嘉实旗下7只基金集体分红

证券时报记者 鑫 水

本报讯 据嘉实基金公告，该公司旗下嘉实增长、嘉实量化阿尔法、嘉实服务、嘉实成长、嘉实多元债券、嘉实策略增长、嘉实超短债等7只基金将于近日集体分红，红利发放日为1月21日。

公告显示，嘉实增长基金每10份基金份额派发现金红利0.50元，嘉实量化阿尔法基金每10份基金份额派发现金红利0.80元，嘉实服务基金每10份基金份额派发现金红利0.50元，嘉实多元债券每10份基金份额派发现金红利0.40元，嘉实成长收益每10份基金份额派发现金红利0.20元，嘉实超短债基金每10份基金份额派发现金红利0.07元，嘉实策略增长基金每10份基金份额派发现金红利0.84元。权益登记日、除息日为2010年1月20日，红利发放日为2010年1月21日。

融通领先成长第2次分红

证券时报记者 荣 篱

本报讯 融通基金日前发布公告称，融通领先成长基金将进行成立以来的第2次分红。每10份基金份额拟分配红利0.8元，分红权益登记日、场外除息日为1月27日，场内除息日为1月28日。至此，融通领先成长基金每10份基金份额累计分红1.1元。融通领先成长基金由基金通宝转型而来。Wind数据显示，截至1月19日，融通领先成长最近一年总回报率为58.64%，在同类型基金中排名前1/3。

1月21日，融通债券基金完成了成立以来的第10次分红，每10份基金份额分配现金红利0.8元。

国联安旗下2只基金分红

证券时报记者 海 秦

本报讯 国联安基金公司旗下两只基金——国联安红利和国联安稳健基金于日前发布分红计划。公告显示，以2010年1月11日已实现的可分配收益为基准，国联安红利和国联安稳健基金均计划向基金持有人按每10份基金份额派发红利1元。以上两只基金的权益登记日、除息日均为2010年1月25日，红利分配日为2010年1月26日。选择红利再投资的投资者，其红利将按2010年1月26日的基金份额资产净值转换为基金份额。

国联安基金表示，基金进行收益分配给基金的份额持有人提供了双重选择机会，持有人既可以选择现金分红的方式，获得直接现金收益，在市场震荡时期落袋为安；也可选择红利再投资，连续分享基金的收益，起到"复利"的投资效果，并节省一笔申购费。

大摩华鑫整体业绩崭露头角

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 WIND数据显示，截至今年1月22日，大摩资源累计净收益达到439.82%，近三年期业绩在72只偏股型基金中排名第三，并获得银河证券三年期五星基金评价。据了解，大摩华鑫旗下基金的集体走强和他们提前对市场局部调整的把握密不可分，大摩华鑫2010年的策略报告中指出，动态的微调会贯穿全年，震荡是今年市场的主旋律。

大摩华鑫基金投资总监、大摩领先基金经理项志群表示，未来的投资主线包括新能源、房地产、电网建设、商业零售等。

融资融券整装待发 抵押券种 倾心"超大盘ETF

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 根据《上海证券交易所融资融券交易试点实施细则》，在融资抵押证券中，除了国债之外，ETF抵押比例最高，可到90%，实现的投资杠杆可达1.8倍。专家指出，由于抵押折算率高，流动性好，以超大盘ETF为首的大盘蓝筹ETF将成为未来融资融券业务中投资者首选的理想担保证券之一。

由于可以实现更高的投资杠杆，分析人士一致认为：融资融券推出初期，市场对大盘蓝筹股票和ETF的需求有所增加，进一步提升其价值和流动性，投资者不妨提前布局。

以博时上证超大盘ETF为例，国泰君安蒋瑛琨博士认为，上证超大盘ETF及其成分股作为融资融券抵押担保证券，由于折算率较高，将被赋予更多流动性和一定的溢价。

青睐灵活配置基金 搭配指基做波段

证券时报记者 方 丽

选择攻守兼备、灵活配置的混合型绩优基金，是2010年的投资重点。加大对基金选股能力的研究力度，降低指数型基金的比例。震荡市中适当加码操作灵活的中小盘风格基金，并利用ETF适当波段操作。

