

鹏华美国房地产基金年内第四次分红

今年以来主投美国房地产市场的基金仍然是收益榜单的佼佼者。值得关注的是,鹏华美国房地产基金收获颇丰,并将于近日进行年内第四次分红。据了解,鹏华美国房地产基金在美国经济大范围复苏背景下业绩稳健上行。银河数据显示,截至9月30日鹏华美国房地产基金今年以来净值增长率达14.87%,同类基金中排名第一。鹏华美国房地产基金最新公告,将于10月21日发放现金红利,其中每10份基金份额派发0.1元,10月16日为除息日,10月17日为权益登记日。此次分红已经是其今年以来第4次分红。

数据显示,鹏华美国房地产基金自成立以来净值增长率为18.93%,并已分红9次,是行业内所有QD基金中分红次数最多的基金。(朱景锋)

工银瑞信权益类产品前三季度业绩优异

得益于三季度A股市场反弹,今年前三季度公募基金回报表现靓丽。大型基金公司中,工银瑞信旗下基金表现优异,债券和股票基金业绩均大幅超过行业平均水平。

数据显示,截至三季度末,全部债券类产品(不包括短期理财基金)今年以来平均回报为10.39%;包括指数基金在内的偏股基金平均回报为14.85%。如果剔除指数基金,工银瑞信旗下主动偏股基金前三季度实现了18.75%的回报(算术平均)。

股票基金方面,工银瑞信信息产业基金前三季度实现46.12%的回报,工银瑞信主题策略、工银瑞信金融地产分别实现28.54%和28.95%的回报。债券基金方面,工银瑞信添颐、信用添利等13只(A、B类)基金回报超过10%。

工银瑞信投资总监江明波认为,过去几年在中国经济持续下行、杠杆水平不断攀升,产能过剩未得到根本解决、企业盈利能力持续恶化的情况下,股票市场的低迷大大限制了股票型基金的发展。而从本届领导集体的政策取向以及出台的一系列改革措施来看,市场相信过去几年始终压制A股估值的因素将得到改变,中国经济将逐步摆脱投资拉动为主、资本密集、不可持续的发展方式,结构转变以及改革红利的释放将形成经济新的增长点,效率的提升将大大提高经济增长的质量。

大量符合经济转型的结构性投资机会在过去一段时间内层出不穷,我们也看到了在市场整体涨幅有限的情况下,一些优秀的股票型基金把握住了经济转型所带来的投资机会,率先享受到了改革所带来的投资收益,未来也将会更多基金分享到这一收益。”江明波说。(邱明)

海外市场大跌拖累五QDII业绩垫底

证券时报记者 杨磊

近期,港股、美股等股市和原油等商品市场出现明显下跌。今年以来亏损幅度最大的基金原本属于国内偏股基金,近期却被一批表现不佳的QDII基金所取代,其中最大净值跌幅达到16.7%。

天相统计数据截至10月10日,今年以来各类基金(货币基金除外)加权平均净值增长率为9.41%,但仍有近百只基金今年以来出现亏损,其中五只QDII业绩垫底——包揽了业绩倒数前五名。

国泰美国房地产基金今年以来净值跌幅为16.7%,是所有基金中跌幅最大的一只产品。该基金并非房地产信托基金(REITs),而是主要投资于美国房地产开发股票,今

年以来美国股市中,REITs价格出现大涨的同时,房地产开发股票价格出现大跌。

华宝油气和工银资源两只资源QDII净值均出现大跌,今年以来分别下跌14.91%和13.63%,为全部基金业绩倒数第二和第四位,这两只QDII都是受累于近期油价快速下跌。北海布伦特原油价格本周一暴跌到每桶88.21美元,为2010年12月以来最低,比今年6月份阶段高点下跌25美元/桶,阶段跌幅超过22%;纽约轻质原油期货价格同期跌幅也超过20%。

另一类领跌的QDII是奢侈品基金,富国全球顶级消费品和易方达标准消费品今年以来净值分别下跌14.3%和9.75%,为基金业绩倒数第三和第五,主要受累于中国反腐、全球奢侈品销售增长不及预期

