

嘉实中创400ETF及联接基金16日结束募集

近日,市场短暂调整为新基金入市提供了良机。国内首只聚焦两板精品指数基金——嘉实中创400ETF及联接基金即将于3月16日如期结束募集。

作为国内首个针对中小板和创业板的中小盘风格指数,中创400剔除了中创板块中流通市值较大的100只股票,并选取之后的400只中创股票进行编制,可以说是市场中的朝阳行业,未来也更具成长性。

拟任基金经理杨宇表示,基金成立后将以拟合、跟踪中创400指数为原则,通过被动数字化投资方法,力求为投资者提供一个分享中创板块规模、质量快速成长的投资工具。

(鑫水)

招商产业债基金提前结束募集

面对转瞬即逝的信用产品高利差,新发债基不惜再度压缩发行期跑步进场。招商基金日前发布公告,招商产业债基金将于本周五提前结束募集,从3月5日开始募集算起,该基金的募集期已经被压缩到10个工作日,快速建仓获利的思路非常明显。

事实上,这已经是招商基金第二次压缩招商产业债基金的募集期限。据了解,招商产业债基金2月16日获批之后,在制定募集计划时就已经压缩了一次募集期限,募集期从一般基金的一个月压缩到半个月。此番提前结束募集,招商产业债基金从获批到结束募集,只用了刚好一个月的时间,创下了新基金发行的“招商速度”。

(方丽)

融通创业板指数基金新增代销机构

融通基金今日公告,正在发行的融通创业板指数基金新增国海证券为代销机构,最低认购金额为1000元。

据了解,融通创业板指数基金以创业板指数为跟踪标的,投资于股票的资产不低于基金资产净值的90%,力争实现日均跟踪偏离度绝对值不超过0.5%。

Wind数据显示,截至3月12日,创业板指数市盈率为41倍,较运行之初的80多倍市盈率水平已经腰斩,创业板公司的平均发行市盈率也大幅下滑,由2010年12月首发市盈率的92倍降到2012年1月的38倍,创业板市场已经逐渐回归理性,投资价值渐显。

(方丽)

大摩主题优选基金首募4.43亿元成立

摩根士丹利华鑫基金公司今日发布公告称,旗下摩根士丹利华鑫主题优选股票基金合同生效日为2012年3月13日,自基金合同生效之日起,基金管理人开始正式管理该基金。

据悉,大摩主题优选股票募集期自2012年2月13日至2012年3月9日止,募集有效份额合计为4.43亿份,募集有效认购总户数为5843户。其中,基金管理人的从业人员认购了35.6万份,占基金总份额比例为0.0803%。

(陈墨)

汇添富基金公司聘任雷继明为副总经理

汇添富基金公司今日发布公告称,聘任雷继明为公司副总经理,任职起始日期为2012年3月7日。

雷继明具有17年证券从业经验,1995年7月任民族国际信托投资公司网上交易部副总经理,2002年5月至2011年11月在民族证券工作,历任营业部总经理、经纪业务总监、总裁助理,2011年12月加入汇添富基金管理公司,任市场总监。

(方丽)

工银瑞信睿智中证500开放日常申赎定投业务

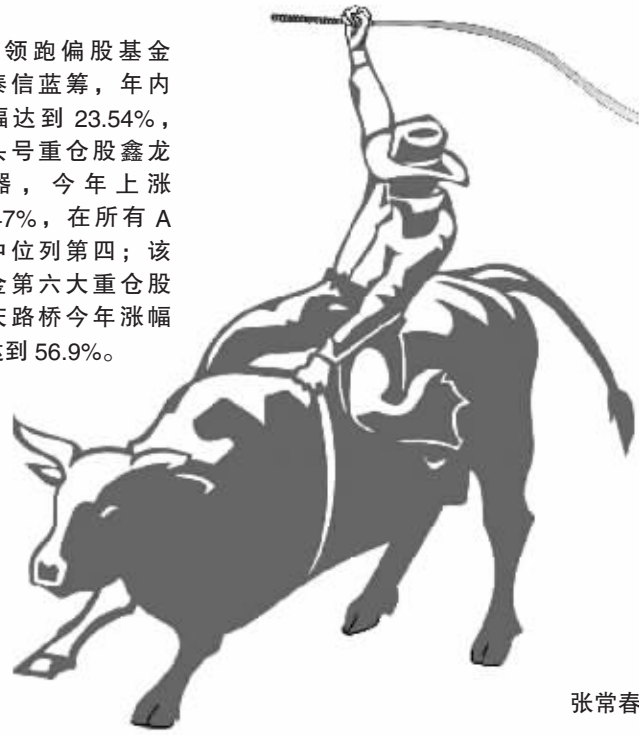
工银瑞信基金公司今日发布公告称,工银瑞信睿智中证500指数分级基金合同生效日为1月31日,将于3月19日开放申购、赎回、定投业务,届时投资者可以在工行等渠道办理上述业务。

