

特别关注

国投瑞银 将推首只行业指数基金

证券时报记者 荣 篱

本报讯 国投瑞银基金管理公司开发设计的国内首只行业指数基金——国投瑞银沪深300金融地产行业指数基金(LOF)已于日前正式获得证监会批复,有望于近期在全国正式发行。该产品的获批,也使得国投瑞银基金管理公司继成功发行国内首只分级基金瑞福、国内首只分级指数基金瑞和之后,上演产品创新的“帽子戏法”。

据了解,作为国内首只真正意义上的行业指数基金,国投瑞银沪深300金融地产行业指数基金密切跟踪的标的指数是沪深300金融地产指数(简称300金融),该指数实质上是10只沪深300行业指数的其中一只。

最新资料显示,沪深300金融地产行业指数所覆盖行业中,金融行业占比超过82%,地产股占比不足18%,是目前市场中金融股占比最大的一级行业指数,Wind数据显示,自2005年1月1日至2009年12月31日,沪深300金融地产指数区间涨幅为419.86%,领先沪深300指数162.29%。

有业内人士指出,国投瑞银沪深300金融地产行业指数基金获批之时,正逢股指期货细则征求意见稿发布。由于该基金将严格跟踪金融地产行业指数,标的指数精选沪深300指数中56只涉及金融地产行业的股票,2010年股指期货融资融券推出带来的大盘股效应,有望为该指基金的发行与运作创造难得良机。

上投摩根行业轮动 将如期结束募集

证券时报记者 张 哲

本报讯 记者获悉,作为今年新基金发行的“先头军”,上投摩根行业轮动基金将于1月22日如期结束募集。该基金由上投摩根投资副总监许运凯掌舵,采取“限期发行”策略,募集期仅13个工作日。据了解,该基金此次依然受到了老客户的青睐。

景顺长城 三基金年终派红包

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 景顺长城基金公告,其旗下三只基金同时分红,1月13日,景顺长城内需增长基金、景顺内需增长贰号基金向基金持有人按每10份基金份额派发现金红利1.28元,景顺长城公司治理基金向基金持有人按10份基金份额派发现金红利1.80元。

其中,景顺内需贰号基金此次是继2009年8月份实施分红之后再度对2009年度收益进行分配,8月份该基金曾经每10份派发现金红利6.20元,显示出强劲的分红实力。景顺内需贰号基金在8月份分红后单位净值迅速回升。

据wind统计,景顺内需贰号在8月19日派发红利日至2009年12月31日,净值上涨14.78%,领先于其他同类型基金。

此次分红的景顺内需、内需贰号基金是景顺长城基金的明星基金,在2009年获得优异的业绩。据银河证券基金研究中心数据显示,截至2009年12月31日,景顺内需贰号基金2009年全年获得99.63%的高收益,在所有股票型基金中排名第八。景顺内需基金在2009年全年净值上涨89.68%,标准股票型基金中排名第12位。

富国基金 派发30亿新年大礼包”

证券时报记者 海 葵

本报讯 2009年的牛市行情,为投资人带来了丰厚的年终红包。富国旗下10只基金产品于近期集体宣布分红,合计为投资人派发29.84亿元新年大礼包”。

公告信息显示,富国天鼎、富国天瑞、富国天惠、富国天源、富国天成、富国天利债券、富国天丰债券,以及两只封闭式股票型基金——基金汉盛与基金汉兴,均于近期宣布分红。其中,富国天鼎中证红利指数基金每10份基金份额派现2.45元。而富国天瑞基金,此番年度分红金额更是高达7.64亿元。数据显示,富国基金成立10年来,已累计向投资人分红近280亿元。截至2009年末,富国基金资产管理规模达650亿元,列所有基金公司第11位。

聚焦 基金2009年4季报

证券时报记者 朱景锋

本报讯 自2006年开始管理华夏大盘精选以来,王亚伟很少投资金融股,而去年4季度突然对金融股这一大盘股产生浓厚的兴趣,破天荒地大举吸纳并重仓金融股,工商银行和建设银行等低估值大市值银行晋身华夏大盘精选前两大重仓股。而且,华夏大盘精选去年底仓位高达94.7%,逼近95%的持仓上限,近乎满仓运作。

