

招商标普金砖四国 海外节假日暂停申赎和定投

招商基金今日发布公告称,因境外主要市场逢节假日暂停交易,同时为了保障基金平稳运作,保护基金持有人利益,该公司决定,于2012年4月6日(耶稣受难日)、2012年4月9日(复活节礼拜一)暂停招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)的申购、赎回和定期定额申购业务,并于2012年4月10日恢复,届时将不再另行公告。暂停期间投资人提交的该基金的申购、赎回及定期定额申购业务公司将不予确认。(仿丽)

稳健业绩受认可 鹏华阳光先伟包揽三项大奖

近期,鹏华基金阳光先伟稳健业绩广受认可,包揽三项基金业内大奖。

据了解,自阳光先伟管理以来,鹏华普天债券、鹏华丰收、鹏华丰润基金全部达到每年实现正收益。持续稳健的业绩也是鹏华丰收和鹏华普天债基,成为基金业持久明星的主要原因。据银河证券数据统计,截至2012年3月16日,这两只基金都是银河证券评级的五星级基金;鹏华丰收债券基金过去一年、过去两年、过去三年净值增长率在同类基金中分别排名第1、第3和第5位;鹏华普天收益债券A/B,过去一年净值增长率也在同类中排名前10。(朱景锋)

汇添富货币基金 七日年化收益率超过5%

数据显示,截至3月27日,汇添富货币基金A的七日年化收益率达5.122%,汇添富货币基金B的七日年化收益率达5.365%。理财专家表示,此时借用货币基金打理闲置短期资金,有望获得较高收益。而据了解,为避免稀释现有投资者的收益,部分货币基金日前已经公告称小长假期间暂停大额申购。(张哲)

银华分级A类份额 近期领涨

Wind数据统计,截至3月27日,沪指月内跌幅达3.35%,同期普通股票型基金平均净值增长率为-1.09%,16只股票型分级基金A类份额中,有15只涨幅为正,区间平均涨幅达1.94%。其中银华金瑞和银华瑞吉涨幅分别达到3.69%和3.20%,列同类基金前三名,银华金利和银华稳进同期涨幅亦达到2.28%、1.94%。

另据统计,截至3月27日,大部分稳健级份额的折价率超过8%,银华稳进、银华金瑞和银华金利均超过10%。(贾社)

景顺长城核心竞争力 获超额收益

景顺长城核心竞争力基金成立三个月以来已经获得丰厚的超额收益,近期实施分红,每10份分红1.5元。突出的业绩表现显示基金经理出色的选股能力,景顺长城核心竞争力基金经理余广表示,价值投资终是A股正道,目前正是价值投资的时机。

据银河证券数据统计,截至3月23日,在所有标准股票型基金中,最近三个月以来景顺长城核心竞争力基金的净值增长率在同类中排名第1位。(杜志鑫)

益民多利债券型基金荣获 2011年债券型明星基金奖

由证券时报主办的2011年度中国基金业明星基金奖”评选日前揭晓,益民基金旗下债券型基金益民多利荣获2011年度债券型明星基金奖。

得益去年对宏观经济和债券市场的精准判断,益民多利通过调整仓位和精选债券,最终以2.29%的超额收益夺得海通证券2011年偏债型基金超额收益排行榜第一。(贾社)

信诚周期轮动基金 备受关注

国内首个基于投资时钟理论编制的深证投资时钟指数本周发布,与此同时,信诚周期轮动股票型基金也正于4月18日前在中国银行等渠道发售。信诚周期轮动拟任基金经理张光成表示,根据投资时钟理论,经济周期可划分为复苏、扩张、滞胀和衰退四个阶段,各阶段中的行业表现存在差异,特别是周期类与稳定类行业之间,可以通过配置优势行业来获利。(张哲)

六家银行系基金收益曝光 仅两家逆势增长

招商基金去年净利润1.71亿,同比增5.1%;建信基金去年净利润1.13亿,同比增11.88%

证券时报记者 朱景锋

随着近期招商银行、交通银行、建设银行等多家上市银行陆续公布2011年年报,银行系基金公司盈利状况密集曝光。同是银行系基金,但盈利状况却分化严重。仅有建信和招商两家基金实现盈利逆势增长,交银施罗德和农银汇理盈利下滑严重,而民生加银和浦银安盛基金暂时仍难以摆脱亏损境地。

