

信达澳银基金 2011年投资业绩表现突出

证券时报记者 朱景锋

海通证券近日发布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》显示,2011年信达澳银基金投资业绩表现突出,在多项榜单中名列前茅。在《权益类基金超额收益排行榜》和《权益类基金绝对收益分类评分排行榜》中,信达澳银基金依靠稳健的投资业绩在60家基金公司中排名第七,在《权益类基金绝对收益排行榜》中,信达澳银基金排名第十三位。

除公司总体投资业绩突出以外,2011年信达澳银旗下部分产品同样表现不俗。晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至2011年12月30日,2011年信达澳银领先增长股票型基金全年回报率进入同类型基金排名前1/10;信达澳银精华灵活配置混合型基金全年回报率达90只同类型基金中排名第十八位。

华安稳固收益 赚钱能力领跑债基

证券时报记者 张哲

银河证券基金研究中心最新统计数据显示,2011年仅有22只债券基金获得正收益,其中成立于2010年12月、刚过周岁的华安稳固收益基金表现优异,领跑债券基金。截至2011年12月31日,华安稳固收益去年全年实现了4.4%的累计净值增长率,在94只一级债基中排名第二,全部普通债基中排名第四,比同期一级债券基金平均收益率高7.23%。

对于2012年债市,华安稳固收益基金经理郑可成表示,经济放缓、通胀下行、货币政策逐步转向宽松、动性趋势性转好等多重因素作用下,相对于未来走向仍未明了的权益类市场,债券市场2012年的投资机会无疑较为明确。

汇添富可转债基金 业绩一枝独秀

证券时报记者 张哲

近期股市反复震荡,汇添富可转债基金表现一枝独秀,业绩领跑全市场所有债基。据统计,2011年7月12日至2012年1月12日半年期间,中信标普可转债指数大幅下跌7.18%,而汇添富可转债A/C却是同期可转债基金中唯一取得正收益的产品,分别取得了1%和0.8%的回报率,远高于同期同类产品-5.08%的平均收益。并且,截至1月12日,汇添富可转债C基金今年以来已经取得2.75%的回报率,另外,在近1个月中,该基金也取得3.28%的回报率,近3个月更是超过了5%,稳居同类产品前列。

中银基金: 关注三年期信用债

证券时报记者 海秦

中银基金将于近期推出一只主要投资信用债的债券基金。中银基金固定收益投资团队表示,2012年债券市场有望延续去年四季度以来的牛市格局,尤其是中、高等级的信用债将有较大投资机会,中银基金计划推出的这款新产品,将重点配置三至五年期信用债券品种。

数据显示,截至2012年1月6日,中债综合全价指数上涨2.44%,上证企债指数上涨3.22%,在A股市场整体低迷的背景下,债券低风险、收益稳健的特征受到投资者追捧。机构普遍认为,基于经济、通胀双下格局延续,以及货币政策微调背景下资金面有望系统性向好,债券市场预计将继续慢牛行情。

银河基金: A股市场一季度筑底

证券时报记者 贾壮

银河基金日前发布策略报告认为,在经历了去年四季度的宽幅调整后,目前市场整体估值继续下移,例如房地产、建筑装饰、建材和石油开采等行业静态市净率与全部A股静态市净率的比值已接近于历史低位。如果考虑到企业盈利将于今年一、二季度见底,以及通胀的回落,A股市场估值有望企稳,甚至适当修复。

银河基金认为,今年全年指数呈现出正收益的概率较大,如果货币政策和财政政策出现一定幅度的放松,则可以更乐观地看待全年指数。基于经济软着陆、居民消费价格指数(CPI)温和回落和流动性不再恶化的假设,银河基金推测目前可能是虚拟流动性最差的时刻,因此股市的底部在未来一段时间内应该会逐渐形成。

华夏基金发布去年四季度操作回顾

华夏保持高仓位运作 重点配置金融消费

证券时报记者 朱景锋

华夏基金日前发布去年四季度开放式基金操作回顾,作为业内规模最大的公募基金公司,华夏基金如何在去年四季度调仓换股备战2012年受到市场广泛关注。从操作回顾看,虽然去年四季度股市呈大幅下跌并再创新低,但华夏旗下偏股基金依然保持相对较高仓位,重点对持股结构进行优化调整,低估值金融股和业绩稳定的食品饮料股成为华夏基金弱市中重点配置方向。

大跌中仓位稳定

华夏基金旗下偏股基金在去年三季度的股票仓位处于行业中高水

平,四季度多数基金保持仓位稳定,并没有因股市大跌幅减仓。

去年表现最好的华夏收入在三季末仓位为81%,四季度保持仓位基本稳定”,操作以组合优化为主。华夏盛世基金表示在四季度“仍保持了较高的股票投资仓位”,“在多数偏股基金保持仓位稳定的同时,华夏旗下部分基金也采取减仓措施降低持股风险,华夏稳定增长基金适当降低了整体仓位”,追求绝对回报的华夏回报混合基金

