基金公司自购基金首现净赎回

偏股型净赎回达6.26亿元

□本报记者 李良

在2012年A股重压之下，基金公司坚持了四年的净申购旗下基金被迫逆向而行。WIND数据显示，截至12月12日，今年以来基金公司整体净赎回旗下基金达4.6亿元，近六年来首度出现净赎回。其中，偏股型基金成为自购基金赎回潮的重灾区，基金公司自购股票型基金今年以来净赎回3.76亿元，混合型基金今年以来净赎回2.5亿元。

这或许是一个重要信号，从侧面表达出基金业对A股后市的态度。自2008年A股断崖式下跌以来，每年基金业均大手笔净申购旗下基金，以试图向投资者强有力地传递出自己看多市场的信心，但在2012年，这种大手笔自购基金行为戛然而止——这令投资者不得不心生揣测：这是基金业看空A股的“风向标”么？

自购基金“风向”骤变

虽然自2008年以来，A股市场数度欲振乏力，但基金公司自购旗下基金以提振市场信心的热情始终不减。不过，到了2012年基金公司自购基金的态度风向突变。

Wind数据显示，在2008年A股重挫的背景下，多达42家基金公司出现了自购旗下基金的举动，合计净申购金额高达19.31亿元，其中开放式偏股型基金达9.6亿元；而步入2010年，基金公司自购旗下基金再度达到一个高潮，31家基金公司合计净申购旗下基金金额达16.25亿元，其中开放式偏股型基金达13.8亿元，被视为基金业力挺A股市场信心的重要举动；此外，在2009年和2011年，基金公司也净申购旗下基金也达5.56亿元和3.76亿元。

但在2012年，持续了四年之久的基金公司净申购旗下基金，在A股似无休止的下跌潮中，首度变身为净赎回。Wind数据显示，截至12月12日，多达34家基金公司进行自购基金操作，其中有10家基金公司的自购行为呈现净赎回状态，且4家大型基金公司的净赎回总额就高达8亿元以上。而开放式偏股型基金则成为净赎回的重灾区，其中股票型基金今年以来净赎回3.76亿元，混合型基金今年以来净赎回2.5亿元，二者合计达6.26亿元，超过了今年基金公司自购基金整体4.6亿元的净赎回金额，基金业对偏股型基金的态度由此可见一斑。

暧昧的“多翻空”

基金公司今年以来大幅度赎回此前自购的偏股型基金，被业内视为基金业看空A股后市的重要信号。

某券商分析师向中国证券报记者表示，从正常逻辑判断，基金公司自购旗下基金，除了传递市场信心外，也真实地展现了基金公司对市场趋势的判断。今年以来基金公司集中性赎回自购基金的举动，也真实地向市场传递了他们对后市不乐观的态度。“与公募基金追求相对排名不同，基金公司自购旗下基金需要真金白银的投入，其投资收益将会直接影响基金公司的财务报表，也会影响股东方对基金公司管理层的看法，所以，基金公司自购基金的动向比基金公司的投资观点更能直观地展现出他们对市场的真实想法。”该分析师说。

不过，在基金公司眼里，大幅赎回旗下基金或有更多的考量。某基金公司市场部负责人就认为，基金公司自购旗下基金可以向投资者表达风险共担的意图，也是基金公司坚持长期价值投资理念的体现。而今年部分基金公司大规模赎回旗下自购基金，或有更多财务安排上的考虑，并不一定代表他们看空后市。

■ 记者手记

另类的投资“风向标”

□本报记者 李良

近年来，每每在新基金发行的时候，媒体上常会出现基金公司主动申购该新基金的新闻，以传递出基金公司愿意与持有人共担风险的意愿。期望通过与持有人利益捆绑的方法，来吸引更多投资者的加入，借以扩大新基金的首发规模，这可以视为基金公司的一种营销手段，但这只是基金公司自购基金的动机之一。

与公募基金追求相对排名不同，基金公司自购旗下基金，需要掏出的是真金白银，追求的是绝对收益。从这个角度而言，基金公司自购旗下基金的另一个重要目的，是利用基金公司投研力量为自己谋求更高的利润。投资者可根据基金公司自购基金的动向来判断其对后市的真实看法。

