

## 中银中小盘基金获批 近期即将发行

中银基金管理公司旗下中银中小盘成长股票型基金获批,近期即将发行。该基金拟任基金经理王涛表示,经过上半年市场的调整,当前中小盘股票估值从中长期看逐渐进入合理水平,为投资者提供了入市良机。

截至9月26日,近600家上市公司已发布三季度业绩预增、预盈公告,其中中小盘股占比近80%。王涛表示,2011年初至今,中小盘股票表现相对疲弱,这是一个去泡沫化的过程。未来中小盘股价的上涨将更加基于业绩增长而非估值推动。中银中小盘将注重基本面研究,着眼于中长期投资,坚持在估值合理的情况下买入景气行业里的优质公司。 (海秦)

## 天治稳定收益债基 明日正式发行

天治稳定收益债券型基金将于10月12日正式发行,投资者可以通过中信银行及各大银行、券商等渠道进行认购。

据悉,天治稳定收益债基固定收益类投资合计不低于基金投资的80%,同时,在保证基金资金流动性和安全性的前提下,该基金将用不高于基金资产的20%积极参与新股申购。

此外,天治稳定收益债基更有“封闭式运作一年”和“岁末盈余,强制分红”两大亮点。公告规定:每年度最后一个交易日,每份基金份额可供分配利润超过0.01元时,该基金将强制分红至少一次,每次收益分配的比例不低于可供分配利润的50%。 (张哲)

## 长信基金恢复 武汉中商市价估值方法

长信基金今日发布公告称,根据相关规定,该公司于2008年9月16日发布了《长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金所持停牌股票估值方法的公告》,于2008年9月16日起对旗下基金持有的停牌股票等估值日无市价且对基金资产净值影响超过0.25%的投资品种的公允价值按照“指数收益法”估值确定。

该公司旗下基金持有的股票“武汉中商”已复牌,2011年10月10日该股票交易体现为活跃市场交易特征。经该公司与托管行协商一致,自该日起对旗下基金所持有的“武汉中商”采用交易当日收盘价进行估值。 (方丽)

### ■数据观察|Data|

## 前三季偏股基金分红: 372.41亿元

在基金分红次数相当的情况下,今年前三季度偏股基金分红总额急剧下滑。天相投研数据统计显示,截至9月30日,今年以来偏股型基金共分红194次,分红总额372.41亿元。而去年同期偏股基金分红197次,分红总额达到了925.08亿元。今年不少偏股型基金业绩不佳,是今年分红额度大幅小于去年的主要原因。

从前三季度分红规模上看,汇丰晋信2016、汇丰龙腾、基金汉盛、国泰精选这4只基金出手略大方,每10份基金份额分红超过3元。 (方丽)

### 前三季度部分偏股基金分红情况

名称	登记日	除权日	分配方案	分配总额(亿元)
汇丰2016	2011-6-10	2011-6-10	105.500	14875.83
汇丰龙腾	2011-6-10	2011-6-10	104.000	36827.04
基金汉盛	2011-4-25	2011-4-26	103.750	75000
国泰精选	2011-1-19	2011-1-19	103.400	22181.37
鹏华50	2011-9-20	2011-9-20	103.100	78556.49
银河成长	2011-1-14	2011-1-14	102.800	7027.4
申万优势	2011-9-19	2011-9-19	102.700	2853.1
泰达优选	2011-6-7	2011-6-7	102.700	22697.81
招商平衡	2011-1-6	2011-1-6	102.700	2688.39
广发优选	2011-1-18	2011-1-18	102.600	183819.76
中银中国	2011-1-12	2011-1-13	102.500	36083.65
基金通乾	2011-1-21	2011-1-24	102.300	46000
澳银配置	2011-9-26	2011-9-26	102.200	1596.5
泰达蓝筹	2011-4-25	2011-4-25	102.200	4136.32
基金聚福	2011-3-3	2011-3-4	102.200	66000
基金安顺	2011-3-23	2011-3-24	102.100	63000
银河行业	2011-1-14	2011-1-14	102.100	24862.49
基金金泰	2011-4-21	2011-4-22	102.090	41800

数据来源:天相 方丽/制表

## 目前暂停申购基金数量: 41只

据Wind统计,截至上周末,目前有41只非货币市场基金处于暂停申购或者暂停大额申购状态(A/B/C分开算)。其中,处于暂停申购的有26只,而处于暂停大额申购状态的有15只。除了7只合格境内机构投资者(QDII)和13只债券基金外,其余21只全部都是偏股型基金。这些偏股基金宣布暂停申购大多是因为这些基金短期业绩较好而导致规模迅速增大,为了保证基金资产的有效运作而暂停申购。在这些基金中暂停申购时间较长的是华夏大盘精选,该基金自2007年1月19日就关闭申购业务,至今已超过4年仍未开放申购。此外,华夏基金旗下多只基金都处于暂停申购状态。 (方丽)

