

鹏华丰收债券基金启动第三次分红

证券时报记者 朱景锋

鹏华基金成立以来旗下基金累计分红金额已超170亿元,新年伊始,鹏华基金再次拉开分红大幕。鹏华基金今日发布公告,旗下鹏华丰收债券基金将进行分红,权益登记日为1月19日,1月21日发放现金红利,分红比例为每10份基金份额派发红利1元。这将是该成立以来第三次分红,该基金累计分红每10份2.2元。鹏华基金旗下其它基金也将严格履行契约按时分红,为投资者提供持续回报。

据统计,截至2011年1月13日,鹏华丰收债券基金自成立以来累计收益率已达25.19%。WIND资讯显示,鹏华丰收基金经理阳先伟自2008年5月28日开始管理该基金,任职期间该基金年化收益为8.92%,远高于同类基金的平均年化收益水平。去年鹏华丰收债券基金同时获评证券时报等三家媒体评出的年度债券基金金奖。

对于2011年的债券基金投资,阳先伟表示,去年债券型基金超额收益主要来自于新股申购,今年仍会继续关注中期的利率及信用品种,将会采取较为稳健的投资策略。债券型基金作为低风险产品,较为适合风险承受能力较低且追求相对稳健收益的投资者,应该是家庭资产配置的重要组成部分。由于债券基金的上述特点,建议投资者以稳健、长期投资的心态来看待债券基金,不必过于看重投资时点,主要基于家庭现金流及资产配置状况、风险偏好等因素做出自己的投资决策。

南方基金派出新年红包

证券时报记者 方丽

农历新年即将到来,南方基金向基民积极派发红包,旗下南方积配、南方高增、南方恒元等多只绩优基金陆续实施分红。其中南方恒元每10份派0.136元,南方积配每10份派0.68元,南方高增每10份派0.73元。

证券时报记者注意到,选择分红的基金大多去年业绩表现优异。WIND数据显示,2010年南方基金整体业绩显著回升,南方优选2010年收益率20.66%,在银河分类标准股票型基金中排名第11;南方恒元基金以12.28%的收益率稳居2010年保本型基金第一,业绩表现超越很多股票型基金。银河统计数据表示,2010年南方积极配置、南方避险增值、南方宝元等数只基金的净值收益率也分别达到6.98%、5.54%和4.91%,大幅跑赢基准指数。

在经历两年投研体制改革之后,南方基金在2010年表现抢眼,在规模排名和业绩上实现双丰收。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。若加上全国社保、企业年金、专户等私募业务的规模,南方基金管理的全部资产规模在同业中跃升到第三位。

大成基金旗下基金集中分红

证券时报记者 杨磊

继大成策略回报、大成债券基金公布分红方案后,大成基金今年1月17日发布公告表示,大成景阳领先、大成积极成长及大成精选增值也将于近期分红。

据悉,大成景阳领先每10份派发现金红利0.59元,除息日为1月19日,现金红利发放日为1月21日。大成积极成长每10份基金份额派发现金红利0.61元,除息日为1月19日,现金红利发放日为1月21日。大成精选增值每10份基金份额派发现金红利0.17元,除息日为1月19日,现金红利发放日为1月20日。

天相统计显示,2010年大成基金整体业绩优异,旗下主动型股票基金整体回报率为9.67%,在前十大基金公司中名列第二,在所有基金公司中名列第十。

建信基金旗下3只基金分红

证券时报记者 刘明

近日,建信基金公司发布公告,旗下3只基金进行分红。建信核心精选基金公告实施基金成立以来的第四次分红,分红方案为每10份基金份额分配现金红利0.15元;建信稳定增利也公告实施基金成立以来的第四次分红,分红方案为每10份基金份额分配现金红利0.10元;建信恒久价值也公告实施基金成立以来的第十次分红,分配方案为每10份基金份额分配现金红利0.1元。

