

南方东英中国五年期 国债ETF派发三季度股息

南方东英基金公司日前发布公告称,旗下南方东英中国五年期国债ETF将于10月28日派发本年度第三季度股息。此次派发三季度股息为每个基金单位分派人民币1.05元,分派除息日为10月21日,记录日期为2014年10月22日,分派日期则为10月28日。今年4月及7月,南方东英中国五年期国债ETF分别派发季度股息0.5元及1.05元,令其总派息额度达每个基金单位2.60元。

作为RQFII制度下首只登陆香港市场的中国国债ETF产品,南方东英中国五年期国债ETF于2月19日正式挂牌交易。自上市成立以来至2014年9月30日,南方东英中国五年期国债ETF的资产净值总回报水平(含股息再投资)高达4.49%,管理规模达到人民币36.1亿元。(方丽)

华商旗下两基金 近日分红

华商基金近日发布公告称,其旗下两只基金——华商领先企业、华商双债丰利将于同日实现分红,具体分红方案为:华商领先企业每10份基金份额分红0.9元;华商双债丰利A/C每10份基金份额分红0.5元。上述两只基金的收益分配基准日分别为2014年10月16日和2014年9月30日;权益登记日、除息日为2014年10月24日;现金红利发放日为2014年10月28日。迄今,华商基金本月已有五只基金实现了分红。(姜隆)

四中全会政策红利引领 四季度市场投资风向

四中全会除了研究推进依法治国的重大方针外,还同样为“改革常态化”定调,此举必将全面激发市场活力,进一步理清政府与市场的关系,有助于降低市场中的不确定性,对A股构成利好。

对于未来A股市场,工银瑞信基金经理刘天任表示,习总书记提出我国经济增长从过去的高速变成中速的“新常态”,经济增长质量的提升和经济结构的优化使众多产业面临新的发展机遇。股市参与经济运行的质量获得提升。随着资本市场制度的完善以及各项政策落实,未来两年A股市场仍充满结构性机会,大盘蓝筹机会明显好转,以信息产业为代表的新兴产业或将长期表现良好。把握改革方向中的结构性机会,需要投资者对市场预期有严密的洞察力。工银瑞信权益类管理团队有着专业的投资能力,WIND数据统计,截至10月20日,今年以来工银旗下普通股股票型基金平均回报率为18.68%,高于全市场同类产品12.4%的平均水平。刘天任表示,看好移动数字营销、军工信息化、智慧城市、医疗信息化、电子设备制造、互联网金融等领域的投资机会。

今年以来,工银瑞信旗下的主题性基金业绩连连爆发。数据显示,至10月20日,工银瑞信信息产业基金不但以48.91%的总回报夺得同类探花,工银瑞信金融地产和工银瑞信主题策略基金也分别获得30.57%、26.59%的总回报。而为了捕捉国防军工市场的投资收益,工银瑞信于近期还推出了一只工银瑞信高端制造股票基金,给投资者提供新的主题选择。(邱玥)

9.84% 债券基金今年涨幅再创新高

证券时报记者 杨磊

近期A股市场震荡加剧,债市却延续今年以来的强势,债券基金从中受益明显。今年10月以来债券基金平均净值涨幅多次创出年内新高,截至10月20日,今年以来净值增长率达9.84%。

根据天相的统计数据,2014年前三季度,债券基金的规模加权平均净值增长率为8.91%,10月后,债券基金收益率突破9%,并震荡上升到接近10%。截至10月8日和9日,债券基金平均收益分别为9.06%和9.13%,不过由于10月10日到14日的股市有所调整,债券基金投资的可转债和股票价格下跌,使得整个债券基金收益率略有下降。

