

6只新基金昨日成立 合计募资37亿

证券时报记者 朱景锋

年底新基金迎来密集成立潮，昨日共有 6 只基金宣告成立，为今年单日成立基金数量最多的一天。不过，受近期股市大幅下跌和银行年底揽存影响，新基金首募规模普遍较小，这 6 只基金首发规模均没能超过 10 亿元，合计募资仅为 37.31 亿元，平均单只基金仅募资 6.22 亿元，远低于今年平均水平。

昨日成立的 6 只基金中，首发规模最大的为景顺长城核心竞争力，成立规模为 9.4 亿元，华安科技动力首募 8.97 亿元，这 2 只基金均为股票型。汇添富信用债债券基金首募 7.19 亿元。国投瑞源保本、平安大华深证 300 指数、信诚全球商品主题基金等 3 只基金首发规模较小，分别只有 4.64 亿元、4.17 亿元和 2.94 亿元。

近期股市大幅下挫以及临近年底银行忙于揽存都对基金发行造成不利影响，使得年底基金发行规模普遍较小。在这种情况下，基金公司运用自有资金认购旗下新基金成为常态，昨日成立的 6 只新基金，多数都有基金公司大手笔自购，如国投瑞银自购国投瑞源保本达 3000 万元，占成立规模比例达 6.46%；汇添富基金动用 2000 万元认购汇添富信用债基金，占成立规模的 2.78%；平安大华基金认购平安大华深证 300 指数基金 1000 万元，占成立规模的 2.39%。

统计显示，截至昨日，今年以来成立基金已达 204 只，合计募资 2673 亿元，平均首募规模仅为 13.1 亿元，远低于去年平均 21.08 亿元的成立规模。

信诚沪深300分级基金 今日起发售

信诚沪深 300 分级基金今日起在建行、中信证券、海通证券等渠道上柜销售，标志着分级基金将进入结合股指期货套利和对冲风险为主要特征的新时代。

信诚沪深 300 以股指期货合约为唯一标的，具有其他分级基金没有的优势——实现期现套利和对冲系统风险锁定收益。如当股指期货相对于沪深 300 分级基金出现溢价时，投资者可以在二级市场按照约定比例分别买入 A 份额和 B 份额，并在期货市场做空股指期货，至期货市场溢价接近消失为止，从而套取期货市场溢价收益。

金鹰基金 专户资格获批

金鹰基金近日已通过证监会相关审核，成为“专户”门槛取消之后首批获得专户资格的基金公司之一。

与公募基金相比，专户产品的设计规避了仓位限制，看空可以空仓，看多可以满仓，牛熊市中“攻守”的灵活性更大；其次，专户的投资范围相对宽松一些，给投资工具的组合应用提供了空间，比如，股指期货的应用已经放开，修订后的《专户试点办法》还将商品期货纳入了投资范围。

鹏华丰泽B份额 26日将登陆深交所

近日，鹏华基金发布公告，鹏华丰泽分级债基 B 份额将于 12 月 26 日登陆深交所上市交易，作为良好的交易型品种，给投资者带来更多的选择。

据了解，鹏华丰泽分级债券基金于近期公告成立，募集规模近 29 亿份，是四季度以来募集规模最大的基金之一。

基金分析机构表示，鹏华丰泽是国内首只纯债分级基金，从目前时点来看，投资纯债基金整年获得正收益是大概率事件，尤其是投资可进行套利的纯债基金，鹏华丰泽 B 份额在二级市场有望获取溢价。

中欧新蓝筹灵活配置基金 四季度以来逆市上涨2.81%

据天相统计，截至 12 月 16 日，四季度以来中欧新蓝筹灵活配置基金净值增长率为 2.81%，显示了较强的抗跌性。

受基础市场影响，混合型基金同期净值加权平均增长率为-4.36%，股票型基金净值平均下跌 5.91%。凭借较好的持股结构，中欧新蓝筹基金四季度以来 2.81% 的净值增长率，在非保本混合型基金中表现突出，是唯一一只净值增长率超过 2.5% 的产品。中欧新蓝筹基金目前由中欧基金投资总监周蔚文管理，今年前三季度中欧新蓝筹呈持续净申购状态。

