

券商集合净值均跌 0.51% 新设产品平募规模上升

2013 年第 26 期

金牛理财网研究中心

联系人：郭佳楠

【电话】：010-59336554

【邮箱】：guojianan@csfjn.com服务邮箱：service@csfjn.com金牛理财网：www.jnlc.com

业绩回顾：501 只可统计产品整体净值平均下跌 0.51%

1. 股混型、FOF 产品跌多涨少，债券型平均上涨 0.12% 上周 146 只可比股混型产品 43 涨 99 跌 4 平，净值平均下跌 1.10%。其中，93 只大集合产品平均下跌 1.03%；53 只小集合产品平均下跌 1.22%。同期 110 只可比债券型产品 75 涨 22 跌 13 平，净值平均上涨 0.12%；71 只大集合产品平均上涨 0.09%；39 只小集合产品平均上涨 0.19%。此外，9 只披露业绩的 FOF 产品 1 涨 8 跌，净值平均下跌 1.34%。

2. 信托型业绩平均上涨 0.05%，量化型平均下跌 0.13% 上周 33 只可比信托型产品 12 涨 9 跌 12 平，净值平均上涨 0.05%；43 只可比量化型产品 22 涨 19 跌 2 平，净值平均下跌 0.13%。其中，14 只大集合平均下跌 0.27%；29 只小集合平均下跌 0.06%。

3. 优先份额业绩平均上涨 0.09%，劣后份额平均下跌 1.47% 上周 93 只分级产品优先份额 88 涨 2 跌 3 平，整体收益平均上涨 0.09%；而同期 67 只劣后份额 29 涨 34 跌 4 平，净值收益平均下跌 1.47%。

发展动态：新设产品平均募集规模上升，产品发行节奏加快

上周（12 月 2 日-12 月 6 日）统计新成立的券商集合理财产品（分级产品合并计算）共有 10 只，披露首募规模的 9 只新产品平均募集规模为 2.19 亿元，较前周有所上升。截至 12 月 6 日，在发的产品共有 15 只，其中上周新开始募集的产品共计 10 只，产品发行节奏加快。

目 录

一、业绩回顾.....	3
1. 股混型、FOF 产品跌多涨少，债券型平均上涨 0.12%.....	3
2. 信托型业绩平均上涨 0.05%，量化型平均下跌 0.13%.....	4
3. 优先份额业绩平均上涨 0.09%，劣后份额平均下跌 1.47%	4
二、发展动态.....	4
1. 新设产品：新设 10 只产品，平均募集规模 2.19 亿元.....	4
2. 新发产品：发行节奏加快，青睐分级设计	5

一、业绩回顾

上周两市震荡，沪强深弱，全周上证指数上涨 0.75%，深成指下跌 0.19%，中小板指数下跌 2.48%，创业板指数大跌 11.71%。根据金牛理财网数据显示，12.2-12.6 期间披露净值的券商集合理财产品共计 501 只，平均收益下跌 0.51%

表 1： 上周（12 月 2 日--12 月 6 日）券商集合理财各类型收益

券商集合类型	12.2-12.6 平均回报(%)	12.2-12.6 统计样本
股混型	-1.10	146
集合理财	-1.03	93
限额特定理财	-1.22	53
FOF	-1.34	9
集合理财	-1.34	9
债券型	0.12	110
集合理财	0.09	71
限额特定理财	0.19	39
量化型	-0.13	43
集合理财	-0.27	14
限额特定理财	-0.06	29
信托型	0.05	33
限额特定理财	0.05	33
分级子份额	-0.56	160
分级优先份额	0.09	93
分级劣后份额	-1.47	67
总计	-0.51	501

数据来源：金牛理财网

1.1. 股混型、FOF 产品跌多涨少，债券型平均上涨 0.12%

上周沪强深弱，创业板跌幅惨重，在此背景下 146 只可比股混型产品 43 涨 99 跌 4 平，净值平均下跌 1.10%。其中，93 只大集合产品平均下跌 1.03%；53 只小集合产品平均下跌 1.22%。单只产品方面，国联汇金 1 号周度净值上涨 4.59%，位居涨幅榜首位；中金安心回报周度净值上涨 2.11%，名列第二。而另一方面，安信安悦与东方证券东证分级股票 3 号净值跌幅双双超过 6%，业绩垫底；管理人方面，同期产品在 5 只以上的 13 家管理人旗下偏股型产品平均业绩 1 涨 12 跌，仅第一创业证券旗下的只产品平均净值上涨，涨幅 1.34%；此外，中金公司的 7 只偏股产品净值微跌 0.03%，排名第二。而浙商资管旗下的 8 只产品，净值平均下跌 4.05%，排名垫底。

