

## 南方中证500 正式登录微信理财通

近日,南方中证500ETF联接基金正式登录微信理财通。8月14日记者登录微信钱包看到,理财通的“指数基金理财专区”已经新增中证500指数投资项目,南方中证500ETF联接基金是其唯一的中证500指数基金产品。用户点击微信“钱包”之后,便可发现“理财通”栏目,打开“我要理财”进入“指数基金理财专区”,根据提示即可快捷申购南方中证500ETF联接基金。规则显示,南方中证500在微信理财通上随时可买,千元起购,赎回最低100份起,T+3日到账。

理财通数据显示,截至8月13日,在目前理财通上可以投资的6只指数基金产品中,南方中证500ETF联接基金最近6个月的涨幅高达45.49%,是6只基金中涨幅最高的产品。另据银河证券数据显示,南方中证500ETF联接基金的长中短期业绩表现出色,截至8月7日,南方中证500ETF联接基金今年以来净值增长率为48.35%,在同类可比的46只ETF联接基金中位列第四;过去一年以来净值增长率为81.05%,位列同类第二;过去两年以来净值增长112.91%,位列同类第一。

(方丽)

## 震荡市绝对收益受热捧 广发对冲套利一日售罄

近期A股市场如同坐上了“过山车”般剧烈震荡,尽管再度面临4000点关口,却难以有所突破,种种迹象表明震荡市格局暂难打破。在此格局下,追求绝对收益的量化对冲基金受到追捧,据了解,广发对冲套利在8月14日第二个开放期打开后,一日即售罄,提前结束募集。

目前市场上公募基金的量化对冲基金相对较少,共有9只。根据Wind数据统计,截至8月7日,过去一个月,9只量化对冲基金平均涨幅0.67%,成为投资者回避市场风险的“避风港”。其中,广发对冲套利以3.55%的涨幅在所有量化对冲基金中遥遥领先。

银河数据显示,截至8月7日,广发对冲套利自今年2月6日成立以来净值增长率高达12.70%,并且在今年股市几波大调整都能平稳度过。数据显示,5月28日,上证综指、沪深300和创业板指单日急速下挫6.50%、6.71%和5.39%,但广发对冲套利基金净值只下跌1.14%。6月15日至29日,A股遭遇持续两周的暴跌,上证综指和沪深300分别重挫21.55%和21.43%,创业板指更是狂泻31.03%,但同期广发对冲套利的净值上涨1.92%。

(方丽 杜志鑫)

## 金鹰稳健成长基金 长短期业绩排名均居前

股市震荡调整中,金鹰稳健成长混合逆势发力,以突出的长短期业绩表现受到投资者关注。根据Wind资讯统计,从7月7日至8月6日的一个月指数宽幅震荡的时间里,金鹰稳健成长以22.85%的涨幅名列主动收益基金第8名,而1150只主动偏股基金同期的平均收益仅为6.3%,涨幅超过20%的基金仅有28只,占比不到2.5%。

金鹰稳健成长混合各个时间区间的业绩表现均十分突出。银河证券数据显示,截至8月7日,金鹰稳健成长今年以来净值增长48.84%,同类基金排名前1/4。过去一年净值增长88.44%,排名同类前1/5。过去两年、三年的净值增长分别为130.09%、158.68%,在同类基金中排名均为前1/10。此外,金鹰行业优势的业绩也可圈可点,今年以来净值增长58%,排名前1/10。而在过去一年中,金鹰行业优势和金鹰策略配置涨幅分别为77.45%和89.62%。

金鹰稳健成长基金经理陈颖认为,短期政府维稳将有效改善市场的流动性危机,在市场无风险利率下行和刺激经济政策出台的大背景下,资本市场仍将是经济发展和改革的重要工具,国企改革和新兴产业仍将是未来两个主要投资方向。

(方丽)

(本版未署名文章均来自8月17日出版的《中国基金报》)

# QFII做多A股 6家一同买入新和成

额度最高的挪威中央银行和科威特政府投资局跻身多家上市公司十大流通股股东之列

上市公司中报披露进入高潮,而随着一份份中报的发布,作为市场外资代表的合格境外机构投资者(QFII)持股及其投资动向也逐步曝光。

从截至上周五已披露的中报看,一些QFII机构做多A股热情高涨,挪威中央银行和科威特政府投资局尤其突出,这两家手握重金的大型QFII现身多家上市公司前十大流通股股东中,且以增持和新进居多。

