

博时打造养老债基 挑战三年定存

近日博时基金发布公告,旗下第六只债券型基金——博时天颐债券型投资基金将于春节后公开发售。

该基金对债券等固定收益类资产的投资比例不低于80%,可以参与新股申购以及二级市场股票投资,但投资比例不超过基金资产的20%。为了帮助投资人长期实现抗通胀的投资目标,该基金的业绩比较基准设定为“3年定期存款利率(税后)+1%”,这在当前的众多二级债券基金中比较少见。

据基金招募说明书介绍,在符合有关基金分红条件的前提下,该基金每年收益分配次数最多为12次,及时锁定已兑现收益,帮助投资者做到真正的“落袋为安”。

据银河证券统计,截至2011年12月30日,博时宏观回报AB在2011年的净值增长率为3.22%,位居全部64只二级普通债基的第2名。(杜志鑫)

中银信用基金 1月30日发行

中银基金发布公告,旗下首只三年内封闭运作的债券基金中银信用增利债券型证券投资基金将于1月30日开始发行,投资者可通过中国银行、中信银行、建设银行、交通银行、招商银行等银行渠道、各大券商及中银基金直销中心认购。

中银信用基金为一级债基,对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%。该产品的推出将为追求低风险、较高收益的投资者提供间接投资于信用债的机会,分享信用债的投资价值。中银信用基金将封闭三年运作。(海葵)

国投瑞银 指数理财师邀请赛”进行中

近日,由国投瑞银基金举办的“你是传奇·指数理财师邀请赛”目前激战正酣,已吸引2万多名在国内颇具影响力的理财师报名参赛,通过对沪深300、沪深300金融地产、中证创业成长、中证海外品牌80等六大指数进行实盘模拟投资,旨在选拔出境内卓越的指数理财师更好地推进指数投资的市场普及和培育工作。日前,第二个月度赛点收官,期间(2011年12月10日至2012年1月10日)上证指数下跌1.28%,但仍有24名理财师坚守正收益,其中来自东莞证券的付先生以5.15%的收益率为第二个月度冠军,他所重仓持有的沪深300金融地产指数在此期间逆市上涨0.30%,较好地踏准了风格轮换的市场契机。(李焱焱)

南方基金走进贵州 送温暖“与爱童行”

近日,南方基金走进贵州省毕节地区,为杜鹃花区大堰村爱心小学的同学们送去棉帽、手套等过冬物资,用爱温暖孩子们的冬天。

2012年,南方基金开展“与爱童行”关注中国乡村教育计划。此活动致力于改善西部山区留守儿童学习与生活环境。南方基金规划发展部总监张玲表示:“点滴爱心,汇聚希望。南方基金愿与社会各界携手努力,帮助大山里的孩子走出贫困,实现梦想”。

据了解,2011年一年南方基金就开展了14项慈善公益活动,包括莲花山义务植树、走进社会福利院奉献爱心、捐赠爱心图书等,足迹走遍广东、贵州、四川等六个省市。(方丽)

招商优势企业赵龙: 今年政策方向仍相对宽松

招商优势企业拟任基金经理赵龙日前表示,从近期公布的宏观数据看,总体经济保持稳定,但好于预期的数据,可能会降低决策层采取进一步措施来保增长的紧迫性,不过总体政策方向仍将相对宽松。

展望2012年,赵龙认为,出口增速将大幅放缓,房地产建设活动将进一步走弱但不会崩溃,政策将支持经济增长,房地产市场下行以及地方政府债务并不会令银行业在近期产生系统性风险。

赵龙进一步表示,首先,出口和房地产放缓趋势将比2011年更加明显。持续的金融去杠杆以及多轮财政紧缩将削弱欧元区经济增长,而美国经济增长是否能持续保持强劲也具有不确定性,政府预计2012年出口增速将放缓至10%。2012年房屋销售和开工面积下跌,房地产行业将全面走弱。

其次,随着通胀下行、增长放缓,政府已经温和但清晰地将对宏观政策取向从收紧转变为某种程度的保增长。(方丽)

