

汇添富社会责任基金获批

证券时报记者 张哲

据悉,汇添富社会责任基金已经获得证监会批准,并将于近期正式发行。这是“十二五”规划出台后国内首只获批的社会责任投资(SRI)基金,该基金发行标志着国内社会责任基金发展或将进入新阶段。资料显示,汇添富社会责任基金是一只股票型基金,股票资产占基金资产的比例为60%至95%。

东吴中证新兴产业基金 首募19.77亿元

证券时报记者 海秦

东吴基金公司今日公告,东吴中证新兴产业指数基金已于2月1日成立,募集资金19.77亿元,本次募集有效认购户数为41129户。

华商稳定增利基金 14日起发行

证券时报记者 孙晓霞

华商基金公告显示,旗下华商稳定增利债券基金将于2月14日起正式发行。据悉,华商稳定增利债券基金是一只二级债基,80%以上资产将投资于国债、金融债、企业债、可转债等固定收益类资产,20%以内基金资产可投资于二级市场股票和新股申购。

万家中证红利指数基金 14日起发行

证券时报记者 张哲

据了解,万家中证红利指数基金已获监管部门核准,将于2月14日正式发行。至此,国内重点投资于红利型股票的基金达到31只。

股票仓位过高 配置偏向中小盘股票

偏股基金1月失意跌幅远超大盘

证券时报记者 朱景锋

1月份,上证指数跌幅不大,蓝筹股表现稳健,但中小盘股票大幅下挫,偏股基金净值跌幅远远超过股指跌幅。偏股基金平均仓位处于历史次新高水平,整体上依然偏好中小盘风格的成长股,去年风光无限的中小盘风格基金跌幅居前。

据天相投顾数据统计,1月份237只主动股票型基金单位净值平均跌幅达5.03%,远远超过上证指数0.62%和沪深300指数1.65%的月跌幅;154只混合型基金净值平均跌幅达5.4%,跌幅不仅远远超过大盘,还超过股票型基金。

统计显示,在237只主动股票型基金中,仅有8只基金在1月份取得正收益,分别为南方隆元、长城双动力、中海量化策略、长城品牌、博时主题、华宝成长、宝盈泛沿海和鹏华价值。其中,表现最好的基金净值涨幅达8.86%。同时,有超过100只股票基金1月份净值跌幅超过6%,其中有3只跌幅超过10%,这3只基金全部为中小盘风格基金。多只去年表现突出的基金在1月份跌幅居前。另外,154只混合型基金中仅有2只取得正收益,表现最差的一只基金跌幅超过10%,这只基金在去年表现非常突出。

1月份新股出现破发潮,债券

基金表现大幅分化。据天相投顾统计,1月份157只债券型基金单位净值平均下跌1.08%,其中有23只净值上涨,表现最好的一只债券基金单位净值涨幅超过1%;多数债券基金净值下跌,其中有31只债券基金跌幅超过2%,3只债券基金跌幅超过3%。显然,由于过多地投资股市和打新股,一些债券基金已经偏离固定收益的风格特征。

基金分析人士认为,造成1月份偏股基金跌幅远超大盘的原因主要有两方面:一方面是基金对2011年股市判断过于乐观,具体表现为多数基金仓位在2010年四季度显著升高,导致今年年初整体仓位处于历史较高水平,股票型基金整体仓位超过

88%,混合型基金仓位超过80%;另一方面,基金在投资上严重偏离以沪深300指数为代表的蓝筹股,在配置上仍青睐中小盘成长风格股票,而此类股票在1月份大幅下挫,跌幅远远超过大盘蓝筹股。如代表中小盘风格的中小板指数和中证500指数在1月份分别下跌9.49%和6.6%。

此外,业内人士认为,1月份股市呈现出大小盘风格股票分化格局和中小盘基金净值大幅下挫可能倒逼一些基金在配置上趋于均衡,甚至回归估值便宜且成长性有保证的蓝筹股。部分基金经理甚至认为,继去年的成长主题之后,今年有望成为价值投资年,投资者可重点关注价值风格突出的基金。

偏重成熟市场QDII净值表现亮眼

新兴市场风格的QDII基金上月跌幅较大,但小于同期A股基金跌幅

证券时报记者 朱景锋

1月份海外股市表现冷暖不一,其中以美国为代表的成熟市场股市表现强劲,新兴市场股市出现明显调整,造成投资海外股市的合格境内机构投资者(QDII)基金中偏重成熟市场的基金表现相对较好,新兴市场风格的QDII基金跌幅较大。

