

## 鹏华货币基金 2月9日恢复申购

证券时报记者 余子君

鹏华基金公司今日发布公告称,为满足广大投资者的投资需求,根据鹏华货币基金的合同、招募说明书有关规定,该公司决定自2月9日起恢复办理该基金(包括A级和B级)的申购、定投以及转换转入业务。据悉,该基金1月26日已经发布了暂停申购的公告,即自2010年12月31日至今年2月1日暂停办理申购、定投以及转换转入业务。

## 55家上市公司年报显示 基金新进7股

证券时报记者 杜晓光

截至昨日,A股市场共有55家上市公司发布2010年度报告,基金偏爱股票也随之逐渐浮出水面。统计显示,41只个股前10大流通股股东出现基金身影,其中12只个股的最大流通股股东为基金所占据。

数据显示,与去年三季度末相比,最大流通股股东为基金的12只个股中,有7只(包括次新股)是基金去年四季度新进,分别是大富科技、中弘地产、星河生物、富春环保、双龙股份、ST唐陶、华平股份。截至去年底,该7只股票的最大流通股股东分别为华商领先企业、工银瑞信核心价值、银华富裕主题、南方稳健成长、广发行业领先、汇添富均衡增长、华夏优势增长。

具体来看,华商领先企业持有大富科技200.88万股,占流通股比为5.02%,大富科技是去年10月登陆创业板的新股。工银瑞信核心价值持有中弘地产248.06万股,占流通股比为2.77%。银华富裕主题持有星河生物100万股,占流通股比7.35%。此外,南方稳健成长持有富春环保181.79万股,广发行业领先持有双龙股份100.47万股。汇添富均衡增长持有ST唐陶近750万股,该股也成为汇添富均衡增长基金的独门股,华夏优势增长持有华平股份66.12万股。

除了基金去年四季度新进之外,基金增持或其他流通股股东减持也让基金坐上最大流通股股东的位置。万家和谐增长持有滨化股份280万股并是该股最大流通股股东,与去年三季度末相比,万家和谐增长增持了112.01万股,去年三季度末该基金为滨化股份第5大流通股股东。和去年三季度一样,汇添富均衡增长依然是科大讯飞最大流通股股东,并在去年四季度增持了22.24万股,目前持有该股671.62万股,占流通股比为8.03%。

因三季度末第一大流通股股东减持大洋电机幅度较大,工银瑞信核心价值从去年三季度末第2大流通股股东升至首位。与大洋电机类似,虽然与三季度末相比减持了89.97万股,中银持续增长依然由武汉塑料去年三季末的第2大流通股股东变身第1大,目前持股500万。

此外,银华核心价值优选依然占据三安光电最大流通股股东位置,持有2000.83万股,占流通股比为9.23%。

## 鹏华基金投研团队 稳定性居行业前列

证券时报记者 朱景锋

天相投顾发布的基金管理公司综合评级显示,截至去年底,在63家基金公司中,鹏华基金的基本实力位居行业前十。相对稳定、配置合理的投研团队,对于一只基金乃至一家基金公司的运作至关重要。2010年是基金经理变动频率极高的年份,全年有40%的基金经理发生了变动。据统计,在大型基金公司中,鹏华基金的基金经理团队稳定性排名第四。记者查阅公开资料发现,鹏华基金旗下所有基金经理的证券从业年限平均都在8年以上,他们进入鹏华基金的时间平均近6年。

历经12年来的积淀,鹏华基金已经构建了人员结构合理、综合素质较强的投研团队,给旗下各类产品的投资管理提供了强有力的支持和保障。通过不断完善科学量化的绩效考核体系,鹏华基金将每位员工的个人职业发展与公司的业务发展目标相结合,努力为员工创造公正、公开和公平的环境。人才的专业化是鹏华基金的核心竞争力,鹏华基金坚持以人为本的人才战略,帮助员工提升价值。通过不断完善科学量化的绩效考核体系,鹏华基金将每位员工的个人职业发展与公司的业务发展目标相结合,努力为员工创造公正、公开和公平的环境,激发员工的工作热情和积极性。

