第三批5只FOF获批 四家基金公司拿到第二个批文

证券时报记者 方丽

时隔仅一个多月，基金中基金（FOF）队伍又迎来了新成员。昨日，证监会网站公布了第三批获得批文的5只FOF名单。业内人士表示，FOF的获批节奏之快超出预期。资料显示，第二批FOF于3月7日获批，首批6只基金于2017年9月获批，FOF产品获批节奏越来越快。

据证监会网站显示的信息，4月17日，建信福泽裕泰混合型FOF、长信稳进资产配置混合型FOF、前海开源裕泽定期开放混合型FOF、南方合顺多资产配置混合型FOF、华夏聚丰稳健目标风险混合型FOF等5只产品成为第三批取得批文的FOF。从产品类型上看，华夏基金获批的属于目标风险型FOF，前海开源获批的为定期开放式FOF，其余为混合型产品。加上前两批获批的FOF，华夏、南方、建信、前海开源等4家公司旗下都已拥有两只FOF产品。

批文显示，第三批FOF将在6个月内安排发行。从前两批FOF的发行情况看，基金公司大多采用快速发行策略，因此业内人士预计第三批FOF也将很快投入发行。

首批6只FOF于2017年9月26日开始募集，受到市场热捧，平均募集规模超过20亿元。

根据证监会最新公布的审批信息，截至4月4日，申报待批的FOF超过90只，涉及50多家基金公司。

FOF作为资产配置新工具，被公募行业寄予厚望，从筹备到面市都备受瞩目。从首批FOF产品业绩来看，成立以来整体表现稳健。从最早成立的南方全天候策略开始算起，首批FOF已运作接近6个月，在这期间市场剧烈震荡，南方全天候策略、建信福泽安泰、华夏聚惠稳健等3只FOF净值均维持在1元面值之上。

业内人士表示，首批FOF多数都采取稳健投资策略，伴随着FOF数量增多，产品类型也逐渐多元，更多风险收益特征的产品有望出炉。

已经获批的FOF

基金管理人	产品名称	获批时间	
南方	全天候策略混合型FOF	2017/9/6	第一批
泰达宏利	全能优选混合型FOF	2017/9/6	第一批
嘉实	领航资产配置混合型FOF	2017/9/6	第一批
建信	福泽安泰混合型FOF	2017/9/6	第一批
海富通	聚优精选混合型FOF	2017/9/6	第一批
华夏	聚惠稳健目标风险混合型FOF	2017/9/6	第一批
中融	量化精选混合型FOF	2018/3/5	第二批
上投摩根	尚睿混合型FOF	2018/3/5	第二批
前海开源	裕源混合型FOF	2018/3/5	第二批
南方	合顺多资产配置混合型FOF	2018/4/17	第三批
华夏	华夏聚丰稳健目标风险混合型FOF	2018/4/17	第三批
前海开源	前海开源裕泽定期开放混合型FOF	2018/4/17	第三批
长信	长信稳进资产配置混合型FOF	2018/4/17	第三批
建信	建信福泽裕泰混合型FOF	2018/4/17	第三批

方丽/制表 翟超/制图

30多家基金下调中兴通讯估值 前海开源预估3个跌停

证券时报记者 陆慧婧

中兴通讯继续停牌。继中信保诚和长信基金对中兴通讯进行两个跌停估值之后，今日又有约30家基金公司跟进，下调中兴通讯估值，多数价格跟中信保诚或长信基金保持一致。前海开源基金对中兴通讯估值最低，只有22.82元，相当于三个跌停。

多家基金公司开启下调中兴通讯估值模式。今日，前海开源、融通等约30多家基金公司集体发布公告，对公司旗下基金持有的中兴通讯进行估值调整。前海开源基金是目前估值调整幅度最大的基金公司。公告显示，前海开源基金将中兴通讯估值下调至22.82元，相比停牌前的31.31元，相当于按照三个跌停估值。融通基金对中兴通讯估值调整幅度也不小，公告称对中兴通讯按24.78元估值。富国基金今日同时下调中兴通讯A股及港股估值，两者价格分别下调至25.05元人民币、20.48元港币，调整幅度均为20%。