基金安信、基金裕泽、基金泰和惊现溢价

8.54%!老封基折价率8年来首破10%

证券时报记者 方丽

老封基折价率下跌至8.54%,这一数据不仅创出8年以来新低,也是继2002年11月22日之后,折价率首次回到10%以下。

根据天相投研数据显示,上周五26只传统封基加权平均折价率仅8.54%,较前一周降2.89个百分点。实际上,传统封基折价率此前一直连续走低,并在2010年最后两周滑落到12%以下,2010年12月24日平均折价率为11.11%,12月31日为11.28%,2011年1月7日折价率为11.43%。

值得注意的是,26只传统封基中,基金安信、基金裕泽、基金泰和3只老封基出现溢价,溢价率分别达到0.29%、0.28%、0.16%。业内人士表示,2002年以来老封基经常

出现溢价,甚至溢价率超过8%,但是此后溢价状态非常少见。

数据还显示,目前有16只老封基折价率低于10%,占比超过6成,基金通乾、基金兴华折价率较低,分别为1.31%、1.54%,基金安顺、基金金泰、基金普惠、基金景福、基金汉盛的折价率均不足5%。而且,基金安顺、基金裕泽、基金金泰、基金兴华等折价率自2010年10月29日以来一直低于10%。

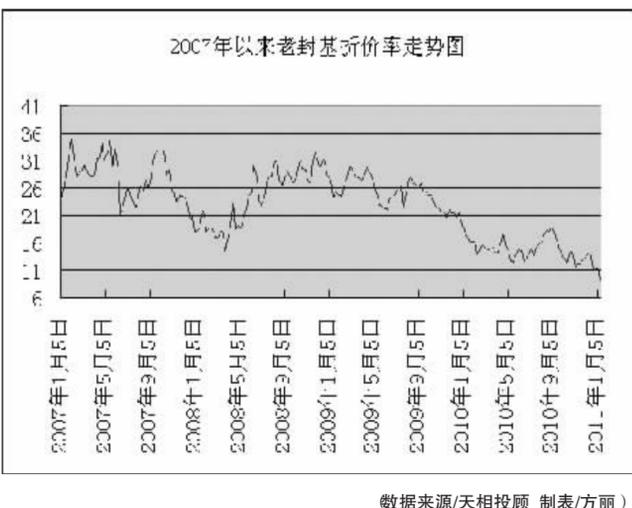
截至上周五,折价率超过20%的老封基已经绝迹,折价率最高的是基金鸿阳,达到19.89%。此外,基金久嘉、基金普丰、基金天元折价率较高,分别为17.56%、14.79%、13.10%。

业内人士认为,二级市场上基金指数一直上涨,封基二级市场走

势好于单位净值走势是导致传统封基折价率降低的直接原因。数据显示,目前按金额加权计算封基整体的剩余到期时间为3.95年。

国金证券认为,随着到期时间缩短,老封基折价率将逐步下降。虽然年度分红额度有限,但对封基市场容量有限,部分机构仍有配置封基的需求。在当前折价率较低、折价水平已反映封基分红能力的背景下,投资者应从个体角度出发,关注老封基折价率水平的动态变化,并结合基金投资管理能力的进行选择。

另有分析人士指出,2010年老封基业绩较好,有一定的赚钱效应,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青睐;股指期货和融资融券推出以后,由于封基存有套利可能,因此整体折价率大幅下降。



QDII基金加速发展 业绩波动较大

周玉婵 代宏坤 王毅

截至目前,国内共发行了30余只合格境内机构投资者(QDII)基金。发行的时间较为分明,早在2006年底华安国际横空出世,2007年A股高点时有4只QDII基金成立,2008年低迷时有5只QDII基金试图抄底,2009年则没有勇于吃螃蟹者,绝大部分QDII基金在2010年成立。这些基金,特别是2007和2008年成立的QDII基金大部分着眼于投资香港H股市场,投资区域比较集中;2010年后新成立QDII基金的投资区域较为分散。

最早成立的一批QDII基金至今没有走出泥潭,到目前为止,净值多处于0.6元至0.9元之间。2008年以后成立的QDII基金则表现相对较好,有一半左右的基金取得正收益。和国内股票型基金相比,QDII基金投资区域不同,面临的投资风险、系统风险和汇率风险影响基金收益。但由于该类基金能投资新兴市场 and 成熟市场,既能获得新兴市场快速发展的收益,也能取得成熟市场平均的收益水平。从历史表现来看,QDII基金业绩波动较大。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

