

招商优势企业 1月20日结束募集

证券时报记者 方丽

当前市场进入筑底阶段,优势企业股票往往能逆周期扩张,并在经济复苏期展现出强大的增长潜力。目前正在募集的招商优势企业灵活配置基金,正是以优势企业股票为主要投资标的,该基金最后募集日为1月20日,目前正在通过招商银行和中国银行等渠道发行。

如何选择优势企业,把握目前显现的投资机遇,招商优势企业拟任基金经理赵龙表示,“优势企业的财务数据一定要表现出较好的盈利能力和出色的成长性,并且二者都是可持续的,这才是好公司。”

展望2012年,赵龙表示,一季度股市有望见底,但未来主要是结构性行情。目前比较看好大消费、金融、地产、高端装备制造以及强周期中竞争优势突出的个股。

信诚沪深300分级基金 进入发行倒计时

证券时报记者 张哲

近期分级基金较高的折溢价率为投资者带来套利良机,同时也为正在募集的信诚沪深300指数分级基金创造了较好的发行机会。据悉,信诚沪深300指数分级基金于今日结束募集。

拟任基金经理吴雅楠表示,该基金开拓了分级基金的全新视野:投资者可以结合股指期货,对冲折溢价套利带来的系统风险,从而锁定折溢价套利收益。 (张哲)

南方避险结束开放申购 累计募集逾30亿元

证券时报记者 方丽

证券时报记者获悉,南方避险保本基金昨日结束开放申购,自1月9日起7个工作日内,累计募集资金逾30亿元,此次申购结束后,该基金当前总份额已经接近50亿规模上限,再度彰显出弱市营销的品牌魅力。

据了解,作为国内首只保本基金,南方避险成立于2003年。据Wind数据统计显示,截至2012年1月5日,南方避险成立以来累计净值增长率达257.67%,年化收益率为16.11%。

鹏华基金资产管理能力 领先同业

证券时报记者 朱景锋

在海通证券日前发布的《2011年基金公司权益及固定类资产业绩排行榜》中,鹏华基金在权益类和固定收益类的资产管理能力上排名居前。

2011年,鹏华旗下鹏华价值优势基金在217只同类基金中排名第2,而且所有固定收益类资产全线正收益,6只债基在同类中均跻身前8,其中鹏华丰收债基和鹏华丰润债基在同类基金中均排名第1。据海通证券数据统计,2011年60家基金公司的权益类资产绝对收益能力、超额收益能力、绝对收益能力分类评分三项榜单,鹏华基金分别排名第6位、第5位、第6位。

鹏华基金副总裁高阳建议,2012年将会是债券慢牛的一年,债券市场是提供稳健收益的投资选择,选择违约风险较小的信用债券品种,收益可能会更高。

天弘基金去年下半年 绝对收益排名靠前

证券时报记者 贾壮

近日,海通证券公布了2011年基金公司管理权益类和固定收益类基金业绩排行榜,天弘基金旗下固定收益类基金2011年下半年绝对收益在业内位居第4,权益类基金绝对收益在业内排名第1。

海通证券统计数据顯示,2011年,天弘基金旗下偏股基金以-19.97%的净值增长率在60家基金公司中位居第8。如果将时间缩短至半年来看,天弘旗下偏股型基金净值增长-6.52%,绝对收益在行业内排名第1;同时,绝对收益分类评分也位居行业第1,分值为1.92。

2011年7月1日至2011年12月30日期间,天弘旗下固定收益类基金以1.41%的净值增长率在业内位居第4;而在同期的分类评分中,则以0.94的分值位居第5。

聚焦 FOCUS 基金2011年四季报

资金趋于宽松 大蓝筹成避风港

证券时报记者 杨波 姚波

今日,首批2011年基金四季度报告出炉,10家公司旗下基金四季报亮相,各基金对2012年A股市场走势以及投资策略做出了精彩的分析。

流动性拐点基本到来

兴全趋势投资基金经理王晓明认为,流动性拐点基本上可以肯定已经到来,有利股票等虚拟资产价格上涨,2012年股市表现值得期待,但中期范围内制约经济的因素依然存在,因此,需要持续跟踪上市公司业绩增速的回落程度。由于投资和出口乏力,中期经济增速面临下降,甚至短期可能会下降得比较快。未来的一到两个季度,在坚持稳健防御的前提下,等待政策信号“择期反击”,力求抓住反弹的投资机会,以金融保险为代表的大市值蓝筹股是重点关注的对象,新经济和消费升级是他们寻找成长股的战略领地。