嘉实基金本周二按指数收益法给予中兴通讯估值，今日公告则将其估值改为两个跌停。此外，今天公告对中兴通讯做出估值调整的还有融通、中邮、大成、南方等基金公司，各家公司给出的估值在24.78元~25.05元之间。

4月17日，不少基金对中兴通讯按照“指数收益法”等估值方法估值，更谨慎的中信保诚和长信则大幅下调中兴通讯股价，约两个跌停。在中兴通讯受美国禁运影响尚未明朗的情况下，多家基金公司密集下调其估值。

中兴通讯一直是基金持仓重点。根据基金公告，截至去年底，共有653只公募基金持有中兴通讯，合计持有32659万股。今年以来，中兴通讯股价有所下跌，按停牌前收盘价估算，公募基金持有市值仍有约100亿元。同时，一些公募基金持有中兴通讯港股股份。

下调中兴通讯估值的基金公司均表示，将密切关注“中兴通讯”后续经营情况及其他重大事项，进行合理评估，并与基金托管人协商，必要时进一步确定其估值价格。

基金公司下调中兴通讯估值一览

基金公司	估值价格(元)	估值较停牌前价格变化	基金公司	估值价格(元)	估值较停牌前价格变化
富国基金	25.05	-19.99%	长信基金	25.36	-19.00%
南方基金	25.05	-19.99%	景顺长城	25.05	-19.99%
大成基金	25.05	-19.99%	兴业基金	25.36	-19.00%
融通基金	24.78	-20.86%	宝盈基金	25.05	-19.99%
嘉实基金	25.05	-19.99%	光大保德信	25.05	-19.99%
长安基金	25.05	-19.99%	交银施罗德	25.04	-20.03%
华商基金	25.36	-19.00%	中银基金	25.05	-19.99%
前海开源基金	22.82	-27.12%	华润元大	25.05	-19.99%
中邮基金	25.05	-19.99%	建信基金	25.05	-19.99%
东方基金	25.05	-19.99%	博时基金	25.05	-19.99%
安信基金	25.05	-19.99%			

陆慧婧/制表 翟超/制图

流动性新规后基金首现巨额赎回延期办理

证券时报记者 李树超

4月18日，宝盈祥泰养老混合型基金发布公告称，4月16日，出现单一持有人超总份额10%的巨额赎回，根据新规和基金合同，对10%以内的赎回申请予以确认，对超出部分进行延期办理。这也是《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（以下简称“流动性新规”）后，业内首例对巨额赎回进行延期办理的案例。

根据流动性新规，开放式基金发生巨额赎回，除依据《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定，对基金单日净赎回申请超过基金总份额10%的巨额赎回，基金管理人当日办理赎回份额不得低于基金总份额的10%，对其余赎回申请可以延期办理外，还应当在基金合同中约定，实施延期办理赎回申请的具体措施。

据了解，流动性新规2017年10月1日起正式施行，存续基金已陆续按照新规要求进行了基金合同的修改。今年2月份，宝盈祥泰养老参照流动性新规在基金合同中修订了“巨额赎回的处理方式”的条款。根据有关规定，宝盈基金4月17日对上述赎回进行如下处理：一、对未超过总份额10%的部分赎回申请予以确认；二、对超过总份额10%的赎回申请延期办理；三、由于本次份额持有人在提交赎回申请时选择撤销当日未获受理部分的赎回申请，宝盈基金对延期办理的赎回申请予以撤销处理。

根据2017年报，去年底宝盈祥泰养老基金总份额为9105万份，其中一家单一机构持有4936万份，占该基金总份额的54.21%。此次发生巨额赎回可能是该机构所为。

开放式基金每日接受投资者申购赎回，流动性是固有风险之一。业内人士认为，流动性新规及基金合同的修改对保障基金稳定投资运作和应对流动性冲击风险有积极意义。

北京一位基金公司机构销售人士认为，无论是股市异常波动、债市信用风险暴露等基础市场波动，还是大量机构委外资金涌入导致持有人行为趋于一致，在极端市场环境和持有人集中的条件下，公募基金将面临较大的流动性管理压力。流动性新规对投资者集中度管理、组合投资原则、流动性受限资产比例和巨额申赎行为进行了规范，并对货币基金流动性风险进行了特别规范。

