华安上证龙头 ETF 今日上市

证券时报记者 张哲

华安基金日前发布公告称,旗下第2只 ETF——华安易富 TM 上证龙头 ETF 将于 1 月 10日在上交所上市交易。据悉,2010年成立 的 ETF 数量超过了 10 只,超过了 2004 年到 2009年这6年间成立的总和。

上交所在部署未来 10 年战略规划时明确 指出,未来将大力发展指数产品。完善指数系 列、建立蓝筹市场指数体系、深化 ETF 规则 和机制研究,逐步发展新型 ETF。除了丰富单 市场 ETF 品种外,还将推出沪深跨市场 ETF、

诺安黄金基金今日结束募集

证券时报记者 余子君

国内首只黄金基金——诺安黄金基金即将 于1月10日结束募集。证券时报记者日前从 有关代销渠道了解到, 诺安黄金基金自诞生之 日起就受到了广大投资者的高度关注和追捧, 销售情况火爆。分析人士指出,目前黄金价格 正在震荡调整期间,金价短期的波动恰好给新 基金创造了一个绝佳的建仓契机。

对于近期的国际黄金价格的回调, 诺安基 金国际业务部总监宋青指出: 华长期来看, 美元趋势性走弱将是大概率事件, 通胀预期仍 挥之不去,这对金价的支撑是持续的。每次适 当的回调都是比较好的人市时点,为黄金基金 创造了较好的建仓机会。"

南方金砖四国今起开放申赎

证券时报记者 方丽

南方基金上周五发布公告称,南方金砖四 国指数证券投资基金今日开始正式开放日常申 购、赎回、定期定额投资业务。目前投资者可 通过工行、建行等各大银行、券商以及南方基 金公司直销渠道办理相关业务。

据悉,该基金申购的最低申购金额为1000 元人民币, 暂无单个账户基金份额最低持有余 额限制。同时投资者通过部分银行定投申购或 电子渠道申购基金可享受相关费率优惠。

据证券时报记者了解,于2010年12月9 日正式成立运作的南方金砖四国指数基金,首 募 6.39 亿基金份额, 首募金额超过 2010 年成 立的大部分 QDII 基金,居于 2010 年以来成立 的 ODII 基金前列。

大成景阳第二次开放申购

大成基金日前公告表示, 旗下大成景阳股 票型基金于1月10日第2次开放申购。统计显 示, 2010年11月以来, 有16只基金暂停申购 或限制大额申购,其中不少是排名靠前的基金, 大成景阳就是其中之一,2010年业绩排名战尘 埃落定, 晨星数据显示, 大成景阳以 20.40%的 回报率在所有230只基金中名列第15。

信达澳银红利首次分红

证券时报记者 朱景锋

信达澳银基金1月7日公告称,信达澳银 红利回报基金以截至2010年12月31日的可 分配收益为基准, 向基金份额持有人每10份 基金份额派发红利 0.2 元。此次分红权益登记 日和除息日为1月10日,红利发放日为1月

信达澳银红利回报基金于 2010 年 7 月份 成立至今不足半年时间,通过股息率、分红率 和分红次数等多个维度严格筛选红利股票,不 仅踏上去年三季度的一波上涨行情, 还在岁末 震荡市保持了稳健的投资业绩。截至2010年 12月31日,基金净值创造了11.1%的业绩。 据悉,信达澳银红利回报基金经理曾国富同时 也是信达澳银中小盘基金经理,该基金在去年 取得较好业绩。

金鹰中小盘拟再分红

证券时报记者 杨磊

2010年市场宽幅震荡,金鹰中小盘凭借 良好选股和择时能力实现了业绩抗跌和规模逆 市增长。据悉,该基金计划于2011年1月24 日实施分红,拟每10份派发现金红利2.36 元, 赶在春节前为投资者锁定收益。银河证券 数据显示,截至2010年底,金鹰中小盘过去 两年净值增长率达 113.82%, 在偏股混合型基 金中位列第一,实现业绩翻番。

近九成分级基金低风险份额折价

证券时报记者 胡晓

去年10月以来,部分分级基 金的低风险份额二级市场价格连 续下跌。数据显示,截至上周五, 近9成分级基金低风险份额出现

天相投顾数据统计显示, 目前 共有11只分级基金,其中瑞福优 先和天弘添利 A 不上市交易。从 9 只上市交易的分级基金低风险份额 折溢价率来看,截至上周五,去年 10 月份以来仅有兴全合润 A 保持 溢价状态,溢价达4.2%。其余8 只分级基金低风险份额均出现不同 程度折价。其中折价幅度最高的为 申万收益,折价率达到11.79%, 该基金自去年11月上市以来,便 一直处于折价状态。此外国联安双 禧 A 和银华稳进折价率也超过了 5%, 分别达到 7.87%和 6.09%。