# 溢价冒出套利机会 分级指基场内份额大增

## 信诚500场内份额两个月增幅达89%

证券时报记者 刘明

A股市场跌声不断,不断创出新低,成交量也每况愈下,然而,股票型分级基金的场内份额却在不断增加。Wind资讯显示,8月以来,信诚中证500、银华深证100、国联安双禧中证100等分级基金场内子基金份额均有大幅增加。

8月1日,信诚500A、信诚500B的场内份额分别为0.299亿份、0.449亿份;9月1日,信诚500A、信诚500B场内份额增加到0.35亿份、0.525亿份;10月10日,这两个份额增加到0.564亿份、0.845亿份。

银华稳进、银华锐进、双禧

A、双禧B的场内份额也出现类似变化。8月1日,银华稳进、银华锐进场内份额均为20.868亿份,10月10日分别增加到29.418亿份;双禧A、双禧B的场内份额分别由8月1日的13.677亿份、20.516亿份增加到10月10日的18.291亿份、27.436亿份。两个月内仅上述3只分级基金场内份额就增加近30亿份,增幅在34%~89%不等。此外,申万深成分级、银华等权重90等分级基金场内份额也有所增加。

德圣基金研究中心总经理江赛春表示,股票型分级基金近期场内份额的激增与较大的折溢价率有一定关系,由于较大的折溢价率,里面可能

会出现套利的空间,因而有资金通过场外购买股票型分级基金的母基金,然后转到场内面对为子基金进行套利。深圳一家券商基金分析师则表示,场内份额增加也有可能是部分资金无法在场内购买到足够的杠杆型子基金,于是通过场外购买场内获取。

9月26日,信诚500分级基金整体溢价率高达4.71%,为投资者带来了不小的套利机会。数据显示,截至9月30日,杠杆型子基金申万进取溢价率达67%,银华锐进溢价率33%;低风险子基金银华稳进、双禧A等的折价率高达近30%,也有可能产生套利机会。

值得注意的是,前期保持高溢价的杠杆型子基金二级市场上近日出现

下调。昨日,银华鑫利跌3.68%、信诚500B跌2.19%。招商证券基金研究员宗乐表示,高溢价使得投资者通过杠杆基金博取市场反弹高收益的风

险大大增加,因为即使市场反弹,现在买入杠杆基金也要承受未来溢价率收窄隐含的风险,投资者目前通过杠杆基金进场抄底并不是明智的选择。

### 部分股票型分级基金场内份额变化情况

基金简称	成立日期	上市日期	8月1日份额(亿份)	9月1日份额(亿份)	10月10日份额(亿份)
信诚500A	2011-02-11	2011-03-14	0.30	0.35	0.56
信诚500B	2011-02-11	2011-03-14	0.45	0.53	0.85
国投瑞银瑞和小康	2009-10-14	2009-11-19	5.65	5.60	5.58
国投瑞银瑞和远见	2009-10-14	2009-11-19	5.65	5.60	5.58
银华金利	2011-03-17	2011-04-08	6.94	7.27	8.09
银华鑫利	2011-03-17	2011-04-08	6.94	7.27	8.09
申万菱信深成收益	2010-10-22	2010-11-08	5.36	7.85	8.21
申万菱信深成进取	2010-10-22	2010-11-08	5.36	7.85	8.21
国联安双禧A	2010-04-16	2010-06-18	13.68	15.13	18.29
国联安双禧B	2010-04-16	2010-06-18	20.52	22.69	27.44
银华稳进	2010-05-07	2010-06-07	20.87	24.66	29.42
银华锐进	2010-05-07	2010-06-07	20.87	24.66	29.42

数据来源:Wind资讯 刘明制表

# 上市公司三季报登场 基金投资露端倪

## 前十大流通股股东中,乐视网4基金新进、歌尔声学5基金持有、华昌化工无基金问津

证券时报记者 余子君

今日,歌尔声学、乐视网和华昌化工3家上市公司三季报率先出炉,虽然3家上市公司三季度业绩十分抢眼,但基金却有进有退。

乐视网二季报显示,截至9月30日,三季度乐视网归属上市公司股东净利润为2900万元,同比增长49.99%,该股前十大流通股股东中,共计4只公募基金现身,分

别为景顺长城内需增长2号、景顺内需增长、融通新蓝筹和国泰金牛创新成长,分别持有该股402.59万股、255.58万股、195.06万股和154.68万股。而对比该股二季报可以发现,二季度,该股票前十大流通股股东中并没有公募基金。

