

首只中证 500 指数分级基金即将发行

证券时报记者 张哲

据了解,今年首只分级基金——信诚中证 500 指数分级基金将于 1 月 6 日至 28 日在建行等各大渠道正式发售。该基金作为国内首只中证 500 指数升级版分级基金,继承了分级产品和指数基金的双重优点,包括 3 种不同风险收益特点的基金份额,为投资者提供了三重投资选择。

信诚中证 500 指数分级基金拟任基金经理吴雅楠认为,在中国经济长期快速发展的过程中,成长性企业作为经济中最活跃的一部分,更有可能抓住经济增长和结构调整带来的机遇,投资于这样的上市公司将受益于中国经济持续增长带来的巨大机会。

国联安推出新年首只货币基金

证券时报记者 海秦

记者日前从国联安基金公司了解到,2011 年的首只货币市场基金国联安货币市场基金已正式获得证监会批准,将于 1 月 6 日至 21 日公开发售。

据 WIND 统计资料显示,截至 2010 年 12 月 31 日,该基金拟任基金经理冯俊管理的国联安增利债券 A、B 今年以来业绩排名稳居第一方阵,今年以来净值增长率超过 12%,赢得代销渠道和客户的广泛认可。国联安增利债券基金自 2009 年 3 月 11 日成立以来累计净值增长率近 20%,平均年化收益率 10.43%。

兴业全球旗下 6 只基金参与太原重工定向增发

证券时报记者 杜晓光

昨日,兴业全球基金公司发布公告,该公司旗下共有 6 只基金参与太原重工定向增发,认购金额超过 3.13 亿元。

根据公告披露信息,兴全可转债混合、兴全趋势投资混合(LOF)、兴全全球视野股票、兴全有机增长混合、兴全合润分级股票、兴全沪深 300(LOF300)指数 6 只基金均参与了太原重工此次定向增发,分别认购 200 万、600 万、500 万、200 万、200 万、30 万股,累计认购 1730 万股。据悉,太原重工此次非公定向增发股份的发行价格为 18.10 元/股。

鹏华基金着力建设产品线

证券时报记者 朱景锋

2010 年,新基金发行井喷的预期成为现实。天相投顾数据显示,去年新发行基金总数达 147 只,创历史新高。去年基金发行出现较大分化,部分基金公司新基金发行收获不多,甚至颗粒无收,而有些基金公司则趁机会完善产品线建设。其中,鹏华基金表现较为突出,全年共发行 7 只新基金,是去年发行新基金最多的基金公司。

鹏华基金表示,近年来随着基金产品种类日益丰富,投资者能更好地根据自身需求来选择产品,新基金发行已从最初的跑马圈地进入为精耕细作,追求更为有效及精准的投资群体。从海外成熟市场经验看,根据市场特点设计各种特定需求的产品已是行业发展的主流趋势。鹏华基金通过深度挖掘投资者需求,才能不断推出切合市场的新基金。

纽银基金:拉长视线前瞻未来行情

证券时报记者 张哲

纽银基金公司总裁胡斌认为,应拉长视线分析近期央行加息对股市的影响。2011 年信贷基本维持去年规模,一季度信贷开闸,加上外围量化宽松及前期通过各种渠道潜伏积累涌入的热钱,流动性又将重回宽松。如果一季度通胀被控制在可接受范围内,整体经济形势将趋于乐观,从而推动股市上涨;反之,政府则将频频使用货币工具调节市场。

全球经济复苏步伐始终是不确定因素,对中国经济发展和政策调整影响依旧,A 股市场将表现出震荡行情。中国经济转型和发展是确定性因素,因此结构性、局部小牛市也将在震荡行情中产生。

胡斌建议,不宜过分紧张股市短期表现,拉长视线理性分析阶段性行情的规律,并作出前瞻性预判。胡斌透露,公司新近推出的“纽银 1 号”基金采用“四大引擎”复合型投资策略,颇受市场关注。

新基金新年首周掀起发行高潮

15 只新基金本周发行

证券时报记者 朱景锋

元旦刚过,多只新基金集中发行。据统计,1 月 4 日至 6 日开始发行的新基金达到 15 只,从发行时间安排来看,许多基金公司期望在春节前完成新基金募集工作,力求在今年新基金发行大战中占得先机。

统计显示,1 月 4 日开始发行的新基金包括:泰达宏利领先中小盘、新华中小市值优选、易方达医疗保健行业基金、招商标普金砖四国(LOF)、申万巴黎稳益宝和汇添富保本等 6 只基金;富国旗下上证综指 ETF 及联接基金今日开始发售;1 月 6 日将有 7 只基金同时发行,分别为交银信用添利、国联安货币、上投摩根新兴市场、南方优选成长、信诚