全部FOF情况一览表

FOF名称	管理人	托管人	存续期/年	管理费(%)
海通金中金	海通证券	兴业银行	5	1.00
中金基金优选	中金公司	建设银行		1.20
浙商汇金1号	浙商证券	农业银行	7	0.80
长江证券超越理财基金管家Ⅱ	长江证券	招商银行		1.00
东海东风2号	东海证券	兴业银行	5	1.00
长江超越理财2号	长江证券	农业银行	3	1.20
东莞旗峰1号	东莞证券	招商银行	5	0.80
招商基金宝二期	招商证券	招商银行	7	1.20
华泰紫金2号	华泰证券	招商银行	5	1.10
光大阳光基中宝	光大证券	光大银行	10	1.50
华泰紫金期锦上添花	华泰证券	中国银行	5	1.20
国都2号安心理财	国都证券	建设银行	5	1.20
国信金理财经典组合	国信证券	中国银行	9	1.00
光大阳光2号	光大证券	工商银行	3	0.50
招商基金宝	招商证券	招商银行	3	0.60
广发基金优选4号	广发证券	招商银行		1.50
南京神州1号	南京证券	招商银行	3	1.20
中银国际中国红基金宝	中银国际	中国银行	5	0.90
国元黄山2号	国元证券	农业银行	5	1.20
国泰君安君得益优选基金	国泰君安	招商银行	5	0.98

制表:方 丽 来源:WIND

投资篇

蓝筹绩优基金受宠 不放弃ETF

在去年4季度拥有较好表现的国泰君安君得益优选在季报中表示，重点布局消费品和中小盘绩优基金。截至2009年4季度末，该产品的基金仓位达93.42%，而前10大重仓基金为易方达价值成长、博时主题、交银成长、汇添富焦点、华商盛世成长、富国天瑞、华宝收益增长、华夏行业精选、嘉实研究精选、瑞和小康，对重仓基金的配置比例在3%—8%之间，维持均衡态势。

同样，招商证券基金宝二期在去年4季度多数时间保持高仓位，只在去年末将仓位从80%左右降到70%附近。该FOF重仓绩优基金，前10大重仓基金为内需动力基金、华夏红利前收费、海富通风格优势基金、交银施罗德精选基金、大成精选基金、华商领先基金、华安宏利、荷银首选、兴业全球视野、嘉实精选基金，净值占比分别为6.28%、6.02%、5.23%、5.14%、4.93%、4.82%、3.77%、3.62%、3.56%、3.39%。

指数型基金依然是不少FOF的配置重点。如国信"金理财"经典组合去年全年净值增长77.51%，在同类产品排名第1，而在2009年4季度末的基金仓位为68.45%，不过该产品非常具有攻击性，重仓的前10大基金有8只是指数型基金，包括6只ETF基金，前5大重仓基金为华夏上证50ETF、易方达深证100ETF、华安上证180ETF、友邦华泰红利ETF、嘉实沪深300，市值占净值比例分别为9.51%、9.10%、8.23%、5.92%、5.67%。南京证券神州1号的前6大重仓基金(除货币基金)中也出现50ETF、红利ETF、深100ETF、180ETF的身影。

也有部分FOF态度谨慎，如广发基金优选的前10大重仓基金中出现了货币基金的身影。东海东风2号的基金仓位为35.6%，主要重仓的基金也都是货币市场基金。

布局篇

重视混合绩优基金 搭配指基做波段

国泰君安君得益优选在展望2010年时表示，攻守兼备的主动基金将是2010年的基金市场的投资选择，这也成为了FOF基金经理共识。国泰君安君得益优选同时认为，1季度的行情机会仍然较多，这决定了股票基金仍然可以作为资产配置的主要方向，而且热点投资领域仍有望层出不穷，能够较好把握这些机会的基金值得提前布局。东风2号集合也表示在适当的时机增加基金投资比重。

FOF经理重视对绩优混合型基金和操作灵活的中小盘基金的挖掘。广发增强型基金优选就表示，基金的个股选择能力将是决定基金业绩的首要因素，将加大对基金选股能力的研究力度。招商证券基金宝二期也认为，在过渡期内的震荡慢牛行情中，市场热点变化较快，中小市值股票和主题类股票表现较好，将在市场震荡中选择操作灵活的中小盘风格基金适当增加投资。

招商证券基金宝二期、南京证券神州1号等多位FOF基金经理明确表示，将利用指数型基金尤其是ETF进行波段操作。南京证券神州1号报告显示，将继续重点配置优质的主动型开放式基金，同时仍将根据市场行情的变化，在不同阶段适当配置一定数量的指数基金。长江超越理财2号也表示在投资策略上相应会采取相对积极的策略，并努力把握波段性交易机会。

此外，股指期货及融资融券原则获批将引市引发市场风格转换的问题，为不少FOF经理所重视。国泰君安君得益优选认为，投资者需要对大盘蓝筹股相对中小盘股的低估状态保持关注，这种状态有可能在一季度的某个时候转变。当处于明显低估状态时，基金组合的构建要适当偏向重仓大盘蓝筹类股票的绩优基金。