基金资料			
南方全球 202801	华夏全球 000041	嘉实海外 070012	上投亚太优势 377016
成立时间: 2007.9.19	成立时间: 2007.10.9	成立时间: 2007.10.12	成立时间: 2007.10.22
今年表现: 1.06%	今年表现: 1.23%	今年表现: 1.23%	今年表现: -0.29%
表现回顾			
南方全球长期业绩一般。自成立以来取得了-23.7%的净值增长率,低于同类QDII基金的表现。平均年化收益为-7.84%,排名居中。	华夏全球中长期业绩较好。自成立以来取得-9.20%的净值增长率,跌幅小于同类基金均值。平均年化收益为-2.92%,排名前10%。最近三年回报率更是位居同类前茅。	嘉实海外中长期业绩不佳。自成立以来,净值增长率为-30.70%,比同类基金跌幅更深。平均年化收益为-10.66%,总体排名后80%。	上投亚太优势中长期业绩排名较低。自成立以来,净值增长率为-31.0%,超过同类跌幅将近14个百分点。平均年化收益率为-10.87%,排在中等偏后。
南方全球在2009年3月份以来的一波QDII基金反弹浪潮中表现平平。该基金在这一阶段取得60.97%的净值增长率,但和同类相比排名仍然靠后。	自2009年3月份反弹以来,该基金表现良好,净值增长87.992%,超越同类基金10余个百分点。	该基金建仓时机选择不佳,净值曾一度损失将近70%。反弹期间,取得了77.24%成绩,基本与同类基金持平。	上投亚太优势反弹有力,表现亮眼。该基金净值最低到过0.322,跌幅将近70%。但是2009年反弹以来,该基金涨幅超过100%。
投资风格			
南方全球仓位长期稳定,调整范围小。由于招募说明书中对投资范围的限制,从历史上来看,该基金股票仓位在2008年底降至19.27%,其余时间均比较平稳,保持在20%-30%。投资于基金的比例长期保持在60%左右,调整幅度较小。去年三季度,投资于股票和基金的比例分别为29.86%和59.54%。	华夏全球仓位随时间推移逐渐增高,投资风格比较激进。该基金仓位控制比较灵活,除在该基金成立后的一段时间相对较低,其余时间仓位高企。	嘉实海外仓位长期处于高位,调整幅度不大。该基金股票投资范围比例为60%-100%。历史上仓位较高,除2008年三季度到达相对较低的73.08%,其余时间基本保持在80%-95%,每季度调整的幅度不大。	上投亚太优势投资区域比较分散。主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业。从历史来看,该基金交易区域覆盖亚太地区几个主要的成熟和新兴市场,也有少量位于英国、美国等发达市场。
从行业来看,金融、能源等行业为历来重仓行业。从2009年开始,该基金逐步加仓非必需消费品行业,而2010年开始则更关注信息技术行业。	该基金股票投资区域相对集中。从历史数据来看,基本是成熟市场和新兴市场半配置,但是占基金资产比例绝对多的还是成熟市场,香港、美国和英国市场较大,其中香港地区上市交易的股票占基金总资产的40%-50%。其他如印尼、印度、马来西亚等国的比重非常轻。	嘉实海外投资区域高度集中。招募说明书中规定,该基金仅限于投资在香港、新加坡和美国地区上市的中国地区有重要经营活动的股票(即红筹股)。从历史来看,该基金的重要交易区域集中在香港和美国,其中在香港上市股票占95%以上。	该基金的股票仓位长期较高。投资比例范围在60%-100%。该基金仓位基本稳定在80%-90%之间,每季度调整幅度较小。2010年三季度仓位较高,达88.12%。
南方全球股票投资区域高度集中,仅限在香港公开发行的股票,前十大重仓股大部分属于国企红筹股。金融保险股占据一方天地。在2010年三季度前,前十大重仓股变化较大,出现了中国移动、东岳集团、中石化、招金矿业和中海油,减持昆仑能源、中国神华等股票。	重仓股方面,基金持股集中度中等,保持在30%左右,在香港上市交易的股票占比明显偏高。该基金不止专注于内地国企股的投资,同时还配置有一定数量的其他红筹品种。去年三季度中显示,该基金前十大重仓股调整幅度较大,出现了百丽国际控股、网易以及在纳斯达克上市的盛大互动娱乐等二线红筹的身影。减持了中石化、工商银行、中国银行、中国人寿等国企红筹。	金融和能源行业为该基金长期重仓行业,此外,电信服务、消费品非必需品、原材料等行业配置也较高。去年三季度,该基金加仓了能源行业和电信服务行业,减持了部分金融行业。前十大重仓行业分别为金融、能源和电信服务行业。	该基金行业配置也较为分散,其中金融、能源、房地产行业比重较大。
风险管理			
该基金为基金中的基金,风险中等偏高,由于基金资产大部分用于配置ETF和在香港公开发行的上市股票,所受系统性风险,包括经济周期性波动风险、利率风险、政策风险等都比一般国内股票型基金更大,该积极比较适合风险承受力强的激进型投资者。	该基金为全球证券投资基金。由于仓位规定在60%以上,且仓位历来较高,所以该基金除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外,还面临汇率风险、国别风险、新兴市场风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。该基金的投资风格表明其风险较高,但获取收益的能力也相应较高。	该基金仓位长期保持较高,调整幅度较小。基金配置全部集中在权益类资产,且重仓股基本都是香港上市的中国红筹,交易区域集中。过度集中的交易区域和产品使得该基金风险高企。	该基金历来保持高仓位,且交易区域选择灵活,故当目标市场反弹的时候,净值恢复增长较快,反之则损失惨重。适合愿意承担高风险带来高收益的投资者。