外汇投资额度高达25亿美元,挪威中央银行是和香港金融管

理局并列获批投资额度最高的QFII机构。统计显示,今年二季度,挪威中央银行大举出击,现身11家上市公司前十大流通股股东名单。

截至6月底,持股市值合计22.7亿元,其中新进入万华化学、平高电气、金卡股份、歌尔声学、美克家居和海天味业等6家公司前十大流通股股东名单,对国瓷材料、老板电器、金正大和海大集团均出现大幅度增持,只有云海金属被挪威中央银行减持。

而从持股市值看,挪威中央

银行持有万华化学、海大集团、歌尔声学、金正大和国瓷材料的市值较高,均超过2.6亿元,对万华化学的持股市值达到4.24亿元。

除了挪威中央银行,另一家手握15亿美元投资额度的科威特政府投资局也在二季度大举做多,共现身10家上市公司前十大流通股股东名单,截至6月底,合计持股市值达到13.24亿元,其中道明光学、汤臣倍健、晶方科技和康缘药业二季度新进,对西部材料、白云山、国旅联合、英威腾和喜临门等5家上市公司均有不同程度

增持,仅对钢研高纳小幅减持。数据显示,科威特政府投资局头号重仓股为汤臣倍健,二季度持股市值达到3.1亿元。

在已披露中报的上市公司中,最受QFII青睐的当属新和成,二季度共有6家QFII新进入该股前十大流通股股东中,其中比尔及梅林达盖茨信托基金会持股最多,达到1605万股,6月底持股市值达到2.74亿元;不列颠哥伦比亚省投资管理公司、瑞典第二国家养老基金、SUA瑞士国家工伤

委员会和毕盛资产管理有限公司旗下毕盛中国A股投资基金均在二季度进驻新和前十大流通股股东名单,显示出QFII机构对该股的一致看好。

其它QFII重仓持有的个股还包括摩根士丹利和法国巴黎投资管理亚洲公司分别持有12亿元和8亿元的海康威视,加拿大年金计划投资基金会持股最多,达到1605万股,6月底持股市值达到2.74亿元;不列颠哥伦比亚省投资管理公司、瑞典第二国家养老基金、SUA瑞士国家工伤

## 公募基金：人民币不会持续贬值

央行手握巨额外汇储备,有能力进行汇率调控

8月11日,人民银行发布声明,即日起做市商在每日银行间外汇市场开盘前,参考上日银行间外汇市场收盘汇率,综合考虑外汇供求情况以及国际主要货币汇率变化向中国外汇交易中心提供中间价报价。当天,人民币中间价贬值1.86%,随后两天,继续下跌1.62%和1.11%,8月14日,人民币中间价小幅回升0.05%。

博时基金固定收益部国际组投资总监何凯分析道:人民币此次贬值在意料之外,但也属情理之中。这一政策缓解了近年来人民币对美元相对稳定、对其余货币大幅升值的情况,同时也缓解了国内经济以及利率

持续下行对人民币币值造成的压力。一次性大幅贬值是为了防止形成强烈的趋势性贬值预期,造成系统冲击。中长期看,人民币仍然存在温和贬值的需要,但应该不会是趋势性的大幅贬值。”

华安基金表示,人民币贬值主要是削减之前的高估,符合“保增长”基调。央行连续大幅调贬人民币兑美元中间价,两天合计约3.5%。从实施时点来看,显然和周末公布的显著低于预期的7月进出口数据有关。年初以来,非美货币大幅贬值,人民币有效汇率率上升超过5%,严重影响中国出口竞争力。近期宏观政策转向保增长,央行通过适度贬值,提升出口,稳

定经济增长,符合“保增长”基调。

景顺长城固定收益部认为,美国加息在即,人民币提前小幅贬值,可对冲美国加息、释放贬值预期,促进出口增长。同时,人民币国际化要求人民币更加市场化和具备弹性的汇率机制,这是人民币汇率改革的原因。

对于人民币的贬值空间,华安基金认为,人民币不会大幅贬值,不会形成持续贬值预期。原因在于:第一,我国出口市场份额已高,通过竞争性的大幅贬值对出口的提升有限;第二,大规模资本外流将导致系统性风险;第三,我国的巨额外汇储备使得央行有能力进行汇率调控。综合来看,贬值的幅度可能以有效汇率回到

年初水平为限,如果美元指数保持现在水平,贬值约5%。

景顺长城固定收益部则表示,央行不希望形成持续的贬值预期,预计年内贬值幅度在3%~5%,波动区间在6.3%~6.5%之间。

何凯认为,人民币贬值对以美元计价的资产比较有利,而自身波动较小、回报预期稳定的美元资产能够更充分享受美元升值的红利,如地产、债券等资产。

华安基金也表示,国内的QDII基金主要以人民币计价,所投资资产为外币资产,因此,人民币贬值,以人民币买入QDII的投资者将直接获得兑汇收益。这一收益体现在基

金净值上。

人民币此次贬值有利于美元营收占比较大的公司,如传统出口、纺织、家具、家电等,不利于美元负债或成本占比较大的公司,如地产、火电、航空、天然气分销等。同期,贬值也对境外游、跨境电商等对人民币购买力较为敏感的行业造成一定冲击。”华安基金补充道。