市场小伤风 杠杆指基重感冒

上证指数和深成指分别下跌 0.1%和 0.25%,而过半杠杆指基跌幅逾3%,显示参与的投资者明显信心不足

证券时报记者 木鱼

昨日，股市震荡中略有走低，但杠杆指数基金却出现了大跌，5 只产品平均下跌幅度达到了 2.7%，其中 3 只产品下跌幅度超过了 3%，最高盘中大跌 5.36%，杠杆指数基金走势的明显偏弱，显示参与这些品种的投资者信心明显不足。

沪深两市昨日冲高回落，上证指数和深证成指分别小幅下跌了 0.1%和 0.25%，沪深 300 指数和中小板指数的下跌幅度略大，分别为 0.31%和 0.46%。在这样的市场环境下，杠杆指数基金本应只出现小幅下跌，但实际上是多只杠杆指数基金的跌幅较大。

数据显示，昨日下午跌幅超过 3%的 3 只杠杆指数基金为银华鑫利、银华锐进和信诚 500B，下跌幅度分别为 3.75%、3.13%和 3.02%，最大下跌幅度分别为

杠杆指数基金昨日表现一览表

基金简称	前收价(元)	收盘价(元)	最低涨幅(%)	收盘涨幅(%)
银华鑫利	0.56	0.539	-5.36	-3.75
银华锐进	0.896	0.868	-3.46	-3.13
信诚500B	0.663	0.643	-3.32	-3.02
申万进取	0.539	0.527	-2.23	-2.23
双禧B	0.869	0.857	-1.5	-1.38

5.36%、3.46%和 3.32%。申万进取和双禧 B 昨日价格也出现了一定的下跌，跌幅分别为 2.23%和 1.38%，5 只杠杆指数

基金昨日平均价格下跌幅度达到了 2.7%。

截至昨晚 8 点，银华鑫利、银华锐进和双禧 B 3 只杠杆指数基金

已公布了昨日单位净值，分别下跌了 0.52%、0.62%和 0.28%，都远低于基金交易价格的下跌幅度。

由于价格的下跌幅度明显高于

庞大集团决定停止收购萨博汽车的交易,并就4500万欧元预付款提取坏账准备

“黑天鹅”再袭上市公司 涉及多只公募私募基金

3只公募基金、2 只阳光私募和 1 只券商集合理财产品涉及其中。

基金银丰作为封闭式基金，由于没有赎回问题，所以影响不大，但对于重仓持有庞大集团的开放式基金来说，其稳定性则可能受到一定的负面影响。

证券时报记者 杨磊

庞大集团今日公告，瑞典地区法院 2011 年 12 月 19 日同意萨博汽车的申请，宣布萨博汽车破产。庞大集团决定停止收购萨博汽车股份的交易，并将参与破产法律程序，根据萨博汽车具体情况，按照相关会计准则就 4500 万欧元的购车预付款提取坏账准备。

资料显示，今年三季度末持有该股的 3 只公募基金、2 只阳光私募和 1 只券商集合理财产品或将受到影响。

2011 年三季报显示，泽熙瑞金 1 号是庞大集团第一大流通股股东，持有 733.7 万股，按照庞大集团停牌前的股价 6.99 元计算，持有市值超过 5000 万元，业内估计的泽熙瑞金 1 号资产规模

在 10 亿元左右，庞大集团是该阳光私募核心重仓品种之一，占净值比例约为 5%。

持有量仅次于泽熙瑞金 1 号的是新华信托和基金银丰。三季报显示，基金银丰今年三季度末持有庞大集团 576.64 万股，占资产净值的 5.4%，为第四大重仓股，庞大集团因萨博汽车破产而受到的影响，将直接影响基金银丰的投资价值。

阳光私募龙信基金通 1 号的持股量也达到了 508.01 万股。此外，东海证券-交行-东风 5 号持有 165.88 万股，上投摩根阿尔法持有 121.38 万股，由于该基金资产净值超过 30 亿元，庞大集团所占比例不足 0.3%，受到的影

