

新品档案

广发行行业领先
10月25日起售

基金名称:广发行行业领先股票型证券投资基金
基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:工商银行
发售时间:10月25日至11月19日
投资范围:股票资产占基金资产的60%-95%;现金、债券、权证以及证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的3%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。
基金经理:刘晓龙,硕士研究生学历,2007年2月至2010年3月在广发基金研究发展部担任行业研究员、研究小组主管,2010年3月11日起任广发聚丰基金经理助理。

购买细则:持本人有效证件到广发基金公司直销渠道或工行、广发证券、广发华福证券、建行等银行及券商网点认购。

点评:广发行行业领先基金将80%以上的股票资产投资于发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业中的领先企业,在行业轮动的震荡市中优势明显,值得考虑。

华安上证龙头企业ETF
10月25日发行

基金名称:上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金
基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
发售时间:10月25日至11月12日
投资范围:该基金主要投资于标的指数成分股、备选股成分股。为更好地实现投资目标,该基金可少量投资于部分非成分股、新股、债券、权证及证监会允许基金投资的其它金融工具。该基金投资于标的指数成分股和备选股成分股的比例不低于基金资产净值的90%,权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

基金经理:双基金经理。许之彦为理学博士,CQF,拥有7年证券、基金从业经历,曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作。2005年加入华安基金,现任金融工程部总经理,2008年4月25日起至今担任华安中国A股增强指数基金经理,2009年9月5日起至今担任华安上证180ETF基金经理,2009年9月29日起至今担任华安上证180ETF联接基金经理。牛勇为复旦大学经济学硕士,FRM,6年证券、金融从业经历,曾在泰康人寿从事研究工作。2008年5月加入华安基金公司后任金融工程部高级金融工程师,历任华安中国A股增强指数基金经理助理。2010年6月18日起至今担任华安上证180ETF基金经理。2010年9月2日起至今担任华安中国A股增强指数基金经理。

购买细则:投资者可选择网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购三种方式认购该基金。

点评:中国经济和资本市场将保持长期稳定发展,指数化投资可以以较低成本获得市场平均水平的长期回报。该基金遵循指数化投资理念,以具有行业代表性、流动性和蓝筹特性的上证龙头企业指数作为标的指数,通过完全复制法实现跟踪偏离度与跟踪误差的最小化,给投资者带来与标的指数涨跌幅相近的回报。

博时转债增强债基
10月28日发行

基金名称:博时转债增强债券型证券投资基金
基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:光大银行
发售时间:10月28日至11月22日
投资范围:该基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中对可转换公司债券(包含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类证券资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%;投资于股票和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的20%。

基金经理:过灼,工商管理学硕士,美国注册金融分析师协会会员(CFA)。1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德累斯顿银行上海市分行、美国GE资产公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金公司,历任博时稳定价值债券基金经理,现任博时信用债券投资基金经理。基金经理助理为邓欣雨,2008年7月加入博时基金公司,任固定收益研究员。

购买细则:持本人有效证件到博时基金公司直销渠道或光大银行、建行、农行、交行等银行及券商网点认购。

点评:随着今年以来一批优质上市公司推出可转换公司债券,可转债市场规模正在逐步扩张。此时博时基金推出这款产品,可借助该公司多年来研究实践积累的可转债价值评估体系,充分发挥其分析功能,将可转债适度纳入组合投资以增强组合的稳定性及收益。

(陈墨)

编者按:基金2010年三季报全部出炉。数据显示,基金三季度大幅增仓,投资者可观察那些仓位偏低且持有股性活跃的基金;公募基金纷纷减持银行业,未来投资重点集中机械设备、医药、信息技术等,投资者应选择选股具有前瞻性而不是顺应市场结构调整的基金产品。

选低仓位有“后劲”基金

2010年基金三季报有两个数据值得关注:三季度末全部偏股基金股票仓位较二季末上升9.15个百分点至82.06%,接近全部偏股基金平均仓位的历史高位;二是中邮、交银施罗德、汇添富等公司平均股票仓位超过90%,但嘉实、华夏、博时等大公司仓位偏低,显示出基金思路的分化。

好买基金数据显示,从偏股型基金的仓位分布来看,三季度基金从低仓位向高仓位转移明显,仓位在90%以上和80%-90%之间的基金占比,分别从二季度末的5.87%、18.18%升至22.87%和32.55%,而仓位在70%以下的基金从上季末的46.63%降至14.08%。具体来看,截至三季度末,目前股票型基金仓位前五为招商优质成长、新华钻石品质企业、鹏华盛世创新、中邮核心优选、申万巴黎新动力,仓位均在94%以上。目前,诺安成长、华宝兴业动力组合、中欧新趋势、长城消费增值、诺安股票仓位较低。