和华夏回报二号混合基金都进行了一定减仓。

核心配置金融消费

在保持仓位基本稳定的同时,华夏旗下基金操作以组合优化为主。业绩预期好坏成为华夏选择股票的重要考量指标,金融和食品饮料两大板块成为该公司旗下基金的重点配置方向。

华夏收入在去年四季度调出业绩增长可能低于预期的部分品种,调入调整充分、估值合理、业绩良好的部分股票”。华夏复兴改进了投资策略的框架,更为注重经济和企业盈利的趋势,利用去年10月底、11月初的反弹大幅减持了周期股和中小市值股,在跌破2300点后回补了估值

基金打新开局不利 浮亏逾5000万

证券时报记者 刘明

昨日,江南嘉捷首日上市下跌11.37%,上周五上市的新股国瓷材料、安科瑞双双跌停,加加食品、利君股份等今年以来上市新股也出现较大跌幅。证券时报记者统计,截至昨日收盘,今年以来上市的8只新股中仅有2只收盘价较发行价有所上涨,其余6只都出现小幅度的破发,破发率高达75%,基金参与上述8只新股的网下配售整体浮亏逾5000万元。

加加食品是新年以来破发最为严重的新股,1月6日上市首日就出现26.33%的跌幅,截至昨日收盘,报收19.27元,较30元的发行价下跌了10.73元,跌幅高达35.77%。Wind资讯数据显示,银华优质增长股票型基金、信达澳银领先增长股票型基金分别获配加加食品100万股、50万股,浮亏金

额分别为1073万元、536.5万元。与加加食品同日上市的博彦科技也出现了较大幅度的破发,该公司上市发行价为22元,截至昨日收盘价为17.57元,下跌了4.43元,跌幅20.14%。Wind数据显示,华夏复兴股票型基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型基金等5只基金均获配100万股,分别浮亏443万元,合计浮亏2215万元。此外,利君股份、苏交科、江南嘉捷等新股也出现了较大的

跌幅,嘉实主题精选混合型基金、中海稳健收益债券型基金等多只基金获配。据统计,基金获配上述6只新股浮亏5629万元。

虽然新年以来上市多数新股出现了较大程度的破发,但也有温州宏丰与安科瑞昨日的收盘价较发行价仍有15.25%和5.37%的上涨。Wind资讯显示,南方绩优成长股票型基金、长盛基金配置债券型基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型基金分别获配上述两只新股并获得近500万元的浮盈。

今年以来上市新股获配基金情况一览

股票名称	上市日期	上市以来涨跌幅	获配基金
加加食品	1月6日	-35.77%	银华优质增长、信达澳银领先增长
博彦科技	1月6日	-20.14%	华夏复兴、国泰金鹏蓝筹等
利君股份	1月6日	-18.20%	嘉实主题、宝盈鸿利等
苏交科	1月10日	-18.20%	国泰金鹰增长
江南嘉捷	1月16日	-11.37%	中海稳健
国瓷材料	1月13日	-8.31%	华夏蓝筹、嘉实稳固
安科瑞	1月13日	5.37%	国泰金鹏蓝筹
温州宏丰	1月10日	15.25%	南方绩优成长、长盛积极配置

数据来源:Wind资讯 刘明制表

大摩华鑫基金全面回应相关媒体报道质疑问题

证券时报记者 杜志鑫

2011年12月23日,有媒体报道称,大摩华鑫基金公司涉嫌内幕交易、利益输送和操纵股价,涉及上市公司华茂股份、宁波富达、广汇股份、三特索道、中青旅和南京中商。今日,大摩华鑫基金发布公告,对媒体报道的相关问题进行了全面澄清。

证券时报记者:有媒体报道称,贵公司旗下基金在购买华茂股份股票时涉嫌内幕交易,贵公司调查的结果是什么?