和近期海外股市大跌的影响。

海外主流股市近期均出现大跌。美国道琼斯工业指数在不到一个月时间里下跌超过1000点,跌幅超过6%;标普500指数从2019点下跌到1874点,跌幅更是达到7.2%,欧洲股市也有类似的跌幅。港股下跌幅度比美股更大,恒生指数从阶段高点25300多点下跌到10月10日收盘的23088点,跌幅约为9%。上述五只领跌的QDII均受近期海外股市大跌影响较大。

此前,比QDII净值跌幅更大的一些国内偏股基金,由于7月以来A股市场震荡上涨,亏损幅度已明显减小,甚至扭亏为盈。截至10月10日,今年以来国内偏股基金业绩最差的产品是农银蓝筹,今年以来净值下跌9.6%,该基金今年以来最大净值跌幅曾接近20%。

公募今年超900亿元参与定增 近八成浮盈超30%

证券时报记者 张佳

定增市场持续火爆,不少公募基金今年获利颇丰。据金融终端统计,今年以来,截至10月14日,共有55家公募基金公司共耗资948.7亿元参与上市公司定增,成为371家上市公司定增的获配对象。财通基金延续定增战略,今年以来耗资百亿累计获配55次,位居榜首。

华泰证券统计数据显示,今年以来定增市场十分火爆,截至10月10日,已有557家上市公司公布了定增预案,且呈不断上升态势。公募基金参与热情高涨,具体来看,除了财通基金,兴业全球、华安基金和东海基金也是参与定增的大户,今年以来分别参与28次、27次和20次定增,耗资58.6亿、116亿和54.2亿元。无论从参与次数还是金额上来看,上述基金公司均超过了自身去年总和。其中,东海基金今年加大定增业务投入,与去年同期相比定增数量翻了7倍,东海基金去年同期参与定增仅3次,耗资5.46亿元。

也有基金公司降低了定增的参

机构名称	合计获配次数	累计获配投入资金(万元)	锁定股票净盈亏(万元)	收益率(%)
财通基金	55	1,008,124.75	696,940.04	69.13
兴业全球	28	586,892.20	408,309.51	69.67
华安基金	27	1,163,965.17	427,145.58	30.7
东海基金	20	541,692.57	246,408.51	45.49
平安大华基金	15	930,900.76	305,900.30	32.86
宝盈基金	14	212,105.85	143,842.38	67.82
汇添富基金	13	208,841.80	410,784.55	198.69
南方达基金	10	142,854.72	70,734.47	49.52
泰达利基金	9	118,016.71	233,493.56	197.85
博时基金	8	202,632.27	265,780.15	131.16

张佳/制表 翟超/制图

与热情,数据显示,平安大华和汇添富今年以来参与定增的次数分别为15次和13次,与去年同期数量在减少。去年同期,平安大华和汇添富分别参与定增19次和17次。

由于参与定增认购价相对二级市场存在一定比例折价,定增获配对象在定增方案实施后实现浮盈的几率很大。数据显示,55家参与定增的公募有54家实现浮盈,其中有43

家收益率超过30%,占比近八成。

定增次数最多的财通基金同时也是“赚钱王”,今年以来财通基金获配股票为12.98亿股,总浮盈达到69.69亿元,其中北京城建、信威中国与重工三只股票贡献浮盈均超过10亿元,整体收益率将近70%。除了财通基金,今年以来浮盈超过10亿元的基金公司还包括华安基金、汇添富基金、兴业全球等15家基金公司。

淡化经济增长 看多成长行业

农银策略精选股票基金经理 赵谦

这两年来市场运行使得卖方策略的传统研究框架更进一步完善。

首先是对于市场的整体分析,在2013年以前,经济增长都是更为重要的影响变量,因为经济波动大,因此市场运行中被赋予了更高的权重,但从2013年开始,经济增长的重要性逐步降低,如果过分关注经济波动,就会错过2013年的成长股行情,而到了今年,就会导致过于谨慎。随着经济波动越来越窄,从7月份开始,投资者逐步认识到无风险利率的下行以及风险偏好提升(一方面是改革、一方面是对中长期的经济增长预期平稳)成为市场更加主导的力量。

