

信息快车

广发300每10份分红1.5元

证券时报记者 杨磊

本报讯 广发基金近日公告,对旗下广发沪深300指数基金进行分红,每10份分红1.5元,权益登记日、除息日为11月29日。这是继去年4月9月顺利实施两次分红后,该基金第三次向基金份额持有人进行收益分配。

据悉,广发沪深300作为广发基金旗下第一只指数类产品,于2008年12月30日成立。原则上采用完全复制法,按照成分股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。广发沪深300指数基金在今年10月以来的行情中表现稳健,截至11月25日,四季度涨幅已达12.2%。

华富策略精选即将分红

证券时报记者 程俊琳

本报讯 证券时报记者从华富基金获悉,该公司旗下华富策略精选基金即将分红,每10份基金份额拟派发红利1.6元,权益登记日为12月3日,红利发放日为12月6日。

虽然近期A股市场调整,但自10月以来,“黑马”华富策略精选基金异军突起,净值增长率超过10%,领跑同类混合型基金。银河证券统计数据表示,截至11月26日,过去3个月,华富策略精选基金的净值增长率为31.32%,领先同类混合型基金,排名第一。

泰信蓝筹精选第7次分红

证券时报记者 杜晓光

本报讯 泰信基金公司昨日发布公告称,旗下泰信蓝筹精选股票基金将施行自基金合同生效以来的第7次分红,以截至11月25日的可分配收益为基准,拟每10份基金份额派发红利0.25元。权益登记日、除息日为12月1日,红利发放日为12月2日。据悉,今年以来泰信蓝筹基金取得了超过20%的业绩,在偏股基金中年内收益排名靠前。

华商动态阿尔法下半年领跑

证券时报记者 鑫水

本报讯 下半年以来,A股一改上半年的颓势,走出了一波震荡向上的行情。据WIND数据统计,截至11月25日,上证综指上涨20.84%,上半年表现欠佳的偏股基金净值也随之上涨,其中,华商动态阿尔法基金更是以47.11%的收益率,位列混合型基金冠军。

近期,A股出现调整,从11月11日至25日,上证综指下跌7%,不少基金猝不及防,164只混合型基金仅15只获取正收益,而华商动态阿尔法基金在市场中仍获取2.05%的正收益,再次位列第一。

银河行业股票基金业绩优异

证券时报记者 贾社

本报讯 11月11日至17日,上证指数一周内下跌8.88%。据晨星数据统计,截至11月26日,华商盛世、银河行业、华夏策略3只基金依旧领跑偏股类基金前三名。

今年以来,银河旗下开放式主动型基金全部正收益,其中偏股产品全部位列晨星排名前1/3,银河行业股票与银河银泰混合分别以32.61%、24.12%的收益率列同类产品第二名。

布局内需基金把握消费季机会

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 消费主题投资除了有长期前景,在年底消费季来临之时,亦或有惊喜。把握消费主题行情,不妨长期布局内需基金。

行业配置上依然以消费、新兴产业为主。“景顺长城内需增长基金经理王鹏辉表示,消费增长前景仍然广阔,过去20年,中国GDP复合增长率达到16.2%,而居民消费的复合增长率仅为14%,居民消费增长落后于GDP增长,未来中国经济增速放缓不可避免,但消费仍将加速增长,成为经济增长引擎。

临近年底有望迎来消费旺季,一系列内需拉动型行业中的优势企业在本轮行情中获益,而以投资于内需拉动型行业中优势企业的基金近段时间也表现不俗。银河证券基金研究中心的统计显示,截至11月19日,景顺长城内需增长基金今年以来实现收益14.15%,在219只标准股票型基金中排名前20。

双汇复牌 重仓基金暂无套利空间

业内人士认为,复牌后股价上涨60%以上可套利

证券时报记者 刘明 杜志鑫

本报讯 停牌8个月后,双汇发展重组落地昨日复牌涨停。由于双汇发展停牌期间,基金采取的指数收益法估值目前存在溢价,重仓该股基金暂不存在套利空间,复牌后股价若有60%以上涨幅才可套利。