136只基金获配新华保险 浮盈共计6343万

证券时报记者 杜志鑫

近日 A 股市场走弱，新股破发频现，而上周五上市的新华保险表现较强，136 只基金参与该股网下配售，截至昨日，共获得浮盈 6343 万元。

新华保险的公告显示，博时、华夏、招商、国泰、鹏华、景顺长城等多家基金公司旗下基金一起捧场其网下配售。其中，博时基金旗下博时行业轮动、博时价值增长和博时价值增长贰号等 11

只基金参与网下配售，获配 136.4 万股；华夏基金旗下 9 只基金参与网下配售，获配 137.2 万股；景顺长城旗下包括投资总监王鹏辉管理的景顺长城内需增长和景顺长城内需增长贰号在内的 9 只基金参与网下配售，获配 236.4 万股。除此之外，银华、中海、上投摩根、大成、农银汇理、诺安、建信、汇丰晋信、富国等多家基金公司旗下多只基金参与了网下配售。

今年市场较弱，基金打新普

偏趋于谨慎。在新华保险的网下配售中，136 只基金参与的鲜见程度，显示出基金对于新华保险的看好，这种看好还体现在基金的报价上，有的基金报价甚至高出发行价 20%左右。

具体来看，富国基金的报价为每股 28 元、27 元，博时报价为每股 28 元，广发也在 28 元左右，华安、华商的报价都在 30 元以上。最终，新华保险的发行价为 23.25 元，按 12 月 20 日的收盘价 26.88 元计算，参与打新的

基金每股浮盈 3.63 元，136 只基金网下获配 1747.4 万股，共浮盈 6343 万元。

而从基金近期的打新情况看，由于股市走得太弱，多只基金打新都出现了浮亏，如 10 月份基金参与较多的恒立油缸，发行价为 23 元，截至 12 月 20 日，恒立油缸收盘价为 16.97 元，较发行价下跌了 26.2%，此外，基金参与网下打新比较多的玉龙股份发行价为 10.8 元，截至 12 月 20 日，玉龙股份收盘价为 9.13 元，跌破发行价。

■ 观点 | Point |

招商基金总经理助理袁野：

明年获得正收益是大概率事件

证券时报记者 方丽

见习记者 季斐斐

临近岁末，市场不振，明年走势备受关注。招商基金新任分管股票投资部的总经理助理袁野很有信心，他认为，明年基金获得正收益将是大概率事件，目前应首选“稳定增长型”公司，看好电网、高端装备制造、水利、环保、节能、医药等行业。

站在目前时点，我对市场比年初要乐观很多。”袁野坦言，他的乐观基于三方面的判断，第一，从大类资产配置上看，随着通货膨胀率下行，部分银行理财产品、信托产品的高收益率水平明年可能无法维持，债券资产收益率也会逐渐下行，而股票等风险资产将逐渐变得有吸引力；第二，目

前市场对上市公司的盈利下滑已经反映得差不多；第三，证券市场制度建设越来越规范，对股市是一大利好，尤其是对高分红的优质股票来说。

总体来看，袁野表示，目前通胀已经见顶，政策底也已出现，盈利底可能出现在明年二季度，而市场底会出现在盈利底之前。因为历史数据显示，市场底往往要领先盈利底一个季度或者更早时间出现。从这一角度看，目前市场处于底部区间之内。

对于备受市场关注的明年宏观走势，袁野认为，若通胀水平明年能维持 3%左右水平，整个宏观政策将回归正常，以稳为主，在经济转型的大背景下，GDP 8%左右的增速应是合理水平。

不过，袁野表示未来 3 至 6 个

月要关注三大风险点。第一是通货膨胀，若明年通货膨胀继续在高位徘徊，将导致政策底时间拉长，从而推迟市场好转的时间。”第二个风险点来自于美国经济超预期好转，可能会造成全球资金从新兴市场回流到美国，对中国造成较大冲击，而这一风险比欧债危机还要大。第三是上市公司盈利水平下滑得比市场想像要差，不过，他认为这是小概率事情，若下滑得更厉害也会倒逼宏观政策加速正常化。

