

特别关注

海富通中小盘获批

证券时报记者 程俊琳

本报讯 记者从海富通基金公司了解到,海富通中小盘股票型证券投资基金已于日前获得中国证监会核准,即将开始募集。

海富通中小盘股票基金拟任基金经理程崇表示,自2009年开始,中小盘股票就是A股的热度。自去年底中央经济工作会议后,随政策重心向“调结构”转移,战略性新兴产业受到政策扶持,而包括新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种和信息产业七大产业的优质公司大多集聚在中小盘股票中。

银华保本三期 首日申购超80亿

证券时报记者 杨磊

本报讯 昨日起集中申购的银华保本(三期)受到投资者追捧,首日申购规模超过80亿元,远远超过原定36亿元的申购上限。原计划设定1个月的集中申购期,持续仅1日即提前结束,该基金将于1月26日起暂停申购,并随后按比例进行配售。

业内人士分析,在整体销售情况不佳的背景下,银华保本三期热销显得格外突出。银华保本成立以来的稳健表现是吸引投资者的首要原因,特别是银华基金2009年以来整体表现十分出色。

上投摩根行业轮动 闪电”募集超36亿

证券时报记者 海秦

本报讯 记者获悉,上周五结束发行的上投摩根行业轮动基金,在短短13个工作日的募集期内共募得36.48亿元,该基金将成为今年首只成立的新基金。

从统计数据看,上投摩根行业轮动基金发行第一周就得到该公司老客户的积极认购,来自老客户的认购量约占募集总额的一半。值得一提的是,在该基金36.48亿元的募集额中,托管行招商银行的销量超过20亿元,显示出较强的销售实力。

大成中证红利基金 本周五结束募集

证券时报记者 杨磊

本报讯 国内首只用完全复制法投资的跨市场红利指数基金——大成中证红利将于本周五结束募集,建行、农行、工行、中行等银行及各大券商代销该基金。

据悉,该基金主要以利润增长预期明朗,业绩优良的高分红上市公司为跟踪标的投资产品。业内专家认为,大成基金在业内有较好的口碑以及稳健业绩,长期以来凭借稳健投资业绩跻身业内第一梯队。该基金投资组合总体来看价值型特征非常明显,在今年个股分化加剧、投资决策更加复杂的行情中将表现出独有的优势。

上投阿尔法大比例分红 每10份分18.8元

证券时报记者 朱景锋

本报讯 上投摩根今日公告,决定以上投阿尔法基金2010年1月18日的可分配收益为基准,向持有人每10份基金份额派发红利高达18.8元。此次分红权益登记日和除息日为1月28日,红利发放日为1月29日。该公司另一只基金上投内需每10份分红0.8元,分红时间和上投阿尔法相同。

华富收益增强债券基金 AB类同时分红

证券时报记者 程俊琳

本报讯 记者日前从华富基金获悉,该公司旗下华富收益增强债券基金即将分红,A类每10份基金份额派发红利0.3元,B类每10份基金份额派发红利0.2元,权益登记日为1月28日,红利分配日为1月29日。

据银河证券2009年基金业绩统计,债券基金受债券市场影响,一级债基年度平均收益仅4.73%。而华富收益增强债券A和A类增强债券B的业绩增长为11.90%和11.43%,大幅领先同类基金平均收益率,且排名第一。

老封闭基金去年底可分配收益159亿元

26只封基中有22只满足分红条件,基金裕阳每10份可分红7.43元

证券时报记者 朱景锋

本报讯 基金2009年四季报已公布完毕,据天相投资统计显示,截至去年底,26只传统封闭式基金可分配收益达到158.9亿元,平均单位可分配收益达到0.2544元。其中,扣除4只可分配收益为负值的封基,有22只封基满足年度分红条件,可分配收益达到168.8亿元。如果按照90%的最低分配比例计算,上述22只封基至少派发151.92亿元的年度红利。其中,基金裕阳每10份可分配收益达到7.43元,在所有封基中最高。

虽然封基整体收益较为可观,但各个封基之间的业绩差距较大。据统计,在22只可分配收益为正的封基中,有15只单位可分配收益超过0.2元。基金裕阳去年底单位净值达到

1.816元,去年底可分配收益达到0.743元,为所有封基中最高,预计将派出今年封基中的最大“红包”。基金安顺可分配收益为0.6614元,仅次于基金裕阳,该基金去年底单位净值高达1.9394元,显示该基金还有较多收益尚未兑现。基金普惠以0.5966元的单位可分配收益位列第3名,基金兴华、基金安信和基金景福单位可分配收益分别为0.5897元、0.4407元和0.4213元,位列4到6名。

在少数封基具有高分红能力的同时,也有一些基金可分配收益少得可怜,甚至还有基金收益为负值而无法进行年度分红。据统计,共有5只基金可分配收益不足0.1元;基金鸿阳、基金丰和、基金久嘉和基金同盛去年底可分配收益为负,不满足分红条件,无缘年度分红。