中证 500 指数分级、中欧新动力和中银全球策略。本周发售的新基金产品类型包括普通股票型、混合型、货币型、分级基金、保本基金等,产品类别十分丰富。

基金公司市场人士表示,如此多的新基金抢在元旦过后发行,一方面,去年底银行存款考核压力已缓解,渠道有较大的动力发售新基金;另一方面,今年仍有望延续去年新基金高密度发行的态势,为争取多发几只基金,多数基金公司在拿到发行批文后尽快投入发行。

统计显示,加上跨年度发行的 9 只新基金,本周在售的新基金数量达到 24 只之多,新基金发行在新年第一周已陷入拥挤状态。从各基金托管行来看,工商银行、建设银行和中国

银行是目前新基金托管和发售的主力渠道,这三大行均有超过 5 只基金同时发售,渠道争夺十分激烈。据悉,一些小公司虽然很早拿到发行批文,但由于渠道拥挤,发行档期被推至春节后。

基金研究人士认为,新基金大量发行,银行渠道争夺更加激烈。相对规模较小的基金公司而言,大型基金公司在渠道中依然占据明显优势。中小基金公司应该结合自身情况和产品特点,有针对性地选择托管行和代销行。去年招商银行和中银基金的成功合作就是典型案例,去年中银基金 3 只新基金全部托管在招商银行,合计募资额达 158 亿元,成为平均首发规模最大的基金公司之一。

基金去年共计分红 1086 亿

证券时报记者 杜晓光

据统计,以除息日计算,截至 2010 年 12 月 31 日,2010 年基金共计分红 1086.37 亿元,这是继 2007 年、2008 年之后,基金全年分红第三次达到千亿规模。

从分红总额看,2010 年全年共有 25 次分红超过 10 亿,华夏基金包揽 2010 年分红总额前四位,华夏红利分红 78.4 亿,比第二位的华夏优增高出 28.43 亿,华夏红利与华夏蓝筹分红超过 40 亿。另外,博时新兴、交银稳健、南稳贰号、华夏成长、广发优选、添富均衡分红均超过 20 亿,大基金公司旗下产品凭借规模优势占据 2010 年全年分红总额榜前列。

从基金类型看,封闭式基金全年分红总额 157.71 亿元,开放式基金分红 928.65 亿。债券基金分红 56.85 亿,偏股基金分红 854.70 亿,指数基金分红 44.02 亿。

从分红次数看,全部基金 2010 年全年分红 518 次,在历史上仅次于 2006 年的 536 次。具体来看,

富国天丰全年分红 12 次,嘉实超短债分红 10 次,富国天利 6 次,信诚优债 A 与信诚优债 B 各分红 5 次,泰信蓝筹分红 5 次。

业内人士指出,去年全年分

红上千亿,表明基金经理对市场走势的判断一直较为谨慎,投资盈余的再投资意愿不断降低。此外,适当瘦身也有利于提升基金操作的灵活性。



宋春雨/摄

诺安基金:关注三大投资主线

证券时报记者 余子君

日前,诺安基金发布 2011 年年度策略报告,报告明确指出大机械、大消费和中央投资政策主题将成为投资三大主线。

报告指出,2011 年是“十二五”开局之年,也是中国经济过渡转型之年,中国经济可能出现两个特征:第一,增长中枢下移,中国经济长期潜在增速将下降,“两高一资”粗放增长模式难以维系,转向消费内需主导仍需时日,由于有积极财政政策护航,保持经济增长应无大碍;第二,通胀中枢上移,“刘易斯拐点”逼近推升劳动供给成本,低碳经济倒逼资源品价格上涨,食品价格涨势可能趋缓,但非食品接力涨价的可能性不可小

觑。总体来看,明年宏观经济可以概括为“增长有保障、通胀难反转”。

对于 2011 年的市场行情,诺安基金认为,市场将呈现抑扬迭替的震荡行情。从 A 股历史走势来看,货币供应量变化趋势与指数基本同步,如果没有外部资金流入,新增流动性难以推动大行情。美国货币政策在上半年有可能微调,这将对全球流动性造成冲击,热钱一旦回流美国,市场风险较大。目前周期股价值属性明显,经济复苏预期明确后,周期股估值压力减轻,整体估值中枢将上移。在操作上可以采取“价值为王、成长助攻”的策略,重点关注估值便宜的优质公司以及确定性较强的高成长公司,避开高估值、高涨幅的泡沫风险。

