

信息快车

易方达

医疗保健行业基金获批

证券时报记者 杨磊

本报讯 易方达医疗保健行业股票型基金近日获得证监会批准发行,将于近期开始公开募集,成为国内第二只医药行业基金。

A股市场从2009年8月初3400点开始震荡盘整,迄今一年多累计下跌17%,同期申万医药生物行业指数逆市上涨74%,对大盘超额收益高达90%。

医药行业在近两年是A股最受关注的热点板块之一。在中国经济转型阶段,周期性行业波动相对较大,而医药行业拥有稳健增长、广阔的市场前景以及国家政策的扶持和推动。从国际成熟市场经验来看,其市值还有很大增长空间。我国卫生总费用占GDP的比例仍处于低水平,不足5%,而美国是17%,在全球成熟市场医药行业也是排名前列的大市值行业,医药行业在A股的成长空间非常广阔。

上投摩根

大盘蓝筹基金募集倒计时

证券时报记者 张哲

本报讯 2010年注定将成为国内公募基金业值得纪念的一年,早在11月,今年的新基金发行数量与募集规模就已创造历史新高纪录。而统计数据也显示,进入12月以来,仍有多达15只偏股型基金正在发行。近期,这批基金中的不少产品将陆续结束募集,并为A股市场注入更多资金。证券时报记者日前从有关渠道获悉,上投摩根大盘蓝筹基金的募集已进入倒计时阶段,并将于12月15日正式结束发行。

泰信基金

新增国联证券为代销机构

证券时报记者 余子君

本报讯 泰信基金公司今日发布公告称,根据该公司与国联证券签署的相关协议,国联证券将代理该公司旗下基金的销售业务。投资者可在国联证券指定网点办理基金的开户、申购、赎回等业务。

东吴旗下

3只基金暂停大额申购

证券时报记者 余子君

本报讯 东吴基金公司今日发布公告称,为保护基金持有人利益,根据东吴价值成长双动力、东吴行业轮动、东吴进取3只基金的投资和招募说明书相关规定,该公司决定自12月13日起,暂停上述3只基金1000万元以上的申购和转入业务,且单个基金账户对单只基金日累计申购和转入金额不得超过1000万元。

大摩华鑫: 需关注个股风险

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 大摩华鑫日前表示,12月份市场可能会震荡调整,虽然目前大盘估值偏低,市场未必大幅下跌,但是个股的风险仍需要注意。

大摩华鑫表示,从国内经济面来看,国内的输入性通胀压力仍较大,市场对央行加息的忧虑不减。11月商务部公布的相关价格数据中,只有水产品价格和蔬菜价格出现不同幅度的回落,其余监测商品均连续出现不同幅度的上涨,预计11月CPI很可能将创出年内新高;此外,11月中国制造业采购经理指数为55.2%,比上月上升0.5%,特别是购进指数的大幅上涨,显示了上游成本的加速上涨。

从国外经济面来看,尽管爱尔兰占整个欧洲经济体的比重较小,并且10月末爱尔兰接受了欧盟以及国际货币基金组织提供的850亿欧元资金支持,以应对债务危机并遏制危机蔓延,但当前投资者的态度犹如惊弓之鸟,担心西班牙和葡萄牙也将陷入危机。另外,美元指数走势也是投资者密切关注的焦点之一,尽管11月初出台的美国QE2量化宽松政策符合市场的原有预期,但似乎自那时起流动性泛滥的预期开始转向,美元指数自11月份强势反弹5.52%后到上周才出现一定回落。

综合来看,当前国内外的市场环境较为复杂,对投资者情绪形成负面影响。

老封基囊中羞涩 平均每份可分红利不足3分钱

但不少基金账面浮盈丰厚,若四季度落袋为安,可分配收益能力将提升

证券时报记者 刘宇辉

本报讯 临近岁末,封闭式基金的投资者对年度分红愈加关注起来。不过,今年封基分红实力分化明显,而且整体“红包”很寒酸。据专业人士根据半年报和三季度报测算,截至三季度末有七成封基具备分红能力,但大多可分金额不大,单位可分配收益超过1毛的基金仅有5只。

今年股市整体表现不佳,结构性行情格外突出,封闭式基金业绩整体呈现两极分化之势。据天相投顾统计显示,截至12月3日,26只传统封基今年以来净值增长率平均为5.44%,其中收益为正的有18只,其余8只报亏。虽然有18只基金净值增长率为正,但收益率超过10%的只有5只,净值表现最好的3只收益率均超过20%。