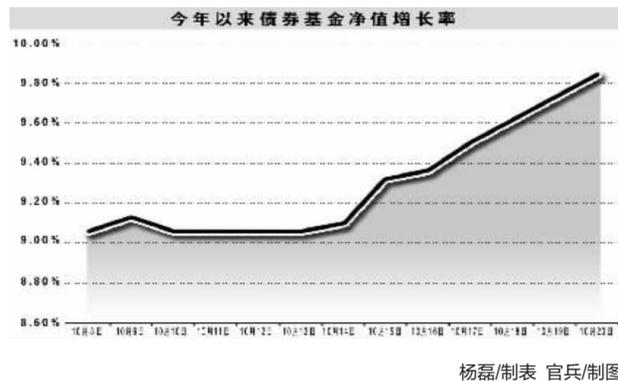
随着债市走强和股市阶段反弹,债券基金平均收益率再创今年以来新高。10月15日、16日和17日,债券基金平均收益涨幅为9.32%、9.36%和9.5%,10月20日

这一收益率再次出现明显上升,达到9.84%。

对比债券基金历史收益率,9.84%的收益率超过过去六年债券基金年收益率。2008年到2012年期间,2010年和2012年为债券牛市,这两年的债券基金平均收益率分别为7.97%和7.66%。业内专家分析,如不出意外,2014年全年债券基金平均收益率将创出2008年以来最高。

对债券基金收益率贡献最大的是债市表现,上证国债指数今年以来一直处于上涨趋势中,涨幅超过3.3%;比国债表现更好的是企业债,上证企业债指数今年以来涨7.31%,特别是近几个月表现非常强。今年7月25日到10月21日上证国债指数连续50多个交易日上涨,从17343点上升到17819点,阶段涨幅超过2.7%。

从债券市场看,经济增长速度放缓,资金流动性逐渐宽松,长期国债和企业债的收益率逐渐走低,推动债券价格持续上涨。



杨磊/制表 官兵/制图

此外,今年以来股市上涨带动部分重仓股票的二级债券基金净值上涨,股市上涨还带动了可转债市场的上涨,都对债券基金净值上涨有一定的贡献。

从涨幅最高的债券基金来看,杠杆债券基金中的多利进取今年前三季

的净值涨幅为38.69%;截至10月20日,今年以来净值涨幅已提高到45.38%。在普通债券基金中,今年前三季度业绩冠军是建信转债A,净值增长率为24.31%,截至10月20日,今年以来净值涨幅最高的是新华安享惠金A,净值增长率为26.92%。

业内首只目标触发基金提前触发

证券时报记者 方丽

近期市场大涨给目标触发式基金带来福音,目前融通通源基金业绩提前两个月达标,成为业内首只“提前触发”的目标触发式基金,这也标志着国内公募基金在做绝对回报产品方面有了成功案例。

融通基金今日发布公告称,融通通源一年目标触发式基金份额累计净值已连续三个工作日不低于1.10元,达到合同规定的提前触发条件,将转型为融通通源短融债基。据悉,该基金成立于2013年12月31

日。该基金合同规定,当份额累计净值连续三个工作日不低于1.10元或者封闭期满一年时,将会转型为短融基金。自10月17日开始,在最近三个连续的工作日中,融通通源累计净值分别为1.101元、1.10元及1.10元,在封闭期满还差两个多月的时间就达到业绩触发条件。

实际上,融通通源的投资运作为公募基金做好绝对回报产品提供了值得借鉴的经验。从融通通源成立以来的数据显示,该基金单位净值均在1元以上,最大回撤仅为1.51%,且该基金的波动率仅为

4.2%,而同期沪深300的波动率为15.8%、股票型基金平均波动率为17.2%。从整个运作周期来看,融通通源一直保持偏低的股票仓位,一季度末没有持有股票,二季度末股票持仓比重仅为5.99%。而且,融通通源投资的股票中,有84%的股票为其带来了正回报。

此外,根据公告,融通通源将在10月22日对不满足转型后“融通通源短融债基”投资范围的基金资产进行变更。10月23日至10月29日为集中赎回期,持有人可申请赎回基金份额,之后将无需召开持有人大会,自动转型为

融通通源短融债基。

提出追求绝对收益,并在业内首创推出目标触发式基金的融通基金,除融通通源成功触发外,成立于2013年10月22日的融通通祥,已于昨日到期清盘(0年),截至10月20日,净值增长率为4.2%。今年3月21日成立的融通通源债券型目标触发基金,截至10月20日,成立以来净值增长率为5.8%。

