

招商优势企业灵活配置基金 今日起发行

证券时报记者 方丽

证券时报记者从招商基金获悉,该公司旗下优势企业灵活配置基金今天起开始正式发行,投资者可通过中国银行、招商银行等渠道进行认购。

据了解,招商优势企业灵活配置基金是招商基金旗下首只专注于发掘上市公司独到优势的基金,该基金将通过积极主动选时操作,灵活配置大类资产,发掘受益于国家经济增长和经济增长方式转变过程中涌现出来的优秀企业进行积极投资,值得投资者关注。

近期大盘持续调整,招商优势企业灵活配置基金拟任基金经理赵龙认为,目前市场处于探底阶段,正是新基金建仓的良好时机。低位建仓,可以比较低廉地买入看好的优质股票,使得新基金取得正收益的概率大大提高。”针对近期央行下调存款准备金率0.5个百分点,赵龙表示,这是货币政策由从紧回归中性的重要信号,未来流动性将逐步改善,预计明年的投资机会将远远好于今年。

浦银安盛增利分级债基 首募超9亿

证券时报记者 程俊琳

在今年“股债同亏”的市场行情下,新基金募集遭遇严重打击,加上年末银行揽储,无暇顾及基金。浦银安盛基金日前公告称,旗下浦银安盛增利分级债券基金正式成立,首募规模达9.05亿元。

据了解,作为一只封闭三年的基金,浦银增利分级债券基金采取A、B份额合并发行模式,给投资者提供了三种交易方式。同时,今年以来浦银安盛旗下基金逐渐“显山露水”,受到投资者认可。银河证券研究数据显示,截至9月30日,近一年浦银安盛股票投资主动管理能力在61家基金公司中排名第11,截至11月25日,浦银优化收益债券基金近一年来在61只同类型基金中排名前10。

此外,浦银今年发行的两只基金都选择中小渠道,公司有关人士介绍,渠道战略的调整是双方共赢,也是基金多元化销售的尝试。

安信基金正式成立

近日,安信基金管理有限公司发布公告,公司已于2011年12月6日在深圳市市场监督管理局注册成立,并于2011年12月9日取得中国证券监督管理委员会核发的《基金管理资格证书》,安信基金正式成立。

公开信息显示,安信基金公司总部设在深圳,注册资本为2亿元人民币,共由三家股东组成,其中安信证券持股49%,五矿投资和广核财务持股比例分别为36%和15%。

安信基金表示,面对市场的动荡以及日益激烈的行业竞争,将秉持“以价值传承责任”的核心理念,强调研究在投资中的主导作用,加强投研体系和专业能力建设,力争以持续良好的投资业绩和优质专业的服务,回报广大投资者。(方丽)

工银瑞信江明波、杜海涛 获“最佳债券基金经理”奖

亚洲知名资产管理杂志《财资》近期在香港公布了2011年度亚洲各地区最出色固定收益投资人”奖项名单,工银瑞信基金公司固定收益投资总监江明波、固定收益部总监杜海涛再次名列其中。

据了解,《财资》杂志是亚洲地区著名的英文金融月刊,在亚太地区以及国际金融市场具有较高的知名度和权威性。作为中国大陆唯一一家有两位基金经理人选的基金公司,工银瑞信再度折桂,体现了海外权威媒体对工银瑞信在固定收益类产品上持续优良的投资实力的高度认可。

目前工银旗下共有5只债券基金、1只货币基金,业绩优良。截至12月2日,根据银河证券的数据,工银添颐A今年以来收益率达5.8%,在同类基金中排名领先。(鑫水)

招商行业领先更换基金经理

招商基金今日宣布,基金经理涂冰云从今日起离任,其管理的招商行业领先股票型基金由张慎平接任。

张慎平具有8年证券从业经验,2003年加入南方基金公司,曾任行业研究员、基金经理。2011年5月加入招商基金,现任招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)基金经理。而涂冰云离任之后,将不在招商基金担任任何职务。(陈春雨)

