

## 光大保德信 行业轮动基金获批

光大保德信行业轮动基金于日前获得批文。据了解,该基金将根据行业基本面轮动规律和行业量化轮动策略,力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业,以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增值回报。该基金投资于股票的资产占基金资产的比例范围设定为60%-95%,投资于其他资产占基金资产的比例范围设定为5%-40%。

担任基金经理于进杰表示,光大保德信行业轮动基金未来将以行业配置作为核心投资策略,该基金将根据各行业景气程度存在的差异形成的行业轮动效应,来及时捕捉各种投资机会。在进行行业配置时,主要从估值、成长、动量等三方面入手,识别行业轮动特征,预测行业轮动趋势,重点把握行业政策导向,以便成功捕捉到轮动中的投资机会。(程俊琳)

## 广发聚财 信用债基金获批

证券时报记者获悉,广发聚财信用债基金近日获得监管部门的批文,有望近期正式发行。该基金将投资的重点聚焦在信用债上,有望在股票市场低迷的市况下,为基金持有人打开另一扇窗。

据了解,广发聚财主要投资于企业债、公司债、金融债等固定收益类资产,其中信用债券的投资占比又不低于80%。广发基金在债券投资方面积累了丰富的经验,旗下固定收益基金更是业绩斐然。根据银河统计数据,截至2011年12月23日,广发增强债券基金今年以来已实现5.52%的净值增长率,是所有开放式基金中唯一一只业绩超过5.5%的基金;广发货币A/B则累计实现4.03%和4.27%的投资收益,同时位居同类型基金前列。(杨磊)

## 鹏华基金 2011年再创投资佳绩

银河数据显示,截至12月27日,鹏华旗下8只开放式股票基金中,如鹏华价值优势、鹏华消费优选、鹏华新兴产业、鹏华动力增长和鹏华中国50五只基金今年以来的业绩在同类型基金中均排名前二分之一。鹏华旗下6只债券基金今年以来基本实现全面正收益,在同类型基金排名中全体跻身八强。其中鹏华丰收债券基金今年以来收益率4.07%,在所有可比债券基金中排名第一。

鹏华基金正在呈现“大基金公司、老基金经理”积淀的力量,投研团队稳定性居行业前列,旗下所有基金经理证券平均从业年限超过8年,进入鹏华基金平均工作年限近5年。在天相投顾发布的第四期《公募基金管理公司综合评级报告》中指出,鹏华基金基本实力较强,在资产管理经验、基金产品线完善程度和团队稳定性等方面排名靠前,并在最近一年的业绩表现中排名靠前,被评为5A级基金公司。(朱景峰)

## 银华永泰积极债基 首募11.93亿元

银华基金今日公告,银华永泰积极债券型基金已于12月28日成立,首发募集资金11.93亿元,其中A类份额募集4.2亿元,C类份额募集7.73亿元。该基金募集有效认购总户数为2858户。

据了解,银华永泰积极债券型基金的基金经理为王怀震。王怀震曾在新疆证券、浙商银行、招商证券工作,2008年4月加盟银华基金公司,历任债券研究员、基金经理助理,自2010年12月起担任银华信用双利基金基金经理。(刘明)

## 嘉实安心 货币市场基金昨日成立

嘉实基金昨日发布公告称,旗下嘉实安心货币市场基金于12月28日基金合同生效。该基金募集期自12月19日至12月26日,其中嘉实安心货币A首募金额达3.43亿元,嘉实安心货币B首募金额为14.27亿元。

公告显示,该基金认购户数为1190万户,基金管理人从业人员认购91022.56元,占比为0.0051%。

据了解,这是嘉实基金旗下第二只货币市场基金。基金经理为桑迎,中国农业大学经济学学士,英国拉夫堡大学银行与金融专业硕士,8年证券从业经验,具有基金从业资格。2002年至2003年任交通银行外汇交易员,2004年至2008年任华夏银行总行交易员。2008年1月加入嘉实基金管理有限公司,历任交易部债券交易员、固定收益部基金经理助理。(陈春雨)