业内人士表示,融通通源的提前触发,显示在公募基金领域发行绝对收益产品是可行的,且这类产品未来空间很大。据悉,未来融通基金仍将在目标触发基金上发力,继续发行此类产品。

总理高铁外交吸引基金追捧高端制造

证券时报记者 刘明

近期,国务院总理李克强出访俄罗斯、泰国等国,又当起了高铁的推销员,高铁已成为中国高层领导人出访的高频词汇,“高铁外交”频频被提及。与此同时,资本市场掀起高铁热,以高铁为代表的高端制造业也受到基金的追捧,相关基金产品近期也在密集发售。

总理的高铁外交,带动了A股市场相关高铁股票的上涨。作为资本市场重要的参与者,基金近期也

密集推出高端制造基金产品。工银瑞信高端制造行业基金10月17日刚结束发行,鹏华先进制造业基金、银华高端制造业基金已于10月13日和16日先后上柜。此外,还有华宝兴业高端制造股票型基金上柜待批。

今年上半年,已有长盛高端装备制造基金和富国高端制造行业基金,分别于3月25日和6月20日成立,发售规模分别为5.1亿份和3.91亿份。这两只基金也是在李克强总理上任进行高铁外交后推出的。而在此之前,以制造业命名专注制造业

的基金仅有交银先进制造和广发制造业精选两只基金,两只基金均于2011年成立。

前海开源中国成长基金经理徐立平认为,伴随着中国经济的转型,未来会有越来越多的中国企业走向国门,高铁体现更多的是大国意志和国家战略。中国的高铁具有国家比较优势,会有世界级的企业诞生。

鹏华先进制造基金拟任基金经理袁航也表示,制造业是中国国民经济的重要组成部分,近年来中国的制造业企业出现明显分化,传统的制造

企业增长放缓,许多以创新和技术进步为发展驱动力的先进制造业企业则进入蓬勃发展的状态,先进制造业具备良好的发展环境和广阔的市场空间。

事实上,今年以前成立的两只制造业基金,已经取得明显好于大盘的收益。数据显示,交银先进制造,广发制造业精选分别成立于2011年6月22日和9月20日,截至10月20日,这两只基金的累计单位净值分别为1.363元、1.473元,同期沪深300指数分别下跌16.35%、8.38%。

公募10月扎堆调研 计算机汽车化工三行业

证券时报记者 张佳

国庆节后,公募调研上市公司的频率减缓。据全景网机构调研宝典显示,10月7日~10月21日,仅147家公募外出调研42家公司,与9月中旬489家公募外出调研的数量相比明显下降。在10月份为数不多的调研当中,公募偏好计算机、汽车和化工三个行业。

计算机是公募近日调研最多的行业,其中,上个月宣布与淘宝成为战略小伙伴的石基信息成为“人气王”。10月9日,包括工银瑞信基金、汇添富基金、华商基金在内的15家公募机构前来调研。9月25日,石基信息公布,以28.1亿引入淘宝(中国)作为战略投资者,共同开拓酒店、餐饮O2O市场,淘宝(中

国)将持有石基信息15%的股份,此次调研机构投资者围绕与淘宝合作的业务规划和模式提了六个问题。

除石基信息以外,金智科技、荣科科技、华宇软件、海隆软件和启明星辰等5家公司也吸引了诸多公募前来。荣科科技在不到一周的时间内迎来两次机构调研,在10月10日和10月15日共有10家公募前来调研。9月29日,荣科科技发布定增预案,募集不超过3.9亿元用于智慧医疗项目,9月30日荣科科技复牌,截至10月21日,荣科科技股价大涨22.8%。

鲁西化工、德联集团、恒大高新、天赐材料和彩虹精化等5家化工类上市公司吸引了13家公募机构前来调研。其中恒大高新10月以

来股价大涨25%,10月15日的调研团队中包括天弘基金和上投摩根。此外,调研天赐材料的机构除了创金合信基金、宝盈基金、广发基金三家公募,也出现了私募大佬泽熙的身影。

