

南方中证500医药卫生ETF今起发行

记者了解到,首只中证500医药细分行业指数基金——南方中证500医药卫生ETF于10月9日起发行,为投资者进行中小盘风格的医药行情投资提供了新渠道。据了解,南方中证500医药卫生ETF跟踪的中证500医药卫生指数由中证500指数成分股中的医药行业个股编制而成,聚集了沪深两市具有较高成长潜力的中小型医药卫生企业,流通市值达2603.74亿元,占中证500指数的权重达到8.79%,具有良好的市场代表性和流动性。同时,由于南方中证500医药卫生ETF采用沪市模式跨市场ETF模式,接受T+0瞬时套利,即现金模式,可以为投资者提供高效的套利机制。与深交所跨市场ETF的实物申赎模式相比,现金替代的优势是能当日T+0实现沪市股票+现金的交割,并且当日可以卖出ETF份额或赎回的沪市股票,交易效率较高,资金循环周期较短。(方丽)

景顺长城中国回报基金正在发售

由景顺长城基金投资总监王鹏辉与资深研究员拟共同管理的景顺长城中国回报灵活配置混合型基金将在9月30日至11月4日公开发售。数据显示,王鹏辉在2007年9月15日接管景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号,接管以来至2014年9月30日基金投资回报率分别为34.70%、39.25%。王鹏辉在2013年8月7日接管景顺长城灵活配置,接管以来至2014年9月30日基金投资回报率为23.83%。在中国基金报举办的“中国最佳基金经理”评选中,王鹏辉荣获了“五年期权益类投资最佳基金经理”奖项。(刘梦)

万家基金:节后市场偏向乐观

近两年A股很多小股票都出现了一定的泡沫,但万家基金认为,在转型初期这类领域的泡沫化是良性的。对于节后市场,万家基金持稍乐观的态度。过去一年多来表现比较好的新兴板块主要集中在以下4个领域:制造业(不包括汽车)、互联网领域、泛汽车行业以及新能源(包括节能等)行业。当然,除开上述主要具体方向,还包括生物医药、智慧医疗、食品安全和国企改革等细分领域。对于节后市场,万家基金持稍乐观的态度,一方面市场本身有上行的惯性,另一方面央行放开地产政策也对市场有边际刺激。四中全会前后的时点值得关注:一方面这一时点可能是今年改革预期的高点,而本轮上涨的一个大逻辑就是改革;另一方面从微观角度来看,大部分上市公司的增发和收购将在年底前完成,而年内难以再有另一次收购或者增发,PE+增发并购的模式年内也将告一段落。长期来看,新能源、新材料、互联网和大安防等领域值得关注;而从短期看,军工和国企改革标的,福利彩票和京津冀等概念值得关注。(张哲)

信达澳银基金:四季度A股循政策而动

信达澳银基金日前发布四季度A股投资策略认为,四季度A股市场仍将循政策而动。随着住房信贷的放松和地方债务规范,房地产市场景气有望迎来阶段性回暖;未来四中全会即将召开,沪港通将正式开通,其它领域改革的推进仍然值得密切关注。信达澳银基金认为四季度房地产板块有望迎来阶段性反弹;从长期战略性配置来说,生物医药、TMT、食品饮料、农林牧渔等业绩高增长板块值得重点关注;同时,沪港通、并购重组、国企改革、能源安全,以及自贸区及京津冀等主题仍值得重点关注。信达澳银认为,改革成为今年的政策重心和股市投资主线,国企改革、国防军工、土地流转、沪港通等领域的改革措施和改革预期使得市场对改革的预期不断升温,今年政府在改革方面的推进力度超出预期,极大地提振了股市投资者的情绪,并吸引了较多的增量资金入场。(朱景锋)

平台项目政府不兜底 基金子公司避险缓行

证券时报记者 张佳

近日,国务院发布了《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(下称《意见》),地方融资平台项目将不再由政府兜底,这对近一年来充当地方融资平台输血通道的基金子公司而言,将产生不小的影响。

地方融资平台项目,我们很谨慎,手上也储备了一些。对融资平台的尽职调查主要是看当地政府的财务状况,要有政府信用做背书,”一家深圳基金子公司的风控官昨日对证券时报记者表示,目前文件还在消化中,不排除对公司未来发展的规划会有一些影响。