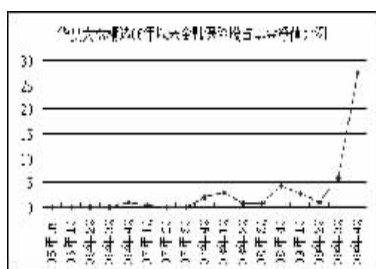
本基金在操作中继续提高股票仓位,大幅增加低估值的金融行业和交通运输行业的配置,减持了采掘业和金属非金属行业”。王亚伟在今日公布的华夏大盘精选4季度报告中的陈述,宣告该基金投资风格的重大转变。在去年3季度以前近4年时间里,王亚伟一直把金融、保险大权重股打入“冷宫”,几乎从未重仓过,而是通过投资中小盘股获取了惊人的超额回报。

王亚伟管理的华夏策略精选同

市场分析认为表示,王亚伟这次对大盘股的增持幅度超出大多数人的预料。季报显示,去年底华夏大盘精选配置金融保险股的比例达到净值的27.28%,较3季末大幅提高21.42个百分点,而该基金自2006年以来各季度配置金融股的比例从未超过6%,有些季度配置比例甚至为零。在去年4季度增持金融保险板块的同时,王亚伟大举减持甚至清仓金属非金属和采掘业个股。

重仓股方面,工商银行和建设银行两大银行股成为该基金前两大重仓股位置,持有市值占基金净值的比例分别高达9.74%和9.68%,逼近10%的投资上限。交通银行则位列第6大重仓股。广汇股份、白云机场也受到王亚伟大举增持,晋身前十大重仓股,其一直重仓的片仔癀、中恒集团、乐凯胶片、渝开发和中国联通也在前十大重仓股之列。

王亚伟管理的华夏策略精选同



向来很少投资金融股的王亚伟,在去年4季度转向,破天荒地大举吸纳并重仓银行股。

样大举增持金融保险股,去年4季末持有该板块比例达到23.35%,比3季度末提高20.19个百分点,其前十大重仓股有9只和华夏大盘精选相同。显示出两只基金在行业和个股配置的高度一致。

对于下一阶段市场走势和投资热点,王亚伟表示,在经济持续恢复的前提下,宏观刺激政策将择机退

股票代码	股票名称	数量(股)	占基金资产净值比例(%)
601398	工商银行	113,000,844	9.74
601939	建设银行	98,646,723	9.68
600256	广汇股份	16,209,692	5.88
600436	片仔癀	6,693,103	4.17
600252	中恒集团	8,091,139	3.4
601328	交通银行	21,000,896	3.11
600135	乐凯胶片	15,508,983	2.93
600004	白云机场	15,005,928	2.41
000514	渝开发	10,954,839	2.36
600050	中国联通	20,000,000	2.31

图表:朱景锋

出。两方面的对冲作用,将制约股市产生大的趋势性行情,维持震荡格局是主基调,结构调整将成为超额收益的主要来源。股指期货的推出将对市场的运行格局产生较大影响。王亚伟表示,把把估值的安全性作为选择投资标的的重要考虑因素,回避未来业绩增长无法支撑股价的高估值品种。

股市重挫 基金看多初衷不改

证券时报记者 张 哲

本报讯 受传闻中的多重利空因素影响,上证指数一日跌幅达2.93%,中小盘指数则重挫超3%,前期题材性炒作的强势个股均大幅领跌。对此,不少基金认为,市场下跌属于估值合理回归,后市估值较低的大盘股将为大盘提供一定支撑。

本周二,央行发行的1年期央票中标收益率为1.9264%,较上周的1.8434%上涨8.3个基点。此前,市场预期将上调4-6个基点,这已经是央票利率第二次上调,央行紧缩的行动表态渐趋明显。受此影响,市场预期加

息或将提前来临。更有传闻周五加息0.27个百分点。除此以外,印花税双边征收、QDII出海分流资金、准备金率管理等利空传闻再度甚嚣尘上。富国基金认为,从近期公布的多项经济数据中可以看出,宏观经济上升势头没有发生转变;公布年报的上市公司业绩都较为理想,甚至有不少公司业绩上超出预期;多数权重股估值多处于合理或历史较低水平,股指继续向下的动力不大;欧美经济复苏处于延续势头中,股指表现较好等等。这些基本面因素或将提供股指向上的动力。

国泰基金表示,本次大跌中小盘

指数下跌幅度比较大,下跌属于估值合理的回归,当然市场上也有一些政策方面的利空传闻,但相信未来政策的主基调还是会保持灵活和有针对性的调控。对于未来市场走势不必过于担忧,因为目前很多大盘蓝筹股的估值较为合理的。如果后市继续出台较为严厉的调控政策,市场依然会有下跌的风险。国泰基金表示,没有参与到前期题材股的操作中,如果未来市场下跌,将会从题材股、价值股中寻找投资机会,在更低的价格买到符合长期价值投资理念的理想品种。

