

三大沪深300ETF 两周流入资金200亿

12月以来股指期货走势强劲,并多日出现收盘价大幅高于沪深300指数的情形,引发套利资金纷纷买入沪深300ETF并卖出股指期货获取收益,造成华泰柏瑞沪深300ETF、华夏沪深300ETF和嘉实沪深300ETF等三大沪深300ETF出现高达200亿元净申购。

盘面显示,股指期货IF1412合约在12月4日出现大幅升水,当日该合约收盘于3195.8点,而作为现货的沪深300指数则收于3104.35点,期指升水达91.45点,在该合约即将于12月19日到期的情况下,如此高的升水瞬间引爆期现套利,当日华泰柏瑞沪深300ETF出现近10亿份净申购,按照当日均价估算约合30亿元资金。而在12月3日期指出现28.65点的升水当天,已经有30亿元资金申购沪深300ETF套利。

随后的12月5日、12月8日和12月9日,期指升水分别达到58.11点、74.32点和36.09点,持续保持大幅升水格局,套利资金来得更加凶猛,12月5日当天华泰柏瑞沪深300ETF份额增加11.86亿份,折合资金流入37亿元,创单日流入资金新高。最凶猛的资金套利出现在12月10日,当日华泰柏瑞沪深300ETF份额激增15.64亿份,约有50亿元资金流入。在巨量套利资金推动下,当日期指升水大幅回落至仅有8.05点,买入现货卖出期货的套利机会消失。

到12月11日,大批资金赎回沪深300ETF离场,当日华泰柏瑞沪深300ETF份额锐减10.93亿份,约有35亿元资金流出。截至本报记者截稿时,上交所尚未公布华泰柏瑞沪深300ETF12月12日的规模数据,当日很可能继续出现较大规模资金流出。

短短两周时间,华泰柏瑞沪深300ETF规模从11月底的46.6亿份猛增到12月10日最高时的102.52亿份,翻了一倍多,累计出现约160亿元资金流入。记者从华泰柏瑞基金有关人士处证实,此次华泰柏瑞沪深300ETF规模暴涨主要是期指大幅升水引发的大规模期现套利造成的,并非来自诸如汇金等机构的增持。

事实上,除了华泰柏瑞沪深300ETF,另两只规模较大的沪深300ETF——华夏沪深300ETF和嘉实沪深300ETF,也同样出现了显著的资金流入,其中嘉实沪深300ETF在12月第一周规模变化不大,但上周份额增加了7.11亿份,约有24亿元资金流入,华夏沪深300ETF上周出现6.58亿份净申购,约有21亿元资金流入。

英法韩新RQFII 规模激增151亿元

10月下旬以来,A股市场演绎了一场蓝筹股暴涨行情。在此期间,新加坡、英国、法国、韩国等地的人民币合格境外机构投资者(RQFII)产品规模迅速增长,目前已新增超过150亿元,还有不少产品在积极推进当中,而这批额度可能迅速投向A股。

外江局数据显示,在2014年9月22日,香港市场的2700亿元RQFII额度即已被79家机构分食完毕,而新开辟的新加坡、英国、法国、韩国等地的RQFII额度近期出现明显增长。以新加坡为例,6月30日,富敦资金和日兴资产合计获得22亿元额度,在8月份,两家机构再度合计申请了30亿元额度。而进入10月份之后,安本亚洲、星展银行、利安资金等机构分别申购到6亿元、30亿元和10亿元。

法国和韩国的机构则更加积极。10月份,法国两家机构合计获得60亿元RQFII额度,而韩国的新韩国巴黎资产运用株式会社在11月27日申请了30亿元额度。英国也有天达资产10月份申请获得15亿元额度。这四大RQFII机构在10月和11月合计获得151亿元。

中国基金报记者统计发现,这些地区的机构在获得额度后迅速发行产品,进入股市、债市。据了解,前期就有一款新加坡海外产品进行发售,整体规模达到90亿人民币,其中利用QFII额度10亿元,RQFII额度10亿元,机构委托理财的额度70亿元。