据悉,在场外申购时,通过基金管理人电子自助交易系统申购,每个基金账户单笔申购最低金额为1000元;通过基金管理人直销中心申购,首次最低申购金额为100万元人民币。场内申购时,每笔申购金额最低为1000元。

(陈墨)

骑上大牛股 一批基金净值飙升

领跑偏股基金的泰信蓝筹,年内涨幅达到23.54%,其头号重仓股鑫龙电器,今年上涨85.47%,在所有A股中位列第四;该基金第六大重仓股重庆路桥今年涨幅也达到56.9%。



张常春/制图

证券时报记者 朱景锋

在基金仓位差异不大的情况下,选股能力成为决定业绩高下的最重要因素。今年股市持续反弹,一些股票短期涨幅惊人,重仓这些牛股的基金净值也大幅飙升。

天相投顾统计显示,截至3月12日,主动型偏股基金中共有23只涨幅超过同期沪深300指数涨幅(3.16%),成为少数跑赢大盘的基金。泰信蓝筹和天治创新涨幅双双超过20%,分别达23.54%和20.14%,处于领先地位。

证券时报记者发现,这些净值上涨较快的基金多数依靠的是出色的选

股能力,成功捕获大牛股。泰信蓝筹头号重仓股鑫龙电器,今年以来涨幅达到85.47%,在所有A股中位列第四,该基金第六大重仓股重庆路桥今年涨幅也达到56.9%,是少数反弹幅度超过50%的个股之一,捕获两大牛股,泰信蓝筹成功领跑偏股基金。天治创新同样捕获牛股不手软,其第六大重仓股乐视网今年以来涨幅达56.01%。

此外,今年涨幅最大的牛股也多有基金现身。家电龙头海信电器今年以来上涨78.45%,涨幅位居A股第七位。基金季报显示,去年底,长盛成长、银河稳健、华夏收入、诺安股票、上投成长、华宝产业等6只偏股基金重仓持有该股。奥维通信今年以来累计反弹76.78%,位居十大牛股之列,该股年报显示,去年四季度共有华夏成长、华泰柏瑞盛世中国、华泰柏瑞行业领先等

3只偏股基金潜伏该股,分别持有345万股、108万股和40万股,奥维通信成为基金买入后便暴涨的一大黑马。

包钢稀土曾经是基金扎堆的重仓股,但去年基金纷纷撤离,到去年底,仅有长盛成长、博时平衡、东吴新创业和泰信主题等4只基金重仓留守。今年以来,包钢稀土以凌厉涨势回报基金经理的坚守,据统计,截至昨日,包钢稀土今年累计涨幅已达69.94%,排名所有A股第13位。在基金一窝蜂地重仓贵州茅台和五粮液等一线白酒龙头之时,只有宝盈鸿利、广发稳健、景顺中小盘和新华主题等少数基金的基金经理选择重仓仓位舍不得,而二三线白酒股今年大爆发,截至昨日,累计涨幅已达68.25%,在所有A股中位居第15名,涨幅远超过一线白酒股。

北京银行苦等4年拿到首只基金托管

至此,18家有托管资格的银行都已进入基金托管市场

证券时报记者 余子君

随着基金多通道审批开闸,新基金发行速度加快让原本徘徊在场外的小银行有机会涉足基金托管,随着北京银行加入了基金托管市场,目前18家拥有托管资格的银行均有基金托管。

最新信息显示,3月15日开始发行的银河通利分级债券基金托管银行为北京银行,这也是该银行托管的首只基金。据了解,北京银行于2008年6月3日取得基金托管资格,是首家拿到基金托管资格的城商行,此次托管距离北京银行取得托管资格已过去了近4年时间。至此,目前拥有基金托管资格的18家银行均有基金入账。

事实上,基金托管是名副其实的“寡头市场”,除了工行、农行、中行、建行和交行五大国有银行之外,其余13家具备资格的银行托管之路并不顺畅。以光大银行为例,

2002年10月即已获得基金托管资格,是继五大行之首家获得托管资格的银行,然而在近10年时间里,光大银行仅托管了14只基金;2003年9月获得资格的浦发银行也仅托管了9只基金。2009年至2010年获得托管资格的广发、邮储、上海以及渤海银行,目前基金托管只数分别为2只、10只、2只和1只。而目前托管最多的工商银行,截至2011年底,托管了231只基金。

