

证券研究报告



分析师:

任瞳

rentong@xyzq.com.cn

S0190511080001

研究助理:

苏竞为

sujingwei@xyzq.com.cn

兴业瞭望：海外新发 FOF 基金策略各异

2015 年 10 月 12 日

报告关键点

相关报告

《市场乐观情绪持续，波动率指数有望震荡上行——兴业小明说期权 20151011》2015-10-11

《兴业·顺势-CTA 策略周报 20151012》2015-10-11

《兴业·基石：情绪短期回暖，贴水大幅收窄》2015-10-11

投资要点

- 本报告统计国际市场（美国、欧洲、香港、台湾）新发基金及特点，统计中国市场新成立、新发行、新批准、新申请的基金及特点。分析国际市场及国内市场基金发行趋势，给国内基金产品设计及发行以借鉴。
- 本报告统计国际市场中的开放式基金、ETFs、综合基金等。不同国家的基金名称不同，我们按 Bloomberg 中相应类型统计。
- 本期美国市场、欧洲市场、香港市场、台湾市场共发基金 109 只。其中美国 46 只，欧洲 61 只，香港 0 只，台湾 2 只。
- 本期美国市场新发基金 46 只，其中有 13 只 ETF/ETN。新发基金中，股票型和混合型较多，偏好地域、规模、行业、风格和主题等。高盛和大摩各自发行了 1 只策略指数型 ETF，关注新兴市场和美国市场；此外，有 1 只混合型 ETF，采用**主题投资**的 FOF 策略，值得关注。详情见正文。
- 本期欧洲新发基金 61 只，其中有 11 只 ETF。新发基金中，混合型偏多，侧重配置策略，有 7 只 FOF 基金，主要投资**本公司旗下的系列基金**，以控制**年化波动率**为主要目标；股票型偏好地域、行业和策略等；其他型投资实物房地产和比特币等，值得关注。详情请见正文。
- 本期香港无新发基金。
- 本期台湾新发 2 只基金，1 只股票型投资中国科技公司股票，1 只债券型投资政府债券和公司债券。
- 本期国内新成立基金 24 只，其中规模最大的是**中银国有企业债（20.5 亿）**，其次是**前海开源现金增利 B（20.4 亿）**和**长信富海纯债一年（11.8 亿）**。
- 新发行基金 3 只，均为混合型，关注保本和新兴成长等。详情见正文。
- 本期适逢国庆假期，暂无更新国内新批准基金和新受理基金。



目 录

1、国际市场新发基金.....	- 3 -
1.1、国际市场基金统计范围	- 3 -
1.2、美国新发基金	- 3 -
1.3、欧洲新发基金	- 4 -
1.4、香港新发基金	- 5 -
1.5、台湾新发基金	- 5 -
2、国内新成立、新发行基金	- 6 -
2.1、新成立基金	- 6 -
2.2、新发行基金	- 6 -
3、国内新批准基金、新受理基金（暂无更新数据）	- 7 -
3.1、新批准基金	- 7 -
3.2、新受理基金	- 7 -
附录.....	- 7 -
表 1、香港新发基金	- 5 -
表 2、台湾新发基金	- 5 -
表 3、国内新成立基金	- 6 -
表 4、国内新发行基金	- 6 -
表 5、国内新批准基金	- 7 -
表 6、国内新申请基金	- 7 -
表 7、美国新发基金	- 7 -
表 8、欧洲新发基金（除 ETF）	- 10 -
表 9、欧洲新发 ETF	- 12 -

1、国际市场新发基金

1.1、国际市场基金统计范围

本报告统计在美国、西欧、香港、台湾注册的开放式基金、ETFs、综合基金、对冲基金等，不含封闭式基金、私募基金和可变年金。不同国家的基金名称不同，我们按 Bloomberg 中相应类型统计。在 Bloomberg 中相应类型为如下名称：

- 开放式基金（Open-end fund）
 - ✓ FCP（普通型共同投资基金，主要注册于法国）
 - ✓ 共同基金（Mutual fund，主要注册于美国）
 - ✓ OEIC（Open-end investment company，主要注册于英国）
 - ✓ SICAV（可变资本投资公司，主要注册于法国）
 - ✓ 单位信托（Unit trust，主要注册于英国的共同基金）
- 可交易产品（Exchange traded products）
 - ✓ 可交易基金（Exchange traded funds，简称 ETFs）

（注：1、由于 Bloomberg 基金数据发布有延迟，本报告本期统计数目可能不包括所有本期新发基金；2、翻译仅供参考，以英文为准，下同。）

本期美国市场、欧洲市场、香港市场、台湾市场共发基金 109 只。其中美国 46 只，欧洲 61 只，香港 0 只，台湾 2 只。

1.2、美国新发基金

本期美国市场新发基金 46 只，其中有 13 只 ETF/ETN。新发基金中，股票型和混合型各 19 只，债券型和其他型各 4 只。从 Bloomberg 的基金描述中可以知道主要有如下特点（新发基金具体信息详见附录，统计仅包括 Bloomberg 中标记为主份额的新发基金）：

