

国投瑞银中证消费指数基金 本周五结束募集

证券时报记者 荣 箫

本报讯 证券时报记者从国投瑞银基金公司了解到,以产业链系列布局为契机所研发的境内首只全市场消费行业指数基金——国投瑞银中证下游消费服务指数基金(LOF)将于本周五如期结束募集。

国投瑞银基金有关人士表示,年底将至,A股市场出现震荡,前期抗跌的大消费板块也出现一定波动,为新基金建仓提供不错的窗口,该基金成立后,会积极把握消费类各子行业的轮动机会,帮助投资人提前布局2011年的大消费投资机会。据了解,该基金是国投瑞银旗下第二只全市场行业指数基金,也是境内首只全市场消费行业指数基金。

银河收益基金第8次分红 每10份派现1元

证券时报记者 贾 壮

本报讯 银河基金公告称,旗下银河收益基金将于近日实施分红,每10份基金份额派发现金红利1元。权益登记日、除息日为12月13日,红利发放日为12月14日,红利再投资确认日12月15日。

银河收益基金成立以来,共实现8次分红,每10份基金份额累计派发现金红利5.8元,基本实现了每年至少分红一次。

东方稳健回报债券基金 每10份分红0.7元

证券时报记者 鑫 水

本报讯 东方基金公告称,将对东方稳健回报进行今年第一次收益分配,以截至12月3日的可供分配基金收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.7元,权益登记日、除权日为12月16日,红利发放日为12月17日。

资料显示,东方稳健回报基金为债券型基金,成立于2008年12月,主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具。银河统计数据显示,截至今年12月3日,东方稳健回报最近一年的总回报率为12.4%。

超配高成长板块 大成基金前11月收益11.42%

证券时报记者 杨 磊

本报讯 今年以来,医药生物、食品饮料两大行业指数分别以31.39%和23.28%的涨幅在30行业中排名第1和第3,同期沪深300指数下跌10.05%。大成基金早在去年年底和今年年初就大幅增配上述两大板块。准确超前的行业配置助推大成基金今年业绩持续攀升,根据晨星数据统计,继前三季领跑前十大基金公司后,前11个月以11.42%的净值增长率继续领跑,在60家基金公司中名列第10。

2009年年报显示,大成景阳在医药生物和食品饮料比重分别为20.32%和13.43%。进入2010年,上述两大行业占大成景阳持仓比重逐季提升,三季报已分别升至25.06%和16.3%。

中银中国 获晨星双五星评级

证券时报记者 海 秦

本报讯 晨星数据显示,中银基金管理公司旗下中银中国基金因业绩持续表现出色,获得晨星三年和五年的“双五星”评级。中银中国基金自设立以来,截至12月6日,总回报率高达434.14%,远超同期上证综指128.72%的上涨幅度。截至11月末,在晨星87只激进配置型基金中,中银中国基金3年年化收益率为9.54%,位居第三。

信达澳银基金 亮相金博会并获最佳服务奖

证券时报记者 朱景锋

本报讯 信达澳银基金亮相2010中国(深圳)国际金融博览会,吸引了众多参展群众的关注。该公司通过投资者问卷调查、生动的客服讲座、有奖拼图游戏及形式多样的投资者教育等方式,与参展群众及持有人密切互动,为参展群众提供了全面、细致的理财咨询服务,并荣获2010深圳金博会最佳服务奖。

晨星数据显示,今年以来信达澳银旗下所有基金的业绩均居同类基金产品的前1/3。截至今年11月末,信达澳银中小盘基金今年以来总回报率在300只股票基金中排名第3。

防范大资金套利 债券基金频繁关闭 获配新股上市首日收益颇丰,套利资金涌入将稀释老持有人利益

证券时报记者 余子君

本报讯 自新股发行网下也采取摇号制度以来,忙坏了部分债券基金。为了防范大资金套利,债券基金频繁暂停申购和打开申购。

鹏华基金今日公告称,自今日起暂停鹏华信用增利债券基金的申购(包括定期定额申购)和转换转入业务,而该基金获配了南方泵业57万股,该股也将于12月9日上市。

事实上,在新股发行制度改革后,债券基金限制申购或者暂停申购到打开申购的时间短期化。以长盛积极配置为例,该基金11月中旬获配天广消防100万股,在该股上市前一日,长盛积极配置宣布单日单笔以及单日单个基金账户多笔申购(含定投)上限为200万元,5个工作日后,该基金就宣布取消200万元申购限额。而长盛基金今日又公告称,决定自今日起,长盛积极配置债券基金单日单笔以及单日单个基金账户多笔申购上限为500万元。

