

浦银安盛 沪深300指数增强型基金获批

证券时报记者 程俊琳

本报讯 证券时报记者获悉,浦银安盛基金管理公司旗下沪深300指数增强型基金已获得中国证监会批准,将于近期发行。该产品是浦银安盛基金公司旗下第5只基金产品,同时也是其首只指数型基金。

据了解,该基金以最具两市代表性的沪深300指数作为跟踪标的,投资于股票资产的比例为90%-95%,其中,被动投资于沪深300指数成分股和备选成分股的资产比例不低于股票资产的80%。

鹏华民企ETF 本周五登陆上交所

证券时报记者 刘宇辉

本报讯 ETF交易市场迎来新成员。鹏华基金今日公告,旗下上证民企50ETF将于10月29日开始在上海证券交易所上市,上市交易份额为8.63亿份,并于当日起开放申购和赎回业务。公告显示,民企ETF机构投资者持有份额占基金总份额的40.03%,前10大持有人全部为券商、保险等机构。

重阳获晨星评级 两年组冠军

证券时报记者 程俊琳

本报讯 最新发布的9月当月评价报告显示,经风险调整后的两年期收益排名榜上,上海重阳投资旗下的深国投·重阳1期名列第一。截至2010年9月30日,重阳1期单位净值为244.89元,增长144.89%,而同期沪深300指数仅增长33.86%。在9月30日,重阳1期净值已经创下历史新高。

鹏华基金 旗下债基表现不俗

证券时报记者 朱景锋

本报讯 鹏华基金旗下第四只债基——鹏华丰润债券基金即将发行。鹏华基金固定收益团队实力雄厚,在低风险产品的管理方面经验丰富,旗下鹏华丰收债基还荣获2009年金牛债券型基金。根据晨星数据统计显示,截至9月30日,该公司旗下鹏华普天债券(A)过去两年年化回报率为7.28%,在同期同类21只基金中排名第4;鹏华丰收债券过去两年年化回报率为11.05%,而成立仅4个月的鹏华信用增利债券A、B两类份额也都实现了近2%的正收益。

信达澳银投资总监: A股仍会震荡向上

证券时报记者 朱景锋

本报讯 针对加息后的A股市场走势,信达澳银基金投资总监王战强判断,A股应会维持震荡向上的格局,但相对于10月初的上漲形势来说,涨幅会有所趋缓。

王战强指出,当前备受关注的“十二五”规划对股市有正面影响,短期这种影响可能在今年底或者明年初显现,并且在未来5年内都将会持续。从影响的板块来看,“十二五”规划之后,大众的收入水平有望提高,从而促进消费,对消费类板块是个利好;同时还会促进地区均衡发展,中西部等区域板块也会得到支持;此外,“十二五”规划中产业结构调整导向更加突出,对七大战略性新兴产业做了明确的规划,会直接利好节能环保、新能源等新兴产业。

建信基金王新艳: 关注经济转型下的内生性机会

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 近期,伴随着经济转型政策的密集出台,受益于“经济转型”下的内生驱动行业成为投资者关注的热点。建信内生动力拟任基金经理王新艳认为,内生驱动的产业将成为投资主题。王新艳认为,随着我国经济发展,经济将从外需拉动为主的阶段向依靠投资与消费驱动的内生性增长阶段转变,因此未来较长时期内,“投资与消费”两个内生动力将是推动我国经济增长的重要因素。积极抓住这一转变所带来的投资机会,可以充分分享经济内生性增长所带来的收益。据了解,目前正在募集的建信内生动力股票基金正是以“经济转型”背景下的“内生性”投资机会为主要选股标准,募集时间从10月20日至11月12日。

基金投资观察

华夏、嘉实、南方、博时等大公司三季报今日齐公布

大公司弹药充足 基金全面关注通胀

26家基金公司旗下偏股基金三季末整体仓位达80.51%,较二季末上升6个百分点以上,但大公司整体仓位较低,嘉实基金平均仓位仅65.92%,华夏、博时等基金的仓位也在77%以内

证券时报记者 朱景锋

本报讯 包括华夏、嘉实、南方和博时在内的大型基金公司旗下基金三季报今日同时登场,统计显示,已公布三季报的26家基金公司偏股基金整体仓位较二季末上升6个百分点,但嘉实、华夏等大公司仓位较低。基金经理依然循着长期增长路线布局四季度投资。