据天相投顾统计显示,1月份27只QDII基金单位净值平均下跌1.2%,远小于同期A股基金跌幅。取得正收益的QDII基金仅有3只,

其中跟踪美国股市纳斯达克100指数的国泰纳斯达克100指数基金单位净值上涨2.14%,华夏全球单位净值上涨0.56%,银华抗通胀主题上涨0.2%;其余24只净值出现不同程度下跌,其中有2只跌幅超过3%,其中一只主要投资新兴市场的基金跌幅最大,达到3.68%。

QDII基金表现的分化正是1月份全球股市的真实写照,处于复苏过程中的成熟市场股市表现抢眼,多数以红盘报收。例如,美国道琼斯指数和标准普尔500指数在1月份分别上涨2.72%和2.26%,

法国和德国股市主要股指分别上涨5.28%和2.36%。

受高通通胀威胁和货币紧缩困扰的新兴市场股市普遍表现不佳,印度和巴西股市在1月份分别下跌10.64%和3.94%,韩国、澳大利亚股市微涨,香港市场国企指数下跌1.04%。新兴市场表现欠佳使目前主要投资大中华和亚太市场的QDII基金整体净值下挫。

在春节前公布的基金季报中,一些QDII基金经理已经预见今年一季度全球股市的上述特征。华夏全球基金经理就认为,一季度新兴市场受通

胀困扰,股市难有继续整体性上涨的机会。美国股市受益于自身经济复苏,表现会好于大多数发达国家。出口导向型的欧洲国家股市表现较好。然而,各国宏观政策调整,特别是美联储政策变化,可能会诱发股市较为明显的震荡。在区域配置上应该适当降低新兴市场的投资比例。

2月份以来,以美国为代表的海外成熟市场股市继续上扬,截至2月7日,美国标准普尔500指数上涨2.56%,伦敦金融时报100指数上涨3.21%。偏重成熟市场的QDII基金表现将持续亮眼。

南方基金新年领跑 开放封闭双冠军

新年以来,A股呈现出强烈调整态势,受此影响,基金净值纷纷缩水。不过,值得一提的是,机械设备等“十二五”相关概念板块却逆势逞强。受益于在“十二五”相关概念的较早布局,南方基金旗下南方隆元和基金开元两只基金逆势飘红,分别领跑开放式和封闭式基金。

根据银河证券基金研究中心数据,截至1月31日,238只标准股票型基金今年以来平均净值下跌5.42%,仅有8只基金净值实现正增长,其中南方隆元产业主题股票型基金以8.86%的净值增长率在纳入统计可比的224只基金中排名第一。在过去一年来,南方隆元以13.16%的净值增长率在188只可比的股票型基金中排名第三十二。与此同时,根据晨星封闭式基金业绩排名,截至1月28日,44只封闭式基金今年以来平均净值下跌4.19%,仅有5只基金净值实现正增长,其中基金开元以5.43%的净值增长率在同类纳入统计可比的44只基金中排名第一。在过去一年来,南方开元以10.56%的净值增长率在32只封闭式基金中排名第六。

不仅如此,南方基金一贯坚持价值与成长并重、行业与个股兼顾的投资理念,在严格控制仓位的情况下进行积极调仓,旗下其他多只基金业绩亦领跑行业。根据银河分类的基金排名,今年以来,截至1月31日,在224只股票型基金中,南方成份精选基金和南方策略优化基金排名第十九和第三十一;在76只指数基金中,南方小康ETF和南方小康联接基金分别以2.41%和1.89%的净值增长率排名第二和第四。在过去一年来,南方优选价值在188只可比的股票型基金中以17.16%的净值增长率排名第十八,南方高增长以11.15%的净值增长率排名第三十七,南方资产配置以8.88%的净值增长率排名第五十五;过去一年来,南方恒元和南方避险以16.02%和7.31%的净值增长率在保本基金中排名第一和第二。整体来看,南方旗下多只基金业绩突出,体现了强大的投研实力。

翻阅南方隆元和基金开元两只基金2010年四季报发现,机械设备制

造成为其行业配置和十大重仓股核心力量,机械设行业市值占两只基金资产净值比例分别为39.37%和36.13%,与此同时,中国重工、中国南车、中国北车、中国一重四只相关概念股票均现身两只基金的十大重仓股之列,4只股票合计占两只基金净值比例分别为28.23%和26.52%。

