

广发医药卫生ETF 11月3日起发行

据悉,广发基金首只专注国内医疗产业的股票基金广发医药卫生ETF已经获批发行。据了解,该基金重点投资于标的指数即中证全指医药卫生指数的成分股及备选成分股,有意向的投资者可于11月3日起通过广发基金官网直销平台及各大银行、券商渠道进行认购。

据了解,广发医药卫生ETF采取完全复制法,即按照标的指数的成分股构成及其权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变动进行相应的调整。广发医药卫生ETF具备三大投资优势:标的指数收益长期且持续超越市场;成分股分布较为均匀,个股对指数表现影响不大;指数与市场核心指数相关性小,能有效分散投资风险。此外,广发医药卫生ETF还具备套利优势。该基金拟任基金经理是陆志明。(杜志鑫)

招商快线打造 “股市现金宝”

作为拥有“股市现金宝”之称的招商保证金快线(买卖/申赎代码:159003)凭借流动性强、风险低、收益稳健、交易成本低等特征正成为“打新”解禁资金的新港湾。

以招商保证金快线为代表的新一代场内货币ETF基金,将是“打新”解禁资金的好去处。据了解,招商保证金快线创新性地采用了“场内实时申赎+二级市场交易”的双层机制,赎回或卖出资金T+0实时可用,已经成为股市的“现金宝”。“打新”资金解禁后,当日(即)即可买入招商保证金快线,享受货币基金收益;当新股申购机会出现时,可卖出招商快线,当日即可转入新股申购,实现与股票等场内品种的瞬间转换。(方丽)

十月围“城”: 债市走牛首选城投

如果把2004年看做城投债的起步之年,到2014年这一投资品种正好跨过了十年头。它从早期小心翼翼地额度审批、银行担保,到2009年四万亿刺激之下的地方政府大幅扩张举债,国务院银监会曾数次对地方政府融资平台发文整理,一直到2014年5月,我国地方政府债券自发自还试点正式启动,拉开了我国真正意义上的地方债序幕。

10月2日,国务院下发《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(以下简称《意见》),全面规划部署加强地方政府性债务管理,我们认为总体利好城投债。《意见》中明确了举债主体,划清企业和政府界限,硬化财政约束,打破一贯以来的财政兜底思维。《意见》指出,要修明渠、堵暗道,赋予地方政府依法适度举债融资权限,加快建立规范的地方政府举债融资机制。同时,坚决制止地方政府违法违规举债。地方债务统一由省、市、县三级来管理,然后分配给各区县来用。

城投债是我国经济发展制度改革中的一个特殊的产物,城投债是地方投融资平台作为发行主体,公开发行企业债和中期票据,其最大特点是发行时通常有地方政府的隐性担保,偿债时不仅依靠项目收入,而且依靠地方政府的支持。它享受到制度的红利。长期来看,也许《意见》出台后会令地方政府发债更谨慎,但对于整体存量城投债的影响是积极、正面的,主要体现在增加了地方政府合法的融资渠道,降低它的融资成本和化解存量债务风险。

在经济新常态转型的背景下,创新驱动带动股债双牛将是今年年内的主旋律。当前投资债市,尤其是城投债,仍然是最好的选择。在债券的选择中,中、高评级城投债相对于利率债的优势在于其较高的票息。城投债背后有基建需求支撑,在房地产和工业均低迷的情况下,基建的重要性提升;同时新型城镇化、棚改等政策的实行必将带来基建投资的稳步增长。并且,影子银行的治理趋严,银行间非标资产交易受限,基建通过信托贷款等方式融资更加困难,被挤出的融资需求中将有相当一部分流入城投债渠道,城投债供给旺盛的情况下票息可观。

此外,城投债相对于产业债的优势则在于抗风险能力。高评级城投债往往对应较好的融资平台资质。今年以来,超日、华润风电等产业债连续爆出违约事件,而城投债至今无违约发生。(应尤佳)

