

韩勇正式履新 华泰柏瑞总经理

证券时报记者 程俊琳

华泰柏瑞基金今日发布公告，聘任韩勇为公司总经理。

资料显示，韩勇，经济学博士，曾在君安证券、华夏证券从事投资银行工作。2007年7月，任华安基金公司分管产品的副总经理，在其带领下，华安基金成为业内产品线布局最合理的基金公司之一。2009年8月，国内首只联接基金——上证180ETF联接基金的率先获批，与韩勇背后的大力推动密不可分。此外，韩勇还曾任华安基金香港分公司总经理，具有丰富的海外工作经验。

资料显示，目前华泰柏瑞旗下已管理12只开放式基金及多只一对多专户产品，拥有客户超过200万。

鹏华价值优势跻身三强 旗下债基逆市领跑

证券时报记者 朱景峰

2011年，市场震荡下行，“抗跌性”成为绩优股票型基金最为重要的基因。银河数据显示，截至12月26日，鹏华价值优势今年以来收益排名第217只标准股票型基金第3名，此外，次新股基金鹏华新兴产业成立近半年来微跌4.3%，远超前类基金的表现。

除了股基“抗跌性”优秀外，鹏华旗下债基更加表现优异，今年全部实现正收益。鹏华丰收债基业绩更是勇夺今年、过去一年、过去三年同类基金冠军，旗下其他债基也均位居银河排名同类前十。

对于2012的投资策略，鹏华基金机构投资部总经理冀洪涛的判断是“远望股市春天”，他建议投资者耐心等待投资机会，密切关注欧债危机对于国内资本市场的影响。同时，明年宏观政策的导向仍是需关注的重点。

上投摩根启动 健康品质之旅巡讲活动

上投摩根基金公司近日在全国范围内启动了“健康品质之旅”巡讲，首场巡讲嘉宾上投摩根国内权益投资部总监助理、上投摩根健康品质生活基金拟任基金经理董红波表示，在经历了2011年系统性风险的集中释放后，未来A股市场更多的将是结构性机会。随着中国社会的转型，健康品质生活将成为最具潜力的投资主题。未来的十年，与健康、绿色、生活品质更为契合、和消费更相关的行业将蕴涵更多的机会。

除了上述提到的健康消费产业外，董红波认为大宗消费品也值得关注，肉制品、大众休闲服装等大宗消费品都存在机会。(张哲)

国投稳健基金 入选海通2012投基组合

近日，海通证券2012年度投基策略报告出炉，国投稳健成功入选海通证券2012投基推荐组合。

Wind统计显示，截至12月23日，国投稳健今年以来业绩表现在晨星标准混合型基金中排名第6，近一年、近2年排名同类第2，并荣获四大评级机构给予的“五星”评价。

对于后市的投资操作，国投稳健基金经理朱红裕建议，要寻找确定稳定增长类个股，迎接估值切换，主要范畴包括食品、医药、旅游、信息服务等；其次是关注政策的动向，政府在未來可能更关注就业和投资的情况，因此未來可能会出现针对性的减税，利好农食产品加工、物流、餐饮服务。(李活活)

国富亚洲机会基金 掘金资本新洼地

国富富兰克林亚洲机会基金拟任基金经理曾宇认为，新兴市场价值凸现，亚洲有望成为资本新洼地。据悉，即将发行的国富亚洲机会基金，将兵分四路精选亚洲地区具有高成长潜力的公司，重点挖掘印度、韩国、中国(H股)、中国台湾四地的投资机会。相对于西方成熟市场，明年新兴市场股票市值更具吸引力。

曾宇表示，亚洲新兴市场在财富增加带动、本土消费增加的支持下，将会呈现增长态势，加上工业化及城市化的推进，以及相对多个欧美市场更为稳定的财务状况，相信新兴市场经济可以维持稳健增长。同时，未来大宗商品价格的进一步调整，将有助于减缓各国和地区的通货膨胀压力，从而为经济稳定增长、股市较好表现打下基础。这是国富亚洲机会基金选择在此时点入市的最好动力。(张哲)

