

## 上周8只新基金获批 东证资管上报公募产品

证券时报记者 方丽

新基金获批速度依然不减,上周再有8只新基金获得“准生证”,首家具备发行公募产品资格的东方证券资管也上报了两只混合型公募产品。

证监会最新数据显示,上周获批的8只新基金均是通过简易通道申报,其中6只为低风险产品,分别来自建信、信诚、交银施罗德、融通、广发和国金通用基金公司,另外两只偏股型产品为南方医药保健和海富通内需热点基金。

上周有5只新基金获得受理,其中通过创新通道申报的有工银瑞信绝对收益混合型发起式基金。东方证券资管上报的两只新基金尤为引人注目,在简易通道中上报的是东方红新动力混合型基金,该产品于11月12日受理,而在创新通道中上报的是东方红产业升级混合型基金,该产品11月8日受理。这是东证资管在今年8月底取得公募基金牌照之后,首批上报的公募基金。按照简易通道的新基金审批期20天计算,预计首只券商系公募基金将很快面世。

此外,还有光大保德信岁末红利纯债基金、银河灵活配置混合型基金、富国高端制造行业股票型基金被受理。

## 国泰淘金互联网基金成立 首募规模超10亿元

记者了解到,业内首只根据淘宝用户定制的公募基金产品——国泰淘金互联网债券基金今日发布成立公告,募集份额超过10亿份,认购户数超过1万户,这也是四季度以来唯一一只成立规模超过10亿元的普通债券型基金,显示了以互联网为主要销售人群的产品较强的潜在需求。

国泰基金相关负责人表示,国泰淘金互联网债券基金较原计划提前结束募集,除了考虑债市环境因素外,也希望能够尽快成立并开放申购、赎回,力争帮助认购期的投资者早日实现投资收益。(吴昊)

## 光大动态优选基金 获多项3年期五星评级

据银河数据统计,光大动态优选混合基金今年以来净值增长率为14.46%,过去一年、过去两年、过去三年分别收获23.33%、14.22%、2.81%的净值增长率,长期收益稳居同类前1/3,获上海证券、银河证券最新3年期五星评级。

根据上海证券数据,截至今年9月30日,该基金成立以来沪深300指数下跌27.32%,基金业绩比较基准下跌9.00%,光大动态优选实现了23.24%的投资回报,绝对业绩在118只同期可比混合型基金中排名第29位。(程俊琳)

## 金鹰基金联合易宝 申购费率1折

记者从金鹰基金获悉,该公司联合易宝支付推出针对前端收费的开放式基金实行“1折申购费率”活动。2013年11月19日起至2014年5月18日,在金鹰基金网上直销平台通过建行易宝支付和中行易宝支付进行的基金申购费率将全部打1折。

金鹰基金公司电商部人士表示,金鹰基金联合易宝通过降低投资成本的方式来提升客户的体验,是在电商领域的一项积极举措。(杨磊)

## 天弘基金 提示丰利B交易风险

天弘基金今日发布公告称,11月22日为天弘丰利A基金份额折算基准日及第4个开放申购与赎回日,之后丰利A的份额余额原则上不得超过3倍丰利B的份额余额。如果丰利A的申购申请小于赎回申请,丰利A的规模将缩减,从而引致份额配比变化风险,进而出现杠杆率变动风险等。(方丽)

# 风格轮动 蓝筹基金发起冬季攻势

证券时报记者 朱景锋

进入四季度以来,以创业板为代表的成长股陷入调整,重仓成长股的基金多净值下挫。而受三中全会政策刺激,低估值的蓝筹股明显企稳回升,带动重仓蓝筹股的偏股基金走强,多只基金四季度以来取得明显绝对回报。截至11月18日,价值派基金带头大哥博时主题四季度以来涨幅已达8%。

据天相投顾统计显示,截至11月18日,567只主动型偏股基金四季度以来单位净值平均下跌2.28%,跌幅最大的基金单位净值跌近13%,不过,仍有157只基金单位净值涨幅超过3%,取得显著超额收益。依靠阳光电源、隆华节能、长园集团等核心重仓股的给力表现,银华中小盘基金四季度以来取得8.25%的净值涨幅。