公募近日也调研了4家汽车上市公司,分别为双林股份、一汽夏利、比亚迪和西泵股份,其中双林股份和一汽夏利10月以来股价飙升20%和29%。继广发和宝盈基金10月16日调研后,华夏基金、易方达基金、万家基金等6家公募基金次日前往双林股份调研,对公司近期披露的进入电动汽车领域情况进行询问。一汽夏利在10月16日迎来交银施罗德基金单独一家的调研,公司重点介绍了新能源汽车业务领域。

广发百发100一天半热卖18亿

证券时报记者 杜志鑫

今年基金创新型产品成为无可争议的“爆点”。证券时报记者获悉,国内首款互联网大数据指基——广发中证百度百发策略100指数基金销售火爆,一天半的时间热卖18亿,达到规模上限并启动末日配售机制,这也预示着互联网金融真正跨入2.0时代。

据了解,广发百发100指基分为线上线下两个阶段募集。其中自10月20日启动第一阶段的发售以来,受到了投资者的广泛关注首募第一天募资超13亿元,第二天上午即达到第一阶段募集规模上限并启动末日配售机制。在此次首发中,广发基金直销平台销售额近5亿。

值得一提的是,广发百发100指基首募的第二阶段将于10月28日在百度金融平台独家发售,规模上限为12亿。

渠道人士分析指出,广发百发

债券牛市 远未结束

农银增强收益债基基金经理 史向明

10月14日,央行公开市场操作正回购利率第三次下调,14天回购利率由9月的3.50%下调10bp至3.40%。正回购利率再度下调快速点燃债市激情,各类型债券收益率应声而下,短短两天下行幅度近20bp。

站在目前的时点,我们仍然认为,债券的牛市还没有结束,明年债券类资产仍将为投资者提供可以期待的回报。主要原因如下:

经济内生性下行趋势未改。去年钱荒后,融资成本高企逐步影响到企业利润。8月规模以上主营业务利润同比和利润总额同比加速回落至-1.76%和-0.65%,显示企业利润端仍在恶化。利润端受损导致私人部门的投资支出难有起色。房地产方面,销售数据仍未显著反弹,地产周期的回落并未扭转,经济下行压力仍大。国家虽有放松地产限购以及加大政府投资等对冲政策,但在整体需求不振、全社会投资回报率趋于下降的背景下,没有利率环境的配合,政策刺激对经济回暖的作用难于立竿见影和具备持续性。

在这种背景下,全社会利率的下降和企业融资成本的下降是经济获得动力的必备条件,这也是2008年经济危机后,海外国家长期维持零利率的根本原因。我们认为,现阶段国内货币政策无论是总量性放松还是结构性放松,放松的趋势是必然的。我们也欣喜地看到,调控当局在如何降低社会融资成本的问题上,正走在正确的道路上:逐步引导货币市场利率下行,同时抑制对各类金融机构风险资产的无序扩张,打开拉高整体社会融资成本的城投平台及房地产融资主体公开融资的正门。在未来,我们认为政府也应该有魄力通过不同性质的融资主体破产违约,让资金提供者树立正确的风险意识和风险偏好,这也是切实降低社会融资成本的必由之路。

年初我们提到过,经济大环境和货币政策的取向决定了今年债券资产将是最有吸引力的大类资产,降低社会融资成本、防范系统性风险的金融调控目标将使得作为社会融资成本体现之一的债券资产受益。只要投资者控制好信用风险,就能充分体验和享受到一场债券市场的盛宴。

站在目前的时点上,债券的绝对收益率水平仍处在历史相对偏高的水平,这场盛宴还没有结束。

ICBC 工银瑞信

工银瑞信现金快线

手机交易更便捷

农银汇理基金

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

定投汇添富

生活喜洋洋

基金定投品牌

热线:400-888-9918 网址:www.99fund.com