

信息快车

今年成立新基金 已达百只

证券时报记者 朱景锋

本报讯 日前,随着申万巴黎深成指分级基金的成立,今年完成募集的新基金数达到100只,这100只基金合计募资额为1916.43亿元,平均单只基金募资不足20亿元,处于历史较低水平。

目前首发规模最大的股票基金为3月25日成立的农银汇理中小盘,募资规模达97.3亿元。募资规模最大的债券基金为8月16日成立的工银瑞信双利,募资额达140.52亿元,该基金也是今年以来唯一一只首发规模超过百亿的基金。QDII基金虽然扩容迅速,但除了华安精选之外,其余首发规模都没突破10亿元大关。

另据统计,目前正在发行及确定发行日期新基金达到20只,还有23只基金获批待售,随着这些新基金在年内陆续成立,今年成立的新基金数量有望超过去年的118只。

易方达岁丰添利基金 11月1日起发行

证券时报记者 杨磊

本报讯 易方达岁丰添利债券型基金今日公告将于11月1日起公开发售。该基金将由业绩纪录优异的债基管理人钟鸣远管理,他管理的易方达增强回报近期一直领跑同类债基,截至今年10月22日,最近1年收益率高达17.24%。

据介绍,易方达岁丰添利合同生效后封闭运作3年,3年之后转为LOF;封闭期间不可申购赎回,但基金成立后3个月内基金份额将在深交所上市。此前封闭式债基在上市初期频频出现溢价交易现象,证明此种产品形式受到市场欢迎。

业内专家分析,封闭运作有利于债券基金追求更高整体回报。基金可更多配置期限较长的高收益债券品种,同时避免频繁大额申购对基金管理和业绩的冲击,无需保留现金头寸并能更为从容地运用回购融资等投资杠杆放大投资收益。

南方广利29日结束募集 12个工作日募资近30亿

证券时报记者 方丽

本报讯 南方基金发布近日发布提示性公告,旗下正在发行的南方广利回报债券基金将于本周五结束募集,即10月29日为最后认购日。

近期A股市场呈现出强劲上涨态势,但这并未阻挡债券基金销售的热情。南方基金市场部相关人士对记者表示,截至10月26日,南方广利短短12个工作日已募集近30亿。现在每天打电话前来咨询的人很多,而且前期主要是个人投资者,对债券基金有很强配置需求的机构投资者最后几天将会陆续进场。”

南方广利债券基金拟任基金经理韩亚庆表示,南方广利将于今年11月中旬以后开始建仓和实际运作,避开了此次债券市场的调整过程,在11月中旬建仓开始时,债券市场风险已得到有效释放,债券市场收益率将会更为明朗,因此南方广利将迎来较好的建仓机会。

基金选股走偏门 三季度热炒ST股

证券时报记者 朱景锋

本报讯 已公布的上市公司三季度报显示,处于重组中或业绩好转的*ST股及ST股受到基金追捧,三季度基金大举买入或增持以*ST汇通和*ST南方为代表的特别处理股。

基金扎堆4只*ST股

*ST汇通三季度报显示,基金占据了该股前十大流通股中的7个席位,有3只基金在二季度末就持有该股,其余4只全部是在三季度进入前十大流通股。二季度末并未投资该股的嘉实丰和封闭基金,招商大盘蓝筹、诺安灵活配置和工银瑞信精选平衡三季度分别买入477万股、420万股、393万股和300万股,分别列*ST汇通第三、第四、第五和第七大流通股。今年中期已持有*ST汇通的长盛同德主题在三季度继续加码,增持401万股,三季度末以901万股的持

股量继续居第二大流通股。此外,对比基金中报和三季度报,*ST汇通三季度报可知,长盛基金旗下另2只基金长盛动态精选和长盛创新先锋分别增持272万股和5万股,*ST汇通成为长盛创新先锋三季度末第六大重仓股。