而数据显示,三季度市场震荡上扬,前期表现低迷的蓝筹股低位反弹,带动大盘走出前期低点,市场热点有所分化,结构性行情向纵深发展,不论是重仓小盘股还是潜伏大盘蓝筹,偏股型基金均有较好的表现机会,三季度基金仓位与净值增长率的相关系数为0.44,呈现出较强的相关性。

本周,根据金融界网站金融产品研究中心统计,各类理财产品发行数量有所提升。其中,票据类理财产品和外币理财产品增加最为明显。外币理财产品中,美元产品发行数量最多,较上周大幅增加。

1、票据类理财产品发行大幅增加,债券投资类有所减少。

本周发行的209只银行理财产品中,组合投资类发行数量占总发行量的40.67%,共发行85只,占比较上周



吴佳

本周成品油价格调整有些急不可待。虽然之前原油价格有冲破盘局之态,但在人民银行加息的消息之后,全球商品市场的大幅震荡,令到摇摇欲坠的原油有重归弱势之意。发改委选在原油上周五收出尚未完全企稳的阳线之后上调成品油

仓位有“后劲”、顺市场、布局三大行业

掘金三季报 更新基金池

证券时报记者 方丽

进行战略配置、“坐享”而不是顺应市场结构调整的基金产品。国金证券结合基金三季度季报,在此类风格相对突出基金产品中建议关注博时策略、华夏优势增长、华夏平稳增长、大摩资源优选、广发内需增长、海富通中小盘、景顺长城能源基建等。

三大行业值得关注

一个容易被人忽略的现象是,三季度基金的行业集中度继续出现下滑,从二季度末的45.04%下降到43.04%。下降了2个百分点,基金行业集中度继续在低位徘徊,显露出对后市分歧依然较大。不过,三

季度末偏股型基金前三大重仓行业分别是机械设备仪表、医药生物制品、金融保险,占基金净值比例分别为12.88%、9.68%、8.98%,有望成为后市投资重点,投资者可以关注配置这些行业较多的基金。

具体来看,公募基金在三季度演绎了一场减仓战,减仓的核心领域有:金融保险、交通运输仓储业、电力煤气及水的生产和供应业、传播与文化产业、造纸印刷,这5大行业市值占基金净值占比环比分别下降2.81、0.36、0.22、0.19和0.08个百分点;而基金增持的前三大行业为:食品饮料、机械设备仪表、批发和零售贸易,增持幅度为2.21、

2.13、1.70个百分点。金融股减持幅度位居各板块之首,考虑到沪深300指数中金融保险板块的权重在30%左右和三季度末偏股基金的平均仓位,基金已严重低配金融股。

山西证券表示,综合来看,从行业配置上分析,基金在今年三季度的投资风格与二季度有所不同,基金整体投资策略从中游、下游行业转换到上游行业,而对一些前期表现优异的防御性品种进行了减持,而且还加大了股票仓位的配置,四季度基金的投资重点应该集中在下游消费品、高科技、新技术、中游等行业上。因此,投资者也可选择重点配置这类行业的基金。

11月投基适当提升风险水平

证券时报记者 方丽

10月大盘迎来强势上涨,11月份投基不妨适当提升风险水平,均衡搭配组合风格。

国金证券发布研究报告认为,尽管市场短期快速上涨后存在一定调整压力,但随着经济增长的企稳,市场中期将由流动性推动向流动性与业绩增长双引擎推动转变,股指整体估值水平处于合理水平,且具备进一步的提升空间,对于选择股票及混合型基金的投资者而言,可适度提升组合风险水平。

在成长风格基金方面,作为长期的配置选择,投资者应继续把选股能力作为构建基金组合的重要依据。国金证券建议侧重“策略选股能力突出”管理人所管理的基金产品,可考虑兴业全球、易方达、上投摩根、华商等整体

上策略选股能力有优势的基金公司旗下产品。

随着三季报的披露,传统封基截至三季度末的分红能力公之于众。统计显示,截至三季度末传统封基平均单位可分配收益为0.053元,全部分配后整体折价上升到14.80%,从整体看当前的分红能力下不具备触发“分红行情”的基础,尚需看四季度基金管理人的投资操作情况。因此,国金证券认为,基金普惠、基金金泰、基金景福、基金泰和、基金汉盛等具备相对较强的分红能力,且在折价水平上具备一定的比较优势。另外,比较折价及到期年化收益率水平,并参考基金风格及持仓结构特征,基金同盛、基金金鑫等产品也可以予以适当关注。

国金证券还指出,经济增长企

稳、通货膨胀预期上升、公开市场操作力度或将加大、新债发行量较大等压力下,四季度债券市场预期维持高位震荡,建议采取中短久期的防御策略。信用债的相对收益优势使得管理人对于信用债的配置能力仍是选择债券基金的重要依据,同时股票市场的上涨给可转债带来机会,在债基选择上可结合持仓结构选择在低价转债上予以适当配置的产品。