- 债券型主要投资于短久期债券、高收益债券、市政债券和投资级债券等，注重当期收入。
- 股票型关注地域（国际、新兴市场、美国、加拿大和日本等）、规模（大市值、中盘和小市值等）、行业（科技、健康保健、金融和非必需消费等）、风格（价值、收入、高分红等）和主题（ESG、社会责任等），其中有 12 只股票 ETF/ETN：
 - 有两只策略指数 ETF，当中有一只是由高盛发行，跟踪新兴市场的 Active Beta（即 Smart Beta）指数，另一只是由 JP Morgan 发行，跟踪美国罗素 1000 分散化因子指数，它们的标的指数分别是：
 - ✓ the Goldman Sachs ActiveBeta® Emerging Markets Equity Index
 - ✓ the Russell 1000 Diversified Factor Index
 - 有一只 ETN（交易所交易证券），跟踪历史上分红率最高的 120 只

股票构建的指数，根据指数表现每月分红。其标的指数为：

- ✓ the NYSE Multi-Asset High Income Index
- 其他 ETF 关注地域、行业和规模等，跟踪指数分别是：
 - ✓ the iShares FactorSelect MSCI Canada Index
 - ✓ the John Hancock Dimensional Technology Index
 - ✓ the John Hancock Dimensional Mid Cap Index
 - ✓ the John Hancock Dimensional Large Cap Index
 - ✓ the John Hancock Dimensional Healthcare Index
 - ✓ the John Hancock Dimensional Financials Index
 - ✓ the John Hancock Dimensional Consumer Discretionary Index
 - ✓ the JPX-Nikkei 400 USD Hedged Index
 - ✓ the iShares FactorSelect MSCI EAFE Index
- 混合型侧重多资产配置、动态配置、平衡配置和主题投资等。T Rowe Price 新发了 11 只退休基金，目标到期日在 2010-2060 年之间。混合型中有 1 只 ETF：
 - 为主题投资型 ETF，跟踪全球前十的共同基金（筛选标准包括基金规模、基金表现等），其标的指数为：
 - ✓ the IQ Leaders GTAA Index
 详情可见：
<http://www.indexiq.com/indexes/world-allocation-replication-indexes-underlying-etfs/iqgtaa-iq-leaders-gtaa-index.html>
- 其他型侧重投资策略，包括多空策略、商品期货策略、事件驱动策略（并购重组）和主题投资策略（次新股）等。

1.3、欧洲新发基金

本期欧洲新发基金 61 只，其中有 11 只 ETF。新发基金中，分别是混合型 27 只、股票型 14 只、债券型 14 只、其他型 4 只和商品型 1 只（信息不明的有 1 只）。从 Bloomberg 的基金描述中可以知道有如下特点（具体新发基金信息详见附录，只统计 Bloomberg 中标记为主份额的新发基金）：

- 债券型关注地域（全球、欧元区、新兴市场和美国等），主要投资于国家债券、公司债券、利率债和信用债等。其中有 4 只债券 ETF：
 - 有 1 只投资于公司债，跟踪指数为：
 - ✓ the Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 150 Mid Price TCA Index
 - 有 3 只投资美国市场的公司债，强调流动性和可持续性，跟踪标的指数为：
 - ✓ the Barcalys MSCI US Liquid Corporates Sustainable hedged to GBP Total Return
 - ✓ the Barcalys MSCI US Liquid Corporates Sustainable hedged to EUR Total Return
 - ✓ the Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable hedged to CHF Total Return
- 股票型注重地域（欧洲、美国、亚太地区、东盟各国等）、行业（技术）

和策略（超额收益、低波动率加权、高分红等）。其中 6 只股票型 ETF：

● 均为被动指数型 ETF，关注地域和高分红，跟踪指数分别是：

- ✓ the ISE Cyber Security Index
- ✓ the EURO iSTOXX ex Financials High Dividend 50 Price Index
- ✓ the MSCI Europe Index
- ✓ the MSCI Europe High Dividend Index
- ✓ the MSCI EMU High Dividend Index
- ✓ the S&P 500 index

➢ 混合型侧重配置策略，如保守型配置、激进型配置、多资产配置、全球配置策略和绝对收益策略等。其中有 7 只综合基金，均将不少于 70% 的基金资产投资于本公司旗下系列基金，控制年化波动率在较低、中等和较高三档范围。以 PIMCO 为例，本期新发的三只综合基金，均将资产投资于 PIMCO Funds Global Investors Series，其目标年化波动率分别为 1%~4%、3%~6% 和 7%~16%。

➢ 其他型投资实物房地产、全球市场和比特币等，采用全球宏观策略和多空策略等。其中有 1 只 ETN：

● 跟踪的标的资产为比特币 (bitcoin)，取 Bitfinex、Bitstamp 和 OKCoin 三个交易所的平均交易价格作为比特币的参考价格，定期提供标的资产的收益。

