

## 20只偏股型基金 昨日开放申购

证券时报记者 刘梦

考虑到短期市场风险有所释放,加上了为缓解赎回带来的流动性风险,不少此前暂停申购的偏股型基金正陆续重新“开门接客”。据证券时报记者统计,昨日共有20只偏股型基金恢复开放申购。

其中,华商旗下的5只基金——华商创新成长、华商动态阿尔法、华商价值精选、华商未来主题、华商主题精选由暂停大额申购恢复到开放申购状态,富国旗下两只基金——富国宏观策略、富国天盛,融通旗下两只基金——融通互联网传媒、融通领先成长,以及富安达优势成长等基金也由暂停大额申购恢复到开放申购状态。

而嘉实旗下的4只基金——嘉实策略增长、嘉实逆向策略、嘉实企业变革、嘉实新收益在昨日由全面暂停申购状态恢复到开放申购状态。此外,华宝兴业事件驱动、华润元大中创100ETF、上银新兴价值成长、易方达新常态、中欧精选、中银新动力也在昨日开放申购。

一般而言,偏股型基金恢复开放申购的原因主要有:一、市场波动小,基金组合相对稳定时,基金经理愿意再接纳管理一部分资金;二、基金遭遇赎回冲击,影响到组合的稳定性,开放申购可以对冲赎回压力,缓解流动性紧张的局面;三、有客户特别是机构客户提出较大额的申购意愿。

上海一家基金公司市场部人士说:目前的市场相对处于阶段低位,风险有所释放,考虑到投资者此前申购热情比较高,重新开放申购。”华南区一家基金公司人士也给出了类似的反馈。

## 上投摩根携手摩根资产 赶基金互认头班车

备受关注的内地与香港基金互认于7月1日正式开闸。记者了解到,作为摩根资产管理的互认基金产品代理人,上投摩根基金管理有限公司于开闸首日向中国证监会递交了互认基金的注册申请材料,有望成为内地首家启动基金互认业务的基金公司。据悉,摩根资产管理也将作为上投摩根互认基金产品的代理人,向香港证监会递交相关申请材料。

上投摩根副总经理陈星德表示,上投摩根为基金互认业务做了长期准备,将充分整合双方在产品、渠道方面的资源优势。据悉,上投摩根的外方股东摩根资产管理不仅拥有丰富完善的海外产品线,且在香港建立了强大的销售网络。(张哲)

## 易方达摘得 混合和指数基金双冠王

备受关注的2015年上半年基金业绩日前出炉,混合基金和指数基金业绩冠军基金均为易方达旗下产品。天相统计显示,2015年上半年主动偏股基金规模加权平均业绩为48.26%,为2010年以来近6年时间里上半年最强基金业绩。混合基金上半年业绩冠军为易方达新兴成长,净值涨幅为145.38%。从全市场基金业绩来看,易方达新兴成长名列第二。在指数基金中,净值涨幅最高的为易方达创业板ETF,涨幅为88.38%。(杜志鑫 方丽)

## 安信新常态沪港深 今日发行

安信新常态沪港深股票型基金于7月2日起正式发行。该基金拟任基金经理黄立华具有丰富的国内及海外市场投资经验。2014年,黄立华管理的安信灵活配置混合型基金业绩实现累计回报46.5%,在158只同类基金里排第15名,并在2014年度“中国基金业明星基金奖”评选中荣获“平衡混合型明星基金奖”。(方丽)

## 南方大数据100 6月29日起恢复申购

南方大数据100指数基金于6月29日起恢复申购,为投资者提供介入市场的选择。作为国内首批大数据基金之一,南方大数据100指数基金成立于4月24日。(方丽)

# 分级基金三巨头规模近3000亿元

富国基金、鹏华基金和申万菱信基金合计管理的分级基金市场份额达62%

证券时报记者 朱景锋

作为上半年最受市场关注的基金品种,股票型分级基金产品数量和规模均取得了快速增长,分级基金市场则继续呈现出少数几家龙头占据绝大多数市场份额的格局,其中规模最大的三家分级基金管理人富国基金、鹏华基金和申万菱信基金合计管理分级基金净值规模达2945亿元,占据了全部分级规模的62%。