王亚伟概念股4只跌停 华夏策略冠军梦碎

银鸽投资、中国服装、洪都航空和光华控股跌停,华夏策略与冠军差距已拉大到2.77个百分点

证券时报记者 朱景锋

由于王亚伟骄人的历史业绩,他投资的股票被冠以“王亚伟概念股”,常常受到资金追捧。但在昨日,王亚伟概念股却遭到市场集中抛售,集体大幅下挫,有4只王亚伟重仓持有的股票跌停,其重仓的东方金钰也一度触及跌停板。三季度末重仓股广汇股份也大跌4.57%,令王亚伟旗下华夏大盘和华夏策略基金遭受巨大损失,昨日单位净值分别大跌2.92%和2.91%,远超A股市场,华夏策略与领头羊的差距不断拉大,年度夺冠基本无望。

王亚伟概念股集中跌停

据统计,昨日共有22只个股跌停,王亚伟概念股独占4只,分别为银鸽投资、中国服装、洪都航空和光华控股,其中业绩处于亏损状态的银鸽投资最后一个小时被大幅抛售,快速触及跌停。王亚伟管理的华夏大盘精选曾在今年一季度进驻该股前十大流通股东,在二季度淡出,但三季度王亚伟杀了回马枪,截至三季度末持有银鸽投资达250万股,位列第十大流通股东。

中国服装同样是王亚伟三季度的新宠,华夏策略精选三季度末成为该股第七大流通股东,持股量为160万股。经过昨日跌停,中国服装四季度以来累计跌幅已达28.67%。

相比银鸽投资和中国服装,重仓股洪都航空的跌停给王亚伟造成不小麻烦。今年前三个季度,王亚伟旗下华夏大盘精选和华夏策略精选一直重仓持有洪都航空,虽然在三季度对该股进行了减持,但洪都航空依然是王亚伟两只基金的第十大重仓股。昨日跌停的光华控股则是王亚伟在今年二季度开始新进的目标,二季度华夏大盘精选买入100万股,现身其前十大流通股东,到了三季度华夏策略精选跟进买入92万股,而华夏大盘精选则持股不动。光华控股四季度以来累计跌幅达25.60%。

核心重仓股暴跌 夺冠无望

实际上,除了这四只跌停股之外,昨日王亚伟其余的重仓股也遭到重挫,其中核心重仓股东方金钰暴跌达9.46%,盘中一度触及跌停。东方金钰是王亚伟自去年三季度开始新进的核心重仓股,旗下两只基金重仓该股已有五个季度之



QDII整体反弹 布局海外仍需等待

截至12月9日,四季度QDII基金业绩平均涨幅达2.44%

证券时报记者 姚波

四季度,A股凄风苦雨,投资海外的基金却悄然反弹。据Wind资讯统计,四季度以来,合格境内机构投资者(QDII)基金整体反弹,平均涨幅超越同期偏股基金表现。不过,短期反弹难改QDII整体惨淡的局面,尤其是二次出海的QDII基金可谓流年不利。

据Wind资讯数据统计,自9月30日起截至12月9日,QDII业绩出现整体反弹,有业绩统计的49只QDII中,41只出现上涨,平均涨幅达2.44%,15只涨幅超过4%。其中,嘉实恒信中国、大成标普500等权重以及长信标普100等权重的基金整体反弹,平均涨幅超越同期偏股基金表现。不过,短期反弹难改QDII整体惨淡的局面,尤其是二次出海的QDII基金可谓流年不利。

尽管经济动荡,四季度以来,境外主要市场指数多数仍震荡上行,美国道琼斯工业平均指数上涨7.78%,纳斯达克指数上涨

基金名称	今年以来涨幅(%)	成立以来涨幅(%)	四季度以来涨幅(%)	基金成立时间
嘉实恒信中国	21.40	29.73	3.23	2010-08-30
大成标普100	11.00	3.01	2011-23-23	
长信标普100	2.50	7.17	2011-25-30	
嘉实全球	-17.5	1.11	2010-03-28	
鹏华全球	-3.00	3.4	2010-03-28	
广发全球	-7.01	11.20	2010-05-25	
嘉实全球	-5.57	0.60	2010-09-14	
嘉实全球	-23.63	-3.60	2010-06-10	
嘉实全球	-18.28	-38.30	2007-06-15	
华夏全球	-18.61	-21.70	2010-02-19	

数据来源:Wind 姚波/制图 张常春/制图

5.30%。德国法兰克福DAX上涨2.59%,香港恒生指数上涨2.42%,涨幅居前的3只QDII基金均为投资海外的指数基金。此外,近期人民币汇率对美元下跌,对部分投资于港股、美股的基金构成一定利好。