蒙牛殃及伊利 重仓基金净值缩水逾9亿元

是否会发展为三聚氰胺事件第二,还有待观察

证券时报记者 刘明

国家质检总局日前公布液体乳产品质量抽查结果，蒙牛乳业被检出产品涉癌物质黄曲霉毒素M1超标。虽然蒙牛乳业在香港上市，但事件依然对A股相关上市公司股价产生了较大影响，导致重仓持有伊利股份等乳业板块的基金净值震荡，也势必影响相关基金的年终排名。

90只基金净值受影响

受蒙牛事件拖累，乳制品另一大龙头企业伊利股份连续两个交易日出现下跌，跌幅达8.27%。Wind资讯显示，截至今年三季度末，有90只基金持有伊利股份，共计5.39亿股，较二季度末增持1.06亿股，基金持股占伊利股份流通股本的比例高达33.96%，其中，18只基金将伊利股份作为第一大重仓股。而伊利股份这两个交易日的跌幅，使得90只基金的市值合计缩水9.32亿元。

具体来看，融通新蓝筹是三季度末持有伊利股份最多的基金，持股数5176万股，较二季度末增持

173万股，持有伊利股份的市值占到该基金三季度末资产净值的8.67%。根据三季度末的数据，持有伊利股份令融通新蓝筹近两日净值缩水近9000万元。数据显示，融通新蓝筹12月26日单位净值下跌1.14%，超过上证指数0.67%的跌幅。

华夏回报、泰达宏利市值优选持有伊利股份数量紧随融通新蓝筹之后，三季度末分别持有3386万股和2407万股，持股市值分别占两只基金三季度末资产净值的6.17%和7.85%。这两只基金近两日净值分别缩水5860万元和4160万元。数据显示，12月26日，这两只基金单位净值分别下跌0.91%和1.38%，均超过上证指数当日跌幅。此外，华夏回报2号、华夏红利、易方达科讯也都持有较多的伊利股份。

不仅伊利股份，贝因美、光明乳业等乳制品企业股价也受到影 响。贝因美两日跌幅高达11.08%，光明乳业、三元股份、皇氏乳业两日的跌幅分别为4.43%、1.88%、1.21%。三季度末，基金鸿阳、博时精选等基金持有上述股票。

部分基金扎堆股昨集体跌停

8只基金扎堆股,其前十大流通股东中有5只以上的基金现身

证券时报记者 朱景峰

昨日跌停基金扎堆股一览			
个股简称	流通股顺序	流通股东名称	三季度持股数(万股)
领先科技	1	汇添富价值精选	460.00
	2	银华优质增长	249.98
	3	华夏蓝筹核心	249.27
	4	兴证证券投资基金	221.58
	5	德信恒久价值	213.70
	6	银华核心价值优选	190.30
	7	汇添富医药保健	188.74
	8	汇添富均衡增长	186.28
	9	华夏成长基金	184.23
	10	银华成长先锋	150.03
中文传媒	3	招商行业领先	843.09
	4	诺安价值增长	836.05
	5	诺安中小盘精选	589.83
	6	招商核心价值	436.51
	7	招商大盘蓝筹	299.17
星星科技	9	诺安灵活配置	261.57
	10	诺安成长	255.66
	1	中邮核心成长	129.70
	2	华宝兴业先进成长	45.51
	3	新华蓝筹精选	39.90
顺网科技	5	诺安主题精选	31.75
	6	华宝兴业新兴产业	30.82
	3	银华内需精选	234.00
渤海租赁	4	嘉实策略增长	232.80
	5	华夏回报	201.12
	6	华夏复兴	200.18
	8	华夏回报二号	111.33
一致药业	2	广发聚丰	1, 214.10
	3	嘉实主题新动力	1, 029.03
	4	长城安心回报	819.85
	6	广发策略精选	420.74
	9	嘉实策略增长	410.34
	8	汇添富均衡增长	389.76
	9	汇添富医药保健	346.70
	10	华宝兴业收益增长	345.00
	1	华夏盛世成长	243.06
	2	华商策略精选	230.62
万邦达	3	银华富裕主题	520.00
	4	嘉实主题精选	395.77
	5	银华优质增长	314.71
	6	银华内需精选	298.37
	9	华夏竞争力优选	107.51
上海绿新	2	海富通风格优势	179.78
	3	南方积极配置	127.67
	7	南方稳健成长	104.38
	8	招商稳健成长贰号	99.04
	9	华夏红利	98.13
渤海租赁	10	德信优选成长	42.76
	2	长盛同德主题增长	500.03
	3	鹏华证券投资基金	399.99
	4	招商大盘蓝筹	330.00
	6	华夏成长	247.75
上海绿新	9	诺安平衡	200.97
	10	诺安灵活配置	200.00