大银行渠道拥堵,不少中小基金公司开始寻求与中小银行合作,甚至部分大中型基金公司也会选择

中小银行托管。如鹏华丰泽分级基金就托管在邮储银行,建信基金旗下也有2只基金托管在中信银行。

深圳一家基金公司市场部人士表示,现在每周都有数十只基金同台竞技,本周,选择托管在中国银行的基金就多达6只,建设银行有5只。多只基金同时发行,中小基金公司显然处于劣势,不如和中小银行合作。

但是,中小银行无论在网点、销售人员还是客户存量上都与大树存在相当大的距离,要想改变目前基金托管市场格局,有相当难度。”上述市场部人士表示。

五大行之外13家银行基金托管情况

托管人名称	取得托管资格时间	托管基金只数	托管人名称	取得托管资格时间	托管基金只数
华夏银行	2005-2-23	8	北京银行	2008-6-3	1
光大银行	2002-10-23	14	深圳发展银行	2009-8-6	3
招商银行	2002-11-6	43	广东发展银行	2009-5-4	2
中信银行	2004-8-18	16	邮储银行	2009-7-18	10
民生银行	2004-7-5	15	上海银行	2009-8-18	2
兴业银行	2005-4-25	14	渤海银行	2010-6-29	1
浦发银行	2003-9-10	9			

余子君/制表 吴比较/制图

估值修复熄火 基金移师成长股

证券时报记者 张哲

受益于流动性宽松预期,今年以来A股反弹行情被基金经理定义为“估值修复”。在市场各方还在津津乐道金融、地产、有色等流动性先导行业领涨幅度超预期之时,公募基金已悄然移师成长股,而成长股中,大消费领域是各家基金经理看好的方向。

流动性改善和政策放松预期所引发的估值修复行情已经接近尾声,有些板块甚至已经结束。要获得超额收益,还是需要符合市场风格的标的,大消费板块是一个重点,因为此类行业的估值水平易受

流动性影响,流动性收紧时杀估值,而流动性放松或者有放松预期时,估值会上一个台阶。”上海某家合资基金公司基金经理称。

事实上,从近期A股的走势来看,市场风格转变的信号已经显现。以创业板和中小板为代表的成长股受到追捧,而此前领涨的房地产、有色类股票等已现疲态。

农银汇理大盘蓝筹基金经理李洪雨表示,看好消费股。以3年和5年为期限,业绩增长率在20%以上的上市公司股价涨幅要明显高于增长率在20%以下样本组的股价涨幅,而从行业分布来看,消费品行业组分布在前者

区间内的比例要明显高于非消费品行业组。”

也就是说,估值只是一个方面,关键还要看成长性,只要成长性在,即使是流动性先导的周期性行业,仍有望继续获得基金垂青。“有色金属个股我们已经卖掉了,煤炭股还在,这类股还有空间。”上海一家小型基金公司投资部副总对证券时报记者透露。

其实,归根到底,这轮流动性放松预期下的估值修复,并没有实实在在的业绩支撑。随着上市公司季报、年报的逐渐披露,靠“预期”炒股的阶段已经结束,最终还是需要报表盈利投资。基金经理转战成长股,正是对投资本质的回归。

11家上市公司去年买基金亏900万

证券时报记者 刘明

市场不好,上市公司投资基金亏了不少钱。Wind资讯显示,截至昨日,在已发布年报的上市公司中,去年年底有11家上市公司持有基金份额,共亏损888.84万元。

具体来看,商品批发与零售商北京城乡投资亏损较多。北京城乡年报显示,截至去年底,持有国富弹性市值、光大保德信优势、博时主题行业等5只基金,报告期内亏损489.09万元。其中,持有国富弹性市值722.85万份,报告期内亏242.96万元;持有光大保德信优势662.84万份,报告

期亏108.44万元。资料显示,北京城乡投资的基金均为偏股型产品,初始投资金额共计1983.5万元,去年低迷的市场令北京城乡损失较大。

博瑞传播年报显示,截至去年年末,该基金仍持有兴全趋势投资787.27万份,账面余额为647.92万元,报告期内亏损183.43万元。资料显示,博瑞传播持有兴全趋势时间较长,2008年上半年就开始持有,当时投资金额为1000万元。此外,渤海物流、银基发展等上市公司去年投资基金也出现亏损。

