

东方基金股权变更

东方基金今日发布公告称,经公司临时股东大会审议通过,并经证监会审核批准,该公司原股东上海城投控股股份有限公司将其持有的18%股权转让给渤海国际信托有限公司。本次股权转让后,该公司股权结构变更为:东北证券股份有限公司46%,中辉国华实业(集团)有限公司18%,渤海国际信托有限公司18%,河北省国有资产控股运营有限公司18%。(方丽)

南方中证50债基逆市领涨

受股市持续调整影响,三季度全市场基金呈现普跌态势。但指数型债券基金走出另类行情,南方中证50债基和华夏亚债中国债基表现不俗,三季度均取得正收益,尤其南方中证50债基,其A类和C类份额分别实现1.3%和1.2%的净值增长率。

记者据Wind数据计算,截至10月11日,南方中证50债基A类、C类份额成立以来净值增长率为2.38%和2.21%,目前业绩在11只同期成立的基金中排名第一。(方丽)

国投瑞银瑞和300分级启动第二次折算

日前国投瑞银发布公告称,旗下瑞和沪深300指数分级基金瑞和300、瑞和小康、瑞和远见于今日进行第二个周年份额折算。

公告显示,今日收盘后,上述基金份额的份额净值将统一调整为1.00元,投资者持有的基金总资产净值不变。

此次进行份额折算、净值归一后,如果后市上涨,瑞和300份额净值从1元向上反弹,将使瑞和小康从普通指数基金份额变为加杠杆状态。而当瑞和300份额净值超过1.1元时,将使瑞和远见进入高杠杆区间。(李焱焱)

坚持投资风格 长信双利抗跌领跑

据海通证券数据信息显示,截至9月30日,大盘累计跌去14.59%,三季度成交量缩水52%。然而,仍有不少基金在弱市中表现出较好的抗跌性,其中长信双利抗跌性最为突出,表现领跑所有股票方向基金。

对于接下来的行情,长信双利基金经理钱斌表示,将继续弱化对周期性行业的投资,在非周期和中小市值公司中寻找结构性机会,重点布局前期调整较大的零售、医药和TMT行业,为投资者谋求显著的超额收益。(梅素)

金元比联两基金列季度前十

海通证券基金超额收益排行榜显示,截至9月30日,超额收益排名前十的股基中,金元比联旗下两基金榜上有名,金元比联消费主题和金元比联价值增长分列第三、第十位。

不仅如此,金元比联旗下基金整体业绩在三季度都有不同程度提高。金元比联成长动力近一月从行业倒数跃至前三名;新成立的金元比联保本基金成为9月以来为数不多实现正收益的保本基金。在银河证券基金研究中心的三季度基金公司股票投资管理综合能力综合评价报告中,金元比联一度跃入前十名。(程俊琳)

中小基金公司热盼专户 “74号令”细则

证券时报记者 张哲

备受关注的证监会第74号令——《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》自9月颁布以来,中小基金公司即已摩拳擦掌,欲借专户业务打开新的市场。不过,这些公司涉足专户领域的,还需等待具体操作细则颁布。

据悉,新办法在10月1日已正式实施,不过尚未生效。有公

司国庆假期还没结束就去北京申报材料,为的是拿到新办法后的首批资格。但来自管理层的意见是,关于如何申报后还有具体细则出台,因此目前暂不受理。”上海某基金管理公司知情人士透露,已经准备好了全部材料,正等上报。现在各公司做的申报材料,还是依据2007年的规定,有变化是正常的,但变化不会太多,到时只要稍作修改就可以。”

证券时报记者致电申万菱信、信诚基金等相关公司的知情人士证实了该说法。“所有基金公司都没报上去,都在等下一个文件。”专户“第74号令”中最后一条也说明,原2007年颁布的试点办法(证监会令51号)以及《关于基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务有关问题的规定》(证监会公告[2009]10号)同时废止。

对专户业务,很多基金公司可谓

梦寐以求,尤其是一些资产管理规模接近200亿元的基金公司,为了拿下专户牌照在200亿元规模上大伤脑筋。此次专户资格放开对基金公司管理规模不做限制,除了原先这些“跳一跳就能够到苹果”的基金公司,不少距离200亿元较远的公司也跃跃欲试。