Wind数据显示，基金年报中单一持有人持有份额占比超过20%的基金多达2094只，在全部开放式基金总量中占48.02%。

上述机构销售人士认为，此类现象在开放式基金广泛存在，不排除有大户或机构会在极端市场行情中出现巨额赎回的现象。“这样的赎回比较少见。一般巨额赎回之前，机构会和基金公司进行沟通，通过增加变现天数来逐步实现赎回和退出。未来不排除在极端行情中，比如股市、债市大跌时部分大的持有人或许多基民净赎回份额占比超过10%的情况，流动性新规和基金合同设置的这一处理条款可以有效保证基金投资运作的稳定性，公募基金可以从容安排投资运作，应对流动性需求，并有效降低行业风险。”该人士称。

一季度多只成长股获公募基金加仓

证券时报记者 张燕北

上市公司一季报陆续披露，公募基金在一季度的调仓动向也显现出来，科技、传媒及医药板块的多只成长股获得基金加仓。

Wind数据显示，截至4月18日，已有164家上市公司公布了一季度业绩报告，44只获基金增持，多为高新技术、生物医药及影视传媒等新兴成长性行业个股，且流通市值多在100亿以下。公募基金加仓幅度较为明显的个股包括大豪科技、长亮科技、健友股份、横店影视等。大豪科技一季报显示，该公司前十大流通股东中共有8只公募基金，与去年底相比，有4只基金为新进，另4只则进行了加仓。

长亮科技一季报显示，5只基金出现在其前十大流通股东席位。其中，去年底的第二大股东汇添富移动互联基金在今年一季度加仓50万股；汇添富旗下的汇添富社会责任、汇添富外延增长基金则分别加仓108.1万股和236.8万股；易方达新兴成长、嘉实前沿科技则在一季度新进。

另外，有5只基金出现在横店影视前十大流通股中，且均为新进。华宝服务优选以101.6万股的持有量成为第2大流通股东。此外，农银汇理行业成长、农银汇理区间收益、交银施罗德新生活力、富国天源沪港深等基金也在列。

健友股份一季报显示，3月末其前十大流通股东中有5只公募基金：上投摩根内需动力新进726.64万股，为第一大流通股东。明星基金经理谢治宇管理的兴全合润分级、兴全轻资产两只基金位列第二和第四大流通股东，分别持有317万股和269.7万股。

天奇股份也是基金青睐的个股之一，一季度末其前十大流通股东中有6只公募基金。此外，当代明诚、宁波高发、南威软件、多伦科技、现代制药、普洛药业等个股均被基金不同程度加仓。

大中型基金公司积极布局债券指基

机构化时代全力打造完整产品线

证券时报记者 方丽

已持续低迷两年有余的债市回暖，不少基金公司开始布局债券指数型基金，打造完整产品线。

据证券时报记者了解，4月以来，多只债券指数基金开始发行，如广发基金于4月19日开始发行广发中债1~3年农发行债券指数基金，为首只跟踪农发行债券的指数基金；华夏基金旗下华夏3~5年中高级可质押信用债ETF（交易型指数基金）及其联接基金正在发行。此外，3月份以来已有3只债券指数基金成立，分别为中银中债7~10年、广发上证10年期国债ETF和富国中证10年期国债ETF。

证券时报记者注意到，目前还有多只债券指数基金上报等待批文，包括中银中债7~10年期农发行债券指数基金、平安大华中证5~10年期国债活跃ETF以及海富通中证短融ETF等。