聚焦 FOCUS 基金2011年四季报

大跌市基金高仓位运作 混合型逢低加仓显著

截至去年底,27家公司中,光大保德信以90.48%的仓位排名第一

证券时报记者 朱景锋

虽然去年四季度股市在短暂反弹后大幅杀跌并再创新低,但基金整体仓位依然较高,部分前期仓位较低的公司趁股市下跌大幅加仓,显示基金对后市并不悲观。

截至今日,已有29家基金公司公布旗下基金2011年度四季度财报,据天相投顾统计显示,截至去年底,近200只可比的偏股基金整体仓位达80.19%,环比仅小幅下降0.33个百分点,如果考虑到去年四季度沪深300指数大跌逾9%,基金实际仓位稳中有升。

去年底,封闭式基金平均仓位为72.06%,环比下降0.58个百分点,开放式股票型基金平均仓位高达84.41%,环比下降0.57个百分点,开放式混合型基金平均仓位为75.15%,环比上升0.14个百分点。说明混合型基金加仓较为显著。

相比去年三季度末,有多数基金公司整体仓位出现上升。据天相投顾统计,去年底在27家基金公司(剔除掉首次公布季报的平安大华和富安达基金)中有多达17家股票仓位环比上升,占比达63%,

其中浙商基金整体仓位由去年三季度的46.84%大幅升至去年底的85.44%,加仓38.6个百分点,成为加仓幅度最大的基金公司,东方基金和国联安基金紧随其后,仓位分别从三季度的67.1%和66.57%上升到去年底的84.16%和81.72%,环比分别上升17.06个和15.15个百分点。此外,招商基金、信诚基金、中欧基金等公司仓位也都上升4个百分点以上。

虽然不少基金采取逢低加仓策略,也有部分基金显得较为谨慎,其中中国海富兰克林基金减仓幅度最大,该公司旗下偏股基金整体仓位从去年三季度的86.64%大幅下降到去年底的74.77%,减仓11.87个百分点,中邮创业基金和万家基金也双双显著减仓6.98个和6.40个百分点,整体仓位均跌破80%。

据天相投顾统计,截至去年底,27家公司中,光大保德信以90.48%的仓位排名第一,该公司也是已披露季报中唯一一家整体仓位超过九成的公司。新华基金、长信基金、中欧基金、富国基金等公司整体仓位也均超过86%,分别达

基金前十大重仓股				
名称	2011年四季度			
	基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持有该股的基金个数
招商银行	718862.65	3.43	60561.30	61
贵州茅台	691199.84	3.44	3575.79	58
伊利股份	492286.32	15.18	24096.25	41
民生银行	482150.35	3.62	81859.14	46
五粮液	436012.15	3.50	13293.05	41
双汇发展	321236.68	7.58	4592.38	31
格力电器	315708.81	6.57	18259.62	14
浦发银行	314226.45	2.48	37011.36	28
泸州老窖	301733.00	11.31	8089.36	24
兴业银行	284963.09	2.11	22760.63	25

杜志鑫制图 翟超/制图

89.13%、87.76%、87.64%和86.67%,透露出这些公司对后市的乐观态度。同时,有9家公司整体仓位不足八成,兴业全球基金整体仓位仅为67.70%,银河基金平均仓位也只有69.17%,大幅低于行业平均水平,显示这两家公司对后市较为悲观。

观点 | Point

A股进入价值投资区间

证券时报记者 姚波

经济: 软着陆可期待

东方龙混合基金经理于鑫分析认为,预计一季度末,在经济软着陆的迹象逐渐明朗后,投资者的信心将逐渐恢复,市场也将有所表现。他认为,虽然欧债危机对中国的出口产生不利影响,固定资产投资增速也会下滑,但消费仍将保持较高增速,中国经济的内生增长动力依然强劲,经济软着陆可以期待。随着宏观调控目标的逐步实现,可以预期政策会以微调的形式逐渐放松。光大保德信红利股票基金经理于进杰认为,2012年经济基本面存在短周期触底回升的机会,流动性状况相比2011年有所宽松。长城安心回报基金经理徐九龙认为,2012年并不轻松,经济增长面临困扰和挑战不少,其复杂性、严峻性和长期性可能超预期。泰达宏利基金投资部总经理及红利先锋基金经理梁辉认为经济将会进入经济增长和通胀双下降的衰退时期,政策会略偏正面,尤其在存款准备金率方面,可能会有数次下调,这会改善银行间市场的利率环境。