基金公司昨日公布的中期规模数据显示,截至6月底,38家基金公司旗下117只股票型分级基金合计净值规模达到4725亿元,平均单只分级基金规模达到40.38亿元。虽然参与分级基金的管理人众多,但分级市场却呈现高度集中格局,规模最大的几家基金公司占据了大部分市场份额。

其中,富国基金旗下10只股票型分级基金合计净值规模达到1495亿元,排名第一,平均单只基金规模接近150亿元。无论是从总规模还是平均规模看,富国基金都是当前分级基金市场绝对的龙头老大,市场份额达到31.64%,遥遥领先其他基金公司。鹏华基金旗下15只分级基金合计净值规模达736亿元,规模排名第二,分级基金数量居市场第一。申万菱信基金旗下8只分级基金净值规模达到713亿元,排名第三,规模与鹏华基金基本相当,市场占有率均为15%。上述三家管理人合计分级基金管理规模达到2945亿元,占分级基金总规模的62%。

在这三巨头之后,第二梯队基金公司共有6家,分级基金净值规模在160亿到260亿元之间,由于规模差距不大,竞争十分激烈。国泰基金、前海开源基金和信诚基金分级管理规模均超过200亿元,分别达254亿元、222亿元和217亿元,分别第四到第六位,而易方达基金、

序号	管理公司	分级基金数量(只)	分级基金资产净值(亿元)	单只分级基金平均规模(亿元)	市场份额
1	富国基金	10	1495.11	149.51	31.64%
2	鹏华基金	15	736.49	49.1	15.59%
3	申万菱信基金	8	713.6	89.2	15.10%
4	国泰基金	5	254.55	50.91	5.39%
5	前海开源基金	3	222	74	4.70%
6	信诚基金	8	217.7	27.21	4.61%
7	易方达基金	6	176.82	29.47	3.74%
8	银华基金	7	172.52	24.65	3.65%
9	招商基金	8	166.09	20.76	3.52%
10	国投瑞银基金	3	120.83	40.28	2.56%

序号	基金名称	资产净值(亿元)	管理公司	成立日期
1	富国国企改革分级	560.44	富国基金	2014/12/17
2	富国中证军工分级	446.37	富国基金	2014/4/4
3	申万菱信中证申万证券分级	424.57	申万菱信	2014/3/13
4	鹏华中证银行分级	273.5	鹏华基金	2015/4/17
5	前海开源中航军工分级	181.25	前海开源基金	2015/3/30
6	鹏华中证国防分级	136.78	鹏华基金	2014/11/13
7	信诚中证800金融分级	128.01	信诚基金	2013/12/20
8	嘉华中证800证券保险分级	127.89	鹏华基金	2014/5/5
9	富国创业板指数分级	126.39	富国基金	2013/9/12
10	国投瑞银瑞福深证100分级	116.52	国投瑞银基金	2012/7/17

数据来源:基金公告(截至6月底) 朱景锋/制表 吴比较/制图

银华基金和招商基金分级规模均在170亿元左右,新产品的成立会随时改变这些公司的规模及排名。

在38家基金公司中,有多达25家公司分级规模不足50亿元,其中15家不足10亿元,规模过小、流动性不佳,这些公司在分级市场处于边缘地位。但部分公司如工银瑞信基金、南方基金等开始大力发行新品,力求实现规模增长。

具体到单只产品规模看,同样呈现明显的两极分化,资金大举向龙头品种流行的趋势越来越明显。在117只分级基金中,只有26只规模超过50亿元,属于规模较大分级基金。其中有10只分级规模超过100亿元大关,巨无霸富国国企改革分级基金净值规模达到560亿元,成为第一大分级基金,富国军工分级则以446亿元排名第二,富国旗下这两只基金合计规模即超过千亿元。申万证券分级以424亿元规模排名第三,该分级一度占据头把交椅,但在近一个多月时间被超越。鹏华中证银行分级以273亿元规模排名第四。

## 分级基金密集上市 数量直奔300只

证券时报记者 刘明

牛市起,分级基金暴增。今年以来,已经上市和公告上市的分级基金子份额(分级A和分级B)数量已经过百只,这也使得上市的分级基金子份额数量达到约270只。随着分级基金的狂飙突进,预计今年内上市数量将大概率突破300只。

