

## 汇添富中证行业ETF 今日上市

□本报记者 李良

首批跨市场行业ETF——汇添富中证行业ETF系列产品(中证主要消费ETF、中证医药ETF、中证能源ETF、中证金融地产ETF)9月16日在深交所挂牌上市,A股市场将迎来ETF投资的全新品种。今年以来,国内ETF基金创新潮涌,作为其中的重磅产品之一——中证行业ETF一经发行就受到市场追捧,在市场反复震荡的情况下,汇添富基金的四只行业ETF发行规模出色,首募合计超过31.2亿元,在同期发行基金中规模居前。这四只产品以优秀的行业代表性、周期代表性、流动性、波动性等优质基因为基础,有望成为高效的行业配置工具、阶段性机会的交易工具。

汇添富中证行业ETF系列产品基金经理吴振翔表示,中证行业ETF具有非常多的独有投资策略,国内投资者借此可以构建出多种新的盈利模式。例如,行业轮动策略是A股市场的主流策略之一,但是在中证行业ETF推出之前,投资者只能自建头寸,但这样将会不可避免地引入个股流动性、基本面等额外风险,而中证行业ETF具有跨市场、全周期、低成本等多种优势,将成为行业轮动投资的利器;再比如,随着衍生品市场的发展,对冲策略日益受到机构投资者的重视,中证行业ETF推出后,投资者可以在行业层面上进行更加精准地对冲,实现行业与大盘、行业与行业、行业与个股之间的对冲操作,有望获取超额利润。

## 海富通一年定期开放债基 今起发行

□本报记者 李良

海富通基金公司旗下一年定期开放债基于9月16日正式开卖,该产品业绩目标是超越“一年期银行定存税后收益率+1.2%”,在收益上的优势显而易见,是资产配置不错的选择。

据了解,海富通一年定期开放债基不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,主要投资于国债、央行票据等固定收益类金融工具,且债券投资比例不低于基金资产的80%。值得关注的是,为了保护持有人利益,满足开放流动性,该基金开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受此比例限制。另外,该基金可参与一级市场新股网上申购和增发新股申购,也可持有可转债转股及可转债分离交易权证等,其权益类资产投资比例不超过基金资产的20%。

## 广发旗下近半数股基 业绩超30%

□本报记者 常仙鹤

进入9月份,在股市向好的环境下,不少基金取得了可观的净值涨幅。广发基金旗下近半数股基业绩涨幅超过30%,不仅包括广发核心、广发聚瑞、广发制造业精选这些老牌明星股基,更有广发新经济这一今年2月份刚刚成立的新基金。银河证券数据显示,截至9月6日,广发核心精选、广发聚瑞、广发制造业精选、广发新经济今年以来净值增长率分别为33.43%、32.18%、31.46%、32.30%,排名同类前列。

广发制造业精选、广发核心精选的基金经理李巍表示,要坚持迎合经济转型的方向,在景气度行业里精选优质个股。再好的股票也会出现波动和阶段性的相对调整,目前持有的一些优质股票今年以来已经取得了较大的涨幅,市盈率也达到了一定的水平,业绩表现超预期比较困难,因此阶段性考虑会将整体仓位调整至中性偏保守的水平上。但从经济市场大环境的角度来看,目前的经济转型和改革是难以逆转的,必将持续下去,所以长期还是对成长股持看好的态度。”

责编:张 鹏 美编:王力

## 偏成长股风格基金受捧

# 今年新基金平均首募规模反弹

□本报记者 常仙鹤

今年以来,得益于基金审批机制改革,新基金发行数量攀升,很多家公司前8月已经发行十余只新产品,同时新基金首募规模也有增加。同花顺iFinD数据统计显示,截至9月13日,今年以来共成立各类新基金共计262只(A/B/C类及分级基金合并计算),合计募集1.23万亿份,平均首募规模46亿份,而2012年全年共发行259只基金(A/B/C级合并统计),首发规模9980.11亿份,平均单只基金首募规模为38.53亿份。

业内人士指出,由于今年的市场上多结构性机会,投资者对股票型基金的需求实际上有所增加,尤其是过往业绩较好的基金经理所管理的基金更是会遭到“哄抢”。

### 偏股基金“表现低调”

从具体分类看,相比固定收益类产品,偏股基金仍然“表现低调”,体现在产品发行层面,一是成立的产品数量较少,二是首募规模总是不尽如人意。

今年以来,新成立的股票型基金有60只,初次发行募集447.95亿份,平均单只募集为7.47亿份,而去年全年共成立了95只,平均募集规模为11.54亿份;新成立的混合型基金有32只,平均募集规模为8.8亿份,去年全年的数据则分别为10只和8.13亿份。债券基金首募规模大为提高,今年新成



CFP图片

立110只债基,平均募集规模为15.2亿份,较去年全年的70只和11.3亿份有明显增加。而货币型基金和QDII的平均首募规模却有不同程度的下降。

记者从渠道人士处了解到,虽然目前在基金发行市场仍然是以固定收益产品为主,但由于今年的市场上多结构性机会,投资者对股票型基金的需求实际上有所增加,尤其是过往业绩较好的基金经理所管理的基金更是会遭到“哄抢”。什么宣传都没有基金经理的业绩管用。”有基金公司市场部人士表示,现在不管是银行渠道还是第三方销售渠道,都

