

H股指数基金领跑QDII

12月17日,沪港开通满一个月,在这一个月时间里,受益沪港通的H股指数基金表现出色,领跑同期QDII投资业绩;一些投资H股占比较高的QDII基金业绩也表现较好。

数据显示,从11月17日沪港通正式开通到12月17日,QDII基金整体业绩表现不佳,平均下跌4.84%,主要是受到海外资源品价格大跌和香港恒生指数表现较弱的影响,但主投香港H股指数的QDII表现突出,4只跟踪该指数的基金同期在所有QDII业绩中进入前六名。

在跟踪H股的QDII基金中,易方达H股ETF净值表现最好,阶段净值涨幅为4.86%,其次是易方达H股ETF联接基金,阶段净值上涨4.69%,另外两只H股指数基金银华H股和嘉实恒生H股基金表现紧随其后,分别上涨4.68%和4.67%。

据悉,沪港开通后,港恒生指数高开低走,随后震荡下跌,沪港开通一个月期间跌幅接近5%。但是受A股市场行情影响明显的H股指数在沪港开通后先跌后涨,累计上涨幅度已达到5%左右。

业内专家分析,A股市场在沪港开通后第一个月出现暴涨,特别是蓝筹股涨幅明显,而H股指数代表的是香港上市的大型国企股票,一大部分股票同时对对应的A股,在相关A股暴涨的带动下,H股指数成分股中的同一股票价格也出现大涨,从而带动H股指数表现明显好于香港恒生指数。

金鹰红利 每10份派2.7元

金鹰基金日前发布公告称,金鹰红利基金于12月19日进行基金分红的权益登记,每10份基金份额派发2.7元红包,12月23日进行现金红利发放。

金鹰红利价值今年以来投资获利颇丰。银河数据显示,截至12月17日,今年以来净值增长32.45%,在同类基金中排名居前1/2。此外,金鹰旗下多只权益型基金表现突出。金鹰稳健成长股票基金今年以来净值增长40.64%,金鹰策略配置基金今年以来净值增长47.09%,在同类基金中排名前1/5。(杜志鑫)

受益“一带一路” 南方小康指基涨势明显

数据显示,截至12月19日,小康指数今年以来的涨幅为57.63%,远超沪深300指数,中证500指数45.20%、44.27%的涨幅。同样,以小康指数为投资标的的南方小康产业ETF联接基金涨势强劲,截至12月18日,今年以来南方小康ETF净值增长率达53%,小康联接基金净值增长率50%。从11月24日央行降息以来,南方小康ETF规模增长12%,南方小康联接基金规模增长15%。

南方小康指数是由南方基金和中证指数公司于2006年初,根据十一五规划联合推出的综合性产业指数,以上证180指数样本股为选择空间,从先进制造业、现代服务业和基础产业中挑选最具代表性的上市公司股票组成样本股,以综合反映国民经济产业结构优化升级的方向。目前小康指数成分股中有高达20%证券简称是以中国开头的股票。(方丽)

博时基金举办 童星理财创作大赛

12月20日,由深圳证监局牵头,联合深圳市投资基金同业公会、博时基金、深圳红树林杂志社等单位共同主办的“理财童行全市小学生理财创作大赛”颁奖典礼在深圳图书馆举行。

深圳理财童行全市小学生理财创作大赛”是深圳市理财童行——投资者教育进校园”系列活动之一。比赛从2014年7月开始,吸引了全市30多个学校及外省市多所学校参与,共收到漫画作品和作文共2000多份。据介绍,深圳理财童行系列投资者教育活动已持续一整年,活动以普及和培养理财意识”为主题,创新的理财教育形式受到广大师生家长的广泛关注和热烈好评。(杜志鑫)

(本版未署名稿件均转自今日出版的《中国基金报》)

股票型分级基金市值突破千亿

申万证券分级以168亿市值成新一哥,银华深100分级退居第二

过去四周,股票型分级基金交易价格大涨,凶猛的套利资金流入,使得此类基金规模大幅增长,截至12月19日,深市上市交易的59只股票型分级基金子份额合计市值突破1000亿元,其中申万证券分级经过两次上折迅速上位,上周五,其子份额申万证券A和申万证券B合计市值达到168亿元,取代银华深100分级,成为分级基金市场的新一哥。