而据有关人士表示,在新加坡、伦敦等地相关RQFII产品都在陆续面市,目前有些国内基金公司的股东方是海外机构,这些机构往往也获得了相关RQFII额度,因此发行产品较为迅速;还有一些海外机构本身有配置A股的巨大需求,也促进额度快速增加。

此外,也有获得RQFII额度的国内基金公司香港子公司赴欧洲、美国等地发行RQFII产品。目前,基金公司在加拿大、伦敦、法国、韩国等地很少有设立子公司,如果要去这些地方发行RQFII产品,需要和当地券商合作,进程相对较慢。

两周500亿元资金套利 分级基金一夜长大

过去三周对分级基金的一轮炒作中,分级基金的场内份额激增八成,最牛分级基金暴涨近百倍

过去两周时间,分级基金出现史上最大规模套利潮,多达500亿元资金申购募集基金分拆成A、B份额卖出实施套利,特别是在上周四,单日入场套利资金约达120亿元。在巨量的套利资金打压下,分级B份额交易价格和溢价快速回落,使得分级基金整体上溢价率几乎消失,不少分级基金甚至重现整体小幅折价。

由于短期内涌入数百亿套利资金,使得分级基金规模短期内爆炸式增长,过去三周对分级基金的一轮炒作中,分级基金的场内份额激增八成,最牛分级基金规模更是暴涨近百倍。

上周四现套利洪峰 全周400亿资金入场

本轮分级基金套利洪峰于上周四出现,当天约有120亿元资金入场,创单日新高,而上周一到上周三分别约有50亿元、80亿元和90亿元套利资金入场,到了上周五,入场的套利资金降至约55亿元。这样,仅上一周时间,便有高达400亿元套利资金入场,由于这些资金急于兑现套利收益而大举抛售,从而对分级基金A、B两类份额的交易价格均造成极大压力。

而本轮套利资金大幅入场始于12月第一周,当周约有100亿元资金入场抛售,由于当周股市大幅上扬,这些套利资金获得了极为丰厚的收益。而两周时间约500亿元套利资金入场,如此巨大的套利规模尚属首次。

三周份额激增八成 小分级一夜长大

短期内涌入的套利资金使得分级基金快速长大。根据Wind资讯统计显示,截至12月12日,可实施配对转换的58只分级基金场内总份额(即A份额加B份额)达到

921.67亿份,而11月21日行情启动当日这些基金场内规模只有506.79亿份,短短三周时间,分级基金场内份额便增加了406亿份,增幅达到80%。

而由于分级基金B份额交易价格总体上扬,这些基金截至12月12日总市值突破1000亿元大关,比11月21日刚好翻了一番。

从单只分级基金的情况来看,不少规模较小的基金凭借持续的套利资金流入而一夜间长大,其中有10只分级基金的子份额增长了10倍以上。

其中,增长最多的当属招商证券分公司分级基金,该基金A、B份额从只有0.3247亿份猛增到12月12日的32.2737亿份,增长近百倍,成为本轮行情中最为疯狂的分级基金。招商高贝塔分级以75倍的规模增幅紧随其后,鹏华地产分级和银华沪深300分级规模均增长25倍以上,富国军工分级和申万证券分级凭借本轮行情使得A、B份额合计均达到100亿份级别。

平均溢价率0.39% 溢价率归于平静

事实上,在疯狂的套利资金作用下,分级基金整体溢价率快速回落并回归常态,截至上周五,股票型分级基金的平均溢价率为0.39%,完全归于平静。而在溢价最高时,分级基金平均溢价率一度接近20%。

其中,溢价率超过5%的分级基金只有6只,溢价率超过10%的只有长盛同辉100分级一只,溢价率为15.38%,华商中证500分级和申万证券分级分别溢价9.4%和8.09%。同时,不少品种还出现了明显的整体折价。随着大多数分级基金失去套利空间,意味着本轮轰轰烈烈的套利潮基本画上句号。