Wind资讯显示,双汇发展复牌前,138只基金持有双汇发展2.16亿股,基金持股占该公司流通股总股本的35.59%。一些基金持有该股净值占基金净值比例较大。

具体来看,截至三季度末,兴业全球视野和上投摩根中国优势持有双汇发展市值占基金净值比最多,分别为8.23%和8.03%。嘉实稳健、泰达宏利品质生活、国富潜力组合持有双汇发展市值占基金净值比例均超过5%,分别为5.37%、5.37%和5.04%。此外,长盛同德、泰达宏利红利先锋、大成强化收益、长盛成长价值、富国天惠精选成长、兴业趋势、国泰金鼎、国泰金马持有双汇发展市值占基金净值比例也超过4%。

目前,兴业全球视野、上投摩根中国优势、泰达宏利品质生活、国富潜力组合、泰达宏利红利先锋、富国天惠精选成长等已暂停大额申购,中小投资者仍可进行申购,



资料图片

而嘉实稳健、长盛同德、大成强化收益、长盛成长价值、兴业趋势处于开放状态。

深圳一家基金公司人士表示,在双汇发展停牌期间,基金采用指数收益法进行估值。双汇发展对应的指数为SAC食品指数。Wind资讯显示,双汇发展停牌期间的3月22日至11月26日,SAC食品指数上涨了33.11%,按照指数收益法,双汇发展复牌后的股价应达到67元附近才能修复基金现在的估值。

一家持有双汇发展较多的基金公司监察稽核部人士告诉记者,由于昨日复牌成交量较小,因而昨日他们仍将按照指数收益法进行估值,如果未来几天仍然保持这种无量涨停状态,不排除继续保持指数收益法进行估值直到交易恢复常态情况。

业内人士认为,考虑双汇发展3个涨停修复指数收益法的估值溢价后,一个涨停能为持有双汇发展市值占基金净值比8%的基金贡献0.8%

基金名称	占净值比例(%)	申购状态
兴业全球视野	8.23	暂停大额申购
上投摩根中国优势	8.03	暂停大额申购
嘉实稳健	5.37	开放
泰达宏利品质生活	5.37	暂停大额申购
国富潜力组合	5.04	暂停大额申购
长盛同德	4.61	开放
泰达宏利红利先锋	4.43	暂停大额申购
大成强化收益	4.36	开放
长盛成长价值	4.32	开放
富国天惠精选成长	4.21	暂停大额申购

注:数据截至三季度末
数据来源:Wind 资讯
制表人:刘明

的收益,能为持有双汇发展市值占基金净值5%的基金贡献0.5%的收益,而目前基金的申购赎回费率一般在1%-2%之间,因而只要双汇发展有6个以上涨停的话,重仓持有双汇发展的基金即存在套利空间。

长江证券、国信证券等券商给予双汇发展的目标价都在100元以上。华宝证券等券商也认为,未来双汇发展仍然存在较大的上涨空间,重仓持有双汇发展的兴业全球视野、上投摩根中国优势等基金存在一定的套利空间。

8家基金公司11月自购超3亿

自购货币市场基金增多,占比超过50%

证券时报记者 方丽

本报讯 11月A股市场大幅震荡,基金公司自购行动并没有随之降温。据天相投顾数据统计,截至11月28日,11月以来有8家基金公司宣布自购,涉及13只基金,自购金额共计超过3亿元。与之前自购不同的是,近期基金公司自购对象多为货币基金,占比超过50%。

南方基金公司日前宣布,将于12月2日认购南方金砖四国指数基金2000万元;11月18日,建信基金

也宣布申购建信核心精选基金2000万元;11月4日,中邮和申万巴黎两家基金公司宣布自购旗下基金,中邮基金出资1500万元申购中邮核心主题股票基金,申万巴黎基金申购申万巴黎收益货币基金400万元;此外,华宝兴业、万家等基金公司都在11月份进行了自购。

具体来看,申购基金金额最大的是华宝兴业基金公司。该公司于11月29日申购大盘精选基金25万元、上证180价值ETF联接基金48.5万元、中证100指数基金23万元,并同

时认购新兴产业基金332万元。此前,该公司还于11月23日申购了华宝兴业现金宝货币基金B级1.5亿元。这两次自购相加,华宝兴业动用总金额超过1.5亿元。

除了华宝兴业大规模申购货币市场基金外,申万巴黎基金10月份以来两次申购旗下货币市场基金。

11月份基金公司自购旗下新基金的力度依然很大。国海富兰克林自购富兰克林国海中小盘基金5200万元,长信基金也认购了长信量化先锋股票基金2000万元,此外,建信内生