值得注意的是,有一些基金单位

净值很高但可分配收益却较低,分析人士认为这些基金有较多浮盈尚未兑现,如基金汉盛去年底单位净值达到1.8565元,在所有封基中位列第二,但其可分配收益却只有0.3324元,排名第12,显示该基金尚有巨额浮盈没有兑现。同样,基金景宏、基金通乾单位净值很高但可分配收益较低。

去年四季度以来,在年度分红预期和股指期货推出等因素刺激下,封基持续走强,折价率大幅降低,截至上周五,26只封基平均折价率只有16.16%,为2008年度分红以来折价最低水平。分红潜力前两名的是基金裕阳和基金安顺折价率仅分别为9.66%和9.22%,基金普惠、基金安信和基金兴华等折价也均在10%左右。分析人士认为,在不考虑股指期货的影响下,目前的折价水平已经较为充分地反映了分红预期。

Table with 5 columns: 序号, 名称, 去年底可分配收益(亿元), 09年底单位可分配收益(元), 09年底单位净值(元), 1月22日折价率(%)

点基台

中证500指数 领涨抗跌有优势

指数基金经历2009年的蓬勃发展之后,作为一种交易成本相对较低、运作透明的理财产品,受到投资者的越来越多关注。众所周知,投资指数基金的成败,关键在于该基金跟踪的指数标的。业内人士分析,正处于发行期的鹏华中证500基金所跟踪的指数——中证500指数具备较高的成长性,其涨幅远远超过同期的上证指数、深证成指、深证100指数和沪深300指数。

据统计,从2008年10月28日上证指数触底反弹以来,截至2010年1月19日,上证指数的涨幅为88.4%,深证成指的涨幅为132.8%,深证100指数的涨幅为144.54%,沪深300指数的涨幅为111.97%,而同期中证500指数的涨幅达到200.98%。

中证500指数基期为2004年12月31日,海通证券比较了从中证500指数建立至2009年底各大指数的涨幅,中证500指数的总体表现在所比较的指数中位居第一,涨幅为348.53%,相比上证指数获得了193.33%的超额收益,长期超额累积收益可观。且从波动率来看,高收益往往伴随着高风险,中证500在收益领先的情况下,波动并未明显高于其他指数,历史业绩表现优异。

为了考察在不同市场环境下各指数的表现情况,海通证券将2007年至今划分为三个时期:2007年1月至2007年11月的大幅上涨期,2007年12月至2008年10月的深幅下跌期,以及2008年11月至2009年年底的反弹期。据统计,在为期11个月的大幅上涨期中,中证500指数上涨138.85%,位列各主要指数涨幅第一位,同期上证指数的涨幅为82.09%;在深幅下跌期,中证500指数同样表现最优,下跌62.11%,是所有指数中最为抗跌的,显示其良好的风险抵御能力;在反弹期,中证500最大程度分享股市上涨带来的收益。综合来看,在不同市场环境下,中证500指数都表现出抗跌抗跌的特质。

中证500指数的成长性明显强于其他指数,而以该指数为标的的鹏华中证500指数基金目前正在火热发行中。作为市场上较为稀缺的跨市场小盘指数基金,该基金将会满足长期投资者追求高成长、高回报的需求,也可以作为短期投资者进行波段操作的理想工具,具有较高的投资价值。(付建利)

长城基金网上直销 新增民生银行卡

本报讯 长城基金今日发布公告称,该公司面向民生银行借记卡持卡人推出基金网上直销业务。凡持有民生银行借记卡的个人投资者,均可在长城基金网站上进行全部10只开放式基金的开户、交易及查询等业务,并可享受前端收费模式下的申购费率、转换费率优惠。(杜志鑫)

海外股市震荡 QDII 净值下滑

证券时报记者 陈致远



近期,海外市场震荡调整,QDII业绩大受拖累。

最新数据显示,今年以来,香港恒生指数下跌5.82%,美国标普500指数下跌2.09%。上周美国和香港两个市场的调整幅度更大,1月21日和22日,标普500指数分别下跌1.89%和2.22%;1月20日和21日,恒生指数分别下跌1.81%和1.99%,而QDII资产配置的重点区域就是香港地区和美国市场。

受海外市场调整影响,近期QDII基金净值持续走低,今年以来截至1月21日,海富通海外净值下跌5.83%,交银环球精选净值下跌2.8%,华夏全球净值下跌2.91%,南

方全球净值下跌3.24%,华宝兴业中国成长净值下跌5.38%。

虽然近期海外股市大幅震荡,但QDII基金经理普遍持乐观的态度。海富通海外基金经理陈洪认为,虽然市场预期全球央行会逐渐收紧货币政策,但发达经济体的增长势头不强,维持目前的宽松政策以确保经济稳固复苏是全球各国政府目前的最优选择,所以全球流动性充裕的状态将持续。此外,股市估值在合理区间之中,上市公司盈利预测继续上调,资金持续流向股票型基金等风险资产的大趋势不会变化。

