%的收益率,在321只债券型基金中排名第一,汇添富可转债A则以22.06%的收益排名第四,长信可转债A和申万可转债也双双进入债基前十名。也就是说,在债券基金收益率十强中,可转债基金占据了四个席位。

在银河证券分类的123只标准债券基金中,新华安享惠金A一枝独秀,

前三季度收益率达23.08%,排名所有债券基金第三位。81只一级债基(A类份额)平均收益率达9.44%,华商收益增强A、兴全磐稳增利债券、华商收益增强A排名三甲,收益率分别达17.56%、16.97%和15.65%。而受益于股市上涨,二级债基收益更高,102只二级债基前三季度简单平均收益率达10.57%,其中易方达安心回报A和博时宏观回报AB收益双双超过20%,分别达23.89%和21.81%,华商稳健双利A以19.29%的收益率排名二级债基第三名。这三只债基在所有债基中分别排名第二、第五和第六名。

# 前三季新基金首发规模跌破10亿

创历史新低,最牛新基金富国军工B净值大涨93.9%

证券时报记者 朱景锋

今年前三季度,新基金发行整体较为密集,但基金公司对首发规模要求的降低以及投资者对新基金热情的降低,使得基金平均发行规模创出新低。新基金“好发不好做,好做不好发”的规律今年再度得到应验。一些把握机会能力较强的新基金成立后取得了大幅盈利,多达50只主动型新基金成立以来收益超过10%,收益率最高的主动基金净值涨幅达36.5%。而军工股的大幅上涨加上杠杆效应造就了最牛新基金,富国军工B成立不足6个月净值大涨93.9%。

## 前三季度成立新基金 首发规模大幅走低

基金公开信息显示,今年前三季度,基金公司共发行成立新基金252只,较去年同期276只的成立数量减少并不显著,但首发规模却大幅走低。统计显示,今年前三季度新基金成立规模仅为2390亿元,而去年同期则达到4482亿元,今年以来新基金平均首发规模更是低至9.48亿元,创出历史新低。

分析人士认为,造成这一状况的主要原因是基金公司对首发规

模要求的降低,特别是货币基金等各类基金追求的到点成立的做法极大拉低了新基金的整体首发规模。相比之前,新基金平均发行时间也显著缩短,过往一只基金正常发行期限为一个月,而今年以来普通基金仅发行三周的情况变得普遍。这也是市场化发行之下基金市场出现的新变化。

## 200只主动型新基金 几乎全线飘红

基金历来有“好做不好发”的规律,今年这一规律再度得到印证。虽然基金发行规模创新低,但新基金成立之后的盈利却表现不俗。银河证券统计显示,在今年成立的近200只主动型新基金中,绝大多数实现了盈利,特别是成立以来收益率超10%的新基金多达50只,占主动型新基金的四分之一,这些收益率超10%的基金绝大多数为股票型或混合型基金。

其中,今年1月28日成立的富国城镇发展主题股票型基金成为最赚钱主动型新基金,截至9月30日,该基金运作8个月单位净值增长率先达36.5%,今年3月19日成立的广发新动力股票基金以33.78%的收益率紧随其后。张锡灿管理的两只混合基金长盛航天海工装备和长盛高端

装备制造混合基金成功抓住今年最大投资主题的军工股,单位净值分别大涨30.5%和29.7%,而这两只基金分别于3月11日和3月25日成立。华商基金分别于3月份和6月份发行成立的华商创新成长和华商新量化单位净值也分别上涨了27.35%和23.1%。

今年以来最赚钱债券基金被华商双债丰利债券(A类)夺得,该基金于1月28日成立,截至9月30日,成立以来收益率达到16.5%,海富通纯债债券(A类)、国投瑞银双债债券(A类)、融通四季添利债券等债券基金成立以来收益率也都超过10%,分别达13.6%、10.92%和10.5%。

## 被动型和工具型新基金 表现不俗

除了主动型新基金几乎全线飘红之外,被动型和工具型新基金也表现不俗,特别是两只军工主题指数基金大放异彩,其中4月4日成立的富国中证军工指数分级基金成立以来收益率高达48.4%,该基金的杠杆份额富国军工B单位净值大涨93.9%,该收益率也是今年以来各类基金中收益率最高者。而5月27日成立的前海开源中证军工指数基金成立以来收益率也达到44%,成功捕获今年最牛主题。

# 基金发行节后战火继续 本周12只新基金在售

证券时报记者 方丽

国庆长假后,基金公司新基金发行战火继续。目前已经计划在本周起售的新基金达到3只,若加上跨国庆发行的9只基金,本周在售新基金总数增至12只。随着股票市场回暖,和基金公司四季度冲规模的热情,未来新基金发行有望再掀高潮。

今日为长假后第一天,有鑫元合享分级B上柜,该基金托管在光大银行,计划募集截止日为10月10日,而鑫元合享分级A将于10月13日上柜,计划截至募集日为10月21日。紧随其后的10月9日,将迎来两只新基金,均为权益类产品,分别为南方中证500医药卫生ETF基金和华商未来主题基金,托管行分别为农业银行和建设银行,计划募集截止日为10月30日和11月5日。

目前已有新基金预计在下周一上市,除了鑫元合享分级A外,下周一发行的有国寿安保场内申赎货币市场基金,托管行为广发银行。

数据显示,跨国庆发行的新基金达到9只(份额合并计算),意味着本周在售的产品达到11只。从这些在售新基金来看,因为基础市场走好,权益类产品达到8只,占据了主流位置,显示出基金公司对这一类产品的热情。今年旗下权益类产

品有不俗表现的公司,发行这类产品较多,如工银瑞信和国泰基金等更是祭出“双箭齐发”策略,有两只基金本周在发。

数据显示,去年国庆同期有17只新基金同时在售,相较之下今年出现了小幅下滑。数据还显示,前三季度基金公司共发起成立了252只新基金,平均单月成立基金达28只之多,而一般新基金发售期限也在3周左右,也就是说,单周平均在售基金的平均水平为25只左右,显然由于国庆长假原因,国庆前新基金发行数量暂时陷入低谷。

不过,按照过往传统,四季度历来是基金公司冲击年度规模排名的时期,依靠新基金发行短期内拉升规模成为各家基金公司采取的主要策略之一,而且货币基金是主力军。从近期新基金上报情况看,简易通道中排队等待发行的新基金达到24只,而其中11只为货币市场基金,有备战四季度规模大战之势。

此外,目前“批而未发”的新基金数量也非常庞大,四季度也有望进入发行期。这三年新基金发行都处于“超常”状态,这一情况短期内应该还会持续,可能四季度新基金还将保持较高的发行热情。“深圳一家基金公司市场人士表示。

还有人士表示,今年股票市场走好,赚钱效应逐步显现,有望带动新基金发行市场。

农银汇理基金  
40068-95599

农银汇理权益类基金  
2013年净值增长率达33.06%  
近两年、近三年净值增长率均列行业第1

ICBC 工银瑞信  
工银瑞信现金快线  
手机交易更便捷

定投沪深300  
生活喜洋洋