套利篇

偏爱杠杆产品 谋取套利空间

在券商FOF季报中，杠杆型基金就经常出现在FOF产品的前十大重仓基金中，显露出这些投资经理对杠杆型产品的偏爱。

国元黄山2号的2009年4季度报告显示，该产品去年底整体基金仓位保持在76.52%，前十大重仓基金中出现了瑞和小康、瑞和远见、瑞福进取的身影，这3大基金占比分别为6.26%、5.45%、3.57%。同样的，在国泰君安君得益优选基金、国信"金理财"经典组合等产品也重仓了杠杆型产品。在2009年3季度报告中，不少FOF也曾经配置了同庆B、同庆A、瑞福进取等产品。

实际上，自瑞福分级、长盛同庆等分级产品问世以来，就得到了FOF投资经理的青睐。而且，国元证券还曾将发布报告显示，国元黄山2号集合资产管理计划于2009年11月23日在二级市场购买了200万份同庆B基金，收盘共持有1400万份，市值占黄山2号集合资产管理计划总资产(2009年11月20日数据)比例为2.77%。

业内人士表示，券商FOF产品，尤其是增强型FOF产品，管理人比较偏爱交易性机会，而杠杆类基金正好具有波段操作的价值，因为有杠杆比例，在市场变化中经常能出现较大的套利空间。 (方 丽)

每周一基

诺安灵活配置：深挖个股 震荡市脱颖而出

基金经理 林健标

曾任职于广东移动通信有限责任公司、博时基金管理有限公司、华西证券，2008年1月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理，2008年5月起担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

诺安灵活配置成立于2008年5月20日，股票仓位约定在30%-80%。该基金去年全年60%的平均仓位，却获得73.47%的收益率，在66只积极配置型基金中排名第5。去年8月份市场暴跌，同期沪深300下跌24.22%，混合型基金平均下跌17.22%，该基仅下跌9.83%。去年9月份市场进入震荡市，该基金在去年下半年收益率29.15%，在76只积极配置型基金中排名第1。

借助两大法宝准确预判

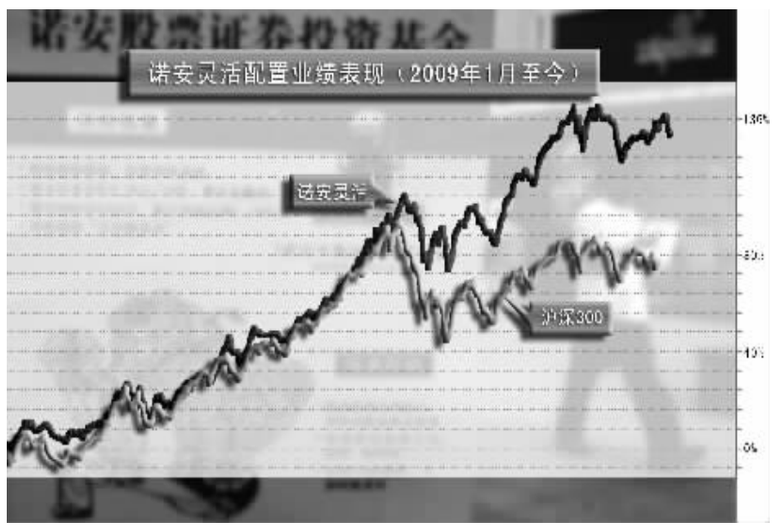
基金经理林健标算是半路出家，曾在广东移动工作6年，对于信息产业非常熟悉。自去年1季度起，林健标加大信息技术行业的配置。在去年3季度进一步加码信息板块。

进入2010年，沪指在半月内大幅波动，而以中国联通为首的3G、电子信息、计算机等板块同期均上涨10%以上，再次印证林健标板块择选的前瞻性。

行业工作经历、坚持独立思考两大法宝成就该基金在去年板块轮动中的成功。

心水股亨通光电

从诺安灵活配置的投资风格分析，在2008年熊市中属于混合型，进入2009年逐渐转变为中小盘成长型。从2008年4季度到2009年3季度的4份季报来看，超过30只股票先后进入该基金十大重仓股，相邻两个季度的十大重仓更换率超过70%，