多只分级基金近日发布上市公告。中融中证煤炭分级基金公告称,该分级基金的子份额煤炭A级和煤炭B级将于7月3日上市,上市份额均为1亿份。该基金于6月25日成立,基金份总额2.11亿份。从成立到上市仅一周时间,可见目前分级基金上市速度之快,而以往分级基金从成立到上市通常是一个

月时间。

7月6日,3只分级基金的6个子份额将集体上市,分别是鹏华中证创业板分级、富国中证体育产业分级和申万菱信申万医药生物分级基金。这3只分级基金的分级A(或分级B)的份额分别为3500万份、1.05亿份、22.39亿份。

从公告的仓位情况来看,中融中证煤炭分级基金和富国中证体育产业分级目前尚处于空仓状态,而申万菱信申万医药生物分级的仓位为23.49%,鹏华中证创业板分级的仓位则高达88.47%。

实际上,除了即将上市的上述8只分级基金子份额,6月底就有富国煤炭分级、中融钢铁分级、鹏华移动互联分级、长盛金融地产分级、鹏华

环保分级等多只分级基金的子份额上市交易。值得注意的是,近期分级基金场内上市份额规模并不大。

上海一位基金分析师表示,牛市中分级基金的工具效应,尤其是分级B的杠杆工具作用非常显著,为投资者提供了非常好的投资工具,基金公司也借此做大规模,因而,从去年下半年以来,分级基金成为了基金公司热衷的重要产品方向。

正是依靠着分级基金规模的做大,多家基金公司晋级到行业最前列。例如,富国基金今年上半年末资产规模晋升到行业第五位,正是依靠着旗下富国国企改革分级、富国军工分级、富国创业板分级等多只分级基金,这几只分级基金的资产规模即超过千亿元。

## 百亿打新基金成批增加 收益或下降

证券时报记者 朱景锋

今年以来,打新基金以其稳定的投资收益吸引了大量资金申购,继一季度打新基金规模暴增之后,二季度打新基金继续扮演吸金神器角色,几乎所有打新基金规模都出现了惊人的增长,多只产品规模增长巨大,规模超百亿基金更是批量出现。但随着大盘股发行的日益稀少和市场行情陷入震荡,新股上市后涨幅较前期大幅回落,打新收益率直线下行,大块头打新基金未来收益前景堪忧。

### 吸金能量巨大

一季度,以工银瑞信绝对收益、广发成长优选和鹏华品牌传承为代表的打新基金规模暴增令投资者见识了打新基金超强的吸金能力,二季度打新基金密集成立,无论是老打新基金还是新成立的打新基金,规模均在二季度迅猛增长。

统计显示,二季度有多只基金出现了显著净申购,多达60只基金净申购超过30亿份以上,而这些基

金几乎清一色是以新股申购为主要获利手段的打新基金,打新基金集体吸金能力全面爆发。其中,有37只基金份额增长超过50亿份,中海积极收益基金总份额从一季末的18.6亿份猛增到6月底的137.12亿份,单季度净申购高达118.52亿份,成为除分级基金之外规模增长最多的基金。

此外,长安产业精选二季度规模也暴增99.24亿份至106.1亿份,中欧瑾泉、泰达宏利养老、中银多策略、浦银安盛盛世精选、大成景利、诺安优势行业、泰信行业精选、中欧瑾源等多只打新基金净申购规模在80亿份到100亿份之间,不少迷你基金借此实现规模的惊人增长,多只基金规模增长数十倍乃至百倍。

二季度成立的打新基金在开放申购后规模也出现井喷。

据统计,截至6月底,二季度成立的打新基金有14只规模增长80亿份以上,其中最疯狂的当属西部利得成长精选基金,该基金6月2日成立规模只有2.07亿份,但到了6月底便达到惊人的152.7亿份,一个月不

到吸金150.63亿元。鹏华旗下鹏华弘润和鹏华弘泽在二季度成立后也大举吸金,净申购分别达到128亿份和121亿份,大成景德、中欧琪和、国投新价值、东方红稳健精选、安信动态策略和广发聚惠等新基金同样净申购超100亿份。