朱景峰/制表

出约100万股。

此外，昨日跌停的上海绿新和渤海租赁三季度末前十大流通股东中各有6只基金，星星科技、顺网科技各有5只基金现身。昨日也有众多ST股跌停，其中有基金现身的包括ST皇台和*ST偏转，华夏红利、工银平衡和海富通风格优势等三只偏股基金在三季度进驻ST皇台，到三季度末分别持股303万股、145万股和118万股，ST皇台一度表现抢眼，但近期连续跌停，12月份以来累计跌幅高达37.98%。诺安股票自三季度大举买入*ST偏转，到三季度末持有该股达465万股成第一大流通股股东，华夏红利则一直持有214万股未动，四季度以来*ST偏转大幅下挫，累计跌幅达29.22%，基金炒作ST股遭受重创。

被检出黄曲霉毒素M1超标，但“三聚氰胺”事件阴影犹在，市场担心会成为行业事件，因而带动了以伊利股份为代表的A股乳制品企业股价的调整。不过，张芸认为，乳制品企业经历了上轮行业性安全事件，管理已有所增强，再出现行业性问题的概率较小。

广东一位基金经理则表示，蒙牛

■记者观察 | Observation |

货币基金压轴冲规模大戏

证券时报记者 胡晓

一位北京的朋友打来电话，他居住的小区常年摆放新基金发行广告的公告栏最近换了新品种，北京一家基金公司大力宣传旗下的货币基金，打出的招牌是：七日最高年化收益率达到9%，这一令人艳羡的收益，让包括朋友在内的不少居民为之动心，前来打听，而事实上，货币基金作为一种现金管理工具，8%甚至9%的年化收益是无法长期维持的。货币基金不过是基金公司冲规模的最后“一拳”。

2011年还剩3个工作日，基金公司的排名战到了最紧要关头，货币基金当仁不让成为各家冲规模的“拳头”产品。实际上，很多基金公司为了年终排名好看一些，都将持续营销和宣传重点放在了货币基金上。记者登陆多家基金公司网站发现，不少基金公司在首页打出了货币基金收益率的广告，部分公司网站上的热销基金排行榜上出现了货币基金的身影，有公司的货币基金甚至荣升排行榜冠军宝座。

深圳一家基金公司市场部人士表示，今年新基金发行工作很早就完成了，最近两个月的工作重心全部在老基金的持续营销上，尤其是货币型基金，广告投放量大大增加。近期我们没有新基金发行，为了避免让同一梯队的公司赶超，我们绞尽脑汁推销货币基金，对于金额较大的资金一般给与万分之六的回报，如果资金量大的话（超过1个亿），还可以申请更高的回报。”上述基金公司人士透露。

基金公司冲规模，自然少不了帮忙资金。近年，帮忙资金的好处费水涨船高，今年有的基金公司甚至祭出了1%甚至2%的高额回报，从而滋生出了一批专业“帮忙资金”。据上海一家券商的渠道工作人员介绍，专业帮忙资金对回笼时间要求非常高，一般只会存一周左右。如果1亿元的帮忙资金以万分之六的回报来计算，存续一周，那么短短一周时间，这些专业帮忙资金就可以获利6万元。