(数据来源/上海证券基金评价研究中心 wind; 数据截止/2011年1月11日; 信息披露/上海证券是南方、上投、华夏基金的销售机构)

潜伏医药类牛股:时间是良药

证券时报记者 杨磊

2010年,医药股在政策、事件等因素作用下走出华丽行情。WIND数据统计显示,申万医药生物指数全年上涨幅度达到29.69%,在全部23个申万一级行业指数中涨幅第二。而上证综指全年下跌14.31%,医药生物指数对大盘的超额收益达到44%。

此外,2010年涨幅靠前的100只股票中,医药股占13只;在156只医药股中,有39只涨幅超50%、9只涨幅超100%。其中,*ST威达、领先科技、华神集团、紫鑫药业、中恒集团、鱼跃医疗等都是年度翻番的牛股。2011年元旦前后,医药板块出现短期盘整,在行业长期稳定增长的前景下为新的一年

上市以来涨幅超10倍医药股		
证券代码	证券简称	区间涨跌幅
000538.SZ	云南白药	6223.33%
000423.SZ	东阿阿胶	3877.18%
600750.SH	江中药业	2274.56%
002038.SZ	双鹭药业	2102.21%
002007.SZ	华兰生物	2095.98%
600276.SH	恒瑞医药	1502.82%
600829.SH	三精制药	1433.00%
600866.SH	星湖科技	1168.63%
000591.SZ	桐君阁	1137.46%
000028.SZ	一致药业	1129.03%
002022.SZ	科华生物	1101.35%
000590.SZ	紫光古汉	1042.04%
600812.SH	华北制药	1004.77%

数据来源:wind 截至2010年年底,剔除上市首日涨幅。

投资者以及新基金布局医药行业提供了良好机会。

不过,医药板块个股之间优劣分化较大,近1/4股票全年涨幅为负。基于国内医药企业数量众多,发展不平衡、行业并购加速等原因,医药股投资难度相对较大。为提高投资稳健性,普通投资者不妨将目光投向以医疗保健行业为投资标的的基金产品,依靠专家选股来战胜医药行业选股的高门槛。

记者了解到,新年首发基金——易方达医疗保健行业基金正是一只专注于医疗行业股票投资的行业基金,将由拥有十年医药行业研究经验的资深研究员李文健出任基金经理,目前发行一周以来受到投资者踊跃认购。

