中海上证380指数基金即将发行

中海基金日前发布消息称，旗下首只新蓝筹指数基金——中海上证380指数基金已获批，将于近期发行。

作为上交所和中证指数公司联合发布的新兴蓝筹指数，上证380与上证180、上证50等蓝筹指数一起构成上海市场主要的蓝筹指数。上证380指数通过成长性、盈利能力等指标，挖掘A股市场新蓝筹企业，成长性更加突出。中海上证380指数基金是目前为数不多锁定上证380指数的基金产品之一。（程俊琳）

长城久兆中小板300指基首募9.66亿份

长城基金1月31日公告，长城久兆中小板300指数分级基金1月30日合同生效，首募规模9.66亿份，其中场内认购0.46亿份。

公告称，长城久兆基金场内份额募集登记完成后，将自动分拆为久兆稳健份额、久兆积极份额，在合同生效后3个月内在深交所上市交易。长城久兆份额与久兆稳健份额、久兆积极份额的配对转换业务自久兆稳健份额、久兆积极份额上市后6个月内办理。（杜志鑫）

鹏华基金产品线齐全居同业前五

无论市场如何变动，完善的产品线都是基金公司的制胜法宝之一。银河数据显示，截至2011年底，鹏华基金旗下共有27只基金，产品数量在66家基金公司中排名前五。

去年，鹏华旗下基金取得了股债双骄的业绩表现。银河数据显示，2011年鹏华价值优势在217只标准型股票中排名第二；鹏华丰收债基全年收益4.36%，在同类基金中稳居第一；鹏华旗下固定收益类产品全面实现正收益。（朱景锋）

华安信用四季红债基逆市扩张

Wind资讯的统计显示，截至去年12月31日，成立于去年12月8日的华安信用四季红债券型基金，净值规模从成立之初的5.37亿元增长至9.56亿元，增长幅度达78.52%。晨星的统计数据显示，华安信用四季红债基自今年年初以来，已实现近1.11%的净值增长率，超过同期中信标普全债指数0.67%的增长率。截至今年1月30日，自2011年12月8日成立以来该基金已实现1.50%的累计收益，逆市成长的能力受到投资者认可。（张哲）

招商安泰债基获五年期五星评级

凭借长期稳健的回报，在2011年12月的晨星评级中，招商安泰债券A、招商安泰债券B基金均获得五年期的五星级评价。截至2011年12月30日，招商安泰债券A近一年回报率为5.84%，自2003年4月成立以来总回报率为71.97%，每份基金累计分红0.4665元；招商安泰债券B最近一年回报率为5.45%，自2006年4月成立以来总回报率为49.09%，每份基金单位累计分红0.305元。（方丽）

华商近三年权益类基金绝对收益排名第二

近日，海通证券基金研究中心发布基金公司权益类基金绝对收益分类评分排行榜。截至2011年12月31日，华商基金在近三年权益类基金绝对收益分类评分排行中名列第二，权益类基金超额收益排行中居于第三位。

近几年，随着华商基金资产管理规模大幅增长，基金产品线的渐趋完善，综合实力的快速提高，表现出良好的发展势头。（鑫水）

携七大杀手锏晨星对冲基金频道亮相

对冲基金自2004年阳光化以来，获得了快速发展。但由于投资起点高、信息发布渠道不统一等原因，大多数投资者很难深入了解。作为全球投资研究机构之一的晨星注意到了这一领域的发展空间，推出了“晨星网——对冲基金频道”，为基金投资者提供对冲基金领域更全面的数据以及分析资料。改版后的频道具备对冲基金基础教程、权威对冲基金数据、单只基金信息等七项功能。（朱景锋）