值得注意的是,一些基金管理公司专户资格尽管还没拿到,但准备工作已做足,并严格按照管理办法中的规定一一落实。比如,一些

公司配备了专业人员从事特定资产管理业务,专户产品也早已出炉,还做了潜在客户分析,开拓新业务增长点的热情“溢于言表”。不过,从已有专户资格的基金管理公司来看,由于近年来证券市场反复震荡,专户业务可谓“一半是海水,一半是火焰”,虽不乏汇添富“添富牛”等亮点,但也有不少的专户在市场暴跌后销声匿迹,公募基金仍是基金公司最重要的收益来源。

新基金爬行建仓期 ETF两月才半仓

证券时报记者 方丽

股票市场跌跌不休,部分新基金建仓节奏如蜗牛速度慢慢爬,特别是ETF,边走边看、稳步建仓成为不少新基金的选择。

通常建仓神速的交易型开放式指数基金(ETF)近期建仓大大放缓。华宝兴业今日发布上证180成长ETF上市公告书显示,截至10月10日,该基金投资股票资产占基金总资产比例仅59.78%。这只基金成立于8月4日,这意味着2个月时间里,该基金才建仓过半。同样,9月下旬上市的嘉实深证基本面120ETF基金,自8月1日成立以来,截至9月20日,该基金的股票仓位为75.44%,万科A、河北钢铁、鞍钢股份为前三大重仓股。实际上,ETF上市时通常会完成建仓,股票仓位在95%以上,而今年上市时未完成建仓的情况非常普遍。

相比ETF,近期偏股型基金建仓速度更慢。9月13日信诚新机遇发布上市公告书显示,截至9月8日,该基金持仓比例仅有13.13%,银行存款及结算备付金的占比达到56.18%。8月初成立



资料图

的信诚新机遇,在一月有余的时间里,仓位只有一成左右。而申万量化中小盘基金在上市之时股票仓位为零。缓慢建仓,基本成为目前新基金建仓的首选策略。

从近期成立的新基金单位净值也可看出建仓的谨慎。9月份已成立了7只偏股基金,多数净值均在1元面值附近,这些基金的股票仓位明显不高。而且,8月份成立的

12只偏股基金净值均在面值之下,不过这11只基金净值较面值的下跌幅度并不大,多数基金净值保持在0.96元之上。数据显示,截至10月11日,易方达资源行业单位净值为0.987元,富国低碳环保单位净值为0.968元,而从8月份以来至9月11日,沪深300指数下跌幅度超过7%,这从侧面说明了8月份成立的次新基金的股票仓位

也不高。上海一位新基金的掌门人表示,新基金成立后最关键的是如何建立行之有效的仓位,虽然目前市场估值整体已经比较便宜,但短期还将震荡,缓慢、稳步建仓是比较好的选择。回顾2008年,由于A股市场不断下跌,次新基金成批跌破面值,不少次新基金也选择了尽可能缓慢地建仓,而后来获得了较好的收益。

节后首个工作日 8只新基金密集获批

长安基金节前申报首只新基金

证券时报记者 朱景峰

10月8日是国庆长假后首个工作日,8只新基金拿到批文。

证监会公布的新基金募集申请核准公示表显示,10月8日获批的新基金包括银华中证内地资源主题指数分级基金、国联安双力中小板综指分级基金、泰信保本增利混合型、融通创业板指数增强型基金、诺德周期策略股票型基金、建信恒稳价值混合型基金、招商优势企业灵活配置混合型基金、上投

摩根全球自然资源股票型基金等。其中,银华中证内地资源基金的获批较为引人注目,至此银华管理的分级基金数量增加到4只,且全部为股票型。去年5月,银华发行旗下首只分级基金——银华深证100指数分级基金,基金成立后刚好赶上当年7月开始的一波大幅上涨行情,作为高杠杆份额的银华锐进短短三个多月时间涨幅高达一倍多,一举成名,吸引众多风险偏好者进入,总份额大幅增加。今年3月,银华发行设立了第二只分级基

