

## 9月底公募基金规模达6.69万亿

货币基金规模和占比再创新高,偏股基金净赎回约2000亿份

证券时报记者 朱景锋

9月份股市震荡筑底,公募基金规模暂时企稳,货币基金继续吸引资金流入,货币基金规模和占比再创新高,而在股市大跌中损失惨重的偏股基金延续资金净流出态势,9月份净赎回约2000亿份。

中国基金业协会官方微信昨日公布的9月份公募基金市场数据显示,截至9月底,公募机构管理的公募基金资产合计为6.69万亿元,比8月底小幅增加558.93亿元,而在此前的6月份到8月份,受到股市大幅下跌偏股基金规模剧烈缩水影响,公募基金规模连续3个月下降,从5月底的7.36万亿元跌至8月底的6.64万亿元。

从各类型基金规模变化看,货币市场基金再度成为拉动公募基金整体规模企稳回升的绝对主力。数据显示,截至9月底,货币基金规模达到36695亿份,比8月底增加1989亿份,增幅为5.75%,成为当月规模增长最多的基金类别;债券基金在9月份也大增400

类别	2015年9月30日			2015年8月31日			份额变化(亿份)	净值变化(亿元)
	基金数量(只)	份额(亿份)	净值(亿元)	基金数量(只)	份额(亿份)	净值(亿元)		
封闭式基金	155	1439.27	1621.06	153	1374.81	1527.3	64.46	93.76
开放式基金	2384	62818.98	65310.82	2349	62250.11	64845.65	568.87	465.17
其中:股票基金	573	5814.33	6331.3	569	6688.85	7248.05	-874.52	-916.75
其中:混合基金	1082	15362.17	16703.77	1061	16329.9	17793.21	-967.73	-1089.44
其中:货币基金	199	36585.93	36695.45	197	34597.05	34702.83	1988.88	1992.62
其中:债券基金	432	4335.95	5011.81	425	3935.55	4546.67	400.4	465.14
其中:QDII基金	98	720.6	568.49	97	698.76	554.89	21.84	13.6
合计	2539	64258.25	66931.88	2502	63624.92	66372.95	633.33	558.93

数据来源:中国基金业协会 朱景锋/制表 周靖宇/制图

亿份,增幅达到一成,资金流入强劲;合格境内机构投资者(QDII)基金也获得了小幅净申购。

在货币市场基金和债券基金双双大举吸金的同时,偏股基金继续遭遇资金大幅流出。数据显示,9月份开放式股票型和混合型基金规模分别减少875亿份和968亿份,合计减少

1843亿份,而9月份新成立股票和混合基金募资规模为123亿份,剔除新基金增量影响,整个9月份偏股基金净赎回规模约达2000亿份,本来规模就不大的股票型基金当月份额大跌13%。

由于货币基金规模大增而偏股基金再度缩水,截至9月底,货币基金规模占公募基金总规模比重升至54.83%的新

高,开放式股票基金和混合基金总净值规模跌至2.3万亿元,占基金总规模的比例下降至34.42%并再探新低。

截至9月底,我国境内共有基金管理公司100家,其中,合资公司46家,内资公司54家;取得公募基金管理资格的证券公司9家,保险资管公司1家;此外,有17家新基金公司申请设立。

华润信托最新私募月度投资报告显示

## 私募仓位连降7个月 持续增持医药股

证券时报记者 朱景锋

近期股市大涨之前私募基金并未并未逢低加仓,而且整体仓位已连降7个月,在平均仓位不到四成的情况下,私募基金持续增持和重仓持有以医药股为代表的内生性增长板块。

9月股市震荡筑底,私募依然谨慎。华润信托昨日发布的最新一期私募月度投资报告显示,截至9月底,华润信托平台166只私募基金平均股票仓位为38.66%,较8月底下降1.17个百分点,其中,股票持仓超过八成的产品占比仅为29.59%,有39.05%的私

募股票仓位在四成以下,这说明在整个9月份私募基金并没有明显的逢低加仓动作。

实际上,这已经是私募基金股票仓位连续7个月下降。华润信托报告显示,该平台私募仓位在今年2月份达到86.75%的高位之后,开始逐月走低,5月底股市大涨中,私募仓位跌破八成至79.86%;6月中下旬,股市开始暴跌并发生流动性危机,私募基金无法减仓,当月底仓位降至75.78%;7月份,政府拯救市场流动性,私募基金挥刀大举砍仓,7月底整体仓位降至44.86%,单月砍仓幅度创最高纪录;8

月份,私募基金仓位继续下降;私募在9月份继续减仓和整体低仓位,在很大程度上错过了10月份以来股市的大举反弹行情。

在继续采取低仓位防守策略的情况下,私募基金持仓行业集中在医药股等预期稳定增长的板块。根据华润信托报告,按照资金流向来看,私募基金9月份重点增持了医药生物、公用事业、建筑建材、农林牧渔、商业贸易等行业板块,主要减持了黑色金属、电子、化工、金融服务、机械设备等权重板块。