# 基金选股看走眼 今年十大熊股踩中八只

### 截至昨日,今年以来表现最差的10只股票累计跌幅均超65%

证券时报记者 朱景峰

基金今年选股能力之差令人唏嘘。截至昨日,今年以来表现最差的10只股票累计跌幅均超过65%,十大熊股基金踩中八只,其中一些还是基金重仓股,就连一直以选股能力著称的王亚伟也未能幸免。

## 3只基金重仓股 沦为大熊股

据天相投顾统计显示,截至12月28日,汉王科技、万邦达、东山精密、新中基、彩虹股份、莱宝高科、世纪瑞尔、太工天成、大元股份和滨海能源10只个股荣登今年十大熊股,其中除了汉王科技和滨海能源外,其余8只均有基金持续投资甚至重仓。万邦达今年以来累计跌幅高达71.3%,跌幅仅次于汉王科技。该股今年一直有众多基金重仓,其中银华和华商旗下偏股基金是重仓主力。

除了万邦达,莱宝高科和太工天成也是基金重仓股暴跌的代表。莱宝高科是去年的大牛股,年初有众多基金重仓,其前十大流通股东中有6只基金和1只社保组合,华夏优势增长持股量达1974万股成为持股量最大的基金,泰达市值优选、泰达行业精选、易方达积极成长、汇添富成长焦点、基金银丰等

基金持股量也较大,列前十股东。今年莱宝高科累计跌幅高达67.12%,期间有其他基金进出,但华夏优势增长和基金银丰一直坚持持有,因此损失较大。

今年前期一度抗跌的太工天成自9月份以来股价下跌直下,从8月底的25元左右跌到目前的不足10元,今年累计跌幅达到65.62%,一举跌进前十大熊股,华夏和华商旗下基金坚持持有并最终损失惨重,其中王亚伟也不幸中招,他旗下华夏大盘精选年初持有160万股,列前十大流通股东,华夏回报和华商领先企业也持有逾150万股。今年以来华商基金、博时基金、广发基金、华夏基金、中海基金和长盛基金旗下基金陆续买入该股,华夏大盘精选也一度加仓,到二季末,该股前十大流通股东中基金增加到8只。

## 昔日重仓股走熊 基金纷纷出逃

东山精密年初被众多基金围绕,其前十大流通股东中有6只公募基金和2个社保组合,但该股今年持续下跌,基金也纷纷抛售避险,到二季末,该股前十大流通股东中只剩下广发稳健一只基金在坚守,三季末时广发稳健终于止市退出,但华夏红利试探性买入近80



朱景峰/制图 吴比较/制图

万股,四季度以来东山精密暴跌32.68%,华夏红利高位被套。

彩虹股份和世纪瑞尔同样是曾经被基金大举追捧但随后纷纷出逃的代表,年初彩虹股份前十大流通股东中有8只是公募基金,上半年纷纷减持,到二季末,只有金元比联宝石动力和易方达价值精选在该股前十大流通股东中,其他基金全部淡出,到三

季末时基金出逃完毕。世纪瑞尔年初有6只基金现身前十大流通股东,信诚基金是主力,该股今年以来的直线下跌令这些基金纷纷止市出局,到三季末只有金元比联宝石动力还留在前十大流通股东。

银华核心价值精选和华夏平稳增长今年一直坚守新中基,却等来69.18%的损失,这两只基金年初以来

一直持有新中基,期间两只基金均有所减持,但仍然损失惨重。而大元股份今年表现跌宕起伏,一直有基金进出,三季末,广发大盘成长、富国天惠成长、泰信优质生活以及国泰基金一只一对一专户产品分别持有大元股份550万股、450万股、170万股和221万股,大元股份四季度以来股价大幅下挫,累计跌幅高达57.52%。