事实上,机械设备行业正是年初以来最抗跌的板块之一,WIND数据显示,截至1月31日,中国重工逆市上涨19.51%,中国南车涨幅超过20%,中国北车涨幅更是超过35%。不难发现,正是基于在机械设备板块的较早布局,南方隆元和基金开元分享了此次相关行业股票的上涨。

南方隆元、基金开元基金经理汪澈表示,2010年四季度,全球各国政府继续刺激政策,并对中国从各个方面不停施压,包括人民币升值问题、稀土资源问题、以及海洋资源争夺的问题等。国内具体的房地产调控政策也相继出台,央行提高了利率和存款准备金率,A股市场出现了一波大盘蓝筹股估值修复行情。南方隆元和基金开元保持了相对较高的股票配置,主要是大盘央企蓝筹股。

汪澈同时表示,结构性通胀长期存在的可能性较大,这种局面下,将争取把握经济危机之后和经济转型之中的经济成长机会。特别是在估值优势明显、政府政策支持有优势、投资安全边际高、前景较好的次新大盘央企蓝筹股,有全球竞争力的先进制造业央企蓝筹股,有安全投资边际的金融板块,以及国家战略扶持的海洋经济板块等中寻找投资机会。

投研转型成效显著 南方业绩值得期待

2010年以来,南方基金对投研机制进行了大刀阔斧的改革,采取差别化研究的策略,较好地解决了买方与卖方研究机构之间的关系,提高了公司的投研效率,投研转型在已经初显成效。南方基金总经理高良玉在去年接受采访时表示,在2008年之前基金业迅猛扩张的阶段,整个行业对投资理念、投研模式等的思考并不深入,经历了2008年的挫折,公募基金行业整体开始反思、调整、提高。

南方基金也开始重新思考应该如何应对市场和行业的巨大变化,如何建立保持业绩稳定的长效机制。

作为基金投资最重要的制度设计,投研决策机制是否优越直接影响着基金公司的业绩表现。南方基金在投研决策机制上也经历过一系列的改革,每一次投研转型都是对之前经验的总结和提炼,也都符合当时市场与行业的特定情况。因此,没有永恒的模式,只有适应市场需求的投研机制才是最具有生命力的。

南方基金重组投研体系的基本思路是紧紧抓住人才和机制两个核心。南方基金认为,人才是基金公司最核心的资源;而机制则是吸引人才、充分发挥人才作用以及保留人才的基础。2010年,南方基金将业内多名优秀投研人才招入麾下,投研团队实力大大增强。另外,南方基金再次明确了以基金经理为导向、充分发挥核心人才作用的理念,在投研机制的设计上充分考虑了基金经理的需求。在新的思路下注重将基金产品的风格与基金经理的风格进行匹配。全面考察基金经理的从业背景、经验、理念、性格,发行适应其个人风格的基金产品。

提前布局高铁等高端制造业

南方基金2011年的投资策略报告中指出,中国制造业将出现两级分化。一方面,随着劳动力成本、环保成本和土地成本的大幅上升,部分行业集中度低、技术含量低的劳动密集型产业度日艰难;另一方面,行业集中度高、有品牌、有定价权的高端制造业利润丰厚。机械和装备制造业将快速增长,经过2至3年的产能低速增长后期,部分行业的产能瓶颈开始显现,产能扩张、产业升级,以及对新兴产业的投入拉动了对机械和装备制造业的需求。

南方基金投资总监邱国鹭在去年接受媒体采访时表示,以工程机械等为代表的估值低、增长确定的先进制造业将是2011年的重点配置方向之一。从全球视角来看,世界产业分工和产业发展的“路径依赖”也决定了中国未来仍然会大力发展机械装备行业。邱国鹭认为,在国际分工中,中国的优势在于制造业,而且目前中国的机械装备制造,已经具备了较强的核心竞争力。虽然目前政府大力扶持新兴产业,但是,在已



资料图片

经具有全球竞争优势的机械装备制造方面,不会放缓走向世界的步伐。此外,新兴市场国家对基础设施建设有强烈需求,中国也鼓励通过对外投资推动有竞争力的企业走出去,机械设备会更多地被带出国门。

事实上,早在去年6月份市场最低迷的时候,南方基金即在下半年策略报告中率先提出,看好工程机械等高端制造业的投资机会,南方旗下多只基金及时进行了布局,充分获得了那轮中级反弹的收益。新年以来,高铁等高端制造业的异军崛起,更是带来了南方基金整体业绩的提升。