不过,相比银华中小盘依靠选股取胜不同,素来以价值选股著称的博时主题四季度以来大涨8%更具典型性,根据该基金三季报,其在三季末重仓保险股,第一大重仓股为中国平安,第三大重仓股中国太保,两只核心重仓股10月份以来涨幅均超过14%,而第二大重仓股国投电力也大涨近15%,此外,该基金还大举重仓了美的集团和青岛海尔两只家电股,青岛海尔表现最猛,10月份以来上涨24.25%,也就是说,博时主题核心持仓较好地契合了四季度股市上涨主线。

除了博时主题之外,其他涨幅居前的基金也都属于价值派或者周期基金,包括长城品牌、南方隆元、博时卓越、合丰周期、天弘周期、嘉实优选、新华分红和鹏华价值等重仓蓝筹股的基金四季度以来涨幅均在4.5%以上。

在传媒股大跌和创业板调整的情况下,低估值蓝筹股四季度以来上涨明显,取得相对收益。据天

相投顾统计显示,截至11月19日,保险、贸易、石油、家电等板块涨幅居前,板块涨幅均在9%以上。

不过,虽然蓝筹基金四季度以来逆袭,但由于前三季度表现惨淡,蓝筹基金今年以来整体涨幅仍然有限,排名仍处于落后位置。

本周一,受十八届三中全会深化改革相关政策利好刺激,蓝筹股带动大盘大幅上升,民生证券认为,可重点关注银行、券商、采掘、交通运输等周期类行业的基金,主题方面可关注侧重于军工国防、现代农业、二胎消费等题材的基金。

不过,基金公司对周期股反弹高度存在较大疑虑,农银汇理基金认为,指数上涨空间预计并不大,传统行业比如银行、房地产等周期行业的政策红利在改革过程中都会逐步消退,而且市场整体还面临利率中枢迅速上升的风险。整体上继续看好结构性行情的演进。

## 基金关注安全领域投资机会

证券时报记者 杜志鑫

十八届三中全会发布的公报显示,未来中国将设立国家安全委员会,并推动军民结合。对此,多位基金经理表示,三中全会在安全领域的改革超出了市场预期,国防军工和信息安全等领域的投资机会受到关注。受此影响,近期与国防安全、信息安全相关的股票走势强劲。

据深圳一位基金经理介绍,从美国的经验来看,高科技的发展一般先应用于军事领域,再应用到民用领域。三中全会文件也显示出了这种发展轨迹。新财富最佳分析师、



兴业证券策略分析师张忆东也认为,设立国家安全委员会、推动军民融合深度发展,这些都是军工行情的催化剂。同时,中国大力发展军工产业也迫在眉睫。从经济效用上来讲,由于军工产业链很长,发展军工对于各类制造业能起很好的带动作用,甚至帮助消化过剩产能,推动产业升级。因此,未来数年,社会资源将向军工产业明显倾斜,军工产业链面临大发展机遇。

从基金等机构投资者的投资情况来看,过去一年来已有基金进行了深度布局。基金季报显示,2013年三季度,南方基金旗下南方隆元产业主题是持有军工股最多的基金。三季度末,该基金持有中国重工5055万股,中国重工为该基金第二大重仓股,而该基金第十大重仓股为中国卫星,中国卫星占该基金净值比例2.78%。除此之外,南方隆元产业主题基金还重仓持有哈飞股份。近期,哈飞股份进行定向增发,工银瑞信、博时基金、华安基金、交银施罗德基金等4家基金公司携手参与,4家基金公司分别认购了1424万股、1100万股、550万股、117万股。数据显示,哈飞股份的增发价为16.87元,而昨日哈飞股份的收盘价为28.73元,按此计算,参与定向增发的基金获利不菲。

南方隆元产业主题基金经理表

示,军工股进入了长期价值投资区间。景顺长城基金经理也表示,在“棱镜门事件”后,信息安全的重要性进一步凸显,目前中国也有去“IOE”的说法(“IOE”代表的服务器提供商、数据库软件提供商和存储设备提供商,三者构成了从软件到硬件的企业数据库系统),未来信息安全也值得重点关注。

从近期的市场行情来看,三中全会后,与国防军工和信息安全相关的股票涨势强劲,其中,与国防军工相关的航天通信、华力创通、国睿科技等股票涨幅居前,与信息安全相关的任子行、蓝盾股份等股票涨幅也较大。