业绩的分化造成了基金可分配收益分化局面。据基金中报和三季度报公

布的财务数据计算,截至三季度末,26只传统封基合计可分配净收益仅为15.4亿元,平均每份基金可分配收益不足0.025元。其中有18只可分配收益为正,占比接近七成。单位可分配收益超过0.1元的基金只有5只,其中基金汉盛分红能力最强,单位可分配收益达到0.2735元,基金通乾、基金景福、基金金泰和基金安顺也相对较高,单位可分配收益分别达0.163元、0.1584元、0.1291元和0.1284元。其他13只基金虽然具备分红能力但派发的红包可能较小。

更惨的是,还有基金鸿阳等8只基金三季度末可分配收益为负值,虽然这些基金四季度以来也有希望扭亏为盈,但要期望这些基金能发放大红包基本不太可能。

虽然老封基整体可分配收益有限,但从目前基金单位净值的情况来看,不少基金账面上有较多浮盈,如果

这些基金在四季度将这些浮盈兑现,那封基整体可分配收益能力将会大大提升。如截至12月3日,今年业绩表现突出的基金通乾单位净值已经达到1.6889元,基金汉盛、基金景福、基金景宏和基金普惠单位净值均超过1.40元,存在较高浮盈。因此,关注封基年度分红机会的投资者还要关注净值较高的封基兑现浮盈的可能。

昨日两市继续走弱,个股跌多涨少。但传统封基板块中具有较大分红潜力的一批封基逆市飘红,基金银丰、基金景宏、基金安顺等涨幅超过1%,基金科瑞、基金通乾、基金丰和、基金汉盛等也以红盘报收。市场人士分析认为,虽然这些封基分红能力较强,但从折价率角度来看,其实吸引力已经有限。如分红能力最强的基金汉盛、基金通乾上周五折价率仅为9.19%和7.04%,处于较低水平,对分红的预期反映已经较为充分。

封基分红形势一览

序号	名称	总份额(亿份)	三季度末可分配净收益(亿元)	三季度末单位可分配收益(元)	12月3日单位净值(元)	12月3日折价率(%)	剩余期限(年)
1	基金汉盛	20	5.47	0.2735	1.6011	9.19	3.438
2	基金通乾	20	3.26	0.1630	1.6889	7.04	5.723
3	基金景福	30	4.75	0.1584	1.5044	13.72	4.058
4	基金金泰	20	2.58	0.1291	1.3634	7.14	2.295
5	基金安顺	30	3.85	0.1284	1.3661	4.33	3.515
6	基金景宏	20	1.85	0.0925	1.425	14.11	3.403
7	基金安信	20	1.60	0.0801	1.3484	4.18	2.533
8	基金普惠	20	1.58	0.0788	1.4034	11.64	3.077
9	基金汉兴	30	2.15	0.0716	1.2151	14.66	4.058
10	基金兴华	20	1.30	0.0652	1.2247	7.73	2.383
11	基金兴和	30	1.89	0.0630	1.2036	16.33	3.595
12	基金泰和	20	1.02	0.0508	1.2835	9.31	3.329
13	基金裕隆	30	0.80	0.0265	1.218	16.26	3.515
14	基金同益	20	0.42	0.0212	1.2437	15.74	3.329
15	基金同盛	30	0.13	0.0045	1.3341	15.67	3.907
16	基金金鑫	30	0.12	0.0040	1.2435	16.37	3.866
17	基金普丰	30	0.12	0.0039	1.1995	17.63	3.595
18	基金裕泽	5	0.01	0.0015	1.1819	5.24	0.474
19	基金丰和	30	-0.85	-0.0282	1.2277	13.5	6.281
20	基金科瑞	30	-1.70	-0.0566	1.2523	15.44	6.254
21	基金银丰	30	-1.82	-0.0607	1.221	19	6.68
22	基金天元	30	-2.49	-0.0829	1.1366	17.56	3.71
23	基金久嘉	20	-1.68	-0.0839	1.1108	20.6	6.568
24	基金开元	20	-1.89	-0.0945	1.0931	10.16	2.295
25	基金裕阳	20	-1.98	-0.0991	1.095	6.3	2.623
26	基金鸿阳	20	-5.10	-0.2548	0.8526	22.12	6.003

