年终派红包 汇添富价值基金再分红

证券时报记者 张哲

汇添富基金发布公告称，旗下添富价值基金即将分红，每10份基金份额派发红利3元，分红登记日和除息日为12月2日，红利发放日为12月6日。这是今年以来汇添富价值基金的第二次分红，截至2011年10月，该基金累计分红已经达到2.04亿元。

数据显示，自成立以来，汇添富基金已累计向持有人分红超过120亿元。添富价值自2009年1月成立以来，业绩表现突出。Wind数据显示，截至2011年11月25日，汇添富价值基金已经取得了52.76%的总回报率，位居同期成立的基金首位。

农银汇理中证500 昨日成立

证券时报记者 刘明

农银汇理基金今日公告，农银汇理中证500指数基金已于11月29日成立，首发募集资金7.11亿元，有效认购总户数为25904户。

据了解，该基金的基金经理张惟为金融学硕士，曾任职于法国里昂信贷银行资产管理公司、东方汇理资产管理公司以及雷曼兄弟欧洲数量基金管理公司，历任农银汇理基金公司投资副总监、农银汇理策略精选与农银汇理沪深300的基金经理。

兴业全球偏股型基金 整体排名行业第九

据Wind统计显示，截至今年10月31日，在全部701只偏股基金中，只有6只累计净值超过5元。兴业全球基金旗下兴全趋势混合基金目前以5.278元的基金累计净值，入围6只“稀缺品种”之列。

与此同时，截至10月31日的天相投顾数据显示，今年以来，兴业全球旗下主动偏股型基金整体业绩在行业中排名第9位。 (张哲)

申万菱信基金 新总经理上任

申万菱信基金今日公告，于东升出任该公司总经理一职，任职日期自11月30日起。公告显示，于东升为经济学博士，有17年证券从业经历，曾担任南方证券营业部总经理，湘财证券华东总部总经理、市场总监，泰达荷银（现泰达宏利）基金公司总经理助理，汇添富基金公司副总经理，2011年9月加入申万菱信基金公司。 (刘明)

新发可转债基金 12月或上演“否极泰来”

申万菱信可转债基金将于12月2日结束募集。拟任基金经理周鸣乐观地表示，前期较低的估值水平为未来转债表现奠定了基础，也为拟于近期成立的可转债基金提供了较好的建仓机会，其投资价值不容小觑。

周鸣表示，待申万菱信可转债基金12月上旬成立后，实际操作中首先会自上而下分析宏观经济、货币政策并以此为依据确定大类资产配置。在此基础上，通过申万菱信基金投研平台，自下而上通过实地调研、深入研究，精选各个市场有价值的券种构建投资组合。“在稳健的操作思路下，兼以灵活配置。总体而言，在基金建仓阶段将力争积累一定的正收益，在此基础上加大权益类资产的投资比例，力求为基金实现稳中有升的回报。”周鸣表示。

(张哲)

信用债行情有望延续 新债基恰逢布局良机

债市进入10月以来，利率品种率先反攻，并带动铁道债、高等级信用债轮番上涨，目前低评级信用债正在接过行情接力棒。近期多家券商发布研报认为，目前流动性放松预期增强，前期的信用债行情有望延续，纯债基和次新债基受益大，华安信用四季红等新债基有望搭上了本轮信用债小牛市的顺风车，享有布局良机。

华安固定收益团队认为，近期央行连续释放微调信号，宏观经济基本面逐步下滑对债券市场非常有利。市场方面，目前中低信用等级品种的收益率依然维持在6%以上，已接近甚至超越历史峰值，整体估值水平具备良好的配置价值。

(张哲)

安信基金诞生 获公募专户业务双重资格

今年新成立6家基金公司，创2006年以来新纪录

证券时报记者 方丽

今年新基金公司获批速度有所加快，随着昨日第69家基金公司——安信基金获得证监会批文，今年出生的新基金公司达到6家，创出了自2006年以来年度新基金公司获批家数的新高。