# 全年亏损2.29% 债基收益六连正纪录终结

### 截至27日,今年赚钱的债券基金占比17.68%,仅2只全年业绩超5%

证券时报记者 方丽

据天相投顾统计,截至12月27日,全部债券基金(包括分级债基)今年以来单位净值平均下跌2.29%,宣告债券基金自2005年以来连续6年盈利纪录的终结。

债基业绩呈现二八分化局面,业绩首尾差异超过15个百分点。具体来看,赚钱的债券基金只有29只,占比仅17.68%,招商债券A、广发强债、招商债券B、华安债券、鹏华丰收等基金收益可观,

今年以来收益率分别达5.52%、5.52%、5.15%、4.20%和4.07%。不过,仍然有超过八成债券基金没能赚钱,其中更有55只亏损幅度超过5%,富国转债、博时转债、金元丰利、华商稳健、天治双盈、博时债券等基金跌幅较大。

上半年债券基金表现欠佳,9月份后,债券市场迎来一波牛市行情,让债券基金业绩全面反攻。天相投顾统计显示,截至12月27日,85只(A类、B类和C类份额分开计算)纯债型基金今年以来单位净

值平均下跌1.22%,前三季度这些基金平均亏损达3.88%。79只偏债型基金今年以来平均亏损3.89%,较前三季度的6.16%减亏2.27个百分点。

虽然今年整体业绩不佳,但不少理财专家均看好债券基金明年上半年的表现。海通证券姜静表示,2012年债券型基金的收益在宽松的政策环境下将会大幅提升,获取正收益的确定性大大增强。但债券市场已经历了一波较大的上涨,利率债收益下行的空间已经被降低,信用债的空间相对更大。好买基金研

究中心分析师曾令华也认为,债券基金明年一季度是债券基金良好的配置时点,建议投资者可以关注高仓位且主投信用债的产品。

此外,今年债券基金发行数量可观,据Wind数据显示,截至12月22日,今年以来累计成立的基金数量达到267只,其中债基有68只,占总数的26%,债基成立的数量也达到9年的新高。而且,今年专门投资信用债、产业债、可转债等特殊债基金数量不断增加,债券指数型被动产品也开始出现,未来债基种类会更多。

## 华商基金开通 工行卡网上交易业务

华商基金近日发布公告称,自12月28日起,凡持有中国工商银行借记卡的个人投资者可通过华商基金网站办理基金开户、认购、申购、赎回等业务。

持有工行卡的个人投资者可足不出户,投资华商基金旗下全部基金,同时还可享受申购费率5折起的优惠。

网上交易其便捷性受到越来越多的投资者欢迎,网上交易额不断上升,为方便广大投资者进行网上基金交易的需求,华商基金与多家银行合作开通网上交易业务。目前持有农行、建行、招商银行、民生、兴业等多家银行卡投资者均可通过华商基金网上交易系统进行基金投资,并享受最低4折优惠。(孙晓霞)

# 中小盘股频破发 基金打新热渐趋降温

### 昨日两只新股破发,7只基金共浮亏5190万元

见习记者 陈春雨

昨日,两只中小板新股破发,其中,N宏磊下跌78.1%,N卫星石下跌10.88%。据公司公告显示,N卫星石有5只基金网下获配,其中长城积极增利、富国优化增强、富国汇利分级分别获配40万股,华安动态灵活配置获配120万股、工银瑞信核心价值获配80万股。此外,东方基金精选混合和嘉实基金管理的社保五零四基金组合分别获配N宏磊105万股和315万股。以昨日收盘价计算,7只基金共浮亏5190万元。

如12月22日佛慈制药上市首日即上涨20.19%,但是随后三个交易日持续下跌,昨日收盘价15.37元,已落于16元发行价下方。华

夏、嘉实、易方达等规模前十的基金公司均参与该股网下申购,华夏旗下6只基金同时出动,华安基金公司也有7只基金参与,捧场的基金达到62只,最终仅有中银中国精选和招商按本增利2只基金分别获配130万股。与佛慈制药同期上市的青青裸酒也备受机构追捧,有104只基金参与报价,但获配基金只有8只。