1.4、香港新发基金

本期香港无新发基金。

表 1、香港新发基金

代码	完整名称	成立日期	基金种类	资产类别	特点	总资产 (百万) 美元	基金管理公司	注册地
----	------	------	------	------	----	-------------------	--------	-----

资料来源：Bloomberg，兴业证券研究所

1.5、台湾新发基金

本期台湾新发 2 只基金，股票型和债券型各 1 只。股票型投资中国科技公司股票；债券型投资政府债券和公司债券，采用动态配置策略等。

表 2、台湾新发基金

代码	完整名称	成立日期	基金种类	资产类别	特点	总资产 (百万) 美元	基金管理公司	注册地
NBGDUZ A ID Equity	Neuberger Berman Global Dynamic Asset Allocator Fund	9/28/2015	共同基金	债券	动态资产配置	25.308	Neuberger Berman Investment Funds PLC	台湾
HSBCCT T TT Equity	HSBC China Tech Focused Equity Fund	10/2/2015	共同基金	股票	科技业	N.A.	HSBC Global Asset Management	台湾

资料来源：Bloomberg，兴业证券研究所

2、国内新成立、新发行基金

2.1、新成立基金

国内新成立基金 24 只，分别是混合型 10 只、债券型 7 只、股票型 4 只和货币市场型 3 只。新成立基金中规模最大的是**中银国有企业债**，约 20.5 亿；其次是**前海开源现金增利 B**和**长信富海纯债一年**，规模分别为 20.4 亿和 11.8 亿。详情见下表：

表 3、国内新成立基金

证券代码	证券简称	基金规模 [亿元]	基金成立日	投资风格	银河基金类型	发行日期
001235.OF	中银国有企业债	20.5381	2015-09-29	债券型	普通债券型基金	2015-09-10
001871.OF	前海开源现金增利 B	20.4370	2015-09-29	货币型	货币市场基金	2015-09-18
519953.OF	长信富海纯债一年	11.8255	2015-09-30	债券型	封闭式长期标准债券型基金	2015-09-14
001691.OF	南方香港成长	4.5930	2015-09-30	灵活配置型	QDII 混合基金	2015-09-08
001643.OF	汇丰晋信智造先锋 A	3.1670	2015-09-30	股票型	标准股票型基金	2015-09-01
001830.OF	融通跨界成长	3.0084	2015-09-30	灵活配置型	灵活配置型基金	2015-09-09
001810.OF	中欧潜力价值	2.7557	2015-09-30	灵活配置型	灵活配置型基金	2015-08-21
001845.OF	国寿安保稳定回报	2.0900	2015-09-29	混合型	偏债型基金	2015-09-14
001450.OF	东方稳定增利 A	2.0663	2015-09-30	债券型	普通债券型基金	2015-08-28
168202.OF	中融中证白酒	2.0353	2015-09-30	被动指数型	标准指数股票型基金	2015-06-25
001546.OF	博时裕盈纯债	2.0059	2015-09-29	债券型	长期标准债券型基金	2015-09-24
001644.OF	汇丰晋信智造先锋 C	1.1578	2015-09-30	股票型	标准股票型基金	2015-09-01
001451.OF	东方稳定增利 C	0.6175	2015-09-30	债券型	普通债券型基金	2015-08-28
001870.OF	前海开源现金增利 A	0.3409	2015-09-29	货币型	货币市场基金	2015-09-18
001889.OF	中欧增强回报 E		2015-10-08	债券型	普通债券型基金	
001888.OF	中欧盛世成长 E		2015-10-08	混合型	偏股型基金	
001886.OF	中欧行业成长 E		2015-10-08	混合型	偏股型基金	
001885.OF	中欧新蓝筹 E		2015-10-08	灵活配置型	灵活配置型基金	
001884.OF	中欧沪深 300E		2015-10-08	增强指数型	增强指数股票型基金	
001883.OF	中欧新动力 E		2015-10-08	混合型	偏股型基金	
001882.OF	中欧价值发现 E		2015-10-08	混合型	偏股型基金	
001881.OF	中欧新趋势 E		2015-10-08	混合型	偏股型基金	
001868.OF	招商产业 C		2015-09-28	债券型	普通债券型基金	
001621.OF	国金金腾通 C		2015-09-28	货币型		

资料来源：Wind，兴业证券研究所

2.2、新发行基金

本期新发行 3 只基金，均为混合型，关注保本和新兴成长等。详情如下：

表 4、国内新发行基金

证券代码	证券简称	投资风格	银河基金类型	发行时间
001892.OF	长盛新兴成长	灵活配置型	灵活配置型基金	2015-10-08

001224.OF	中邮新思路	灵活配置型	灵活策略基金	2015-09-30
000326.OF	南方顺达保本	保本型混合型	保本型基金	2015-09-29

资料来源：Wind，兴业证券研究所

3、国内新批准基金、新受理基金（暂无更新数据）

3.1、新批准基金

本期国内新批准基金 0 只。

表 5、国内新批准基金

基金管理人	基金托管人	申请事项	申请材料接收日	受理决定或者不予受理决定日	决定
-------	-------	------	---------	---------------	----

