

中欧新蓝筹岁末再派红包 每10份分红0.5元

证券时报记者 程俊琳

【本報訊】中欧新蓝筹靈活配置混合基金繼今年9月、11月兩次分紅後，近期再次分紅。本次中欧新蓝筹擬面向該基金所有持有人每10份基金份額分紅0.5元。權益登記日、除息日為12月24日，現金紅利發放日為12月28日。據統計，中欧新蓝筹2009年每10份基金份額累計分紅2.7元，2010年以來每10份累計分紅目前已達2.6元，加上本次分紅，今年以來每10份累計分紅將達3.1元。

南方基金成為國內首家通過ISO20000認證基金公司

證券時報記者 方麗

【本報訊】在經過認證預審核和正式審核後，近日，國家認監委旗下認證機構“中國信息安全認證中心”正式向南方基金管理公司頒發了ISO20000信息技術服務管理體系認證證書。這意味著南方基金管理有限公司成為中國第一家獲得ISO20000認證的基金公司。這是南方基金繼去年取得ISO27001信息安全認證之後，成為國內第一家在信息系統運維、系統開發兩個方面同時取得ISO20000認證的大型基金公司。

12周年 鵬友印象” 近3000條留言述感想

證券時報記者 朱景鋒

【本報訊】近期鵬華基金開展了名為“鵬華印象，發言贏佳音”的投資者在线交流活動。在公司成立12周年之際，鵬華基金邀請投資者通過在线留言的方式，從公司品牌、投資、服務等角度發表對鵬華基金的直觀印象。這種與投資者面對面的在线交流方式，受到基民們的热情追捧。“鵬友印象”活動開展10餘天，已有近3000條的“鵬友”留言發表感想。這其中多以投資者為主，既有鵬華基金的老客戶，也有剛開始基金投資之路的新手。

抢占2011阵地 新基金申报现高潮

上周多达10只新基金募集材料递交,12月以来30只产品上报创单月之最

證券時報記者 朱景鋒

【本報訊】臨近年底，新基金發行數量大丰收的基金公司絲毫沒有休息的跡象，紛紛開發上報新產品以備戰明年。上週就有多達10只新基金的募集申請材料送達證監會，而12月份以來上報的新基金總數達到了30只之多，為證監會公示新基金募集申請進度以來申報數量最多的月份。

證監會網站昨日公布的最新一期新基金募集申請公示表顯示，上週9

家基金公司上報了10只新基金募集申請材料，為下半年以來最密集一周。

其中長盛和南方各申報一只保本混合型基金。國海富蘭克林、廣發和景順長城則各申報了一只QDII基金，其中國海富蘭克林和景順長城均為首次申報投資海外股市的基金；除了申報QDII基金，國海富蘭克林還在同一天申報了一只策略回報靈活配置混合型基金。大成、上投摩根和交銀施羅德各自申報了一只股票型基金。匯添富則於上週上報了一只可

轉換債券基金。

這樣，上週密集申報潮過後，12月以來基金公司申報的新基金產品數達到了30只。由於從申報到獲批一般要三個月左右時間，這些基金將於明年獲批。

證監會公布的公示表還顯示，上週有兩只新基金拿到發行批文，分別為信達澳銀產業升級股票型基金和匯添富社會責任股票型基金。截至上週，已經上報但尚未獲批的新基金達到77只。

從發行數量上來說，今年毫無疑問是新基金的“大年”，全年成立新基

金數達147只，創歷史之最，一些公司一年新增新基金達到了7只。得益於新基金密集發行，公募基金總數在上週突破了700只大關。

在拿到發行批文後，不少基金公司為搶占先機迅速投入發行，多只基金選擇跨年度發行，也有多只基金縮短發行期搶在元旦到春節之間發售。據統計，已經確定有諾安、建信等7家公司的8只基金跨年度發行，易方達、富國等4家公司的5只基金在1月4日到26日之間發行。