动力股票型基金也获得了建信基金1000万元固有资金认购。

市场分析人士认为,基金公司自购新基金主要是为了增强投资者投资信心,支援新基金发行。该人士表示,从历史数据来看,基金公司自购时点往往具有前瞻性,而且基金公司自购对象拥有超额收益是大概率事件。不过,近期基金公司自购货币市场基金增多,显示这部分公司对后市较为谨慎,此外也可能是部分基金公司为了年终股东分红做好准备。(朱景锋)

跟着大盘走 社保参与增发热情渐涨

证券时报记者 杜晓光

本报讯 下半年以来A股市场触底反弹,社保基金参与增发的热情也逐渐被点燃。据WIND数据显示,在A股市场震荡下挫的上半年,社保基金只参与了10次增发,而下半年以来,截至11月29日,社保基金就已经参与了39次。

从具体月份看,社保基金7月出手2次,8月份出手6次,9月出

手9次,参与频率逐渐提升,而红10月行情则成为社保参与增发的催化剂,10月也成为今年以来社保参与增发最活跃的月份。数据显示,10月份社保参与的增发对象虽然只有大秦铁路与申能股份2家公司,但却吸引了15只社保基金19次参与,其中社保103组合、111组合、402组合与501组合同时参与了2家公司的增发。

从参与的对象来看,22只社保

基金在下半年以来参与了9只个股的增发,其中4只个股吸引社保积极参与,即三季度参与的特变电工与东港股份,以及四季度参与的申能股份与大秦铁路。22只社保基金中,501组合、402组合、111组合、109组合4只社保基金组合参与频率最多,均参与了4家上市公司的增发,另有包括709组合在内的5只社保基金均参与了2家上市公司的增发。

值得注意的是,社保基金青睐无

锁定期公开增发的迹象愈加明显。统计显示,社保基金下半年参与的9只股票增发中,仅有3只有锁定期,分别为永泰能源、科力远和恒源煤电,而这3只个股累计只吸引了4只社保基金5次参与,且实际获配数量也不大。

业内人士表示,社保基金操作稳健且准,下半年以来,尤其10月份参与增发频率的增加说明社保基金对后市的看好。

瑞福进取连续20交易日折价

今年7月初该基金溢价仍超50%,短短4个月后折价达9.24%

证券时报记者 胡晓

本报讯 截至上周五收盘,瑞福进取11月以来二级市场价格大幅下跌14.56%,而同期单位净值仅下跌了1.23%,折价9.24%。至此,瑞福进取已持续20个交易日折价。

天相投顾数据统计显示,上周五,瑞福进取二级市场价格收于0.727元,而当日该基金单位净值为0.839元,折价9.24%,为38个月折价新高。事实上,从11月1日开始,该基金已经持续20个交易日折价交易。

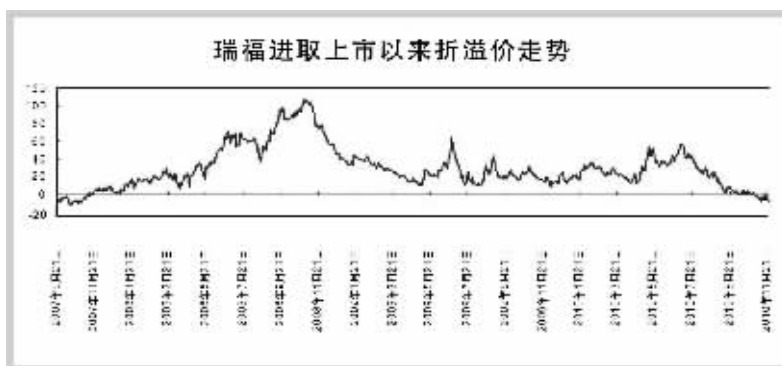
从瑞福进取过往的交易情况来看,2007年9月到11月底的上市

初期该基金主要处于折价交易状态,而2007年11月20日,该基金溢价0.47%,此后长期处于溢价交易状态,直到今年10月开始出现折价交易。

值得注意的是,在2008年底的熊市底部阶段,瑞福进取溢价率曾连续10个交易日超过100%,最高达108.06%。今年7月初该基金的溢价率还超过50%,短短4个月的时间里,溢价变为折价。