大公司基金仓位远低平均线 机械设备被增持

据天相投研对已经公布的季报统计显示,26家基金公司旗下偏股基金三季末整体仓位达80.51%,较二季末上升6个百分点以上。但大公司整体仓位较低,如今年表现突出的嘉实基金平均仓位只有65.92%,在已公布季报的公司中最低,诺安、华夏、华宝兴业、博时等基金的仓位也均在77%以内,已经公

布季报的四大公司中只有南方基金仓位超过了平均线,达到83.18%,而交银施罗德、大成等公司整体仓位较高,约在九成左右。

整体来看,26家基金公司在三季度对机械设备、食品饮料、批零贸易等行业进行增持,金融股继续遭到减持。重仓股方面,苏宁电器、贵州茅台、万科A被基金增持幅度最大。华夏、嘉实、博时、南方头号重仓股分别为伊和股份、国电南瑞、苏宁电器和山东黄金。

26家公司三季度基金份额减少363亿份,缩水2.66%。除了债券型基金为小幅净申购之外,其余各类型基金均为净赎回。

明星基金操作曝光 王亚伟 王亚伟 王亚伟 王亚伟

随着季报公布,以华夏大盘精选为代表的明星基金三季度投资揭开“神秘面纱”。三季度,王亚伟减持医药股,而从前十大重仓股的变化

来看,最大的变化是在三季度大举买入了东方金钰。华夏策略精选同样重仓买入该股。同时,两只基金还对ST昌河进行增持,其他重仓股则变化不大。三季末王亚伟两只基金依然坚守金融地产股。

今年业绩排名第一的华商盛世成长在三季度仍然遵循大消费、产业升级和通货膨胀这三大投资主线进行投资管理。在7月初的医药和战略新兴产业的股票补跌时,该基金加大了对这类股票的持有量,稍后增持了汽车和商业股。在非周期股的持续上涨中,出于对估值压力的担心,该基金对非周期股进行了逢高减仓。三季末该基金配置比例最大的行业分别是医药生物、信息技术和机械设备。

基金经理担心通胀 致力挖掘持续增长个股

不少基金经理在季报中显示出对通胀压力的担心。华商盛世成长

基金经理就表示,相对于经济增长速度,我们更关心通货膨胀的情况,由于人口、土地、环保等要素价格的再平衡,通货膨胀整体可能要上一个台阶;同时,考虑到2009年的9.6万亿的信贷余额增长,我们仍不能对通货膨胀轻言见顶回落。”

嘉实策略基金经理邵健表示,多国政策在此背景下可能再次出台经济或货币刺激方案,全球的流动性将进一步增强,尽管这将在未来引发通胀的忧虑,但演变为滞涨的可能并不大,所以投资者仍是较有可能先见到经济的复苏,后见到令人担心的通胀数据。邵健认为,四季度将持续成长行业与通胀受益行业仍将是重点值得关注的领域。

王亚伟预计年内市场将维持小幅震荡格局,题材股面临较大的回调压力。“十二五”规划将成为来年投资布局的参考依据。华夏大盘精选将在控制风险的前提下,自下而上“地发掘具有长期增长前景且估值合理的投资品种。

数据看台

申购 ▶▶▶

6.86 亿份

诺安成长股票基金三季度报告显示,该基金三季度期末基金份额为12.268亿份,期初份额为5.408亿份。三季度期间该基金总申购份额为10.21亿份,报告期内总赎回份额为3.35亿份,总申购份额为总赎回份额的3.05倍,报告期内该基金净申购为6.86亿份,与期初基金份额相比,净申购率达到了126.84%。

305.99%

三季度显示,国富强化收益债券C类三季度期初基金份额为0.08亿份,而截至期末基金份额升至0.325亿份,三季度期间该基金净申购0.245亿份,期间净申购率为305.99%,期末份额为期初份额的4.06倍。

4.03 亿份

东吴进取策略基金三季报显示,该基金三季度期间净申购4.03亿份,该基金份额由期初的3.08亿份提升至期末的7.11亿份,净申购率高达130.68%。

赎回 ▶▶▶

59.04%

诺安中小盘精选股票基金三季度报告显示,三季度期间该基金净赎回6.813亿份,三季度期末基金份额为4.727亿份,期初基金份额为11.539亿份,三季度期间该基金净赎回率为59.04%。