REITs类QDII基金月内净值涨逾6%

诺安全球收益创新高

证券时报记者 杨磊

今年以来表现优异的四只投资于房地产信托基金(REITs)的QDII基金,近期再次出现大涨行情,截至10月27日,10月以来平均净值涨幅高达6.34%,其中,诺安全球收益的净值和收益创新高,广发美国房地产的净值和收益逼近历史新高。

据悉,今年第三季度,四只投资REITs的QDII基金受到美国相关市场价格调整的影响,整体表现不佳,季度跌幅均超过3%,但进入10月之后,REITs出现集体大涨的行情。天相统计数据显示,诺安全球收益和广发美国房地产今年10月

以来收益分别为7.77%和7.56%,不仅在四只REITs类QDII基金中表现领先,并且也是全部QDII中阶段表现最好的两只。其中,诺安全球收益在10月27日的单位净值达1.221元,超过9月5日的阶段性高点1.216元,其今年以来净值增长率也创出新高,达22.59%。

广发美国房地产基金10月27日的单位净值为1.195元,仅比9月5日低0.001元,今年以来净值涨幅达20.95%,在所有QDII中仅次于诺安全球收益。

另外两只投资REITs的QDII自10月以来的涨幅略小一些,分别为,嘉实地产和鹏华房地产,上涨5.07%和4.94%,今年年初以来的涨

幅分别为13.15%和19.79%,暂时名列所有QDII的第五和第三名。

近期,美股大幅震荡,美国长期国债利率下跌明显。在10月上旬美股大幅调整过程中,美国10年期国债利率曾大幅下降到2.2%左右,创下14个月以来的利率新低,由于长期国债利率下降,对REITs资产的价值形成支撑,带动REITs价格大涨。

以诺安全球收益今年三季度末第一重仓品种——在美国上市的EXR为例,该证券在9月30日收盘为51.42美元,10月27日收盘达56.74美元,不到一个月时间里暴涨10.35%。

业内专家分析,主要投资美国REITs的QDII产品和其他主流的股票QDII有明显的差异,这类产品受到

四只REITs类QDII今年业绩表现情况				
基金简称	三季度收益(%)	10月以来收益(%)	今年以来收益(%)	QDII业绩排名
诺安全球收益	-3.41	7.77	22.59	第一
广发美国房地产	-3.56	7.56	20.95	第二
鹏华房地产	-3.24	4.94	19.79	第三
嘉实地产	-6	5.07	13.15	第五

杨磊/制表 官兵/制图

长期利率的影响,比受股市的影响要大,因此在美国震荡调整,长期国债利率走低,绝大多数美股和港股QDII难以获得正收益时,反而是REITs的收获季节。

从QDII年度业绩来看,REITs类

QDII目前占据了QDII今年以来业绩的前三名,并且诺安全球收益的净值增长率比非REITs类QDII中表现最好的产品还要高出近10个百分点,REITs类QDII有望成为今年QDII业绩冠军最有力的竞争者。

主题杠杆指基强力吸金 军工B医药B份额月内翻番

证券时报记者 刘明

经历前几个交易日的持续下跌,近两日市场再度反弹,杠杆指基明显受到资金的青睐。大额资金不断涌入军工、医药、券商等主题杠杆指基,军工B、医药B两只杠杆指基10月以来份额增幅超过一倍,8月以来证券B份额增长超9倍。

今年最热门的杠杆指基当属富国军工B(场内简称“军工B”),自

今年4月23日在深交所挂牌上市后,到10月9日富国军工分级基金触发上折,军工B的价格涨幅翻倍。行情的火爆,也引发了资金对军工分级基金的杠杆份额军工B的追捧。

数据显示,军工B上市初的份额为1.06亿份,上市后份额规模经历数月的缩水后,在8月初迎来份额快速增长,9月初份额一度达到4.2亿份,然而到9月底再度跌至

2.9亿份的水平。然而在10月经历上折后,份额快速激增,10月20日突破7亿元,10月22日达到8亿份以上,然后在昨日站上10亿份的关口,较月初增幅超200%。

去年9月挂牌的国泰国证医药B(场内简称“医药B”),上市初的份额为1.3亿份,在今年以来尤其是8月份以来快速增长,也在昨日站上10亿份大关,达到10.35亿份。数据显示,医药B的份额在今年8月5日突破2