值得注意的是,不少分级基金 的低风险份额是由于去年 10 月后 二级市场价格的大幅下跌, 而从溢 价转为折价。截至去年10月8日, 7 只分级基金 伸万收益和大成景 丰 A 上市时间为去年 10 月底 11 月初)的低风险份额中有4只处于 溢价状态,分别为国泰优先、长盛 同庆 A、银华稳进和国联安双禧 A, 溢价率分别达到 1.16%、 1.2%、2.35%和 6.03%。短短 2 个 月时间,便由溢价转为折价。

上海一家券商基金分析师指 出,加息周期预期愈加明显可能是 低风险基金大面积折价的主要原 因。目前的分级基金中的低风险份 额条款所规定的固定收益均在 5.25%左右,加息预期的存在使持有 者机会成本加大,原有投资者抛售、 而买人需求不足导致了这类基金出现 大面积折价且折价率上升。

此外,深圳一家券商分析师指 出,不同的收益分配条款也会导致 分级基金低风险份额折价率相差很 大。长盛同庆 A、国泰估值优先、 富国汇利 A、大成景丰 A 这些基金 由于有明确的期限,到期后转为 LOF基金,可单独赎回,还本的确 定性非常高,因此这些基金在二级 市场的价格走势相对较稳健。而国 联安双禧 A、银华稳进和申万收益 这3只基金,由于没有确定到期期 限,不能单独进行赎回,只有在二 级市场卖出才能还本,还本不确定 性很大,因此,二级市场价格相对 与上述基金波动会更大。

分级基金低风险份额收益稳健,可近期出现大面积 折价, 甚至一只产品折价率超过10%。分析人士指出, 加息预期是出现这一现象的主要原因,不过其中也蕴含 着投资机会。

低风险基金折溢价率一览						
序号	号 名称	上周五折溢价率	(%)	基金成立日	基金管理人	上市日
1	申万收益	-11.79		20101022	申万巴黎基金	20101108
2	双禧 A	-7.87		20100416	国联安基金	20100618
3	银华稳进	-6.09		20100507	银华基金	20100607
4	景丰 A	-4.26		20101015	大成基金	20101101
5	汇利 A	-3.85		20100909	富国基金	20101008
6	瑞和小康	-3.76		20091014	国投瑞银基金	20091119
7	国泰优先	-2		20100210	国泰基金	20100311
8	同庆 A	-0.73		20090512	长盛基金	20090526
9	合润 A	4.2		20100422	兴业全球基金	20100531

数据来源/天相 制表人/胡晓

逾 30 家基金公司筹备发行保本基金

证券时报记者 杨磊

进入2011年,各家基金公司 都在计划新基金发行策略, 保本基 金成为众多基金公司非常重视的一 类产品。证券时报记者调查发现, 有超过一半的基金公司今年有发行 保本基金计划,其中绝大多数基金 公司是发行旗下首只保本基金。

证券时报统计显示,截至 2010年底,在证监会新基金募集 申请情况表上已出现 11 只保本基 金,还不包括正在发行的2只保本 基金。除了这13只新保本基金以 外,还有一批基金公司计划发行保 本基金。

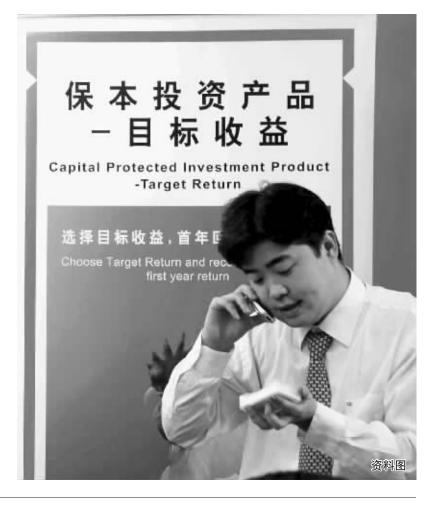
一位保本基金正在审批中的公 司产品负责人表示,他们原计划 2010年下半年发行保本基金的, 但由于保本基金指导意见修改,放 宽对保本担保机构的要求,以及增 加了股指期货投资的规定,整整耽 误了半年时间,该公司保本基金只 能等到 2011 年上半年才能发行。