业内人士表示,近年来基金子公司在接手地方融资平台业务方面,风格颇为激进。据我们调查,有部分基金子公司平台类项目占比达到六七成。”一位熟悉基金子公司业务的律师对证券时报记者表示,地方政府平台类项目可能会慢慢退出,对上述基金子公司的影响很大。”

平台类项目 将无政府背书

在国务院10月2日发布《意见》的同时,财政部也对加强地方政府性债务管理进行了解读。

《意见》明确,政府债务只能通过政府及其部门(此处请确认用《意见》中原原文词)举借,不得通过企事业单位等举借。剥离融资平台公司的政府融资职能。对于偿债机制,财政部相关人士表示,对此《意见》明确要建立地方政府偿债约束机制,机制中的一项是划清偿债责任,分清政府债务和企业债务的边界,切实做到谁借谁还,风险自担。

兴业证券研报分析称,这意味着未来各种平台类公司要么被政府纳入预算,要么企业自负盈亏。分析还认为,短期而言,可能大量的城投债信用风险将重新定价;中长期来看,政府和企业界限的划清有利于甩包袱,未来城投类公司破产将成为可能。同时,《意见》提出加强政府



或有债务的监管、剥离融资平台公司的政府融资职能、融资平台公司不得新增政府债务,这对部分平台类公司将是灭顶之灾。

格上理财研究员曹庆展对记者表示,对政府平台来说,不得新增政府债务,其未来的债务将更加市场化,但这一退出过程或将持续数年。

基金子公司 慎选融资平台

独立财经评论员宋清辉对记者表示,部分基金子公司在政府平台类项目的运作中较为激进,不但发行多只投向地方融资平台的资管产品,还将机构间因风险过高而被拒绝绝项的融资平台项目捡回重新包装,并为其发行资管产品进行频繁募资。随着地方融资平台退出政府融资功能,基金子公司的平台类项目将面临难以控制的风险和重大不确定性,如监管政策收紧、银行资管抢滩、项目风险频现等,这就需要基金子公司在平台类项目中有较强的风险控制能力。”

平台基建项目明确为非政府债务,理清了政府和企业的关系,明确谁借谁还。对基金子公司来说,将更加慎重考量平台本身的资质,以及现金流是否全覆盖等,而不是背后政府的财政情况。”曹庆展分析称。

上述基金子公司风控官对记者表示,对于投资者来说,城投项目首先要看地方政府的信用评级,城投公司大部分是装政府资产的壳,没有自己的存续现金的能力,重资产变现能力不强。他说,现在完全切割政府和平台,未来平台就很难借到钱,市场上能给的信用评估比较低。因此,如果继续做平台类项目,平台再融资能力是基金子公司要重点考察的方面,目前该公司风控的硬性规定是该平台之前发过债,债券到期日要比资管计划靠后,此外,公司内部还建立了平台评级体系,根据财政状况给地区做排名。

另一家基金子公司总经理则表示,将地方债的偿债机制明确化,对市场来说整体比较正面,平台类项目还是有一些空间可为,我们还在解读当中,总体来看,越是纳入细则管理的,投资者越认可。”

十大赚钱公司小公司占八席

业绩逆袭规模暴增

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市走出结构性牛市,中小基金公司“船小好掉头”的优势得到充分发挥。在今年前三季度权益类投资最赚钱的十大基金公司中,小基金公司独占八席,完成大逆袭,而固定收益投资最赚钱十大基金公司中,小公司也占据了七席。不少小公司依靠优异的业绩表现推动规模大幅增长,个别公司甚至实现规模翻番。

小基金公司跑得快 大公司滞涨

无论权益类还是固定收益类,小公司都实现了大幅领先。

据海通证券昨日发布的基金公司前三季度绝对收益排行榜,今年权益类投资绝对收益率最高的10家公司中,除华商基金和中邮创业两家公司年初规模较大外,其余8家全部属于小型基金公司阵营。其中浦银安盛基金旗下主动偏股基金前三季度平均收益率达到36.45%,在70家基金公司中排名第一,宝盈基金、财通基金和平安大华基金旗下偏股基金收益分别达35.27%、35.19%和30.01%,排名第二到第四位。冠军基金中邮战略新兴产业所在的中邮创业基金旗下偏股基金平均回报率达27.25%,排名第五。