市场“纠结” 新基金建仓分化

證券時報記者 胡曉

【本報訊】12月以來A股市場十分“糾結”，振幅加劇。受此影響，新基金建倉分化較為嚴重，部分新基金建倉迅速，面值迅速下跌，也有部分基金建倉謹慎，面值仍日保持1元附近。

天相數據統計顯示，12月以來共計成立25只新基金，其中18只基金單位淨值已經跌破1元，占比超過七成。其中5只基金建倉較為迅速，淨值下跌幅度已經超過1%。這5只基金中3只為偏股基金，另外2只為指數基金。具體來看，12月8日成立的匯豐晉信消費紅利、12月15日成立的泰信主題和12月9日成立的中海環保建倉節奏相對較快，成立以來淨值分別下跌了1.29%、1.1%和1%。

匯豐晉信消費紅利12月8日成立，12月10日該基金單位淨值達到1.0005元；12月17日，該基金單位淨值達到1.0054元；而截至上週五，該基

金淨值已跌破面值，達到0.9871元。12月15日成立的泰信主題，成立7個交易日後，單位淨值就降至0.989元。12月9日成立的中海環保，成立6個交易日後，單位淨值就上漲至1.002元。

與上述基金快速建倉不同的是，部分基金相對謹慎。數據統計顯示，截至上週五，12月成立的新基金中單位淨值仍然為1元的基金有5只，除去12月22日成立的交銀趨勢和華安債券基金之外，另外3只均為QDII基金。其中華泰柏瑞亞洲領導企業股票基金成立近1個月，淨值依然保持在1元。此外分別成立於12月9日和12月17日的南方四國和聯城金磚四國，截至上週五單位淨值也停留在1元。另外2只新基金銀華通脹和天弘添利淨值也在1元附近。

深圳一家新基金擬任基金經理表示，上週六央行再次宣布加息，為新基金未來建倉指明方向，目前中小盤股和藍籌股的估值差異明顯不合理，未來低估值的大盤藍籌將會受到基金追捧。

银河基金：明年配置遵循三条主线

【本報訊】銀河基金公司發布2011年投資策略認為，明年市場總體將震盪上行。

銀河基金表示，現階段A股市場整體估值處於歷史低位，相對於海外市場、香港市場均具備優勢，因此目前估值具有較強的支撐。且股票年化收益率相對於投資其他資產而言具有較強的吸引力。

但另一方面，隨着我國將進入新一輪的產能建設週期，實體經濟吸收的流動性增加，加之流動市價上升及限售股解禁、市場扩容等客觀需求，預計2011年股票市場資金需求大於資金供給的概率較高。

銀河基金預期，在上半通脹膨脹比較嚴峻的背景之下，市場的高點出現在下半年的概率較大，因此判斷市場在上

半年會震盪，下半年有望上行。

在此判斷下，銀河基金對2011年的配置策略主要遵循以下三條主線：一是堅定看好科技和消費的未來配置價值，但需高度重視今年漲幅過高、透支了業績和估值的風險，綜觀全年尋找合適的配置時機和挖掘脫穎而出的個股是關鍵。二是應重視週期低估值板塊吸引力的提升，“十二五”規劃、區域平衡發展和通脹壓力的逐漸釋放將提升低估值週期股的投资價值，相對看好東部產業升級、中西部產業轉移拉动的投资机会。三是應重視通脹升值背景下資源股，無論海外經濟回升還是全球流動性超發都將給2011年資源品的投資提供基本面和估值的支撐。

(賈壯)

招商基金召开2011年度专户投资策略报告会

成保良：与“势”俱进 专户理财再接再厉

招商基金日前在深圳舉行了週期共振、與“勢”俱進2011年度專戶資產投資策略報告會，招商基金總經理成保良、招商銀行深圳分行行長助理董佳音、招商證券首席經濟學家丁安華、招商基金副總經理楊奕等知名人士與招商銀行高淨值投資者相聚一堂，共同探討當前宏觀經濟形勢下的投資機會。成保良致辭表示，未來中國財富增長還會出現一個跨越式的发展，滿足客戶高淨值理財需求是每個基金公司的必修功課，招商基金將繼續把專戶理財團隊打造得更專業，並促進專戶理財投資市場的進一步發展。