大摩华鑫:华茂股份是我公司长期关注的投资对象。早在2011年5月,我公司旗下基金即开始投资华茂股份,截至2011年12月31日,仍有基金持有该股票。因该股持有广发证券、国泰君安、徽商银行等金融机构股权,基金经理将其视为“券商影子股”,并因其具有

较高的弹性作为大盘趋势类品种进行投资操作。该公司于7月8日发布了业绩预增450%-500%的公告,增强了基金经理买入的信心。8月3日、4日,我公司旗下基金增持该股,截至2011年8月11日华茂股份半年度报告发布前,公司旗下基金合计持有该股股数占其流通股比例不足1%,持有市值不到我公司旗下基金资产净值的1%。

8月5日至9日,受欧洲债务危机恶化以及标普公司突然下调美国政府长期国债信用评级影响,包括中国A股市场在内的全球股市大幅下挫,华茂股份股价跌幅接近15%。此时基金经理已对后市趋向谨慎,倾向于回避高弹性股票。8月11日华茂股份发布半年报,股价出现大幅反弹,回到买入价附近,基金经理认为这是难得的减持机会,即陆续卖出该股。资料显示,我公司旗下基金在此阶段还同时减持了中信证券、中国平安、吉

林教东等多只金融股或类金融股,反映出各基金对该类股票投资研判的一致性。

我公司相关基金投资华茂股份比例占各基金资产净值均不足2%,为基金经理授权范围的自主投资。经查,该股票的研究报告、相关会议纪要、员工办公通讯记录中均未发现包含有内幕信息的内容。内部办公通讯记录显示,基金经理曾于该时段依据技术分析讨论买入和卖出的投资策略,因而对买卖时机产生了影响。鉴于内幕交易的隐蔽性和复杂性,我公司进行了外围调查,调查结果进一步证明我公司旗下基金投资华茂股份完全不存在内幕交易。

证券时报记者:相关媒体报道质疑贵公司旗下基金投资宁波富达涉嫌利益输送,贵公司调查结果如何?

大摩华鑫:宁波富达是我公司长期关注的投资对象。早在2009年,我公司大摩基础基金和大摩资源基金曾投资过宁波富达。2011年我公司旗下基金再次投资该股,将其作为地产股重点配置品种。截至2011年末,我公司旗下仍有基金持有该股票,合计约占其流通股本的5%。

我公司对宁波富达的投资情况进行深入分析后发现,基金经理下达的所有宁波富达的投资指令中,采用以系统和交易员为主导完成的占比为90%,反映出基金经理没有干预交易执行的意图,因此不存在基金经理直接操控成交时点和成交价格内幕交易的可能性。

证券时报记者:相关媒体报道质疑贵公司旗下基金砸盘广汇股份,贵公司调查结果如何?

大摩华鑫:2011年9月19日,大摩领先基金经理变更,新任基金经理制定了减仓调整组合计划,其中广汇股份估值水平相对较高,同时投资项目存在低于预期的

风险,因而成为减仓品种之一。10月10日是大摩领先基金第三次减持广汇股份。当日上午广汇股份触及跌停价之前,大摩领先基金下达的全部是以系统和交易员为主导实施委托的卖出指令,且占当时市场成交量的比例极微,不足1%。显然,广汇股份的跌停并非由大摩领先基金的卖出所引起。当天,大摩领先基金下达的卖出广汇股份的指令数量中,采用以系统和交易员为主导完成的比例超过95%。10月11日,大摩领先基金按照原定计划继续减持广汇股份,当时卖出数量约占当日该股成交量的4%。

我公司结合市场交易情况,对投资依据、委托行为和交易模式进行分析后认为,10月10日和11日广汇股份大幅下跌并非由大摩领先基金的卖出所引发,基金经理并不知道广汇股份随后会发出利好公告,而是按照既定的投资策略进行操作。在以系统和交易员为主导完成的交易策略下,通过所谓的“砸盘”进行利益输送不具备可能性。

证券时报记者:相关媒体报道质疑贵公司旗下基金投资三特索道、中青旅和南京中商涉嫌操纵股价,贵公司调查结果如何?

大摩华鑫:依据相关法律法规的认定标准,对比当时的市场交易数据,我公司对媒体报道中提及的三特索道、中青旅和南京中商的投资依据、投资指令、交易委托及交易结果进行了逐笔分析,未发现上述股票的投资存在操纵股价行为。

在日常投资操作中,当市场走势与预期不一致时,基金经理应及时应变,调整投资交易策略,是专业能力的体现。例如,三特索道在媒体报道中提及的9月9日至10月11日期间成交不活跃,基金经理因长期看好该股,在流动性不佳的情况下,下达买入指令是希望在合适的价位能够有机会尽量买入。再如,10月10日,大

较低的金融股、地产股”。

华夏优势增长基金的主要特点是坚守成长型投资理念,倾向于进行前瞻性投资布局。四季度,该基金借反弹降低股票仓位,减持了与固定资产投资密切相关的周期品,逐步增加了食品饮料的配置比例。从投资效果看,仓位操作和结构调整减少了基金在下跌过程中的损失。华夏盛世基金加大了行业配置调整力度,增持了金融、地产等低市盈率行业;减持了有盈利下降风险的中上游投资品和有估值下调风险的主题投资类板块,使整体组合市盈率水平有所下降。

