

国联安优选行业基金获批

证券时报记者 张哲

证券时报记者获悉,国联安优选行业股票型基金已获得证监会批准,将于近期发行。该基金将由明星基金经理王忠波担任基金经理。

王忠波 2010 年 10 月从银河基金离职后,在 2011 年初转战国联安,担任国联安基金总经理助理、研究部总监。王忠波担任基金经理的银河行业优选基金,在 2010 年勇夺同类基金排名亚军。在任职银河行业优选基金经理期间(2009 年 4 月 24 日~2010 年 10 月 19 日),王忠波取得了 45.77% 的收益,超越沪深 300 指数 15.61 个百分点。而其掌管的另一只基金也在金融危机时代仍然取得了正收益,期间(2008 年 4 月 30 日~2009 年 8 月 18 日)收益率为 1.55%,超越基准回报 11.85 个百分点,超越沪深 300 指数 17.57 个百分点。

国联安优选行业基金主要投资于流动性周期、企业盈利周期和通货膨胀周期中的景气行业,优选景气行业中具有高成长性的企业。王忠波认为,“十二五”规划的正式开启,我国经济进一步成长和结构转型迫在眉睫,城乡居民消费结构、能源结构、国民经济产业结构的转变和升级也成为必然的趋势。在此基础上,不同行业将会面临不同的发展空间,行业投资也将迎来春天。

银河保本混合基金获批

证券时报记者 贾社

银河基金公司旗下首只保本基金——银河保本混合基金已获得中国证监会批准,并将于近期公开发行。这是银河基金公司今年推出的首只低风险产品。

银河保本混合基金采用优化的固定比例组合保险策略(CPPI),以债券组合预期收益和基金已实现收益之和扣除相关费用后的净值为安全垫,后期投资的风险损失不能超过安全垫,严控风险。同时,引入中国银河金融控股有限责任公司为担保人,提供不可撤销的连带责任保证。中国银河金融控股公司是经国务院批准成立的中央直属国有金融企业,股东为财政部和中央汇金,注册资本 70 亿元。

据悉,银河保本混合基金将由银河基金固定收益部总监索峰亲自担纲管理,其拥有 15 年证券从业经历,任职基金经理时间超过 6 年。银河证券统计显示,截至 3 月 25 日,索峰管理的银河收益债券基金在过去 6 个月中,以 6.09% 的净值增长率在 55 只同类产品中名列第一。而该基金最近两年的净值增长率为 14.12%,显著战胜通货膨胀。

基金裕泽复牌涨4.28%

证券时报记者 朱景锋

在因封转开事宜停牌近两个月之后,基金裕泽昨日复牌交易,最终收盘价较停牌前最后一个交易日上涨 4.28%。尽管复牌首日大涨,但基金裕泽收盘价较净值仍存在一定折价,昨日该基金收盘价为 1.120 元,而该基金上周五单位净值为 1.1582 元,折价率在 3% 以上。

博时基金昨日公告显示,基金裕泽的“封转开”方案日前得到证监会批准。根据转型方案,基金裕泽到期后将转型为开放式基金博时卓越品牌股票型基金(LOF),借助深交所的 LOF 平台,在进行申购赎回的同时继续进行上市交易。

这样,基金裕泽将成为第 29 只到期转型的老封闭式基金,现存的老封基将进一步减少到 25 只。下一批到期封基将出现在 2013 年。

货币基金大受青睐

证券时报记者 程俊琳

今年以来,货币基金以其风险低、收益稳定、流动性高等特点受到投资者的青睐。根据 Wind 数据统计,截至 3 月 24 日,今年以来成立的 3 只货币基金首募规模均超 28 亿元,于本月初刚成立的浦银安盛货币市场基金更取得了 37 亿元的良好业绩,同期偏股型基金的平均募集规模仅为 13.95 亿元。

业内分析人士认为,春节过后货币市场利率飙升,给货币基金带来了良好的收益,也为新发货币基金带来了较好的发行机会。随着货币政策进一步紧缩预期的弱化,以及资金面的逐渐宽松,货币市场利率逐步回落,货币基金收益率开始回归正常化,投资者也开始担心手中的货币基金收益能否继续保持。对此,刚刚结束发行的浦银安盛货币市场基金经理周文桐表示,尽管近期货币市场利率出现下降,但投资者不必过分担忧,央行再度提高准备金率,显示了货币紧缩政策不会放松。随着月末和季末的双双临近,预计资金面将会趋紧,这或将进一步推升货币市场利率,为货币市场基金获取较高收益提供良机,建议投资者应继续持有货币基金。