由于基金公司担任保本基金担 保人需要净资产不少于10亿元, 在 2009 年底大约有 10 至 15 家基 金公司能达到这一标准,至少有3 到 5 家大中型基金公司在 2010 年底 新达到这一标准。其中一家公司有关 人士表示,基金公司自己当保本基金 的担保人要比担保公司更有优势,能 节约不少担保费,该公司将等待 2010年底净资产审计报告出来后, 马上就会上报保本基金。

不过,还有很多基金公司暂时没 有达到10亿元净资产的标准,他们 大多选择专业担保公司或大股东提供 担保,同样可以推出保本新基金。

据悉,在 2010年之前已拥有保 本基金的公司只有南方、银华、国泰 和交银施罗德4家,嘉实和金元比联 基金公司曾拥有保本基金,目前已转 型。证券时报记者了解到,这些已经 拥有保本基金的公司大多计划 2011 年再新增1只保本基金, 我们希望 借助老保本基金在业绩上的优势,选 择好时机发新保本基金,把公司优势 进一步扩大。"某基金公司市场负责 人表示。

业内专家分析,从完善基金产品 线角度来看,大中型基金公司大多已 拥有1只货币基金和2只以上的债券 基金,他们有望在2011年优先发行 保本基金, 2011年新发保本基金数 量可能超过新发债券基金。



华夏基金 第六家分公司落户杭州

华夏基金日前发布公告,经公 司董事会决议通过,并经证监会浙 江监管局批复同意, 华夏基金设立 杭州分公司。这是华夏基金新设立 的第六家分公司。

据介绍,华夏基金杭州分公 司地处杭州黄龙 CBD 的核心位 置——嘉华国际商务中心1楼。 华夏基金市场部人士介绍,华夏 基金设立杭州分公司, 是希望借 助浙江经济发展大背景,以杭州、 宁波、温州等经济活跃城市为核 心,辐射整个浙江省的营销网络, 进一步完善与深化该地区的客户 服务工作。

国投瑞银 携手央视推投资论坛

11家公司拥有至少 2 只超 4 元老基金

证券时报记者 杨磊

老基金公司长期的整体表现领 先,普遍拥有多只高价基金。数据 显示,截至2010年底,累计净值 超过 4 元的老基金数量增加至 40 只,易方达和华夏基金公司分别以 6只和4只成为拥有高价基金最多 的两家基金公司。

天相统计数据显示,截至 2010年底累计净值超过 4 元的老

基金达到了40只,比2009年年底 增加了5只。共有11家基金公司 拥有2只或2只以上的累计净值超 4元的基金,另有10家基金公司 拥有1只超4元的基金。

值得注意的是,易方达基金 公司拥有6只超4元老基金,包 括了3只封转开基金,2只开放式 基金和1只封闭式基金,其中, 易方达科汇和易方达科翔的累计 净值在5.5元到6元之间,易方达 策略成长、易方达积极成长、易方 达科讯和基金科瑞累计净值在4元 到5元之间。

华夏基金公司拥有4只超4元基 金,除了累计净值超12元的华夏大 盘精选以外,还有基金兴华、华夏行 业和华夏红利的累计净值超过4元。 嘉实和国泰两家基金公司各拥有3只 超4元老基金,其中,国泰精选和国 泰金鹰都是2010年新进入累计净值 超过4元的基金行列。

7家拥有2只累计净值超4元老 基金的公司分别为南方、博时、华 安、富国、鹏华、华宝兴业和上投摩 根,其中南方、博时、华安、富国和

鹏华都是老十家基金公司。 业内专家分析,要达到4元以 上的累计净值不仅需要基金历史时 间长,而且需要长期业绩表现领 先,随着股市进一步发展,累计净 值超过4元的基金数量有望进一步 增加。

靠业绩赢得投资者持续青睐

证券时报记者 鑫水

2010年股市分化严重,主动 型基金整体上依然取得了超额收 益。据银河证券基金研究中心数 据,2010年前十大基金公司管理 的基金份额资产规模市场占比超过 46%,这说明广大投资者的基金持 有集中度明显,因而大型基金公司 的业绩表现与投资者的现实收益更 加息息相关。

嘉实基金在 2010 年是表现最 突出的大型基金公司之一,管理规 模稳居行业第二,整体业绩表现靓 丽。晨星数据显示,嘉实主动管理 的偏股方向基金全年整体平均业绩 回报为 11.20%, 在规模前 20 家公 司里居首。天相数据统计, A股市 场主动型开放式偏股型 340 只基金 的规模加权平均业绩为0.72%,而