*ST南方是另一只基金扎堆的特别处理股。日前公布的三季度报显示,8只基金包揽了该股第三到第十十大流通股,其中来自招商旗下基金达到5只,分别为招商核心价值、招商中小盘、招商安本增利、招商行业领先和招商安泰股票,招商安泰股票为三季度新进入*ST南方,累计买入176万股,招商系其余4只基金在二季度末已持有该股,三季度进一步增加持股,增持股份数从425万股到247万股不等。另外3只基金均来自华宝兴业基金公司,不过该公司旗下基金在三季度操作出现分化,二季度未持有*ST南方的华宝兴业多策略三季度增

持60万股,宝康消费品按兵不动,仍持有227万股,但二季度末持有531万股*ST南方的华宝兴业收益增长减持232万股。

除了这两只基金买入较多的ST股之外,基金一直扎堆的ST东源在三季度被进一步增持,ST东源三季度报显示,现身该股前十大流通股的6只基金中,有5只基金在三季度增持该股,增持量从12万股到265万股不等,另一只基金则持股不变。*ST钒钛二季度末被南方避险、南方恒元、东方龙和东方策略成长重仓持有,三季度这4只基金均坚定持有该股。

王亚伟增持ST昌河

另外,*ST山焦、*ST新材、*ST国通、ST皇台、ST国药、ST昌河、ST科龙和ST厦华等个股也均有基金现身。其中,*ST山焦、ST皇台、ST国药为基金发现的“新大陆”。

基金观点

华夏基金:A股维持震荡上行格局

本报讯 来自华夏基金的报告认为,三季度以来,A股市场震荡上升,结构分化明显。

从国际上来看,三季度欧美经济体回升态势减弱,新兴经济体依靠内需拉动保持较好的经济增长势头;全球股市在企业盈利、汇率波动、流动性预期等多个因素共同作用下反复震荡。

国庆长假后,国内通货膨胀预期进一步加强,受国际和国内经济因素、能源、房地产以及估值相对较低的金融等行业引领大盘快速反弹,市场结构发生了重要的变化。中国央行公告于10月20日起加息,标志着政府货币政策开始转向,但同时显示政府对经济增长的信心,证明了推动中国经济增长的内在动

力仍然充沛。展望未来,国内经济增速下滑最快的阶段已经过去,经济增速将见底回升,国际和国内的宏观经济将平稳增长,但房地产价格、物价水平、节能减排压力等制约国内经济发展的因素依然突出,A股市场维持震荡向上的格局。

从政策面上看,经济政策将围绕确保经济增长、调整经济结构、促进内需以及防止通货膨胀等方面展开。从行业来看,投资机会孕育在以下几个方面:受益于消费长期增长的相关消费服务行业,受益于经济结构转型的新兴战略行业,我国具有独特优势的资源行业,以及节能减排带来的短周期机会。

(李清香)

南方基金:未来关注中盘蓝筹股

本报讯 大盘蓝筹股节后突然发力,带动A股市场快速反弹。在这一波上涨趋势中,南方等大型基金公司在这一轮上涨中较好地把握住了节奏。

Wind资讯统计,截至10月20日,近1个月内南方基金所管理的8只股票型基金中有6只的期间净值增长率进入了股票型基金的前1/2,其中南方成分、南方隆元等表现突出。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,南方基金投研团队预判国庆长假期间不会出重大利空政策,普遍提高仓位,南方旗下基金重仓持有优质蓝筹股在本轮行情中表现出色。

杨德龙认为,本次大盘股的连续

上攻,一方面是对大小盘估值差距纠错,另一方面由于发达经济体放松货币政策导致流动性泛滥,加上人民币升值预期,导致更多的资金流入中国。他认为,估值偏差和流动性两个方面导致市场风格转换,如果把蓝筹股分为超大蓝筹股和中盘蓝筹股,更看好中盘蓝筹股,原因是中盘蓝筹股估值低、成长性较好,更易受到资金的关注,赚钱效应更明显。

此外,杨德龙表示,这次央行加息是为了应对近期通胀持续上升的态势,也是对房地产调控的加码。杨德龙表示,本轮通胀主要由农产品价格上涨导致的,本次加息具有较强的非对称的特点,对抗短期通胀的作用最为突出。