统计显示,截至上周五,共有6只分级基金子份额市值超过50亿元,除了申万证券分级基金之外,银华深100分级和富国军工分级子份额的市值规模也都超过100亿元,分别达127.57亿元和108.99亿元;招商证券公司分级、国泰证券医药分级和信诚800金融分级子份额市值在50亿元到70亿元之间,这6

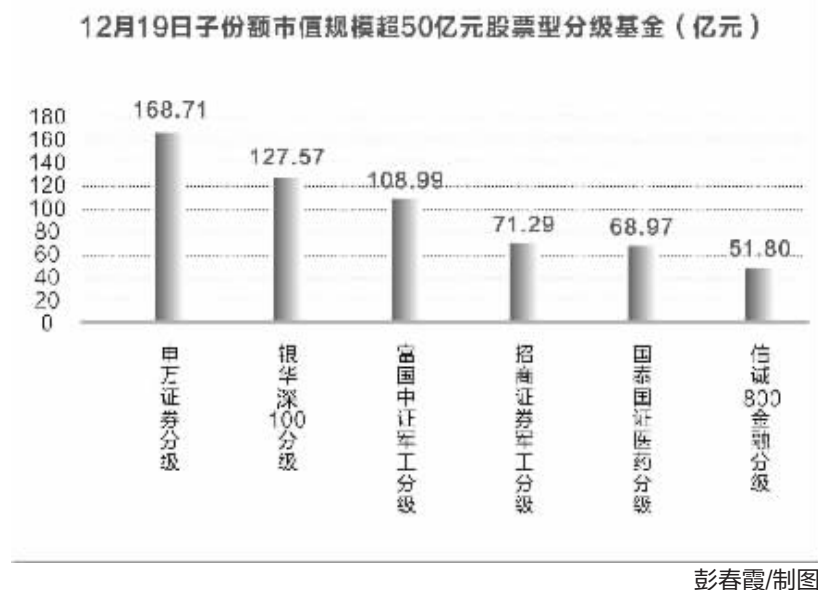
只规模最大的分级基金合计市值达到597.34亿元,占分级基金总市值的近六成,分级基金市场已经十分集中于少数龙头品种。

申万证券分级无疑是本轮券商股带动下分级基金行情的大赢家。在行情启动前的11月20日,该基金子份额市值已经达到50亿元规模,经过两次上折和资金大举涌入之后,申万证券分级实现份额和市值规模的大幅增长,并一跃成为市值规模和交易量最大的分级基金。招商证券公司分级则是一匹黑马,该基金11月28日上市时子份额市值规模只有可怜的6493万元,但短短一个月不到,该基金子份额市值规模迅速飙升至71.29亿元,成第四大分级基金,其规模增长之快着实罕见。

除了上述规模最大的6只分级基金之外,也有不少中等规模的分级基金,成为细分行业分级基金龙头,如环保行业分级龙头申万环保分级子份额市值已达39.56亿元,房地产分级老大国泰国证房地产基金市值达23.23亿元,这些分级基金也具有较强的市场影响力。

就分级基金子份额的交易量来看,上周,申万证券分级A、B份额合计成交达到151亿元,排名分级基金第一,仅申万券商B的单周成交额便达到118.64亿元,成为流动性最强分级基金B份额。

截至上周五,凭借旗下证券、环保、军工、中小板和深成指等五大分级基金,申万基金旗下分级基金子份额市值达到278.8亿元,独占分级基金市场27.57%的份额,成股票分级基金老大。



彭春霞/制图

打新再至 货基提高净赎回上限

最大幅度为56%

今年最后一轮新股发行于上周开启,本轮共计发行12只新股,是今年6月重启IPO以来最大的一次,拟募集资金累计134亿元,超出一轮新股逾六成,同时其冻结资金或将达到2.5万亿元。

在此背景下,场内资金面十分紧张,中国基金报记者发现,场内实时申赎货币基金均已陆续提高了净赎回上限,其中最多提高幅度为56%。与此同时,场内交易型货币基金二级市场交易价格则大幅下跌。