嘉实主动型开放式偏股型基金规模 加权平均业绩为12.35%,超越上 证综指 26.66%, 超越市场平均回 报 11.63%。

嘉实 2010 年整体业绩出色, 源于旗下多只基金表现抢眼。中国 银河证券基金研究数据显示, 嘉实 共有 7 只基金进入 2010 主要类型 基金业绩榜前5名。其中,除嘉实 增长、嘉实丰和封闭以 24.87%与 24.89%的年净值增长率分别在偏 股型基金 (股票上限 80%)与封 闭式股票基金中夺魁; 嘉实优质在 166 只标准股票型基金中名列第5; 嘉实策略、嘉实主题占据偏股型基 金 股票上限 95%) 分列第 2、4 名; 嘉实泰和封闭进入封闭式股票 型基金第5名;嘉实沪深300在标 准指数基金中位居第4。

在基金业 业绩为王"的混战

格局中,依靠整体业绩不俗赢得投资 者持续青睐是大型公司保持规模的重 要原因。嘉实基金整体业绩齐头并 进,催生基金规模良性增长。银河数 据统计,截至2010年底,前十家基 金公司中, 排在第二名的嘉实基金资 产规模达 1603 亿元, 与第一名华夏 基金的差距已从 2009 年的千亿左右 缩小至600亿左右。

嘉实去年规模增长主要来源于偏 股型基金规模增长较快,除受益于净 值上涨因素之外,公司旗下多只基金 呈现净申购。据统计,嘉实增长全年 净申购超过140%,嘉实服务全年净 申购超过39%、嘉实主题全年净申 购也在26%以上。

晨星研究报告显示,以业绩为驱 动因素的基金资产规模增长更具持续 性, 但同时需要关注的是业绩的持续 性,这一点与嘉实的战略选择不谋而

合。在2009年嘉实十周年之际,总 经理赵学军就提出了以"一流的业 绩、一流的产品、一流的服务"为嘉 实未来十年的发展目标, 其使命是 '为投资人创造价值"。围绕这一目 标,2009年嘉实全面升级投研业务 模式,该公司要打造一只 团队赢" 的投研队伍, 嘉实的投研文化更加多 元,产品风格也更为鲜明。

展望2011,尽管市场环境复杂, 不确定因素较多,但嘉实基金认为 全球整体经济形势趋势向好,国内 经济也将呈现较高增长、较高通胀 的状态, A 股市场整体估值趋向合 理,成长性良好、资金供求压力较 2010年有所缓和,同时由于政策事 件刺激的格局, A 股市场全年不乏 结构性繁荣,因此,善于积极管理 的投资团队更能把握复杂市场中的 多元机会。

本周, 国投瑞银基金携手中央 电视台财经频道举行名为 转型的 力量・2011 中国资本年度报告"的 论坛, 其中, 上海主会场论坛将于 1月11日召开,届时拟邀请国内 著名经济学家,海内外金融机构专 业人士从宏观经济形势、政策取 向、产业发展、市场趋势、投资标 的等多方面对 2011 年中国资本市 场作全景式的展望和分析。 荣篱)

招商全球 去年大涨 21.90%

2010年 QDII 和债券基金成为 大赢家。QDII 基金平均收益超过 5%, 其中招商全球资源自去年成 立以来三个季度的时间里涨幅高达

公开资料显示,作为一只主题 类的 QDII 基金,招商全球资源主要 配置国际市场上的能源、材料,工 业等行业,这些行业在2010年下半 年均有比较好的表现。同时, 招商 基金公司有着强大的海外投研团队 和较为完善的风险控制措施,基金 经理通过综合运用 "自下而上" 和 自上而下"的分析方法以及数量化 的测算方式, 筛选出那些股东价值 或股东价值增长潜力被错误判断, 且这种误判反映于股价的股票。

正在发行中的招商标普金砖四 国基金拟任基金经理刘冬向记者表 示,随着全球经济的逐步复苏,海 外市场的表现仍然值得期待, 作为 资产配置的一种重要选择, QDII 基金值得投资者重点关注。 仿丽)

华商基金 去年规模增长第一

根据天相数据统计,2010年基 金资产总规模为 2.44 万亿,比 2009 年下降约6%。在全行业60家基金 公司中,华商基金以283.45亿元的 增加额,在行业内列第1位。

华商基金去年净申购份额近 198 亿份,仅次于易方达基金,在 基金行业内排名第2。该公司于四 季度发行的华商策略精选基金,是 当年市场上唯一募集规模超百亿的 偏股型基金。该公司去年持续营销 工作也取得了突出的成绩,实现净 申购超过50亿份。 鑫水)