

盖茨信托基金会 三季度持25.81亿元A股

证券时报记者 刘梦

比尔 & 梅琳达·盖茨信托基金会（下称盖茨信托基金会）日前披露了 2013 年年报。根据其 2013 年合并财务报表显示,截至 2013 年 12 月 31 日,盖茨信托基金会的总资产为 413.10 亿美元,相比 2012 年底增长 11.11%。其中,归属于比尔 & 梅琳达·盖茨基金会信托的权益为 404.73 亿美元,相比去年同期增长了 11.28%。

比尔 & 梅琳达·盖茨信托基金会有两个独立的实体机构。其一,负责向社会发放捐赠款、投资社会公益项目。2013 年全年,盖茨基金会的捐赠及直接慈善支出达到 37.32 亿美元。其二,为信托基金会管理资产投资,2013 年其为盖茨信托基金会贡献了 41.08 亿元。

作为 2004 年获批 QFII 资格的机构,盖茨信托基金会很早就参与了 A 股市场的投资,参与了瑞贝卡、厦门钨业等个股。2014 年 2 月 25 日,盖茨信托基金会的 QFII 额度刷新到 4 亿美元（折合约 24.78 亿元人民币),而 2014 年一季度末,盖茨信托基金会持有的 16 只 A 股市值合计 17.03 亿元人民币。

数据显示,截至 12 月 16 日上市公司披露的三季报情况来看,比尔 & 梅琳达·盖茨基金会共持有 19 只 A 股,包括永辉超市、飞乐音响、置信电气、中国中铁、欧菲光等,三季度持股市值合计 25.81 亿元人民币。其中,比尔 & 梅琳达·盖茨信托基金会在今年三季度增持了 625 万股永辉超市,减持了 102 万股扬农化工。

融通通泽混合基金 每10份拟分红0.8元

融通基金 12 月 17 日公告,融通通泽混合基金将进行分红,每 10 份基金份额拟分红 0.8 元,分红权益登记日、除息日均为 12 月 22 日,现金红利发放日为 12 月 24 日。

融通通泽混合基金由融通通泽一年目标触发基金转型而来。股票投资占基金资产的比例为 0~95%。力争为投资者获取 8%的年化回报。Wind 数据显示,截至 12 月 16 日,融通通泽混合基金自 9 月 2 日转型以来上涨 24% 同期业绩比较基准增长率为 2.29%),在 120 只灵活配置型基金中排名前 10。

融通旗下的融通创业板指数也于 11 月 21 日公告分红。每 10 份基金份额分红 4.6 元,是今年以来分红金额最高的指数基金。

融通基金表示,在符合分红条件时,希望通过多次分红、积极分红的形式,帮助投资者将收益落袋为安,保护投资者利益。（方丽）

华商基金 单周两只基金分红

继 15 日华商基金发布公告称,华商领先企业基金进行年度第二次分红后,华商基金 17 日再次发公告称,华商优势行业也将进行年度二次分红,拟每 10 份派 1.1 元。华商优势行业分红基准日为 12 月 11 日,权益登记日、除息日为 12 月 19 日,现金红利发放日为 12 月 23 日。

据了解,今年股市、债市齐升的行情带动了基金业绩的快速提升,基金出现赚钱效应,华商基金选择及时分红,目的是为了投资者提供一个将盈利“落袋为安”的通道。据悉,今年以来华商基金已经有 10 只基金进行了合计 13 次的分红,其中华商领先企业基金、华商优势行业基金分红 2 次,次新基金华商创新成长基金也进行 2 次分红,而华商新锐产业在封闭期内即实现了首次分红。

市场人士指出,虽然分红只是将净值上涨带来的利润空间兑现,但该指标也反映了基金管理人的获利能力和对持有人负责的理念。（姜隆）

博时深证基本200ETF 今年以来涨43.43%

银河证券基金研究中心的统计数据显示,截至 2014 年 12 月 11 日,指数基金平均涨幅达到 32.67%,成为全市场最赚钱基金品种。在权重股强势拉升作用下,博时深证基本面 200ETF 奉行被动投资策略,分享大盘行情。银河数据统计显示,截至 12 月 12 日,博时深证基本面 200ETF 今年以来的净值增长率达到 43.43%,在同类 150 只标准指数股票型基金中排名第 26。（刘梦）