证券时报记者获悉，安信基金管理有限公司昨日获得证监会的核准设立批复。安信基金总部位于深圳，注册资本2亿元人民币，股东为安信证券股份有限公司、五矿投资发展有限责任公司和中广核财务有限责任公司，三家分别持有49%、36%和15%的股份。目前该基金公司核心管理团队，以及投资研究、市场营销、监察稽核、基金运营、信息技术等关键岗位人员已全部到岗。

值得注意的是，安信基金的特定客户资产管理业务资格也同时获批，这是国内首家公募基金与特定客户资产管理业务资格同时获批的基金公司。有业内人士预测，未来新基金公司若准备充分，公募资格和专户业务资格同时获得可能成为常态。而且，专户业务有望成为新基金公司重要的业务增长点。

今年无疑是基金公司成立的“大年”，4月、5月、6月，富安达、财通基金、方正富邦接连成立，8月长安基金成立，10月国金通用成立，相当密集。一位曾经参与基金公司筹备的人士表示，从2010年下半年开始，监管层有意加快基金公司放行速度，而未来基金业仍可能保持较快的公司扩容速度。

从历史数据来看，基金公司多诞生于“熊市”。除了1998年和1999年成立的“老十家”基金公司外，2002年到2005年是公募基金行业高速发展期，基金公司从15家猛增到52家，而2007年的大牛市中则仅有1家新基金公司成立。2008年底以来，新基金公司审批一度暂停两年左右，直到2010年中才重启，当年有3家基金公司成立。

而从新成立基金公司股东方来看，主力军仍然是“券商系”，安信、财通、富安达、方正富邦等都是券商系。目前，只有证券公司、信托公司，和试点银行能成为基金公司的主要股东，保险公司的试点则一直没有批准。

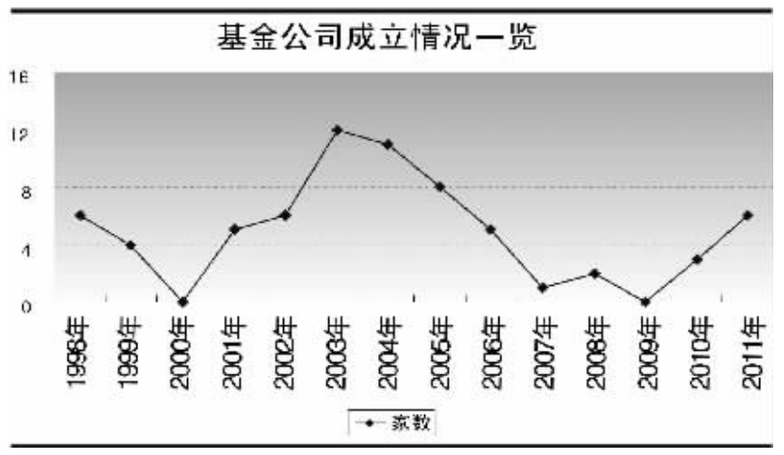
今年成立的新基金公司运作节奏较为迅速，不少成立较早的基金公司已经上报了两只以上产品。目前仍有不少筹备中的基金公司在摩拳擦掌，不仅准备好了第一只产品材料，还有的开始和多家银行渠道接触。

不过，不少基金业内人士心存担忧，因为新基金公司生存并不容易。数据显示，2006年到2010年成立的8家公司，除了中邮创业和农银汇理外，其余6家的规模均排名后十位，其中不少公司仍在亏损。有业内人士预测，未来新基金公司的生存线为200亿，这对新生基金公司来说无疑是很大的考验。

