

●信息快车

华商动态阿尔法基金
今起公开发售

证券时报记者 鑫 水

本报讯 记者获悉,华商动态阿尔法基金自今日起在全国公开发售,投资者可通过建行、工行、农行等各大银行及券商渠道认购。据了解,这是华商基金发行的第4只基金,也是该公司首次引入量化投资概念的基金产品。

华商动态阿尔法基金拟任基金经理梁永强指出,量化投资不等于被动投资,而是一种“主动投资思想的理性体现”,其基础仍是对基本面的深入研究;“人”的因素在投资过程中起主导作用。据记者了解,华商基金今年以来的主动投资业绩表现出色,尤其是梁永强管理的华商盛世成长基金,截至上周末已取得了突破90%的收益率。

华夏上证 50ETF
连续 4 周净申购

证券时报记者 余子君

本报讯 上周华夏上证 50ETF 净申购 2.56 亿份,而这也是其连续第 4 周净申购。

上海证券交易所最新数据显示,上周华夏上证 50ETF 申购份额为 22.46 亿份,赎回份额 19.9 亿份,净申购 2.56 亿份。

与上上周 20.65 亿份和 17.97 亿份的申购、赎回数据相比,上周放量比较明显。值得注意的是,连续 4 周,华夏上证 50ETF 累计净申购了 13.39 亿份。

此外,在上海证券交易所上市的另外两只 ETF 上周也同时出现净申购,其中中华安上证 180ETF 上周申购份额为 5.79 亿份,赎回份额为 4.38 亿份,净申购 1.41 亿份,友邦华泰红利 ETF 上周申购份额为 6.59 亿份,赎回份额为 5.995 亿份,净申购 0.595 亿份。

易方达价值成长
领先大基金业绩

证券时报记者 杨 磊

本报讯 经过三季度市场调整和近期回暖,大基金能否抵御风险并保持投资上的灵活性?银河证券统计显示,截至今年 10 月 22 日,规模 200 亿元以上的大基金中,易方达价值成长表现最好,今年以来收益率为 84.89%,仍保持灵活配置型基金第一名,同时列开放式基金收益率前十名。其基金经理潘峰表示,今年上半年重点布局煤炭、机械设备等行业,抓住了本轮上涨的主线之一,并在三季度调整中体现出一定防御性。

“耐力”评级时代
五星公司助力基金销售

证券时报记者 张 哲

本报讯 日前,国泰基金公司及公司旗下多只产品分别获得国金证券、海通证券和天相投顾三家评级机构五星级评级,成为耐力评级时代的第一颗耀眼新星。

最新一期海通证券的评级显示,国泰基金的股票投资能力被评为五星等级,净值增长率和风险调整收益排名均为第一;参评的 9 只偏股型基金(不包含指数基金)除 1 只被评为四星级外,其他 8 只基金均被评为五星级。被上述三大评级机构一致评为五星级基金经理的张玮,其新担纲管理的国泰中小盘成长基金目前正在各大银行渠道发行,并在首日就募集超过亿元。

博时基金：
适时参与创业板

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 10 月 23 日,创业板开板仪式在深圳五洲宾馆隆重举行,首批 28 家创业板上市公司企业即将于 10 月 30 日在深交所集中挂牌上市,届时一批代码以“3”开头上市公司将正式登场亮相。博时基金表示,将保持对创业板股票的密切关注,加大对创业板上市公司的研究力度,如果发现具备投资价值 的公司,会等到其价格处于合理区间的时候进行参与。

据了解,按照相关规定要求,博时基金已于 2009 年 9 月 24 日发布了《关于所管理的证券投资基金投资创业板股票和可转换债券的公告》,表示旗下所管理的公募基金可根据各自基金合同的约定,本着谨慎和风险可控的原则,在遵守基金合同所规定的投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征的前提下参与创业板股票和可转换债券的投资。

京沪基金公司内控“约法三章”

不能自带电脑,不能上不受监管的网站,基金经理不能互查当天交易情况

证券时报记者 李涪涪

本报讯 自深圳证监局突然临检基金公司,引发业界震动后,另外两金融重镇北京、上海也传出动静。

知情人士透露,近日,京沪两地监管部门召集辖内基金公司开会,要求基金公司对投研人员“约法三章”,包括不能自带电脑、不能上不受公司监管的网站、基金经理不能互查当天交易情况。业内人士称,京沪基金公司此番的“约法三章”,加上之前深圳证监局的“临检风暴”,三地监管部门共掀