制表/朱景锋

12月新基金8日募资破330亿

证券时报记者 杜志鑫 方丽

本报讯 虽然近期股市持续震荡,但是12月份新基金发行可谓热火朝天。刚过去8天,12月新成立基金首募规模就已经超过了330亿元。

今日两家基金公司同时宣布旗下新基金成立,其中汇丰晋信消费红利股票基金募集规模达到22.49亿元,富国可转换债券基金募集了42.64亿元。至此,12月份以来已经成立了13只新基金,募集总金额达到了332.075亿元。

值得注意的是,嘉实、华宝兴业、摩根士丹利华鑫基金公司新基金募集情况良好。公告显示,12月7日公告成立的嘉实主题新动力募集资金达到63.17亿元,成为12月份募集规模最大的基金;华宝兴业新兴产业募集36.33亿元,12月3日成立的大摩华鑫消费领航基金募资37.57亿元,这3家基金公司旗下3只股票基金总募集资金达到137.07亿元。

业内人士表示,嘉实、大摩华鑫两家基金公司发行的新基金募资情况不错,主要是今年两家基金公司旗下基金业绩比较优异。截至12月7日,嘉实基金旗下嘉实增长、嘉实优质企业、嘉实策略增长、嘉实主题精选4只基金净值增长率均超过20%,嘉实研究精选、嘉实回报等基金今年以来也实现了正收益。大摩华鑫基金公司旗下大摩领先优势、大摩资源优选今年净值增长率也在20%左右。

据深圳基金公司人士介绍,目前市场中小盘股和大盘股两极分化比较严重,中小盘股市盈率达到五六十倍,但是银行等股票的估值不到10倍,因此,一些新成立基金可能会选择部分便宜的蓝筹股进行建仓。

此外,目前博时、鹏华、交银施罗德等大基金公司均有新基金在发。



30只新基金 超7成有员工自购

证券时报记者 程俊琳

本报讯 天相数据统计显示,11月以来共有30只新基金公告成立,其中有22只有基金公司员工自购。

公开资料显示,11月以来新成立的新基金中,大摩消费、银华双利、大宗ETF联接、中银双利等22只新基金有基金公司员工认购,占新成立基金的7成多。相比而言,大摩消费、华泰亚洲以及融通深成基金员工自购金额较大,分别有258.5万元、139.8万元和

125.4万元。华泰亚洲的自购比例最高,自购金额占发行总规模的0.48%。

不仅基金公司从业人员积极认购基金,基金公司也频频出手自购,华泰柏瑞、国海富兰克林、长信以及建信4家基金公司都参与了新发产品的认购,分别动用了5000万元、5200万元、2000万元和1000万元参与,分别占新发规模的1.72%、1.70%、0.61%和0.19%。

分析人士表示,虽然一些基金公司在新基金发行困难时会给员工下达

一定的购买指标,不过更多员工还是会根据自己的看法决定购买与否,因此具备一定的市场参考意义。

上海一家基金公司市场部人士就对证券时报记者透露:“我们公司在新基金发行期间会下达一份鼓励购买的通知,但并不是硬性规定,也不会成为衡量员工的某一指标。员工更多是根据自己对产品以及市场的判断来做出选择,我自己就没有购买。”也有基金公司从业人员告诉记者,由于监管需要自己不能买股票,因此会把闲钱拿

来购买基金。“我认购自己公司的基金产品的逻辑很简单,那就是在当前市场中投资自己熟悉的基金经理,自己对公司基金经理的投资思路有清楚认识,所以知道哪些合适购买。”

分析人士还指出,交易所上市基金由于在上市期间,基金公司员工不能在二级市场卖出,所以一般不会有基金公司员工购买。数据显示,今年11月以来成立的基金中包括3只ETF、3只封闭式债券基金。如果扣除上述基金,员工自购比例实际更高。

■深交所乐富基金系列报道(三)

ETF产品向纵深方向发展

证券时报记者 杨磊

ETF作为深交所乐富基金中成交最活跃的一类品种。经过5年发展,深市ETF以高成长性和高收益率取得了良好的品牌效应。下一步深市ETF产品将向纵深方向发展,中小板300ETF、创业板ETF、基本面60ETF等即将推出,跨市场ETF、跨境ETF等创新产品也在平稳推进中,将形成一大批有深市特色的ETF产品。

深市ETF收益明显领先

据悉,深交所ETF发展已经历了两个时期,一个是在2006年的初期时期,易方达深100ETF和华夏中小板ETF在这一时期推出。第二个时期是2009年四季度至今,随着南方深成ETF、工银