不过,四季度的短期反弹并没能拯救二次出海QDII基金的惨淡业绩。统计显示,截至12月9日,去年成立的18只QDII基金遭遇重创,自成立日起平均跌幅达14.48%,今年以来平均跌幅达17.56%;今年成立的23只QDII自成立起平均跌幅达7.33%,如果剔除目前处建仓期的基金,跌

幅还将扩大。

值得注意的是,在今年整体经济形势不景气的情况下,年初布局黄金投资的QDII基金成为唯一一抹亮色。尽管黄金价格已经在高位回落,但诺安全球黄金三季度仍上涨5.05%,易达黄金主题仍上涨3.27%,这两只基金自成立以来的涨幅分别达到18.22%和1.00%。

晨星分析师钟恒认为,欧债危机并未化解,海外市场仍然错综复杂,从今年整体经济形势来看,海外市场和A股市场一样动荡,目前布局海外投资仍存风险,尚需等待时机。

银行忙揽存 新基金发行提早收工

即使拥有强有力的渠道背景,新基金募集仍然在年底银行忙于揽存的挤压之下,难以达到理想的规模。

保成立”成为基金公司的实际选择,而年底冲规模的“面子工程”则将落空。

证券时报记者 胡祎

年底向来是基金公司拼规模的决战阶段,今年在市场持续走弱、银行揽存压力加大的双重重压下,部分基金公司年底抢发新基金做“面子工程”的如意算盘可能要落空了。

证券时报记者日前获悉,南方一家基金公司11月份发行的一只股票方向基金,马上就要结束募集,但是募集规模却非常不理想。只能保成立了”,该公司市场部人士透露。事实上,该公司的销售渠道背景非常强势,与银行渠道方面关系也非常好,此前该公司发行的一只基金颇吸引眼球,首募规模在今年成立的基金

中排名前十。

除了上述基金公司之外,深圳一家大中型基金公司为了冲规模,选择2只基金同时发售,其中一只保本基金本为公司重点目标,在股市迭创新低的背景下,“保本”是一个令人心动的名词,但该基金的销售情况也不尽如人意,从11月下旬开始销售,该基金即将结束募集,目前仅募得10亿元左右,而数据显示,已成立的保本基金平均首募规模为26.5亿元。

年底银行的揽存压力很大,为此,深圳一家基金公司甚至主动缩短发行期限,提前结束发行。

已经预料到年底银行会有揽存压力,对于这只基金发行情

况不会像上只那么好,已经有所准备,但没有想到情况这么差。”上述基金公司市场部人士表示,虽然目前央行对银行存贷比情况实行“日均”监管,但不少银行除了“日均”考核之外,还会以特殊“时点”进行考核,尤其是上市银行,对报表日的存款数字格外重视。因此,银行的揽存动力还是存在的。

根据央行数据,10月人民币贷款增加5868亿元,同比少增175亿元,而当月人民币存款净下降2010亿元,同比少增3618亿元,其中住户存款净下降7272亿元。存款数量锐减,会使存贷之间出现巨大缺口,等着银行年末去补。因此,今年银行揽存压力相当大,据悉,不少中小银行早在11月中旬就已经开始全力备战,不发基金了。

除了银行揽存挤压基金发行之外,A股市场下跌,导致基金大幅亏损,赚钱效应丧失,投资者的投资热情降至冰点,新基金发行困难也在所难免。

观点 | Point |

鹏华基金南方: 震荡市需严控仓位 可定投指基布局

证券时报记者 朱景锋

11月份居民消费价格指数(CPI)创年内新低,市场普遍预期明年经济放缓,这是否会对股市整体估值产生影响?投资者该如何布局?证券时报记者采访了鹏华上证民企50基金经理方南。

对于市场整体估值水平,方南认为,需要从两个角度去思考。就横向比较而言,A股整体估值水平较世界其他经济体并没有高估,甚至存在相对投资价值;另外,中国经济逐步步入转型期,必然要面对转型的长期性和不确定性。同时,国际经济环境的波动势必会在人民币汇率及出口等方面产生压力,加上投资下降,经济增长模式转变及货币政策收紧等原因,未来中国经济增速一定程度上放缓是大概率事件,会对股市的估值水平产生影响。