基金业内人士分析认为,新股发行改革以后,网下也采取摇号制度,与之前相比,虽然中签基金只数较少,但是单只基金获配数量大大增加,一旦基金获配新股,若上市首日大幅上涨,对于部分债券基金净值影响比较大。如在11月23日涪陵榨菜等新股上市时就有多只债券基金单日净值上涨超过1%,最高的达到2%,理论上加大了投资者的套利空间。如果债券基金在获配新股上市之前不暂停或者限额申购可能会引发大量套利资金短期涌入,稀释基金收益,损害老持有人利益,债券基金此举是对持有人负责的体现。因此,未来债券基金可能会频繁遇到暂停申购和打开申购的问题,特别是连续中签的债券基金。

不过,也有很多债券基金并没有采取限购或暂停申购措施。分析人士认为,这主要可能是由于基金规模较大,获配新股对基金净值贡献不大,不存在较大套利空间。另外,一些债券基金收取赎回费,提高了套利成本,对套利资金吸引力不大,因而基金公司不采取暂停或限额申购。

11月以来5只基金网上打新

证券时报记者 刘 明

本报讯 11月新股发行新规实施以来,近期通过网上申购新股的基金数量有所增加。

大成景丰与易方达增强回报12月7日公告,大成景丰参与了公司非控股股东光大证券作为承销商的齐峰股份的网上申购,获配500股,易方达增强回报参与了公司非控股股东广发证券作为承销商的浙江众成的网上申购,获配500股。

11月以来,还有4个基金参与网上申购的公告。12月4日,大成景阳公告参与了南方泵业的网上申购;11月30日,大成景丰公告参与了江苏旷达的网上申购;

11月20日,鹏华信用增利公告参与了天汽模的网上申购;11月16日,易方达稳健收益公告参与了天广消防的网上申购。据统计,10月期间仅有光大保德信均衡精选参与嘉麟杰的网上申购的一则公告,9月则没有相关公告。

据了解,基金一般只有参与公司股东作为承销商的新股网上申购才会进行公告,对于中小板,创业板新股网上申购一次中签能中500股。因此,公告参与网上申购的只是我们能看到的一部分。

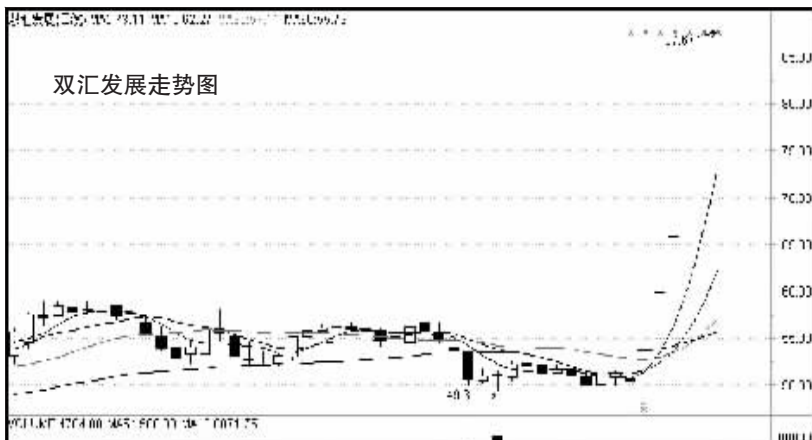
一位债券基金经理告诉证券时报记者,新股发行改革后,仍会有一些债券基金热衷网下打新,希望能中签获配。不过他现在不太关注打新,因为中签比较难。

双汇连续6涨停 13只重仓基金丰收

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 自11月29日复牌以来,双汇发展已经连续6个涨停,自12月2日起,持有双汇发展的基金已经按照收盘价估值法进行估值,受此影响,近4个交易日,持有双汇发展比例较高的兴业全球视野、上投摩根中国优势等13余只基金净值提高幅度很快,如果投资者在12月2日前申购了兴业全球视野、上投摩根中国,剔除掉申购费和赎回费后,截至昨日,套利资金的盈利幅度在1%左右。

据基金公司人士介绍,在双汇发展停牌期间至12月1日,持有双汇发展的基金一直采取指数法估值,虽然双汇发展复牌的前两天连续涨停,但是对于持有双汇发展的基金净值并无贡献,但是12月2日起,双汇发展按照收盘价估值法(即市值法)进行估值,双汇发展连续涨停对重仓持有的



基金净值贡献逐渐显现出来。

从基金恢复收盘价估值法后的3个交易日里,持有双汇发展市值占基金净值最多的兴业全球视野基金净值上涨3.05%,上投摩根中国优势净值上涨2.48%,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