偏股基金业绩尴尬转正 仍大幅跑输市场

截至3月25日,237只主动型股票基金今年以来平均收益为0.03%,同期沪深300指数上涨5.31%

一季度基金业绩分化,不仅发生在整个偏股基金中,从基金公司角度来看,同一家公司旗下同类基金业绩表现也出现两极分化局面,北京一家公司旗下同类基金中,有基金收益接近 8%,也有的跌幅近 5%,相差 13 个百分点。在一季度市场复杂多变的情况下,能够实现整体优异的基金公司比较少见。

证券时报记者 朱景锋

一季度行情即将结束之际,上证指数昨日再次向 3000 点发起冲击,偏股基金整体收益摆脱亏损尴尬,艰难转正,但大幅跑输市场,而且一季度偏股基金整体业绩分化十分严重。

据天相投研统计显示,截至上

周五(3月25日),237只主动型股票型基金今年以来平均收益率为 0.03%,刚好由负转正,其中取得正收益和负收益的基金各占了一半,显示出一季度股票型基金整体的业绩分布特征。

在取得正收益的基金中,有 42 只基金收益率超过 3%,有 10 只基金收益率超过 6%,其中,南

方隆元收益率达 11.81%,是唯一一只收益率达到两位数的基金。长城品牌、鹏华价值、景顺能源、博时主题等基金收益率均超过 9%,收益远超大盘。

与此同时,也有一批基金明显踏错市场节奏,在沪深 300 指数上涨 5.31% 的情况下,这些基金不仅未取得正收益,而且有一些跌幅较大,其中有 52 只股票基金今年以来单位净值跌幅超过 3%,其中有 9 只跌幅超过 6%,表现最差的 3 只基金分别亏损 10.08%、9.7% 和 8.58%。

同样的两极分化局面也出现在混合型基金中,据天相统计显示,154 只混合型基金今年以来单位净值平均下跌 0.96%,尚未走出亏损阴影。收益率超过大盘(沪深 300 指数涨幅)

的混合基金仅有 7 只,其中上投优势、华夏策略和华夏精选收益率均超过 7%,分别达 7.53%、7.39% 和 7.15%,超额收益显著。广发内需增长、华安动态和国投稳健收益率也赶超大盘。与此形成鲜明对照的是,有多达 24 只混合基金今年以来跌幅超过 4%,跌幅最大的一只亏损达 7.84%。

实际上,基金业绩分化不仅发生在整个偏股基金中,从基金公司的角度来看,也出现同一家公司旗下同类基金既有业绩表现较好,也有业绩表现较差的两极分化的局面,如北京一家公司有基金收益率接近 8%,也有基金跌幅近 5%,相差 13 个百分点。在一季度市场复杂多变的情况下,能够实现整体优异的基金公司比较少

见。

对于今年接下来的投资,南方隆元产业主题基金经理在今日的年报中表示,将继续坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,努力寻找行业龙头,并结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会。

鹏华价值优势基金经理则在年报中认为,从目前的估值水平看,大盘股特别是周期类股票的相对估值优势较为明显,至少从风险防范的角度看继续调整的空间相对有限。我国经济结构转型是大势所趋和迫在眉睫的重要工作,一部分优秀的成长类公司也一定会脱颖而出,及时发现和重仓持有这样的公司是主要工作和追求的目标。

QDII一季度小跌 集体看好全球市场

证券时报记者 方丽

因海外股票市场出现震荡起伏走势,今年前 3 月合格境内机构投资者(QDII)基金平均收益为-1.16%。不过,2010年基金年报显示,虽然发生日本地震、北非中东动乱等情况,但大多数 QDII 基金经理仍看好今年全球市场,部分基金经理认为,全球股市目前总体估值水平不高,2011 年能有较好的正收益。

前3月平均下跌1.16%

根据天相投研统计显示,截至 3 月 24 日,今年以来 27 只有完整统计区间的 QDII(除华安国际)平均收益为-1.16%。而 QDII 基金今年 1 至 3 月份加权平均收益率分别为-1.19%、-0.82% 和 1.12%。

从单只基金表现看,截至 3 月 24 日,海富通海外基金今年以来净值上涨 3.21%。根据该基金 2010 年年报显示,海富通海外重点布局在香港和新加坡,配置比例占基金净值分别达到 81.82% 和 4.77%,行业配置重点为能源、非日常生活消费品、金融。