方南指出,总体而言,估值已经不是目前市场的主要风险来源。随着

诺安基金: 黄金投资吸引力未减

近期,黄金价格大幅回调至1700美元左右,诺安基金认为,年底金价出现波动较为正常,考虑到全球金融市场的不稳定,黄金作为保值避险的投资品种,仍具备较大吸引力。

诺安基金指出,目前欧债危机处于十字路口,各成员国已经达成协议,但具体的解决方案以及执行力度要到新年以后才能推出与评估。欧洲经济进入衰退已成为事实,宽松货币政策将维持不变。上周欧洲央行降息至1%,以公布的欧元区10月通胀率1.6%来算,目前欧

中欧基金: CPI加速回落 为货币政策带来更大操作空间

国家统计局公布的11月宏观数据,CPI同比上涨4.2%,环比下降0.2%,CPI同比涨幅较10月份回落1.3个百分点,中欧基金认为,这主要受两方面因素影响:一是去年同期基数较高,11月份翘尾影响大幅减少;二是11月份蔬菜、肉禽等食品价格环比回落。

久,截至今年三季度末,华夏大盘精选和华夏策略精选分别以1620万股和1153万股的持股量列东方金钰前两大流通股东,东方金钰也分别列两只基金第六大和第二大重仓股。数据显示,东方金钰前期一度表现抢眼,但近两个交易日出现连续暴跌,今年以来累计跌幅高达40.19%,导致王亚伟在东方金钰上没有捞到什么好处。

此外,作为三季度末王亚伟两只基金头号重仓股的广汇股份也大跌4.57%,而这两只基金持有该股市值占基金净值比例均接近10%的上限。同样被两只基金同时重仓的山东海化昨日也大跌5.52%。

王亚伟重仓股的集中暴跌,多少有些蹊跷,是预谋还是巧合,难以说清。不过,在年度业绩排名冲刺的最后关头,重仓股的集中暴跌还是对王亚伟争夺年度冠军宝座构成极大障碍。据悉,华夏基金的年度考核11月底已经结束,而王亚伟管理的华夏策略,排名前11月偏股基金抗跌榜第一名,但12月以来其重仓股接连重挫,让王亚伟的年度夺冠希望变得渺茫,截至本周一,华夏策略今年以来单位净值下跌7.88%,与目前排名第一的东方龙的差距已经拉大到2.77个百分点,要想夺冠难度极大。

国际大宗商品价格的阶段性回调以及CPI数据的翘尾因素下降等原因,货币政策继续紧缩的压力和企业成本上升的压力在逐步缓解。

对于下一阶段投资有必要关注的问题,方南指出:一要关注国内投资、需求的变化;其次关注场外市场利率的变化,作为信贷政策的衍生产品,影响着资本市场参与者的机会成本;最后是欧债等国际经济环境的变化。这三点既是风险又是决定后期股市是否有阶段性机会的关键所在。

就投资重心而言,方南认为,中长期来看,未来市场的超额收益来源很大程度上取决于企业对经济转型的契合程度和创新效率,传统的产业及投资逻辑虽然可能在阶段性反弹中有所表现,但缺少长期投资机会,从这个角度来看,作为新经济的生力军,兼具行业、治理结构、风格特征的上证民企50指数是值得关注的投资方向。

元区实际利率为负,而上周召开的欧洲峰会虽然推出了一些措施,但是没有能让市场短期内稳定的有效手段,欧美股市仍有下跌的可能性,届时,黄金价格可能会有所上涨。

诺安基金认为,从短期来看,处于年底时点,市场流动性减少,可能会出现出售套现的操作,因此,黄金价格出现较大震荡是正常的,不必恐慌。从长期来看,全球金融市场依然具有不稳定性,黄金作为保值避险的可选投资品种,吸引力未减。我们会在维持现有仓位基础上,择时逢低吸入,稳健加仓。(徐子君)

当前A股市场估值是“平均低估、结构分化”。据统计,截至12月9日,沪市平均市盈率为14.07倍,历史上只有一个月平均市盈率低于沪市当前水平,但深市平均市盈率为25.53倍,中小板、创业板股票估值仍较高,近期中小盘股票的加速调整可谓结构回归。(程俊林)