基金公司内控风暴的决心可见一斑。

8 月下旬,深圳证监局对本地基金公司进行了突击检查,基金经理是否在交易时间上交手机、电脑中是否有违规记录等成为检查重点。有消息称,个别基金公司的电脑也被打包带回待检。深圳的临检风暴之后,我们一直在等着“第二只靴子落地”。上海一家基金公司的投资总监说,公司最近确实传达了监管部门要求的“约法三章”,他认为,基金是大众理财工具,基金公司应该成为证券行业里最规范的机构,因此,严格内控理所当然。

北京一基金公司人士表示,虽然类似规定在各基金公司的内控要求中本来就有,但监管部门重申纪律,是以明确的态度告诉基金公司及投研人员,这些是“红线”不能碰,今后一旦发现 有类似违规行为,肯定会受到重处。

上述看法得到了多数业内人士的认可,有人士解释道,按照投资人员的权限,基金经理本来就不能查看本基金以外的其他交易数据,而且各公司也要求在基金经理之间进行物理隔离;而且不受公司 IT 和稽核部门监管的网站根本上不去。



大幅减持两市第一高价股贵州茅台
基金三季度集体“戒酒”



证券时报记者 余子君

本报讯 上周末,两市第一高价股贵州茅台公布的三季度报告显示,基

金在三季度大幅度减持了贵州茅台。贵州茅台三季报显示,截至 9 月 30 日,基金共计持有 5724.45 万股,占其流通股的 6.07%,而二季度末基

金共持有 2.14 亿股,占其流通股 22.68%。三季度,基金整体对贵州茅台的减持幅度超过了 15 个百分点。

具体看来,截至 9 月 30 日,进入贵州茅台前 10 大股东的基金共 8 只,其中富国基金和汇添富基金旗下均有 2 只基金进入前 10 大流通股股东,分别为富国天益价值、富国天博、汇添富均衡增长股票和汇添富成长焦点股票基金,4 只基金分别持有其 720.56 万股、480 万股、670.54 万股和 514.15 万股。此外广发基金、诺安基金、博时基金和上投摩根基金也分别有一只基金进入了其前 10 大流通股股东。

值得注意的是,不仅仅是贵州茅台,三季度整个白酒板块都遭到了基金的减持,其中减持比例最高的要数

泸州老窖,二季度基金总计持有泸州老窖 3.81 亿股,持股比例高达 53.23%,而其三季报显示,基金仅持有 1.27 亿股,持有比例仅为 17.7%,减持幅度超过 35%。

此外基金对于五粮液的减持手笔也不小,二季度基金共计持有 3.55 亿股,持有比例为 9.36%,而截至 9 月 30 日,基金仅持有 1.23 亿股,持有比例为 3.25%,减持幅度也超过 5 个百分点。而基金三季度减持最少的山西汾酒,减持幅度也在 3 个百分点左右。

深圳一家基金公司行业研究员表示,在“禁酒令”的制约之下,酒类的销售出现了一定下滑,如果“禁酒令”依然从严,四季度酒类销售肯定不容乐观。

中邮基金率先公布三季报
仓位小幅下降,重点减持周期性行业

证券时报记者 朱景锋

本报讯 中邮创业基金今日率先公布第三季度报告,在三季度股市大幅波动的情况下,中邮系基金均有小幅减仓,但绝对仓位依然保持高位,重点减持金融、地产、钢铁等周期性行业。

数据显示,中邮优选和中邮成长三季末仓位分别为 92.32% 和 84.22%,比二季度末下降 1.65 和 5.58 个百分点,两只股票基金仓位虽有所下降,但绝对仓位依然较高。

相比仓位,持仓结构调整显然是两只基金三季度的操作重点,中邮优

选基金经理王海涛在报告中表示:“三季度我们重点调整了持仓结构,整体仓位有所下降。重点增持商业、医药、汽车、家电等行业,减持了金融、地产、钢铁等。”中邮成长则“卖出了一些前期涨幅较大的钢铁、有色、煤炭等周期性行业的股票”。三季末,两只基金行业配置均较为分散。