作为“十二五”计划和新兴产业规划重点支持行业,医药行业持续良好的增长性已受到市场广泛关注。从过去长期表现来看,医药行业表现出长期稳定增长的特征,基于医药消费升级的驱动,从2000年前后开始,医药行业经历了第一个蓬勃发展的十年,这期间涌现了不少牛股。

WIND数据显示,申万医药生物指数自2000年(1999年12月30日)至2010年年底累计涨幅达384.2%,不仅大幅超越同期上证综指(106.94%),

深证综指(223.35%)和沪深300指数(137.63%)的表现,而且在全部23个申万一级行业中累计涨幅排名居前。

医药类个股也是遍地开花,截至2010年年底医药行业涌现出大量上市以来复权股价涨幅超过10倍的牛股,比如云南白药(62.2倍)、东阿阿胶(38.8倍)、江中药业(22.7倍)、双鹭药业(21倍)、华兰生物(21倍)、恒瑞医药(15倍)等。

从海外市场过去几十年经验来看,医药股也表现出长期稳定增长、弱周期的特性。Bloomberg数据显示,1973年至2009年,30年里美国市场医疗保健行业指数的累计涨幅超过14倍,在主要行业中排在最前。即使在2001年科技股泡沫破灭之时及2008年金融海啸期间,医药股整体表现依旧相对平稳,表现出极强的抗风险能力。

美国医药市场的昨天预示着中国市场的明天,中国医药行业方兴未艾,拥有巨大成长空间。安信证券认为,中国医药行业进入“黄金十年”,新技术、新兴产业可能带来爆发式增长机会。多家研究机构指出,“新医改”启动后,国家预计在2009年到2011年累计投入8500亿元,逐步提高医疗保障水平,加强医疗卫生设施建设等,这将对于医疗保健产业链的上下游产生积极影响。

看清跟踪误差 精选沪深300指数基金

自从巴菲特在致伯克希尔公司股东的信中表示“不买指数基金是你的错”之后,普通投资者对于成本低廉的指数基金兴趣大增,作为拟合目标指数、跟踪指数变化为原则的投资品种,投资于指数基金可以为投资者省去对选股担心,采用被动跟踪指数投资的策略获取接近市场平均的收益水平。

在已经上市指数基金中,投资者该如何选择?

第一,选择市场上有代表性的主流指数,沪深300指数基金无疑是目前最受机构和个人投资者欢迎的指数基金。作为目前唯一一只覆盖沪深两市的基准指数,沪深300指数汇集两市市值最大的300只股票,覆盖70%以上的总市值,是A股市场总体发展趋势的典型代表。

第二,应考虑跟踪误差。庄子《田子方》中讲到“失子步亦步,夫子趋亦趋,夫子驰亦驰”。作为跟踪标的指数的指数基金,如能做到“亦步亦趋”,那无疑是最佳理想的状态。跟踪误差是指数基金波动和标的指数波动之间的拟合程度,跟踪误差越小说明该基金的投资能力越强。

以市场上12只普通的沪深300指数基金为例,据WIND数据统计,截至12月17日,跟踪误差

最低的分别是嘉实沪深300、南方沪深300和工银沪深300,其中工银沪深300今年以来累计跟踪误差为87BP,跟踪误差最大的沪深300基金达到168个BP。同时,今年以来仅有工银沪深300、国泰沪深300、华夏沪深300和嘉实沪深300取得正累计超额收益,其中工银沪深300为0.07%。综合跟踪误差和超额累计收益来看,工银瑞信沪深300、嘉实沪深300是沪深300基金里表现非常突出的。

在投资标的、跟踪误差相近的情况下,投资成本成为影响指数基金长期收益的重要因素。在目前上市运作的12只标准型沪深300指数基金中,申购费率一般为1.5%,管理费为0.75%。工银沪深300和华夏沪深300最高申购费只有1.2%、管理费只有0.5%,是行业内的最低水平;加上0.1%的托管费和0.5%的最高赎回费,工银沪深300与华夏沪深300调整后的综合费率仅为2.3%。

(鑫水)

工银瑞信基金 | 睿智

吾城达远 智得其乐

工银瑞信基金指数投资专栏