在2006年和2007年的大牛市中，以及2009年A股的一波大反弹中，基金公司成功地实现了这个目的，大举净申购旗下基金并获得了不菲的超额利润；而在2008年以及2010年、2011年，A股牛市的余威犹在，导致基金公司净申购旗下基金的热情不减，但A股持续低迷以及偏股型基金业绩频频重挫的无情现实，令部分基金公司自购基金出现了较大幅度的亏损，严重影响基金公司的利润，这迫使基金公司重新审视自购基金举动。

这种审视的结果，便是今年部分基金公司大手笔地赎回此前自购的旗下基金，如某排名前五的大型基金公司今年以来不断赎回自购基金，总金额达2.9亿元，其中仅在11月份就赎回了约1.7亿元，以偏股型基金为主。这非常直观地表达出，该基金公司对继续持有偏股型基金的信心不足。而需要指出的是，在11月份，基金公司净赎回自购基金总金额达到2.6亿元，占全年净赎回的一半以上，彼时A股正在频频下跌，基金公司此举值得投资者回味。

■ 基金市况

信诚500B再度放量走高

12日市场延续窄幅震荡走势，上证指数上涨0.39%。场内交易型基金近半数收涨。杠杆股基信诚中证500B再度放量大涨逾5%，而其标的指数中证500指数仅微涨0.03%，这将导致信诚中证500B的溢价率进一步提升。

上证基金指数收于3564.03点，上涨0.29%；深证基金指数收于4291.13点，上涨0.09%。两市传统封闭式基金近半数上涨。其中，基金景宏涨幅最大，达0.82%。

创新型封闭式基金涨多跌少。其中，杠杆股基信诚中证500B尾盘拉高，大涨5.15%，成交1.57亿元，换手率高达28.7%，走势依然强劲。业内分析人士指出，据统计近7个交易日累计涨幅已50%，该区间其净值估算约为30%左右。近期信诚中证500B持续大涨一方面是其杠杆倍数较高，另一方面是由于信诚中证500A折价率上升，而带动信诚中证500B溢价率回升，导致二级市场涨幅强于净值表现。

ETF基金方面近六成上涨。其中，建信深证基本面60ETF上涨4.14%，涨幅最大。

LOF场内交易方面涨多跌少。其中，招商标普金砖四国、申万菱信量化小盘涨幅居前，分别上涨9.90%、8.89%。（李菁菁）

港股ETF创新高 QDII风景独好

□本报实习记者 张程

昨日，恒生指数收报22503.35点，上涨0.8%。同日，恒生ETF和H股ETF创年内新高。据统计，自10月22日正式挂牌上市开始截至12月12日，恒生ETF收于1.017元，涨幅3.78%；H股ETF收于1.034元，涨幅达5.40%。今年以来，港股表现亮眼，集中投资于港股ETF和QDII均表现较佳，恒生ETF和H股ETF均跑赢A股，投资港股的QDII业绩表现较好。

据金牛理财网数据统计，今年以来截至12月7日，QDII平均收益率达8.16%，全部的66只QDII基金中有43只实现正收益，24只基金今年以来收益率超10%，远高于股基、混合基金和债基。以QDII投资区域/领域划分，主要投资于奢侈品的QDII基金中富国消费品表现最佳，今年以来收益率达10.94%；国投新兴凭借今年以来19.57%的收益率折桂QDII全球市场；华宝海外今年以来收益率达21.62%，位居香港市场第1；国泰100指数今年以来以14.52%的收益率，位居美国市场第一。

值得关注的是，今年投资亚太市场尤其是投资港股的QDII业绩较好。金牛理财网数据显示，今年以来，在QDII基金中收益前十名的基金中有7只投资香港市场，其中华宝海外收益率为21.62%，博时亚太收益率为21.60%，分获第1、第2名，超过第3名投资于全球市场的国投新兴两个百分点。

博时大中华亚太精选基金经理张溪冈表示，与内地A股市场不同的是，港股今年比A股强主要是基本面和资金面因素推动，从资金面来看，欧美不断“放水”，海外很多资金都涌往香港市场，导致市场流动性宽松，从而推高资产价格。从业绩表现来看，QDII显示出港股作为资产配置途径的重要意义。