今年成立的新基金公司情况一览

基金公司名称	注册资本金(亿)	注册地	成立时间	股东情况
富安达	1.6	上海	2011年4月	南京证券、南京市河西新城区国有资产经营控股（集团）、江苏交通控股公司，分别持股49%、25%、26%
财通基金	1	上海	2011年5月	财通证券、杭州市工业资产经营投资集团、浙江升华拜克生物，持股40%、30%、30%
方正富邦	2	北京	2011年6月	方正证券、台湾富邦证券分别出资66.7%和33.3%
长安基金	1	上海	2011年8月	西安国际信托、上海美特斯邦威服饰、兵器装备集团财务公司，持股比例分别为49%、33%和18%
国金通用	1.6	北京	2011年10月	国金证券、中国通用技术（集团）、苏州工业园区地产经营管理公司、宝新能源，出资比例49%、21%、15%、15%
安信基金	2		2011年11月	安信证券、五矿投资、中广核财务分别持股49%、36%和15%

基金公司成立情况一览



数据来源：公开资料 方丽/制表 翟超/制图

四季度以来 逾六成基金公司头号重仓股跑赢大盘

证券时报记者 刘明

基金公司重仓股的异动总能引起市场关注，而各大基金公司第一大重仓股年末的表现更受注目。天相投顾数据显示，四季度以来，截至11月29日，沪深300指数微涨1.05%，逾六成基金公司的第一大重仓股跑赢沪深300指数。

近日，“最牛基金经理”王亚伟的重仓股东方金钰、广汇股份表现强势，而大成基金的第一大重仓股重庆啤酒更在近日因揭盲而大涨，这无不触动市场对基金重仓股年底表现的神经。天相数据显示，四季度以来，62家基金公司中有40家的的第一大重仓股，涨幅超过沪深300指数，占比65%。

四季度以来，截至11月29日，基金公司的第一大重仓股当中，基金业“一哥”华夏基金与融通基金、汇丰晋信基金重仓的伊利股份上涨了25.52%，为涨幅最大的重仓股；数据显示，华夏基金旗下华夏回报、华夏红利等11只基金持有伊利股份1.27亿股，融通基金旗下融通新蓝筹、融通动力先锋等3只基金持有伊利股份6176万股，汇丰晋信基金旗下汇丰晋信龙腾、汇丰晋信动态策略等7只基金持有伊利股份2391万股；三季度末的持股市值分别占上述华夏、融通与汇丰晋信基金持股总市值的2.62%、6.74%和6.01%。

兴业全球基金与天弘基金重仓持有的双汇发展表现也不俗，这只曾受到“瘦肉精”影响的股票，四季度以来上涨22.31%。数据显示，兴业全球基金旗下兴全趋势投资、兴全全球视野等8只基金持有双汇发展2812万股，天弘基金旗下天弘精选与天弘永定成长持有389万股，三季度末的持股市值分别占到兴业全球、天弘基金持股总市值的9.66%、10.25%。

泰信基金独家第一重仓的东阿阿胶四季度以来涨幅也超过20%。数据显示，泰信基金旗下泰信先行策略、泰信优质生活等3只基金持有东阿阿胶611万股，三季度末持股市值占到泰信基金持股总市值的4.06%。

此外，华富基金重仓的东华科技、万家基金重仓的正邦科技、东吴基金重仓的古井贡酒以及南方基金、富国基金等多家重仓的贵州茅台四季度以来涨幅也超过10%。虽然上述基金重仓股涨势较好，而不少基金公司重仓的美的电器、潞安环能等四季度以来跌幅较大。

ETF入选“两融”标的 投资者迎来多种交易策略

证券时报记者 方丽

近日，沪深交易所分别发布《融资融券交易实施细则》，除了标的股票个数大幅扩编之外，7只交易型开放式指数基金（ETF）也获入选。对此，证券时报记者采访了南方深成ETF基金经理潘海宁，他表示，ETF成为融资融券标的，投资者将迎来更多的交易策略。

首先，可加倍做多做空获利。投资者看好后市，可买入ETF，并作为抵押物融资后再加仓买入ETF，以实现加倍做多；而当投资者看空后市时，则直接融券借入ETF并卖出，待市场下跌之后低价买回还券，以实现做空获利的目的。