金——银华中证等权重90指数分级基金。节前该公司又发行成立了银华消费主题分级股票基金。

和银华一样在分级基金上尝到甜头的国联安基金此次获批了第二只分级基金,去年4月份该公司发行成立的国联安双禧中证100指数分级基金同样分享到了股市大涨、净值狂飙和资金大幅申购的好处,该基金也从成立时的不足10亿元规模增长到今年中期的近50亿元,占国联安基金管理规模的近四成。

数据显示,随着这8只新基金

同日获批,今年以来成立及获批的新基金总数达到219只,其中11只正在发行,获批待发的基金更是达到43只。随着更多新基金陆续投入发行,新基金发行市场将重回密集状态,按照过往经验,年底之前新基金发行将持续保持高密度发行态势。

另外,新基金募集申请公示表还显示,在国庆节前一周,共有3家基金公司申报新产品,8月底获批成立的长安基金于9月28日向证监会递交了旗下首只基金长安宏策略股票型基金的募集申请。

汇添富价值精选: 稳健表现源自均衡 超额收益来自择股

张宇 张剑辉

汇添富价值基金自成立以来,业绩表现突出,风险控制良好。

在资产配置上,汇添富价值现阶段采取以“金融+消费+资源”为主的较为均衡的格局。结合市场策略,我们建议目前投资者在行业和风格配置上选择“均衡”,增配包括银行在内的业绩增长确定、调整充分的大盘周期股进行防御,同时在成长股中寻找新的确定性品种。而汇添富价值较为均衡的资产配置,与市场的发展逻辑相对接近。此外,汇添富公司的整体实力较强,重视投资研究和资产管理,能够有效为旗下各基金提供投资决策服务。

截至2011年9月15日,汇添富价值精选基金成立以来的净值增长率为59.56%,在可比的150只同类基金中排第4。从风险收益指标来看,汇添富价值基金表现出的Sharp比率在可比的同类型基金中排名前5%;在保本收益能力上,汇添富价值表现出的下行风险指标排名前40%。因而,综合来看,汇添富价值基金获取风险调整收益的能力较高,基金经理人的投资管理能力较强。

汇添富价值在大类资产上的操作频率不高。建仓期结束后,基金的股票仓位基本保持在90%上下;通过对其历史风格的观察,我们认为:汇添富价值基金基本保持了均衡的配置风格,而不会跟随市场周期性或非周期性风格的转换,去做资产配置的短期转向。其稳健的业绩,也得益于其相对均衡的板块配置。

基金经理陈晓翔重视自下而上选股。考察汇添富价值最近6个季度的重仓股组合发现,重仓股的当期平均收益率表现全部超过同期上证指数。另外从反映基金经理对于重仓股的择时方面的指标——重仓股变动收益方面看,汇添富价值在6个季度中有4个季度超越同业。

综合来看,汇添富价值以“金融+消费+资源”的配置,与市场发展逻辑相对接近,因此我们近期推荐汇添富价值基金。

(作者系国金证券分析师)

路遥知马力 日久见良“基” “长跑健将”鹏华基金打造“投资护城河”

在投资基金的过程中,“冠军”类基金产品,总是比较受投资者喜欢。但是,市场中的短期绩优产品有如过江之鲫,投资者难以抉择,而且短期业绩突出并不代表长期业绩良好。从而,投资者越来越关注成绩优秀的长期绩优产品,作为长期的投资理财配置品种。投资基金好比是长跑运动,只有坚持“长跑”下去,才能获得较好的收益。

★长期基金投资成为市场主流

对于基金投资来说,持有足够长的时间,往往是最终获得预期回报的必由之路。基金投资,与其说是与市场博弈,不如说是与时间博弈、与投资心态博弈。大多数投资者都有短线炒作的投机冲动,但输多胜少的事实证明,能在短线中不断获利的财富故事最终是昙花一现,对大多数人来说,在投资上一定要做好打持久战的心理准备。财富是时间的孩子,在陪伴他成长的道路上,除了要有不抛弃、不放弃的精神,还需要借助专业力量,运用科学的管理方法,给予持续的关注和耐心,最终神奇的复利作用会通过时间奉上令人欣慰的成果。