景顺长城固定收益部认为,由于IPO资金回流,信用投放疲弱,整体银行间的资金面相对宽松,加上前期收益率绝对水平较低以及信用利差维持历史低位,短期债券市场如果出现较大幅度的调整,将会迎来较好的再配置机会。

## 私募看市场：人民币贬值对股市影响不大 近期操作仍需谨慎

近期人民币大幅贬值,这是否会导致资金流出让A股市场上行无力?大跌至今,A股市场已有逾半数个股股价打了七折,处于今年以来低位,在上周五上证指数也徘徊着突破过4000点,这是不是出手的好时机?记者采访了部分私募基金人士,他们对贬值影响看法出现分歧,但均表示短期会保持谨慎,仅会进行波段操作。

瀚信资产投研总经理李君认为,人民币贬值对股市的影响不大。他表示,一方面,在此次央行下调汇率中间价之前,人民币中间价和市场汇率偏离幅度较大,本身就存在贬值需求和贬值预期。该预期可能已经提前反映在前段时间的股市调整当中。另一方面,人民币贬值带来的效应就是热钱流出,但在目前这个点位,外资参与度应该不高。

### 人民币贬值 是否令A股上行无力?

据私募排排网调查统计,52.94%私募认为经过市场的暴跌后,人民币贬值将会推动市场上涨,35.29%私募则认为人民币贬值对

市场的影响不大,仅有11.77%私募认为市场受影响而下跌。

李君认为,在贬值幅度最大的两天,股市的反应并不明显,这说明外资可能更多汇集在房地产等实物资产中。旗隆基金董事长代雪峰认为,人民币贬值则意味着人造牛市再开

启。他表示,当前人民币对美元贬值,会让一部分看空中国、纷纷欲割肉到地板的人再次砸出带血筹码,这只会让A股市场底部夯实得更稳固。当这部分看空的资金卖出后,中国股市在宽松货币的支撑和出口数据回暖的刺激下,人们会重新审视东方古国的大国崛起。

景投资摩黎辉表示,近期人民币的贬值可能会使较多资金离场,尤其是前期获利丰厚的外资。短期来看,在强力维稳措施下,上证指数会在3500~4000点间盘整一段时间。

### 保持谨慎态度 维持波段操作

尽管认为人民币贬值并不会让A

股承压,李君表示,下半年市场依旧不会有太好的表现,可能维持在一个“下有底、上有顶”、幅度在20%~30%的震荡区间。经历了一波大跌受伤严重的投资者,一般需要3到6个月的修复期。”李君说。

据统计,6月15日大跌至今,市场上2780只股票已有逾半数股票股价打了七折,私募却并不想出手,有些甚至认为目前价位还宝贵。

有一小部分优质个股可能已经落入价值投资区域,但是大部分股票还没有,它们前期涨幅太大,没有业绩支撑,七折还是贵了。”深圳一位私募基金经理表示。

廖黎辉也表示近期会保持比较谨慎的态度,现在维持六成仓位短线操作,后期会聚焦在国企改革和超跌的

股票,但随着小幅反弹,超跌股票正在逐步减少。”

民森投资董事长蔡明也表示,目前是非正常化市场,资本市场的很多基本功能丧失,新股发行、大小非减持、券商自营受限制,将来放开后市场将承压,建议谨慎投资。

虽然短期谨慎,但对于长期市场行情,接受采访的私募大多表示依旧看好。

创势翔投资认为,这轮牛市的两个逻辑没有改变:一是由改革主导,由新技术、新媒体等驱动的转型升级,在提高生产力和生产效率方面将发挥出越来越明显的作用;二是居民大类资产配置有望继续向风险资产转移。

李君则明确表示,明年春季应该会有一波行情。

## 人民币汇率贬值 QDII基金多收了三五斗

上周人民币大幅贬值让QDII基金投资者收获了一笔不小的意外之财。汇兑收益,体现在上周一到周四的4个交易日里,近百只投资海外资本市场的QDII基金净值出现罕见集体上攻,而且多数QDII基金净值涨幅远超跟踪标的或基础市场表现,这也就意味着,美元对人民币升值带来的汇兑收益成为QDII基金的重要收益来源。