其次，实现股指期货期现反向套利。股指期货期现套利分为正向和反向，简单而言即股指期货溢价时，投资者可买入对应ETF并卖空期货实施正向套利；当股指期货折价时，可买入期货同时卖空对应ETF来实施反向套利。此前由于ETF不能融券卖空，因此投资者只能进行正向套利，而随着ETF入选融券标的后，则反向套利也将成为可能。

第三，T+0日内下跌获利。在ETF可以融券做空后，除了原来投资者已经熟悉的通过ETF实现T+0上涨获利的操作方法外，如果判断指数日内会下跌，可以先融券借入ETF并卖出，待指数下跌后低位买入一篮子股票申购ETF份额用于还券，实现T+0日内下跌获利的目的。

最后，从不同指数涨跌差异中获利。潘海宁表示，大多数时候，各类指数即使在涨跌方向上一致，但是幅度却不一样。对于投资者而言，若能判断出谁强谁弱，同样可以获利。假设认为A指数未来一段时间将强于B指数，，就可以买入跟踪A指数的ETF，融券卖空跟踪B指数的ETF。那么不管A或B是上涨还是下跌，只要对它们的强弱判断正确，就可以实现从中获利。

次新债基“八字”好 15只全部有收成

证券时报记者 姚波

15只次新债券基金恰逢10月以来债券市场回暖，充分享受到“生辰八字”带来的优势，全部收获了正收益。

据统计，下半年成立了15只债券基金（不同份额分开计算），Wind资讯数据显示，截至11月28日，这15只次新债基全部取得正收益。具体来看，8月成立的工银瑞信添颐A、B成立以来均取得超过5%的收益，领衔次新基金业绩榜；此外，7月成立的农银汇理增强收益A、C收益率为2.56%和2.40%；9月成立的嘉实信用A、C收益率分为2.30%和2.20%。

低风险基金同样是下半年成立次新基金中的幸运儿。保本、货币基金在次新基金中收益靠前，其中，招商安达保本、金元比联保本成立以来收益率分为4.90%、1.00%；下半年成立的汇丰晋信货币A、B业绩分为0.24%、0.27%。

不过，同为下半年成立的次新基金，指数基金就没那么幸运。7月份以来成立的国投瑞银中证上游、嘉实深证基本面120ETF和鹏华深证民营ETF受累于跟踪标的指数，截至11月28日，跌幅分别为12.80%、9.79%和8.61%。不过，仍有指数基金取得正收益，9月成立的汇添富深证300ETF联接、易方达创业板ETF联接和11月刚成立的大成中证内地消费主题收益率分别为0.23%、0.15%和0.2%。

晨星基金分析师王蕊分析认为，次新基金的业绩受到基金建仓时点、仓位高低、持仓结构及持票等多方面因素的影响。目前债券基金业绩领先和其低位建仓以及债市回暖相关较高。指数基金则受到跟踪标的影响较多，部分次新指基表现较好一方面是跟踪的为下半年指数有关，一方面也是基金经理对建仓节奏把握能力的体现。

下半年成立次新债基收益一览

债券基金名称	成立以来业绩（%）	成立日期
工银瑞信添颐A	5.30	2011-08-10
工银瑞信添颐B	5.00	2011-08-10
农银汇理增强收益A	2.56	2011-07-01
农银汇理增强收益C	2.40	2011-07-01
海富通稳进增利分级	1.70	2011-09-01
交银双利AB	1.40	2011-09-26
交银双利C	1.30	2011-09-26
上投摩根强化回报A	0.60	2011-08-10
上投摩根强化回报B	0.50	2011-08-10
嘉实信用A	2.30	2011-09-14
嘉实信用C	2.20	2011-09-14
东吴增利A	1.10	2011-07-27
东吴增利C	0.90	2011-07-27
天弘丰利分级A	0.03	2011-11-23
天弘丰利分级	0.01	2011-11-23