歌尔声学三季报显示,截至9月30日,三季度歌尔声学归属上市公司股东净利润为1.7亿元,同比增长83.12%,该股前十大流通股股东中,

共计有5只公募基金进驻,分别为汇添富均衡增长、大成财富管理2020、嘉实优质企业、汇添富成长焦点和基金泰和,分别持有1090.78万股、1000万股、982.67万股、730.55万股、650.95万股。对比该股二季度报告可以发现,基金泰和为三季度新进入该股前十大流通股股东,而二季度位列该股前十大流通股股东第八位的华商领先企业三季度则退出了该股前十大流通股股东。

华昌化工三季报显示,截至9月30日,三季度华昌化工归属上市公司股东净利润为2974.67万元,同比扭亏增长208.8%,但是该股前十大流通股股东中,没有公募基金进驻。而对比该股此前季报可以发现,该股前十大流通股股东中已经连续四个季度没有公募基金进驻,最近一次为去年三季度,王亚伟掌舵的华夏大盘和华夏策略进入该股前十大流通股股东,分别第二、第三大流通股股东。

# 新价值3只产品涌入鹏华民营ETF

证券时报记者 余子君

由于信息披露不完全,阳光私募的投资动向向来很神秘,往往只能从上市公司季报中窥得一二,鹏华深证民营交易型开放式指数基金(ETF)今日发布的上市公告书显示,罗伟广掌舵的广东新价值投资公司旗下3只产品涌入了该ETF。

鹏华深证民营ETF上市公告书显示,该基金成立于9月2日,此次上市交易份额为1.72亿份,截至9月30日,该基金股

票仓位达到98.66%,场内基金份额持有人户数达7565户,场内机构投资者持有的基金份额3226万份,占比18.73%,场内个人投资者持有的基金份额为1.4亿份,占比81.28%。

从该基金前十大持有人来看,广东新价值投资公司旗下3只产品入围,分别为新价值成长1期,持有644.17万份,新价值8号持有487.96万份,新价值2期持有162.62万份,占场内总份额比例分别达到3.74%、2.83%和0.94%。

分别位列该基金前十大持有人的第一、第二和第七位。

证券时报记者查阅以往ETF上市公告书发现,场内基金份额前十大持有人中鲜有阳光私募现身。

记者致电广东新价值投资公司投资总监罗伟广,他表示虽然个人曾多次投资ETF,但这是旗下阳光私募产品首次买入ETF,主要是因为该公司旗下多只产品持有上述ETF的成分股,而且当时A股市场点位处于相对高位,

# 大公司打新热情升温 华夏高报价捧场

证券时报记者 杜志鑫

虽然近期市场低迷,时有新股破发,不过华夏、南方等大基金公司对新股的兴趣明显增强。即将上市的中威电子、联建光电、中国水电网下配售均有华夏基金和南方基金旗下公募基金参与。

公告显示,中威电子的网下配售名单中有华夏基金旗下兴华和南方基金旗下南方绩优成长两只基金,两只基金均获配50万股,此

外,长盛积极配置基金获配50万股。在中威电子的询价过程中,华夏基金旗下产品报价明显较高。公告显示,华夏红利、华夏优势增长、华夏大盘、基金兴华、华夏行业精选、华夏平稳增长、华夏策略、华夏盛世精选8只基金的申购报价均为40元,较中威电子的最终发行价35元要高出14.3%。此外,南方基金旗下南方绩优成长的申购报价为38元,易方达管理的社保407组合的申购报价为42.9

元,这些高报价从侧面说明华夏、南方、易方达等大基金公司对于新股的热情明显增强。

联建光电的公告显示,华夏基金旗下王亚伟管理的华夏大盘和刘文动管理的华夏盛世精选两只基金网下获配90万股,南方高增长获配90万股。在网下申购报价环节上,博时基金管理的两只社保基金,国泰5只基金、南方2只基金和华夏旗下8只基金报价均为20元。

联建光电的发行定价为20元。

中国水电网下配售也获得了基金热情捧场,华夏、南方、华安、富国、融通、银河基金、景顺长城、上投摩根、摩根士丹利华鑫等基金公司旗下60余只基金参与申购并获得了网下配售股份。

对比今年7月、8月上市新股的网下配售结果可以发现,在7月、8月份,大基金公司对新股的兴趣冷淡,很多公司的网下配售名单中鲜见大基金公司旗下基金身影。

# 易方达基金原班高管平稳调整

## 叶俊英任董事长、刘晓艳任总经理

证券时报记者 杨磊

易方达基金管理公司高管在原班人马基础上进行了平稳更换。今日公告显示,原总经理兼副董事长叶俊英出任公司董事长,原副总经理刘晓艳出任总经理,原董事长梁棠转任为名誉董事长。此次高管调整后,易方达的战略部署、经营理念以及企业文化等在未来仍将延续。