而从重仓股的变化来看,中邮优选增持逾 2000 万股哈药股份,哈药股份也成为该基金第一大重仓股,辽宁成大被增持近 1000 万股,吉林敖东、豫园商城、上实发展、华夏银行、交通银行、海通证券也被不同程度增持,中信证券、百联股份、中国铁建、

东方明珠等重仓股则被减持。中邮成长对重仓股的调整方向同中邮优选基本相同。

由于处于暂停申购状态,两只基金三季度出现均出现了净赎回,其中中邮优选发生赎回 5.48 亿份,赎回比例为 4.79%。中邮成长被赎回 8.15 亿份,赎回比例为 2.25%,考虑到暂停申购,这一赎回比例并不大。三季末中邮成长份额高达 353.97 亿份,净值规模为 237.74 亿元,在股票基金中仍然属于“巨无霸”规模。中邮优选份额为 108.92 亿份,净值规模为 138.93 亿元。两只基金规模合计 376.67 亿元,较二季末的 416.63 亿元减少了 39.96

亿元,缩水比例 9.59%。

展望四季度投资,中邮优选基金经理王海涛预计经济将进入缓慢复苏的正常轨道,流动性将逐步稳定在适度宽松状态。企业盈利成为推动市场的主要力量,市场将处于震荡上行过程中,但空间有限。看重经济结构调整和消费升级带来的投资机会,包括消费电子、商业零售、3G、智能电网、低碳经济等。中邮成长基金经理盛军则对四季度的市场趋势更为乐观,将坚持以盈利增长的确定性作为主要的指标来选择行业和个股,重点关注汽车、家电和机械。

特别关注

基金大幅提升新基金募资目标

证券时报记者 杨 磊

随着国庆过后市场的风云突变,节前还在垂头丧气的新基金销售人员,目前踌躇满志,对新基金发行充满信心,基金公司也随之大幅提高新基金募集目标,已经有基金销售人员和分析师预计,今年第四季度市场有望重现百亿新基金。

据悉,今年 9 月份新发基金情况并不理想,除了两只银行系基金募资规模达到 70 多亿元以上,其他十几只新基金的募资规模不足 40 亿元,特别是一些基金公司募资规模不足 10 亿元,让基金公司及其销售人员感到一丝“凉意”。

然而,国庆过后股市连续上涨中已经突破了 9 月中旬的阶段高点,基金市场的人气因此快速提升,国泰中小盘基金首日发行认购超过 1 亿元就是一个例证。业内人士分析,基金发行市场的人气往往比指数上涨晚一段时期,只要股市出现连续上涨,新基金的发行将成倍增长。

记者从多家在发或即将发行新

基金的公司获悉,这些基金公司近期普遍提高了新基金募资目标,和月初时的心理预期相比,新基金募资目标普遍提升 50%到 100%,有的基金公司从 20 亿元的目标提高到 40 亿元募资目标,有的基金公司从 50 亿元提高到 80 亿元的募资目标。

有基金公司市场销售人士表示,只要市场形势好,能够延续上涨势头,10 月下旬到 11 月卖出 40 亿元,也要比今年 8、9 月份那种环境下卖出 20 亿元更容易一些。

从今年出现的 4 只百亿基金来看,除了创新基金长盛同庆以外,华夏 300、易方达 300 和嘉实回报都是在上证指数 3100 点以上的时候募集出来的,而股市上周五的收盘点位正好突破 3100 点。

业内人士分析,如果市场能够保持目前的整体向上趋势,那么将对新基金发行十分有利,一些大基金公司旗下新基金募资规模有望冲击 100 亿元。

基金规模面临年终大考

证券时报记者 程俊琳

到四季度了,规模还是要拼一下的,这也是每年绕不过去的主题。”寻找大资金充实年底规模或许是不少基金公司接下来的重点工作,怎样在最后的日子里博一把成为四季度营销的主题。

年终考核近在眼前,今年以来规模排名下滑的基金公司近期比较紧张。上海一家中型基金公司市场部副总监告诉记者,谁能在年底之前多拉资金,谁就能在年底的资产规模排名上胜出。

