

深证红利交易型开放式 指数基金今日上市交易

证券时报记者 刘明

工银瑞信基金公司公告,深证红利交易型开放式指数基金于今日开始在深圳证券交易所上市交易并开放申购赎回。上市首日以该基金份额净值0.993元为开盘参考价,并以此为基础设置涨跌幅限制,幅度为10%。据了解,这是继上证央企50ETF(交易型开放式指数基金)之后,工银瑞信旗下第二只ETF基金。

南方基金 业绩规模齐头并进

证券时报记者 方丽

在经历两年投研体制改革之后,南方基金在2010年表现抢眼,规模排名和业绩实现双丰收。根据银河证券基金研究中心2010年公募基金规模榜单显示,南方基金2010年的公募资产管理规模为1185.37亿元,已经由2009年底的第五名上升为第四名。若加上私募业务的规模,如全国社保、企业年金、专户等,南方基金管理的全部资产规模将跃升到第三位。

Wind数据显示,2010年南方基金旗下3只绩优基金业绩引人注目,南方优选价值2010年收益率20.66%,在银河分类标准股票型基金中排名第11;南方恒元保本基金以12.28%的收益率居2010年保本基金第1名;南方中证500指数基金以9.4%的收益率位于标准指数基金第2名。在上证指数下跌14.31%的情况下,南方旗下多只基金为投资者赢得了正收益。2010年南方积极配置、南方避险增值、南方宝元等基金的净值收益率也分别达到了6.98%、5.54%和4.91%,大幅跑赢基准指数。

鹏华旗下两只基金 获三年期五星综合评级

证券时报记者 朱景锋

上海证券近日公布了2010年四季度基金业绩评级结果。鹏华基金旗下鹏华中国50、鹏华行业成长两只基金,获评三年期五星综合评级。上海证券基金评价研究中心表示,基金评价的单项指标包括选股能力、择时能力、风险调整后收益,三者等权重加权得到三年期基金综合评级。

银河证券基金研究中心数据显示,截至2010年12月31日,鹏华中国50基金自成立以来的累计净值增长率为441.71%。鹏华行业成长过去三年的净值增长率为3.37%,在同类可比基金中排名第4位,其成立以来的累计净值增长率为374.53%。上海证券基金研究中心表示,这两只基金具备较强的择时能力和行业配置能力,投资风格长期保持稳健,适合稳健的长期投资者作为核心基金进行配置。

国泰成立保本小组 应对保本基金发行热

证券时报记者 张哲

统计显示,截至1月10日,除目前正在发行的2只保本基金外,在证监会新基金募集申请表上已出现11只保本基金。

据了解,目前已经上报保本基金产品,并具备保本基金管理经验的有国泰、金元比联和南方3家基金公司,其中国泰基金更是早在去年就率先成立了保本基金投资管理小组。据悉,国泰保本基金投资管理小组由该公司投资副总监兼研究部总监沙骏担当组长,并由6名在权益类以及固定收益类投资管理中具有丰富经验的基金经理和基金经理助理组成。沙骏预计,5年内国内保本基金规模可望达到1000亿。

业绩飘红带动新基金发行 信达澳银产业升级受关注

证券时报记者 朱景锋

2010年基金排名大战刚刚落幕,新的投资大戏已经开始上演。据了解,近期银行基金发行已经进入白热化阶段,不少去年业绩优异的基金公司也在积极准备新基金的发行。不久前刚刚获批的信达澳银产业升级股票型基金无疑是备受关注的一分子。

展望2011年,信达澳银宏观策略部总经理吕志华表示,基于通胀压力和流动性收紧,明年的市场行情将由估值驱动转向业绩驱动,市场呈现震荡的概率较大。一方面是因为目前市场整体估值较低,经济的平稳增长和上市公司的业绩提升支撑市场;另一方面,在通胀压力和流动性收紧的背景下,市场估值难以得到有效提升,较难产生趋势性大行情。

基金示好 中小券商研究员弃年终奖投奔

证券时报记者 杜晓光

元旦刚过,一些基金公司为新一年投资布局开始招兵买马,从一些中小券商引进新兴产业方向的研究员。而一些研究员也跳槽心切,放弃原单位年终奖加盟基金公司,元旦过后就已正式上班。

据广州一位金融猎头介绍,最近基金公司感兴趣的多数是新兴产业方向的研究员。业内人士指出,新兴产业研究员非常少,且去年新兴产业板块涨势喜人,很多研究员

推荐的股票都翻倍增长,为这些行业的研究员跳槽到基金公司增加了筹码。

证券时报记者获悉,上海一家小型券商环保行业研究员元旦后正式入职上海一家基金公司,在该基金公司继续担任环保行业研究员;而另外一位覆盖电子元器件、通信等几个新兴产业行业的分析师也跳槽进入了一家新成立的基金公司;还有一家中型券商覆盖高铁行业的研究员最近也跳槽到一家基金公司;北京、深圳多家基金公司也有

