

长盛基金增加 注册资本3900万

据长盛基金今日公告,经长盛基金公司2014年第一次临时股东大会审议通过,公司注册资本由原来的1.5亿元人民币增至1.89亿元人民币,即增加注册资本3900万,公司股东的出资比例不变。(方丽)

开启体育产业新时代

农银行业领先基金经理 徐莉

近期,市场对体育产业的关注度持续提升,从表面看是源于9月2日国务院常务会议和10月20日国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》等相关政策刺激。我们认为,更深层次的原因在于两个方面,一是发展体育产业,能增强人民体质、保障和改善民生;二是我国与欧美发达国家相比,体育产业发展严重滞后,可提升的空间仍然较大,发展体育产业对于刺激消费、扩大内需和就业、培育新的经济增长点,也有重要意义。

第一,政策层面明确指出将把体育产业将全民健身上升为国家战略,把体育产业作为绿色产业、朝阳产业培育扶持。同时提出到2025年,基本建立布局合理、功能完善、门类齐全的体育产业体系,体育产业总规模超过5万亿元,成为推动经济持续发展的重要力量。若2025年体育产业总规模达到5万亿元,意味着未来十年高速增长黄金时期已经到来。

第二,市场空间足够大,我国体育产业增加值目前仅占GDP的0.6%,而北美、欧洲等主要发达地区体育整体产值占GDP的比重大多在1.5%至3%之间。

第三,细节层面还有很多的改善空间,比如取消商业性和群众性体育赛事审批,放宽赛事转播权限制,推进职业体育改革,鼓励发展职业联盟,完善财税、价格、规划、土地等政策,积极支持社会力量兴办面向大众的体育健身场所设施。因此,整个行业后续受益的过程将是持续的。

从对二级市场的影响来看,近期体育相关概念股都取得了不错的涨幅,从长期来看,对相关投资标的的估值和验证才刚刚开始。



业绩持续优异 工银瑞信两基金受追捧

虽然第三季度股票型整体份额规模较第二季度末略有下降,但一批绩优基金获得投资者追捧。数据显示,从申购量看,三季度有26只股票基金申购量超10亿元。中国基金报的统计显示,这些绩优基金第三季度的净值增长均值为17.41%,而行业平均水平只有11.74%。

其中工银瑞信旗下工银信息产业在第三季度获得了12亿元的申购,净申购也达到7.4亿元。这只基金第三季度实现21.69%的回报,前三季度的回报则达到46.12%,在可比的365只股票基金中排名第三。

第三季度有16只债券基金获得超过10亿元的申购,其中,工银瑞信四季收益获得22.3亿元的申购,在全部债券基金中排名第五。

工银瑞信四季收益也是长短期业绩表现均优异的基金,今年以来截至三季度末,该基金的收益为10.16%,截至三季度末的最近三年业绩31.17%,在全部债券基金中排名前十分之一。这只基金今年也获得了晨星五星债券基金评级。(邱明)



南北车合并 长城品牌等重仓基金或受益

业内人士指出,投资者可借道相关重仓基金投资南北车

证券时报记者 刘明

昨日,媒体在铁路装备展上获悉,已停牌两天的中国南车和中国北车,正在进行合并,且周末会有重大消息发布。受益于南北车的停牌,A股市场相关高铁概念股这两个交易日再度飞涨。证券时报记者统计发现,三季度末多只基金重仓持有中国南车和北车,或将直接受益于两者的合并。投资者也可借道申购基金间接投资停牌的中国南车和北车。

刚披露完毕的基金三季报显示,长城品牌优选、嘉实周期优选、建信优选成长、长盛同智、景顺长城能源基建、中银动态策略、银华领先策略等约20只基金重仓持有中国北车和中国南车。

