

南方金砖四国 即将结束募集

证券时报记者 方 丽

本报讯 南方基金今日发布公告称,旗下正在发行的南方金砖四国指数基金已进入最后3天发售阶段,将于12月3日结束募集。证券时报记者从代销渠道了解到,南方金砖四国基金近期受到投资者关注。另外,南方基金近期即将自购旗下金砖四国指数基金2000万元。

东吴新创业首次分红

证券时报记者 海 葵

本报讯 日前,东吴基金发布公告,旗下东吴新创业基金将每10份派发红利0.6元,12月7日除权除息。同时,为保护投资者利益,在公告日起到除权除息日之间暂停累计500万元(不含500万)大额申购和转入业务。

华商策略精选暂停申购

证券时报记者 方 丽

本报讯 华商基金公司今日发布公告,自12月1日起暂停华商策略精选灵活配置基金的申购、转换转入,并限制定期定额申购业务。12月1日起,对该基金定期定额申购业务进行限制,即每个基金账户单日累计申购本基金的最高金额为3万元(含)。

国投瑞银 再推期指套利专户

证券时报记者 荣 篱

本报讯 近日,国投瑞银推出第二款以股指期货套利为主的多重套利策略专户产品。在两个多月时间里,国投瑞银连续推出两款可参与股指期货交易的专户产品,国投瑞银专户投资部副总监邓跃辉表示,这两单专户产品不同之处在于参与股指期货套利的投资比例不同,前者不超过20%,后者可达到100%。

同门基金年内业绩差距达到34个百分点

旗下基金年内收益之差超过20个百分点的有14家基金公司

证券时报记者 方 丽

本报讯 今年A股市场跌宕起伏,投资机会难以把握,股票型基金业绩分化非常明显。数据统计显示,同门基金(除指数基金及今年新成立基金)今年以来收益率最大差距达到34个百分点,14家基金公司旗下股票基金业绩差异超过20个百分点。

今年以来震荡市中,有14家基

金公司旗下同门基金业绩分化较大。WIND数据统计显示,截至11月29日,华夏优增今年以来以净值增长率高达27.09%,而该公司旗下华夏收入股票基金的净值增长率为-3.39%,两者差距超过30个百分点。

景顺长城能源基建今年以来以净值增长率高达21.84%,而该公司旗下景顺长城精选蓝筹今年净值亏损12.3%,两者相差超过34个百分点。

此外,长城、泰达宏利、天治、银华等基金公司旗下同门基金业绩差距也较大。

但在同门基金业绩差距拉大的同时,长盛、长信、海富通、汇丰晋信、农银汇理、浦银安盛等公司旗下同门基金业绩相差较小。

业内人士表示,基金规模差异,股市反复震荡,可能是今年同门基金业绩分化较大的主要原因。北京一位基金研究人士表示,今年A股

市场行情多次突变,同一家公司的基金经理对股市走势分歧较大。另一方面,今年股市风格轮动非常明显,小规模基金更容易适应风格轮动和调仓换股,因此不少基金公司规模较大的股票基金业绩大幅落后于小规模基金。

另有市场人士认为,同门基金共享相同的投研平台,但基金业绩出现较大差距,主要有两方面原因:第一,基金经理的个人能力参差不

齐;第二,基金成立时点的不同。他还表示,随着基金公司产品扩容,需要更多的基金经理,不同的基金经理管理能力和投资风格有所不同,由于股票型基金属于高风险投资品种,在保持产品本质特点的基础上,部分基金公司希望通过不同投资风格的基金经理建立不同风格产品,为投资者提供符合自身预期的基金产品,这也是造成同类基金出现业绩差异。

QDII扩容 今年新增14只

已发行及获批的QDII基金总量达31只

证券时报记者 余子君

本报讯 2010年成为QDII基金大发展之年。日前,诺安基金公司发布公告称,旗下全球黄金投资基金已经获得证监会批准,至此国内QDII基金达到31只。

天相投顾数据统计显示,目前已经成立23只QDII基金(除2006年成立的华安国际之外),同时还有4只QDII基金正在发行,分别为华泰亚洲、银华通胀主题、南方金砖四国、信诚金砖四国。

除此之外,还有4家基金公司QDII基金已经获批,但还未发行,包括刚刚获批的诺安全球黄金,以及8月19日获批的中银全球策略、9月9日获批的招商标普金砖四国指

数基金和9月15日获批的上投摩根全球新兴市场股票基金。

此外,多家基金公司已上报QDII基金,如易方达在9月20日递交黄金主题基金申请,博时基金在10月15日递交抗通胀增强回报基金,嘉实基金在10月28日递交全球消费主题股票基金申请,华安基金11月4日递交大中华升级股票基金的申请,富国基金在11月8日递交全球奢侈品股票基金申请。