折价套利升温致多只分级基金份额急跌

证券时报记者 朱景锋

前两周轰轰烈烈的分级基金溢价套利在本周戛然而止,不仅如此,随着分级基金整体溢价变为折价,越来越多的资金开始实施折价套利,即在场内买入分级基金 A、B 份额合并成基础份额赎回,从而获取折价收益。这种折价套利直接导致分级基金 A、B 份额减少,不少品种仅三个交易日份额缩水 10%以上。

根据 Wind 资讯对分级基金规模的统计显示,截至本周三,61 只分级基金 A、B 份额合计达到 942 亿份,较上周五的 923 亿份增加 19 亿份,不过,分级基金份额增加主要来自申万证券分级和鹏华非银行分级等热门分级基金,有 39 只分级基金 A、B 份额出现缩水,占比达到 64%。显示大多数分级基金开始遭到资金折价套利而份额缩水。

其中,有 16 只分级基金 A、B 份额三天时间份额缩水比例超过 10%,工银中证 500 分级 A、B 份额缩水比例达到 30%,在分级基金中最高。银华沪深 300 分级、泰信 400 分级、鹏华地产分级和诺德深证 300 分级等分级基金 A、B 份额均缩水 20%以上,分析人士认为,这些赎回比例较大的分级基金除了鹏华地产分级规模较大外,均属于迷你型分级基金,此次溢价套利多数资金遭遇无法卖出,短期内甚至出

现折价,导致这些资金选择将子份额合并成基础份额赎回退出,从而导致上述基金短期内份额锐减。

实际上,不仅是迷你型分级基金,一些规模较大的分级基金也遭遇显著份额缩水,如申万军工分级子份额缩水近 12%,持续折价状态的银华深 100 分级基金子份额三天份额缩水 9.86%,国泰房地产分级和国联安双禧分级等中型分级基金子份额也都遭遇 8%以上的净赎回。

统计显示,经过本月前两周的资金大举套利,到本周一,不仅曾经的高溢价不复存在,且多数分级基金呈现整体折价,其中 23 只分级基金整体折价 1.5%以上,产生了明显的折价套利机会,其中银河 300 成长分级整体折价 3.16%,折价最高,该基金 A、B 份额本周三个交易日份额缩水 13.39%。截至昨日,仍有近 20 只分级基金整体折价在 1.5%以上,短期内仍可能遭遇折价套利,从而份额缩水。

不过,在多数基金遭遇折价套利份额缩水之际,申万证券分级基金份额继续大幅增长,截至昨日,该基金 A、B 份额达到 63.2 亿份,较上周五增加 14.5 亿份,增幅达 29.7%。截至昨日收盘,该分级基金总市值已达 143 亿元,超过银华深 100 分级的 139 亿元,成为市值第一大分级基金。

888户！ 基金专户单月新增A股开户数现天量

证券时报记者 方丽

今年基金专户新增 A 股开户的热情勇攀高峰。专户月度新增开户数纪录频频被打破,11 月更是达到 888 户,创出天量级别。

中登公司日前公布的 11 月统计数据显示,沪深两市当月基金专户新增股票开户数分别为 446 户和 442 户,合计 888 户,是有基金专户月度新增开户数以来的历史新高。至此,基金专户总户数也突破了 8000 户,达到 8446 户,沪深分别为 4250 户、4196 户。总数相较于年初的 3859 户,增幅达 118.9%。而今年

单月平均新增 A 股账户 417 户,意味着平均每个交易日有 20 余只产品开设 A 股账户,显示出今年基金专户对市场积极布局的态度。

从今年数据来看,1 到 10 月份,基金专户新增 A 股开户数分别达到 300 户、194 户、370 户、438 户、356 户、400 户、438 户、459 户、667 户、646 户,均处于较高水平,而且呈现出快速增长态势。自基金专户开户数信息披露以来,单月开户达到或超过 300 户的情况较为少见,去年单月新增开户基本保持在 100 户以上,尤其是下半年基本在 200 户以上,呈持续上升状态。

本周前三日份额缩水较快的分级基金B份额			
分级基金B份额简称	12月17日份额(亿份)	12月12日份额(亿份)	份额增幅
工银瑞信中证500B	0.11	0.16	-30.46%
银华沪深300B	0.94	1.30	-27.36%
泰信基本面400B	0.03	0.04	-24.64%
鹏华中证800地产B	5.22	6.86	-23.91%
诺德深证300B	0.09	0.12	-22.71%
信信进取	0.52	0.65	-19.94%
长盛同瑞B	0.02	0.02	-16.67%
国华中证国防B	8.34	9.90	-15.80%
泰达进取	0.17	0.20	-14.87%
诺安进取	0.07	0.08	-14.68%
银河沪深300成长B	0.61	0.70	-13.39%
银华中证800B	0.03	0.03	-12.28%
申万菱信中证军工B	6.31	7.17	-11.94%
浙商进取	0.14	0.16	-11.89%
金鹰中证500B	0.03	0.03	-11.42%
国金通用沪深300B	0.19	0.21	-10.14%
银华锐进	75.68	83.95	-9.86%
国泰中证房地产B	8.55	9.46	-9.65%
万泰中证创业成长B	0.09	0.10	-9.56%
国联安双禧B中证100	11.85	12.99	-8.71%