据了解,易方达原董事长梁棠原任广东粤财投资控股董事长、易

方达基金及另一家参股企业董事长,今年上半年再度被委任为下属一新公司董事长。按有关规定,政府授权经营企业董事长在下属公司或参股企业兼任董事长不能超过两家,因此梁棠辞去易方达董事长一职。梁棠在任职易方达期间,为制定公司的长期战略、经营计划、指导公司规范发展作出了巨大贡献,经营理念以及企业文化等在未来仍将延续。

易方达成立至今刚好十周年,叶俊英自公司成立之初便担任总经

理。在这十年时间里,易方达基金资产管理规模从成立时的不足8亿元增至目前的2000亿元,最近两年连续位居行业前三甲。Wind数据显示,截至2011年上半年,全市场累计净值仍保持在4元以上的基金仅有36只,易方达占了6只,是所有基金公司中数目最多的。

新任总经理刘晓艳也是参与创立易方达基金管理公司的主要人员之一,历任公司督察员兼监察部总经理、总经理助理、市场总监、公司副总经理、常务副总经理等职

务,从业经验丰富、熟悉资产管理行业的各项业务。

易方达基金有关人士透露,公司管理层为此次总经理更换做了长久、充分的准备,不但从多方面考察,而且确保各项业务能稳步推进。多家券商及猎头公司研究显示,易方达基金是国内基金业基金经理离职率、员工流失率最低的公司之一,从基金业历史可以看出,管理层稳定对于一家公司的持续发展至关重要,也正是基于此,易方达得以后来居上,跻身中国前三大基金公司之列。 (李焱浩)

## 南方基金: 等待底部出现

近期市场震荡起伏,南方基金表示,资金面的紧张依然是压制市场的重要因素,市场将继续震荡寻底走势。

南方基金认为,欧债危机如何解决仍是近期市场的焦点。二十国集团(G20)财长和央行行长发表了一份联合声明,传递出较为强烈的稳定经济和市场的信息,支持欧洲股市大幅反弹。上周公布的美国经济数据大体向好,非农就业数据显著好于预期,美国企业将从10月12日开始进入第三季度财报公布的密集期,三季报的情况将是决定未来一个季度美股走势的重要因素。

南方基金认为,资金面的紧张依然是压制市场的重要因素,9月份IPO规模创7个月以来的新高,严重分流了二级市场的资金。另外,10月初银行面临第二批存款准备金上缴,资金面还看不到缓解迹象。预计9月份居民消费价格指数(CPI)不会出现明显下降,政策面难以放松。市场将继续震荡探底的走势,操作上仍需谨慎,保持低仓位,等待底部出现。 (方丽)

## 国投瑞银:四季度A股有望出现阶段性反弹

国投瑞银基金发布四季度投资策略报告指出,四季度国内经济将面临增速下滑、通胀高位、政策难松的态势,且A股扩容压力大、资金面紧张,在此背景下,A股市场难以出现趋势性的反转行情。不过,A股市场估值中枢不断下移,已低于2008年的历史低点,一旦市场捕捉到政策有放松的可能,A股市场仍有望出现阶段性反弹行情。

国投瑞银基金分析认为,四季度通胀下行的趋势有望得到确认,主要有以下三大因素:首先,随着海外经济进一步放缓、海外资本市场动荡加剧,大宗商品价格持续回落,输入型通胀压力减缓。其次,今年以来央行的紧缩政策导致货币增速进一步下滑,整体上偏紧的货币条件对通胀构成制约,通胀继续趋势性上升的概率进一步下降。此外,猪肉价格推升的食品价格上涨周期或已接近顶峰。

因此,四季度债券市场将面临较好的基本面环境,明年或是债市收获的季节。从具体的品种配置来看,对利率市场偏乐观,建议投资者逐步延长组合久期,更看好金融债的表现;信用债表现最差的时刻已经过去,四季度信用债持有期收益率将显著转好;转债方面可选择正股估值安全且业绩增长稳定、转债转股溢价率较低的标的作为配置品种。

对于四季度股市的投资方向,国投瑞银建议布局三条主线获取阶段性反弹机会:第一是新兴产业群主题,新兴产业有望获得国家的持续扶助,持续调整后具备显著估值优势;第二是消费稳定增长主题,随着中国经济发展模式逐步向消费需求型转变,收入提高和财富分化带来可选消费、高端消费市场的膨胀,尤其看好品牌消费和高端消费;第三是基本面良好的低估值蓝筹行业,前期调整较为充分的低估值板块具备相当的防御功能,相对看好金融、通信、地产和石油石化等板块。 (李焱浩)