排名第六到第十的基金公司旗下偏股基金平均回报也都超过20%,分别为富安达基金、华商基

金、长安基金、中欧基金和华富基金,其中华商基金年初规模较大,但也只属于中型基金公司。可以说中小型基金公司包揽了权益类投资十强。这在过往基金业绩史上也极为罕见。

不仅权益类投资中,小公司大幅领先,连大型基金公司的传统阵地固定收益类投资也由小基金公司主导。海通证券统计显示,在基金公司固定收益投资收益率十强中,除华商基金、泰达宏利、兴业全球和南方基金规模较大外,其余6家则全部是小型基金公司,其中,新华基金旗下固定收益基金平均收益率达17.58%,在69家基金公司中高居第一,金鹰基金、华富基金、金元惠理、长信基金和财通基金等小公司跻身十强,旗下固定收益基金平均收益率全部超过12%。

南方基金作为前十强中规模最大的基金公司,旗下固定收益基金平均收益率为12.56%,排名第九。华商基金、兴业全球和泰达宏利3家中型基金公司分别排名第二、第三和第八名。

和中小型基金公司春风得意相比,大型基金普遍陷入净值滞涨困境,排名多数落后。在年初规模最大的十家基金公司中,权益类投资表现最好的工银瑞信基金也只排在第22名,其他9家几乎都落在后三分之一位置,大型基金的低迷可见一斑。在固定收益领域,除了南方基金、易方达基金、中银基金进入前20名外,其余大型基金公司的表现也多数落后。

业绩带来规模增长 中欧宝盈规模暴增

今年以来,一些年初规模较小的基金公司在业绩的拉动下规模大幅增长,其中以中欧基金和宝盈基金为典型代表,中欧基金实现规模翻番,宝盈基金今年以来新基金受到市场追捧,规模也暴增超过百亿元。

中欧基金今年权益类投资表现抢眼,前三季度该公司旗下偏股基金平均收益率达22.35%,排名第九,专户业绩表现更加出色。去年底中欧基金规模只有115亿元,在78家基金公司中排名第47名,今年以来依靠亮丽的业绩拉动,在没有发行新基金的情况下,其公募规模出现大幅增长,明星基金经理曹剑飞的加盟也为中欧基金带来持续净申购。截至9月底,中欧基金实现公募规模翻一番,专户规模也增加到约40亿元,公募和专户合计规模接近300亿元。中欧基金也成为今年以来规模增长最快的基金公司之一。

今年以来业绩骄人的宝盈基金在业绩和新基金发行拉动下规模同样高速增长。统计显示,宝盈基金去年底规模为166亿元,排名第41位。而截至9月底,该公司规模约达300亿元,增幅达到八成。该公司今年以来发行4只新基金,合计首募规模为35亿元,宝盈资源、宝盈核心优势、宝盈鸿利等绩优基金实现了大幅净申购,再加上净值上涨等多因素推动规模猛增,其公募规模甚至已经超越一些老牌基金公司,上升势头迅猛。

9月来8只牛基限购保收益

证券时报记者 方丽

走强的A股市场令一批偏股基金净值大幅上涨,吸引资金持续流入。由于新增资金也会摊薄基金收益,基金公司纷纷祭起限购申购大旗,9月份以来有8只绩优基金宣布暂停大额申购,前三季度排名前20的偏股基金不少已实施限购。

工银瑞信基金日前发布公告,为保护投资者利益,自10月8日起,工银瑞信信息产业股票型基金大额申购及转换转入限制金额调整为10万元。而在7月24日这只基金大额申购限制金额曾调整为100万元。显然,最近该基金限申大门又“缩小”了点。工银瑞信今年前三季度收益达46.12%,排名靠前。

事实上,在整个三季度,特别是行情飙涨的9月份,宣布限购的主动偏股基金有7只。9月29日,今年有较好表现的银河行业优选就宣布限购,单日申购上限为100万元,理由是“维护现有基金份额持有人的利益,保护基金的平稳运行”。而9月22日,华商基金旗下的华商动态阿尔法和华商主题精选双双宣布暂停申购,只放开低于5万元的定投申购。华商主题精选前三季度业绩排名前十。

中邮旗下基金业绩表现较好,

中邮核心竞争力在9月12日起暂停申购,理由是保障基金保持适度规模、平稳有序运作。而去年和今年前三季度的双料业绩冠军中邮战略新兴产业基金也在去年宣布暂停申购,原因为“保障基金保持适度规模,充分维护持有人利益”。

此外,富国医疗保健行业9月11日起宣布暂停申购。9月5日起富国天成红利和银河主题策略也同时宣布暂停大额申购,限购上限分别为500万和100万,理由同样也是保护基金平稳运作,维护持有人权益。