业内人士表示，债券市场逐渐走好，机构配置需求升温，基金公司对于债券指数基金的布局也会加强，尤其是大型基金公司还有完善产品线的需求。统计显示，广发基金、银华基金、易方达基金等大型基金公司在这一块布局较为齐全。广发基金近三年先后推出了国内首只长久期政策性银行债指数基金、国内首只跟踪中证国开债指数的LOF基金、国内首只农发债指数基金。

此外，FOF基金、养老目标基金等产品的发展也给债券指数型基金这类工具型产品赋予新的生命力。一位基金公司人士表示，该公司未来战略重点之一是补齐指数基金产品线，包括债券型产品，对债券指数会做一些“Smart Bata”的创新，也可以为FOF基金带来更多的选择空间。

“对比之下，国内债券指数基金发展空间较大，也会符合国际发展趋势。”王予柯介绍，随着国内监管新规落地，资金池产品受限，净值化是大势所趋，被动投资与组合管理的时代即将开启。加上国内FOF、MOM产品发展较快，顶层资产配置和各资产层面的管理分离，以及中国债券纳入彭博巴克莱全球综合指数，债市双向开放程度加深，对债券被动型产品的需求有望持续被激活。

部分基金率先公布一季报

基金经理积极调仓应对震荡

证券时报记者 方丽

今日，东吴、创金合信、东方基金公司率先公布旗下基金一季度报告。报告显示，东吴基金旗下权益类基金多数进行了加仓。

对比东吴基金旗下10只主动偏股型基金一季度末仓位和去年底仓位发现，其中仅有3只基金一季度有所减仓，其他基金都选择了增仓，而且仓位水平较高。如东吴行业轮动、东吴新趋势价值线、东吴价值成长、东吴阿尔法等基金一季度末股票市值占基金净值比例都在90%以上。

除了仓位调整外，东吴旗下不少基金仓位结构变化也较大。如东吴进取策略基金在一季报中表示，报告期内，基于对市场变化的判断调整仓位，适当增加医药行业持仓，降低了金融和周期行业配置。东吴价值成长双动力基金重点配置了计算机、传媒、电子和新能源汽车等板块，并取得了不错的业绩表现，未来将继续重点在成长股中寻找确定性的投资机会，重点关注传媒、人工智能、医疗服务等行业。

谈及后市，东吴行业轮动基金经理表示，对经济和市场保持乐观，预计经济相对平稳，股市震荡向上，市场风格更为均衡，价值龙头与成长龙头机会并存。东吴进取策略基金经理则表示，相对看好盈利有望改善的医药行业，以及与经济增长关系相关性较弱的必需消费品；长期看好代表新经济增长方向的TMT和高端智能制造等行业。需要警惕的风险是包括地缘冲突带来油价超预期上涨以及中美贸易摩擦升级。

国海富兰克林基金徐成：

看好地产生物医药

一季度，受A股和海外市场震荡及人民币升值预期等因素的影响，股票型基金和合格境内机构投资者（QDII）基金业绩表现整体欠佳，平均收益率分别为-2.27%和-2.04%。

在QDII基金中，国海富兰克林基金QDII投资副总监徐成管理的国富大中华精选混合型基金一季度收益率为3.98%，在16只QDII大中华区股混基金中排名第一；拉长时间看，该基金近两年取得69.11%的收益率，在同类13只基金中排名第一。

此外，在一季度沪港深基金平均收益率为-3.15%的背景下，徐成管理的国富沪港深成长精选股票型基金以3.04%的收益率跑赢同类平均6.19个百分点，同时跑赢业绩比较基准5.59个百分点。

徐成认为，今年港股走势相比2017年可能会出现较大变化，但总体向上的趋势并未改变。在具体行业上，徐成认为，地产、生物医药等行业可能会有不错的表现。“地产行业政策面有些收紧，龙头企业的优势越来越明显。去杠杆还在继续，规模较小的房地产公司通过发行信托产品融资已成为历史，大公司或会通过在海外发债的模式进行‘补血’。”另外，对于生物医药行业，徐成认为，受益于政策，港交所放开尚未盈利的生物科技类公司上市，极大带动了市场情绪，一些自身研发能力较强的医药公司获得较大涨幅。（李沪生）