鹏华优质治理基金经理谢认为,展望2012年一季度,预期宏观经济将出现“软着陆”,货币政策将逐渐趋松,存款准备金率可能继续下调,居民消费价格指数(CPI)仍将继续下行,紧缩性调控政策可能进一步放松。一季度将在保持适度仓位的基础上,精选被市场“错杀”的低估值蓝筹公司,并前瞻性地研究能够率先走出景气

低谷的行业及其龙头公司。

估值体系再平衡将继续

兴全全球视野基金经理董承承认为,未来资金面的宽松是大概率事件。因此,如果说2011年是“戴维斯双杀”,那么至少对于一些中大型市值的股票,估值方面的风险是得到了释放的,2012年这些股票面临的是业绩风险,“双杀”只剩下“一杀”。从这点看,2012年的市场要比2011年要好。但是对于一些中小市值的股票,2011年的下跌行情可能只是一个开始,今年还要面临“双杀”的风险。

易方达策略成长基金经理蔡海洪认为,2012年一季度,二级市场估值体系的“再平衡”将继续进行,包括周期股与非周期股、价值股与成长股、大股票与小股票之间的估值平衡。在这种平衡中,价值股的低估值提供了足够的安全边际,而且价值股的分红收益将逐步吸引长期投资资金;而成长股中大部分公司在经济增速下滑的大背景下,很难保持住高成长,也失去了支持高估值的基本面理由。

鹏华价值优势基金经理程世杰认为,在通货膨胀保持较高水平、政策紧缩和流动性吃紧的情况下,由于资金供求失衡,市场很难出现大的系统性投资机会。鹏华价值优势将继续精选估值合理、公司治理结构较好、管理优秀、具有较好发展前景和产业竞争力、善待投资者

的公司进行重点投资。

市场可能否极泰来

新华钻石品质企业股票基金曹名长认为,底部可能就在眼前。依据是:估值处于历史最低、通胀下行明确、宏观经济增长有底,以及政策趋松。继续坚持对股票资产的高配,同时增加对早周期行业优质股的投资力度,择机加强对前期大幅下跌其它业绩较稳定的周期股、资源股的配置。

易方达价值成长基金经理认为,市场中长期投资逻辑逐步成立和投资信心逐步恢复过程的复杂性和艰巨性远超预期,短期而言,A股估值去泡沫化过程仍将进行,普通投资者仍将选择防御为主的策略。不过,由于短期市场跌幅过大,有可能引发反弹,可在战术上进行把握。易方达价值成长将适当降低权益类资产配置比例,提高债券投资比例,同时加大对低估值、业绩确定的蓝筹资产的关注度。

新华优选成长王卫东认为,在恐惧情绪左右下,市场出现了非理性下跌,不过,否极泰来,恐慌性下跌正孕育着反弹的机会,在通胀节下降、经济初现探底企稳迹象、货币政策由紧转松、流动性逐步改善的背景下,2012年上半年将迎来“小阳春”行情。在投资思路上,以超跌为主线,重点布局“周期+成长”的组合,首选超跌已久的周期股;以憧憬经济复苏为主线,优先选择汽车、地产、水泥、保险等早周期行业,同时不放弃大消费和现代服务业的长期投资机会。

百亿基金股票仓位微降一个百分点

证券时报记者 杨磊

最新公布的首批基金公司四季报显示,超百亿规模的大基金平均股票仓位略有下降,从三季度末的85.07%下降到84.05%,下降幅度达到了1.02个百分点。

今日公告的基金公司中易方达、鹏华和兴业全球三家基金公司拥有主动投资规模超100亿元的大基金,分别为易方达价值成长混合基金、鹏华价值优势股票

基金和兴全趋势投资混合基金,这3只基金的资产净值合计接近400亿元。大基金代表的资产规模庞大,也代表着大基金公司投资中的动向。

公告显示,易方达价值成长混合基金去年四季报的股票仓位从89.57%下降到了86.92%,出现了较为明显的仓位下降;鹏华价值优势股票基金和兴全趋势投资基金的仓位保持稳定,前者股票仓位从93.53%下降到了