上周 110 只可比债券型产品 75 涨 22 跌 13 平，净值平均上涨 0.12%。其中，71 只大集合产品平均上涨 0.09%；39 只小集合产品平均上涨 0.19%。单只产品方面，东方红增利 1 号周度净值上涨 2.63%，位居第一，另有中信稳健 4 号、8 号净值上涨 0.7%，表现较佳。另一方面，安信金债富周度净值下

跌 1.07%，海通海蓝宝润周度净值下跌 0.72%，排名居后；管理人方面，同期可比发行产品在 5 只以上的 7 家管理人旗下债券型产品平均业绩 6 涨 1 跌。其中，东方证券资产管理公司旗下的 9 只产品净值平均上涨 0.36%，在全部 7 家管理人中位列第一；中信证券旗下 10 只产品净值平均上涨 0.33%，排名第二；银河证券股份有限公司旗下的 7 只产品净值平均上涨 0.10%，位列第三。而另一方面，安信证券旗下 17 只产品净值平均下跌 0.02%，排名垫底。

上周 9 只可比 FOF 产品 1 涨 8 跌，净值平均下跌 1.34%。其中，东兴 1 号周度净值上涨 0.37%，位居第一；而东莞旗峰 1 号周度微跌 0.42%，名列第二。而广发理财 4 号同期净值下跌 3.91%，产品业绩不佳。

2.2. 信托型业绩平均上涨 0.05%，量化型平均下跌 0.13%

上周 33 只可比信托型产品 12 涨 9 跌 12 平，净值平均上涨 0.05%。其中，银河证券旗下两只产品银河鑫享 6 号与银河鑫享 7 号周度净值上涨 0.20%，并列第一位。而浙商资管旗下两只产品浙商金惠聚潮 2 号、浙商金惠佳源周度净值微跌 0.04%，表现不佳。上周 43 只可比量化型产品 22 涨 19 跌 2 平，净值平均下跌 0.13%。其中，14 只大集合产品平均下跌 0.27%；29 只小集合产品平均下跌 0.06%。单只产品方面，广发金管家多空杠杆看涨份额周度净值上涨 1.53%，位居第一；高华盛享 1 号周度净值上涨 1.05%，排名第二。另一方面，长江超越理财量化精选周度净值下跌 2.46%，产品业绩垫底；此外广发金管家多空杠杆看跌份额周度净值下跌 1.92%，排名倒数第二。

3.3. 优先份额业绩平均上涨 0.09%，劣后份额平均下跌 1.47%

上周 93 只分级产品优先份额 88 涨 2 跌 3 平，整体净值平均上涨 0.09%。其中，银河优选 3 号优先级与华龙金智汇 5 号优先级净值涨幅分别为 1.30%与 0.20%，分列优先份额一、二位；而东方红-新睿 4 号优先级同期净值下跌 2.22%，业绩表现不甚理想。劣后份额方面，同期 67 只产品 29 涨 34 跌 4 平，净值收益平均下跌 1.47%。其中华安理财合赢 3 号 B 类期间净值上涨 5.06%，位居榜首；华安理财合赢 5 号 B 类上涨 3.68%，表现同样较佳。与之相对的是，东方证券东证分级股票 3 号（普通级）净值大幅缩水 14.39%，表现垫底。

二、发展动态

1. 新设产品：新设 10 只产品，平均募集规模 2.19 亿元

上周共有中信、中投、华融等 9 家证券公司旗下 10 只券商集合理财产品新设立，较前周减少 7 只；完整信披的 9 只产品中，包括 3 只混合型、3 只债券型、2 只信托型、1 只量化型产品。从实际