股市: 进入价值投资区间

东方精选混合基金经理庞颀也认为,尽管面临经济和政策的不确定性,但基于风险收益比的考虑,A股市场已经进入价值投资区间。于进杰认为,今年投资机会预计好于2011年,当前是选择有安全边际的标的进行左侧投资的时机。徐九龙认为,市场经过2011年的大幅下跌,系统性风险得到一定程度的释放,未来可能出现反弹行情,但其高度有限,仍以结构性机会为主。梁辉认为,市场将会维持震荡,分化会较为严重。

投资: 看好低估值品种

于鑫认为,行业上看好金融服务、交通运输、商业贸易、房地产等低估值品种。于进杰认为,一些早周期性行业,如:房地产、汽车、金融服务等值得关注。在中期看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业增长机会的同时,上半年应充分关注政策调整所带来的周期性行业的估值修复行情,二季度积极关注食品饮料等稳定增长行业的机会,适当关注农业科技、文化传媒、节能环保和低碳新能源等主题性投资机会。

减持周期股 增持金融食品饮料地产

证券时报记者 杜志鑫

2011年前三季度基金都比较看空金融地产股,不过四季度,基金却反手做多,四季度基金增持前三大行业是金融保险、食品饮料和房地产,周期性的金属非金属、机械设备、采掘业被基金减持。招商银行、贵州茅台、伊利股份为基金前三大重仓股。

天相投顾数据显示,2011年四季度,低估值的金融保险、房地产业和防守性好的食品饮料受到基金青睐,基金大举增持这三大行业。数据显示,金融保险业、食品饮料、房地产行业四季度末市值占基金资产净值的比例分别较去年三季度末提高1%、0.82%、0.68%。此外,社会服务业和电力、煤气及水的生产和供应业也受到基金增持。

去年四季度金属非金属、机械设备、采掘业位居基金减持前三大行业。金属非金属被减持最多,在去年四季度末基金资产净值,该行

业市值占比较去年三季度末减少1.16%;机械设备和采掘业紧随其后,这两个行业四季度末的市值占基金资产净值的比例分别较去年三季度末下降0.8%、0.72%。此外,石油化工和批发零售也被基金减持。

从易方达基金公司的操作轨迹看,上述数据也得到验证,易方达科汇基金经理冯波在2011年四季报中回顾表示,四季度在行业配置上,加大了符合经济结构转型方向食品饮料、医药等行业配置,降低了煤炭、化工、有色等行业的比例。个股方面,减持部分估值水平相对较高,盈利受经济下滑影响较大的股票,继续增持企业特点突出、业绩成长明确、估值水平合理的个股。

整体看,去年四季度末受到基金减持幅度较大的机械设备仍是基金第一重仓行业,去年四季度末市值占基金资产净值12.54%;受到基金增持的金融保险行业、食品饮料行业位居基金第二、第三大重仓行业,持仓比例分别为10.67%、

基金增持前五大行业

行业名称	2011年四季度	2011年三季度	增减比例(%)
金融、保险业	10.54	9.54	1.00
食品、饮料	10.56	9.74	0.82
房地产业	4.27	3.59	0.68
社会服务业	2.66	2.04	0.62
电力、煤气及水的生产和供应业	0.92	0.67	0.24

基金减持前五大行业

行业名称	2011年四季度	2011年三季度	增减比例(%)
金属、非金属	2.77	3.93	-1.16
机械、设备、仪器	12.50	13.30	-0.80
采掘业	3.77	4.49	-0.72
石油、化学、塑胶、塑料	3.49	4.07	-0.58
批发和零售业	5.94	6.45	-0.51

杜志鑫制图

春节因素推动 货币基金平均收益率升至4.55%

证券时报记者 杨磊

春节将近,货币基金收益率出现小幅提升,平均7日年化收益率从1月12日的4.2%左右提高到17日的4.55%,主要受益于春节前紧张的资金面情况。因春节因素,绝大多数货币基金已从今日开始暂停货币基金申购,但仍有少量货币基金今日可以申购,并分享货币基金春节长假期间的收益。