92.84%,后者股票仓位从72.1%微升到了72.39%。

鹏华价值优势股票基金去年四季度大增持了格力电器,持有量从2646.49万股增加到了3998.15万股,大增持了1351.66万股。

兴全趋势投资混合基金去年四季度重仓减持了南方航空,持有量从1.2亿股下降到了0.79亿股,大举减持超过4000万股,南方航空也从该基金的第二大重仓股下降到了第六大重仓股。

净值最高涨23.48% 五杠杆基金价格涨停

证券时报记者 杨磊

昨日股市大涨,杠杆基金的强劲表现引起人关注,5只杠杆基金价格同时出现涨停。昨晚公布的杠杆基金净值数据显示,最高单日净值上涨幅度超过20%,达到了23.48%,再创杠杆指数基金单日上涨幅度新纪录。

从昨日市场表现来看,申万进取、国泰进取、信诚500B、银华鑫利和银华锐进5只杠杆基金出现涨停,除国泰进取为杠杆股票基金以外,其他4只都是杠杆指数基金。杠杆指数或股票基金中的双禧B昨日盘中出现涨停,收盘上涨幅

度高达9.75%,瑞福进取、合润B和同庆B三只杠杆基金的上涨幅度在7%到8%之间。

在这些杠杆股票或指数基金价格暴涨背后是基金净值大幅上涨,申万进取的净值上涨幅度甚至超过了2个涨停。

申万进取1月16日的单位净值只有0.247元,到了昨日暴涨到了0.305元,单日上涨幅度高达23.48%,刷新了该基金此前创造的17.55%的杠杆指数基金最大单日上涨幅度,仅次于杠杆债券基金裕祥B在去年9月19日25.1%的上涨幅度。

昨日银华旗下两只杠杆基金表

现尤其抢眼,银华鑫利的单位净值从0.385元,大幅上涨到0.459元,上涨幅度达到了19.22%;银华锐进的净值上涨幅度也超过了10%,从0.577元上升到了0.657元,涨幅达13.86%。

此外,同庆B、双禧B和泰达进取昨日的净值上涨幅度也分别达到了9.12%、8.56%和8.11%。

股市进入2012年以来暴涨暴跌,杠杆指数基金的净值波动非常剧烈,经常出现单日净值上涨10%或下跌10%的情况,主要原因在于高投资杠杆和指数基金的高股票仓位,也正因为如此,杠杆指数基金越来越成为投资者抢反弹的重要投资工具。

海思科上市首日逆市破发 3只公募基金中招

证券时报记者 胡晓

昨日,上证指数大涨92.19点,创下27个月最大单日涨幅,逾100只个股涨停,但是登陆中小板的新股海思科却逆市破发,下跌4.9%,3只公募基金和1只社保组合不幸中招,首日浮亏313.6万元。

海思科网下配售公告显示,国泰金鹰增长、兴全趋势、长信增利动态策略3只基金各获配80万股,除此之外,全国社保基金五零四组合也获配了80万股,该股昨日收

于19.02元,较发行价下跌4.9%,获配基金和社保组合首日浮亏313.6万元。

值得注意的是,翻查该股的询价情况发现,部分基金报价高出该股的最终发行价。数据显示,共计有38家机构对海思科进行了初步询价,其中包含18只公募基金,最终有14个配售对象及时缴纳了申购款。从询价机构的报价结果来看,长信增利动态策略基金在所有机构中给出了26元的最高报价,高出海思

科最终发行价30%。除了长信增利动态策略基金之外,汇添富均衡增长也给出了24.5元的高价,银河稳健、兴全趋势、国泰金鹰增长报价也在20元以上。

事实上,虽然进入2012年以来A股市场出现了一轮反弹行情,但新股表现却十分萎靡。数据统计显示,截至昨日,今年上市的9只新股中,有7只已经跌破发行价。其中1月6日上市的加加食品破发最为严重,截至昨日,该股收盘价为20.2元,较发行价下跌幅度高达32.67%。

债券基金： 将尽量回避新股申购

证券时报记者 刘明

多位债券基金经理认为,2012年债券市场具有长期向好的基本面,可能延续2011年四季度以来的反弹行情。有基金经理表示,基于A股市场的低迷,将谨慎参与新股申购,更有基金表示将尽量回避新股申购。