今年以来,共计成立14只QDII基金,占目前已经成立QDII基金总数的六成。从基金公司旗下QDII基金只数来看,目前已有23家基金公司拥有QDII基金,超过目前基金公司总数三成。其中,嘉实、南方、

银华和工银瑞信旗下拥有2只QDII基金。

值得注意的是,与以往相比,QDII今年以来涌现出更多的创新元素。如富国基金发行国内首只债券型QDII基金,国泰基金发行首只指数型QDII基金,国投瑞银发行首只交易型QDII基金,诺安基金准备发行首只黄金主题基金,银华基金发行首只通胀主题QDII基金。

业内人士认为,第一批QDII在股市最疯狂时扬帆出海,虽然赢得了规模,但是却输掉了业绩,在经历首次出海的教训后,基金公司在QDII产品设计和操作方面更为谨慎,目前虽然有部分基金公司很早就获批了外汇额度,但却仍然没有发行QDII基金。

国泰基金开启信赖之旅

本报讯 据悉,国泰基金管理有限公司将在12月配合中国资本市场20周年纪念,联合证券时报·中国基金周刊开展名为国泰基金信赖之旅的主题活动。

据国泰基金相关人士向记者透露,此次信赖之旅活动将邀请到包括众多国内外知名券商经济学家回顾资本市场20年并展望未来,还将在北京、上海、深圳、成都、广州等地开

展20年投资生态调查”以及一系列线下感恩活动来回馈投资者对于国泰基金始终不渝的信赖。

据悉,国泰基金信赖之旅活动将在12月21日——国泰基金一年一度的国泰基金日论坛中达到高潮。此次国泰基金日论坛将同往年一样,邀请到国内外知名券商和投行的首席经济学家与研究所所长一起展望未来,纵论2011宏观经济以及市场走势。(张哲)

上投摩根:震荡市寻找建仓良机

本报讯 随着新兴蓝筹股标的指数上证380于近日正式在上交所登陆,沪市蓝筹指标再添新军,而在当下“十二五”规划开始逐步落实的大背景下,此举无疑对发展潜力巨大的新兴蓝筹股具有重要意义。

无论是新兴蓝筹股还是传统蓝筹

股都会受未来市场走势影响。上投摩根大盘蓝筹拟任基金经理罗建辉指出,目前市场正处于震荡筑底阶段,未来走势有望逐步上行,由目前结构性行情触发为全面性行情的概率较大。因此,近期市场的下跌反而为基金建仓新兴蓝筹股提供良机。(张哲)

“十二五”指明大方向 大消费行业前景看好



刘凯 国投瑞银 总经理助理



水皮 知名财经评论员



胡立峰 银河证券研究所 执行总经理



孟亮 国投瑞银 中证下游消费与服务指数基金 拟任基金经理

配置指数基金分享大消费蛋糕

关于近期的市场,大家可能有一种跌宕起伏的感觉,从11月份以来中国股票市场出现了前所未有的变化,但是在近期也出现了一个明显的波动,我们同时可以发现,近几年间不同行业的表现有很大差异。从涨幅看,2007年能源行业涨了20%,但是信息技术涨了122%,2008年市场大跌,但是医疗保健只跌了45%,2009年可选消费涨了151%,但是公用事业涨幅只有45%,信息技术只涨了50%,电信服务却跌了15%。

在流通市值越来越大的情况,特别是在“十二五”以后中国“调结构”的趋势更为明显,在这个过程中,未来市场行情可能更能体现结构性。符合政策方向,或者符合产业结构调整方向的股票,可能会领涨。也基于这样的市场判断,国投瑞银基金管理公司与中证指数公司合作,希望提供一种以行业为方向的指数基金给大家作选择,把中证800只股票基本涵盖市场90%以上的市值的股票,按照上、中、下游进行划分,这些选择股票分别组成上游资源指数,中游制造业指数,下游消费与服务指数,以行业提供的方式给大家做工具性的选择。

正在发行的国投瑞银中证下游消费服务指数基金,成份股涵盖13个子行业,包括200只股票,涵盖的主要的行业包括食品、饮料、运输、零售、汽车、耐用消费品和服装,涵盖了沪深两市中板及中小板的大消费概念股。

根据未来3-5年测算,中国居民消费指数有望年均增长12%以上,而各个地区发展程度差异大决定了中国未来消费升级使各个行业消费梯度升级,从消费普及到消费升级。

看好消费行业,不管是一次买入持有还是通过定期定额方式,始终可以分享消费类股的投资机会。

震荡市中可留意“十二五”受益类股

从11月初开始,市场不断放量,这个放量比我们印象中的放量还要大,11月2号单日交易量曾达到5000多亿,这个巨量都超越了过去历史。

成交量往往暗示了一些市场的趋势,所以我上周曾提醒投资者,以这样规模的成交量不是顶就是底,现在3000点附近是底的可能性大还是顶的可能性大?我认为底的可能性更大一点,如果我认为市场出现底部的看法是正确的,那么在这个地方聚集了这么大的成交量,一旦有效突破这个区域,我认为明年震荡的幅度会相当大。