数据来源：Wind 姚波/制表

华泰柏瑞沈涛：明年信用债有望实现更多收益

华泰柏瑞基金经理沈涛表示，明年债券市场投资将比权益类更具有吸引力，中长期利率债券和中高等级的信用债券有望实现更多收益。

沈涛分析认为，未来一段时间债券市场运行环境相对有利，有望延续10月以来的上涨趋势，在明年的大部分时间，债券市场的投资可能比权益类更能够吸引普通投资者的注意。中长期限的利率债券和中高等级的信用债券依然可能会有上涨行情，中低评级信用债券随着债券市场回暖同样有望会有较好表现但资质不同可能会有所分化，且若经济形势有所恶化，中低评级信用债券可能会有所反复。

对于未来一段时间的经济趋势，沈涛认为，中国经济将继续在转型与增长之间抉择，短期房地产调控政策难以放松，由此造成的房地产投资增速大幅下滑对总需求的负面效应将会继续显现；海外发达经济体经济大幅放缓有可能造成中国出口大幅萎缩，不仅影响净出口对经济增长贡献，而且可能会造成制造业投资增速明显放缓。

通货膨胀短期将可能会加速回落，流动性有望出现实质性改善。

(程俊琳)

南方基金蒋峰：2012年宏观调控将逐步放松

见习记者 陈春雨

在南方基金“彩虹之旅2011年巡讲活动”暨“2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动”上，南方恒元、南方盛元、南方保本基金经理蒋峰表示，宏观调控最紧张的时候已经过去，明年市场流动性有望出现拐点。

流动性欠缺是目前股市低迷的结症，蒋峰认为，这一问题有望在明年得到缓解。

他表示，自今年9月居民消费价格指数（CPI）出现拐点以后，通胀见顶已是确定性事件，预计11月CPI将下滑至4.5%。由于翘尾因素，12月乃至明年上半年物价快速回落趋势基本可以确定。在此背景下，以防通胀为主要目的宏观调控有望出现拐点。

另一方面，采购经理人指数（PMI）等先行指标在10月快速回落，显示经济下滑风险增大。实际上，企业盈利增速下降和工业品出厂价格指数（PPI）下降等问题已经浮出水面。过紧的货币政策会对实体经济造成影响，特别是对中小企业，银行借贷永远存在结构性落差，大企业的授信额度用不完，中小企业基金面紧张，代表中国民营经济活力的珠三角和长三角地区问题尤为突出。

蒋峰指出，通胀见顶和经济下滑风险将促使宏观政策转向，但这是一个逐步、甚至是慢慢的过程。“宏观调控最紧的时候已经过去了”，他说，2012年的大背景是通胀见顶、经济回落、政策转暖，投资者可以从防守转向进攻，适当增加流动性偏好。“明年股市流动性将主要来自两个方面”，他分析说，一是宏观调控逐步放松的预期下，存款准备金率下调带来的资金面宽裕；其次是银行理财产品收益率下降，对于投资者的吸引力下降。

对于市场关注的房地产市场，蒋峰表示，至少到明年上半年都看不到调控放松的迹象，即使下半年有所松动，房地产金融属性也将大大降低。原因在于一线城市房价高达三四万每平米之后，增值空间不大，而由于年龄结构问题，80年代出生的独生子女将继承父辈多处房产。作为一种投资品，房地产增值的预期下降，这将导致调控松动后的交易以刚需为主，房地产也将恢复到必需消费品的地位。

他认为，调结构是未来中国经济转型的长期任务，宏观经济对于房地产依赖性下降，有利于国家“十二五”产业产业规划发展。调结构不是政府投10万亿投入高科技行业、生物制药行业就能实现的，更多的要依靠政策导向，打破垄断，降低民营经济准入门槛，在市场化竞争中提升产业升级的积极性。