### 收益前景堪忧

打新基金一般存在最优规模,规模过大往往会导致投资者收益快速下降,但基金公司无视投资者利益疯狂做多打新基金,使得百亿打新基金成批增加。

据统计,截至6月底,共有超过60只打新基金净值规模在100亿元以上,更有4只基金规模突破150亿元大关,其中,工银绝对收益规模高达160.71亿元,连续两个季度为最大打新基金;招商丰泰规模达到157.76亿元紧随其后,西部利得成长精选和中海积极收益规模也分别达到153.77亿元和150.7亿元。另外,有19只基金净值规模在120亿元到150亿元之间。

打新基金规模的迅速膨胀令人

基金简称	一季末规模或成立规模(亿份)	二季度净申购规模(亿份)
西部利得成长精选	2.07	150.63
鹏华弘润	8.79	128.03
鹏华弘泽	7.73	121.75
中海积极收益	18.6	118.52
大成景德	2.46	117.16
中欧琪和	2.26	108.01
国投瑞银新价值	24.02	107.9
东方红稳健精选	4.91	107.55
安信动态策略	6.13	106.19
广发聚惠	2.03	101.51
长安产业精选	6.87	99.24
中欧瑾泉	32.55	98.45
泰达宏利养老收益	23.38	96.04
中海并购收益	23.61	94.47
银华泰利	2.01	91.27
中银多策略	22.9	90.65

数据来源:Wind 朱景锋/制表 吴比较/制图

担忧,一方面,近期受到股市大幅调整影响,新股上市后涨幅较前期大幅度回落,导致打新收益直线下降;另一方面,大型打新基金收益严重依赖大盘中长期走势仍持乐观态度。

打新基金规模的迅速膨胀令人担忧,一方面,近期受到股市大幅调整影响,新股上市后涨幅较前期大幅度回落,导致打新收益直线下降;另一方面,大型打新基金收益严重依赖大盘中长期走势仍持乐观态度。

## 市场再度急跌 基金经理直言调整会延续

证券时报记者 方丽

周三市场冲高回落。证券时报记者采访基金人士后发现,多数受访者认为牛市格局还在,短期市场调整或要持续,后市多数仍看准国企改革和“互联网+”概念。

广州一位基金经理表示,近期市场下跌,是市场涨幅过高的调整需求,而这一轮融资盘的去杠杆加速了市场调整。整体来看,以创业板

为例,其实自2013年以来也多次遭遇中级调整,每一调整基本在两三个月。6月份调整下跌20%左右,差不多到位,但是换手还不够充分,市场情绪还未企稳,可能这一调整也会延续两三个月,一直持续到三季度中后期。”

该基金经理还强调,牛市形成的逻辑都在,这三个方面的支撑,第一是经济还是处于下行趋势之中,第二货币政策仍偏宽松,第三是CPI、

PPI还是处于历史低位,股票资产仍具有较高吸引力,居民大类资产配置上的转移还在进行中,牛市中长期看好,可能会持续二至三年。

南方基金也表示,周二已经大幅反弹,但短期内信心需要逐渐恢复,毕竟新开户有所放慢,周三的下跌只是反弹后的整固,后续仍有较多救市稳定政策,无需过度恐慌。本轮牛市的逻辑未变,管理层近期的表态呵护、维稳股市态度明显,市场

中长期应该还有机会,但历史上大幅下跌后的整固时间都较长,因为信心修复需要时间,投资者可在本次调整中向蓝筹股及优质成长股转换。

九泰基金表示,市场在反弹之后还将出现一段时间的震荡和盘整,由于牛市逻辑没有发生根本动摇,对于中长期走势仍持乐观态度。

对于未来投资方向,上投摩根表示,即便市场难以立即上涨,但中期看好的格局还在,继续看好以“互联

网+”为代表的创新行业,以及即将开展的国企改革。

前述基金经理也表示,未来看好方向仍是上半年涨得多的行业,因为本轮牛市正是紧紧围绕着改革展开,其中有两大主题机会,一个是国企改革机会,一个是新兴产业的投资机会,看好生物技术、新能源、工业4.0、互联网+等领域。不过,他表示,牛市下半场更强调选股,业绩不佳的伪成长个股可能不会回到高点。