行业持仓百分比数据表明,截至9月底,私募基金重仓的前五大行业为医药

生物、公用事业、金融服务、信息服务和食品饮料,其中,医药生物市值占私募基金持股总市值的四分之一以上,公用事业板块占比接近14%,显示私募基金在弱市里行业配置求稳的思路。

从10月份以来私募基金净值表现看,一些私募基金产品如投资精英之云程泰、金中和西鼎等仓位明显较重,净值反弹力度也比较大,而著名私募泽熙投资旗下普通私募产品(不包括定增产品)净值则明显滞涨,截至10月16日,华润信托泽熙1期10月以来单位净值仅上涨2.26%,中融信托泽熙3期单位净值也仅上涨1.58%,明显踏空本轮行情。

## 9月成立新基金 大多踏准市场节奏

7月以来,共有超过290只基金成立(A、B类分开计算),9月份之后成立的基金大多踏准一波反弹。

截至上周五,9月22日成立的中欧精选E虽然票面净值仅为0.943元,但已取得12.4%的收益,成为了9月成立来表现最突出的一只基金。国寿安保智慧生活和中欧价值智选回报E、中融中证白酒B、中欧盛世成长E、中欧行业成长E,9月以来的收益率分别为4.5%、5.31%、5.2%、5.64%和4.72%。

可以看到,中欧旗下4只基金表现均排在前列,而这4只基金均为上市型基金,受益于二级市场交易,净值大幅反弹。

9月以来,基金公司发行的产品多以权益类为主,76只基金中仅有20只债券基金和6只货币基金,在剩下的50只权益类基金中,剔除10月14日刚成立的华泰柏瑞积极成长H、南方优选价值H外,有多只基金仍未建仓,例如,9月30日成立的南方香港成长、中欧潜力价值,9月25日成立的中欧兴利、中融融安二号保本,9月24日成立的中银收益H、中银持续增长H,还有此前成立的富国绝对收益多策略、兴业国企改革、嘉实货币E、广发百发大数据E、广发百发大数据A、华安新乐享保本、兴全稳益、东兴改革精选等显得尤为谨慎。

(李沪生)

## 量化对冲策略受垂青 公募频发绝对收益产品

近期,基金公司频频上报并成立绝对收益基金。证监会披露的信息显示,8月份以来,博时、鹏华、华安、华夏、易方达等基金公司纷纷递交了申请材料。同时,新的绝对收益产品也正在陆续发行和成立,如泰达宏利绝对收益策略定期开放、九泰久盛量化等。

据了解,目前国内公募行业的绝对收益产品超过10只,绝大多数成立于今年,基本是量化对冲产品。泰达宏利绝对收益拟任基金经理刘欣认为,当前利率一直在下降,债券型产品的收益相对有限,银行的收益也在下降,非债券类的绝对性的产品相对更有吸引力。

格上理财分析师陈豫说,通常情况下,量化对冲基金可达到年化20%左右的收益。股指期货交易新

规实施以后,在操作上,没有足够的对手盘,量化对冲基金的收益均有所下滑。

虽然建仓限制更严格,收益空间有所收窄,收益降低了,但波动性变小,风险也随之降低。”刘欣说。

随着越来越多的绝对收益产品问世,对于投资者而言,基金公司的风控能力、投资理念、管理团队、后续更新都应重点关注。刘欣认为,对于投资者而言,首先,应该确定自身是否认可量化投资这种方式;其次,要判断基金经理是不是在做量化投资;再者,考察产品过往业绩,留意收益是否具有稳定性。

九泰基金绝对收益部负责人张勇表示,九泰基金开发的量化择时模型偏交易层面,一旦跌破有效均线,就会选择卖出。(王瑞)

## 两市成交额逼近万亿 证券类分级基金集体大涨

证券时报记者 张筱翠

昨日,沪深两市微跌,两市总成交额为9955.41亿元,较上周五的9930.22亿元有小幅增加。非银金融指数涨幅达1.79%,主要跟踪非银金融指数的10只券商分级基金B集体大涨,平均涨幅高达5.3%,其中,券商B(602055)涨停。前期遭资金爆炒的中小盘股有所降温,非银金融等大蓝筹股获得资金的青睐。

从昨日的市场表现来看,这10只证券类分级基金中,券商B(602055)涨停,涨幅达10.02%;券商B级(150236)次之,涨幅达9.95%,盘中数次直逼涨停,值得一提的是,券商B级最近3个交易日平均涨幅接近7.5%。此外,证券B基(150344)、券商B(150201)、证保B(150178)的涨幅都超过6%,证券B(150172)、证券B

(602012)涨幅居后,但也都飘红,涨幅分别为1.14%、1.26%。

从成交额来看,证券B(150172)成交额高达42856万元,证券B级、券商B(150201)、券商B级的成交额分别为23425万元、8957万元、8807万元。值得注意的是,据集思录网站数据,券商B级是近期唯一接近下折的证券类分级,目前净值杠杆逼近4倍,该基金近3个交易日的成交额不断上涨,侧面反映资金短期博反弹的意味明显。

证券类分级基金主要跟踪非银金融指数的指数的市场表现。国庆节后,沪深两市成交额从5000多亿元一路上扬,截至昨日收盘,两市成交额逼近万亿水平。伴随着资金的持续入场,非银金融板块指数涨幅达16.99%,跟踪相关指数的证券类分级基金均有不错的市场表现。