实时申赎货基 频调净赎回上限

自从今年IPO重启以来,每个月都有10只左右的新股发行,而新股连续涨停的神话也不断上演,与之前的震荡行情形成鲜明对比,稍微有经验的个人投资者都对打新充满热情。王莉(化名)便是网上打新大军中的一员,她同时也是某场内实时申赎货币基金的持有者。

据其介绍,场内实时申赎货币基金的赎回资金当日可用,考虑到使用方便等因素,她每个月打新之后的资金都是放在这类基金中。

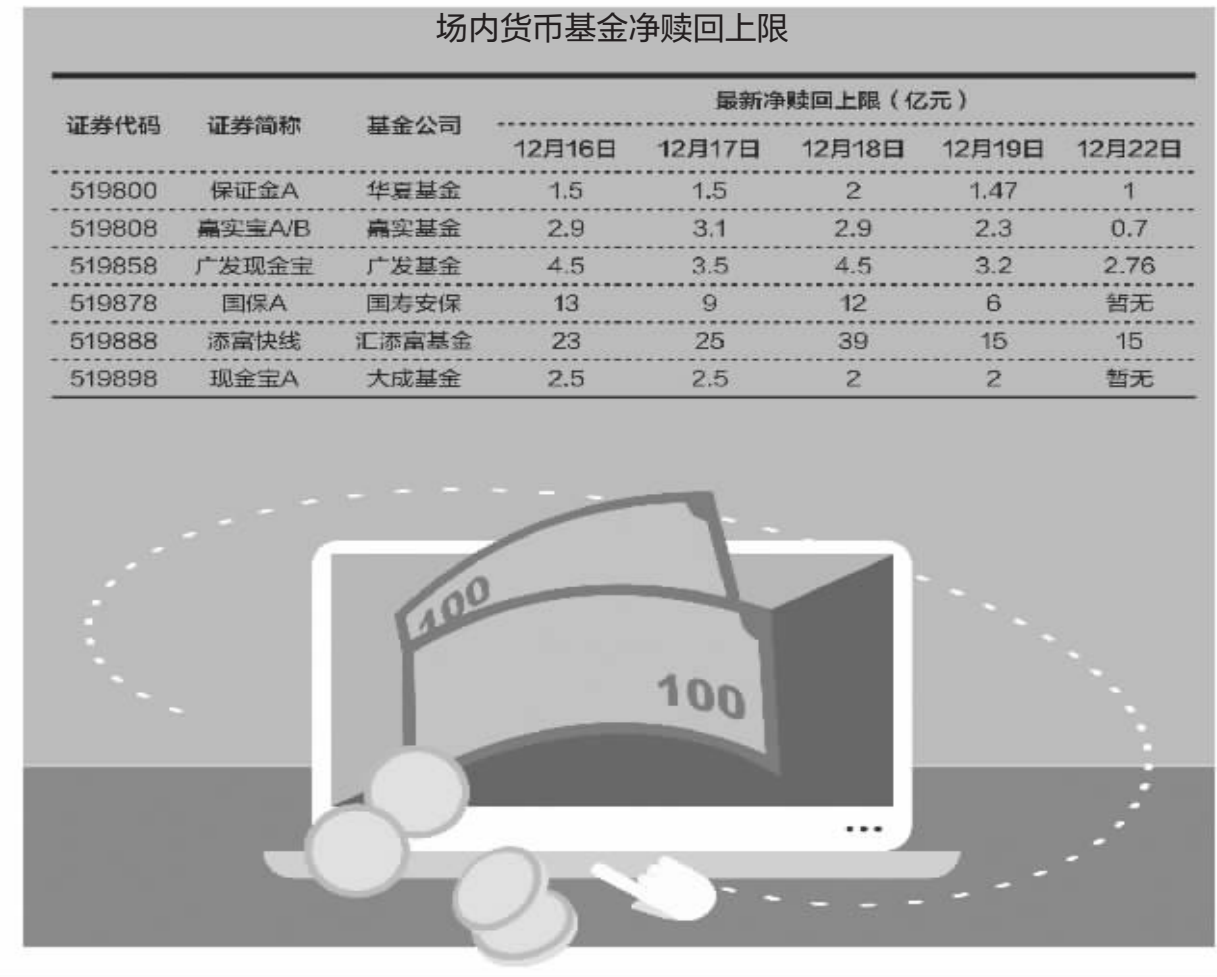
但是,12月17日,即本轮IPO第一只新股葵花药业申购的前一日,她对记者表示,“上午一直在进行赎回操作,始终没有成功。”由于第二天就要申购新股,未能完成赎回的王莉犹如热锅上的蚂蚁,一直不停地做赎回操作,不停填单和刷新,券商交易系统提醒了几次操作过于频繁,好在收盘前终于赎回了。”