最牛债券型基金收益超15%

年末迎布局良机

□金牛理财网研究中心 何法杰

在经济与通胀双双下行、货币政策稳步放松的形势下，2012年债券市场走出了一波牛市行情。截至12月11日，中标全债指数累计上涨3.73%，大幅超出同期上证综指9.40个百分点。相比偏股型基金的整体下跌3.45%，今年债券型基金整体净值上涨6.57%，整体收益率表现出色，天弘丰利净值上涨超过15%。

开放式债基净值涨6.57%

截至12月11日，今年以来221只开放式债券型基金209只上涨12只下跌，加权平均上涨6.57%，而同期主动偏股型基金则整体下跌3.45%。从投资范围上看，一级债基、纯债型基金表现优于二级债基。一级债基在上半年的债券牛市以及新股发行中积累了丰厚的收益，今年以来整体涨幅达到7.58%；纯债型基金加权平均上涨6.81%，表现相对平稳；二级债基则受股市低迷拖累，整体净值涨幅仅4.98%。从投资方向上来看，重配信用债的基金表现明显好于偏好利率债的基金，而重配可转债的基金则业绩相对不佳。

从单只基金的业绩表现来看，杠杆比例较高、重配企业债的天弘丰利、万家添利净值分别上涨15.15%、14.87%，表现出色；天治双盈、富国汇利、南方广利A/B以及工银添颐A等17只基金今年以来的净值增长率均在10%以上；一半以上的债基净值涨幅超过了6%。12只净值下跌的债基则主要为长期重配可转债的基金。

年末布局机会值得期待

作为债券市场传统布局阶段的12月，债基接下来的表现值得期待。从历年12月份债基净值表现来看，除2004年、2009年出现下跌以外，债基在其余年份的12月均取得了正收益。2003年12月、2006年12月、2007年12月以及2008年12月的整体收益率均在2%以上。从投资范围来看，纯债基以及一级债基净值表现相对平稳，除2004年，其它年份两者均取得了正收益；而二级债基则净值波动相对较大，2004年、2009年以及2011年的12月其收益率均为负，在其余年份则均为正收益，并在2003年、2006年以及2007年的12月分别取得了4.46%、3.67%、2.74%的增长率，大幅领先于同期一级债基、纯债基业绩表现。

进入12月份，前期公布的宏观经济数据显示经济正缓步筑底，物价下行趋势扭转，未来将步入上行通道。但在央行平稳的逆回购操作以及财政存款的集中投放之下，资金面仍维持相对宽松，债券市场小幅上扬。截至12月11日，中标全债指数上涨0.11%，债基整体净值上涨0.34%。其中，受益于股市反弹，二级债基加权平均上涨0.53%，表现相对出色，一级债基、纯债基则分别上涨0.35%、0.13%。无论是从历年12月的债基表现来看，还是从当前债基的净值涨幅来看，年末债基的布局机会都值得期待。

更多互动请登录金牛理财网－WWW.JNLC.COM
基金资讯 研究报告 理财教程 实用工具 全面互动

方正富邦基金子公司获批

据相关人士透露，作为第二批上报境内子公司设立申请的基金公司之一，方正富邦基金的子公司申请已获批。另据了解，华夏、天弘、易方达等基金公司也于前期提交了申请，有望近期获批。

证监会修订后的《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》及《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》已于11月1日正式施行，实施首日即有基金公司提交子公司设立申请。首批上报子公司设立申请资料的基金公司中，工银瑞信、嘉实、平安大华三家公司已于上月收到核准批文并相继成立，分别为工银瑞信的工银瑞信投资管理有限公司，嘉实基金的嘉实资本管理有限公司，平安大华的子公司深圳平安大华汇通财富管理有限公司。（曹淑彦）

华夏沪深300ETF17日起发售

华夏基金今日发布公告称，其与上海证券交易所联合开发的华夏沪深300ETF将于12月17日－12月19日在全国各大券商发行，仅销售3天，基金发售代码为510333。华夏基金成为唯一一家同时开发了RQFII沪深300ETF和境内沪深300ETF的基金公司。