过去一个月,货币市场基金平均年化收益率继续上升,平均在2.17%上下。四季度,货币市场基金整体收益率水平有望保持在2.0%左右。国金证券建议侧重关注华夏现金、海富通货币、南方增利、博时现金、长信收益、中银货币、大摩货币等“双高——高偏离度、高收益”货币市场基金产品。

美元理财产品发行数量增加

金融界金融产品研究中心

增加了8个百分点;处在第二位的是票据类理财产品,发行数量为80只,占总体发行数量的38.28%,占比较上周大幅增加26.28个百分点;处于发行数量第三位的是债券投资类理财产品,发行数量30只,占总体发行数量的14.35%,占比较上周减少10.32个百分点;信托贷款类排在第四位,本周

发行的209只银行理财产品中,组合投资类发行数量占总发行量的40.67%,共发行85只,占比较上周增加了8个百分点;处在第二位的是票据类理财产品,发行数量为80只,占总体发行数量的38.28%,占比较上周大幅增加26.28个百分点;处于发行数量第三位的是债券投资类理财产品,发行数量30只,占总体发行数量的14.35%,占比较上周减少10.32个百分点;信托贷款类排在第四位,本周发行的209只银行理财产品中,组合投资类发行数量占总发行量的40.67%,共发行85只,占比较上周

增加,债券投资类有所减少。

2、外币理财产品发行数量有所增加。

从币种分布来看,本周共有8个币种的银行理财产品发行,按发行数量从高到低排列,分别为人民币、美元、澳大利亚元、港币、欧元、英镑、日元和加拿大元产品。本周发行的理财产品中,人民币产品共发行142只,占发行数量总数的67.94%,占比较上周缩小15.39个百分点。外币银行理

财产品中发行数量最多的仍然是美元产品,本周发行24只,较上周大幅增加14只;发行第2位的是澳大利亚元产品,本周发行14只;发行第3位的是港币产品,本周发行11只。

本周外币理财产品发行数量有所增加,且品种大都为固定收益型,但是在当前人民币升值预期强烈的情况下,投资者还是应谨慎选择。

而在基金表现方面,受本周大

盘出现震荡影响,基金指数本周也进入调整阶段,下跌0.66%,跌至4782.04点。本周金融界网站金融产品研究中心推荐基金:海富通中小盘基金。

推荐理由:1、行情把握准确,选股眼光精准;推荐理由:2、中小盘股行情仍被看好,未来收益继续向好。

一周理财市场点评

成品油价格为啥急着上调

价,急迫之情跃然而出。

上调成品油价格对当前压力颇大的通胀形势显然具负面影响,进一步推高通胀的可能性明显存在(不管是实际的还是心理的),那官方为何此时反而没有了这些顾虑?这显然与“十二五”将推行的系列改革措施有关,特别是资源类价格改革。

众多网友喜欢将国内的资源类价格与其他发达国家作一个比较,电价、油价等比较的结果似乎都是我们更贵。但在官方的有关数据中,仍然表明,国内资源类产品价格还是偏低,甚至处于补贴的状态。在“十二五”的规划建议中,理顺资源类产品的价格是改革的一项重头戏。

“十二五”的改革任务都被视作啃硬骨头,是攻坚战,难度可想而知。而发改委上调成品油价格的这项举措,可看作攻坚战的一部分,相似的是央行上周的加息。

所以,如果单纯论述上调成品油价格与通胀的关系,论述原有的成品油价格形成机制,显然都偏离了发改委上调油价的初衷。央行在上述及明年价格上涨的四大压力时,也谈到,资源价格改革会增加通胀压力。即使面临如此巨大的压力,像外有输入型通胀、内有较为宽松的信贷环境,加上报价明年上涨的预期,仍然力推资源类价格改革,政府的决心之大可见一斑。

经济转型宏观层面的意义重

大,但其中也必然带来冲击,与民生密切相关的资源类产品价格上调,或许会改变我们的一些生活习惯,水、电、气、油的价格将来可能都不再便宜。经济转型也会改变产业的前景。

高耗能、高污染行业受到的冲击自不必说了,四季度的限电限产在一些地方还会进行。明年进入“十二五”之后,“两高”行业发展受到的限制也会相当大、并陆续体现出来。房地产行业的定位将出现重大改变,之前的文件透露出将不再是支柱产业了。现在,对汽车行业的政策恐怕也会生变。

一方面,我国的资源不可能支持与美国一样的汽车发展路径;另一

方面,我们目前对进口原油的依赖度超过50%,据有关国际组织的数据,我们2009年的能源消耗量也超过美国成为世界第一。在中国新增的能源消耗中,很大部分是汽车消耗。房地产政策面临重新定位,汽车行业呢?当初关于这两大行业的发展思路,是争论最大的。现在来看,房地产的过度发展剥夺了民众的幸福感,汽车业的不加限制污染了环境。国务院现在重提“优先发展公共交通”,“确保城市公共交通在城市交通中的主导地位”,北京首提拟限制私家车数量,这些消息的背后应有一根主线贯穿其中。

无话不说