交通银行今日公布的年报显示,其持有65%股权的交银施罗德基金2011年全年实现净利润人民币1.97亿元。2011年末,交银施罗德基金管理的资产规模为人民币449.67亿元,专户业务日均规模全年保持在人民币160亿元左右。相比2010年,交银施罗德基金净利润下降幅度达到44.82%,

基金公司简称	2011年净利润	净利润较2010年增幅	银行股东	持股比例
建信基金	1.13	11.88%	建设银行	65%
招商基金	1.71	5.10%	招商银行	33.40%
交银施罗德	1.80	-44.82%	交通银行	65%
农银汇理	0.43	-31.75%	农业银行	5.67%
民生加银	-0.30	—	民生银行	60%
浦银安盛	-0.40	—	浦发银行	5%

数据来源:相关公司年报 朱景锋/制表 吴比较/制图

该基金在2010年净利润高达3.57亿元。其净利降幅超过此前曝光的农银汇理基金,农银汇理去年净利润下滑31.75%。

同样是银行系基金,建信基金和招商基金则在去年实现逆势增长。据建设银行日前发布的年报显示,其持股65%的建信基金在2011年实

预期核电重启 王亚伟加码相关股票

证券时报记者 杜志鑫

近日,上市公司和基金公司年报渐次披露,王亚伟管理的华夏大盘和华夏策略基金在2011年四季度的投资动向也浮出水面。公开信息显示,在2011年日本爆发福岛核事故后,国内的核电项目一度暂停,核电股股价也从高位大幅回落,不过在2011年四季度,明星基金经理王亚伟却逆市加码核电股。

公开信息显示,去年四季度,南风顺风进入了华夏大盘基金前十大重仓股列表,华夏大盘持有南风顺风股份420.5万股,占华夏大盘基金资产净值比例1.64%,同样,王亚伟管理的华夏策略精选也重仓持有南风顺风180万股,南风顺风是华

夏策略精选基金第九大重仓股,占该基金资产净值比例1.72%。从增持情况看,2011年四季度华夏大盘增持南风顺风股份39.77万股,华夏策略增持南风顺风股份30万股。

公开信息还显示,南风顺风主要产品是核电机,在国内核电机领域的市场占有率位列第一,与此同时,南风顺风还生产隧道风机和民用建筑风机。南风顺风公告2011年业绩显示,2011年净利润同比增长35.32%。该公司在业绩预告中表示,该公司的高端产品主营业务增长迅速,尤其是阳江、宁德、红沿河、昌江等核电站项目集中供货,核电领域产品在主营业务收入中所占的比重不断提升,其他业务领域也保持了良好的发展势头,使

公司的整体经营业绩持续增长。

王亚伟在去年四季度还增持了核电阀门公司江苏神通。公告显示,华夏策略2011年四季度增持江苏神通15万股,江苏神通的主要产品是核电阀门,江苏神通研发的核电蝶阀、球阀是该公司的拳头产品,目前该公司还在大力开发核电配套设备等新产品,其中,该公司和中广核合作开发的安全壳地坑过滤器技术含量高,弥补了国内空白,有望实现进口替代。

另外一家创业板核电公司科新机电也获得了王亚伟的青睐。公告显示,2011年四季度华夏大盘增持科新机电29.99万股,华夏策略精选增持科新机电20万股。公开信息显示,科新机电是国内少数能生产核级压力容器设备的制造商,同时,科新机电

的募投项目“重型压力容器(含核级)制造基地建设”进展顺利,有望成为该公司新的利润增长点。

为何王亚伟敢逆市加仓核电?深圳一位资深基金经理表示,中国能源非常短缺,从能源效率和经济效益看,中国的核电不可能停下来,因此,未来核电投资应该会重启,而从近期两会透露的信息也可以看出这点,所以,王亚伟敢逆市加仓核电。而在记者的采访中,大摩基础行业基金经理盛军锋也颇为看好核电股。

从2008年到2011年,王亚伟投资的一举一动都备受市场关注,在此期间,虽然市场起起伏伏,但是王亚伟成功挖掘了中恒集团、广汇股份等tenbagger(十倍股)。

靓业绩难改低规模 今年两只新QDII首募均不到5亿

证券时报记者 姚波

今年业绩最为靓丽的合格境内机构投资者(QDII),在新基金发行上并没有沾到半点喜气。据证券时报记者统计,今年以来有两只QDII成立,两只正在发行。已成立的两只基金募集总份额均未超5亿份。