长城品牌优选是持仓中国北车和中国南车最多的基金,南北车也是长城品牌优选持仓最多的两只股

票,长城品牌优选持仓这两只股票市值合计占基金净值比高达17.2%。三季度末,长城品牌优选分别持有中国北车和中国南车1.4亿股和1.27亿股,持股市值分别为7.38亿元和6.68亿元;北车和南车也成为长城品牌优选的前两大重仓股,持股市值分别占该基金净值的9.03%和8.17%,远高于第三大重仓的4.99%净值占比。

嘉实周期优选、建信积极配置、建信优选成长等基金也是同时重仓持有南北车的基金,持仓比例居长城品牌优选之后。中国北车、中国南车分别为嘉实周期优选的前3、4大重仓股,嘉实周期优选分别持股330万股和320万股,持股市值分别占基金净值的6.6%和6.39%,合计占12.99%。

北车和南车也是建信积极配置的前两大重仓股,持股市值占比分别为5.02%和5.01%,合计占比为

10.03%;建信优选成长的第2、3大重仓股为南车和北车,持股净值占比分别为4.98%和4.97%,合计9.95%。此外,长盛同智、景顺长城能源基建持仓南车和北车高于5%,分别为5.34%、5.05%;银华领先策略、中银动态策略、中海能源策略、银河美丽优萃等基金持仓占比也较高。

上海一位基金分析师表示,南北车合并复牌后,上涨是大概率事件。如果预判能有连续大幅涨停,由于南北车停牌没法买到,申购基金可相当于变相买入南北车。当然,投资者要综合考虑基金持股的比例、复牌后的涨幅、复牌的时间成本、持仓其他股票的波动、申赎的交易成本等。

资料显示,上述重仓南北车的基金,目前都是开放申赎或可交易状态。重仓持股占比排名前十的基金中,均为普通开放式基金,唯一例外的长盛同智是LOF。

六只中小盘军工杠杆指基暴涨逾5%

证券时报记者 杨磊

昨日股市大涨,上证综指、深证成指、沪深300等指数涨幅均超过2%,在基金方面,杠杆指数基金整体表现突出,特别是投资中小盘股指数和军工指数的杠杆指数基金表现突出,6只产品昨日价格暴涨5%以上,其中,金鹰500B价格暴涨8.43%。

据悉,昨日暴涨的杠杆指数基金中,包括两只跟踪中证500指数

和两只跟踪军工指数的产品。金鹰500B和信诚500B价格分别暴涨8.43%和6.1%,母基金所跟踪的中证500指数是两市小盘股的代表,昨日中证500指数大涨2.4%,明显超过上证指数2.07%和深证成指2.03%的涨幅。

军工股是今年下半年以来的热点板块,中证军工指数经过半个月调整,昨日爆发,大涨4.46%,是当日上证指数涨幅的2倍多。军工杠杆指数基金在军工指数基础上还有

1.7倍到2.2倍的杠杆,价格涨幅明显超过军工指数。军工B和申万军工B昨日的价格分别暴涨7.69%和6.53%。

除跟踪中证500指数和军工指数的杠杆指数基金外,还有两只跟踪中小盘股指数的杠杆指数基金暴涨。母基金跟踪中盘股指数中证200的同瑞B,昨日价格暴涨8.12%,母基金跟踪中小盘股指数中证锐联基本面400的泰信400B,昨日价格大涨5.59%。

业内专家分析,近期股市的行情

重仓持有南北车的基金情况一览				
名称	股票名称	重仓股顺序	股数(万股)	占净值比例(%)
长城品牌优选	中国北车	1	14000.00	9.03
	中国南车	2	12691.54	8.17
嘉实周期优选	中国北车	3	330.05	6.60
	中国南车	4	320.00	6.39
建信积极配置	中国北车	1	261.12	5.02
	中国南车	2	261.19	5.01
建信优选成长	中国南车	2	1875.39	4.98
	中国北车	3	1867.00	4.97
长盛同智(LOF)	中国北车	4	837.20	2.70
	中国南车	6	820.10	2.64
景顺长城能源基建	中国北车	6	738.16	5.05
中银动态策略	中国南车	2	1100.00	4.56
银华领先策略	中国南车	6	799.99	4.25
中海能源策略	中国南车	5	1767.78	3.22
银河美丽优萃	中国北车	8	160.00	2.69