能够连续持有两个季度以上的重仓股只有亨通光电和S上石化两只。

进入2009年之后，该基金前十大重仓股占基金市值权重不断提升，其连续持有3个季度的亨通光电从2009年初的10元附近一路涨至目前超过40元，且呈现稳健向上的慢牛形态。2009年2季度入手的S上石化去年3季度最大涨幅超过50%。其他重仓股，如中兴通讯去年3季度涨幅超过30%，海泰发展、中国平安、中国人寿三季度都一度大涨，事后看来，基金在随后下跌的前中期就已经对这些股票进行减持。2009年1季度入仓的威孚高科、海星科技、海南航空、王府井在随后都有过大幅走强，但也有东百集团、美邦服饰二季度陷入盘整。整体而言，该基金在重仓股来源上非常广泛，以基本面为主导结合波段操作，大部分重仓股的选择较为成功。

(文章由众禄基金研究中心提供)

工行首批定投满5年 三基金收益率翻番

证券时报记者 杨 磊

首批6只工行定投基金5年收益情况

基金简称	基金类型	最高持股仓位	现金分红的定投收益率	分红再投资定投收益率
融通深100	指数型	95%	91.15%	134.05%
华安MSCI	指数型	95%	102.10%	104.18%
广发聚富	混合型	75%	82.59%	105.31%
盛利精选	混合型	75%	64.55%	94.44%
南方稳健	混合型	80%	53.76%	69.17%
德盛稳健	混合型	70%	51.30%	52.89%

华安MSCI在2005年由华安180转型而来

2010年1月，工行联合6家基金公司推出的首批基金定投已满5年。

证券时报统计显示，如果投资者从刚开通定投首日——2005年1月6日起定投，5年来定投综合收益率可观，融通深100、广发聚富和华安MSCI三只基金采用红利再投资定投5年综合收益率超过100%。

工行作为目前托管基金、代销基金以及基金定投规模最大的一家银行，该行最早推出定投时，给投资者一个3年期，一个5年期的两种选择计划，如今5年时间已到，基金定投的得失值得基金业界总结。

据悉，首批开通定投的6只基金分别为广发聚富、融通深100、华安MSCI、盛利精选、南方稳健和德盛稳健。

统计显示，2005年至今上证指数从不到1300点上涨到3000多点，期间最高6124点，最低998点，波幅巨大。具有仓位优势的指数基金总体收益率领先，融通深100分红再投资定投5年收益率为134.05%，华安MSCI以104.18%的收益率名列第三，如果按现金分红计算，则很少分红的华安MSCI以102.10%的收益率名列第一。

值得注意的是，长期业绩表现优异的混合基金定投收益率也能超越部分指数基金。广发聚富以105.31%的分红再投资定投收益率超过华安MSCI名列第二名，而某混合型基金5年定投收益率只有52.89%，和广发聚富的定投收益率相差了近1倍，另外两只混合基金收益率居中，分别为94.44%和69.17%。

投资看台

购买中小盘基金 四大理由

据统计，中小盘基金成绩优异。以2009年为例，据银河证券，股票型基金整体平均收益率为71.54%，上证综指涨幅达到79.98%，而运作满一年的5只中小盘基金年平均回报率却高达82.21%。为何中小盘基金能够在市场中独领风骚？理财专家就此为投资人解读投资中小盘基金的四大理由。

理由一：成长动力足

根据企业的成长周期理论，一个组织的成长大体可分为四个阶段：创业期、成长期、稳定期、衰退期。中小盘基金所聚焦的中小企业大都处于成长期，具备较强的扩张潜力，经营上呈现出快速增长的态势。

理由二：投资题材广

大盘蓝筹基金的选股范畴一般会集中在银行、能源、地产等权重板块，而中小盘基金选股题材却十分广泛。以目前正在发售的工银中小盘成长基金为例，该基金涵盖了目前市场上全部1800多只股票中的近1600只，投资范围十分广阔。

理由三：政策支持强

在中国股市，政策上的风吹草动，往往会点燃市场热情、引发投资的浪潮。过去一年，经济结构调整作为国家经济发展的重要方向，已经对中小盘股产生实质性利好。

理由四：基金选股精

虽然中小盘股蕴藏着巨大的投资机遇，但近1600只的庞大规模也难免存在鱼目混杂。

中小盘基金通过专业的投研团队进行管理，具有专业上的优势，如首家银行系基金公司工银瑞信，一贯倡导稳健投资理念，对于新推出的工银中小盘成长基金高度重视，甚至专门成立了中小盘研究小组，协助基金经理精挑细选、挖掘"黑马"。目前市场上可供选择的中小盘基金还十分有限，接近四百只偏股型基金中，名称中具有"中小盘"字样的基金仅有11只（含正在发行的新基金）。由于中小盘基金对应的是相对高的风险，投资者在选择的时候要高度留意公司的整体实力与投资风格的稳健性。 (鑫 水)