国泰 100 指数、南方四国、银华通胀主题、华夏全球、招商全球资源、信达四国、富国全球债券等基金也获得正收益。此外,嘉实恒生 H 股、鹏华环球发现、工银全球、长盛环球等基金亏损幅度小于 1%。其余 QDII 净值跌幅较深,其中跌幅最大的达 4.47%。

截至 3 月 24 日,单位净值在 1 元以上的 QDII(包括今年成立的 QDII)有 19 只,其中交银环球、海富通海外、招商全球资源的单位

净值超过 1.2 元,分别为 1.5320 元、1.5110 元、1.2390 元。此外,今年才成立的多只基金的单位净值都在 1 元以上。

QDII 基金经理看好后市

刚披露的 2010 年基金年报显示,QDII 基金经理们纷纷表示看好今年全球市场。

一季度业绩较好的海富通中国海外精选基金就在 2010 年年报中表示,对 2011 年持谨慎乐观的态度。他认为,目前股市估值在合理区间之内,全球流动性充裕的状态将持续,股市会在波动中上行,回调提供介入机会。同样,华夏全球精选也表示,展望 2011 年,对投资机会谨慎乐观,全球经济将持续复苏,但可能出现波折,其中新兴市场的通货膨胀、发达国家的财政政策退出、美国的货币政

策选择是最大的不确定因素。

建信全球机遇更为乐观,认为按照目前的盈利增长水平,全球股市总体估值水平仍然不高。预计随着资金逐渐流出债券市场流入股票市场,全球股票市场在 2011 年能有较好的正收益。交银施罗德环球精选价值也表示,因为目前全球投资者风险偏好有上升,更偏好周期股,受益于大宗商品价格上涨,基础材料和能源股可能获得超额收益。

从地区和行业配置上看,工银瑞信中国机会全球配置认为,高端制造业和服务性行业将是今年关注的重点。而广发亚太(除日本)精选基金则认为,在市场调整过程中,各种投资机会将会呈现。韩国的低估值股票,印度市场中具有较大空间的成长股,澳大利亚的资源类股以及中国海外上市的技术类股将是关注的对象。

新基金不惧高 密集建仓中小盘

证券时报记者 杜志鑫

随着上市公司年报逐渐披露,一直披着神秘外衣的次新基金建仓情况也逐渐浮出水面。上市公司年报显示,虽然中小盘股票估值普遍较高,但是去年四季度成立的次新基金对这些股票仍然钟爱,建仓毫不手软。

广发行业领先基金成立于 2010 年 11 月 23 日,截至 2010 年 12 月 31 日,在一个多月的时间里,建仓了 16 只股票。其中,买入股票股份数量占该股流通股比例较大的包括新华都、双龙股份、湘鄂情、香雪制药、东山精密,该基金买入股份数分别占上述股票流通股比例为 6.39%、7.73%、3.05%、2.83%、2.18%,合基股份、誉衡药业、大港股份、探路者、浙江永强等也被该基金收入囊中。

明星基金经理孙建波管理的华商策略精选基金,在去年四季度建仓了华映科技、*ST 金马、青岛金王、深圳惠程、建新股份、中国卫星、兰花科创、广汇股份、航天动力、国电南瑞 10 只股票。其中,买入量比较大的股票为 *ST 金马、青岛



资料图片

金王、建新股份、广汇股份,买入股份数分别占上述四家公司流通股比例为 4.14%、3.01%、3.38%、3.56%。

另外一只成立于去年 12 月 3 日的大摩消费领航在去年四季度建仓了禾盛新材、海源机械、鼎汉技术、回天胶业 4 只股票。此外,成立于去年 12 月 7 日的华宝兴业新兴产业建仓了搜于特和易世达两只

中小板和创业板股票,该基金在去年四季度买入搜于特 30.99 万股、买入易世达 21.19 万股。成立于去年 12 月 8 日的汇丰晋信消费红利基金买入新华医疗 364 万股。

从上述次新基金的建仓动作看,次新基金在去年四季度建仓主要集中在中小板、创业板股票上,这也从侧面说明去年四季度这些新基金

建仓比较偏重成长性。不过由于中小板、创业板股票总股本和流通股数量比较少,新基金建仓只要买入少量股份即可进入这些公司的前十大流通股东名单,而一些蓝筹股由于总股本、流通股股本比较大,即使新基金建仓买入了一些蓝筹股,如果买入量不是特别大,也很难进入前十大流通股东。