张常春/制图

伴随着市场走好,公募基金的开户情况也明显好转,今年 11 月新增股票开户 264 户,也处于今年新高水平,而今年以来这一数据基本是“两位数”。由于基金专户业务快速发展,去年 6 月份基金专户总户数已经超过公募业务。目前证券投资基金沪深两市整体户数为 4546 户,比专户总开户数少 3900 户。

据一位基金公司人士表示,近期参与定增、打新股、参与 A 股投资等策略成为专户开户数增多的原因之一。最近我们公司成立专户产品非常快,有时一天就有几只产品成立,机构投资者和个人投资者都

非常踊跃,对 A 股市场很有兴趣,而专户的灵活性很高,近期很多结构化产品成立。”深圳一家基金公司市场人士表示。

还有一位人士表示,机构往往精准布局,自 7 月下旬以来市场持续上涨,有些机构就借专户通道入市,不少结构化产品已经收益颇丰。而且新增专户的规模也很大,以目前最低专户 3000 万成立的规模计算,11 月新增开户 888 户,假设每只产品沪深两市均开户,规模至少是 120 亿。若单只产品平均规模计算在 1 个亿,则可能有 400 亿的增量。这一趋势还在继续,有望继续驰援 A 股。

多只基金调整 持有宏源证券估值

证券时报记者 张佳

国投瑞银、天弘基金等基金公司今日公告称,调整旗下持有宏源证券的基金估值。宏源证券于 12 月 10 日起停牌,将转换成申银万国在深交所上市。

国投瑞银公告称,旗下基金持有的宏源证券对前一估值日基金资产净值的影响在 0.25%以上,自昨日起,对旗下持有宏源证券的三只基金进行估值调整,分别是国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级证券投资基金、国投瑞银沪深 300 金融地产 ETF 联接基金。此外,对国投瑞银沪深 300 金融地产 ETF 联接基金持有的国投瑞银沪深 300 金融地产交易型开放式指数证券投资基金在当日份额净值的基础上进行估值调整。

同时,天弘基金、农银汇理和银华基金也自昨日起对旗下持有宏源证券基金进行估值调整。调整后,天弘深证成分指数证券投资基金对前一日基金净值的影响比例约为 0.44%,农银沪深 300 指数和农银深证 100 指数两只指数基金对前一日基金净值的影响分别为 0.07%和 0.3%。

景顺长城沪深300 基金业绩优异

受益近期蓝筹股上涨,沪深 300 指数作为典型的大市值蓝筹指数,走势强劲,以其良好的基本面、低估值和高股息率凸显出投资价值。

其中以沪深 300 指数为投资标的的景顺长城沪深 300 指数增强基金,通过在合理估值基础上寻求确定的成长性,坚持价值风格配置,取得亮眼业绩。数据统计显示,截至 12 月 8 日,景顺长城沪深 300 指数增强自成立以来累计收益率在 12 只沪深 300 指数增强基金中排名第一;近半年收益率达 52.79%,在 352 只指数型开放式基金中排名前 1/5。

景顺长城沪深 300 指数增强基金由量化投资总监黎海威管理。（杜志鑫）

国海富兰克林基金刁晖宇：

中证登给债市砸坑 为明年留出上行空间

证券时报记者 王鑫

12 月 8 日晚,中国证券登记所发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,随后债市大幅调整,上周(12 月 8 日~12 月 12 日)中债企业债总净价(总值)指数下跌 1.49%,中标可转债指数跟随股市大跌 4.75%。

一些债券基金遭遇明显赎回,国海富兰克林基金固定收益投资总监刁晖宇在接受证券时报专访时表示,中证登给债市砸出了一个坑,但同时也为明年债市上行留出了空间,空间多大取决于无风险利率的下降幅度。

债市仍有上行空间

证券时报记者:上周一晚,中证登突然发文要加强企业债回购风险管理,使得约 4700 亿元企业债将失去质押资格,去杠杆开始。你如何解读这一通知?