瑞信深证红利ETF、大成深成长ETF的发行,目前深市已经拥有了5只ETF。

值得注意的是,深市2006年推出的两只ETF的长期投资收益率明显领先于行业平均水平。

证券时报统计显示,中小板ETF和深100ETF从2006年7月1日到今年12月7日的累计净值增长率分别为233.02%和206.76%,而同期沪深300指数上涨幅度仅为129.56%,中小板ETF超越该指数收益率103.46个百分点,深100ETF超越该指数收益率77.2个百分点。

2009年深100ETF表现最为抢眼,该ETF和沪深300指数全年分别上涨了116.63%和96.71%,两者相差近20个百分点。2010年中小板ETF表现最为抢眼,从

年初到12月6日中小板ETF大幅上涨23.19%,而同期沪深300指数下跌10.51%,两者相差了33.7个百分点。

业内专家分析,深市指数的成分股大多成长性明显好于市场平均水平,并且其中高科技和民营企业占比高,从而带动了指数价格上涨幅度明显高于行业水平。

ETF产品多元化

从国内ETF发展趋势来看,纵深化和多元化是主流方向,为投资者提供多层次、创新品种的ETF投资选择。

证券时报记者获悉,深交所已将中小板300和创业板指数授权给广发和易方达开发ETF产品,其中中小板

300ETF及联接基金已经上报证监会,等待核准。深交所还将深证基本面60、120、200等指数授权给相关公司开发ETF产品。

这些深市ETF有望在2011年陆续发行,为投资者提供不同于传统指数序列的新ETF投资选择。

此外,深交所跨市场ETF、跨境ETF等创新产品也在平稳推进中。正如深交所总经理宋丽萍在刚刚结束的第九届基金国际论坛上所说的,深交所要大力发展指数基金产品,尽快推出跨市场ETF、跨境ETF等创新产品,争取在短期内形成一个涵盖境内外多个主要指数、具有一定规模和流动性的指数基金板块。

投资策略

南方基金2011年投资策略: 经济转型深化 市场震荡上扬

本报讯 南方基金昨日在京发布《蓄势待发 再上层楼》的2011年度A股投资策略报告。报告指出,2011年随着经济先行指标的逐渐筑底和经济内生复苏动力恢复,中央逆周期的调控机制将降低未来经济过热引发的风险,考虑到流动性充裕的局面已经形成,股市震荡上行的基础依然存在。整体来看,明年将延续震荡上行的趋势,行业轮动的速度将加快,行业配置的重要性显著提高。

南方基金策略报告称,我国宏观经济在2010年一季度见顶之后逐月回落,目前已现高位企稳迹象,有望在明年一季度同比见底回升。在经济转型深化的背景下,2011年中国经济将呈现增长、通胀可控的格局。当前政策的主要目标是防通胀,因此,明年的货币政策将继续收紧,逐步回归常态。2011年积极的财政政策还会延续,虽然新项目审批可能受到控制,但在建项目的需求足以支撑20%左右的固定资产投资增速。2011年我国经济增长面临的主要风险来自外需萎缩和国内房地产投资增速的回落,经济增长的主要推动力来自转型性投资。

报告还称,估值上看,目前沪深300估值在2010年、2011年的动态市盈率分别为15倍和12倍,对应的利润增长率分别为33%和21%,依然处于历史的估值底部。短期来看,市场对负面政策预期已经体现,继续大幅调整的可能性不大,而当前国内外经济基本面和外围金融市场稳定也将继续对A股形成支撑。尽管经济数据淡季使得悲观情绪完全消除的可能性不大,市场结构性行情的特征仍会比较明显。

具体行业配置上,南方基金认为明年将延续震荡上行的趋势,行业轮动的速度将加快,行业配置的重要性显著提高。2011年重点配置方向为:1、以工程机械等为代表估值低、增长确定的先进制造业;2、不受国家价格管制的通胀受益板块;3、受益于消费升级和收入提升的一线白酒、品牌服装等;4、适当配置价值低、增长确定的先进制造业;5、不受国家价格管制的通胀受益板块。

在主题投资方面,报告指出,2011年是“十二五”规划的首年,“十二五”规划的全面实施和城镇化的不断推进是未来五年推动中国经济持续增长的两大动力。“十二五”规划强调要大力发展七大新兴产业,新经济仍将是2011年主题投资的重要方向。新兴产业投资关注以高端装备制造、新一代信息技术、新能源、新材料为主的战略性新兴产业,以及节能环保产业的设备投资。(方丽)