中盘蓝筹蓄力待发

新年以来A股强烈波动使得指数型基金难以幸免,根据银河证券基金研究中心数据统计,截至1月31日,74只标准指数型基金今年以来平均净值增长率为-1.80%。国内市场首只由基金公司定制的综合产业指数产品——中证南方小康产业ETF表现较为抗跌,南方小康产业ETF和南方小康产业ETF联接基金在76只同类可比基金中

分别排名第二和第四。

分析人士认为,小康指数主要覆盖大中盘股票,在市场处于风格轮动时,跟踪该指数的交易型开放式指数基金(ETF)产品将会有较好的表现。南方小康指数ETF及联接基金在本轮下跌中表现出很强的抗跌性,主要是由于其成份股均为中盘蓝筹股,业绩增长确定,而估值水平处于历史底部区域。2011年市场资金面不会有很明显的改善,超大盘股票的上涨空间有限,而小盘股估值水平过高,市场反弹时涨幅难以扩大。上述人士同时表示,2011年白马股的机会更加明显,现在投资者热衷于在市场上寻找黑马,但是很多白马公司的核心竞争力突出,估值很低,当前正是布局蓝筹股的时机。因此,南方小康指数基金有望在未来一年中继续有出色的表现,投资者不妨予以关注。

对于后市,南方基金首席策略分析师兼南方小康ETF及联接基金经理杨德龙认为,统计局已公布2010年宏观经济数据,四季度GDP反转上升,消费、投资、工业增加值等经济活动数据保持较高增速,显示目前经济增长依然

大成基金: 经济小周期逼近顶部

大成基金研究部总监助理孙蓓琳近日表示,从大周期来看,经济依然处于向上趋势中;从小周期来看,如果今年一季度紧缩政策密集出台,可能会导致通胀率阶段性升高和工业增加值增速阶段性下降,即“小周期见顶”。

孙蓓琳表示,一季度通胀可能达到年内高点。一季度是宏观调控政策密集出台期,随着政策效果体现及翘尾因素消除,通胀压力可能逐步缓解。经济中长期走势值得看好,短期波动取决于政策效应,如果调控政策过激,经济增速短期内可能出现小幅回落。

在投资方面,孙蓓琳认为,新兴产业投资可能会是今年全年或者未来几年的重要方向。新能源和节能环保值得关注,在经济转型的背景下,培育新的经济增长点是政府的重要目标。新能源和节能领域在全球范围都可能接替信息技术,成为下一个全球经济增长的动力源。

孙蓓琳指出,在2011年系统性风险较大的背景下,投资的超额收益更多来自于自下而上精选个股。在市场前期下跌中个股普跌,未来企业盈利变得更加重要,个股之间会发生分化,真正优质个股盈利还有上调的空间。

(杨磊)

金鹰中小盘基金分红

金鹰基金公司今日发布公告称,旗下金鹰中小盘精选混合基金将于近日实施2010年收益的第二次分红,收益分配基准日为2010年12月31日,每10份基金份额分红0.4元。据悉,权益登记日为2011年2月11日,除息日为2011年2月11日,现金红利发放日为2011年2月15日。

(方丽)

强劲。2010年12月居民消费价格总水平(CPI)同比上涨4.6%,通胀在政府价格干预下,短期压力得到缓解。但新年以来,农产品价格再次上涨,1月份CPI可能重新回到5%以上,在紧缩政策和价格管制的双重作用下,下半年通胀将明显回落。

他指出,未来的投资机会在中盘蓝筹股,原因是市场资金面紧张的局面没有明显的改善,超大盘股难有表现机会;而中小板指数创历史新高,小盘股与大盘股的估值差距创历史新高,创业板泡沫迹象明显。而中盘蓝筹股估值处于历史低位,PEG远低于1,投资价值凸显。近期中小板股票“挤泡沫”恰恰验证了南方基金之前的判断。考虑到良好的经济面,和“涨声”一片的全球股市,上证指数有望逐步筑底反弹。考虑到当前蓝筹股估值水平已经处于历史底部区域,市场下跌空间有限,主要风险是中小板和创业板“挤泡沫”。因此投资者不应过于悲观,可以积极布局跌入价值底部的二线蓝筹股,以及受益于“十二五”规划的高铁等板块。

(方丽) (CIS)