險控制和靈活多樣的投資策略為核心競爭力的專戶理財團隊，為廣大的機構和個人投資者提供高淨值服務。招商基金一直以來致力於成為中國高淨值資產管理市場的優秀管理人。”成保良介紹，招商基金是社保基

金10家投資管理人之一，目前已經擁有5年的全國社保專戶管理經驗；同時，招商基金還擁有4年企業年金專戶管理經驗，產品線已覆蓋了低、中、高和高端各個檔次。

更重要的是，招商基金專戶管理

取得了較好的業績。目前，招商基金所管理的全國社保組合投資業績優異，得到了全國社保理事會的高度評價；企業年金和專戶管理的業務上，招商基金也獲得了機構和個人投資者的高度認可。去年以來招商基金推出了一對多的專戶，市場影響非常大，已經處於行業領先水平。

恰逢年末，“十二五”規劃逐漸拉开了序幕。成保良展望未來表示，“十二五”規劃中刺激居民消費、加強社會保障體系建設等各項經濟政策對中國資本市場產生重要的影響，居民收入在新的宏觀政策的促進下，必然能夠實現前所未有的提高。我相信財富的浪潮在下一個五年中會出現一個慣性，這種慣性使得中國財富增長具備很大潛力，財富增長還將會出現一個跨越式的发展，基金管理公

司要緊緊地研究市場、跟蹤市場、滿足客戶的高淨值理財需求。”

成保良坦言，在專戶理財市場巨大潛力的同時，挑戰同時伴隨，如何擴大專戶理財在中國高淨值管理市場的規模，提高專戶理財在投資者理財規畫中所占的比重，是每個基金管理公司立足高淨值資產管理市場所必須解決的一個核心問題。

經歷了這幾年中國資本市場的牛熊交錯的磨礪，招商基金在專戶理財方面表現得越發成熟。我們從研創團隊到產品研發，從市場分析到投資策略制定，在經驗豐富的专业團隊的掌舵下，我們的投資步伐日益成熟，這為招商基金專戶資產管理提供了非常良好的、堅實的基础。”成保良表示，招商基金會繼續把專戶理財的團隊打造得更專業。(陳墨)

精彩观点

問：您如何看待明年大宗商品的表現？

楊奕：明年上半年大宗商品將進入最佳表現期。明年上半年商品市場表現強勁的概率很大，因為美國經濟數據很好，加上減稅政策將帶來大量的需求，但是由於失業率將很難在短期內好轉，所以美國將持續實施量化寬鬆政策，從這個角度看，美國經濟明年很可能出現3.5%甚至4%的增長，歐洲明年二季度也會有確定性復蘇，並可能進入主動的量化寬鬆，所以大宗商品將進入最佳表現期。

今年銅等大宗商品已經創了歷史新高，因此一部分滯后的商品如石油或將表現更好，油價明年突破100美元的幾率很大。因為中國並沒有很好的石油生產企業，投資者可以投資替代能源，如煤炭企業，或者是石油化工行業，還有就是新能源，如鋰電池等。

問：您如何預測明年的經濟形勢？

丁安華：我們預計明年一季度末二季度初將是通脹的高點，全年CPI為3.8%，走勢將表現前高後低，經濟走勢則為前低後高，增速為9.5%。同時，房地產投資增速存在下降風險，下降至20%至25%；消費品零售總額增速18%；出口增速低於進口增速，其中出口增速為12.3%、進口為16.5%；人民幣全年升值5%到6%；全年加息2至3次。

我們認為目前的A股估值水平從歷史角度看是一個合理的水平，目前的調整是在積聚能量，長期看股票投資可以對沖通脹。明年的投資策略主要是“三步走”：一是借美國量化寬鬆帶來的機會，一季度可配置資源類品種；二是上半年初可以配置防禦性的消費品及新興產業，三是下半年如果貨幣緊縮政策結束，股指上升的話，則可配置週期性股票，如銀行、地產、鋼鐵、煤炭等。