基金代码	基金名称	涨幅	成交额(万元)	溢价率	参考指数	指数涨幅	整体溢价率
150236	券商B级	9.95%	8807.07	19.15%	证券公司	2.48%	0.34%
602012	证券B	1.26%	6501.02	16.52%	证券公司	2.48%	0.20%
150344	证券B基	7.87%	459.67	19.45%	证券公司	2.48%	5.67%
150224	证券B级	3.94%	23425.8	-6.21%	证券公司	2.48%	-0.59%
150302	证券B级	3.09%	2065.16	-4.64%	证券公司	2.48%	-1.10%
150201	券商B	6.39%	8957.23	6.83%	证券公司	2.48%	0.12%
602055	券商B	10.02%	100.21	16.43%	证券公司	2.48%	6.24%
150172	证券B	1.14%	42856.27	9.25%	CSSW证券	2.39%	1.39%
150226	证保B级	3.31%	267.73	2.28%	800证保	1.82%	-1.01%
150178	证保B	6.07%	8109.2	8.45%	800证保	1.82%	0.98%

数据来源:集思录网站 张筱翠/制表 周靖宇/制图

一位券商分析师对记者表示,沪深两市成交额不断上涨,显示资金持续涌入,但国庆节以后,沪深两市相关板块均

有不小的反弹幅度,上证综指和创业板指短期均有回调的可能,建议投资者注意回避风险。

好买基金9月份销售情况显示

## 军工、环保、国企改革等主题基金受追捧

证券时报记者 方丽

虽然9月份A股走势震荡,但投资者仍积极布局绩优股基金。好买基金提供的9月份基金销售情况显示,部分绩优股票基金申购较多,军工、环保、国企改革等主题基金受到欢迎。

数据显示,有1715只公募基金获得申购(A、B类分开计算),在申购量前100名中,有74只为偏股型基金(股票型+混合型+结构型),占比超过70%。具体来看,在股票型基金中,汇添

富移动互联网股票、富国低碳环保股票、景顺长城能源基建股票、国富深化价值股票、中邮战略新兴产业股票位居申购量前五(除指数基金),这5只基金都是今年以来业绩较好的品种。在混合型基金中,长盛电子信息主题混合、宝盈科技30混合、富安达优势成长混合、上投摩根转型动力混合、易方达科技混合名列申购量前五,同样是绩优混合基金。在结构型基金中,申购量前五名分别为富国中证军工指数分级、鹏华中证国防指数分级、富国中证国

企改革分级、申万菱信中证军工指数分级、新华中证环保产业指数分级。

从主题来看,军工主题最受欢迎。富国中证军工指数分级、鹏华中证国防指数分级、前海开源中证军工指数、申万菱信中证军工指数分级、易方达军工指数分级、易方达国防军工混合、前海开源中航军工等都有申购。此外,环保、国企改革、科技新兴产业都主题基金也颇受关注。

在市场震荡、避险情绪升温的背景下,债券基金也受到市场欢迎,广发纯债

债券C、建信稳定增利债券C、北信瑞丰稳定收益债券C成为9月份基金申购量前三甲,此外,工银纯债债券B、兴全磐稳增利债券等也受到市场欢迎。

合格境内机构投资者(QDII)产品销售仍平淡。数据显示,在9月份基金销售排名前100名榜单中,仅1只QDII产品,为鹏华全球高收益债(QDII),其他略微受到关注的有华宝兴业油气、国泰美国房地产开发QDII、富国中国中小盘股票、广发生物科技指数、广发全球精选股票、易方达恒生国企联接QDII。

博时基金旗下定期支付债券基金——博时双月薪(代码000277)将于10月22日打开申购,为期1天。该产品适合追求稳健收益、风险偏好较低、有一定流动性需求的投资者。

截至10月16日,该产品今年以来收益率为11.71%,最近一年收益率为15.89%,自2013年10月成立以来总收益率为30.38%,年化收益率为14.31%。据银河证券统计,截至10

月9日,该产品在63只长期标准债券型基金中排名第三位。

据介绍,博时双月薪以定期开放的方式运作,即以运作周期和自由开放期相结合。每三年为一个运作周期,运作周期内以封闭期和受限开放期相交替的方式运作。每半年受限开放一次,可以申购与赎回,净赎回量为前一日基金份额总数的5%(含)以内。(杜志鑫 刘梦)

## 九泰基金:关注稳增长主题

九泰基金认为,尽管三季度经济增速略好于预期,但整体经济下行压力依旧较大,预计四季度稳增长将进一步加码,货币政策将进一步由宽货币向宽信用转变,财政政策方面则将进一步扩大支出增速和力度,将对稳增长主题产生积极效应,海绵城市、地下管廊建设、核

电、特高压、城市轨道交通等板块值得继续关注。

关于整体市场走势,九泰基金认为,利率下行、稳增长及改革预期强化有望延续,短期内仍有阶段性市场机会。同时,也需关注季报业绩下调带来的负面冲击和影响,注意避开业绩地雷。(王瑞)