交银环球精选基金经理郑伟辉认为,未来的盈利增长和低利率水平

都预示着投资股票市场的“蜜月期”将持续。疲弱日元和欧元将分别提振日本和欧元区出口行业,新兴市场由于经济所受挑战较少而继续保持乐观预期。根据量化模型,新兴市场依旧是评级最高的投资区域,然而投资者已经开始担忧此区域的股票估值,同时新兴市场也由于资本加速流入而面临经济过热的风险。

在具体配置上,德圣基金研究中心首席分析师江赛春认为,2010年的海外投资环境在某种程度上和A股面临类似的问题,2010年海外市场收益将比2009年底,获得正收益的可能性较大。他表示,更看好在亚太市场进行适度分散配置的QDII基金。

城商行成基金销售新势力

两年内,12家城商行、3家农商行获得基金代销资格

证券时报记者 杨磊

短短两年时间,已有15家银行获得基金代销资格。其中,12家为城市商业银行,3家为农村商业银行,这些银行在注册地所在城市拥有良好的个人和公司客户基础,为新老基金发行带来新生力量。

城商行队伍壮大

证监会网站显示,2008年和2009年分别有8家和7家商业银行获得基金代销资格,这其中包括覆盖北京、上海、江苏、广东等在内11个经济发达省市的城市商业银行和农村商业银行。

而在2008年之前,获得基金代销资格的银行中,只有北京银行和上海银行两家城市商业银行。

业内专家分析,2007年的基金热销引发城商行代销基金的热情,很多城市商业银行都是从2007年开始筹备代销基金,特别是2007年上市的宁波银行和南京银行。

据悉,宁波银行和南京银行分别在2008年2月和10月获得基金代销资格,在同年获得资格的还有上海和北京的农村商业银行,青岛银行、徽商银行、浙商银行和东莞银行。

2009年,共有6家城市商业银

行和1家农村商业银行获得基金代销资格,包括杭州银行、临商银行、温州银行、汉口银行、江苏银行和渤海银行,江苏张家港农村商业银行在2009年12月获得基金代销资格。

区域挖掘潜力大

事实上,近两年获得基金代销资格的城商行和农商行分布在经济发达地区,特别是在长三角、珠三角和环渤海地区。

深圳某基金公司市场负责人表示,城市商业银行一般在注册地所在城市具有丰富的个人和公司客户

资源,是有待进一步开发的基金销售区域,某些城商行基金销售量占到当地总量两成甚至更高,具有一定的潜力。而且,2007年四大行的销售渠道已被各家基金公司深度挖掘,如果未来股市出现新一轮行情,城商行的客户有望成为基金销售增量的重要来源。

某基金分析师表示,城市商业银行和农村商业银行在中国银行体系存款中合计占比约为7%,即使按照5%计算,2009年老基金总代销超过6000亿元,城市商业银行和农村商业银行代销基金超过300亿元。

投资策略

华夏基金:把握市场轮动 投资估值合理的股票

证券时报记者 李清香

本报讯 近期,基金季报陆续披露,基金经理对后市看法成为市场风向标之一。华夏基金表示,对于今年股市的走势保持谨慎乐观,看好来自宏观经济和企业盈利增长对股市的支持,同时关注未来政策的不确定性。

华夏基金认为,我国宏观经济继续稳步恢复,政府将重视调整经济结构、转变经济发展方式。在政策面上,政府将采取“相机抉择”的方式逐步退出刺激政策,尽管央

行早于市场预期上调准备金率,但华夏基金预计,未来为保持经济的平稳过渡和发展,将不会出现较为剧烈的措施。在企业基本上,企业的盈利情况好转,可以消化部分来自估值的压力。

华夏基金表示,股市趋势性的行情受到制约,市场将维持震荡格局。在投资策略上,华夏基金旗下多只股票基金都强调通过“自下而上”选股来把握快速变化的市场机会,力争实现超额收益。华夏大盘精选和华夏策略精选基金强调,要把估值的安全性作

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”。

最新发布的联合证券《基金研究报告》统计显示,华夏基金在牛市中的收益能力、下跌市中的抗跌能力都十分突出。华夏基金旗下基金数量多,除华夏大盘精选基金等表现格外突出之外,华夏基金旗下其他基金业绩不俗,截至2009年12月31日,据晨星公司三年评级,华夏旗下9只非指数股票方向基金,有6只获得五星评级,2只四星评级,1只三星评级。

杨毅平:二八现象或再现

本报讯 近期长城品牌表现不俗,基金经理杨毅平表示,2010年将是一个特别的年份。在投资者一片看好声中,个股的分化和风险都将远远大于多数投资者的预期,二八现象或将再现,部分中小股票高估值的泡沫或将破灭,美元走势等不确定因素都将对股市产生巨大影响,长城品牌基金将把控制个股风险作为2010年的主要任务。(杜志鑫)