新兴产业研究员加盟,如北京一家基金公司近日就有一位新能源行业研究员即将加入。

有基金业内人士透露,部分基金公司会对跳槽研究员损失的年终奖进行一定补偿,金额各不相同。对此,深圳一位基金公司内部人士表示,基金公司补偿年终奖虽然有先例,但多数情况下不会有补偿措施。另据一位基金公司出身的私募人士表示,补偿年终奖的可能性不大,但可能会在工资方面进行调剂,达到一定平衡。

一位已跳槽的研究员表示,跳槽前与基金公司就年终奖补偿问题有过一定沟通,不过是否补偿、补偿多少,他不愿意透露。也有研究员表示,由于原公司年终奖并不多,即使基金公司不补偿损失也不大。一位猎头表示,对于跳槽到基金公司的研究员来说,这个损失完全是“小意思”。

上海一位基金人士透露,今年是“十二五”的开局年,新兴产业已经成为“十二五”规划的重头戏,相信未来几年中,很多黑马会在新兴产业

中诞生,这是多家基金公司2011年配置的重点方向。2010年很多新兴产业股票涨幅极大,而且不少股票都是一些入行时间很短的研究员挖掘出来的,政策导向与新兴产业发展前景,及一些研究员基本功扎实、重于调研等方面促成了基金公司对这些研究员青睐有加。

据了解,这些研究员跳槽途径各不相同,有的是基金公司因其出色的研究荐股能力主动示好,有的是通过调研过程中的亲密接触互有好感,有的则是通过关系人推荐。

10.96% 老封基折价率创8年新低

证券时报记者 杜晓光

天相投顾数据显示,上周五26只传统封基加权平均折价率仅10.96%,较此前一周再降0.32个百分点,创8年以来新低。这是继2002年11月15日之后,折价率首次回到11%以下。

数据显示,传统封基折价率此前连续数周不断走低,并在2010年的最后两周滑落到12%以下,12月24日平均折价率为11.11%,12月31日为11.28%。

26只传统封基中,其中14只折价率低于10%。基金裕泽折价率最低,仅2.49%;基金泰和、基金通乾、基金兴华、基金安信折价率均不足5%,分别只有3.7%、4.34%、4.51%、4.88%。基金安顺、基金裕泽、基金金泰、基金兴华4只基金折价率自2010年10月29日以来一直低于10%。截至上周五,超过20%折价率的只有基金鸿阳一只,折价率比较高的还有基金久嘉、基金银丰、基金普丰,折价率分别为19.44%、16.35%、16.29%。



官兵/制图

山西证券分析师段超表示,二级市场上基金指数年初至今一直在涨,封基二级市场走势好于其单位净值,这是导致传统封基折价率降低的直接原因。他认为,封基体现的是预期,年初可能部分封基分红会很多,加上看好二级市场,折价

率自然会降低。另有分析人士指出,目前市场震荡,传统封基具有一定的折价率安全垫,自然易受到部分资金的青睐。

东莞证券王雅洁则认为,除去分红与二级市场走强因素外,融资融券的推出使得理论上存在着与封

基之间进行套利的可能,这也是封基折价率下降的一个原因。

除传统封基外,两只引入了“救生艇”条款的创新封基大成优选与建信优势折价率也呈下降趋势,上周五折价率分别为5.77%与10.07%,较前一周分别下降1.06和0.75个百分点。

基金近60亿红包助基民过大年

证券时报记者 余子君

随着春节的临近,基金公司分红越来越密集。1月份才进入第二周,今年进行分红的基金就多达53只,分红总额近60亿。

今日,7只基金同时宣布分红。其中建信旗下3只基金发布分红预告,建信恒久价值、建信稳定增利和建信核心优选均将以截至2010年12月31日的可分配收益为基准,每10份基金份额派发红利0.1元、0.1元和0.15元。

银华旗下也有2只基金发布分红公告,其中银华增强收益将以截至2010年12月31日可分配收益为基准,每10份基金份额派发红利0.61元,银华保本增值将以截至2010年12月23日可分配收益为基准,每10份基金份额派发红利0.077元。此外,华安基金公司和长盛基金公司各有1只基金发布分红公告,其中华安宝利配置将以截至2010年12月31日可分配收益为基准,每10份基金份额派发红利0.45元;长盛环球景气

也将以2010年12月31日可分配收益为基准,每10份基金份额派发红利0.5元。

天相投顾数据统计显示,截至昨日,按除权日计算,已经宣布1月进行分红的基金多达53只,分红总金额多达59.03亿元。从分配方案来看,15只基金每10份基金份额派发红利超过1元,占比超过53%。其中招商平衡、中银中国和金鹰中小盘最为大方,每10份基金份额分别派发红利2.7元、2.5元和2.36元。从基金类型来看,

偏股基金占据主流。53只宣布分红的基金中,偏股基金多达42只,占比达八成。

基金业内人士分析认为,每年春节前后都是基金集中派发红利的时候,一方面是由于不少基金去年赚到钱,按照契约规定进行年度分红。另一方面,也是出于营销考虑,春节前分红,为投资者锁定收益,让投资者过一个丰收年,起到了“笼络”基民的效果。此外,基金经理也可以通过分红,卖出手中高估值股票,为兔年布局。