晨星网曾经在2010年做过一个调查,在“基金投资要点”的选择中,“足够长的投资周期”和“选符合自己风险承受能力的品种”这两个选项,分别被约1/3的投资者选择,这部分投资者对基金获取正常收益的周期以及不同基金的风险,有着非常深刻的认识。

正是随着投资经历的丰富,这类投资者的投资理念越来越偏向于理性,关注短期业绩排名的方式开始淡化,转而将更多精力用来关注代表综合中长期业绩表现的基金评级。正如今年以来,尽管A股市场一直在调整,理性的投资者也没

有赎回所持有基金,而是坚持持有。理财专家指出,最重要的依然是找到适合自己的投资方式,短期盈利并不代表已经构筑了“长期胜出的‘护城河’”,能够持续获得“复利”效应是长期投资的根本,无须踟躇于“与市场同步的短期亏损”。

★鹏华基金:价值投资的长跑健将

基金作为大众理财产品,其收益和风险介于股票和债券之间。对于普通投资者来说,并不看重每天基金净值的变化,更关注的是长期回报的高低。理性投资者投资基金在原则上一般立足于长线,目标是要在“长跑”中取胜。

在选择购买基金时,理性投资者都从选择规模大、信誉好、尊重投资者的基金公司出发,同时摒弃“买跌不买涨”的心理,选择那些过往业绩好的基金,长期持有。以年化收益来看,上证综指的最近三年和最近五年的年化收益分别为2.66%和6.13%,沪深300最近三年和最近五年的年化收益分别为6.38%和12.96%。鹏华旗下基金长期业绩稳健,以成立超过三年和五年的偏股型基金为例,均远超越上述市场基准指数,为长期投资者获取了较为稳健的投资回报。晨星数据显示,截至9月30日,鹏华行业成长、鹏华中国50、鹏华价值优势、鹏华普天收益过去五年的年化回报率分别为19.96%、19.31%、18.18%和17.61%;鹏华普天收益、鹏华行业成长、鹏华中国50、鹏华动力增长、鹏华价值优势和鹏华优质治理最近三年的年化收益分别为15.27%、14.25%、10.88%、9.10%、8.87%和8.68%。鹏华旗下固定收益类产品业绩也同样保持稳健收益,以鹏华丰收债券基金为例,最近三年年化收益6.71%,不仅超过同期中债综合财富全指的收益水平,甚至也超过了上证综指的收益水平。

长期的业绩证明了投资者的信任和持有是值得的。理财专家建议,基金投资并不需要繁多的短线操作,投资者只需在看准基金的同时,坚持长期持有,也可通过定投等方法,熨平波段性风险,以期实现长期收益。在众多偏股型基金和固定收益类基金中,投资者也可考虑选择长期业绩较为稳定的基金进行组合投资。

★基金投资是一个队伍的长跑运动

基金投资是一种团队合作行为,股票投资管理反映的是相关基金管理公司的整体实力。对于基金公司来说,一年保持良好业绩或许还不难,而要两年、三年甚至更长期保持在行业的前列,对公司整体投资能力的考验更大。正如鹏华基金公司,历经牛熊转换,以优秀的长期投资能力得到了市场的认可。

鹏华基金能够得到基民的认同,不仅有鹏华基金投研团队持之以恒的价值投资理念,也有扎实的投研团队为基金经理们的决策提供了强有力的投资依据,得以在震荡行情中抓住个股的投资机会,为旗下基金赢得良好的投资回报。要辩证来看待业绩表现。现在有几百只基金,竞争非常激烈,下一步市场风格一变,名次可能就滑下去了,但是不管怎么样,还是要按照自己风格坚持下去。”在鹏华基金管理有限公司总经理、鹏华价值基金经理程世杰看来,基金投资是一个长跑运动,不能只看短期业绩。

据统计,鹏华基金旗下所有基金经理进入公司的平均时间近6年,证券从业年限平均8.5年,是业内少有的稳定而资深的投研团队。国金证券基金研究中心报告指出,鹏华基金投研机制是在制度约束下,给予基金经理充分的个性发挥,同时鼓励投研交流分享、加强合作。良好的成长空间和激励机制,其结果必然是基金业绩表现的整体提升。(朱景峰) (CIS)