

上周机构资金净流出27.53亿元

证券时报记者 余子君

上周沪深两市机构资金净流出 27.53 亿元,其中沪市机构资金净流出 6.24 亿元,深市机构资金净流出 21.29 亿元。

南方优选成长 1月26日结束募集

证券时报记者 方丽

据悉,正在建行、工行等各大银行和券商网点发行的南方优选成长基金已进入发行倒计时阶段,该基金将于 1 月 26 日结束募集。

业内人士分析,混合型基金可更好地把握市场节奏,动态调整股票仓位,在相对较好地规避市场风险的基础上,获取相对较好的收益。

易方达医疗基金 本周三结束发行

证券时报记者 杨磊

据悉,正在热销的易方达医疗保健行业基金将于 1 月 26 日结束募集,对去年错过医药股行情的投资者,年初借道新基金对医药板块可以进行长线布局。

招商证券认为,医药市场未来 5 年年均增速将达到 20%,商业并购如火如荼、药物创新加速推进,国际化终成事实,估值合理,个股机会多。

WIND 数据显示,2010 年 11 月底,医药股在经历 5 个月连续上涨后,进入回调阶段,截至 2011 年 1 月 11 日,估值水平也从前期的 47 倍回落到 40 倍附近。

景顺长城 新年派发9.657亿元红包

证券时报记者 杜志鑫

在刚开始的 2011 年投资竞赛中,景顺长城基金旗下 7 只股票方向产品排名跃居同类基金前 20%。同时,景顺长城资源垄断、景顺长城能源基建、景顺长城内需增长、内需增长贰号、景顺长城公司治理、景顺长城优选 6 只基金在 1 月份大派红包,共派出金额 9.657 亿元。

鹏华基金入选德勤 首届中国企业风险智能榜

证券时报记者 朱景锋

近日,德勤公布了首届中国企业 风险智能榜”评选结果,鹏华基金和中国铝业公司等 25 家企业获得 风险智能榜”优秀企业称号。

据介绍,鹏华基金已经建立了从董事会、最高管理层至普通员工的全员风险管理体系和分工明确、相互牵制的风险控制组织结构,以制度建设作为风险管理的核心,以制度的执行和监督作为风险管理的关键,追踪并尽可能运用先进的风险管理技术和方法,为实现组织目标和维护投资者利益提供合理保障。

打新风向变 基金参与大盘股IPO热情高

证券时报记者 余子君

自新股改革之后,基金参与大盘股 IPO 的热情大幅增加。永辉超市、四方股份、海南橡胶受到基金热捧,网下获配基金只数分别达到 175 只、134 只、97 只。

自去年 11 月 1 日起,中小板和创业板网下打新采取摇号制度后,基金参与大盘股 IPO 的热情大幅升高。WIND 数据统计显示,截至上周五,去年 11 月以来,共计发行了 89 只新股,其中 12 只为主板发行新股,40 只为中小板发行新股,37 只为创业板新股。

具体看来,分别于 2010 年 11 月 25 日和 2010 年 12 月 16 日发布招股公告的永辉超市和四方股份获得基金的热捧,网下获配基金只数分别达到 175 只和 134 只,分别获配 912.75 万股和 677.95 万股,获配股份占发行后总股本比例分别达到 0.93% 和 1.52%。

值得注意的是,在创业板和中小板网下配售采取摇号制度之前,基金参与只数超过 100 只的仅有农业银行。基金业内人士分析认为,创业板和中小板网下配售采取摇号制度后,基金网下获配只数大大减少,但是获配量会大大增加,如果上市后新股表现好,获配基金收益率会大大增加。

结果中基金只数不足 10 只。深圳一家基金公司债券基金经理也印证了上述说法,他表示,创业板和中小板新股采取网下摇号制度后,新股中签更具有不确定性,加上中签也比较难,从风险控制 and 资金使用率的角度出发,未来将会侧重于主板新股的询价。

ETF两周10亿净申购 机构看好蓝筹股

证券时报记者 杨磊

ETF 申购赎回一向被看做是机构投资者对蓝筹股态度的风向标。2010 年 11 月以来,ETF 一直是赎回多申购少,最近两周沪市 ETF 连续出现较大规模的净申购,合计净申购规模逾 10 亿元,显示出机构投资者看好蓝筹股未来行情。

上海证券交易所网站信息显示,继 2011 年第二周出现净申购之后,上周沪市两大 ETF 继续出现净申购,其中上证 50ETF 上周净申购规模较大,接近 3 亿元。