若将时间拉长,自7月1日以来这3个月时间,已有19只基金实施限购甚至关闭申购,而且这些基金均是今年以来业绩突出的绩优基金,不少限购的偏股基金排名多在20名以内。

据悉,上一轮偏股基金大面积暂停申购要追溯到股市疯涨的2007年,但自2013年以来成长股牛市带动一批成长型基金走牛,因此引发一些业绩优秀基金限购。

实际上,受良好业绩的刺激,今年多只绩优基金都获得持续的净申购,不少业绩优秀基金今年以来份额增长了近1倍。在这种情况下,基金公司为了避免原持有人利益不被摊薄,限制申购也是理所应当。

军工主题火热助推 分级指基首现上折

证券时报记者 刘明

大盘连连上涨,分级基金频频上折。继8月份首只杠杆基金中欧盛世分级触发上折后,昨日富国军工分级也触发向上折算,今日将启动向上不定期折算。不过,与主动管理型的盛世分级在上市1年多触发折算不同,被动指数型的富国军工分级相中了今年火爆的军工主题,成立后6个月就触发上折。

分级基金再现上折

受益于军工板块的强势上涨,截至10月8日,富国军工指数净值达1.51元,触发向上不定期折算阈值1.5元,成为继中欧盛世分级后的第二只上折的分级基金,也是首只上折的分级指基。

若以4月4日成立计算,富国军工分级基金仅用半年时间,便实现了逾50%的净值涨幅,杠杆份额军工B的净值和价格涨幅均出现翻番。昨日收盘,军工B的涨幅4.6%,市价2.139元。向上折算后,军工B的净值杠杆将由现在的1.5倍左右恢复到初始的2倍,将超过SW军工B的1.7左右杠杆倍数。在跟踪指数等相似的情况下,杠杆倍数是吸引投资者最重要的因素。

上海一位基金分析师表示,军工B的上折有利于杠杆倍数恢复,因为随着市场和净值上涨,杠杆基金的杠杆会动态变化,并不断降低。但折算机制,使得分级基金的各种份额净值归1,杠杆恢复到初始的较高杠杆。因为杠杆倍数突增,军工B在市场上的吸引力会增大。

也有分析人士表示,作为市场情绪的风向标,分级指数基金上折,也可被认为是牛市“晴雨表”。诞生于2007年的分级基金在过去5年的熊年间频现下折。中欧盛世分级和富国军工分级的接连上折,既是市场强劲走势的反应,也体现了市场情绪的变化。

对于上折后的军工B,上述上海基金分析师表示,虽然估值很高,但目前来看仍然强势,或还可参与。不过,一旦板块回调,也要防范下跌风险。

富国军工指数基金经理章楹元表示,军工板块的当前估值的确实

低。但伴随着国企改革和资产证券化预期不断兑现,这一板块仍值得长期关注。

今日开始启动折算

富国基金公告称,10月9日为富国军工不定期折算的基准日及份额登记日,9日当晚折算后净值归1。10月9日至10日间,富国军工指数基金将暂停申购、赎回,并于10日场内全天停牌,直至13日公布折算结果并恢复交易。

所谓向上折算,是分级基金的不定期折算之一。通常来看,分级基金母基金净值达1.5元时会触发向上折算。在牛市中,受益于母基金净值大幅增长,B份额的杠杆会越来越小直至失灵。因此,通过向上折算,母基金、A份额、B份额的净值都会重新归1,A份额、B份额比例仍保持初始的1:1,分级B将回归初始的较高杠杆。

向上折算后,富国军工分级母基金、军工A、军工B净值调整为1元,军工B回归2倍初始杠杆,同时各类基金的份额根据净值相应发生变化。

海上丝绸之路 孕育投资机会

受益于“海上丝绸之路”的政策红利,港口、海运、海工装备等相关行业个股表现抢眼。市场上首只也是唯一以大洋战略经济为主题投资的前海开源大洋基金,自7月成立以来涨幅接近10%。

前海开源大洋混合基金基金经理丁骏表示,海洋经济作为经济转型中的重要一环,将涌现很多投资机会。海军装备和海洋经济整体行情已展开并深入,海军装备、海洋经济板块已呈现出超越北斗和空军装备板块的上涨态势,领涨整个大军工板块。第一阶段,即过去的一年半时间是北斗系统领涨,第二阶段是航空航天领涨,第三阶段,即从最近这两周开始,以海军、海洋经济为代表的板块已经开始领涨军工板块。

(刘明)