亿份,达到2.06亿份;然后,开始迅速增长并在10月份一举从5亿份的水平增长到目前10亿份水平,份额规模翻了一番。

与军工B、医药B月内快速翻倍相比,申万菱信申万证券行业B(场内简称“证券B”)的份额最近一个月增速没那么快,但自8月以来份额规模却增长了9倍。7月31日,证券B仅为1.68亿份,而到昨日份额增长到17.48亿份,份额增幅高达940%。

博时基金黄远豪: 注意强势股回调风险

博时基金投资经理黄远豪日前表示,短期展望,不利的短期经济数据、企业盈利和有利的政策环境,资金面交织在一起,造成沪港通落地前夕的市场振荡,需要关注强势股的回调风险。后续建议应当持续关注国企改革,重点关注科研院所改制带来的投资机会。如果地产去化成交量可持续,地产产业链将会有估值修复和业绩弹性机会。关注生猪养殖板块,无论是从去库存还是去产能的角度看,整个养猪业景气周期见底回升是大概率事件。此外,短期可关注海西自贸区板块。(刘梦)

基金密集调研影视公司

证券时报记者 杜志鑫

虽然今年影视公司股价表现一般,但经过从去年10月到现在一年的调整后,基金等机构投资者对于影视公司的关注度再次提升。10月,富国、农银汇理、上投摩根等基金公司又在密集调研影视公司。

近期上市公司披露的调研纪要显示,10月27日,富国基金、农银汇理、华宝兴业、上投摩根等基金调研华策影视。10月24日,招商证券、神农投资等机构调研光线传媒,9月5日,南方基金、华商、中邮创业、前海开源、摩根士丹利华鑫基金等机构调研华录百纳。

在调研光线传媒时,机构最为关

注的问题是栏目制作行业的竞争格局及电影、电视剧、新媒体的布局,光线传媒董事长王长田、董秘王军表示,现在栏目制作激烈,电视台正把越来越多的节目交由社会制作公司制作,不过目前制作公司有优势,选择播出平台范围正在变多,同时,光线传媒还是央视的最大合作方。

对于电影,光线传媒方面表示,预计今年票房会达到30亿元,明年票房会超过50亿元。至于电视剧,分为国内市场和国外两块市场。同时,光线传媒在新媒体上也进行了布局,在游戏方面投资了四五家公司,呱呱社区未来有望在创业板独立上市。

华策影视也是基金等机构重点关注的公司,在基金等机构调研时,

华策影视总经理赵依芳、副总经理、董秘金莺表示,华策影视的发展思路是内容为核心,全产业链、全媒体、全球化布局,目标是打造全产业链化的、互联网化、国际化的综合传媒集团。

华策在电视剧方面进行品质升级,2014年华策电视剧收视率、影响力已创新高,目前电视剧业务已有杭州、上海、北京3个平台几十个团队在运作。其中,电影方面,目前团队已搭建完成,并且整合了韩国优质资源,项目正逐步落地。

从影视公司公布的季报来看,影视公司苦乐不均,5家影视公司中,3家公司净利润增长,2家公司净利润下降。光线传媒三季度净利润1.96亿元,同比下降17.6%,华谊兄弟4.55

亿元,同比增长10.42%,华策影视净利润2.92亿元,同比增长39.7%,新文化净利润7259.11万元,同比增长12.93%,华录百纳净利润5345.21万元,同比减少38.6%。

但从基金持仓情况看,三季度银华核心价值优选基金买入光线传媒442.96万股,该基金同时还买入华谊兄弟989.99万股,中邮核心成长买入华谊兄弟564.2万股,华安宏利、华安安顺灵活配置、华安中小盘成长等基金加仓华策影视在100万股至500万股,兴全趋势投资、兴全社会责任、华安中小盘成长、兴全合润分级买入新文化在100万股至200万股,全国社保基金一零八、华商盛世成长、交银施罗德成长等基金加仓华录百纳力度比较大。