注：决定日为证监会网站公布的批准日

资料来源：证监会网站，兴业证券研究所

3.2、新受理基金

本期国内新受理基金 0 只。

注：根据《关于审核基金审核制度改革有关问题的通知》，从 2013 年开始，基金审核实行简易程序和普通程序。实行简易程序审核的常规产品包括普通股票型(混合型)、债券型、指数型、货币基金、发起式基金、常规 QDII 产品及单市场 ETF，审核期限为 20 天。对于分级基金、理财基金、跨市场(境)ETF 以及其他有特殊安排的基金产品，考虑到产品尚不成熟或运作机制复杂，暂不实行简易程序，审核期限为 6 个月。

表 6、国内新申请基金

1、简易程序（审核期限为 20 天）

基金管理人	基金托管人	申请事项	申请材料接收日	受理决定或者不予受理决定日
-------	-------	------	---------	---------------

资料来源：证监会网站，兴业证券研究所

2、普通程序（审核期限为 6 个月）

基金管理人	基金托管人	申请事项	申请材料接收日	受理决定或者不予受理决定日
-------	-------	------	---------	---------------

资料来源：证监会网站，兴业证券研究所

附录

表 7、美国新发基金

代码	完整名称	成立日期	基金种类	资产类别	特点	总资产(百万美元)	基金管理公司	注册国家
XFC CN Equity	Ishares Factorselect MSCI Canada Index ETF	9/28/2015	ETF	股票	加拿大	4.022	PricewaterhouseCoopers	美国

AMENX US Equity	Advantus Managed Volatility Equity Fund	9/28/2015	共同基金	股票	最大化风险 调整后收益	15.454	Advantus Capital Management	美国
TRPNX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2055 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2055 年	N.A.	T Rowe Price Associates Inc	美国
TRPMX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2050 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2050 年	N.A.	同上	美国
TRPLX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2060 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2060 年	N.A.	同上	美国
TRPKX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2045 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2045 年	N.A.	同上	美国
TRPJX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2035 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2035 年	N.A.	同上	美国
TRPHX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2025 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2025 年	N.A.	同上	美国
TRPFX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2005 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2005 年	N.A.	同上	美国
TRPDX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2040 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2040 年	N.A.	同上	美国
TRPCX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2030 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2030 年	N.A.	同上	美国
TRPAX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2010 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2010 年	N.A.	同上	美国
TRFGX US Equity	T Rowe Price Retirement I 2015 Fund	9/29/2015	共同基金	混合 配置	退休基金， 2015 年	N.A.	同上	美国
QGTA US Equity	IQ Leaders GTAA Tracker ETF	9/29/2015	ETF	混合 配置	主题投资	2.102	IndexIQ Advisors LLC	美国
PEDGX US Equity	Principal EDGE MidCap Fund	9/29/2015	共同基金	股票	中盘	0.01	Principal Management Corp	美国
MLTI US Equity	Credit Suisse X-Links Multi-Asset High Income ETN	9/29/2015	ETN	股票	高分红	25.25	Credit Suisse AG	美国
JPUS US Equity	JPMorgan Diversified Return US Equity ETF	9/29/2015	ETF	股票	策略指数	10.638	JP Morgan Investment Management	美国
JHMT US Equity	John Hancock Multi-Factor Technology ETF	9/29/2015	ETF	股票	科技	7.893	John Hancock Advisers LLC	美国
JHMM US Equity	John Hancock Multi-Factor Mid Cap ETF	9/29/2015	ETF	股票	中盘	7.77	同上	美国
JHML US Equity	John Hancock Multi-Factor Large Cap ETF	9/29/2015	ETF	股票	大盘	7.916	同上	美国
JHMH US Equity	John Hancock Multi-Factor Health Care ETF	9/29/2015	ETF	股票	健康保健	7.515	同上	美国
JHMF US Equity	John Hancock Multi-Factor Financials ETF	9/29/2015	ETF	股票	金融	7.672	同上	美国