公募布局产品线 分级基金成新宠

近期,分级基金火爆申购带来的规模效应越来越明显。作为一种无尾随佣金、产品管理相对简单、人力成本相对较低的公募基金产品,分级基金正越来越受到基金公司重视。

据中国基金报记者了解,包括申万菱信、富国、前海开源、招商、易方达、交银施罗德、工银瑞信、国投瑞银等在内的多家公募基金公司正积极筹备开发、申报新的分级基金。有两家基金公司人士先后向记者透露,近期,基金公司产品部召集投资研究、后合部门开展了2015年产品布局的讨论会议,分级基金成为重点产品。

目前,在分级基金领域布局较快的基金公司包括申万菱信、富国、鹏华、招商、国泰。据我们了解,包括前海开源在内的一些公司也对分级基金比较感兴趣。“深圳一家证券公司研究人士在电话中对本报记者说。

从12月10日证监会披露的基金申报情况来看,交银施罗德、易方达、

富国、申万菱信、前海开源均上报了分级基金,标的指数囊括了新能源、证券、电子行业、军工、健康产业、传媒等相关行业指数,以及中证500指数等。

此外,经记者向公司确认,工银瑞信、前海开源的产品部与指数及量化投资部门也正积极筹备各分级基金的开发、申报事宜。上投摩根也回应本报记者,其对于分级基金产品正高度关注。记者了解到,前海开源基金刚刚上报的中证健康产业指数分级基金,其标的就是前海开源基金与中证公司共同研究设计的。

深圳一家证券公司研究所人士对记者分析道,分级基金存在一定的门槛,要求基金公司后台系统支持产品的拆分、合并和折算,“入门早的基金公司有着现成的系统,做起来比较顺畅,发行新分级基金的边际成本也较低。而之前没有做过分级基金的公司,如果产品部和投资部都缺少分级基金的熟手,开发分级基金时会相对棘手”。

记者获悉,截至12月11日,富国中证军工分级基金的规模已超过110亿份,招商中证证券分级基金的规模超过70亿份,申万菱信申万证券分级基金的份额在近两个月增长了约80亿份。富国基金刚刚完成发行的中证国有企业改革指数分级基金,募集规模约在50亿份。

分级基金的管理费率一般在1%,假设一个基金公司的分级基金保有规模能做到100亿元,一年就可以为公司贡献1个亿的管理费,这相当于近70亿元股票基金贡献的管理费。而现在尽管市场有机会,但是要发行一个几十亿的主动股票基金太难了。”华南区一家基金公司的投研人士对中国基金报记者说。

前述人士补充道,一只主动股票型基金的尾随佣金往往可以达到其管理费收入的70%甚至更高,而分级基金由于可在场内申购,因而免去了高额代销尾随费用。

年底私募排名哪家强 泽熙3期221%收益看徐翔

又到一年年底排名时,私募榜上又见一片新名字。朝阳永续最新数据显示,今年以来的阳光私募(非结构化)排行榜中,业绩连续几年领先的泽熙继续领跑,泽熙3期以221%的超高收益领衔今年的私募排名。而在前十大排名中,除去去年夺冠的创势翔1号产品,其他产品多为新鲜面孔,这也正是私募排名多年来的惯例——黑马频出。

数据显示,私募“一哥”徐翔领衔的泽熙3期以220.92%的涨幅位居榜首,并且远远领先于第二名,该

产品的净值更新至12月12日,累计单位净值为5.46元。泽熙1号以155.15%的涨幅位居第二,值得注意的是,该产品是最近一个月蓝筹股暴涨后飙升进前十的,该产品的投资经理为王晶和陶莺,市场上较少为人所知。

泽熙1号的净值数据显示,截至10月31日,该产品的单位净值仅为1.2637元,但至12月5日该产品单位净值飙升至2.3987元,涨幅高达89.82%。同系列的泽熙2号也以127.78%的净值涨幅闯进第

四,与泽熙1号同样,该产品净值也是过去一个月才飙涨起来。

去年夺冠的创势翔1号产品,今年再度保持了突出的业绩。截至11月20日,该产品今年以来涨幅高达154.6%,累计单位净值也高达4.6663元。去年创势翔1号以125.55%的收益夺冠。