可见,短期下跌并未改变基金看多的初衷。最新出炉的基金4季报显

示,基金仓位逼近历史新高,不少基金仓位高达90%。国泰基金基金经理余荣权、程洲在季报中展望,2010年,实体经济的复苏和经济刺激政策的退出是影响A股市场最主要的两大因素,其中的任一因素都可能会阶段性的主导市场,从而带来市场的大幅振荡,市场环境的复杂性将大大提高。在投资方向上,在个股层面注重选择财务安全和估值安全的公司;行业层面重点关注内需消费类板块;主题层面,一是节能减排和低碳经济题材,二是金融创新题材,三是关注具备资产外延扩张空间和行业整合空间的公司。

8基金参与定向增发泄露申赎“马脚”

其中6只基金遭遇净赎回

证券时报记者 胡 晓

本报讯 近期,有8只基金分别参与2家上市公司定向增发,数据显示,其中6只基金遭遇净赎回。业内人士预计,这种净赎回的态势将持续只农历春节前。

据鹏博士和航空动力的相关公告显示,有5只基金参与鹏博士定向增发,4只基金参与航空动力定向增发。其中,有1只基金同时参与鹏博

士和航空动力的定向增发。有业内人士表示,如果以某只基金公告日持有定向增发股票的账面价值除以占基金资产净值比例,再除以公告中截止日期的最新净值,就可以推算出某只基金在参与定向增发当日的大致份额情况,将此份额与基金去年末公布的份额数字两相比较,就可以得出该基金1月份以来的申购或者赎回情况。

据此计算得出,虽然只有短短10

几个交易日,但是相比2009年12月31日的基金资产份额,有2只基金的赎回比例已经接近5%。其中,赎回比例最高的一只基金,在2009年12月31日的基金份额为13.1亿份,而截至1月15日,该基金的份额为12.46亿份,赎回比例达到4.9%。另据计算,同属于该基金公司旗下的另一只基金,在2009年12月31日的份额为42.07亿份,而截至1月15日,该基金的份额为40.12亿份,净赎回近2亿份,赎回比例也达到4.63%。

另外4只基金赎回比例均在2%以内。虽然多数基金呈现净赎回的态势,但也有两只基金出现净申购,不过净申购比例非常小,均没有超过1%。

北京一家券商基金研究员表示,一方面由于临近春节,有不少投资者都有在农历新年前兑现后持过年的习惯;另一方面,2010年国家政策调控力度加大,而A股市场的震荡也让不少投资者对后市有所忧虑,因此,这种净赎回的状态可能会持续一段时间。

投资策略

博时基金：关注通胀预期和企业盈利增长

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 昨日,博时基金等17家公司旗下基金披露季报,在刚刚过去的2009年4季度中,博时基金及时加仓,把握3季度大幅调整后的反弹行情。对于2010年的投资策略,多位博时基金经理认为,通胀预期和企业盈利增长将主导2010年的股票投资。

博时裕隆封闭式基金的基金经理孙占军关注企业盈利增长,他认为未来市场仍将震荡向上。首先从基本面来看,市场一致预期,2010年经济增长在10%左右,将成为股市上涨最坚实的基础。其次从盈利来看,2010年1季度进入盈利的黄金

增长期,短期有望对市场构成支撑。再次从政策看,金融创新的推出对市场也会形成拉动。最后从估值水平看,截至年末全部A股、沪深300和中小板指数的2009年动态市盈率分别为24倍、21倍和32倍,2010年的估值分别为19倍、17倍和23倍,低于历史均值。

博时各基金经理看好的行业,也都是与通胀预期和盈利增长相关的,比如博时第三产业的基金经理邹志新看好证券、商业百货、医药及黄金等可以获得超额收益的代表性行业;博时裕隆封闭式基金经理孙占军看好业绩增长超预期的行业,如地产、券商、商业等,并重点关注煤炭、黄金、化工、钢铁等通胀受益类行业。

鹏华中证500指数基金拟任基金经理方南：结构性调整使市场更有信心

见习记者 李新江

本报讯 鹏华中证500指数基金拟任基金经理方南在接受记者采访时表示,虽然2010年市场可能出现震荡平台,但结构性调整政策将会使市场更有信心,预测股市不会出现大幅下挫。