JHMC US Equity	John Hancock Multi-Factor Consumer Discretionary ETF	9/29/2015	ETF	股票	非必需消费	7.71	同上	美国
GEM US Equity	Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity ETF	9/29/2015	ETF	股票	新兴市场, 策略指数	181.394	Goldman Sachs Asset Management	美国
AVMNX US Equity	Advantus Dynamic Managed Volatility Fund	9/29/2015	共同基金	混合配置	风险控制	25.616	Advantus Capital Management	美国
TBWAX US Equity	Thornburg Better World International Fund	9/30/2015	共同基金	股票	主题投资, ESG	N.A.	Thornburg Investment Management	美国
OIPAX US Equity	Catalyst IPOx Allocation Fund	9/30/2015	共同基金	另类	主题投资, IPO	0.208	Catalyst Capital Advisors LLC	美国
ISHAX US Equity	Invesco Short Duration High Yield Muni Fund	9/30/2015	共同基金	债券	短久期高收益	15.02	Invesco Advisers Inc	美国
IMAAAX US Equity	Ivy Apollo Multi Asset Income Fund	9/30/2015	共同基金	混合配置	多资产配置	N.A.	Apollo Credit Management	美国
IAPOX US Equity	Ivy Apollo Strategic Income Fund	9/30/2015	共同基金	混合配置	多策略	N.A.	同上	美国
CLOAX US Equity	Clough Global Long/Short Fund	9/30/2015	共同基金	另类	多空策略	30.696	Clough Capital Partners LP	美国
CFHAX US Equity	Catalyst Hedged Commodity Strategy Fund	9/30/2015	共同基金	另类	商品期货	0.911	Catalyst Capital Advisors LLC	美国
BCSFX US Equity	Brown Capital Management International Small Company Fund/The	9/30/2015	共同基金	股票	小市值	2.18	ALPS Fund Services Inc	美国
ARGMX US Equity	American Century One Choice 2060 Portfolio	9/30/2015	共同基金	混合配置	综合基金	N.A.	American Century Investment Management	美国
VARAX US Equity	Vivaldi Merger Arbitrage Fund	10/1/2015	共同基金	另类	事件驱动, 并购重组	3.073	Vivaldi Asset Management	美国
PFGDX US Equity	Pacific Financial Dynamic Allocation Fund	10/1/2015	共同基金	混合配置	动态配置	0	Pacific Financial Group Inc	美国
HJPX US Equity	iShares Currency Hedged JPX-Nikkei 400 ETF	10/1/2015	ETF	股票	日本	2.575	BlackRock Fund Advisors	美国
FWSHX US Equity	First Western Short Duration High Yield Credit Fund	10/1/2015	共同基金	债券	短久期高收益	N.A.	First Western Capital Management	美国
FBIKX US Equity	First Investors Balanced Income Fund	10/1/2015	共同基金	混合配置	平衡配置	N.A.	Foresters Investment Management	美国
CGKIX US Equity	Calvert Global Value Fund	10/1/2015	共同基金	股票	价值	N.A.	N.A.	美国
CEIIX US Equity	Calvert Global Equity Income Fund	10/1/2015	共同基金	股票	收入	N.A.	N.A.	美国
APSHX US Equity	Pinnacle Sherman Multi-Strategy Core Fund	10/1/2015	共同基金	混合配置	投资 ETFs	0.003	N.A.	美国
XFF CN Equity	iShares FactorSelect MSCI EAFE Index ETF Cad-Hedged	10/2/2015	ETF	股票	国际	2.081	PricewaterhouseCoopers	美国

DUSNX US Equity	Deutsche Ultra-short Investment Grade Fund	10/5/2015	共同基金	债券	当期收入	N.A.	Deutsche Investment Management Americas Inc	美国
DLTIX US Equity	Deutsche Limited Maturity Quality Income Fund	10/5/2015	共同基金	债券	短久期	N.A.	同上	美国
BIRIX US Equity	BlackRock Impact US Equity Fund	10/5/2015	共同基金	股票	主题投资, 社 会责任	N.A.	BlackRock Advisors LLC	美国

资料来源: Bloomberg, 兴业证券研究所

表 8、欧洲新发基金 (除 ETF)