具体来看,上证 50ETF 在 1 月 17 日至 21 日发生了 8.19 亿份的申购和 6.71 亿份的赎回,净申购达到了 1.48 亿份,对应的净申购金额接近 3 亿元。上证 180ETF 同样出现净申购,只是净申购份额和规模都明显小于上证 50ETF。

11.34 亿份的赎回,净申购达到了 0.75 亿份,对应的净申购金额约为 0.5 亿元。在新年第二周,上证 50ETF 和上证 180ETF 分别净申购了 2.97 亿份和 3.24 亿份,对应的净申购资金分别约为 6 亿元和 2 亿元,最近两周两大 ETF 合计净申购资金规模达到了 11.5 亿元左右。

尽管其他 ETF 以赎回为主,但总体赎回规模不大,赎回规模最大的是上周的超大盘 ETF。该 ETF 上周出现较大规模的净赎回,周申购量和赎回量分别达到了 0.64 亿份和 4.27 亿份,出现了 3.63 亿份的净赎回,不过由于该 ETF 的单位净值只有 0.2 元左右,对应净赎回金额约为 0.7 亿元。



图为去年 12 月以来沪市两大 ETF 净申购情况。 官兵 / 图

中小盘基金遭滑铁卢 5基金新年跌逾10%

证券时报记者 杨磊

进入 2011 年以后,A 股市场走势出现较大变化,中小盘股票今年下跌幅度明显高于大盘股,因此拖累了重仓中小盘股的基金投资业绩。天相投顾统计显示,2010 年前 3 周,基金单位净值下跌幅度超过 10% 的基金中有 5 只为中小盘基金,其他一些中小盘基金的表现也弱于行业平均水平。

据悉,今年以来下跌幅度超过 11% 的基金只有 3 只,其中就有 2 只为中小盘基金,分别为光大中小盘和上投中小盘,今年以来净值分别下跌了 12.35% 和 11.72%,另 1 只普通股票型基金,净值下跌幅度达到了 11.45%。

而且,今年以来净值下跌幅度在 10% 至 11% 之间的基金,有 2 只中小盘股票型基金和中小板 ETF 的净值下跌幅度超过了 10%。如此一来,共计有 5 只中小盘基金今年以来净值下跌幅度超过 10%。其他中小盘基金的净值下跌幅度大多在 8.5% 左右,明显高于行业平均 6.66% 的净值下跌幅度。

业内专家分析,2010 年 A 股市场大小盘风格股票表现差异很大,以中小板、创业板和中证 500 成分股为代表的中小盘股表现优异,中小板指数全年上涨超过 20%,而上证指数全年下跌接近 15%。进入 2011 年以后,A 股明显在纠正 2010 年的估值差异,特别是在股市流动性预期环境变差时,中小盘股票和中小盘基金成了重灾区。

值得注意的是,今年以来基金净值下跌幅度超过 10% 的基金有 26 只,其中 20 只为股票型基金,4 只为混合型基金,2 只为指数型基金,股票型基金的占比达到了 76.92%。这和以往股市下跌中,指数基金下跌最厉害差异很大。

深圳一位基金分析师表示,出现这种差异的原因主要是基金股票配置和大盘走势相差很大,不少基金大举配置了非周期性行业、新兴产业和中小盘股票,而今年以来股市震荡下跌中,这三大类正好下跌幅度较大。

此外,重点投资于成长股的基金今年以来表现也较差。数据显示,3 只基金名称中带有 成长” 两字的基金,今年以来的净值下跌幅度超过了 10%。

值得注意的是,今年以来基金净值下跌幅度超过 10% 的基金有 26 只,其中 20 只为股票型基金,4 只为混合型基金,2 只为指数型基金,股票型基金的占比达到了 76.92%。这和以往股市下跌中,指数基金下跌最厉害差异很大。

深圳一位基金分析师表示,出现这种差异的原因主要是基金股票配置和大盘走势相差很大,不少基金大举配置了非周期性行业、新兴产业和中小盘股票,而今年以来股市震荡下跌中,这三大类正好下跌幅度较大。

此外,重点投资于成长股的基金今年以来表现也较差。数据显示,3 只基金名称中带有 成长” 两字的基金,今年以来的净值下跌幅度超过了 10%。

兔年尚未至 基金经理欲离职谋“新窟”