展分别占两只基金资产净值比例8.23%、8.03%,双汇发展3个涨停令两只基金的净值上涨2.5%和2.4%。

此外,重仓持有双汇发展的长盛同德净值上涨1.23%,大成强化收益净值上涨0.7%。在此期间,由于一些中小盘股票调整幅度很大,嘉实稳健、泰

宏利品质生活等重仓持有双汇发展的基金净值上涨幅度不大。

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%。

随着双汇发展连续涨停,目前双汇发展的成交量已经有所放大,在双汇发展前5个涨停中,单日成交量均不到1000万元,但是昨日,双汇发展的成交量已经达到4194万元。不过目前仍有基金看好双汇发展的后市表现,深交所数据显示,12月6日,一家机构席位即在涨停板上买入了337.5万元双汇发展,而卖出席位上没有一家机构席位。

逛街选股 大消费时代来临

证券时报记者 朱景锋

如果你喜欢一家上市公司的商店,你可能也会喜欢这家公司的股票。”这就是华尔街著名投资大师彼得·林奇独特的“逛街选股”投资法则。圣诞、元旦节临近,消费概念成为基金等资产热捧的焦点。因此,在大消费时代里,投资者能够充分利用彼得·林奇的投资法则,边逛边选边选优质股及消费概念基金。

业内人士表示,大消费成为市场资金追逐焦点的背后,是扩大消费需求成为扩大内需的战略重点。“十二五”规划将调结构扩内需作为中国未来五年发展的第一要务,并首次将“消费”置于“投资”之前。11月14日,国务院副总理李克强撰文指出,坚持扩大内需,提高居民消费能力。此举表明中央核心领导层对于未来经济发展已经定调,那就是扩大内需,刺激消费。

而据美国波士顿咨询11月8日发布的报告预计,2015年,中国将超越日本成为全球第二大消费市场。这意味着,消费占国民生产总值的比重将明显提高。随着中国收入分配制度的完善以及人均收入的日益提高,消费贡献率应该会逐渐不断上升,未来经济的发展中,消费很可能将成为中国经济增长的第一大驱动力。

另外,随着年关的临近,大消费板块受到资金的追捧,消费零售股受益良多,相关个股更是逆市走强。11月22日至11月28日,两市共有5家板块资金总体呈净流入,其中4个就是消费板块,医药板块和酿酒食品板块表现尤为突出。今年“消费”类基金频发,除了政策支持外,还有基金公司对未来市场的投资布局。未来将涌现出更多更好的消费类上市公司,为这个市场版图注入新鲜血液。”鹏华基金表示,随着人口基数的上升,中等收入人群的增多,将会带动消费类上市公司数量的增多及消费领域业绩的增长。而目前,对于“消费”概念的划分,不仅仅是传统的消费行业,比如金融业,从另一角度讲也是大消费行业。

据了解,鹏华消费优选基金的股票资产占基金资产的60%-95%,其中投资于大消费类的股票占股票资产的比例不低于80%。在申银万国23个一级行业分类中,鹏华消费优选可投资的大消费行业涵盖了17个,其中不仅包括餐饮旅游、商业贸易等符合国内消费升级这一宏观经济发展趋势的传统消费行业,又可在大消费的范畴下,寻找节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业、新能源、新材料、新能源汽车产业等新兴产业带来的投资机会。

投资策略

博时基金聂挺进：关注行业景气度变化

本报讯 博时裕泽基金经理聂挺进表示,未来一段时间行业景气度差异将会扩大,抗通胀、稳增长类的行业以及受益于政府投资方向的行业,将会更受资本市场的青睐。聂挺进表示,货币超量发行带来的通胀将会在未来一段时间内对市场持续构成压力。尽管时松时紧的货币政策微调不断进行,食品价格的行政管制也频频发生,但没有负利率状况的改变和信贷增速的严格控制,要想彻底解除通胀压力难度重重。未来货币政策仍会继续根据通胀的变化进行微调,财政政策会在经济增长中扮演重要的作用。(杜志鑫)

华商基金梁永强：相信新兴产业的力量

本报讯 华商动态阿尔法基金经理梁永强表示,中国经济未来将从传统产业向新兴战略产业转移,在经济结构调整的背景下,周期性股票的估值上限将长期存在,相应机会也可能弱于新兴产业和医药消费类板块。基于此,未来的投资方向仍将围绕新兴产业和医药消费,寻找成长空间更加确定的中小市值公司进行投资。”华商动态阿尔法基金在今年二季度以来在电子、信息技术业的配置保持在20%左右,得益于上述新兴产业相关板块的优异表现,据银河证券统计,截至12月6日,该基金今年以来收益率为22.47%。(鑫水)