刘明/制表 彭春霞/制图

华泰柏瑞量化增强 超额收益稳居第一

截至9月30日,华泰柏瑞量化指数增强表现亮丽,以16.42%的超额收益稳居海通证券超额收益榜“增强股票指数型”第一,这是该基金自今年2月(成立时间长度满足入榜条件)进入排行榜以来,连续第8个月蝉联该项冠军。

另据统计,截至9月30日,该基金成立以来累计净值增长率达到27.20%,信息比率在所有量化基金中最高,说明现行的量化策略非常有效。(王鑫)

最受欢迎偏股基金 华商占据三席

据各基金公司三季报数据统计,三季度共有26只主动偏股型基金申购量超过10亿份,其中申购量超过20亿份的基金数量达到5只。华商基金旗下共有3只基金入围申购量超10亿的名单,分别是华商主题精选、华商价值精选和华商动态阿尔法。值得一提的是,该公司近期发行的一只新基金——华商未来主题今年10月初仅销售两天就募集了49.18亿元,在短短一个多月度的时间里,华商基金公司旗下主动偏股基金就已吸金多达100多亿元。

数据统计显示,上述26只入围基金三季度平均业绩为17.41%,远超同期主动偏股基金平均业绩11.74%的水平。(姜隆)

前景可期 基金集体买入水务公司

证券时报记者 杜志鑫

日前,龙泉股份、巴安水务、中山公用等公司发布的调研纪要显示,在业务前景向好的背景下,除复星等产业资本入股外,华商、汇添富、银华、广发、信达澳银等基金公司也在密集调研并买入此类上市公司。

调研情况显示,10月22日,银华基金、鸿道投资、国信证券、广发证券等机构调研了龙泉股份,龙泉股份主要生产预应力钢筋混凝土管材。调研中,基金等机构投资者频频提及公司未来对于水务处理的布局考虑。龙泉股份表示,水处理产业是近期市场的热点,未来市场空间较大,龙泉股份一直积极关注与水

利相关的产业和项目,未来不排除在时机成熟时涉足相关产业。

中山公用在复星入股后,基金等机构投资者调研更为密集。从今年8月份到现在,兴业证券、东方证券、方正证券、华商基金、新华基金、长信基金、信达澳银基金等机构频频出现在调研名单中。在调研中,各大机构最为关注中山公用在水务处理上的市场开拓以及复星入股带来的变化。对此,中山公用方面表示,中山公用水务业务主要立足于中山,优先考虑做好本地项目。目前在中山本地供水能力为205万吨/日,供水业务市场占有率约为80%,污水处理能力30万吨/日。外埠市场有合适的项目和机遇时,公司会积极考虑,目前公司外埠水务

项目济宁中山公用水务有限公司供水能力30万吨/日,污水处理能力20万吨/日。

对于复星入股,中山公用方面表示,目前,因大股东转让其部分股份给复星集团之事宜尚未完成相关的审批手续,待复星集团正式进入公司后,公司将与复星集团共同探讨公司未来的发展规划。

此外,8月份,东海基金、海富通基金、中欧基金、兴业基金等机构相继调研了巴安水务。在和机构交流中,巴安水务方面表示,除了深耕国内市场外,巴安水务还在拓展韩国、印度、印度尼西亚等市场。

据了解,产业资本和基金等机构投资者看好水务处理的发展前景主要原因在于:各地对环保产业的重视程

度日益提升,未来对污水进行处理已经成为共识;另一方面,目前各地污水处理的收费比较低,这对于节约用水并不利。因此,未来提高水处理的价格是大势所趋。

最新公布的基金三季报显示,在业务前景向好的背景下,基金等机构加仓买入水务公司。三季度广发策略优选、汇添富环保行业、银华优势企业、广发主题领先等基金买入了巴安水务,景顺长城景颐双利债券、东吴进取策略、工银瑞信大盘蓝筹买入了中山公用,华商领先企业、华商策略精选、华宝兴业行业精选、农银汇理行业成长、农银汇理行业轮动买入了国中水务。