61.35%

国联安双禧中证100分级基金三季报显示,该基金在三季度期间净赎回1.969亿份,截至三季度期末该基金份额为1.241亿份,与期初基金份额3.21亿份规模相比,该基金净赎回率为61.35%。

(杜晓光)

规模腰斩 4只二代QDII遭巨额赎回

证券时报记者 胡晓

本报讯 相比第一代出海的QDII,今年成立的二代QDII幸运得多,除1只成立以来出现负收益之外,其余全部实现正收益。但最新公布的基金三季报显示,二代QDII三季度普遍遭遇了大额净赎回。

WIND统计显示,今年以来,共成立了14只QDII,其中11只成立以来取得了正收益。尤以3月份成立的招商全球资源表现抢眼,成立以来净值增长11.2%;此外,汇添富亚澳精选和国投瑞银新兴市场成立以来净值上涨幅度也超过8%,分别

达到8.4%和8.1%。鹏华环球发现和富国全球债券目前还未建仓,净值仍然保持在1元。仅有1只QDII成立以来净值出现了0.11%的小幅下跌。

虽然二代QDII业绩稳健,但是也无法留住投资者。截至发稿时,已公布三季报的7只QDII全部出现净赎回,4只为二代QDII,3只为老QDII,赎回比例最多的4只基金均为二代QDII。

赎回比例最高的1只QDII成立于今年上半年,三季度期初份额为4.43亿份,而至三季末该基金份额已经下降至6730万份,赎回比例高达84.81%。深圳1家基金公司7

月成立的1只QDII,首发规模为5.55亿份,而三季末该基金份额下降至1.08亿份,赎回比例高达80.62%;北京2家基金公司今年成立的2只QDII,三季度净赎回也非常严重,赎回比例分别达到58.89%和31.17%。

3只老QDII虽然三季度也出现了净赎回,但是比例相对较低,均控制在10%以下。赎回较多的为上海某基金公司旗下QDII,该基金三季度期初份额为2.42亿份,期末份额为2.25亿份,赎回比例为7.04%;而赎回最少的为深圳某基金公司旗下QDII,三季度赎回了2.63%。

深圳1家基金公司市场部人士表示,该公司今年初发行的1只QDII,由于业绩比较好,投资者落袋为安的情绪十分浓厚,因此今年以来一直出现净赎回。

此外,北京1家券商基金研究员表示,二代QDII之所以赎回严重,还有一个重要原因是,由于一代QDII出海失败,二代QDII在发行时,普遍遭遇了投资者冷遇,基金公司找了不少帮忙资金,这些资金在帮助基金公司完成了“面子工程”后就会撤退,因此,赎回比例高,随着这些资金的撤退,二代QDII的申购、赎回应该也会回归正常水平。

24只基金扎堆 4只有色金属股

见习记者 刘明

本报讯 延续前期有色板块的强势表现,昨日15只有色金属股涨停。证券时报记者从近日公布的上市公司三季报中发现,云南铜业、东阳光铝、锡业股份、焦作万方4家公司三季度末较受基金青睐,24只基金扎堆4家公司前10大流通股股东之中,其中易方达深证100现身3家,光大保德信优势、嘉实300等4

只基金也在2家公司前10大流通股股东中出现。

云南铜业前10大流通股股东中,基金出现最多。9只基金占据了除大股东云南铜业之外的其他9大股东席位,基金总持股数5867.41万股,其中易方达深证100、光大保德信优势、融通深证100占据基金持股前3位,分别持有1075.79万股、933.48万股、730.7万股。东阳光铝三季度末有7只基金

现身前10大流通股股东,除华夏优势增长持有2454.23万股变化不大外,其他6只基金均为三季度新进,其中嘉实服务增值、申万巴黎新经济和招商大盘蓝筹分别持股399.63万股、303.15万股和263.97万股,位居华夏优势增长之后。广发稳健增长、华商领先企业、工银稳健成长3只基金退出前10大流通股股东。锡业股份前10大流通股股东中也是基金扎堆,除大股东云南锡业

之外,7只基金和2家保险现身其中,光大保德信量化核心、广发稳健增长、光大保德信优势配置持股较多,分别持有1278.18万股、1150万股、946.84万股。

焦作万方也很受基金青睐,诺安平衡、易方达深证100、融通深证100等7只基金出现在前10大流通股股东之中,3只基金分别持有1049.78万股、543.15万股、348.08万股,与二季度末相比,基金持股数略有减少。

广发行领先拟任基金经理刘晓龙: 深挖通胀重组主题投资

证券时报记者 杨磊

A股上演10月开门红,近日受到宏观经济数据、加息等因素的影响,出现了震荡。今年四季度行情,以及作为“十二五”规划元年,明年市场又将如何演绎,广发行领先拟任基金经理刘晓龙表示,基金将深入挖掘通胀、重组、新兴产业等主题和行业投资机会。

证券时报记者:目前的行情是否具有持续性,未来可能如何演绎?