(方丽)

信达澳银:坚持战略配置成长股

本报讯 日前,信达澳银基金发布2010年四季度投资策略报告,报告指出,四季度宏观经济虽仍回落,但环比继续回升,经济已经见底;流动性仍然充裕,政策回归正常化且趋于稳定;A股市场估值合理,企业盈利持续增长。从总体上看,股市仍有上行空间,短期周期类板块行情未结束,稳定成长类个股值得投资者中长期关注。

信达澳银指出,短期看,周期类股票刚刚经历了一轮估值修复行情,稳定增长类股票进入调整。快速上涨

后周期类股票有调整的需要,但周期类股票的行情很难就此结束。

信达澳银表示,四季度仍将坚持战略配置成长股、相机配置周期股的一贯做法,并在季度末期着眼布局明年。在周期股的配置上将重点关注估值便宜而基本面不错的板块,如金融、地产、机械、煤炭、化工、航空、造纸等;在成长股的配置上,相对看好受益于结构调整的消费类板块,如食品饮料、医药生物、商业贸易、酒店旅游等相关板块。

(朱景锋)

中欧增强回报债券基金:

彰显稳健价值 增强投资收益

国信证券

近年来我国债券行业迅速发展,随着发行主体的多元化,以及各种创新型债券的信用增加方式、还本方式等创新方式的出现,债券投资者选择范畴不断扩大,这也为债券型基金投资策略选择增添了更多的灵活性。

2010年前三季度股市弱市背景下,债券市场上各期限券种表现抢眼,债市呈现一轮牛市行情,弱市下亮眼、稳定的业绩表现使得债券基金受到投资者关注,债券基金市场迎来新一轮的产品发展阶段,债券基金产品设计、产品发行上也不断推陈出新。据悉,11月1日在广发银行等各大银行、券商发行的中欧增强回报债券基金将是我国首只一年封闭式后将转为上市开放式基金(LOF)的债基。

首只一年封闭式后转LOF债基问世

11月1日起即将发行的中欧增强回报债券基金是国内首只一年封闭式后将转为LOF的基金,作为一只“增强版一级债基”,基金合同中规定其将不低于80%的基金资产投资于债券等固定收益类产品,其中投资于信用债券的资产占基金固定收益类资产比例不低于40%,而不超过20%的基金资产可通过参与新股申购等投资渠道,以求为投资者稳健增值。同时,该基金在合同生效后的一年内封闭运作,在深交所上市交易,而一年封闭式结束后,转为上市开放式基金(LOF)。

此外,在符合相关分红条件的前提下,该基金采取了强制性定期

分红”条款、高比例、高频率的分红政策,有利于投资者获取较为稳定的现金收益。

一年封闭式运作 兼具收益性与流动性

从运作结构上看,中欧增强回报债券基金的“封闭”和“开放”两阶段运作方式使得该基金兼具开放式基金和封闭式基金的优点。

通常,开放式债基往往因为受到在封存期内债券市场流动性的匮乏以及债券型基金时时刻刻面临大额赎回压力,一般开放式债基无法投资于一些收益率较高但流动性不佳的产品。这样就限定了投资范围,难以增强其收益率。中欧增强回报通过第一年封闭的模式,有助于避免在基金运作受市场流动性影响,频繁大额申购赎回所带来的流动性冲击困扰,以求在稳健前提下获取更高的投资收益,让基金投资者更为客观的评价基金管理者长期的投资水平和能力,有益于提高基金投资组合长期的稳定性提高管理运作效率。一年以后转为开放式基金也有利于增强投资者的投资的流动性,保证投资者利益。

另一方面,该产品中通过高比例、高频率分红的形式很好地平衡持有人对当期收益和长期资本增值的双重需求,有利于投资者获取较为稳定的现金收益。资产净值折现价值是决定封闭式债基市场表现的重要因素,通过在基金合同严格固化定期分红政策,为投资者提供一个可预期的、持续稳定的现金流。