## 华泰柏瑞沪深300ETF 恢复融资买入

证券时报记者 程俊琳

被暂停近一个月的华泰柏瑞沪深300ETF融资买入业务恢复。昨日,上交所发布公告称,根据各证券公司2013年11月18日的上报数据,华泰柏瑞沪深300ETF融资余额已低于该证券上市可流通市值的70%。依照《关于进一步明确交易型开放式指数基金融资融券相关比例限制的通知》规定,从11月19日起恢复该标的证券的融资买入。

上交所最新数据显示,11月18日,华泰柏瑞沪深300ETF的份额为57.62亿份,截至当日该基金可流通市值为142.96亿元,融资余额99.38亿元,融资余额占可流通市值比已下降到上交所规定的融资买入比例限制之下。

华泰柏瑞沪深300ETF基金经理柳军告诉证券时报记者,被暂停融资买入期间,融资偿还在相关比例下降中起到较大作用,累计融资偿还12.18亿元,仅11月18日一天的融资偿还就达到1.14亿元。据介绍,华泰柏瑞沪深300ETF去年被纳入两

融标的,曾占ETF市场70%左右的融资融券余额。

资料显示,今年10月23日,上交所宣布暂停华泰柏瑞沪深300ETF融资买入业务。而在今年3月29日,华泰柏瑞沪深300ETF曾因融资余额达到可流通市值的25.29%被上交所暂停其融资买入。随后上交所将该比例提高至75%,10月23日该基金融资余额占流通市值比例再次超过75%上限而被暂停买入。

有消息显示,由于统计口径的差异,被暂停融资买入时,中登公司信用账户里融资买入而未作了结的华泰柏瑞沪深300ETF仅为数亿元,与根据券商申报数据汇总的超过百亿元的数据有很大差距。对此,基金公司正在与交易所沟通,未来可能会要求券商对相关数据统计方式作出改进,以向市场提供更具参考意义的数据。在这一统计口径未变更之前,融资余额的统计依旧沿用当前方式进行。“一旦融资余额再度触及75%比例上限,这只基金的融资买入业务将再一次被暂停,目前确实还没有明确的说法和改变措施。”柳军说。

## 民生加银： 市场情绪好转 结构性机会显现

十八届三中全会之后,政策利好超预期,市场情绪好转,对此,民生加银基金认为,经过前期的过度悲观之后,市场的结构性投资机会显现,下一阶段需密切关注美联储动向以及十八届三中全会后具体政策的出台情况。

民生加银认为,债券市场方面,由于逆回购暂停导致货币政策预期

悲观,从而使得市场资金面紧张,而10年期国债和10年期国开收益率均有较大幅度上行。短期基本面难以对债市形成支撑,同时需要关注审计署对地方政府债务审计结果对于城投债的影响。长期基本面对债市形成的利好将持续,但货币政策稳中偏紧的市场预期也将持续影响情绪。(李活活)

## 债券型券商资管产品遭遇寒流

偏股型产品表现好于债券型

证券时报记者 孙晓辉

四季度以来,债券市场继续调整,一批债券型券商自管产品陷入困境,从而导致券商自管计划整体低迷。

Wind统计显示,截至11月18日,可统计的上千只券商资管产品过去一个月整体表现不佳,收益率普遍为负,收益率在5%以上的仅有15只,32只产品亏损超过10%,偏股型产品表现普遍好于债券型。

分析人士认为,近期债券市场

深陷调整是造成债券型资管产品表现欠佳的主要原因,而一些产品加杠杆运作更加大了其亏损幅度。

其中,光大阳光北斗星B最近一个月收益率为-45.97%,三季报显示,该产品主要持有高息中等评级城投债和公司债等品种。海通证券系列风险级产品集体遭遇滑铁卢,7只产品的跌幅超过15%。此外,华西证券红利来三号B、申银万国8号C类产品也出现了超过20%的亏损。

相比来看,由于抓住股票市场

的机会,过去一个月表现较好的产品主要以偏股型和混合型资管计划产品为主。其中,国泰君安君享融盛华银价值B级表现突出,截至11月18日,过去一个月收益率为83.82%。中山宝睿精选成长过去一个月收益为22.41%,广发金管家多空杠杆看跌收益率为15.03%,与其对应的广发金管家多空杠杆看涨则亏损15.03%。此外,东证分级、国联汇金系列、华西证券金网以及宏源鑫丰系列多只产品都取得了不错的正收益。