专业化的基金公司才能给客户带来真正的价值,只有那些充分尊重客户同时为客户提供更多专业化服务的基金公司,才会延续中国基金业快速成长的奇迹。在投研、营销、风控管理、产品研发和后台运营各个层面,鹏华基金都配备具备专业精神的人才队伍,力求实现向客户提供更加专业化的投资服务。

# 深圳基金公司1月业绩领跑

### 截至1月28日正收益主动基金逾八成为深圳基金

证券时报记者 杨磊

今年1月股市震荡中走低,基金公司的业绩和2010年的格局有了很大的变化,深圳的南方、博时、长城、宝盈等基金公司的业绩表现优异,领跑全国基金业。

### 南方长城多只基金正收益

天相统计显示,截至2011年1月28日,今年全部主动投资偏股基金的规模加权平均净值损失了6.08%,但一大批深圳基金公司旗下基金表现优异,在7只取得正收益的基金中有6只为深圳基金,占比达到了85.7%,深圳的南方和长城两家基金公司分别有2只和3只基金取得正收益。

南方基金公司旗下的南方隆元和基金开元今年以来业绩表现领先,截至1月28日的基金净值逆市上涨了6.19%和5.43%,而同期上证指数和沪深300指数分别下跌了2%和3%。

2010年四季报显示,南方隆元和基金开元重点投资于高铁行业和大盘蓝筹股,同时重仓持有中国重工、中信证券、中国南车、北大荒、中国北车等股票,特别是中国北车和中国南车今年1月份以来的上涨幅度分别超过了30%和20%,带动了这两只基金



# 基金重仓股近七成跌幅超大盘

证券时报记者 刘明

1月以来,市场窄幅震荡,然而却有近七成基金重仓股跌幅超过大盘,1月份很多基金跌幅超过大盘,重仓股“功不可没”。天相投顾数据显示,1月份,基金去年四季度末的前50大重仓股中,33只跌幅超过沪深300指数1.66%的跌幅,占比66%。

具体来看,14只重仓股跌幅超过10%,去年四季度涨幅较大的铜陵有色下跌20%,跌幅最大;莱宝高科、恒瑞医药、盐湖钾肥、中国国航的跌幅也较多,分别下跌

1月份,基金去年四季度末的前50大重仓股中,33只跌幅超过沪深300指数1.66%的跌幅,占比66%

了19.38%、17.04%、15.61%、14.55%;江西铜业、华兰生物、青岛海尔等跌幅也超过10%。资料显示,铜陵有色为基金去年四季度末第49大重仓股,基金四季度末持股市值为35.44亿元,华夏优势增长、广发小盘成长、广发稳健

增长等29只基金重仓该股;莱宝高科为基金去年四季度末第18大重仓股,基金四季度末持股市值为73.88亿元,华夏优势增长、泰达宏利市值优选、泰达宏利行业精选等46只基金重仓该股;恒瑞医药为基金去年四季度末第15大重仓股,基金四季度末持股市值为77.2亿元,兴全趋势、博时新兴成长、国泰金鼎价值等41只基金重仓该股。

去年四季度末基金前10大重仓股中,有不少个股跌幅也超过大盘。基金第1大重仓股中国平安1月份下跌了11.5%,去年四季度末,易方达上证50、华夏上证50ETF等161只

天相统计显示,截至2011年1月28日,今年以来一大批深圳基金公司旗下基金表现优异,在7只取得正收益的基金中有6只为深圳基金,深圳的南方和长城两家基金公司分别有2只和3只基金取得正收益。

深圳基金公司历来注重投资蓝筹股,在蓝筹股中,南方、长城等深圳基金公司挖掘的高铁大盘股表现最为突出,带动了整个基金公司的业绩表现。

的业绩表现。

长城基金公司旗下的3只基金表现优异,截至1月28日的收益率都在2%左右,分别为长城品牌、长城双动力和长城久恒,长城品牌去年四季报重仓股除了六大银行股以外,还有中国南车;长城双动力第一大重仓股为中国北车,另重仓持有中国南车;长城久恒也是重仓持有中国北车和中国南车。

### 受益大盘蓝筹

博时基金公司今年1月份业绩也有所表现。博时主题今年1月初到28日的业绩达到了2.22%,该基金重仓持有汽车、银行、地产、铁路等大盘蓝筹股,因而在今年1季度的业绩表现领先。