刁晖宇:通知出台以后对债市的冲击非常大。目前,大部分的债券基金都会或多或少地拿一些城投债,中证登的通知出台非常突然而且影响面非常广,相信以后会有配

套细则出台。

中证登的通知带来的最大冲击在于,一些债券基金为应对赎回压力被动地去卖债。但在这个突发事件的影响下,现在的市场有非常好的机会,一些短久期的债,资质等方面没有太大问题,如果收益率有 7%甚至更高,这类债券买入后的风险收益比预计要高很多。

城投平台没有限制地发债,实际上也抬高了社会融资成本。从长远来讲,通知有利于降低实体经济的融资成本。

明年,央行政策会一如既往地支持实体经济发展,货币政策有进一步放松的空间。对于债市来讲,现在砸出一个坑不是坏事,这为明年债市继续往上行留出空间,空间多大取决于无风险利率的下降幅度。今年的货币政策一直在放松,但无风险利率下降不明显。如果明年还是不能下来,债市会受掣,股市也会受掣。

证券时报记者:国海富兰克林旗下债券基金有没有遭遇比较明显的赎回,基金经理们如何应对?

刁晖宇:一些封闭型基金不存在这个问题,开放型基金会受到一点影响,但整体来说,赎回压力

不大。

今年以来债市走牛,一些债券基金杠杆比较高,机构投资者对中证登的通知比较敏感,这时候更倾向于选择赎回。我们的债券基金整体杠杆不高,加上一些债券基金有特定的策略,我们没有拿太多长久期城投债。

市面上,大多基金经理一般是先抛利率债,因为利率债流动性最好,对估值的冲击也不大。我们的基金经理会在出售债券的紧迫性和流动性之间寻求平衡,希望能够对净值的冲击最小。

降准有必要

证券时报记者:债券市场的最大风险是什么?是政策的不确定性吗?你如何看待明年债券市场的行情?

刁晖宇:我觉得今年央行的货币政策是非常确定,我更加担忧的是经济下行导致的信用风险。货币政策和经济运行状况以及流动性的松紧是决定债市的最重要因素。短期来看,中证登通知的出台毫无疑问对债市有冲击,但长久来看,我对债市行情持乐观态度。

明年经济整体上还会有压力,实体经济的融资成本降不下来,同时,通胀率非常低,这给央行货币政策比较大的空间,可以通过货币政策一方面托住经济,又不影响通胀。

回顾过去,央行一直实行的是数量为主的货币政策,随着经济减速,外债流入减缓,会逐渐从数量型向价格型转变,转变阶段会比较长。在这一过程中,两种手段会一起使用。目前来看,数量型政策相对来说更加重要。

要想降低实体经济的融资成本,降准是非常必要的,只是降息达到的效果在目前环境下很有限。

债券投资 大类资产配置最重要

证券时报记者:国富恒久债 A、国富恒久债 C 等基金业绩抢眼,请问国富在债市上的操作思路是什么?

刁晖宇:我们的思路是看准大方向。债券投资最重要的是大类资产配置,在目前环境下个券的贡献不如大类资产配置的贡献明显,把握好信用等级、久期、品种等很重要。

今年 6、7 月份我就配了一些金融的可转债,当时金融股,估值低、分

利率高,PB 不到一倍,短期来看没什么机会,但百分之六七的债息对股价有很强的支撑。而且当时有些 2 年左右可转债的纯债价值也有年化收益率和当时同久期的金融债相近,所以我认为它的股票期权价值市场定价被大大的低估,所以非常有投资价值。

去年,市场不是特别认同民企发债,我们通过内部的信用分析,发现一些民企规模比较大,所处行业也没有大的问题,虽然当时市场不喜欢,但我们配了很多一些这样的债券。从一年的表现来看,这块给我们的贡献非常大。我们不能仅仅因为它是民营企业,就断定它比同级别的国企风险一定大。

证券时报记者:美联储加息临近,这将对国内债券市场带来何种影响?

刁晖宇:美国加息可能会吸引一部分资金回流,但中国作为第二大经济体,有着巨大的消费市场,7%的增速还是非常有吸引力的,资金可能有所回流,但整个市场的流动性预计不会缺。有人认为大量资金外逃将导致中国金融系统的巨大风险,但我觉得这不是很大的问题,不必过于担忧。第一,资金进出都是有闸口的;第二,我们有巨额的外汇储备。