天相统计数据表示,货币基金最近一周的平均7日年化收益率呈现出小幅上涨的趋势,2012年1月12日的货币基金平均7日年化收益率为4.21%,13日上升到4.3%,15日和16日进一步上升到4.33%和4.44%,17日的平均7日年化收益率上升到4.5%以上,达到4.55%。

从货币基金收益率分布来看,79只货币基金中有25只收益率超过5%,占比达到31.65%,7日年

化收益率最高的华夏现金达到6.13%。货币基金收益率分布集中在4%到5%之间,17日有36只货币基金的7日年化收益率在这一区间,占货币基金总数的45.57%。此外,7日年化收益率不足4%的货币基金有18只,其中收益率低于2%的是一只次新货币基金。

以市场资金面风向标的上海银行间同业拆放利率来看,代表短期利率走势的隔夜利率、一周利率、两周利

率和一月利率已提高到7%以上,甚至超过9%,18日上海银行间同业拆放隔夜、一周、两周和一月利率分别为8.1667%、7.9%、8.8083%和9.2356%,资金面的紧张情况已超过2011年春节、6月底、国庆前和年底前的四个阶段高点。

近期,货币基金相继发布了春节前暂停申购公告,绝大部分货币基金选择从1月19日开始暂停货币基金的申购,少部分货币基金并没有关闭

申购,投资者仍可在今日申购这些基金并享受春节长假期间的收益。

华安现金富利货币基金13日发布的公告显示,该基金从1月18日暂停100万以上的大额申购和转入,在暂停大额申购及转换转入期间,单日每个基金账户的累计申购、转换转入金额应不超过100万元。投资者今日申购该基金只要不足100万元,也可以享受春节期间的收益。招商现金增值等货币基金也有类似规定。

证监会基金监管部副主任洪磊:

坚定不移推动养老金入市

证券时报记者 杜志鑫

近日,博时基金联合中国劳动保障报社在京举办了“社保基金国民教育暨中国劳动保障《博时论坛》十周年座谈会”。证监会基金监管部副主任洪磊表示,养老金入市要坚定不移地去做。

谈及社保基金国民教育,人力资源和社会保障部社会保险基金监督司司长陈良认为,首先要培养国民自觉履行缴费义务的意识,其次

要强化“社保基金不得侵占挪用”的法制观念,树立长期投资的理念。投资管理入应像爱惜自家财产一样为受益人理好财,受益人则不能让投资人有太大压力而影响投资运作。”陈良说。

目前有不少人对社保基金存在误解,人社部社会保险事业管理中心主任孟昭喜表示:“现在一提到投资,很多人就立刻联系到股票市场。从国际上通行的做法来看,社保基金实现保值、增值投资应是多

元化、多渠道的。社保基金投资运营不仅限于股市,还包括债券、国家给予优先权的实业投资等。出现这种以偏概全的情况,与国民教育不到位有很大关系,目前亟需加强这方面的工作。社保基金的国民教育涉及政府、企业、个人等多个层面。在宣传上要有案例,可借鉴香港强积金的宣传经验。

洪磊表示,养老金入市要坚定不移地去做,现在正处在新的技术革命前沿,危机和希望并存,

在这个时候,资本市场最大的功能就是时空互换,哪个国家国民教育做得越好,就越能利用资本市场的功能,就越能抓住当前的机遇,化解当前矛盾。当前资本市场发展的最大问题之一是治理问题,国有股一股独大问题仍未有效解决,养老金投资于稳定现金流的上市公司,有利于改善上市公司的治理结构,形成维护投资者权益的机制。另外,中国证券业市场化、公开化、法制化、国际化的治理目标,也为养老

金入市提供了支持。

人社部农村社会保障司司长游钧表示,新农保基金已经积累了1300多亿元,分散在各省,今后预计每年新增资金1000亿元,这些资金面临很大的保值增值压力。

博时基金总裁何宝表示,任何一个企业要长期发展必须有一个“根”,这个“根”就是回报社会。本着这样的理念,博时自成立以来做了许多力所能及的回报社会的工作,其中很重要的一项就是社保基金的国民教育。博时论坛——资本市场与养老金运营系列谈”专栏是博时和中国劳动保障报社共同开办的介绍社保基金、资本市场基础知识的栏目,目的是对读者进行社保基金和投资知识普及。