

诺安黄金基金 募集超 32 亿

证券时报记者 余子君

备受瞩目的国内首只黄金基金——诺安黄金基金日前结束募集，募集金额已经超过 32 亿，成为 3 年来首发规模最大的合格境内机构投资者 (QDII) 基金。

诺安基金市场部人士表示，在诺安黄金基金发行过程中，除托管行工行销量不俗之外，银行渠道发力，老客户对黄金基金也显示极大兴趣。据悉，诺安黄金基金老客户认购量超过该基金总发行规模 20%。

诺安基金国际业务部总监宋青指出，近期金价回调给诺安黄金基金提供了较好的建仓机会。基于对金价中长期看好，诺安黄金基金会把握住这一轮回调的机会积极建仓。未来金价每次适当回调都是比较好的入市时点。

工银瑞信再推新品 新基金将封闭 3 年

证券时报记者 鑫水

2010 年债券基金再次显现稳定特质，107 只激进型债券基金平均收益率为 7.67%。受益于封闭式管理优势的封闭债基表现更为突出，成立最早的封闭式债基取得 16.26% 的收益。

记者获悉，表现优异的封闭式债基再添新军。工银瑞信旗下第四只债券基金——四季收益债券基金将从 1 月 11 日至 24 日进行发行，该基金首个封闭期为 3 年，对封闭式债基感兴趣的投资者可以通过工银瑞信直销中心或者工行、农行等代销渠道购买。

融通基金旗下 4 只基金拟分红

证券时报记者 荣篱

融通基金近日公告，该公司旗下融通深证 100 指数基金、融通蓝筹成长基金、融通内需驱动基金、融通债券基金等 4 只基金将进行分红，这也是融通深证 100 指数基金自成立以来第 19 次分红。

公告显示，融通深证 100 指数基金、融通蓝筹成长基金、融通债券基金每 10 份基金份额拟分配红利分别为 0.13 元、0.3 元、0.3 元，权益登记日和除息日均为 1 月 12 日，红利发放日为 1 月 14 日。融通内需驱动基金每 10 份基金份额拟分配红利 0.2 元，权益登记日和除息日为 1 月 17 日，红利发送日为 1 月 19 日。

南方恒元保本基金分红 每 10 份派红利 0.13 元

证券时报记者 方丽

南方基金公司今日发布公告称，南方恒元保本基金将分红，分红方案为每 10 份基金份额派发现金红利 0.13 元。据悉，权益登记日为 2011 年 1 月 13 日，除息日为 2011 年 1 月 13 日，现金红利发放日为 2011 年 1 月 14 日。据该基金合同约定，该基金每年收益分配次数最多为 6 次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 20%。

私募交出年终考卷 产品业绩大幅分化

业绩榜首尾产品收益率相差超过 130 个百分点

证券时报记者 杜晓光

近期，阳光私募净值陆续披露，私募产品年终收益情况逐渐浮出水面。据好买基金最新统计数据，近期共有 586 只非结构化信托产品公布最新净值。

数据统计显示，2010 年，业绩最好的私募产品收益率达 96.16%，

最差产品收益率为-34.12%，收益率相差超过 130 个百分点，私募产品去年业绩分化严重。

数据显示，截至 1 月 7 日，在上述 586 只非结构化信托产品中，除去 278 只产品运行未 12 个月，余下 308 只产品平均收益率高达 6.11%，跑赢同期大盘。在单只产品中，南京世通以

96.16% 的净值增长率遥遥领先；华宝 1 号、理成风景 2 号、德源安 1 期、瑞天价值成长分列第二至第五位，净值增长率分别为 47.8%、44.71%、42.92%、39.95%；另有混沌 2 号、展博 1 期等 11 只产品收益率超过 30%。

数据显示，虽然整体业绩较好，但私募产品业绩分化严重。在上述

308 只产品中，深蓝 1 号收益率最低，该产品近 12 个月以来业绩亏损达 34.12%。

除深蓝 1 号外，未尔弗与深蓝 3 号同期亏损也超过 30%，另有 24 只产品亏损也超过 10%。其中李驰管理的 6 只产品同威 1 期、同威 2 期、同威 3 期、同威增值 1 期、同威增值 2 期、同威增值 3 期均榜上有名，同

威增值 1 期近 12 个月亏损达 -21.77%。

某第三方研究机构分析人士表示，今年市场震荡，市场风格及热点变幻很快，这对私募基金经理投资能力是很大的考验，以 2010 年的业绩情况看，犯错误较少的私募产品业绩会相对突出；同时一些风险控制能力较强的产品将有较好表现。