募集规模来看,披露首募规模的 9 只新产品平均募集规模为 2.19 亿元,整体首募规模为 19.71 亿元,与前周相比,平均募集规模较前周有所上升。

表 2: 上个周期(12 月 2 日--12 月 6 日)新设的券商集合理财产品

产品名称	投资类型	成立日期	存续期	成立规模 (亿元)	管理人
中信信泽财富 20 号	信托型	2013-12-5	--	1.62	中信证券
浙商金惠成功商贸 1 号	信托型	2013-12-5	12 月	2.9819	浙商资管
中原联盟 3 号 3 个月 1 期	债券型	2013-12-6	3 年	--	中原证券
金中投量化套利 2 号	量化型	2013-12-6	--	0.8171	中投证券
东莞旗峰财富 4 号	混合型	2013-12-4	24 月	1.9514	东莞证券
信达兴融 1 号	混合型	2013-12-5	--	0.3887	信达证券
渤海蓝海 2 号	混合型	2013-12-5	24 月	0.988	渤海证券
国信中广合富分级 1 号	--	2013-12-4	2 年	0.4	国信证券
华融分级固利 34 号	债券型	2013-12-2	25 月	5.6378	华融证券
华融分级固利 33 号	债券型	2013-12-2	25 月	4.9267	华融证券

数据来源:金牛理财网

2. 新发产品: 发行节奏加快, 青睐分级设计

目前在发的券商集合理财产品有 15 只(分级产品合并计算), 分属东吴证券、日信证券、华融证券等 12 家证券公司。完整信批的 15 只产品包括混合型、债券型各 5 只, 另有信托型 2 只、量化型 3 只, 其中有 9 只产品采用分级设计, 占比较高。此外, 上周新开始募集的产品共计 10 只, 分别包括 5 只债券型、2 只混合型、2 只量化型和 1 只信托型产品, 新品发行节奏较前周有所加快。

表 3: 在发的券商集合理财计划一览

产品名称	投资 类型	发售 起始日	发售 截止日	存续 期间	最低参 与金额 (万元)	募集 目标 (亿元)	产品 管理人
东吴汇信 4 号	信托型	2013-11-11	2013-12-13	1 年	100	1.1	东吴证券
日信稳盈 2 号	混合型	2013-11-20	2013-12-9	2 年	100	0.6	日信证券
华融分级固利 39 号	债券型	2013-12-4	2013-12-11	25 月	100	8	华融证券
华融分级固利 40 号	债券型	2013-12-4	2013-12-11	25 月	100	8	华融证券
华泰泰合久石 1 号	混合型	2013-11-25	2013-12-13	24 月	100	3	华泰证券
华泰泰合久石 2 号	混合型	2013-11-25	2013-12-13	24 月	100	3	华泰证券
齐鲁汇泉 A	量化型	2013-11-26	2013-12-9	1 年	100	0.4	齐鲁证券
江海新锐 4 号	债券型	2013-12-2	2013-12-13	--	100	5	江海证券
广州红棉多策略套利 1 号	量化型	2013-12-3	2013-12-13	--	100	2	广州证券
英大安之衡 6 号	信托型	2013-12-3	2013-12-24	3 年	100	1.2	英大证券
长江超越理财通宝 1	债券型	2013-12-3	2013-12-27	--		1.73	长江证券

号

齐鲁沂山实业	混合型	2013-12-4	2013-12-20	12 月	100	1	齐鲁证券
东海跃龙 3 号	债券型	2013-12-5	2013-12-18	--	100	0.58	东海证券
广发乾和量化 1 期	量化型	2013-12-6	2014-1-10	3 年	100	3	广发证券
渤海蓝海 4 号	混合型	2013-12-5	2013-12-23	24 月	100	1.5	渤海证券

数据来源：金牛理财网 统计时间截至 2013-12-7

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意与影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归中证金牛（北京）投资咨询有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。但我公司不会因接收人收到本报告而视其为我公司的当然客户。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，我公司力求但不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，自行审慎做出投资决定。

中证金牛（北京）投资咨询有限公司

联系电话：010-59336519

邮箱：service@csfjn.com

金牛理财网：www.jnlc.com

地址：北京市西城区宣武门外大街甲一号环球财讯中心 A 座 5 层 邮编：100052