据了解，华夏沪深300ETF的最大特点是，虽然跟踪跨市场指数，但仍保留了现有单市场ETF“T+0”的交易特征，使得投资者可以不借助融券就完成一二级市场套利，并且可以实现单笔资金日内多次高频套利，资金使用效率高，既可以做长期投资、阶段轮动，也可以做融资融券的对冲交易。同时由于沪深300指数的认知度较高，因此投资策略的运用更广，参与度更广泛。此外，华夏沪深300ETF在发行期网下现金认购和网上现金认购均为1000份起，网下股票认购也是单股1000股起，在沪深两市上市的沪深300指数300只成分股中，有297只可用于网下股票认购。投资人可巧借“股票认购”这一方式，将手中不看好的沪深300指数成分股换购成华夏沪深300ETF，以降低持股风险。（曹淑彦）

广发纯债首募28亿元

广发基金发布公告称，广发纯债首募集规模为28.14亿元（A份额3.71亿元，C份额24.43亿元）的募集规模。其中，有效认购总户数为17386户，广发基金从业人员认购的基金份额为101.11万份，占基金总份额比例为0.036%。

展望后市，广发纯债基金经理任爽指出，经济仍处筑底企稳阶段、利率市场化进程加快、年末资金面紧张等因素，将为广发纯债迎来较好的投资时机。她表示，该基金执行纯债投资策略，投资时的选券标准将视持有目的和持有期限而定，如果持有到期，主要规避信用风险，要对个券资质进行分析，包括但不限于经营状况和现金流状况等。（常仙鹤）

易方达RQFII产品在港获殊荣

RQFII作为香港人民币离岸中心推动的重点业务之一，首批21只债券类产品运作已将近一年，绩优基金获得了全球投资者高度认可。其中，易方达人民币固定收益基金凭借遥遥领先同类基金的业绩表现，于12日获得香港文汇报等香港主流媒体授予的“首届人民币业务杰出大奖”之杰出基金业务(RQFII)奖，这是目前首批21只RQFII中唯一获此殊荣的产品。

首批RQFII大多在今年2月底到3月初投入运作。早在7月底，易方达人民币固定收益基金已宣告达到11亿元额度上限，目前正在申请新增额度。彭博数据显示，截至12月10日，收益冠军为易方达人民币固定收益基金，运作不到一年累计收益率（机构类）已达5.12%，年化收益率超6%，而目前香港市面上的三年、五年期国债票息都很难超过3%。（常仙鹤）

海富通货基推出定期定额赎回功能

近日，海富通货币基金推出面向中小企业的网上交易服务和针对普通投资者的定期定额赎回功能，成资金管理的“机器人”。

据悉，海富通货币基金的定赎功能只需签约一次，投资者不仅可能享受货币基金收益，同时还可在每月约定时间赎回货币基金还款，做到结余资金资源充分利用。该货币基金有自动还贷、自动理财功能。另据了解，海富通与汇付天下合作共同创新实现货币基金支付功能。未来天天盈“超级现金宝”将推出货币基金份额的“电子支付”业务，投资者可通过持有货币基金份额支付消费款项。海富通货币基金将成为投资、消费、还贷集于一身的多功能理财工具。（李良）

光大保德信推出“耀提醒”服务

记者从光大保德信基金获悉，公司于昨日正式推出了“耀提醒”APP，这是基于APP软件技术的创新，也是国内金融行业的首款提醒工具类APP，能让用户享受到理财、商务等提醒服务。

据了解，通过光大保德信推出的这款名为“耀提醒”的APP软件，用户可以实现理财、商务、生活三大类提醒服务的融合。不同于行业内已经出现的交易、查询类APP软件，“耀提醒”能提供多达17种提醒功能，除了包括最基础的理财提醒、缴费提醒功能之外，它还能提供生日提醒、运动提醒等功能，甚至还可进行影视提醒、球赛提醒等。业内人士认为，“耀提醒”的功能基本上覆盖了用户生活中的方方面面，完全贴近普通人日常生活。（李良）