尽管海外市场动荡难平,但QDII却难得业绩回春。今年以来,QDII全部获得正收益,其中,17只QDII上涨超10%。国泰纳斯达克100指数、国投瑞银新兴市场、

景顺长城大中华股票涨幅分别达到19.08%、16.33%和14.26%,领衔基金业绩榜单。

不过,靓丽的业绩并没有让投资者蜂拥而至。据近日上投摩根基金合同生效公告显示,上投摩根全球天然资源基金募集总份额4.13亿,募集有效认购总户数1767户。今年早些时候成立的国富亚洲机会发行总份额仅为3.28亿。

好买基金分析师陆慧天分析认为,普通投资者对海外市场了解有限,加大了投资选择难度。据了解,QDII是目前投资类型最为广

泛的基金品种,既有以大中华地区、亚太市场,也有以美国、金砖四国的权益市场为投资范围。而且越来越多的产品开始把黄金、石油等大宗商品纳入投资标的,如今年已成立和正在发行的4只QDII中3只都涉及资源、商品。陆慧天表示,品种的丰富使投资者的选择更加多元化,但也要求投资者对相关市场有一定程度的了解,且挂标的多数海外市场的投资标的风险不低。

其次,QDII的过往业绩使其市场口碑不佳,加大了基金发行难度。首批QDII出海便遭遇金融危机,业

绩跌幅较大。据证券时报记者了解,许多基金公司在QDII的发行上多是布局为主,对发行规模不做过高要求,在营销推广上并没有用全力,甚至仅仅要求“保成立”。

不过,业内人士表示,抓住了市场动态的创新QDII往往能实现募集份额的突围,如去年成立的两只黄金基金募集份额均在20亿以上。从今年基金发行来看,募集份额较高的基金集中在符合市场风向的固定收益类产品,而有实力、有渠道优势的大基金公司和银行系公司的募集份额也较高。

基金:经济变冷致大跌 短期无大级别行情

证券时报记者 方丽

昨日市场现放量长阴,几乎所有行业全部下跌,恐慌情绪再起。公募基金经理普遍认为,经济复苏力度和政策放松力度低于市场预期是诱发市场回落的主要原因。不过,也有基金经理认为A股快速下跌或非坏事,但对短期市场维持谨慎态度。

南方基金表示,经济复苏力度和政策放松力度低于市场预期是诱发市场回落的主要原因。汇丰PMI预览值明显回落,结束了过往几个月的回升趋势;1至2月全国规模以上工业企业实现利润6060亿元,同比下降5.2%。而近期食品价格的反弹一定程度上降低了政策放松预期。在目前经济和政策预期的证伪阶段,市场情绪波动较大,对市场维持谨慎态度。

大成基金也认为经济持续低迷是市场大跌主因。大成基金称,

工业企业利润27个月来首现负增长以及主营业务收入下跌印证了经济增速放缓。如此大的下滑幅度说明此前市场预期的一季度经济基本面见底或将推迟到来,这种放缓趋势甚至可能延至下半年,信贷数据也低于此前预期。这些综合情况导致大成基金对短期市场走势不乐观。

上投摩根投资组合管理部副总监王成分析,市场本就预期部分上市公司一季报业绩不理想,加大了市场对于经济硬着陆的担忧;国家此时依然将防止物价反弹作为一项重要工作来抓,使得市场对于政策放松的预期再次落空;另外,市场也担心如果全国统一场外交易市场成立会对A股市场的中小板和创业板公司的估值构成冲击。

公募基金普遍对二季度经济走势不乐观。海富通基金表示,首先,两会总理关于房地产市场的发言让市场此前对房地产销量回升

的预期受到打击。再者,就过去经验看,市场惯性地对政府存在强烈的依赖心理,两会期间政府对调控的表态也让市场预期一度落空。从1至2月份的合并数据看,一季度经济全面下滑的态势已基本确立。虽然二季度政府可能会下调存款准备金率,但并不代表政府会采取明显的刺激政策。二季度经济同比数据可能会令市场更为悲观,但也会激起些许政策微调预期。在没有明显的政策出台前,保持一定的谨慎是必须的。

大成策略产业股票基金基金经理刘安田也表示,制造业投资低迷以及房地产开工期进入尾声都将制约二季度的经济增长表现,因此短期而言,市场不会存在大级别行情。中长期来看,随着针对性的刺激经济政策逐渐出台,可能会对下半年的经济起到正面作用。