基金业内人士表示,导致瑞福进取折价扩大的直接原因是二级市场跌幅大大高于净值跌幅。而瑞福进取近期二级市场表现较差的主要原因则是由于其杠杆即将消失。据悉,瑞

福分级上周五的单位净值为0.873,按照该基金的契约规定,当瑞福分级的净值在0.946元以上,瑞福进取就



张常春/制图

要进入无杠杆阶段,基于这种预期,瑞福进取未来可能还会维持折价交易状态。

基金观点

鹏华国际投资团队: 新兴市场存在巨大投资机会

本报讯 针对今年以来全球股市出现的新变化,鹏华国际投资团队发布观点认为,今年是国内投资者开始重视新兴市场投资的一年。很多新兴市场国家股市在今年经历了引人注目的成长,高速增长的新兴市场已经成为国际投资者的一个重要投资市场,对国内投资者更是一个新兴的投资机会。

鹏华基金国际投资团队认为,新兴市场国家存在着巨大的投资机会。首先,未来五年世界经济增长点主要还是在新兴市场国家。从长期投资的角度来看,国际投资者过去一直忽视新兴市场,现在作为国际资本配置的更新调整,加大新兴市场的投资已成为长期趋势。

鹏华基金认为,新兴市场正在经历从农业为主向制造业和服务业为主的经济结构变化,这一深刻变化推动了经济结构的飞速发展。经济增长随之带动了中产阶级的数量和财富的增长。随着出口驱动在这些新兴市场经济发展占比减少,经济结构的变化导致新兴市场经济发展更少依赖于美国经济。通过坚持投资新兴市场,将长期受益于其未来的高速发展。

从中短期来看,鹏华基金认为,大量国际流动资本涌入新兴市场将推动股市上升产生短期投资机会。最近新兴市场国家这轮通货膨胀的起因和背景有很多特殊之处,其中最主要的原因是金融危机后,发达国家普遍采取低利率和过度宽松的货币政策刺激经济增长。由于以美国为代表的发达国家融资成本低而且缺乏理想的产业投资渠道,大量资本流向海外,尤其是投向经济增长快、估值水平相对较低的发展中国家市场以赚取高额收益。

从长期看,鹏华基金认为,全球资产配置的调整产生了新兴市场投资的长期机会。到2009年底,新兴市场全球占比约为32%,可是,国际资本却长期忽略了对新兴市场的投资配置。例如,全球养老金平均只有3%到8%投资在新兴市场,远远低于应有水平。由于新兴市场的出色表现,国际资本势必加大对新兴市场的投资配置。对机构投资者尤其是发达市场国家的基金业,全球资产配置的调整,加大在新兴市场的投资和配置权重,已经成为一个长期趋势。(朱景锋)

华安基金郑可成: 夯实投资塔基 战胜CPI

本报讯 面对通胀,睡在银行的资金要如何打理?华安稳固收益债券基金担任基金经理郑可成表示,想要战胜CPI,资金进行一个以债券基金或者更低风险产品为塔基,逐次进行高风险投资的金字塔型配置很重要,而塔基的牢靠程度尤为关键。

郑可成表示,在CPI高企的当下,让资金睡在银行里明显失策,进行一个比较合理的配置才会有更好的收益。比如构建以债券基金或者更低风险产品为塔基,股票型、平衡型基金为塔中部,塔顶投资股票、期货、外汇等高风险产品的金字塔型配置就比较安全,既能保证资金效率,又能保证资金安全。

建好塔基在配置中尤为重要,选择一款稳定的债券基金或成为决胜因素。对于即将管理的新基金华安稳固收益债券基金,郑可成表示,该基金与其他债券基金相比的一个显著区别就是:“稳”字当头,业绩比较基准是固定的数值3年期定存收益率+1.68%,投资目标不是和其他基金比排名,而是追求绝对收益。据郑可成介绍,该基金还创新性地采用了类CPPI策略,与保本基金策略类似,先通过确定性较高的投资,取得确定性收益,在追求本金安全的基础上,按照一定的放大倍数进行更高收益更高风险的投资,以获得超额收益。从投资机制看,类CPPI保本机制实际上创造了一个向下保底而上不封顶的投资机会。

不过,未来利率上升是债市的不稳定因素。对此,郑可成表示,加息预期市场在一两个月前就判断到了,目前债市已经反映了3-4次的加息预期,收益率已经做了充分调整,预计明年债券市场仍然会表现出一个较好水平,因此对于新债券基金而言,正是比较好的建仓时机。另外,如果未来的股市行情比较好,华安稳固收益基金还将加大可转债以及新股投资的力度,以获得稳定的增值收益。(张哲)