在投资热点方面,诺安基金认为有三大投资主线,分别是大机械、大消费和中央投资政策主题。在大机械板块中,可重点关注专用机械(轨道交通、海洋工程、煤机行业、智能装备)、节能环保设备(高效节能技术装备、先进环保装备、回收与循环利用设备)、新能源设备(核电、风电、光伏、生物质能、智能电网、新能源汽车)等高端装备制造业;在大消费板块中,看好受益工资上涨拉动的消费升级类行业,如保险、航空、商业、旅游、文化传媒、医药等行业,同时看好移动互联网、三网融合等技术进步推动消费模式变迁的受益行业;在中央投资政策主题方面,建议配置板块包括农业建设、建筑、建材、钢铁、煤炭。

华富基金:估值修复与成长并重

证券时报记者 程俊琳

华富基金近期发布 2011 年投资策略报告认为,2011 年将是估值修复和成长并重的一年。目前市场估值处于历史低位,市场对宏观政策紧缩和流动性下降有一致预期,该公司认为,上市公司盈利增长将取代宏观政策,成为影响股票市场走势的最大因素,如果流动性出现超预期情况,市场可以更为乐观。

华富基金表示,相比出口和消费,投资仍是中国经济增长的主要动力,特别是固定资产投资,可能成为 2011 年的超预期因素,值得市场高度关注。分类来看,房地产投资在调控大背景下,

虽然商品房增长放缓,但保障性住房大力开发有效缓解下滑缺口,预计 2011 年房地产开发投资增速会维持在 19%至 26%之间。从固定资产投资折旧增长率数据来看,目前正处于历史低点,产出缺口已经大幅下降,民间投资有可能会加速,成为超预期因素。制造业,尤其是高端制造业符合产业升级方向,未来蕴含较多的投资机会,其中节能环保设备、高铁设备、海工设备、替代人工的设备都会是 2011 年投资热点。

华富基金认为,相比 2010 年经济前高后低的态势,2011 年整体增速有所放缓,经济同比指标低点可能出现在一季度,全年呈现前低

后高态势,这种态势对市场会更为有利。由于通胀带来实际利率下降,会改变投资者边际投资倾向。目前居民存款活期化处于历史高位,过去两年货币政策高度宽松,市场累积大量的存量流动性,边际投资倾向可以通过投资者行为改变来获得确认。

行业配置方面,华富基金指出,中国经济未来从重工业化阶段走向大众消费阶段,消费和产业转型成为长期投资机会,但短期有估值压力。传统行业在新兴产业尚未成为经济主导前,仍有配置价值。在传统行业中,看好金融、地产、煤炭等行业的估值修复机会。此外看好高端制造业、节能环保行业。

本周开始发行新基金情况一览					
新基金简称	管理人	发行期间	基金类型	托管行	
泰达宏利领先中小盘	泰达宏利	1月4日至1月21日	股票型	农业银行	
新华中小市值优选	新华基金	1月4日至1月25日	股票型	建设银行	
易方达医疗保健行业基金	易方达基金	1月4日至1月26日	股票型	中国银行	
招商标普金砖四国(LOF)	招商基金	1月4日至1月28日	QDII股票型	中国银行	
申万巴黎稳益宝	申万巴黎	1月4日至1月31日	债券型	华夏银行	
汇添富保本混合基金	汇添富基金	1月4日至1月24日	保本混合型	工商银行	
富国上证综指ETF	富国基金	1月5日至1月24日	股票型ETF	工商银行	
富国上证综指ETF联接基金	富国基金	1月5日至1月26日	股票型	工商银行	
交银施罗德信用添利	交银施罗德	1月6日至1月21日	债券型	农业银行	
国联安货币市场基金	国联安基金	1月6日至1月21日	货币型	浦发银行	
上投摩根全球新兴市场	上投摩根	1月6日至1月26日	QDII股票型	建设银行	
南方优选成长	南方基金	1月6日至1月26日	混合型	建设银行	
信诚中证500指数分级基金	信诚基金	1月6日至1月28日	股票型-分级基金	建设银行	
中欧新动力(LOF)	中欧基金	1月6日至1月28日	股票型	光大银行	
中银全球策略(QDII-FOF)	中银基金	1月6日至2月28日	QDII-FOF	建设银行	