那么就中期而言,这两者被赋予更高权重的情况下,经济增长的波动就应被淡化,除非经济再次出现失速的风险。只要这两个因素趋势向好,中长期乐观可以期待。

其次是针对于成长性行业的分析框架更加完善。基于2003~2008年经验的行业轮动框架逐步失去意义,而基于渗透率提升的成长类行业分析框架更适应当前的市场。实际上,回顾历史,每个阶段,市场都在寻找这类成长性行业,90年代中期是家电,90年代末是互联网,2003~2009年是地产、汽车、工程机械,2009~2012年是智能手机产业链,2013年至今是各类新兴的低渗透率的成长行业。所以,未来我们的关注焦点仍应该集中于那些低渗透率的行业中,比如新

能源汽车、机器人等。

在上述框架下展望未来:从中长期来看,(1)经济层面没有失速的风险。目前主要下行动力就是地产,随着政策的放松,无论是否大周期下行,短周期仍会逐步企稳回升,虽然地产新开工和投资滞后,但失速的风险暂时消除。(2)无风险利率下降和风险偏好提升仍能持续。(3)低渗透率的行业很多,比如新能源汽车、机器人、金融IT、智能家居、智慧医疗,市场热点仍将不断。其他方面,除了类似渗透率已经很高的智能手机产业链外,那些白马成长性行业和公司,比如营销服务、环保、影视、细分医药成长等,虽然市值超过百亿,仍远未到成长的天花板,较低的估值+较高的成长性决定了它们仍具吸引力,也就是说,目前的创业板权重股并未进入到所谓的低估值陷阱。

银华基金管理有限公司 关于旗下部分基金参加广发银行费率优惠活动的公告

为满足广大投资者的理财需求,银华基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定自2014年10月16日起参加广发银行股份有限公司(以下简称“广发银行”)申购及定期定额投资业务费率优惠活动。现将有关事项公告如下:

序号	基金名称	基金代码
1	银华优势企业证券投资基金	180001
2	银华保本增值证券投资基金	180002
3	银华-道琼斯88精选证券投资基金	180003
4	银华优质增长股票型证券投资基金	180010
5	银华富裕主题股票型证券投资基金	180012
6	银华领先策略股票型证券投资基金	180013
7	银华和润主题灵活配置混合型证券投资基金	180018
8	银华全球核心优选证券投资基金	183001
9	银华沪深300指数分级证券投资基金	161811

二、适用投资者范围
通过广发银行网上银行办理上述开放式基金申购(含定期定额投资)业务的投资者。

三、活动时间
自2014年10月16日起的全部法定基金交易日。优惠活动或业务规则如有变动,请以广发银行及本公司最新公告信息为准。

四、活动内容
通过广发银行网上银行办理上述开放式基金(仅限前端模式)申购(不含定期定额投资)业务的,其办理申购费率享有4折优惠。
通过广发银行网上银行办理银华保本增值证券投资基金定期定额投资业务的,其办理定投费率享有4折优惠。
若享有折扣后申购费率低于0.6%,则按0.6%执行;若享有折扣前的标准申购费率等于或低于0.6%,则按标准费率执行,不再享有费率折扣。标准申购费率为单笔固定金额收费的,按照标准费率执行。
本费率优惠活动内容的解释归广发银行,费率优惠活动内容执行期间,业务办理的相关规则及流程以广发银行的安排和规定为准。
五、投资者可通过以下途径了解或咨询相关情况
1. 广发银行股份有限公司

注册地址	广州市越秀区东风东路713号
法定代表人	董建德
客服电话	400-830-8003 网址: www.gfchina.com.cn

2. 银华基金管理有限公司	
客服电话	400-678-3333, 010-85186558
网址	www.yhfund.com.cn

风险提示:
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。敬请投资者留意投资风险。
特此公告。

银华基金管理有限公司
2014年10月15日

银华基金管理有限公司 关于调整旗下部分基金在招商银行定期定额投资业务起点的公告

银华基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与招商银行股份有限公司(以

下简称“招商银行”)协商一致,决定自2014年10月16日起,将银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)、银华沪深300指数分级证券投资基金在招商银行的定期定额投资业务每期最低扣款金额由100元调整为300元。

定期定额投资业务具体办理细则详见招商银行网站。业务规则如有变动,请以招商银行及本公司最新公告信息为准。

注册地址	深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人	李建强
客服电话	95555 网址: www.cmbchina.com