银河基金成胜：市场将以震荡为主

本报讯 银河行业股票基金经理成胜表示,对市场维持短期震荡的看法,银河行业股票现阶段配置的思路仍倾向于消费和新兴行业,重点寻找个股的超额收益,并为2011年的投资布局。成胜认为,中国将进入一个长期持续的经济结构调整期,内需将主导经济的发展。未来五到十年市场的主线也将向消费、新兴产业和区域经济带切换。市场最近几年强势上涨的概率不大,更有可能是区间震荡格局。据晨星统计,今年以来截至12月3日,银河行业股票基金和银河银泰混合基金分别以29.58%和20.43%的收益率位居同类型基金第二。(贾壮)

兴业基金陈扬帆：蓝筹估值修复在四季度

本报讯 今年以来,市场持续震荡,各类基金产品的表现也是大起大落。相对而言,规模较为适中的基金表现较为抢眼。针对四季度投资机会,兴业有机增长基金经理陈扬帆认为,蓝筹股的估值修复很可能会发生在四季度,在偏离过大之后发生一定程度的风格转换实属正常。但同时认为,具有持续成长性、尤其是具有确定的高质量的增长性依然是穿越所有周期的长牛品种的必要条件,尽管四季度可能因前期超额收益较大而有所回调整理,但其长期投资价值仍值得坚定看好。(张哲)

点基台

博时行业轮动 三大武器应对震荡

尽管当前市场震荡加剧,但未来结构性机会依然存在。市场人士指出,投资者不妨重点关注博时行业轮动基金,借道其三大投资“武器”,尽量化解系统性风险。

据介绍,博时行业轮动基金一是将通过深入分析宏观经济环境,根据经济兴衰周期将股票资产灵活地在周期性行业与稳定类行业这两大类资产之间进行配置。

其次,博时行业轮动基金将在不同的经济景气阶段中,通过轮动操作并结合主题性投资获取持续的超额收益。博时行业轮动拟任基金经理刘建伟表示,“十二五”规划蕴含巨大的投资机会。规划中的七大新兴产业,将受到政府未来的大力投资和扶持。同时规划中还有扩大内需的相关受益行业,食品饮料、医药生物长期看增长确定,都是不错的行业,行业轮动基金建仓也有可能在大周期背景下,灵活对各个行业完成轮动配置,尽可能化解系统性市场风险。

最后,博时行业轮动基金将在风险可控的前提下适度参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

关于后市投资组合的管理,刘建伟表示,建仓后将根据市场环境,适当运用股指期货管理建仓成本,尽量降低系统性风险。(杜志鑫)

天弘添利 B 创新支撑上市溢价

天弘基金的创新产品天弘添利分级债券基金受到投资者认可,发售当天,30亿发售限额即被抢购一空。市场分析人士认为,添利A“低风险稳收益”的特征迎合了百姓抵御通胀的迫切需求;而添利B由于具有杠杆机制,封闭运作、低成本融资等特征,收益预期较为明显。天弘添利B将在12月中下旬上市交易,银河证券基金研究中心高级分析师王群航认为,从目前的市场情况来看,添利B上市时出现溢价交易将是大概率事件。

王群航介绍,名义上该基金有两类份额,实际上这两类份额的资产合并运作。根据该基金的收益分配规则,在扣除添利A的应计收益后的全部剩余收益归添利B享有。目前,添利A与添利B已实现2:1的比例发行,所以两类份额合并运作后,2份添利A和1份添利B将构成一个份额组合,相当于1份添利B在承担2份添利A极少费用的同时,将享受2份添利A年化3.25%固定收益外的额外收益,因此1份添利B可以看作是3份看涨期权,因此添利B的“杠杆价值”很容易被市场认可,从而形成较为可观的溢价交易情况。

作为一款分级产品,添利B的收益不单与其杠杆高低有关,一定程度上还取决于杠杆融资部分需要支付的成本高低,包括支付给添利A的固定收益和基金的销售服务费两部分,这一部分成本越低,越能够增厚添利B的未来收益。证券时报记者对市场同类产品进行了比较,添利A的收益为一年期定期存款利率的1.3倍,按照目前利率水平,添利A的年化收益率为3.25%,加上销售服务费,添利B的综合成本在3.4%左右,略低于同类产品。通过模拟测算,当基金净值年增长率达到3.6%时,添利B即不会发生亏损,超出部分即为添利B的净收益。而从历史数据看,债券基金的平均年化收益远高于3.6%。

添利B是封闭运作,而添利A每3个月开放一次,如果添利A出现净赎回的情况,便会降低添利B的杠杆率。但从添利A的市场反映看,这种担忧是没有必要的,主要是因为添利A的市场需求非常大,发行当天,添利A的20亿发售上限早早被抢光。王群航认为,天弘添利与富国汇利属于一级债基,从理论上讲,其未来的折溢价表现应该更多地需要参照富国汇利B。(贾壮)