明星基金经理王亚伟表示在四季度对华夏大盘精选和华夏策略精选的组合品种做了小幅结构性调整,华夏策略精选在债券方面仍然保持了对可

转债的高比例配置。华夏蓝筹混合基金在反弹中减持了水泥股等投资品,持仓进一步集中在金融和消费品行业。华夏经典混合基金在四季度重点配置了信息技术、智能电网、新材料、海洋工程、医药、食品饮料等领域的成长型个股。

四季度华夏稳定增长基金进行了较大力度的结构调整,贯彻“行业相对均衡配置,以个股选择为主”的投资策略,降低了金属非金属、信息技术、房地产等超配行业的配置比例,减持了高市盈率的有色金属和军工类个股,增加了金融、食品饮料、医药和批发零售行业的配置。华夏回报和华夏回报二号基金减持了煤炭、水泥类个股,增持了食品饮料行业股票。

去年业绩跌25.95% QFII跑输公募基金

部分QFII开始小幅加仓,看好银行、保险、地产和钢铁四大板块

见习记者 季斐雯

根据理柏最新合格境外机构投资者(QFII)基金研究报告,QFII A股基金业绩2011年全部负增长,全年平均业绩大幅下跌25.95%,落后于国内股票型基金。去年全年表现最佳的荷兰安智银行股份有限公司旗下ING ChinaA share Fund II class J,跌幅达36.45%;而全年业绩表现最好、下跌最少的则是iShare FTSE A50 China Index ETF,下跌18.74%。

另外,截至2011年12月30日,24只QFII A股公募基金12月业绩全部为负增长,整体QFII A股基金12月总资产规模初值为82亿美元,比11月修正后终值

90.85亿美元下降9.75%。具体来看,QFII A股基金12月份的平均业绩为-6.53%,跌幅最大的是日兴资产管理公司旗下的Nikko listed IDX Fund China A share (Panda) CSI300,跌幅达-11.38%,有3只QFII基金下跌9%以上,并有超过半数的QFII基金下跌超过5%。下跌最少的是W.I.S.E.SSE 50 China Tracker,跌幅为3.07%。

理柏亚洲研究总监冯志源表示,海外机构普遍认为A股市场或许处于一个最坏的时期,至少2012年上半年难有较好的表现。但仍有部分QFII开始小幅加仓,并比较看好银行、保险、地产和钢铁这四大板块。冯志源表示,QFII资产总值在2012年是否能回升要取决于两点,第一是市场的表现,第二是投资者的购买情况。

才知道”,指的是他此时才知晓当日其投资指令不能完全执行,而不是指他不知晓有关底限的规定。

证券时报记者:相关媒体报道称,大摩领先基金经理未遵循投资决策委员会关于基金投资决策区间的规定,实际情况是否如此?

大摩华鑫:我公司在每月的第二个交易日召开投资决策委员会的月度会议,并在会上确定当月各基金仓位控制区间,该区间具有一定弹性,由交易管理部负责日常监控。大摩领先基金9月份的仓位建议是由原任基金经理提出的,新任基金经理于9月中旬接任后曾与公司投委会主席和委员沟通其投资策略,即首先通过减仓调整组合结构,仓位会减到基金合同规定的底限,并获得批准。经查,大摩领先基金于10月初向投委会提交了新的持仓计划。新任基金经理的仓位方案履行了相应审批程序,符合公司相关流程和规定,不存在“连续一个月不遵循规定”的情况。

证券时报记者:相关媒体报道称,公司督察长代行交易管理部总监,实际情况如何?

大摩华鑫:2011年10月28日,我公司决定对交易管理部进行人事调整。为了在管理岗位出现空缺的特殊时期加强该部门的内部管理,稳定队伍,控制风险,我公司决定委派督察长临时代理交易管理部总监职务。在此期间,督察长指导交易管理部对内部制度和流程进行梳理,加强了内部管理,协调了公司各部门关系,确保了投资交易的正常有序进行。在顺利完成过渡交接后,12月5日公司已解除了督察长的代理职务。我认为,在交易管理部管理出现问题成为风险源时,为控制风险,保证投资交易的安全有序开展,由督察长代管交易管理部是必要的,与督察长指导监督风险管理的职责并无根本性冲突,符合公司整体风控的需要,也符合公司治理结构的要求。

证券时报记者:相关媒体报道称,大摩领先的基金经理不知道60%的底仓限制,实际情况是否如此?

大摩华鑫:基金经理知晓所管理基金的仓位限制。2011年10月中旬,大摩领先基金在调仓过程中,股票仓位降至60%的基金合同底限。因投资交易系统设置了相应的风控阈值,该基金无法再执行卖出委托。交易员给基金经理发了提示邮件。而此时基金经理正在公司会议室参加路演,未能及时收到相关信息。基金经理在邮件中表示“这么重要的事现在