問：站在客戶的角度，怎麼看待基金公司提供的專戶理財產品？

董佳音：專戶理財產品有獨到的優勢。第一是規模，公募基金規模普遍非常大，管理的壓力和難度是非常大的，但專戶理財產品規模相對適度；第二個優勢是靈活配置，不論市場的漲與跌，公募基金會保持規定的投資倉位比例以上，但一對多是全攻全守型產品；第三個優勢是專戶理財產品有非常靈活的溝通機制；第四個優勢是在對專戶產品的理解達成基本一致後，基金公司和投資者在投資上的溝通、調整都非常便利。(陳墨)

(CIS)

招商基金楊渺：2011 或开启制造业引领的新周期

2011年中國經濟面臨政治週期和產能中週期共振，中國將有望明年下半年開以製造業引領的新的經濟週期，市場中長期行情值得期待。”在招商基金2011年度專戶資產投資策略報告會上，招商基金專戶投資部副總監楊渺樂觀地展望2011年。

乐观看待2011年

楊渺對2011年非常樂觀。這是在2010年兩件比較大的利空在2011年預計都不會存在，第一是房地產調控在2011年估計不會發生，第二是歐洲的債務危機基本上接近尾聲。”

2010年是全球經濟差異化的復蘇，但2011年這一差異會縮小，美國的增长有可能超预期。楊渺表示，良好的經濟數據上大家對美國經濟的信心又重新膨脹起來，對2011年美國經濟增長的預測從2%多調高到3%至

4%。而對於歐洲經濟，楊渺認為，只要有必要，歐洲中央銀行體系一定會放棄控制通脹的調控目標，由目前被動的量化寬鬆轉為主動量化寬鬆。

楊渺預計2011年中國經濟將溫和加速。2010年經歷了房地產調控、通貨膨脹、歐洲債務危機，雖然明年的通貨膨脹還會在比較高的位置，但是中國經濟內生增長的趨勢在明年下半年有可能再次呈現溫和上行趨勢。未來中國經濟的內生增長主要是來自於設備的投資，包括中小企業的技术创新。”

新经济周期将启动

2007年的金融危機本質上是对过去10年的地產週期的清算，世界都在尋找新一輪經濟週期的引領行業。”楊渺指出，明年一季度美國經濟復蘇力度可能超出預期，20年來機械

設備業的新訂單增速第一次達到30%，中國設備投資也掉頭向上。我認為未來裝備製造業有望啟動新一輪經濟週期，而主要動力來自消費升級、產業升級、制度與技術的创新。”

楊渺抽絲剝繭指出新一輪經濟週期的三大動力。首先是消費升級，不能簡單地認為是消費品升級，而應該拓展消費升級的觀念，包括移動互聯網的建設、高清電視的普及、環境改善、消費電子等在內，都屬於消費升級的主題。第二是產業的升級，這不僅僅是體現於某一項技術，而主要看整個產業鏈的競爭。產業升級意味著設備需要更新，要有更好的商業模式，更高的生產效率，產業鏈的整合是產業升級最明顯的趨勢。最后是制度创新。未來中國在壟斷行業上要进行改革，包括軍工、文化事業、醫療服務等領域都逐漸允許民營資本進入。隨着未來几

年對壟斷行業管制的放鬆，對民營資本的引入，將使人們看到一些新興企業存在發展的機會，此外還有收入分配制度的改革也給市場帶來活力。

不過，楊渺認為，明年投資需要盯住市場三大關鍵變量：第一是美國經濟復蘇力度與政策退出進程；第二是中國明年通貨膨脹的程度以及貨幣緊縮的力度。第三是要看到新的週期的啟動會不會如所想的那樣快，或者力度是否很大。我看好明年上半年，但會密切關注這三個因素，並做出相應的投資策略。”

超配股票资产

預計明年將實現金融地產週期終結，設備週期開始啟動，若加上通貨膨脹高企，美國和歐洲都將繼續流動性寬鬆的操作，這樣超配股票、超配商品期貨是較好的選擇。”楊渺表示。