基金全面打响微博营销战

证券时报记者 方丽

近期，基金公司正在微博上网游聚粉丝，打响新一年营销攻坚战。

证券时报记者从 30 多家基金公司已开通微博情况来看，多数基金公司纷纷通过微博有奖转贴等形式宣传基金产品。成长、消费、新兴产业那个更具潜质？身边的成长故事，或许就是下个上演的传奇。”就是南方基金近期微博活动的广告词，该基金公司正展开“竞猜成长企业领袖，给力南方优选成长”微博营销活动。据了解，该活动让微博粉丝说出自己最看好的公司及理由并转发，就有机会赢取各种奖品。

此前，大成基金在去年年底深证成长 40ETF 基金发行期间，利用微博进行宣传。鹏华基金同样在微博展开“鹏华债基大英雄喝彩亚运”、“激情亚运 鹏华助兴”、“晒

新年心愿等活动陆续开展，粉丝跟帖踊跃。

长盛基金更是别出心裁地推出“转发微博送基金份额”的活动，按照活动，长盛基金营销部出资购买 1500 份基金份额，设立一个奖金池。在活动期间，一个粉丝转发长盛基金微博一次，奖金池份额便增加 0.1 份，在活动截止日之后，长盛基金将统计奖金池里所有的基金份额，并从转发过微博的人士中抽取两名，将份额奖励给这两位转发者。

基金公司总经理微博也引来众多粉丝。南方基金总经理高良玉的微博粉丝数在短短的 1 个多月时间内已接近 7 万人。南方基金营销策划部负责人表示，公司高管正是以普通人的姿态，力争以一种全新的互动方式，真实展现基金公司的运作情况，让投资人能多了解基金管

理人的生活。还有微博粉丝评价，基金公司老总通过最大众化交流平台和民众交流，挺好的！”

各家基金公司都在微博营销上加大力气。据南方基金相关负责人介绍，此次微博营销活动的推广是为了顺应未来电子商务发展的趋势与年轻客户的媒体接触习惯，并且此次推广活动恰逢南方优选成长基金的发行期，有效地配合新基金宣传营销。还有一位营销人士表示，我们在微博上展开过营销活动，短短几天就有 10 多万人转贴，效果非常不错。”

目前微博粉丝数量呈井喷式增长，微博作为一个传播效率高、传播成本极低的平台，特别适合基金营销活动的推广。”上海一家基金公司人士表示，虽然目前市场都认识到微博是个很好的投资渠道，并开始初步尝试，但目前影响力仍不够大，微博营销还需要进一步创新。

鹏华基金研究部总经理冀洪涛：

未来关注四大新兴支柱产业

证券时报记者 朱景锋

2011 年，股市平衡和震荡的特征会更明显，市场平稳震荡，但波幅减小。”鹏华基金研究部总经理冀洪涛表示，2011 年宏观政策可能偏中性，受此影响市场表现也会更中性。在今年震荡市中，冀洪涛建议，投资者可以对照十二五规划布局未来 3 至 5 年的投资组合，长期持有筹码，才能取得稳定盈利，看准方向，坚决持仓，不要反复折腾。”

冀洪涛认为，2009 年宏观政策以扶持为主，2010 年以控制为主，2011 年政策可能会非常灵活，相对更中性。冀洪涛认为，今年市场主要不确定因素是货币政策和信贷政策“松”还是“紧”的问题。2011 年国内通胀压力较大，货币

政策出台主要是针对国内通货膨胀水平。

在今年的行业选择上，冀洪涛认为，很难从大行业大板块角度选择投资机会，2011 年可能是一个更均衡的市场，周期性行业和非周期性行业在某一特定市场阶段都会有机会，也都能取得相对收益，但是很难说某个板块在全年都有机会，市场波动可能较大。”

冀洪涛表示，从大方向来看，2011 年是十二五规划第一年，一些与十二五新兴产业规划相关的行业都值得重点关注，虽然目前估值较贵，但可能未来 3 至 5 年方向都会不错。在十二五规划新兴产业中，2011 年重点是前四个支柱产业，即节能环保、生物产业、新一代信息技术和高端设备制造；另外三个新兴产业新材料、新能源汽车

和新能源都是先导产业，还在萌芽和准备阶段。此外还有大消费概念，中国消费升级是大趋势，不同收入阶段消费不同层次的产品，消费板块值得投资者认真耕耘”。

谈及当前市场关心的银行、地产、板块的投资机会，冀洪涛认为，这两个板块是稳定剂，是长期稳定投资的价值型产品，而且目前跌幅较大，在 2011 年会有一定幅度的上涨空间。

冀洪涛表示，目前市场整体估值水平偏低，不会有太大的系统性风险，但也不会有很大涨幅。2011 年的风险之一是大小非解禁，中小盘股票目前有一定的估值泡沫，面临很大减持压力，所以对高估值板块应该保持谨慎态度。另一个风险是扩容压力，如果今年仍保持 2010 年的融资速度，对市场影响也会较大。