从二级市场的表现来看,三季度巴安水务、国中水务、中山公用等上市公司股价表现也颇为抢眼。

万家基金量化投资部总监吴涛:

坚持绝对收益 量化对冲前景广阔

证券时报记者 王鑫

2014年是量化基金异军突起的一年。多只量化基金今年以来收益率高达30%,在可比的365只股票型基金中整体排名靠前。在万家基金量化投资部总监吴涛看来,量化基金自2004年问世以来,从开始的蹒跚学步,到近期的集中爆发,更将迈入持续快速发展期,未来市场发展空间巨大。

量化对冲基金 是未来发展趋势

从公开数据可查,今年以来华商大盘、大摩多因子策略等量化对冲基金整体业绩优异,在可比的

365只普通股票型基金中名列前茅,其中华商大盘量化精选获得36.60%的收益率,在40只可比灵活配置基金中排在首位。

种种迹象表明,量化对冲基金类产品,正在实现弯道超越的逆袭之旅。从2004年首只量化基金问世至今,量化基金已足足发展了10年。在发展初期,量化基金发展乏善可陈,业绩表现也不见亮点。直到去年,量化基金正式引入做空机制,迈入对冲时代,今年以来实现整体胜出。

万家基金量化投资部总监吴涛认为,量化对冲基金符合广大投资者的理财需求,回报相对稳健,量化对冲基金产品可能成为未来行业的发展方向之一。

在吴涛看来,最近几年来整个理财市场可谓“城头变幻大王旗”,公募基金在2007年牛市之后就陷入一蹶不振,银行理财产品和信托产品则异军突起大肆圈地,规模增长迅猛,公募基金逐步被边缘化。其中最重要的原因,在于这两类产品依托各自的不同优势,能够提供给客户风险较低、确定性较强的收益。

大多数投资人会愿意为了回报的确定性牺牲一点收益。量化对冲产品作为收益相对稳定的权益类产品,风险收益比较优势明显,性价比高,完全能够做到跟这两类产品同台竞技。去年以来量化对冲产品的业绩也不错,市场已经逐步关注到,产品规模迅速扩大,未来发展空间巨大。”吴涛说。

追求绝对收益 胜过完美模型

追求模型的完美,是不少量化投资者的目标。吴涛认为,量化对冲跟主动投资相比,只是方法不同,最终仍殊途同归,能够给投资者提供稳定回报才是投资的根本。

量化对冲在震荡市可谓逢其时,尤其在市场整体表现较差时,就更能体现出绝对收益的价值。不过在大牛市中,严格按照100%对冲来投资的量化基金则难以跑赢传统的单边多头。吴涛表示,量化对冲必须坚守纪律性,在牛市中部分对冲可能会提供给客户更高的收益,但掺入主观择时,其实是背离了量化对冲的基本理念,导致组合波动

较大。总体来说,量化对冲产品业绩表现和市场涨跌没有关系,整体呈现稳定收益和低风险特征。”

谈到对冲,吴涛表示,万家基金目前的量化对冲产品使用股指期货空头进行完全对冲,在合约选择、基差管理、套利机会把握等方面成熟有效。多头组合采用多策略选股方式。

吴涛强调,量化对冲投资必须有明确的投资逻辑。万家的量化投资策略必须由清晰的投资逻辑来驱动,任何一项策略的开发,都要不断进行内部交流与论证,在反复讨论的基础上,逐步改进和完善策略的业绩表现。同时,量化研究成果进入实际应用前,需要经过3个月以上的跟踪验证期。万家基金旗下量化对冲的专户产品今年来业绩优异,年化收益率在20%左右。