随着新股不断破发,基金在发行时争抢同一只股票的情形已不多见,机构在参与一级市场询价上更为谨慎。以今日在创业板上市的4家公司为例,南通锻压仅有16只基金参与询价,其中只

有5只基金有效报价不低于其发行价,最终获配的基金也只有全国社保基金四零五基金组合。其余三家公司网下有效认购倍数更低,金明精机、汇冠股份、和晶科技3家公司有效认购倍数分别为5.6、8.5和6.67倍,其中汇冠股份有22只基金参与申购,但没有一只基金报价在发行价之上,也没有一只基金获得网下配售。

此外,已完成申购,并正在排队上市的公司仍有3家,其网下有效认购倍数也均为个位数,其中利君股份有效申购倍数为仅为1.81倍,仅有12只基金参与网下申购。

## 观点 | Points |

### 中欧基金: 市场处于底部区间

中欧基金认为,从目前市场走势看,市场处于底部区间。

中欧基金表示,持续一年的宏观调控已收到明显的效果,预计明年政府为实现“稳增长”的经济工作目标,在政策上或有一定的放松,这将会为股市带来投资机会。在投资上,建议短期仍继续通过精选具有较高成长性的行业与个股来抵抗股市的震荡波动。预计明年市场中业绩正增长且估值低的周期性行业以及业绩超市场平均、估值低的消费行业会有所表现。(程俊琳)

### 交银施罗德:明年 应重视债券投资机会

交银施罗德专户投资经理邱华认为,目前盈利下滑预期已形成,预计明年一季度经济有望见底。

邱华表示,未来可能出现10倍成长股的沃土或将存在于医疗服务、消费等行业,而非钢铁、建筑等传统行业。邱华建议投资者,2012年应重视债券的投资机会,当通胀见顶、经济下行后,政策出现调整,逐步释放流动性,投资时钟就较为清晰地显示出固定收益品种的投资良机,并有可能将继续演绎下去。(张哲)

### 大摩华鑫: 回避高估值公司

日前,大摩华鑫基金表示,国内市场面临的基本面情况欠佳,但是经历全年大跌后,已有很多股票具备了很好的投资价值和安全边际,因此不必对市场过于悲观。操作上回避高估值的概念股、重组股,专注质地优良、估值有安全边际的公司。

大摩华鑫还表示,从估值水平来看,市场已经处在底部区域。同时,目前一部分股票估值已经跌破其重置成本,产业资本开始积极增持,监管层也积极推动地方养老金以及公积金等长期资金进入市场。(杜志鑫)

### 海富通:未来房企 将出现两极分化

海富通基金认为,2012年宏观调控转向以“稳增长”为首要目标,或将给处于寒冬中的房企带来一丝希望。目前,行业基本面继续向下深度调整,市场观望情绪浓厚,成交量低位下行,降价由一线向二线城市扩散,库存继续高企。明年环比数据或将随着信贷的放松及首套房支持力度

的加强逐渐好转,整个板块或将面临震荡攀升。优秀房地产企业可以通过提高周转等方式来优化现金流和财务状况,行业内部或将趋于两极分化。(程俊琳)

## 南方基金 慈善行寒冬送暖

冬季来临,贫困地区儿童如何过冬成为社会各界关注的热点。12月24日,南方基金慈善会“温暖这个冬天”慈善行活动偕同南方基金客户到四川省广安市岳池县洞庭罐村,为寒冬中仍在破旧教室里坚持学习的孩子们送去御寒衣帽,让偏远山区的孩子们感受到冬日的温暖。

据了解,为将友爱、互助的公益生活带给更多的人,南方基金本次活动主要通过南方官网“壹定投俱乐部”进行网上报名,号召爱心人士及网友组成“壹心团”。经过层层筛选,本次活动最终确定共30人成行。

据南方基金慈善基金会理事张玲介绍,2012年南方基金公益慈善行将行更远,举办主题为“与爱童行”的公益慈善项目,将走向更多需要的地方。

据悉,南方基金“与爱童行”公益网站将于2012年1月左右上线,投资人及网友可通过南方基金官网报名参加。(方丽)