代码	完整名称	成立日期	基金 种类	资产 类别	特点	总资产 (百万) 美元	基金管理公 司	注册 国家
VALANL 7 AV Equity	Valida Anleihefonds 7	9/28/2015	共同基金	债券	欧洲地区	N.A.	N.A.	奥地利
SPAIMS C SW Equity	SPA Immobilien Schweiz	9/28/2015	共同基金	房地 产	房地产	572.976	Swiss Prime Anlagestiftung	瑞士
NBGDU ZA ID Equity	Neuberger Berman Global Dynamic Asset Allocator Fund	9/28/2015	共同基金	债券	全球配置	25.308	Neuberger Berman Investment Funds PLC	爱尔兰
MARHR F1 AD Equity	Meriden Global Strategies Investment Fund - Meriden Absolute Return High Risk	9/28/2015	共同基金	混合 配置	全球配置	N.A.	N.A.	安道尔
DSCAAL AAV Equity	DSC Asset Allocation Fund	9/28/2015	共同基金	混合 配置	全球配置	N.A.	Gutmann Kapitalanlage - AG	奥地利
ARCHUS K LE Equity	Arctic Husky Fund	9/28/2015	共同基金	混合 配置	投资 ETFs	3.595	IFAG Institutionelle Fondsleitung	列支 敦士 登
PPDEED ALX Equity	Pioneer Structured Solution Fund - Progetto Cedola 09/2020	9/29/2015	FCP	混合 配置	资本增值	831.887	Pioneer Investment Management	卢森 堡
FFEMAU S LX Equity	Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund	9/29/2015	SICAV	债券	新兴市场	N.A.	FIL Investment Management Luxembourg	卢森 堡
CPRGSA ALX Equity	CPR Invest - Global Silver Age	9/29/2015	共同基金	股票	受益人口老 龄化	N.A.	CPR Asset Management SA/France	卢森 堡
BWFOC HF LX Equity	BCVs / WKB LU Flex Opportunity	9/29/2015	FCP	混合 配置	全球配置	11.821	Gerifonds Luxembourg SA	卢森 堡
BLARUS D LX Equity	Olin Fund - BL - Absolute Return Fund	9/29/2015	综合对冲 基金	混合 配置	绝对收益	N.A.	Banque de Luxembourg SA	卢森 堡
AEGOPC H LE Equity	Austrian Economics Golden Opportunities Fund	9/29/2015	综合基金	商品	N.A.	N.A.	VP Fund Solutions Liechtenstein	列支 敦士 登
MACOIU S LX Equity	Matthews Asia Funds - Asia Credit Opportunities Fund	9/30/2015	共同基金	债券	亚太地区	10.095	Matthews Global Investors Sarl	卢森 堡
LAEJUIA ID Equity	Lazard Global Active Funds PLC - Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund	9/30/2015	共同基金	股票	亚太地区除 日本	5.05	Lazard Fund Managers Ireland Ltd	爱尔兰

DMTRO CG LX Equity	DB Platinum Mcp Terra Grove Pan Asia	9/30/2015	SICAV	混合 配置	亚太地区	22.489	Deutsche Asset & Wealth Management Investment	卢森堡
AIMSTA M LX Equity	Aviva Investors Sicav - Multi-Strategy Target Income Fund	9/30/2015	SICAV	混合 配置	多策略	1304.24 1	Aviva Investors Luxembourg	卢森堡
VERSAF A GR Equity	Veri-Safe	10/1/2015	共同基金	N.A.	N.A.	0.114	Veritas Investment GmbH	德国
SZKSZP A SW Equity	SZKB Strategiefonds Zinsertrag Plus	10/1/2015	FCP	混合 配置	保守型配置	15.524	Credit Suisse Funds AG	瑞士
SZKSWA A SW Equity	SZKB Strategiefonds Wachstum	10/1/2015	FCP	混合 配置	激进型配置	10.556	Credit Suisse Funds AG	瑞士
SZKSEI N SW Equity	SZKB Strategiefonds Einkommen	10/1/2015	FCP	混合 配置	保守型配置	60.111	Credit Suisse Funds AG	瑞士
SZKSAI C SW Equity	SZKB Strategiefonds Ausgewogen	10/1/2015	FCP	混合 配置	平衡型配置	76.685	Credit Suisse Funds AG	瑞士
SVFIEIC LX Equity	Seven UCITS - Seven Fixed Income Fund	10/1/2015	SICAV	混合 配置	全球配置	N.A.	Seven Capital Management Ltd/France	卢森堡
SVALBD A LX Equity	Sparinvest - Value Bonds 2019 -50/50	10/1/2015	SICAV	债券	公司债	12.341	Sparinvest SA	卢森堡
RTHSISI LN Equity	Rathbone Multi Asset Strategic Income Portfolio	10/1/2015	共同基金	混合 配置	多资产	N.A.	Rathbone Unit Trust Management	英国
LOGMCI A LX Equity	LO Funds - Global Macro	10/1/2015	SICAV	另类	全球宏观策略	151.591	Lombard Odier Funds Europe SA	卢森堡
GLMNUI U ID Equity	GLG Investments PLC - Man Numeric US Large Cap Equity	10/1/2015	OEIC	股票	超额收益	20.989	GLG Partners Asset Management	爱尔兰
FOCRP8 0 LX Equity	Fonditalia Crescita Protetta 80	10/1/2015	综合基金	混合 配置	Smart Beta	N.A.	Fideuram Asset Management Ireland Ltd	卢森堡
ESGLVD U LX Equity	Eastspring Investments - Global Low Volatility Equity Fund	10/1/2015	SICAV	股票	低波动率	103.121	N.A.	卢森堡
ERK2015 AV Equity	Erste Sparinvest - K 2015	10/1/2015	共同基金	混合 配置	全球配置	N.A.	N.A.	奥地利
DEUMIE Q GR Equity	Multi-Index Equity Fund	10/1/2015	FCP	股票	欧洲和北美	38.905	Deutsche Asset & Wealth Management Investment	德国
DARPIIB ID Equity	Darta PIMCO Income Bond	10/1/2015	综合基金	混合 配置	波动率较低	N.A.	N.A.	爱尔兰
DARPIE F ID Equity	Darta PIMCO Income Equity Focus	10/1/2015	综合基金	混合 配置	波动率较高	N.A.	PIMCO Europe Ltd	爱尔兰
DARPIB P ID Equity	Darta PIMCO Income Bond Plus	10/1/2015	综合基金	混合 配置	波动率适中	N.A.	N.A.	爱尔兰
DARGSS I ID Equity	X-TEAM GS Strat Income Bond	10/1/2015	综合基金	混合 配置	波动率较低	N.A.	N.A.	爱尔兰
DARGSM B ID Equity	X-TEAM GS Strategic Macro Bond	10/1/2015	综合基金	混合 配置	波动率适中	N.A.	N.A.	爱尔兰