目前市场中潜力最大的就是城镇化,这将带来服务板块概念,整体上也与启动内需、扩大内需方向一致的。今后中国一定是一个城市化加速提升的过程,城镇化跟房地产息息相关,城镇化并不等于高房价,却一定跟消费挂钩,因为农民进城变成消费者,消费改善有潜力可挖。我认为,大服务今后十年在中国有一个大的发展空间,包括商业地产,将因为大服务概念,一些优秀的公司将会长期受益。我们可以发现,住宅是遭到中央严厉调控的,但商业地产具有很大的发展空间,商业地产目前与住宅出现价格倒挂,而且基本上不受地产调控影响,未来可能是一个较好的投资板块。

在A股市场,政策与市场走势有着密切的联系。比如2005年政府推出的股改和汇改是带动上一轮大牛市的重要政策;而近期出台的“十二五”规划,同样极有可能成为新一轮行情的“催化剂”。我建议投资者,密切留意“十二五”规划中圈定的七大行业与大消费板块所蕴含的投资机会,尤其是大消费板块。“十二五”规划明确指出,在国内经济结构转型过程中,消费将成为拉动内需、促进经济增长的重中之重。

基民要将指数基金作为投资工具

从10月份以来的仓位监测看,我们可以发现公募基金的仓位基本已经达到历史极限。现在有很多种说法,说基金仓位到底了,基本上行情也到底了。我并不同意这样的看法,我觉得很多人对任何客观事物的分析,基金行业的分析,过多用自己的经验来判断。而现在在这个市场跟过去的市场已经发生很大的变化,不能简单的去套用过去的规律,不能简单因此断定基金仓位创新高,大盘就一定见底。

这一轮公募基金集体性大幅度偏离沪深300成分股,偏离沪深300指数基准较多,如果说过去13年以来基金没有一次像这么一个全行业几百只基金的严重失衡,那么三季度末则非常明显,既然严重失衡,那么逻辑的发展方向就不是继续失衡下去,而是逼着它要向均衡配置。也就是说已经严重失衡了,那么下一步的发展怎么可能继续严重失衡下去呢,可能就会往一个中间值去均衡发展。

基金在保持高仓位的情况下,业绩大幅落后的指数的原因是在行业配置上与本轮市场上涨的主流热点出现了相当大的偏差。所以我们呼吁基金经理回归契约,而我们也提醒投资者,要仔细阅读基金契约,了解你所投资的基金到底投的是什么。

你必须自己掌握投资的资产配置权,它给你一个进入这个领域的工具,这个大势你自己定。

如果你追求稳健,你说你喜欢做公共汽车,那么我们就买那些大量持有低估值股票的基金。如果你喜欢冒险,喜欢追求快速成长,那么我们就可以选择飙车式的基金。

市场各种风格,各种多元的基金都会存在,只要你找到一个适合自己需求和特点的产品就好,没有一个绝对的答案。

消费类股仍将维持上升趋势

决定行情有三个因素:估值、流动性、业绩。估值方面,现在市盈率跟2009年低点差不多,沪深300平均市盈率在16倍,我觉得风险还可以,不是很大。

从流动性来看,美国的量化宽松政策输出了大量流动性,直接导致了各个新兴市场国家股市上涨。加上之前的日元零利率,给市场注入了大量流动性。在10月份的时候,国内的储蓄下降了7000亿,出现了很明显的货币流动性趋势,我感觉应该有很多钱进入股市里面。而从基本面看,今年二三季度A股上升的情况相当不错,所以我认为,贸然说明年是牛市是不负责,A股向下跌的空间不是很大。

而明年不确定因素主要一个是通胀恶化的风险,从10月份的CPI数据看,同比增长4.4%还是属于可承受的范围内。我个人的判断A股市场出现震荡有可能在11月后半月或者到12月阶段出现持续,因为12月有一个结算的压力,对流动性会有影响,或导致小幅调整或者震荡,持续时间可能会在一个月到一个半月,但是往下指数空间很小,明年我比较看好食品业、零售业、汽车等。(荣篱)

国投瑞银中证下游消费与服务指数基金

“十二五”规划明确了拉动内需提振消费的大方向,让人们对于13亿人口大消费的前景充满期待。国投瑞银顺势而为,11月15日起发售境内首只全市场消费行业指数——中证下游消费与服务行业指数基金(161213),该基金通过被动化的指数投资,跟踪中证下游消费与服务指数,为看好消费行业前景的投资者提供行业配置工具。

中证下游消费与服务产业指数包括汽车、消费者服务、耐用消费品及服装、食品饮料、医疗保健、电信服务等行业的200只样本股票(截至2010年9月30日)。上海证券交易所行情代码为000963,深圳证券交易所行情代码为399963。