融通通源基金经理丁经纬:

做主动型绝对收益公募基金领跑者

证券时报记者 方丽

去年底成立的融通旗下融通通源一年目标触发式基金,因自10月17日起净值连续三个工作日不低于1.10元,达到触发条件,提前2个月触发,随后将转型为短债基金。这是业内首次提前达到预定目标收益的公募基金,也意味着业内主动型绝对收益产品有了成功案例。

基金经理丁经纬的投资思路独具一格,摒弃传统的配置思路,用谨慎稳健的态度去做绝对收益。丁经纬还同时担任着融通动力先锋和融通通泽基金经理。他明确表示看多后市,认为这次行情不是一次简单的技术反弹,至少是一个跨年度的行情,因此,未来他将积极布局,尤其看好国企改革概念和军工板块。

做绝对收益 需严控风险

丁经纬坦承,与市场目前通行的阿尔法量化对冲策略的绝对收益产品相比,融通通源模式并不能扩展为一个标准化产品从而简单复制,该产品的成功主要还是要依靠基金经理的投资习惯、风险偏好、绝对收益理念等因素。

“一旦投资结果和预期不一致时,怎么办?有时候要认赔服输,低头认错,有时候又需要人弃我取的坚持。但坚持和偏执的外在表现形式却是一样的,你如何去甄别,如何去纠错?市场永远是最好的老师,投资是正确还是错误,市场自然会检验,要敬畏市场。”丁经纬表示。

丁经纬在管理融通通源时,初期采用保守投资策略,一季度股票空

仓,积极参与新股申购,资金大比例配置于货币市场,二季度股票持仓也不过5.99%,直到下半年投资才积极些,主要投资医疗服务、科技创新、TMT、高端装备等。在融通通源投资的股票中,有84%的股票为其带来正回报。

投资要独立思考

丁经纬介绍,投资要重视独立研究与独立思考。

丁经纬认为,主题类投资相当于牛市行情中的周期股板块,机会一旦来临,股价上涨幅度巨大,主题轮动是未来几年机构资金自上而下配置的一个主要方法之一。但即便是参与市场最热的主题类投资,也要求新求变,要力争选出新的、被市场忽略的品种,而不是市场趋势压迫下的“被买入”,如果找不到这样的机会,就宁肯放弃。丁经纬透露,虽然9月份军工指数上涨20%,但

由于之前未提前布局,只好选择放弃该轮上涨,等待下一次机会来临。

丁经纬表示,做绝对收益型公募产品时,考核机制也必须以绝对收益为目标,对投资而言,也将更看重投资的确定性以及止盈止损纪律的执行。

或有中级别牛市 看准国企改革和军工

目前市场上上涨的逻辑已经发生变化,一轮至少是中等级别的牛市正在走来。”丁经纬很看好后市,尤其是看好军工概念和国企改革。

丁经纬抽丝剥茧表示,行情可能正在发生风格切换,由持续了近两年之久的成长股单边结构化行情向以国企改革为代表的系统性全面行情做切换。随着十八届三中全会各项改革目标进入到实施阶段,A股市场有可能迎来一轮久违的慢牛行情。

丁经纬尤其看好军工和国企改革。有政经观察家评论,这届领导层是政治上“普京”、经济上“里根”,我认同这个观点,因为中国30年改革积累下来的陈年问题需要强有力的政治推动;而里根的供给经济学派,讲究的是效率提升,从这个角度看,国企改革是符合效率提升的转型方向,可能成为未来经济发展的新动力。至于改革路径,可能是地方国企先进行改革,由点到面,逐步扩展。”他表示。

丁经纬坦言,军工是未来10年长期看好的战略品种,原因有三个:一是中国现阶段军事实力远落后于经济实力,急需补上这块短板;二是中国的外交战略由“韬光养晦”向“有所作为”转变;三是人民币国际化的需要。因此,军工是未来十年的战略品种。但就该板块的近期操作,丁经纬表示,由于短期该板块涨幅过大,会采取“战略看多,战术谨慎”的操作手法。