一位基金市场部人士表示,从券商争取一些客户过来或许是年底前一个不错的选择,券商也愿意在这个时期加强与基金公司之间的沟通,以换取来年的合作。一位券商集合理财产品投资经理表示,近期以来基金公司加强了与他们之间的联系,谈的更多的也是以规模换分仓的话题,基金公司想通过这个渠道实现一定的增量。

新的持基赎回费率规定会对这项工作带来一定影响,大机构资金也会考虑到短时间内的收益与成本,这对我们来说难度就加大了。”某市场部人士表示。他认为,虽然各家在吸收资金上都有难度,对公司的任务而言,就必须要想尽一切办法来克服当前的种种困难。

然而,某基金公司人士表示,冲规模并不是所有公司都需要做的事情,虽然大家都想年底的成绩单好看些,但同梯队公司才存在互相比拼的必要。”而另一小型基金公司人士表示,由于冲规模需要相当的经济实力,小公司在这个上面砸钱的意义不大,所以老板在年底也不把这个作为考核的重点。”

另外,从成本考虑出发,基金公司更愿意在货币基金上做文章,一来机构申购的费用低廉,二来也不用担心基金仓位问题带来的市场风险。

基金公司牛年自购
收益最高达 63%

证券时报记者 张 哲

受益 A 股市场大幅上涨,今年不少基金公司踩点准确,多次自购旗下股票基金,目前收益丰厚,最高达到 63%,仅有两只自购债券型的基金出现小幅亏损。

自购股基收益丰厚

据证券时报记者统计,截至 10 月 21 日,今年 1 月份以来共计发生 73 起基金自购。其中,新基金发行期间认购新基金的有 28 起,其余 45 起为老基金自购。其中仅有 8 只为债券基金、货币基金,其余均为偏股型基金。

在这 73 起基金自购中,易方达基金在 1 月 5 日 2 亿元自购易方达 50 指数基金,获利高达 1.2 亿元,收益率超过 60%。紧随其后的是上投摩根 1000 万投资旗下中国优势基金获利 352 万,投资收益达 35.2%。泰信基金 1000 万投资旗下泰信优质生活收益达 33.57%,500 万投资旗下泰信先行策略收益率达超过 20%,两项投资合计为泰信基金带来近 438 万的投资收益。

大成基金动用 1 亿元投资旗下大成沪深 300 基金、3000 万投资大成精选增值、2000 万投资大成景阳,3 只基金合计为大成基金带来近 3300 多万的投资收益。

多次自购吻合市场

今年的基金自购还有一个非常显著的特点,那就是部分基金公司历次“踩点”之准确令人惊叹。

表现最为突出的是汇添富基金。统计显示,汇添富 2 月份 3000 万认购旗下新基金价值精选近 50%的收益,6 月 8 日、9 月 1 日分别动用 5000 万资金申购旗下偏股型基金,截至目前两笔投资收益分别为 658 万、526 万,合计收益超过 2600 万。

此外,华宝兴业基金、华夏基金、华安基金也曾先后于 8 月底、9 月初大规模申购旗下基金,获利最多的华夏基金短短 2 个多月浮盈近千万。

基金自购对于时点的把握显示出专业理财的精准。不过也有业内人士表示,基金自购有呈现“短期化”的倾向。由于目前相关法规对基金持有自购基金的最短时限规定为 6 个月,不少基金对持有的旗下基金常常刚满半年就选择赎回。

落袋为安还是各怀心事?

尽管今年以来基金在自购股基上意见空前一致,然而日前有获利丰厚的基金公司悄然选择了赎回。基金大规模赎回自购基金是否表明对后市看淡?

业内资深人士表示,不一定。各家基金赎回自家基金的原因不一样,需要区别对待。”赎回背后,折射出的则是基金公司复杂的心态。套用那句时下最流行的一句话,基金赎回的不是基金,而是心态。”

根据业内人士的分析,赎回原因大致有三点。第一,在大幅盈利后赎回资金用于股东分红;第二,赎回资金用于投资旗下其他类型的基金;第三,赎回但不继续投资,可能表示基金公司 对后市看淡。