偏离蓝筹股 执迷中小盘

偏股基金开年不利 元月表现远逊大盘

证券时报记者 方丽

1月份大盘出现久违的上扬行情，蓝筹股表现稳健，但主动偏股基金并未能实现“开门红”，净值跌幅远远超过股指跌幅。

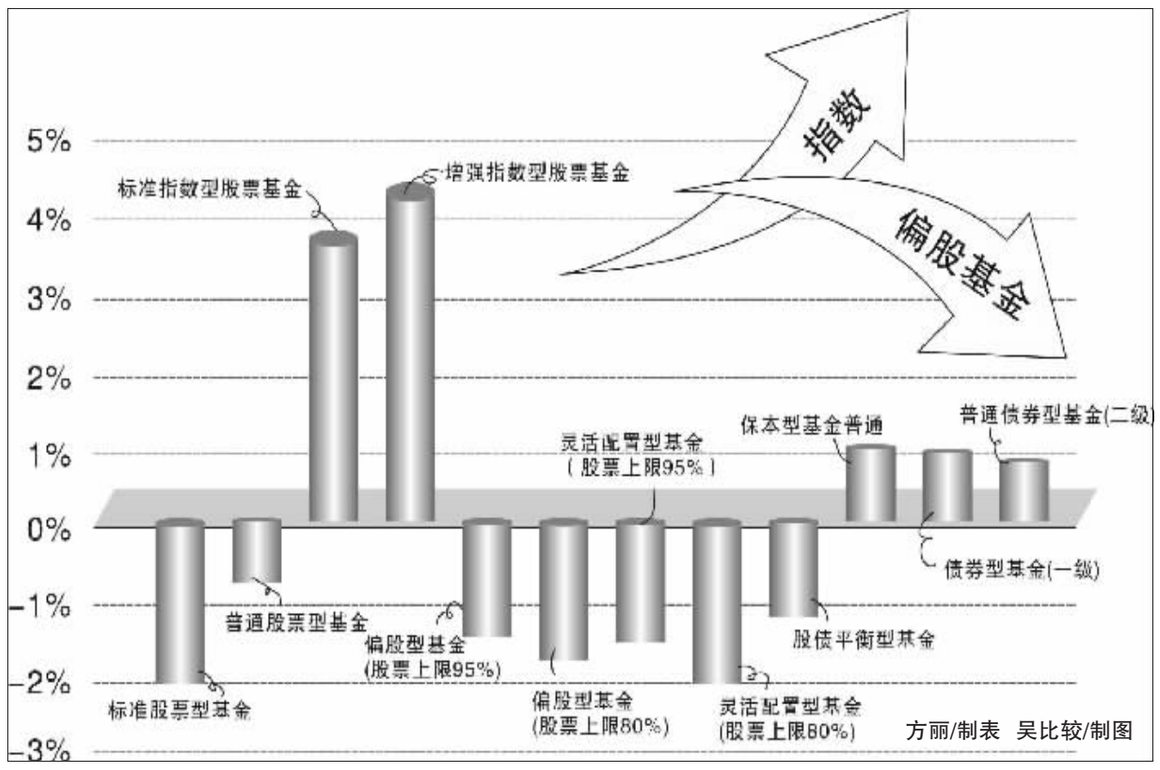
主动型偏股基金表现一般。据银河证券数据统计，截至1月31日，1月份286只标准股票型基金单位净值平均跌幅达2.10%，大幅跑输指数，1月份上证指数和沪深300分别上涨了4.24%和5.05%，这样的业绩差距非常罕见。从全部主动股票型产品看，仅77只获得了正收益，占比不足三成，其中表现较好的有东吴行业轮动、南方隆元产业主题股票基金、长城品牌优选股票基金、景顺长城新兴成长、易方达资源行业，净值增长率分别为9.11%、7.57%、5.87%、4.81%、4.58%。不过，也有不少基金跌幅较大，最大亏损幅度甚至接近10%。

相对于股票型产品，混合型基金的表现略好。1月份43只股票上限为95%的偏股混合型基金净值平均跌幅为1.51%，而股票上限为80%的偏股混合型基金平均跌幅为1.81%。在灵活配置混合型基金中，股票上限为95%和股票上限80%两类基金1月份分别下跌了1.57%和2.1%。股债平衡型混合基金和偏债型混合基金1月份表现可圈可点。

受益于高仓位，指数型基金成为1月份的大赢家。数据显示，截至1月31日，119只标准指数型股票基金1月份涨幅达到3.75%，21只增强指数型股票基金更是拥有4.28%的净值涨幅，和指数表现基本持平。其中8只指数型产品净值表现超过7%，表现最好的博时上证超级大盘ETF及其联接基金，1月份净值分别上涨8.92%和8.46%。此外，华夏上证50ETF、海富通上证周期行业50ETF、国泰上证180金融ETF等也表现不俗。

市场预测一季度是债市牛市，债券基金1月份表现果然不负重望。据银河证券统计，1月份82只普通一级债基单位净值平均上涨0.80%，而96只普通二级债基也整体获得0.74%的收益，可转换债基和指数债基也分别获了0.40%、0.43%的收益，而长期标准债券型基金（纯债类）表现最好，1月份净值上涨0.96%。整体来看，超过九成债券基金实现了正收益，表现最好的业绩超过3%。

