

股混型集合理财下跌 0.65% 债券型再涨 0.15%

一、 业绩回顾

上周股票市场在新股集中发行的压迫之下无力冲高，转而向下小幅调整。仅石油石化、国防军工两个行业在政策利好推动下小幅上涨 1.37%、0.51%，其余 27 个中信一级行业均为下跌：前期大涨的传媒行业跌幅达到 4.68%；有色、煤炭、家电、地产等行业跌幅也均在 2%以上。上证指数、沪深 300 分别下跌 1.05%、1.14%；中小板指、创业板指跌幅也分别达到 1.04%、2.55%。虽然在新股集中申购、流动性中性偏紧的形势下，债券市场仍在央行定向降息及对进一步的宽松政策的预期下小幅反弹，金融债及以城投债为代表的中高收益债券表现相对出色，可转债则在股市下跌拖累下小幅回调。在此形势下，据金牛理财网统计，上周偏股型券商集合产品转而下跌 0.62%，债券型计划则继续上涨 0.15%。

1、 股混型计划平均下跌 0.62%，债券型产品再度上涨 0.15%

上周 154 只可比股混型产品（含分级产品母份额）平均净值转而下跌 0.62%，大集合产品与小集合产品跌幅基本相当。具体来看，东方证券旗下产品本期净值普遍反弹，东方红 6 号、东方红 4 号、东方红 5 号涨幅均在 2% 左右，东方红明睿 3 号、东方红领先趋势、东方红稳健成长等涨幅也均在 1% 以上，而平安徐星 1 号、华鑫鑫财富智享 3 号、浙商金惠 3 号则大跌 2.73%、3.13%、3.29%。

管理人方面，上周共有 14 家公司产品偏股型可比产品数量在 5 只及以上，仅东方证券上涨 0.91%，其余公司全数下跌：浙商证券、中金公司、国信证券、海通证券、东海证券、一创证券、长江证券等整体跌幅均在 1% 以上。

表 1：上周（8 月 25 日-8 月 29 日）各类型券商集合理财产品整体收益水平

产品类型	平均回报(%)	统计样本
股混型	-0.62	154
集合理财	-0.62	90
限额特定理财	-0.62	64
债券型	0.15	93
集合理财	0.14	48
限额特定理财	0.16	45
FOF	-1.04	4
集合理财	-1.04	4
量化型	-0.52	30
集合理财	-0.54	7
限额特定理财	-0.52	23
信托型	0.06	75
限额特定理财	0.06	75

数据来源：金牛理财网

上周 93 只可比债券型产品仅 7 只出现微跌，其余产品净值全数上涨，平均涨幅则为 0.15%。

其中，48 只大集合产品平均净值上涨 0.14%，而 45 只小集合产品涨幅则为 0.16%。单只产品方面，安信金债富、安信理财 1 号、东方红增利 3 号以 0.71%、0.64%、0.56% 的涨幅占据前三位；而安信月惠宝、海通月月赢则小幅下跌 0.43%、0.58%，表现暂时居后。

管理人方面，上周共有 6 家公司债券型可比产品数量在 5 只及以上，其整体净值全数上涨，安信证券、一创证券涨幅持续居前，分别为 0.21%、0.16%。

2、FOF、量化型分别下跌 1.04%、0.52%，信托型微涨 0.06%

上周 4 只可比 FOF 产品净值全数下跌，平均跌幅达到 1.04%，兴业金麒麟 3 号、长江基金管家 II 跌幅分别达到 1.2%、1.37%。

30只可比的量化型产品则仅东方红量化1号、东方红新睿2号二期小幅上涨0.51%、0.1%，其余产品均为下跌，整体跌幅达到0.52%。大集合产品与小集合产品表现基本相当，分别下跌0.54%、0.52%。浙商金惠超越1号大跌2.49%，海通海蓝量化增强、高华盛享1号、第一创业大岩资本量化1期跌幅也均在1%以上。

上周75只可比信托型产品整体净值继续微涨0.06%。其中，浙商金惠安泰以0.79%的涨幅位居首位，东海跃龙6号、安信债信多利6号、华龙金智汇11号等产品涨幅则均在0.2%左右；而浙商金惠旗下盛世桃源1号、嵊州交通、青州城投1号等普遍下跌，但跌幅仅在0.04%以内。

二、发行动态

1、19只新设产品合计募资30.37亿元，广发证券、中山证券募资规模领先

上周共有19只券商集合理财产品设立，募资规模则为30.37亿元，环比均有所增加。其中，信托型计划新设数量及募资规模继续占据首位，分别为8只、14.35亿元；权益类的股票型、混合型产品则分别为3只、1只，实现募资6.07亿元、0.45亿元；固收类的债券型、货币型计划则分别为3只、2只，募得资金1.63亿元、2.37亿元；2只量化型产品则募得5.4亿元。从管理人来看，新设数量以中信证券、兴业证券居前，均为2只；募资规模则以广发证券、中山证券领先，分别募得6.68亿元、5.06亿元。