8只基金抢筹劲胜股份获利不菲

证券时报记者 杜晓光

电子行业新劲胜股份今日公布的 2010 年报显示,基于对成长性的乐观预期,华夏优势增长等 8 只公募基金联手著名私募泽熙杀入十大流通股东榜单,分享了该股四季度近 64% 的飙涨盛宴。

年报数据显示,截至四季度末,共有 8 只基金、1 只私募产品与 1 只社保基金进驻劲胜股份十大

流通股东席位,共持股 1143.27 万股,占流通股比为 45.73%。除华夏优势增长是三季度未潜入外,其余 9 家机构均为四季度期间进入该股十大流通股东。

具体看,华夏优势增长为第一大流通股东,四季末持股 284.15 万股,占流通股比为 11.37%,与三季度末相比,增持了 199.36 万股;中海优质成长持股 159.01 万股,占流通股比为 6.36%,为该股第二

大流通股东;东吴价值成长双动力持股 139.09 万股,占流通股比为 5.56%,位列第三大流通股东。此外,农银汇理行业成长与上投摩根双息平衡基金对劲胜股份的持股数量也均在 100 万股以上,分别持有 111.89 万股和 106.50 万股,分列第五、第六大流通股东,占流通股比均超过 4%。

知名私募泽熙瑞金 1 号也在四季度期间杀入该股,到四季度末持有劲

胜股份 115.48 万股,占流通股比为 4.62%,位列第四大流通股东。广发策略优选混合型、广发稳健增长、华宝兴业新兴产业持股分别为 66.76 万股、50 万股、40 万股,分列第八、第九、第十大流通股东;全国社保基金一一二组合持股 70.37 万股,成为劲胜股份第七大流通股东。

二级市场上,劲胜股份股价在去年四季度期间飙涨 63.64%,跑步进场的一众机构获利不菲。

鹏华基金冀洪涛：板块轮动震荡平衡

今年我们最大的困惑就是政策的多变性。如果从长期来看,或许可以忽略。然而要判断一个季度或者半年的投资机会,政策的多变性仍是比较大的影响因素。在这样的大环境下,注定了今年可能没有太大的系统性机会。”在一季度行情即将结束之时,鹏华基金研究部总经理冀洪涛对今年股市大方向做出了如上判断。

虽然判断系统性机会不大,但冀洪涛同时认为系统性风险也不大,股市很可能是震荡平衡市,板块轮动、热点切换非常剧烈,哪一个板块都可能成为热点,但持续时间较难长久。”如何在这种复杂的经济和股市背景下投资?冀洪涛亮出了自己的策略,那就是有所为有所不为,要抛弃一些主题,选择一些主题,看清楚的机会大胆去投,看不清的应该回避。”

作为“十二五”规划的元年,冀洪涛认为高端的装备制造业、新能源、新材料等行业代表着未来的投资选择,从投资准备来讲,如果对这些公司能够研究得比较深,或者说还有很高的安全边际,值得配置。”另外,冀洪涛认为,经历了岁月考验,仍然保持较高成长性的中小板公司,也是鹏华基金未来关注的重点之一,消费升级主题和行业竞争格局的变化也将会是鹏华基金未来关注的焦点。(朱景锋)

博时基金栾小明：辩证分析房地产板块

博时基金特定资产管理部投资经理栾小明表示,未来一段时间,考虑到 A 股权重板块中的银行地产估值处于历史低位,股指上行风险小于下行风险。

上周 A 股市场涨幅居前的行业是房地产业、采掘业和建筑业。栾小明认为,在经济复苏大背景下,低价值的传统产业往往会有所表现。不过,对于房地产行业需要辩证地分析。栾小明分析,对房地产商加税,实际会造成最终买方的购房成本提升,而对二手房卖方征收个税,则对房屋成交量有较大影响。在目前房屋供需博弈上,除非房地产开发商的资金链出现重大问题,否则还没有急迫到大幅压价销售的地步,随着交易成本的上升,买卖双方更倾向于观望状态。反映在股市方面,房地产板块目前估值较低,下行空间有限,可以在其中寻找阶段性投资机会。

对于国际油价,栾小明认为,原油价格近期上涨有两方面原因,一方面是产区局势不稳造成原油供应减少,价格随之上涨;另外一个方面就是,全球 15% 的电力是由核能带来,日本核危机使得短期内核能发电量减少。长期来讲,在寻找替代能源的过程中,由于新能源产业化还需要更多时间,所以短期内,追逐传统能源领域的原油就成为最易的选择。在石油价格总体不断攀升的背景下,新能源中太阳能、风能等相关产业的发展前景值得期待。(杜志鑫)