不过,王成强调指数的快速下跌或非坏事,机会往往都是跌出来的,他建议投资者继续保持谨慎,耐心等待转势信号出现。

■相关新闻 | Relative News |

申万菱信:适度关注 低估值高成长中小盘股

申万菱信基金认为,全年将维持“百花齐放又一春”的基调,对后市保持谨慎乐观态度,估值合理、高成长性、盈利预期良好的中小盘股票值得关注。

申万菱信认为,宏观经济方面,CPI今年逐步回落并有望延续回落态势,货币政策将有更大的操作空间。经过持续一年的宏观调控后,家电、汽车、房地产销量等主要先行经济指标回升明显,加之国际环境有所改善,欧美等市场的冲击逐步减少,预计经济见底回升将是大概率事件。一旦经济见底回升,将带动股市出现新一轮上涨。

申万菱信基金认为,基金投资重在自下而上精选个股,具有估值合理、高成长性、盈利预期良好的中小盘股,依然有较好的投资机会。(程俊琳)

报显示,旗下民生加银基金在2011年实现营业收入5058万元,亏损2993万元,亏损额较2010年减少近2500万元。截至去年底,民生加银基金总资产为7299万元,净资产为4070万元,资产管理规模为51.66亿元,较2010年末增长96%。此前,另一家银行系基金浦银安盛被曝光的财务状况显示,该公司去年亏损4028万元,还没看到亏损收窄的迹象。

除银行系基金外,券商系的国海富兰克林基金盈利首次曝光。据国海证券本周公布的年报显示,国海富兰克林基金在2011年度实现营业收入28605万元,利润总额10305万元,净利润7731万元。与上年同期相比,基金公司各项财务指标未发生重大变化。据悉,国海证券持有国海富兰克林基金51%的股权,截至2011年底,该基金公司总资产为48273万元,净资产为42558万元。

五大知名基金高管 把脉2012年投资大势

广发基金副总经理易阳方:

国内证券市场2012年难有系统性大的投资机会。市场估值水平长期维持较低水平,难有大幅提升的可能。证券市场的市场化进程将加速和深化。长期看,内需型和科技型行业以及政府扶持的行业相对表现会比较出色。短期看,由于估值已大幅回落,2012年市场整体表现肯定好于2011年。2012年的投资机会可能来源两个方面,一方面周期性行业由于信心的修复带来估值的修正存在波段性机会;另一方面消费领域与国家扶持的产业存在时间换空间带来的持续增长收益。固定收益类今年收益也不会非。

博时基金副总裁杨锐:

经济重回旧增长模式的机会已经消失,未来的发展,需要经济的转型、政府管理经济的体制与企业应对市场的模式的创新。

在中国经济和上市公司增长势能减弱的大背景下,随着成长型投资机会的减少,以股利为代表的现金流回报,可能更为投资者和市场重视,随着市场整体估值水平逐渐回归合理,高股息公司有望迎来估值的修复和市场的认可,寻找商业模式简单清晰、现金流机制良好和派息丰厚的现金牛公司,是未来若干年投资者不能忽视的投资机会。

华安基金副总经理尚志民:

中国经济面临结构转型,靠房地产投资拉动的增长模式难以持续,从调结构和保增长的投资方向中寻找交集,电网、电源、高铁、水利、保障房等是重点投资方向。而消费具有平稳性,2012年虽然名义增速会降低,但由于CPI的下降,预计实际消费增长处于稳中略升的态势,消费的稳定性特征较为明显。战略性新兴产业未来五年政府规划投资巨大,未来有较大的成长空间,但需要在其中精选有真正业绩支撑的个股进行投资。

海富通基金副总经理陈洪:

就股票市场而言,A股市场经历了前期连续调整后,整体估值已逐步趋于合理,市场恐慌情绪在一定程度上也得到释放,但在实体经济缺乏新的增长点,融资压力依然较大,货币政策也难有大幅放松的情况下可能依旧难现系统性机会。行业上受益于宏观政策扶持以及一些与民生相关的行业获取超额收益的概率相对较大。

国联安基金副总经理魏东:

从全年判断,虽然投资者面临的可能是一个转折之年或是寻底之年,但我们对股市预期仍然持有一定的乐观态度。在行业选择上,由于业绩相对稳定,同时受益于经济回落中的行业整合,我们认为大蓝筹类是相对较好的选择;此外,如果经济出现见底信号,则业绩弹性较大的周期类个股可能也是相对较好的选择。而成长股和中小市值类个股则仍然处于大浪淘沙的清洗之中,风险机会并存。

(朱景锋)