我们每天都会根据市场流动性等情况,对场内实时申赎货币基金的净赎回上限进行调整。”北京一家基金公司内部人士透露,该公司旗下的场内货基近期净赎回上限有所调整,调高了上亿元的空间。

交易所公开数据显示,12月18日葵花药业申购当天,6只场内实时申赎的货币基金中,4只上调了净赎回上限,其中,汇添富旗下的添富快线调整幅度最大,由之前的25亿元提高到39亿元,提升幅度为56%,华夏保证金A、广发现金宝、国保A也提高了净赎回上限分别至2亿元、4.5亿元和12亿元。相较于前一个交易日,分别提高5000万元、1亿元和3亿元。

而嘉实旗下的嘉实宝A/B和大成旗下的现金宝A则下调了净赎回上限分别至2.9亿元和2亿元。

12月19日,场内货币基金再度调整净赎回上限。其中,除了大成现金宝A的净赎回上限仍是2亿元没有发生变化之外,其余5只均下调,添富快线调整为15亿元,下降幅度高达61.54%,而国寿安保旗下的国保A则调整为6亿元,下降幅度为50%。此外,华夏保证金A调整为1.47亿元、嘉实宝A/B和广发现金宝分别调整为2.3亿元和3.2亿元。19日净赎回上限下调主要因



为场内货币基金规模出现变动。”一位基金公司内部人士透露。一位基金分析人士则认为,打新首日,基金公司预期到打新对资金的需求而提前抛售所持久期较短的债券,所以首日上限提高幅度比较大,但短久期债券总是有限的,所以一般第二天再降低净赎回上限。”

交易型货币基金折价

场内实时申赎货基可以根据流动性以及基金规模而每日调整其净赎回上限,与此不同的是,有些场内交易型货币基金则无申赎上限。

值得一提的是,场内交易型货币基金也遭到打新军团的冲击,出现折价交易。这主要是因为,持有者急需资金的另一个途径便是在二级市场上卖出,而在资金紧张的情况下,该类型基金便会出现折价。

目前该类型货基共计4只,其中规模最大且唯一无申赎上限的是华宝添溢,其交易价格可谓场内资金面情况的指标之一。

数据显示,12月16日至19日,华宝添溢在二级市场上均现折价交易,其中16日最低交易价格仅为99.00元。而按照华宝添溢近期的收益率情况计算,大约每万元每天收益1元左右,也就是说,如果投资者在16日当天以99元价格卖出华宝添溢,则将近100天的投资收益化为乌有。

以后要在打新前几日就回笼资金了,不然就要折价交易,就算多持有几天赚点利息钱也是得不偿失。”上海一位私募人士表示。

险资成打新主力 公募“抢食”国信证券

从最新一批新股申购的情况来看,公募基金参与网下申购的热情没有回暖,选择性参与打新的特点越发明显。目前,保险公司成为网下申购新股的热情明显下降。好买基金12月15日测算结果显示,公募基金目前仓位总体处于偏高水平,偏股型基金仓位为82.72%,股票型基金仓位为88.56%。

考虑到市场赚钱效应加强,公募基金仓位较高,且打新中签率及收益率下滑,公募基金对网下申购新股的热情明显下降。好买基金12月15日测算结果显示,公募基金目前仓位总体处于偏高水平,偏股型基金仓位为82.72%,股票型基金仓位为88.56%。

从这批网下申购的情况来看,公募基金的打新热情仍然比较低迷。中国基金报记者统计了上周9只新股的网下申购、有效报价的情况,从各类机构网下申购金额占网下申购总金额的比例来看,基金公司占比12%,保险公司占比达到39%。