红利基金：收入与价值并重布局新年分红行情

王毅 李颖 代宏坤

红利基金主要是指偏向于投资稳健分红的资产标的。红利投资策略,即重点关注具有良好分红能力且长期投资价值突出的优质股票,力求从红利收入和资本利得两部分获得双重收益,着眼于为投资者获取稳定的当期收益和长期增值,一般具有较高收益和安全稳定的特点。

国内的红利基金推出较早,尤其是年末上市公司分红预期下备受关注,因为可以通过年底的布局,分享一季度上市公司业绩释放可能带来的高配送机会。目前我国的红利基金,在关注具备稳定分红能力且长期价值良好的行业龙头企业同时,往往大举参与主题投资、热点投资等,业绩表现波动较大,差距也较大,实际风险并不低。在已发行的红利基金中,我们选择了成立超过1年以上的富国天成红利、金鹰红利、华夏红利三只混合型基金,泰达红利和光大保德信红利两只股票型基金,进行对比分析。

(作者单位:上海证券)

股票型基金		混合型基金		
泰达红利 (162212) 成立时间: 2009年12月 2010年表现: 19.30%	光大保德信红利 (360005) 成立时间: 2006年3月 2010年表现: -4.82%	富国天成红利 (100029) 成立时间: 2008年5月 2010年表现: 14.52%	金鹰红利 (210002) 成立时间: 2008年12月 2010年表现: 9.13%	华夏红利 (002011) 成立时间: 2005年6月 2010年表现: 2.38%
表现回顾				
该基金自成立以来,显现出良好成长性。2010年回报排名同类基金前10%,高出同类平均近16个百分点。2010年四季度净值收益14.10%,高于同类基金8个百分点,业绩表现位列同类前十。	该基金长期业绩表现好于短期表现。设立4年多,总回报率为221.30%,大幅超越业绩比较基准的92.87%。该基金共分红4次,区间累计份额分红0.658元,尤以2008年的10份分红5.18元为重。	该基金成立2年多来总回报率55.37%,优于业绩基准。成立以来连续三年业绩居同类上游。该基金2009年下半年启动定期分红,周期为双月,累计6次份额分红0.15元。	该基金中长期收益一般。成立2年总回报率62.12%,略好于业绩基准,接近同类同期平均。该基金分红较为积极。2009年分红2次,并于去年9月再次分红,累计份额分红0.388元。	该基金虽短期表现一般,但长线回报优异。成立5年来总回报率为565.04%。该基金分红丰厚。迄今累计分红6次,份额分红2.323元。2010年3月的分红最为丰厚,为每份额分红1元。
投资风格				
该基金资产配置较为积极,波动较大,总体仓位高,行业配置比较集中。长期重仓机械设备,重点关注过医药生物、食品饮料、批发零售和服装等。最近三季度大幅增持金属非金属和信息技术,业绩良好。持股较为适中,稳定在36%-40%之间。	该基金基本不做主动调仓,仓位稳定在80%到89%。稳定重仓红利行业,集中度高于同类,配置相对稳定。该基金主要投资于大盘平衡型股票。前十大重仓股集中度在30%至45%之间。对银行、钢铁等行业中分红派息能力突出股票配置较多。	该基金仓位较为稳健,建仓后基本稳定在60%-70%附近。该基金重仓配置红利行业,震荡时期加强主题投资,主要行业重点配置金融保险等稳健分红能力较强的行业。该基金持股较为分散。前十大重仓股集中度仅为20%左右。	该基金仓位波动较大,仓位最高为去年一季度的79.38%,最低为二季度仅34.41%。该基金长期重仓轮换配置金融保险、机械设备等行业,并根据热点配置医药生物、房地产等行业。该基金持股集中度较高,前十大重仓股集中度在50%以上。	该基金仓位调整积极,股票仓位从32.67%到91.48%。轮换重仓金融保险、采掘等红利行业。同时根据牛熊市,配置信息技术、房地产、医药生物等行业,且经常调整幅度较大。该基金持股由集中逐渐转变为分散,今年持股集中度仅为20%左右。
上证三大能力指标				
该基金成立未滿3年,未予评级。	上证三年综合评级: 2星 上证选证能力指标: 0.19(具有一定的选证能力) 上证择时能力指标: -0.18(不具有择时能力) 上证风险管理能力指标: -0.06(具一定风险管理能力)	该基金成立未滿3年,未予评级。	该基金成立未滿3年,未予评级。	上证三年综合评级: 5星 上证选证能力指标: 0.54(优秀的选证能力) 上证择时能力指标: -0.21(不具有择时能力) 上证风险管理能力指标: 0.05(优秀的风险管理能力)

数据来源/上海证券基金评价研究中心、wind 数据截止日/2010年12月31日 信息披露/上海证券是光大、富国、华夏基金的销售机构