长余一期、穗富1号、泽熙1号也都取得100%以上的净值涨幅,分别位居五到七,金狮181号、福建滚雪球和智诚7期则以接近100%的涨幅位列八到十位。长余一期、福建滚雪球等也是

35只新偏股基金成立以来收益超25%

最牛赚58.6%

今年以来特别是下半年股市火爆,年内募集成立的新基金生逢其时,普遍获得正收益,赚钱效应凸显,有35只新偏股基金成立以来收益率超过25%,最牛偏股基金广发新动力股票基金成立以来收益率更是高达58.6%。

根据资讯统计显示,截至上周五,今年以来累计成立主动偏股基金145只,这些基金成立以来的平均收益率接近15%。这145只新基金绝大多数都取得了正收益,成立以来收益率在15%以上的达到57只,占比接近四成,特别是有35只新基金成立以来收益率超过了

25%,回报十分可观。

在众多业绩飘红的新基金中,以3月19日成立的广发新动力股票基金最为抢眼,截至12月12日,该基金成立9个多月时间,收益率已升至58.6%,成为今年新基金市场的最大黑马。季报显示,该基金三季度并未重仓本轮领涨的金融股,但该基金四季度以来却取得了27.45%的收益率,特别是11月和12月以来单位净值增长率分别达到7.72%和8.26%,净值几乎没有大的回调,显示出其对本轮行情准确的把握。

在广发新动力基金之后,富国

城镇发展、长盛同益成长回报、长盛航天军工、银河灵活配置A等四只基金成立以来收益率超过40%,表现同样抢眼;长盛高端装备、博时裕隆和华商新量化等基金成立以来收益率均超过39%。整体来看,这些今年以来最赚钱的新基金均在上半年股市下跌过程中成立,成立后赶上下半年股市的强劲反弹,收获丰厚。

从基金公司情况看,今年以长盛基金、富国基金、东方证券资管、华商基金等基金公司新基金整体表现最为优异,其中,包括封开和转型基金在内,长盛基金今年共有多达7只偏股基金成立,这些基金成立以来平均收

益率高达28.59%,如果剔除掉成立不满一月的长盛养老产业基金,其余6只新基金平均收益率达到32.78%。富国基金旗下三只新基金平均收益率也达到31.3%。东方证券资管今年发行了两只新基金,收益率均在31%以上。新基金的赚钱效应在这些基金公司身上得到了充分体现。

不过,受到近期估值单边大幅上扬影响,几只基于股指期货对冲的绝对收益基金表现惨淡,5月份成立的嘉实对冲套利基金成立以来亏损3.2%,6月26日成立的工银瑞信绝对收益基金也仅取得0.7%的收益率。

广发信息技术ETF 12月15日起发行

继中证全指可选消费ETF和中证全指医药卫生ETF之后,广发基金推出的第三只全指ETF基金——广发中证全指信息技术ETF基金将于2014年12月15日起正式募集。

据了解,广发信息技术ETF以中证全指信息技术指数为跟踪标的。数据显示截至11月28日,中证全指信息技术指数共有247只成分股,总市值为24,934.81亿元。其成分股涵盖了沪深两市优秀的信息技术行业上市公司,前三大权重行业计算机、通信和其他电子设备制造业;软件和信息技术服务业;互联网和相关服务业,占比分别为45.9%、33.9%、7.3%。前十大权重股中不乏京东方A、恒生电子、东方财富等子行业龙头企业。(杜志鑫)

易方达蓝筹股指数 迎风起舞

今年易方达旗下蓝筹股指数基金表现抢眼。数据显示,截至12月11日,易方达非银ETF自今年6月26日成立以来累计净值增长率高达91.45%。

此外,今年以来截至12月11日,易方达沪深300量化增强(42.41%)、易方达沪深300ETF(9.06%)、易方达上证中盘ETF(42.07%)等指数基金均跑赢同期上证指数(8.27%)和沪深300指数(6.61%)。(杜志鑫)

(本版未署名稿件均转自今日出版的《中国基金报》)