去年刺激内需政策力度较大,但是主要是在消费末端进行刺激,并没有从根本上刺激大家的主动消费意愿”。方南认为,政府着手解决医疗保障、社会保障问题,恰好应对这种市场不足。虽然短期刺激性拉动渐弱可能引发市场出现震荡平台,但从长远来看可以增加民众的安全感,从而促进主动消费,对市场是利好。

方南认为,金融危机以来我国结构性行业比如外贸、出口等虽然受到巨大冲击,但同时提供了结构性调整的契机,这也是政府当前正在力促的。他建议,从传统的视角来说,今年投资者可以着重关注中上游行业,比如机械行业或者更上游的钢铁等行业,以及估值相对低估的银行业。另外一个值得关注的,是新材料、新能源、低碳经济及相关行业。还有就是部分区域板块,这些行业在中证500里占有相当的比重,比如西藏、海南另外像低碳经济中的建筑节能、电力节能、清洁能源、垃圾发电等等,都能在中证500的成分股中找到具有相当代表性的上市公司,并且占有相当的比重。

受益股指期货 基金头寸腾挪现空间

本报讯 股指期货推出让沪深300系列指数基金广受关注。业内人士介绍,目前股指期货细则还未出台,基金今后如何运用这个工具还有待进一步细化。理论上,基金今后面临巨额赎回时,可能通过股指期货进行套期保值,而不用集中大量抛售股票变现,对减少股市波动有正面作用。

申万巴黎基金量化投资部负责人张少华认为,指数基金最重要的工作就是把跟踪误差减小到最低。对于股指期货会慎重运用。不过他也表示,指数基金在遇到巨额赎回时,股指期货对于指数基金头寸管理可以起到“四两拨千斤”的功效。去年曾有保险机构赎回几十亿的某指数基金,引起相关指数的成分股在几日内连续大跌。今后指数基金面对这种突发赎回的情况下,可运用股指期货进行头寸管理的空间。”

他介绍,指数基金建仓期,可能就会通过做多股指期货,第一仓位就可以达到95%的上限。再者,遇到大额赎回情况下,指数基金利用赎回资金2.3天的到账时间,计算好杠杆比例,可用少部分资金做空股指期货合约,这期间如果还有申购资金流入,则不用再再去抛售股票,一定程度上减少了交易成本和跟踪误差。“不光对指数基金如此,对股票基金也是如此。”

目前,以沪深300为跟踪标的的指数基金共有10只。近期申万巴黎基金也推出了沪深300价值指数基金。作为沪深300风格指数,张少华表示,沪深300价值指数样本股是从沪深300中挑选出来的100只更具代表性的股票,样本公司规模大、流动性强、股息率高、估值水平低、盈利能力强。该指数基期2004年12月31日起计算至2009年12月31日的5年时间,沪深300价值指数累计涨幅高达285.21%,超越同期沪深300指数29.1个百分点。

(张 哲)

中海基金 举行投资策略会

本报讯 昨日,中海基金于上海举行的“穿越迷雾看10年”2010年首场投资策略报告会聚焦股市、楼市,针对证券市场发布了题为“创新与发展催生的投资机会”的2010年投资策略报告,把脉虎年股市大势,并邀请知名经济学家、住建部政策研究中心主任陈淮,就宏观调控下的2010年房地产市场发展趋势及“十二五”房地产行业相关政策导向进行了前瞻性预判。

对于A股市场,中海基金认为2010年指数将出现大幅波动,投资主题依旧会比较活跃,行业成长主题、资源资产泡沫预期主题、人民币升值预期主题和战略性新兴产业增长主题四大主题将成为2010年的配置重点,投资者宜把握经济变革中催生的投资机遇。

(程俊琳)

基金投资者服务 巡讲活动深圳出发

本报讯 《中国证券投资基金年鉴》与国投瑞银基金管理有限公司联手深圳发展银行、华泰联合证券深圳三家营业部、证券时报、全景网等行业机构及知名媒体联袂推出“安心投资·健康生活”之2010年度中国基金投资者服务巡讲”大型公益活动。主办方将组织业内权威专家,在全国10余城市与投资者展开面对面交流;首场活动将于本周末(1月23日)上午9:00在深圳市景田东路福田区图书馆大厦雅枫国际酒店五楼宴会厅举行。

届时,著名经济学家王连洲、国务院发展研究中心研究员范建军、荷兰投资管理集团大中华区及东南亚行政总裁章嘉玉、华泰证券受托资产管理部投资总监翟理以及国投瑞银基金管理部总经理助理刘凯、投资部副总监袁野,将在现场为投资者详尽剖析2010年中国宏观经济政策,A股的投资策略。

(付建利)