表2：上周（8月25日-8月29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(月)	成立规模(亿元)	管理人
西藏同信同心镇江交投2号	信托型	2014/8/25	18	0.32	西藏同信
宏源信托宝1号9期	信托型	2014/8/25	-	0.80	宏源证券
国泰君安君享民晟一号	股票型	2014/8/26	60	0.30	国泰君安
齐鲁青辰1号	信托型	2014/8/26	11	0.41	齐鲁证券
中金对冲绝对收益15号	量化型	2014/8/26	-	2.84	中金公司
国金慧源2号	信托型	2014/8/27	10	0.50	国金证券

浙商金惠吉林铁投	信托型	2014/8/27	12	0.35	浙商证券
湘财-华夏幸福-九通基业园区	信托型	2014/8/27	18	3.50	湘财证券
兴证玉麒麟 7 号多策略对冲集合	量化型	2014/8/27	-	2.56	兴业证券
中信信远 2 号	货币型	2014/8/27	-	1.08	中信证券
广发恒进·河北金租 1 期	信托型	2014/8/27	-	6.68	广发证券
中信信泽财富 48 号	信托型	2014/8/27	-	1.79	中信证券
方正金泉友赢信 3 号	债券型	2014/8/28	12	1.00	方正证券
安信步步为赢	债券型	2014/8/28	24	0.31	安信证券
兴证鑫成 17 号集合	股票型	2014/8/28	18	0.80	兴业证券
中山远翔 5 号	股票型	2014/8/29	12	5.06	中山证券
山西龙鼎价值 1 号	混合型	2014/8/29	12	0.45	山西证券
东方红添利 1 号	债券型	2014/8/29	13	0.32	东方证券

数据来源：金牛理财网

2、18 只产品正在募集，信托型计划数量再度跃居首位

目前在发的券商集合理财产品数量上升至 18 只（分级产品合并计算）。其中，信托型计划再度扩容，达到 11 只；混合型及股票型计划则分别为 5 只、2 只。从管理人来看，中山证券以 3 只占据首位，申银万国、财通证券、东吴证券等则均为 2 只。

表 3：在发的券商集合管理计划一览

产品名称	投资	发售	发售	存续	最低参	募集	产品
	类型	起始日	截止日	期间(月)	与金额	目标	管理人
				(万元)	(亿元)		
安信新成长 1 号	信托型	2014/8/6	2014/9/1	36	100	2.00	安信证券
东吴汇聚 6 号	信托型	2014/8/27	2014/9/1	-	100	20.00	东吴证券
西南双喜添富 1 号	信托型	2014/8/27	2014/9/1	-	100	5.00	西南证券
兴证鑫成 28 号集合	股票型	2014/8/28	2014/9/1	24	-	10.00	兴业证券
中信信享春华 16 号	信托型	2014/8/29	2014/9/1	-	100	1.10	中信证券
东吴汇信 5 号(二期)	信托型	2014/8/26	2014/9/3	30	100	1.50	东吴证券
浙商金惠开封建投 1 号	信托型	2014/8/27	2014/9/3	24	100	1.50	浙商证券
财通创信 16 号(二期)	信托型	2014/8/28	2014/9/5	18	100	1.51	财通证券
财通创信 16 号(一期)	信托型	2014/8/28	2014/9/5	18	100	1.51	财通证券
国海金贝壳量化 1 号	混合型	2014/8/11	2014/9/5	36	100	10.00	国海证券
中山盛翔 2 号	股票型	2014/8/11	2014/9/5	18	100	1.50	中山证券
海通北极星 1 号	混合型	2014/8/22	2014/9/11	-	-	-	海通证券
金元 7 号稳益鑫选	混合型	2014/8/18	2014/9/12	13	100	2.00	金元证券
中航信欣 9 号	混合型	2014/8/19	2014/9/15	-	100	10.00	中航证券

申万聚信 17 号	信托型	2014/8/28	2014/9/22	12	100	3.00	申银万国
申万聚信 16 号	信托型	2014/8/28	2014/9/22	12	150	2.00	申银万国
中山山峰 3 号	信托型	2014/8/25	2014/9/25	-	100	-	中山证券
中山宝润达价值 1 号	混合型	2014/7/30	2014/9/26	-	100	10.00	中山证券

数据来源：金牛理财网 统计时间截至 2014-8-31