证券时报记者 杜志鑫

新年伊始,基金经理离职便暗潮涌动。证券时报记者统计,进入 2011 年,已出现 6 只基金变更基金经理,而 2010 年共有 203 只基金发生了基金经理变更。

业内人士表示,如何留住优秀的基金经理,已成为基金公司的首要任务,而这需要激励机制等制度的配合。

离职潮波澜再起

据深圳一家基金公司人士介绍,近期该基金公司的一位资深基金经理打算离职,而一些中小基金公司正力邀该基金经理加盟,目前这位基金经理正犹豫,是加入私募基金还是加盟中小基金公司。

管理规模的基金公司旗下基金经理也出现大范围变动。据知情人透露,去年末,该公司固定收益部的基金经理几乎全部跳槽到其他基金公司。另外一家基金公司由于高管变更,不仅部分基金经理提出辞职,甚至一些研究员也转投其他基金公司。

深圳一家专门服务基金业的猎头公司人士对证券时报记者表示:现在基金经理离职仅仅是个开始,当 3、4 月份基金公司把年终奖发放之后,将会有更多基金经理跳槽。

WIND 数据也显示,进入 2011 年,不到 1 个月时间,就已出现 6 只基金变更基金经理。而 2010 年共有 203 只基金发生了基金经理变更。业内人士介绍,去年主要是部分基金经理转投私募,或者行业内 挖角”,此外,新近成立的基金公司的挖角力度较大,不少明星基金经理在 高职位+高薪” 的诱惑下,转投新成立的基金公司。

2011 年,不到 1 个月时间,就已出现 6 只基金变更基金经理。而 2010 年共有 203 只基金发生了基金经理变更。

业内人士介绍,去年主要是部分基金经理转投私募,或者行业内 挖角”,此外,新近成立的基金公司的挖角力度较大,不少明星基金经理在 高职位+高薪” 的诱惑下,转投新成立的基金公司。

期待激励机制

随着基金业高速发展,基金经理频繁变动也成为各方关注的焦点。如何留住优秀的基金经理,成为基金公司的首要任务,而这需要激励机制等制度方面的配合。

业内资深人士表示,在目前现行制度下,基金公司高管、基金经理的激励机制不够灵活,因此有不少基金公司人士呼吁股权激励。但业内也存在

反对意见,因为基金业毕竟是特许经营行业,没有充分竞争,实施股权激励并不合适。

不过,目前一些基金公司探索在现行制度框架下实施激励。国联安基金公司近日就公告,运用人才激励基金申购国联安德盛红利 400 万元、国联安德盛安心成长 600 万元。据了解,这种人才激励基金属于基金公司固有资金,基金公司拿出这部分资金申购旗下基金来激励优秀员工。

业内人士比较看好这样的激励方式,这样可将公司高管、基金经理等核心人才的奖励换成基金份额,一方面绑定了核心人才,不至于拿到年终奖就辞职走人;另一方面,也使基金经理有动力去管理好基金,基金业绩表现好,基金经理也能获得较好收益。

数据 | Data |

大型基金上周主动减仓 1.11个百分点

德圣基金 1 月 20 日仓位测算显示,上周大型基金平均仓位为 83.85%,较此前一周主动减仓 1.11 个百分点。

具体看来,扣除被动仓位变化后,193 只基金主动减仓幅度超过 2 个百分点,其中 70 只基金主动减仓超过 5 个百分点;增仓方面,仅 36 只基金主动增仓超 2 个百分点,其中 7 只基金主动增仓幅度超过 5 个百分点。(余子君)

不同规模偏股基金平均仓位

Table with columns: 基金规模, 2011-1-20, 2011-1-13, 仓位变动, 主动增减, 基金净值 (亿元), 基金净值 (亿元), 基金净值 (亿元). Rows include 大型基金, 中型基金, 小型基金.

各类型基金加权平均仓位

Table with columns: 基金类型, 2011-1-20, 2011-1-13, 仓位变动, 净变动, 基金净值 (亿元), 基金净值 (亿元), 基金净值 (亿元). Rows include 指数基金, 股票型, 偏股混合, 特殊策略, 基金, 配置混合, 保本型, 偏债混合, 债券型.

规模 100 亿以上基金仓位测算

Table with columns: 基金名称, 1月20日, 1月13日, 仓位变动, 主动增减, 基金净值 (亿元), 基金净值 (亿元), 基金净值 (亿元). Rows list various funds like 嘉实沪深 300, 南方上证 50ETF, etc.

注:(1)基金仓位为规模加权平均,基金规模采用最新净值与最近季报份额相乘计算;因此加权重以及计入大、中、小型基金的样本每周都有所变化,与前周存在不可比因素;(2)大型基金指规模百亿以上基金;中型基金 50 亿~100 亿;小型基金 50 亿以下。(数据来源:德圣基金研究中心)