目前我更喜爱稳定增长类的投资标的。”袁野展望明年时表示，看好电网、高端装备制造、水利环保、节能、医药等行业。此外，他还偏爱高分红概念板块，如高速、钢铁、银行等。在目前市场环境下，会保持偏指数化的均衡配置，积极等待并捕捉明确的行业机会出现。

博时基金曾升：

战略性建仓机会来临

证券时报记者 杜志鑫

日前，博时基金特定资产管理部投资经理曾升表示，新兴市场国家因刺激政策而引致的通胀高峰期正在远去，低利率市场环境将是股票战略性的建仓良机。

曾升表示，中央经济工作会议提出稳中求进的工作基调，防止经济出现大幅度的波动成为首要任务。房地产调控短期内没有放松的可能性，货币政策也难言全面转向，存款准备金率下调只能看做是管理货币流动性的应景之策，期待积极的财政政策和结构性减税等政策方面有所举措。

曾升认为，从更长的时间周期评估，2008 年底开始的经济刺激政策在全球范围内改变了市场经济的运行节奏，虽然短期内提

单位净值的下跌幅度，昨日银华鑫利、银华锐进和双禧 B 的溢价率明显下降。银华鑫利的溢价率从 45.45%下降到了 40.73%，银华锐进的溢价率从 38.7%下降到了 35.2%，双禧 B 的溢价率从 22.57%下降到了 21.22%。

杠杆指数基金一直以来被认为是股市放大器和投资者后市情绪晴雨表，昨日多只杠杆指数基金价格的大幅下跌，已经表明了参与其中的投资者并不看好后市的表现，认为市场继续维持弱市格局的可能性较大。

从市场情况来看，昨日下午创业板指数出现了快速下跌，收盘下跌幅度达到了 1.51%，投资者信心受到打击。杠杆指数基金尽管净值下跌幅度不大，但由于之前领涨市场的创业板股票出现明显下跌，杠杆指数基金的投资者悲观情绪变浓，导致了杠杆指数基金平均出现近 3%的下跌幅度。

年内成立118只 一对多扩容渐趋低调

弱市之下，基金公司专户业务低调前行。据不完全统计，今年以来共有 118 只一对多成立，市场上一对多总数达到 411 只。在产品缺少赚钱效应的影响之下，一对多产品发展步入了缓冲地带。

来自财汇信息的数据显示，随着 11 月底汇添富以及泰达红利多款产品成立，今年面世的一对多产品有 118 只。相对于 2010 年和 2009 年的 149 只和 144 只，新产品上市速度有所减缓，一对多发展进入修整阶段。

事实上，自 2009 年一对多开闸以来，基金公司在该业务上的拓展速度一直较快。目前，有 6 家基金公司旗下一对多产品超过 20 只，其中，汇添富管理的一对多产品高达 32 只，为最多的基金公司。招商、南方、国投瑞银、国泰以及大成等 5 家公司旗下一对多都在 20 只以上；易方达、建信、嘉实、海富通等基金公司的产品数也超过 15 只。与此对应的是，部分公司因为首批产品表现不佳或是专户部门负责人不稳定，在 2009 年发行第一批一对多后，再未推出同类产品。如深圳一家基金公司至今仅有 1 只一对多产品。

随着产品的增加，银行渠道成为后期产品合作的关键。上海一家基金公司专户业务负责人表示，首批产品采取的是指定一家银行支行完成发行成立，后期的产品则要在省分行甚至全行范围内推荐，目前进展相当困难。

据一家商业银行产品设计经理介绍，目前一对多发行好的公司都是具有业绩参考的产品，随着今年基金产品全线下跌，一对多净值受损带来的压力非常大。后期产品是否要继续发行，我们持谨慎态度。如果时点不对，发得越多客户受损越大，即便要合作，也倾向于那些具有保本条款的产品。”他告诉记者。

(程俊琳)