2. 银华基金管理有限公司	
客服电话	400-678-3333, 010-85186558
网址	www.yhfund.com.cn

风险提示:
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。敬请投资者留意投资风险。
特此公告。

银华基金管理有限公司
二〇一四年十月十五日

观点 | Point |

大成基金: 调整期关注生物医药股

昨日A股延续了最近的震荡调整走势,以创业板为代表的高估值股票出现下跌,而医药、生物疫苗等品种表现较好。大成健康产业股票基金经理杨挺表示,经过一段时间的上涨,行情出现分化,市场谨慎情绪增加。而接近年底,资金对于上市公司年报的关注度会明显上升。今年以来医药行业上市公司业绩运行整体稳健,到年底出现估值切换行情的可能性较大,全年行业增速将呈现前低后高的走势。

大成基金杨挺进一步分析说,预计估值切换、业绩超预期以及国企改革等都将成为近阶段医药板块的主要投资主题。然而,从医药板块9月整体估值水平来看,其估值仍处于较高位,因此个股可能会出现分化,因此布局跨年度行情应选择有优势的个股。杨挺认为,接下来应重点关注以下几个方面:第一是医药跨界业务,第二是药品创新和进口替代,第三是国企改革和管理层激励。(方丽)

万家基金: 改革预期效果边际递减

进入10月中下旬,“四中全会”、“沪港通”和宽松预期对市场的刺激将逐步兑现。万家基金认为,国内各行业景气状况依然较弱,但基本都未进一步恶化。此轮行情的一个关键推动力就是改革预期,预计10月行情的效果会边际递减。A股市场此前对于“四中全会”预期非常高,虽然现在很难知道四中全会的具体内容,但即使超预期,也只是上冲反弹而已。“沪港通”可能会推迟,将对市场产生

负面影响。此外,即便如期推出,一方面“沪港通”本身所带来的外资流入有限,另一方面现在AH相对溢价也已基本消除,对市场的影响也不会很大。至于政策继续宽松的刺激,地产政策基本上已经完全放开,回归正常化,进一步的宽松比较难。万家基金认为,近期市场小幅反弹,随着时间接近四中全会和沪港通的开闸时间,对市场持谨慎态度。可以关注蓝筹、医药、军工,主题上关注国企改革。(张哲)

博时基金李岳峰: 投资者不宜盲目加仓

博时基金投资经理李岳峰日前表示,近期比较受关注的热点有“沪港通”和“四中全会”,这些热点将推动一些优质股票的估值上升。板块方面,将关注沪港两地的稀缺品种,A股主要关注有军工、医药、白酒等,港股主要关注博彩、互联网等。李岳峰表示,“四中全会”将带来改革的预期,比较看好国企混合

所有制改革;从四季度至明年来看,TMT、互联网、医药以及一些创业板新兴产业的成长性是比较看好的。李岳峰认为,虽然市场上成长性较高的行业较多,但与2007年不同的是,目前周期品与经济数据表现还不够充分,故建议投资者不宜盲目加仓。对后市整体仍比较乐观。(刘梦)

摩根士丹利华鑫李锋: 短期波动不改债市长期向好

9月16日央行宣布通过SLF向银行注入5000亿元资金后,9月18日,央行在日常公开市场操作中,将100亿元的14天正回购利率从3.7%下调为3.5%。摩根士丹利华鑫基金固定收益投资部李锋认为,债券市场在央行货币当局的引导下,已出现了一波幅度不小的“牛陡”行情,由于下行幅度过大,市场不可避免地面临回调局面,因此短期来看,市场波动的可能性逐渐加大,投资者做多的热情需要经济基

本面和资金面的进一步配合,部分获利丰厚的投资者获利了结的心态也会对行情的波动推波助澜,特别是临近年末,考虑到今年以来债券市场涨幅巨大,落袋为安的心态可能会加剧市场的波动和幅度。从长期角度分析,货币政策和资金面的宽松、经济基本面的预期恶化以及通货膨胀CPI的下行,仍是推动未来债券市场走势的主要因素。未来债券市场的持续走强机会仍然很大。(刘梦)