易方达增强回报基金经理表示,2012年全球经济形势仍不容乐观,中国经济形势虽然好于发达国家,但仍然面临固定资产投资增速回落、出口下滑等的风险;通胀将继续得到有效的控制;资金面相较2011年宽松,预计2012年债券市场仍将延续牛市行情。此外,考虑到宏观经济下行、新股扩容、市场流动性等诸多因素都对市场价格构成较大压力,将尽量回避新股申购。

QDII基金： 保持谨慎 灵活配置

证券时报记者 姚波

在首批披露的合格境内机构投资者(QDII)基金四季报中,基金经理仍对未来国际经济形势保持相当谨慎的态度,在基金操作上都强调调灵活配置。

鹏华环球发现基金经理表示,2012年仍将是一个充满波折的年份。主要发达国家高赤字、高债务的情况短期内无法逆转,而缓解赤字所需的财政紧缩政策将令疲弱的经济复苏更加艰难。2012年也是多个主要经济体的大选年,美、俄、法、韩等多国的政府更替也会对资本市场的走势带来较大影响。招商标普金砖四国基金经理刘冬认为,由于欧洲主要国家在2012年一季度将面临欧债集中到期的情况,中东的局势以及伊朗的核问题都会推高石油价格,新兴市场在一季度还将会

继续面临资金出逃的情况,市场的不确定性依然很大。

信诚金砖四国刘儒明分析认为,预计未来美国经济仍然会比欧洲为佳,新兴国家则要慎防出口衰退和资金外流,另一方面,也要密切观察2012年一季度欧洲国债较大的融资压力。在操作配置上,以小心控制股票及交易型开放式指数基金(ETF)风险为基本投资原则,以灵活配置和均衡稳健的投资策略来应对动荡环境。

易方达黄金主题张小刚则认为,从中长期来看,欧洲和美国的通胀压力还处于可控水平并有下降趋势。面对需求不足的经济基本面,欧美通过进一步货币扩张来刺激经济,同时利用适度的通货膨胀来减少实际债务压力,仍是最佳的路径。在此路径之下,黄金向上的大趋势并未改变,仍旧是投资者组合中不可或缺资产类别。

南方基金： 今年市场的主基调是反弹

证券时报记者 方丽

南方基金表示,昨日市场受良好的经济数据和长期资金入市等诸多重利好的推动强劲上涨,收复近几个交易日调整的失地。而目前货币增速拐点出现,通胀下行趋势确立,本次反弹仍会有反复,反弹力度主要取决于政策的放松力度和经济增速下滑的博弈结果。

南方基金认为,总体来看,在持续一年的宏观调控和经济增速下滑的双重作用下,我国通胀压力已明显减弱,政策已没有进一步紧缩

的必要。经济增速回落加快将逐渐取代通胀成为市场首要担心的问题,货币政策和财政政策的放松力度可能超出预期,这将给市场带来反弹的动力。整体来看,去年市场主基调是下跌,今年市场的主基调是反弹。

对于未来市场走势,南方基金认为,今年市场仍会延续蓝筹股价值回归、创业板挤泡沫的格局。上证指数已经开始从底部反弹,而创业板等小盘股仍会在高估值的压力下继续探底。本次反弹仍会有反复,反弹力度主要取决于政策的放松力度和经济增速下滑的博弈结果。

国投瑞银： 政策和流动性利好照耀蓝筹行情

证券时报记者 李焱焱

A股市场在连续调整两天之后重新步入上升通道,出现春节前的“红色”行情。国投瑞银认为,随着年报预期的逐渐明朗和年初流动性相对宽松阶段的到来,春节后大小盘风格转换,蓝筹驱动的市场有望得到延续。

国投瑞银表示,将继续维持一季度流动性复苏行情的观点,重点把握蓝筹估值修复带来的投资机会。在宏观环境基本平稳的前提下,管理层推出了地方养老金通过社保基金长线投资股市、扩大QFII

规模额度、搁置国际板推出时间等各项措施来维护资本市场信心,政策和流动性利好推动的蓝筹估值修复趋势较为明确。

目前,管理层打击新股投机氛围,呵护大盘蓝筹的政策态度相当明朗,如果推出新股存量发售、增加机构网下配售比例等抑制新股高价发行的措施,必然对小盘股的估值中框造成深刻影响。

在资产配置方面,国投瑞银建议积极调整布局,参与低估值和流动性复苏带来的周期股反弹行情,重点配置汽车家电先导行业、上游资源、建材机械等强周期行业。