基金分析人士认为，1月份主动偏股基金未能跟上大盘上涨步伐的主要原因是，基金在投资上有些偏离以沪深300指数为代表的蓝筹股，在配置上仍青睐中小盘成长风格股票，而1月份大盘蓝筹股表现要好于中小盘。此外，业内人士认为，1月份市场表现可能倒逼一些基金在配置上趋于均衡，还会逐步回归到估值便宜且成长性有保证的蓝筹股。



方丽/制表 吴比较/制图

QDII基金1月份净值上涨超过6%

证券时报记者 刘明

受益于海外市场的上涨，进入2012年以来，截至1月30日，51只合格境内机构投资者（QDII）基金全部上涨，单位净值平均上涨6.09%，业绩表现远好于A股市场股票基金。海富通大中华等多只QDII基金涨幅在10%以上。

银河证券数据显示，海富通大中华、嘉实恒生中国、招商标普金砖四国分别上涨11.47%、11.3%和11.1%，国投瑞银全球新兴市场、南方金砖四国、汇添富黄金及贵金属涨幅也在10%以上。此外，建信新兴市场、嘉实海外中国、海富通中国等27只QDII基金的涨幅超过5%。

今年以来海外市场的良好表现是QDII获得较好收益的基础。Wind资讯显示，今年以来，截至1月30日，道琼斯工业指数上涨3.57%，标普500、纳斯达克指数分别上涨4.41%、7.94%，而截至昨日，香港恒生指数与恒生国企指数涨幅都在10%以上，分别上涨了10.61%、13.71%。

基金2011年四季报显示，海富通大中华等1月份业绩排名靠前的基金多数资产投资于香港市场。截至2011年年末，海富通大中华基金67%的资产净值投资于香港市场，较去年三季末提高了15个百分点；嘉实恒生中国作为跟踪恒生国企指数的基金更是所有持股市值都集中在香港市场；招商标普金砖四国有43%的基金资产净值投资于香港市场。

基金分析人士也表示，国内的QDII基金的海外投资主要集中于香港和美国，香港市场更是占到较大比重，因而香港市场的良好表现使得QDII基金收益颇丰。

安享红一月 逾六成次新偏股基金实现正收益

证券时报记者 胡晓

昨天是1月份的最后一个交易日，上证指数收于2292.61点，较去年12月底上涨了4.24%，2012年实现完美开局。受益于此，去年四季度以来成立的偏股基金中，逾六成取得了正收益，部分前期亏损的基金单位净值重新站上1元面值大关。

天相投顾数据统计显示，去年四季度以来成立的18只偏股基金（剔除指数型）中，截至昨日有11只实现正收益，净值超过1元面值，占比为61%。其中财通基金旗下首只基金财通价值表现不俗，2011年12月1日成立以来，截至昨日，该基金的单位净值达到1.049元，成立以来的涨幅达到4.9%。事实上，该基金成立后净值曾一度跌至0.996元，不过受益于1月股市的反弹，该基金净值迅速回升，最高曾达到1.066元。

除此之外，采取较快建仓策略的景顺核心也是1月反弹行情的受益者。该基金成立于去年12月20日，截至1月30日，单位净值为1.029元，成立以来上涨了2.9%。观察该基金净值走势可以发现，较快的建仓策略是该基金取得收益的重要法宝之一。数据显示，截至1月16日，景顺核心的单位净值为0.992元，当日净值跌幅达到1.1%，而同日上证指数跌幅为1.71%，可见该基金仓位已经不低。

但是并非所有的基金都是幸运儿。上海一家小型基金公司去年10月底成立的一只次新基金在1月的反弹行情中，单位净值不涨反跌。从该基金净值走势来看，自成立日起，该基金净值便一路下探，1月份在市场大幅反弹的情况下，该基金净值反下跌了4.34%。从该基金最新披露的2011年四季报可以发现，该基金选股不佳是导致该基金净值大幅下跌的重要原因之一。截至2011年12月31日，该基金前10大重仓股中，9只股票在1月份出现下跌，其中不少股票跌幅超过20%。

不足5% 分级基金场内认购比例走低

证券时报记者 木鱼

去年下半年，分级基金的平均场内认购比例还有接近16%，而到了2012年，新年成立的第一只分级基金的场内认购比例就大幅走低到5%以下。

昨日久兆中小板300指数分级基金的成立公告显示，该基金募集规模为9.66亿份，其中场内募集了0.46亿份，场内募集占该基金募集总份额的4.78%，而在2011年下半年这一比例都在12.91%到18.7%之间。