中欧新动力股票型基金：

主打“新兴+消费” 投资前景看好

2011 年是十二五规划开局元年，大消费概念、新兴产业、高新技术概念成为近来基金投资的热点话题。展望全年，在经济复苏态势确定、通胀水平较高、货币政策回归正常的背景下，A 股全年可能维持震荡格局，中长期的投资机会仍有可能发生在新兴产业和大消费行业中。正在发行的中欧新动力基金投资侧重的高新技术、新能源和内需拉动在我国下一轮经济增长的逻辑中处于关键环节，投资前景看好。

中欧新动力：锁定未来经济增长新动力”

中欧新动力为上市型开放式股票型基金，其中股票、权证等权益类资产占基金资产的 60% 至 95%。该基金将通过投资于促进中国经济发展方式加快转变的新动力行业和上市公司，以求充分分享中国经济未来增长的成果，并力争为基金持有人获取超额回

报。合同规定，新动力主题包括高新技术、新能源与内需拉动三大主题，其中投资于新动力主题的基金资产占投资于股票的基金资产的比例不低于 80%。

从投资策略可以看出，中欧新动力兼顾了价值与成长，在不同风格间取得了相对的均衡。海外市场研究表明，价值风格和成长风格的相对优势经常出现轮动。在组织形式上，中欧新动力采取 LOF 模式，投资者可以选择性地在场外申赎或是场内买卖，流动性较高。

新兴产业和消费主题 投资价值凸现

2010 年 10 月国务院发布了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，决定认为，现阶段重点培育和发展的节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业。在

新一轮经济增长中，这些行业将具有重要的战略地位，投资价值凸显。

回顾中国股市 20 年，我们可以发现符合政策方向和市场需求的行业分别推动了过去股市的两轮系统性上涨。家电市场放开和家电消费需求的释放推动了 A 股市场第一波繁荣，诞生了四川长虹、青岛海尔等一批大牛股；而以 1998 年商品房改革为背景的地产需求的释放则推动了 A 股市场的上轮繁荣，亦造就了万科、金地集团等涨幅巨大的股票。目前来看，新兴产业很可能是 A 股下一轮系统性上升行情的主导因素，受益标的直接表现为符合新兴产业发展方向的创新类上市公司。

同时，从美国股市历史来看，符合经济转型和产业升级的行业的市值成长空间较大。2009 年末的数据显示，美国标普 500 必须消费品和可选消费品行业的市值占比分别为

11.37% 和 10.0%；而 A 股必须消费品和可选消费品行业的市值占比分别只有 4% 和 7%；美国标普 500 通信服务、信息技术和医疗卫生三个行业的市值占比分别为 2.82%、18.91% 和 12.36%，而 A 股电信服务、信息技术和医药行业的市值占比分别为 1%、3% 和 3.5%。因此，无论是消费领域还是新兴产业领域，未来符合我国经济转型和产业升级的行业或将能够给资本市场提供很大的发展空间。

经济复苏 资本市场表现良好

随着金融危机影响的消退，海外经济处于复苏的进程中。从美国 PMI 指数来看，美国经济正在超越复苏的阶段，而 2010 年 9 月以来美国初次申请失业人数快速回落，目前已经进入危机后的扩张通道。从资本市场看，主要股市在 2010 年以来延续了震

荡反弹走势，离 2008 年的高点又近了一步，尤其是新兴市场，韩国、印度等国家及台湾等地区股市离 2008 年的高点仅有咫尺之遥。

从国内看，近期生产资料价格的企稳印证了中国经济的回升，经济运行的领先指标——地产成交数据显示，2010 年 12 月商品房销售较 11 月又有提升，主要 15 个城市的成交总面积甚至创 2010 年新高。对于 A 股市场未来走势，由于 2010 年底的流动性严重收紧，预计随着今年一季度初银行信贷额度的重新发放、财政性存款的到账等正面因素影响，市场存在反弹的动力，市场表现或将比 2010 年的弱势相比稍微乐观一些。

中欧基金：重视投研 整体业绩显著提升

作为一家成立仅 4 年多的基金公司，中欧基金近年来加快了发展的步

伐，在产品线完善、投研建设、产品业绩提升、客户服务等方面进步显著。

2009 年以来，中欧基金产品线布局节奏明显加快，目前旗下共管理 7 只基金，涵盖指数型、股票型、混合型、债券型等不同产品类型。与此同时，中欧基金持续扩充基金经理和研究员队伍，加强投研团队建设和内部流程梳理，建立一个凝聚“最佳智慧”的投资组合。

近两年来中欧旗下基金整体业绩有了显著的提升。WIND 显示，截至 2011 年 1 月 4 日，中欧中小盘、中欧价值发现和中欧稳健收益 A 过去一年的净值增长率均在同类中处于前列。中欧新蓝筹两年以来涨幅超过 63%。同时，其旗下的老基金在 2010 年均不同程度地向投资者进行分红。其中，中欧新蓝筹 2010 年累计每 10 份基金份额分红 3.1 元，为投资者提供持续现金流，受到投资者认可。

(国泰君安证券) (CIS)