刘晓龙:至少在目前来看,这个趋势是可以持续的,以通胀行情为主线。一般来说一个市场的趋势形成之后,如果要发生改变或者逆转,一定是外力作用。例如量化宽松政策的变化;市场按现在的趋势上涨后,可能产生较严重泡沫;温和通胀对整个经济有利,但如果不断演绎下去,最终可能会影响经济回升。

证券时报记者:明年的市场有哪些主要投资机会?

刘晓龙:明年的市场很有可能和今年相类似,是结构性震荡市场,震荡市中主题投资有望活跃,看好其中的并购重组主题投资。在以往的震荡市中,主题投资一般是比较盛行的,重组作为主题投资一种,一定会受到市场追捧。在牛市中,主题类的投资也同样得到市场的热捧,从过去统计来看也是有超额收益。

证券时报记者:新兴产业一直是主题投资的热点,如何看待投资新兴行业的机会?

刘晓龙:投资这些新兴行业一定要记住两点:第一这种新兴产业成熟和成功一定会面临比较长的培育期。第二是新兴产业一般来说都是会形成赢家通吃的格局。所以新兴行业的投资相对难度更大一些。

走近“上证龙头企业指数”

基建:城市化和工业化的助推力

46%、47%、48%……当城市化率不断提升的时候,我们感受到的是幢幢高楼拔地而起、列车火车风驰电掣,基建的不断完善提高的不仅是国家的GDP,更是你我的生活水平。

基础设施是经济社会发展的基础与必备条件,主要包括了交通运输、机场、港口、水利和公共场馆的建设,重要性突出。2009年底未完成的高速公路公里达到14032公里,尚未完成的计划投资额为12344亿元。铁路建设在未来一段时间会持续成为国家经济发展的推动点,使得中国中铁、中国铁建长期受惠于国家的铁路建设项目。

其次,基础设施是改善民生的硬件要求。当“城市让生活更美好”响彻的时候,我们需要的是更快的交通、更宽敞的住房、更便捷的购物……城市对基础设施的需求是不断增加的。我国地铁长度从2003年的349公里增加到2009年的1014公里,并

将在2015年达到3904公里。

基础设施建设具有发展经济的“乘数效应”。1929-1933年,经济大萧条袭击美国的时候,罗斯福新政中重要的一条就是政府主导的大规模基础设施建设。2008年,全球金融危机袭击中国的时候,我国政府推出了“四万亿”经济刺激计划,扩大内需。国内国外两个市场的发展都给我国建筑企业带来机遇。在国际工程承包领域,我国建筑企业相对于发达国家企业具有成本优势,相对于发展中国家具有技术优势。商务部统计的我国对外工程承包新签合同额自2002年的151亿大幅增长至2009年的1262亿,增幅达到7倍。国际工程承包的净利率(6%-5%)也显著高于竞争激烈的国内市场(1%-2%)。中国铁建早在去年就和沙特两家公司联合中标的麦加-麦地那高速铁路项目第一标段,更在今年4月高调宣布进军美国高铁建设市场。

除了积极加强主业实力,如中国建设

这样在工程建筑企业的龙头,还进行产业链延伸,涉足房地产行业,打造“建筑+地产”模式。长期看,建筑和地产业务之间具有良好的协同效应,美国Centex正是在这一模式下发展壮大成为全美四大地产开发商之一。

根据中国城市发展报告(2010)的预测,中国城镇化率到2030年将达到65%左右。都市圈、城市群、城市带和中心城市的发展预示了中国城镇化进程的高速起飞,也预示了基建行业更广阔的市场即将到来。

安信基金 400-88-5000 www.uban.com.cn 华安易富——上证龙头ETF 华安易富——上证龙头ETF联接 10月25日起公开发售