数据显示，2011年下半年场内认购比例最高的分级基金是银华消费主题分级基金，该基金募集了5.09亿份，其中的0.95亿份为场内募集份额，占比为18.7%，其次是银华中证内地资源主题指数分级基金的场内认购比例为18.41%。

2011年下半年场内份额比例较低的2只分级基金都成立于12月份，为国泰信用互利分级债券基金和泰达宏利中证500指数分级基金，这两只基金的场内认购比例分别为13.07%和12.91%，分别有0.71亿份和1.85亿份的场内认购。

从分级基金的销售分布来看，在券商渠道散户销售的分级基金大多以场内份额为主，而银行、直销、网上销售等渠道销售的分级基金大多是场外份额。一般来说，只有分级基金场内交易价格出现整体溢价时，投资者才会大批从场外份额转换到场内份额。

分级基金场内份额占比的下降，显示分级基金在券商渠道的销售情况越来越困难，基金公司已经把销售的主要力量放在了其他销售渠道上。

有基金业内专家表示，分级基金上市之后，如果产品受市场欢迎，场内两类份额综合溢价能够达到1%以上，那么将有一批券商投资者关注分级基金场内外套利，通过后续的投资运作可能快速增加分级基金的场内份额。

新基金：节前密集获批 56只待发空前拥堵

证券时报记者 朱景锋

春节前一周，基金审批和上报工作并未陷入假期前的“垃圾时间”，而是双双“提速”，基金密集获批，而当前已经获批等待发行的新基金就有56只。龙年伊始，新基金发行大战就已经足够激烈。

据证监会网站本周一公布的最新一期“基金募集申请核准进度公示表”显示，上周共有8只新基金获批，为去年以来获批新基金数量最多的一周。其中1月18日有3只基金获批，分别为浙商沪深300指数分级基金、信诚双盈分级债券型基金和富国高新技术产业股票型基金，1月21日有5只基金拿到批文，分别为国联安双佳分级信用债券型基金、金鹰持久回报分级债券基金、农银汇理消费主题股票型和景顺长城上证180等权重开放式指数基金及其联接基金。

从产品类型上看，春节前一周获批的基金中有一半为分级基金，这些基金都是在经历了较长的审批时间之后才等到一纸批文。而从托管行看，8只基金中有一半托管在华夏、光大和邮储等中小银行。

在新基金审批加速放行的同时，基金公司也纷纷上报新基金募集材料以迎接今年的发行大战。据统计，节前一周共有7家基金公司递交了8只基金的发行申请，平安大华上报了一只保本基金，国泰和工银瑞信各申报一只债券基金，华安和博时各申报了一只主动股票基金，长盛申报了一只指数分级基金，大成基金则申报了中证500沪市ETF及其联接基金。这些公司多属于实力较强的大中型公司，为了在今年的发行大战中准备充足的弹药，他们在春节前便开始发力。

值得注意的是，随着新基金的密集获批，目前获批待发的新基金达到56只之多，出现空前拥堵，其中华泰柏瑞阿尔法、国泰大宗商品配置等获批已超过6个月一直没有投入发售。一些公司为了抢得发行先机，纷纷选择在春节假期后立即投入发行，据公开信息显示，本周开始发售的新基金有7只，下周同时在售的新基金将有17只，显示龙年新基金发行大战日趋激烈。

■ 观点 | Point

华宝兴业范红兵：

关注医药板块的龙头企业

正在发行的华宝兴业医药生物基金拟任基金经理范红兵表示，中国庞大的人口基数、居民收入增加、老龄化、城镇化、社保制度完善等诸多因素将继续支持医药行业快速发展。

工信部节前发布的《医药工业“十二五”发展规划》指出，未来5年医药行业的工业总产值及工业增加值年均增长目标分别为20%和16%。

范红兵指出，《规划》长期来看将给医药行业发展带来利好，短期内由于医药板块前期调整幅度较大，政策因素可能刺激板块反弹；虽然《规划》的出台可能会促成短期投资机会，但从长期来看，考虑到未来行业集中持续提升的预期，建议关注各子板块的龙头企业。

医药行业一直是资本市场中投资难度非常大的领域，华宝兴业基金本次在华宝兴业医药生物基金上配备了“双将”，拟任基金经理范红兵拥有7年医药产业生产和研发管理经验，以及11年证券从业经验，长期从事医药板块研究；王智慧任华宝兴业基金研究部总经理，具有10年的研究工作经验。（程俊琳）