宝盈基金公司旗下的宝盈泛沿海基金今年1月初到28日的单位净值只轻微下跌了0.18%,由于1月31日股市出现了1%以上的大幅上涨,该基金1月份业绩将转正,达到1%左右。

业内专家分析,在北京、上海、深圳三大主要基金公司所在地,深圳的基金公司历来注重投资蓝筹股,2007年蓝筹股大幅上涨时,当年深圳基金公司跑赢北京和上海,不过在2009年到2010年中小盘股表现为主的时期,深圳基金公司业绩表现落后于其他地区。2011年1月大盘蓝筹股表现明显好于中小盘股票,带动了深圳基金公司业绩整体表现优异,而在蓝筹股中,南方、长城等深圳基金公司挖掘的高铁大盘股表现最为突出,带动了整个基金公司的业绩表现。

此外,今年1月初到28日唯一一只正收益的非深圳基金为中海量化策略,该基金重仓持有机械和建筑行业的大盘股,这些股票的优异表现带动了该基金取得正收益。

### 5只创业板新股

### 6基金获配1.19亿元

5只创业板新股发布网下配售公告显示,基金打新谨慎了很多,不仅参与网下询价的基金数量有所减少,参与询价的基金报出的价格也多低于最终发行价。

去年12月以来,新股大面积破发。受此影响,基金在参与新股网下询价时也谨慎了很多。

昨日,朗源股份、鸿特精密、中海达、腾邦国际、四方达5只创业板新股发布网下配售公告。公告显示,不仅参与网下询价的基金数量有所减少,参与询价的基金报出的价格也多低于最终发行价。

腾邦国际网下报价的配售对象中仅有招商、工银瑞信等4家基金公司旗下7只公募基金与社保组合参与报价,仅有招商基金旗下2个配售对象报价高于最终发行价;朗源股份网下报价的配售对象中,仅有富国、国联安等6家基金公司旗下10只公募基金与社保组合参与报价,仅有4个配售对象报价高于最终发行价;鸿特精密的网下配售对象中,7家基金公司旗下10只公募基金与社保组合参与,仅有3个配售对象报价高于最终发行价。而此前,新股网下询价常有十几家基金公司旗下几十只基金与社保组合参与,报价常常是“不很高”。

不过,仍有报价高于新股最终发行价的基金在摇号中“中弹”获配。据统计,上述5只新股中,除鸿特精密没有基金获配外,其他4只新股都有基金获配。招商信用添利获配朗源股份90万股,发行价17.1元/股,获配金额1539万元;招商安本增利获配腾邦国际60万股,发行价21.9元/股,获配金额1314万元;招商旗下2只基金合计获配2853万元。华夏系3只债券基金华夏债券、华夏希望、中信稳定双利均获配中海达50万股,发行价46.8元/股,获配金额均为2340万元,华夏基金合计获配中海达7020万元。富国天瑞强势地区获配四方达80万股,发行价24.75元/股,获配金额1980万元。6只基金合计获配本批创业板新股11853万元。

分析人士表示,近期新股大面积破发以及摇号制度促使基金在参与新股询价时更加谨慎,不过有看好的新股或者是“关系户”时,基金的报价仍可能会较高。(刘明)

# 行业管制放松 公募基金直面市场化考验

李骏

## 2010年公募基金业绩 逆境脱俗

在A股市场全年的震荡下跌格局下,公募基金2010年的业绩令人欣慰。

根据济安信基金评价中心统计,在沪深300指数全年下跌12.51%的背景下,以股票为主要投资方向的401只基金平均取得了2.01%的正收益,这就意味着股票方向的基金平均取得了14.5%的超额收益。与此同时,固定收益方向的126只基金取得了平均7.20%的高收益,大大高于2.25%的一年期存款利率,有效的起到了低风险存款替代产品的作用。客观来看,14.5%的超额收益在国际上都可以说是相当出色的管理业绩,估算2010年公募基金实现了约750亿元的净收益,基金第一次改变了以往与股市同涨同跌的尴尬局面。

## 监管层落实基金分红 助力基金止损

2010年国家证监会基金部通过基金综合监管系统等有效的手段,加强了对基金公司、基金产品和基金经理等方面的监管以及各项制度的落实,增强了落实《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金收益分配条款的审核指引》对基金收益分配的执行力度,督促