资料来源/各基金公告 朱景锋/制表

上海证券 2011 年 1 月基金投资策略适当防御 备战未来行情

李艳 刘亦千

2010 年 12 月股指继续回落,上证指数下跌 0.43%,两市成交量萎缩。从市场风格来看,去年 12 月市场风格再度逆转,大中盘蓝筹股整体抗跌,小盘股震荡回落。

大中盘股票将探底部

2010 年 12 月,股指继续下跌反映市场对目前通胀问题的担忧,面对当前针对通胀的持续加息市场情绪表现紧张。从目前趋势来看,我们判断当前市场尚未筑底成功,2011 年 1 月份市场或将进一步下探。巨大的剪刀差或将拉动小盘股票震荡下行,大中盘股票则在不断震荡中探底部。但探底的过程正是投资者逐渐布局的最佳时机。因此,1 月份基金投资策略将适当防御,以备战后后期市场演绎。

基金组合推荐

在“适当防御,保持组合灵活性”的基金投资策略指引下,考虑资产配置、行业结构、投资风格分散化原则,向投资者推荐 3 只主动投资偏股型基金,以供投资参考。

国富弹性: 中盘蓝筹风格明显,基金经理张晓东具有独到的投资风格,选证能力突出,基金风险收益配置效果突出。

华商阿尔法: 重仓持有机械、电子、信息技术和综合类股票,基金经理梁永强具有 9 年证券从业经验,历史业绩优秀。

光大红利: 主要投资高分红类股票,投资风格倾向于大中盘,历史业绩出色;基金经理钱均管理经验丰富,历史基金业绩较好。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

华夏基金蝉联管理规模冠军

2010 年,华夏基金蝉联基金业管理规模冠军。据 WIND 数据统计,2010 年,公募基金管理规模有所下降,其中华夏基金以 2247.13 亿元基金规模超过 2000 亿元的基金公司。华夏基金官方消息显示,尽管 2010 年该公司未发新基金,但凭借着良好的整体业绩,客户数量快速增加,基金持有人数量从 1300 万增至 1400 多万,这也是该公司保持着规模优势的重要原因之一。

以去年业绩来看,在前十大基金公司中,华夏基金管理的 5 只基金全年净值增长率超过 15%,分别是华夏策略精选基金、华夏大盘精

选基金、华夏优势基金、华夏复兴基金和华夏中小板 ETF。

根据银河证券分类统计标准,华夏策略精选基金、华夏大盘精选基金分列灵活配置型(股票上限 80%)混合基金和偏股型混合基金(股票上限 95%)的第一名。华夏优势基金、华夏复兴基金分别以 24.75%和 16.81%名列 166 只可比的标准股票型基金的第 3 名、第 16 名。值得一提的是,在 2010 年绝大多数指数基金净值下跌的情况下,华夏基金中小板 ETF 一枝独秀,净值增长率高达 20.71%,成为投资者青睐的指数投资工具之一。

(李清香)

华商基金成去年大赢家

2010 年基金大战落下帷幕,华商基金成为去年的大赢家。据 WIND 数据统计,在全部开放式基金中,华商基金公司旗下的华商盛世成长成为新科状元,以 37.76%的收益率排名第一;华商阿尔法以 24.64%的收益率夺得第五名。截至 2010 年 12 月 31 日,华商基金公司资产管理规模已达到 417.29 亿元,

较年初增长 283.45 亿元。华商基金旗下业绩最好的两只基金华商盛世和华商阿尔法今年以来规模均实现大幅增长。截至去年 12 月 31 日,华商盛世资产规模已超过 126 亿元,较年初增长近 5 倍;华商阿尔法资产规模达到 45.69 亿,仅四季度即增长 134%,为持有人带来了实实在在的投资收益。(鑫水)

银河旗下基金业绩突出

银河基金 2010 年业绩表现抢眼,旗下 9 只主动型产品全部实现正收益。晨星发布基金 2010 年排行榜显示,银河行业优选基金以 30.59%的收益率居全部基金第二名,银河银泰混合也以 18.51%的收益率名列标准混合基金第二名。

对于 2011 年投资布局,银河基金认为,受流动性宽松度降低以及看好高端制造业、节能环保行业,预

计 2011 年市场缺乏系统性的上涨机会,但现阶段 A 股市场整体估值具有较强支撑。

银河基金表示,考虑到上半年市场风险较大,建议保持灵活的仓位,寻找确定的买点,重点关注大小盘风格转换,适当偏向中大盘,注意小盘股风险。在配置上可遵循增长确定低估值主线、资源重估主线和热点主题概念主线等。(贾壮)