业内动态

中邮核心主题基金分红

本报讯 中邮基金今日发布公告称,旗下中邮核心主题基金将进行第3次分红。截至10月19日,该基金可分配收益为6577.61万元,该基金将以截至10月19日的可分配收益为基准,向持有人进行收益分配,每10份基金份额派发红利0.6元,权益登记日和除息日为10月29日,红利发放日为11月2日。

(余子君)

银河银信添利基金分红

本报讯 银河基金发布公告称,旗下银河银信添利债券基金将于近日实施分红,A/B类均每10份基金份额派发现金红利0.19元。权益登记日、除息日为2010年10月28日。据了解,该基金自2007年3月14日成立以来,包括此次在内,共实现13次分红,每10份基金份额已派发现金累计金额为2.75元,基本实现了“季季分红”。

(贾壮)

华泰柏瑞:看好新兴产业

本报讯 华泰柏瑞量化先行基金经理卞亚军表示,未来数年消费型内需股、新兴产业类股将取得较大幅度的超额收益。

卞亚军表示看好短期内的A股市场走势,倾向于均衡配置行业,同时密切关注流动性的变化趋势,关注估值的动态变化和变化政策,一旦可能出现改变流动性预期的重要因素,如估值提升过快、猛烈的紧缩政策,都将会果断降低通胀类股和其他蓝筹股的配置。

(程俊琳)

走近“上证龙头企业指数”

通信设备:3G时代的诱惑

从古时候的鸿雁传书,到19世纪相继出现的电报、电话电波传情,再到当下指尖飞舞于键盘时随地短信Email,人类的通信方式已经发生了翻天覆地的变化。这与承载、实现上述手段所需要的通信设备行业的发展息息相关。

通信行业未来的发展不难预见:越来越多的人使用手机上网、发彩信,甚至视频电话,这种数据业务快速发展将带来移动通信网络的不断扩容;光纤入户业务在我国迅速普及,把光纤接入宽带用户家里,上网速度能够达到现有网速的5-10倍,无论是在线观看电影还是网络游戏,都是一大享受;通信终端越来越丰富和智能化,手机像微型电脑,随时随地上网冲浪。通过通讯手段及设备能实现的功能和娱乐将越来越丰富,对终端消费者充满了诱惑。

由以上的趋势分析,可将通信设备按其用途大致分为三类:

一是网络传输设备,主要用于语音与数据在网络间的传输与交换,此

类产品比较典型的上市公司为烽火通信。它是国内信息通信领域设备与网络解决方案提供商,国家科技部认定公司为国内光通信领域唯一的“863”计划成果产业化基地,武汉中国光谷龙头企业之一;

二是网络连接设备,顾名思义用于网络之间的连接,产品如光纤、光缆。而生产此类产品的中天科技,跻身中国光通信最具综合竞争力10强;

三是最贴近我们日常生活的终端设备,出品3G手机和电子书等产品的大唐电信等公司,均是龙头企业。

由于电信运营商是我国通信市场运营主体,通信设备市场的规模主要由国内三大运营商每年的资本支出决定的。除了运营商根据自身经营和盈利情况进行规划外,决定国内整体电信行业资本支出的主要因素则是我国通信市场的整体发展状况,比如移动电话普及率。

2000年我国移动电话普及率只有

11.2%,到2008年则发展到48.5%,移动电话用户数增长了近5倍。在此期间国内电信固定资产投资每年均在2000亿元以上。从2009年开始,通信市场进入了第二个发展阶段——3G时代。2009年是三大运营商3G网络大规模建设的一年,全年电信固定资产投资达到3725亿元,相比2008年增长了26%。国内通信设备厂商也跟着过了大年。上市公司中,通信设备行业公司2009年整体收入增长了20%,而净利润增长更是达到了54%。

客服热线:40088-50099 www.huaan.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
华安易富™、易富™
为华安基金ETF系列产品专用商标
基金经理:王亚伟
基金管理人:华安基金