基金公司按基金合同约定在收益分配基准日(即期末可供分配利润计算截止日)后15个工作日内进行分红。对分红监管的落实也这体现了基金监管由事后处理向事中监督的转变。

## 处行业发展瓶颈 管理层力图破冰

虽然2010年公募基金向投资者交出了令人欣慰的业绩答卷,但是在GDP、股市流通市值、居民收入都取得增长的背景下,2010年基金行业的管理规模却未实现增长,不免令人遗憾。截至2010年12月31日,按照济安信基金分类标准,纳入统计口径的9类基金产品共有723只。包括QDII基金在内的国内基金公司公募基金资产净值为25191.36亿元,份额总规模为24324.09亿份,较2009年底分别减少1382.20亿元和137.12亿份。

众所周知,2007年受牛市环境的影响,投资者受基金赚钱效应的吸引,国内公募基金的总规模一度达到3万亿以上的历史高点。但这种趋势并未得到有效的维持,2008年、2009年基金资产规模、份额都呈现持续下降的态势,甚至在2010年出色的业绩答卷下,这种下降趋势依旧没有得到缓解。

为什么会出现这种背离呢?笔者认为根本原因是银行在销售渠道上占据优势,基金产品被边缘化是行业发展的瓶颈。目前基金业形成

了畸形的销售渠道态势,2006~2007年银行渠道凭借网点优势帮助基金行业取得了超高速的规模扩张,这种盲目的超速发展导致了两方面的不良后果:一方面是在上证指数4300~5500点,套牢了大量新入市的投资者,需要整个基金行业用多年的时间消化这批套牢盘带来的赎回压力;另一方面就是在保有量上形成了银行渠道超过70%的绝对优势地位。2008年~2010年,银行渠道将销售重点放到了银行理财产品上,2010年银行理财产品的销售收入超过银行个人理财产品销售总额的40%,而基金产品则一直与保险理财产品争夺其余的份额。

或许监管部门注意到了基金业发展的渠道瓶颈,2011年计划推出第一批第三方基金销售机构,对现有渠道格局逐步形成市场竞争,并提高专业化服务能力。

## 市场化趋势已成 公募基金当自强

证监会已经明确表示基金产品将由审批制转型注册制,表明监管机构正逐步放松行政审批,把工作重点放在对违法违规行为的监管和信息披露质量的提高。

2010年多通道制下基金产品获批数量大增,某种程度上是对注册制的预演,2011年基金产品发行通道又增加了指数型的新通道。新股发行制度改革,更将使新股收益作为无风险收益的时代成为历史,新股定价需要对上市公司的深入研究与准确的市场判断。

阳光是最好的消毒剂,充分的信息披露使公募基金行业被称为最阳光的行业。在及时、完整、准确的信息披露下,投资者用手中的真金白银自主申赎,促进了开放式基金的优胜劣汰。

新年伊始,管理层又着手启动基金公平交易指导意见的修订,目标都是为基金行业创造公开、公平的竞争环境。随着监管技术手段的完善,基金各方面的监管事项将逐步落实到位。管理层放松管制加强监管,给基金公司创造了更自由的竞技舞台,但演出的主角始终是基金公司自己。在严格的行政管制下,基金公司习惯了以通过管理层审批为产品设计标准,就像花样滑冰完成规定动作,而2011年基金公司则需要完成自选动作的发挥,管理层的行政审批让位于渠道的审慎调查和投资者的市场化检验。

2010年公募基金业绩表明,经过十多年的努力发展,基金公司已经形成了较为完善的投研体系和严格的内部控制制度,保障了整体投资能力的发挥。证监会和证券业协会在规范基金评价业务、引导投资者理性入市、客观认识基金业绩、促使投资资金向业绩优秀、投研能力突出、投研团队和管理团队稳定性强的基金产品和基金公司集中起到了推动作用。想要获取长期稳定的超额收益,需要一流的投研团队,在行业人才奇缺的形势下,基金公司如何面对市场化发行的挑战,给投资者提供合适的基金产品?这是基金公司面临的一道艰难的考题。

(作者单位:济安信基金评价中心)