DARGSL S ID Equity	X-TEAM GS Global Eq Long Short	10/1/2015	综合基金	混合 配置	波动率较高	N.A.	N.A.	爱尔兰
DARGSI B ID Equity	X-TEAM GS GI Income Builder	10/1/2015	综合基金	混合 配置	波动率适中	N.A.	N.A.	爱尔兰
COBAM AR LX Equity	Commerzbank Strategiefonds Multi Asset	10/1/2015	SICAV	混合 配置	多资产	22.949	Commerz Funds Solutions SA	卢森堡
ALS15IT LX Equity	Allianz Strategy 15	10/1/2015	SICAV	混合 配置	全球配置	362.708	Allianz Global Investors GmbH	卢森堡
AKJTGT R MV Equity	AKJ Simplon RICC Ltd - Together Fund IC SICAV plc	10/1/2015	对冲基金	另类	多空策略	N.A.	AK Jensen Ltd	马耳他
AGFIUIE GR Equity	ART Global Fixed Income UI	10/1/2015	共同基金	债券	全球配置	17.065	Universal-Inve stment-Gesells chaft mbH	德国
AEBST WT LX Equity	Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	10/1/2015	SICAV	债券	欧洲地区	13.035	Allianz Global Investors GmbH	卢森堡
MANAE AU LX Equity	Manulife Global Fund - ASEAN Equity Fund	10/2/2015	SICAV	股票	东盟各国	5.389	Manulife Asset Management International Holdings Ltd	卢森堡
FRMSIA C LX Equity	Franklin Multi-Sector Credit Income	10/2/2015	SICAV	债券	多行业	N.A.	Franklin Templeton International Services Sarl	卢森堡
VBVKG BC AV Equity	VBV VK Global Bonds ESG Fund	10/5/2015	共同基金	债券	全球配置	N.A.	Pioneer Investments Austria GmbH	奥地利
VALANL 8 AV Equity	Valida Anleihefonds 8	10/5/2015	共同基金	债券	欧元区	N.A.	N.A.	奥地利
SAALTV C LX Equity	Schroder Alternative Solutions-Asian Long Term Value Fund	10/5/2015	SICAV	股票	亚洲	N.A.	Schroder Investment Management	卢森堡
JBMVSE A LX Equity	Julius Baer Multipartner - Bam - Classis - Vicini Sempre	10/5/2015	SICAV	混合 配置	全球配置	28.447	GAM Luxembourg SA	卢森堡
JBMCCI B LX Equity	Julius Baer Multipartner - Bam - Classis - Crescere Insieme	10/5/2015	SICAV	混合 配置	全球配置	17.068	GAM Luxembourg SA	卢森堡
IESEAA E LX Equity	Invesco Euro Structured Equity Fund	10/7/2015	共同基金	股票	欧元区	10.085	Invesco Management SA	卢森堡

资料来源：Bloomberg，兴业证券研究所

表 9、欧洲新发 ETF

代码	完整名称	成立日期	基金 种类	资产 类别	特点	总资产 (百万) 美元	基金管理公 司	注册 国家
ISPY LN Equity	ETFS ISE Cyber Security GO UCITS ETF	9/28/2015	ETF	股票	技术	0.97	GO ETF Solutions LLP	爱尔兰
USIG LN Equity	LYXOR USD LIQUID INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS UCITS C-USD	9/29/2015	ETF	债券	公司债	51.336	Lyxor International Asset Management	法国
ELFC GR Equity	Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF	9/29/2015	ETF	股票	高分红	23.675	Deka Investment GmbH	德国

CEUD FP Equity	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS ETF - D	9/29/2015	ETF	股票	欧洲	781.153	Amundi SA	法国
CD9D FP Equity	AMUNDI ETF MSCI EUROPE HIGH DIVIDEND UCITS ETF - D	9/29/2015	ETF	股票	欧洲, 高分红	41.334	Amundi Investment Solutions	法国
CD8D FP Equity	AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND UCITS ETF - D	9/29/2015	ETF	股票	欧盟, 高分红	45.362	同上	法国
500D FP Equity	AMUNDIETF S&P 500 UCITS ETF - D	9/29/2015	ETF	股票	美国	1170.63 7	同上	法国
CBSUSH SW Equity	UBS ETF - Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF hedged to GBP	9/30/2015	ETF	债券	美国, 流动性	41.452	UBS Fund Management Luxembourg	卢森堡
CBSUSE SW Equity	UBS ETF - Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF hedged to EUR	9/30/2015	ETF	债券	美国, 流动性	41.452	同上	卢森堡
COINXB E SS Equity	Bitcoin Tracker EUR	10/5/2015	ETN	特殊	比特币	0.038	XBT Provider AB	瑞典
CBSUST SW Equity	UBS ETF - Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF hedged to CHF	10/6/2015	ETF	债券	美国, 流动性	41.452	UBS Fund Management Luxembourg SA	卢森堡