看重基金经理过往所管理的基金业绩。

### 偏成长股风格基金受捧

值得注意的是,在今年的行情下,风格偏成长股的基金也会受到投资者热捧。比如,9月11日成立的广发聚优首募规模达到33亿元,成为今年以来首募规模最大的混合型基金,该基金经理为2012年的股票型基金金牛基金广发聚瑞基金的基金经理刘明月,在其之前成立的募集规模稍大的景顺长城策略精选灵活配置也有15.26亿份,其基金经理为在权益类投资上长期表现优异的王鹏

辉。其中,同样由刘明月管理的广发新经济基金自今年2月成立以来的净值增长率超过31%,在所有今年以来成立的新基金中净值增长率排名第一位。

刘明月表示,目前我国处于经济结构转型期,这就使得A股市场的结构性行情特点更加突出,不同行业之间的估值差异很大。在调结构的大方向下,投资机会主要体现在扩内需方面,其落脚点会在技术服务和消费行业,特别是中下游企业,其次是符合经济增长转型及调结构相关收益的行业。这也或将成为新基金未来的投资方向。

## 融通基金吴巍:

# 把握估值修复与优质成长两大主线

□本报记者 郑洞宇

9月16日,融通基金旗下第二只目标触发式基金融通通祥基金发行。该基金拟任基金经理,融通基金管理部总监、融通新蓝筹和融通医疗保健基金经理吴巍表示,我国宏观经济已连续两个月企稳,但由于美国QE退出预期干扰以及流动性趋紧,市场环境仍不足以支撑大市值蓝筹股走出通透的趋势行情,但周期股估值修复的机会则相对明确。未来一段时间主要看好存在政策红利预期的自贸区、土地流转、民企开放等主题机会,以及消费、医药、环保等行业中业绩增长具有持续性的优质成长股。

随着经济数据好转,近期蓝

筹股整体走强,市场似有风格转换的迹象。吴巍认为,目前主板股票正处于估值修复行情中,但受市场流动性与美国QE退出等问题制约,没有内生因素驱动的蓝筹股还很难重演一波大级别的趋势行情。而成长股中期则在加速分化,今年创业板中期整体业绩增长与今年的涨幅明显不匹配,没有业绩支撑的伪成长股就算继续乱炒,未来股价也一定会掉下来,而历史业绩可以追溯、商业模式清晰、能够量化跟踪的优质成长股,其收益前景依然较为明确。总体而言,市场结构会从成长股和蓝筹股“冰火两重天”的表现,转变为涨跌互现的局面。

值得一提的是,吴巍管理的

融通医疗保健基金自去年7月成立以来,已取得了超过40%的净值增长。吴巍表示,大健康产业在中国的发展处于刚刚起步的阶段,医疗保健行业方兴未艾。随着人口老龄化与消费升级,人们逐渐富裕起来,对健康的投入也将越来越大。但目前中国的医疗产业主要集中在药物方面,药物占医疗开支的50%,而在美国这个比例只有10%。因此,他更加看好以预防为主的行业,包括医疗服务、医疗器械等领域,在未来养老、居家康复、专科化发展中都会有较好的发展前景。此外,包括一些能够在整个医疗体系中提供配送、开支监管的企业,也有一定投资价值。而医药股目前整体估值高企,对于后

产品单一、没有持续研发能力的医药公司,则需谨慎对待。

作为融通基金旗下的第二只目标触发式基金,融通通祥基金的目标收益为净认购金额的10%。吴巍表示,具备自动清盘机制的目标触发式基金以绝对收益为投资目标,不参与相对排名,因此必须在做好风险管理的前提下,捕捉有把握的交易机会。由于产品的股票仓位最低可以到0,因此在行情垃圾时段可以回避市场风险。未来会着重在估值合理且行业景气度高的行业中寻找机会,做高效率的趋势投资。在策略上,以持有优质成长股和周期性龙头股为主,相对看好医疗、智慧城市、环保、地产等领域。

## 景顺长城唐咸德:

# 中长期看好经济

□本报记者 江浙

在目前市场风格快速转换、方向并不确定的背景下,投资组合相对平衡的基金有着更好的适应能力,其中选股能力突出的产品对结构性机会的把握更加良好。银河证券基金研究中心数据显示,截至2013年9月10日,景

顺长城精选蓝筹今年以来净值增长率为30.00%,排名位居同类基金的前五分之一。该基金中报显示,在行业配置上既有医疗健康、信息技术、电力设备、食品饮料和环保等,也兼顾了传统绩优蓝筹。

景顺长城精选蓝筹基金经理唐咸德对中国经济增长和股

票市场的中长期前景抱有相对乐观的看法。唐咸德认为,中国过于依赖投资和净出口经济发展模式已经走到了尽头,尤其是依赖低端制造业的出口遇到了人力成本、土地、水和环境等各方面的资源瓶颈。同时中国财富的积累和财富的两极分化已经非常严重,也增加了这种模式的

潜在风险。因此,中国的机会主要在以下三个方面:经济结构转型、产业升级以及为实现该目标需要实施的改革措施所释放的改革红利。从逻辑上,如果政府开始着手解决经济发展中潜在的问题,虽然短期内经济增速会放缓,但中长期前景则更加明朗和美好。