在人民币汇率存在较大贬值压力的情况下,投资者特别是那些有出境游、留学等海外消费计划的群体,应该考虑通过投资一定比例的QDII基金来间接配置美元资产对冲人民币贬值风险,以保持人民币资产的对外购买力稳定。

首先来看QDII基金上周的表现。根据天相投研统计显示,8月10日至8月14日短短4个交易日,95只各类QDII基金平均收益率达到3.6%,其中有36只基金收益率超过了4%,表现最强劲的华宝油气4个交易日单位净值大涨10.68%,诺安油气单位净值上涨7.56%,而诺安

全球黄金、嘉实黄金、国泰美国房地产、易方达黄金主题和华安石油等基金涨幅都在6%以上,QDII基金短期内如此大的涨幅,确实相当可观。

中国基金报记者发现,这些涨幅领先的QDII跟踪的基础市场其实涨幅并没没有净值表现得那么突出,以华宝油气为例,该基金跟踪的标普石油天然气上游指数上周一到周四累计涨幅为6.17%,也就是说,华宝油气比跟踪的指数多赚了4.51个百分点。再以诺安全球黄金为例,该基金通过投资于境外有实物黄金支持的黄金ETF,紧密跟踪金价走势。上周一到周四国际现货黄金价格累计上涨了不过1.95%,诺安全球黄金4天单位净值涨幅却高达6.53%,比金价涨幅多出4.58个百分点。同样,大成标普500跟踪的标普500等权重指数上周一到周四仅涨0.55%,该基金收益却达4.96%,比跟踪的指数多赚4.41个百分点。

对比这些QDII实际净值表现

和基础市场的表现可以发现,上周前4个交易日,如果没有采取外汇套保等措施,QDII基金平均汇兑收益约达4.5个百分点。而上周四4个交易日,美元兑人民币即期汇率从6.2097猛升至6.3990,累计上涨3.05%,也就是说,即使基础市场不上涨,仅靠持有美元资产,就可以获得3%以上的汇兑收益,这正是QDII基金上周超额收益的主要来源。不过,记者也注意到,也有基金单位净值不涨反跌,记者查阅该基金季报才发现,这或与基金做外汇套保有关系。

结合上周QDII基金获得汇兑收益的情况,投资者仍可重点关注投资美国股市的相关QDII基金,以及投资黄金、原油和大宗商品等以美元计价的QDII基金,另外,投资海外债券市场的债券类QDII基金如富国全球债券也可关注。由于港币采取钉住美元的机制,港币资产也具有对冲人民币贬值的作用,因此,投资于港股的QDII基金也具有较好的配置价值,但港股受外资进出波动影响较大,投资者要谨防资金撤出时的冲击效应。

## QDII资产配置正当时

接受采访的基金经理认为,在人民币贬值背景下,海外债券、大宗商品等与美元挂钩的QDII基金将迎来投资机会。

对于一般的投资者来说,通过银行兑换美元现汇、现钞最为简单,另外也可以通过投资QDII基金,获得更广泛的专业理财服务。投资可以参考的QDII投资对象包括以下4个大类:

海外债券基金门槛较低,申购下限多为数百元人民币。目前海外债券基金以买入持有为主,追求相对稳定的票息和资本增值,适合风险收益偏好较低的投资者。博时亚洲票息、广发亚太中高收益等基金均开通了美元份额申购,接受美元的申赎申请。

黄金及油气QDII:人民币贬值,黄金资产受到青睐。在QDII市场上,有几只主要投资于黄金的另类投资基金,包括诺安全球黄金、嘉实黄金、汇添富黄金及贵金属、易方达黄金主题等,这些基金资产的90%以上投资于海外黄

金基金。此外,尽管近期出现明显波动,但油气QDII也是海外配置的不错选择,目前市场上的油气QDII基金中,华宝兴业标普油气、华安标普全球石油主要以直接投资股票为主,诺安油气能源为基金中的基金(FOF),资产的90%以上投资于海外油气基金。

另外,投资于海外房地产的RE-ITS也是海外资产配置的一个稳定选择。基金二季报显示,鹏华美国房地产、广发美国房地产、诺安全球收益不动产、国泰美国房地产投资于美国市场市值占基金净值比均在86%以上。嘉实全球房地产投资于美国市值占比稍低,为58.56%。

除前述几种资产以外,与美元挂钩的股票QDII也可以作为配置选择。需要注意的是,股票型QDII基金的波动性较大。截至今年二季度,共有17只基金投资于美国市场的市值占基金净值比在80%以上(包括房地产基金),包括多只主动管理及被动指数基金,其中不乏挂钩西方主流指数如标普500的指数基金。