资料来源: Bloomberg, 兴业证券研究所

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

- 推荐: 相对表现优于市场;
中性: 相对表现与市场持平
回避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

- 买入: 相对大盘涨幅大于 15% ;
增持: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15% 之间
中性: 相对大盘涨幅在 -5% ~ 5% ;
减持: 相对大盘涨幅小于 -5%

机构销售经理联系方式

机构销售负责人			邓亚萍	021-38565916	dengyp@xyzq.com.cn
上海地区销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
罗龙飞	021-38565795	luolf@xyzq.com.cn	盛英君	021-38565938	shengyj@xyzq.com.cn
杨忱	021-38565915	yangchen@xyzq.com.cn	王政	021-38565966	wangz@xyzq.com.cn
冯诚	021-38565411	fengcheng@xyzq.com.cn	王溪	021-20370618	wangxi@xyzq.com.cn
顾超	021-20370627	guchao@xyzq.com.cn	李远帆	021-20370716	liyuanfan@xyzq.com.cn
胡岩	021-38565982	huyan@xyzq.com.cn	王立维	021-38565451	wanglw@xyzq.com.cn
地址: 上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层 (200135) 传真: 021-38565955					
北京地区销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
朱圣诞	010-66290197	zhusd@xyzq.com.cn	郑小平	010-66290223	zhengxiaoping@xyzq.com.cn
肖霞	010-66290195	xiaoxia@xyzq.com.cn	陈杨	010-66290197	chenyang@xyzq.com.cn
刘晓浏	010-66290220	liuxiaoliu@xyzq.com.cn	吴磊	010-66290190	wulei@xyzq.com.cn
何嘉	010-66290195	hejia@xyzq.com.cn			
地址: 北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 6 层 609 (100033) 传真: 010-66290200					
深圳地区销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
朱元贱	0755-82796036	zhuyy@xyzq.com.cn	李昇	0755-82790526	lisheng@xyzq.com.cn
杨剑	0755-82797217	yangjian@xyzq.com.cn	邵景丽	0755-23836027	shaojingli@xyzq.com.cn
王维宇	0755-23826029	wangweiyu@xyzq.com.cn			
地址: 福田区中心四路一号嘉里建设广场第一座 701 (518035) 传真: 0755-23826017					
海外销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
刘易容	021-38565452	liuyirong@xyzq.com.cn	徐皓	021-38565450	xuhao@xyzq.com.cn
张珍岚	021-20370633	zhangzhenlan@xyzq.com.cn	陈志云	021-38565439	chanchiwan@xyzq.com.cn
曾雅琪	021-38565451	zengyqi@xyzq.com.cn	龚学敏	021-38565409	gongxuemin@xyzq.com.cn
赵新莉	021-38565922	zhaoxinli@xyzq.com.cn	申胜雄		shensx@xyzq.com.cn
地址: 上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层 (200135) 传真: 021-38565955					
私募及企业客户负责人			刘俊文	021-38565559	liujw@xyzq.com.cn
私募销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
徐瑞	021-38565811	xur@xyzq.com.cn	杨雪婷	021-20370777	yangxueting@xyzq.com.cn
唐恰	021-38565470	tangqia@xyzq.com.cn	韩立峰	021-38565840	hanlf@xyzq.com.cn
地址: 上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层 (200135) 传真: 021-38565955					

港股机构销售服务团队					
机构销售负责人			丁先树	18688759155	dingxs@xyzq.com.hk
姓 名	办公电话	邮 箱	姓 名	办公电话	邮 箱
郑梁燕	18565641066	zhengly@xyzq.com.hk	阳烜	18682559054	yanghan@xyzq.com.hk
王子良	18616630806	wangzl@xyzq.com.hk	周围	13926557415	zhouwei@xyzq.com.hk
孙博轶	13902946007	sunby@xyzq.com.hk			
地址：香港中环德辅道中 199 号无限极广场 32 楼 3201 室 传真：(852)3509-5900					

【信息披露】

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

【分析师声明】

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

【法律声明】

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供兴业证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.xyzq.com.cn> 网站刊载的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违反当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民，包括但不限于美国及美国公民（1934 年美国《证券交易所》第 15a-6 条例定义为本「主要美国机构投资者」除外）。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本公司系列报告的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。