根据三季度的数据，资产管理规模在500亿左右的基金公司数量很多，有十余家，规模竞争异常激烈，十几个亿甚至几个亿的资金就可以让基金公司的资产管理规模上一个台阶，帮忙资金在基金公司的年底规模大战中发挥作用之大可以想见，基金公司对之青睐有加也是在所难免。

■观点 | Point |

信诚基金吴雅楠：估值低位宜选指数基金布局

2011年仅剩下最后几个交易日，上证指数全年下跌幅度超过20%似已成定局。正在发行中的信诚沪深300指数分级基金拟任基金经理吴雅楠分析认为，A股市场整体估值处于历史低位，尤其是受累银根紧缩、房地产调控等政策影响，以沪深300指数为代表的蓝筹股估值下降明显，投资者此时介入具有较好安全边际。

市场估值处在低位时往往是

被抽查出黄曲霉毒素M1超标，并不意味着A股上市公司也有，需要继续观察。对行业会有一定影响，但肯定不会有三聚氰胺那么大。

深圳一位私募基金总经理向记者表示，A股上市公司近日下跌与当前市场走弱关系更大，如果A股市场相关股票出现较大幅度调整，或许还是进入时机。

完成了，最近两个月的工作重心全部在老基金的持续营销上，尤其是货币型基金，广告投放量大大增加。近期我们没有新基金发行，为了避免让同一梯队的公司赶超，我们绞尽脑汁推销货币基金，对于金额较大的资金一般给与万分之六的回报，如果资金量大的话（超过1个亿），还可以申请更高的回报。”上述基金公司人士透露。

基金公司冲规模，自然少不了帮忙资金。近年，帮忙资金的好处费水涨船高，今年有的基金公司甚至祭出了1%甚至2%的高额回报，从而滋生出了一批专业“帮忙资金”。据上海一家券商的渠道工作人员介绍，专业帮忙资金对回笼时间要求非常高，一般只会存一周左右。如果1亿元的帮忙资金以万分之六的回报来计算，存续一周，那么短短一周时间，这些专业帮忙资金就可以获利6万元。

根据三季度的数据，资产管理规模在500亿左右的基金公司数量很多，有十余家，规模竞争异常激烈，十几个亿甚至几个亿的资金就可以让基金公司的资产管理规模上一个台阶，帮忙资金在基金公司的年底规模大战中发挥作用之大可以想见，基金公司对之青睐有加也是在所难免。

指数基金较佳的介入时机。吴雅楠认为，目前投资沪深300指数正当其时。因为沪深300指数从估值来说已经是历史最低点，具有相当的吸引力。他介绍，当前沪深300指数约10倍市盈率，动态市盈率更跌破9倍，已经低于2008年的最低点。目前沪深300指数市净率也仅1.8倍。这就意味着，目前沪深300指数处于明显的估值洼地。

(张哲)

博时基金韩茂华：关注有业绩持续性的零售电力板块

日前，博时基金股票投资部经理韩茂华表示，目前市场整体来看还没有趋势性行情，下一阶段相对看好中小板，板块方面看好零售和电力，这两个板块上市公司业绩具有持续性。

韩茂华表示，今年1月至11月，央企净利润增速的降幅超过40个百分点。央企中上市公司众多，且多为大盘蓝筹，对股指影响较大。央企面临的人员、财务

和资源价格成本问题，在2012年也很难有所改观。因此，尽管货币政策会有所放松，整体资金环境对股市有利，但对于大盘蓝筹股，投资者不要期待出现大的涨幅。

韩茂华还表示，国家对小微企业的所得税优惠政策，从改善小微企业整个生存环境的角度来看，单纯税收减免的效果是有限的，还需要配合针对性的融资政策，才会有更好的执行效果。(杜志鑫)