虽然上市公司去年投资基金整体出现亏损,但仍有部分公司

投资有道,获得了较好收益。如绵世股份投资富国天盈分级、益民货币、泰达宏利成长等3只基金,均获得盈利,投资初始金额分别为1363.2万元、2000万元和1000万元,去年分别盈利38.69万元、28.37万元和8.06万元,合计75.12万元。

此外,东北证券去年底持有华安现金富利、嘉实货币等5只货币基金,持有金额高达7亿元,虽然货币基金收益率不高,但在去年的市场上能盈亏已算得上赢家,这与东北证券作为证券市场参与者自身良好的市场嗅觉有关。

观点 Point

南方基金:

中期反弹格局没有改变

南方基金日前表示,在通胀下行趋势确立的情况下,货币政策和财政政策的放松力度可能超出预期,将给市场带来进一步反弹的动力,但对短期市场持谨慎态度。

从上周国内公布的一系列货币金融数据来看,南方基金表示,相对1月份,M1、M2的同比增速均从底部反弹,去年基数较低是主要原因,但从M1、M2指标来看,流动性并不宽松,未来货币政策仍有放松的空间。

整体来看,控通胀成效已经显现,政策没有进一步紧缩的必要。目前,货币政策面临从偏紧

到适度放松的转向,预调微调成主基调。货币政策和财政政策的放松力度可能超预期,将带来进一步反弹的动力。

对于未来市场走势,南方基金认为,短期持谨慎态度,随着资金需求的减弱,资金成本被动下降有望在短期内为市场带来正面推动力,但随着经济数据的公布,市场对于经济回升和政策放松的预期落空,将会对市场产生压力。对于中期市场,认为反弹格局没有改变,目前上证指数已经有效突破去年形成的下降通道,调整之后有望重拾升势。

(方丽)

海富通基金:

看好原材料煤炭等上游行业

海富通基金认为,推动本轮反弹的核心动力来源于房地产市场,未来房地产销售回暖能否持续将决定市场的高度。

上海 居住证满3年可购二套房”的政策被叫停后,住建部重申房地产调控政策不会松动,政策总体趋紧未改变。海富通基金认为,四大国有商业银行表态,支持资质良好的开发商进行有市场需求的普通住房建设,政策已经出现结构性微调迹象,房产成交环比连续多周回升。但同时,在销售放量后,二手房房东涨价意愿明显。在价格不

涨的前提下,随着后续新盘入市增多,供应加大,成交或将继续回暖。需要密切跟踪房产销量以及开发商的预期变化,一旦开发商情绪好转,加大投资和开盘开工,上下游相关板块将迎来利好。

基于经济触底复苏的预期,海富通基金表示,相对看好原材料、煤炭、有色等上游行业,以及汽车、家电、消费等下游行业。虽然房地产交易量反弹,但尚未传导到上游的房地产开发商投资,因此对水泥、工程机械、建材等中游行业较为谨慎。

(程俊琳)

益民基金李勇钢:

增配服务业及主题投资板块

今年以来,上证指数上涨近12.5%,益民创新优势基金经理李勇钢认为,此轮行情的催化剂主要有二:一是欧债危机阶段性解决,投资者对风险资产的偏好上升;二是国内经济数据好于预期,加之市场超跌,阶段性反弹属理所当然。

进入3月以来,主导市场的因素是后续宏观经济的走向和“两会”政策。从历史上“两会”期间的行情来看,除个别年份外,两会期间股市都有不错的表现。但是,

李勇钢认为需要观察以下三个促发因素的变化:一是海外市场的走势,二是即将公布的3月份国内经济数据情况,三是地产相关产业链行业数据的变化趋势。

李勇钢认为,目前国内经济形势很可能是上半年不冷、下半年不热。因此在企业盈利下滑被证实之前,市场情绪仍将保持较好的热度。尽管放眼全年A股可能并不具备单边上涨的环境,但投资者仍可把握波段操作的机会。

(贾社)

上投摩根张军:

全球资源类股估值仍具吸引力

连续两月大涨的贵金属目前上行压力增加,部分品种价格已开始出现回调。对于后市走向,上投摩根全球天然资源拟任基金经理张军认为勿需悲观,短期回调反而可以为中长期投资提供较好买点;在流动性充裕的背景下,今年以来投资

者风险偏好的转变还将持续,全球资源类股估值仍具吸引力。鉴于未来天然资源稀缺,资源价格水涨船高的前景,并且资源价格容易受到经济、政治、需求等因素的影响,天然资源类上市公司的投资价值更加凸显。”张军表示。

(张哲)