具体来看,各类机构网下申购总金额为2592亿元,其中,基金公司网下申购金额合计为318亿元,保险公司网下申购金额规模达到1012亿元,财务公司的有效申购量为402亿元,证券公司网下申购金额合计279亿元。与2014年第一批新股网下申购时相比,保险公司的网下申购金额增加超过30%,而公募基金的网下申购金额则略微减少。这批共有12只新股拟发行上

市,截至上周五(12月19日),共有9只新股披露发行公告,包括金盾股份、迦南科技、国信证券、正业科技、高能环境、葵花药业、中矿资源、南威软件、园林设计。

数据显示,此前2014年11月上市的11只新股,平均有98家投资机构的192个配售对象参与网下申购,而上周披露发行公告的9只新股,平均仅有56家投资机构的100个配售对象参与网下申购,参与询价的公募基金数量锐减。

不过,公募基金并非不参与新股申购,而是对个股的参与意愿有明显分化。这批新股中,国信证券的申购十分火爆。国信证券网下申购总金额达到1998亿元,其中,公募基金网下申购金额为270亿元,占13.51%,但从有效申购比例来看,占比为10.74%。

作为市场上被炒热的券商板块的新成员,国信证券的低市盈率显然颇有吸引力。根据广发证券研究数据,近一个月来,券商行业市盈率平均值达到59倍,而国信证券的发行市盈率仅为22.97倍。

据发行公告披露,共有111家投资机构的254个配售对象参与国信证券的网下申购,有效申购量为306.57亿股。

另外,招商基金、富国基金、工银瑞信基金、长城基金、兴业全球基金在这批新股网下询价的参与度相对较高。

美国ETF今年规模料破2万亿美元

2014年即将结束,在这一年,美国ETF市场获得大发展,总规模有望突破2万亿美元大关,领头羊贝莱德、领航的资金净流入也将创下新纪录。

来自ETF.com的数据显示,今年11月,美国ETF产品共获得420亿美元资金净流入,创下近22年来单月净流入的最高纪录,也使得今年前11月的ETF净流入资金达到1920亿美元,这一数据已经超过2013年全年的1880亿美元。截至11月底,美国上市的ETF规模达到1.987万亿美元,距离2万亿美元大关仅有一步之遥。

美国共同基金业两大巨头贝莱德(Blackrock)和领航集团(Vanguard)显示了强大的吸金能力。晨星数据显示,贝莱德和领航集团占据了今年前11月流入ETF资金的七成。上周三,贝莱德公司公布的数据显示,旗下的iShares部门在今年1月到11月,共获得897亿美元资金净流入,其中来自美国市场的资金达到714亿美元。2014年,越来越多的投资者使用ETF作为战略性工具。”iShares全球总监Mark Wiedman表示,目前投资者对ETF的使用越来越多元化,除了买入并持有外,还有投资者将ETF作为期货及互换的替代品或者资产配置中某个特定的市场暴露来使用。

据了解,iShares是贝莱德旗下负责ETF管理的部门,于2009年从巴克莱(Barcleys PLC)并购获得,是上世纪90年代较早推广指数投资的机构。

作为全球资产管理集团中专注被动投资的领航集团,ETF业务发展同样迅速。今年1月到11月,领航旗下ETF产品获得了750亿美元的资金净流入,其中有635亿美元来自美国本土。领航集团以低成本和被动投资闻名,2001年开始推出ETF产品后发展迅速。

从资产管理总额来看,目前领航管理的美国上市ETF总规模为4230亿美元,并有望在今年年底超过道富集团(State Street Corp.),在ETF管理资产规模排名中上升至第二位。目前,道富集团还管理4330美元的ETF资产,旗下产品包括最早的ETF产品SPDR标普500ETF。尽管没在传统的共同基金领域投入,但ETF是我们理财师以及其他金融中介沟通的工具。”领航的自身投资策略师Joel Dickson表示,领航并没有关注别人在怎么做,而是专注于自己擅长的。

ETF.com首席投资官Dave Nadig表示,ETF在2013年和2014年以低波动、货币对冲和智能贝塔(Smart Beta)等创新为发展主线,但投资者主要还是将ETF作为一种低成本、跟踪指数的长期投资工具。