

南方安心保本基金获批 双基金经理强强携手

据悉,昨日南方基金旗下南方安心保本基金已获证监会批准募集,将于近期发行。这将是南方基金旗下的第四只保本基金。

据了解,南方安心保本每三年为一个运作周期,南方基金将为认购并持有到期的基金份额提供全额的保本保证。南方基金相关人士透露,南方安心保本基金最大亮点是由陈健和李璇双基金经理共同管理。由股票基金经理陈健负责股票部分的投资,债券基金经理李璇负责债券部分的投资。

南方基金是国内最早开发保本基金的,管理的保本基金规模在业内最大,截至2012年上半年,南方旗下保本基金总规模近180亿元,市场占有率近35%。目前南方基金旗下有南方避险、南方恒元、南方保本三只保本基金,但均不开放日常申购。从业绩上来看,三只保本基金成立以来表现突出。

(杜志鑫)

鹏华资源分级基金 今日上市

公告显示,鹏华中证A股资源分级基金今日在深交所正式上市亮相,投资者即日起就可在场内交易。据了解,鹏华中证A股资源指数分级基金是一只集中投资在能源、金属等资源的分级基金,稳健份额鹏华资源A和激进份额鹏华资源B的分拆比例为1:1。鹏华资源A在约定条件满足的前提下每年可获得约定收益一年期银行定期存款利率(税后)+3%,剩余风险和收益由鹏华资源B获取或承担。截至10月17日,资源A的净值为1.003元,资源B的份额净值为0.999元,上市首日也将以此作为开盘参考价,并以此为基础设置涨跌幅限制,幅度为10%。目前鹏华资源A以及资源B的净值都在1元左右,鹏华资源分级B的初始杠杆为2倍。

(朱景锋)

华宝兴业主动股票型基金 过去一年超额收益居首

海通证券权益类基金收益排行榜显示,在62家基金管理公司中,截至三季度末,华宝兴业基金旗下权益类基金以8.78%的超额收益率,荣登过去一年超额收益榜的第一位。据了解,该榜单衡量的是基金公司管理的所有主动股票型基金相对业绩比较基准的超额收益情况,以资产规模加权平均统计。

(程俊琳)

中欧增强回报债基分红 每10份份额拟派现0.1元

中欧基金发布公告称,旗下中欧增强回报债券型基金将于近日分红,每10份基金份额拟派发现金红利0.1元,权益登记日为10月22日,场外、场内除息日分别为10月22日和10月23日,现金红利发放日分别为10月24日和10月25日。

银河证券基金研究中心统计,截至10月12日,中欧增强回报今年以来净值增长率3.27%,今年前两个季度均明显跑赢业绩比较基准。中欧基金第三季度固定收益类基金绝对收益率在基金行业中排名前1/2水平。

(程俊琳)

借道博时标普500 分享美国经济回暖

截至10月11日,美国标普500指数今年以来涨幅达到13.6%。标普500指数覆盖美国经济中主要行业的500家代表性上市公司,集中在市场的大盘股,占美国股票市场总市值的75%。

投资人不妨通过投资博时标普500基金来分享标普500指数的下一波投资机会。根据同花顺统计数据可以看到,近三个月中国大陆的QDII基金净值增长7.48%,远远超越了排在第二的货币基金0.68%的增幅。

(杜志鑫)

国投瑞银启动 投资者保护有奖问答活动

日前,国投瑞银基金通过公司官网及新浪官方微博举办“明白投资 快乐生活—国投瑞银投资者保护有奖问答活动”,投资者对活动形式和内容较为认可,活动开展首周就吸引了过万投资者的积极参与。

本次线上有奖问答活动自2012年10月10日开始,10月24日结束。活动期间,投资者可登录国投瑞银基金“投资者保护有奖问答”活动专区参与答题,选择国投瑞银官网和官方微博这两个官方平台中的任意一个进行参与,完成答题并录入个人基本信息的投资者,可获得1次参与即时幸运抽奖抽取的资格。

(李活活)

三季度华夏系多只基金砍仓 周期股遭弃

持股结构调整比仓位调整更引人注目

证券时报记者 朱景锋

华夏基金日前公布旗下开放式基金第三季度运作回顾显示,在三季度宏观经济不断下滑、股市阴跌不止的情况下,华夏旗下多只基金纷纷减仓以降低组合风险,同时积极调整持股结构,部分基金减持地产、银行、煤炭等周期股。

持股结构现分歧

从操作回顾看,在三季度减仓的基金包括华夏行业股票基金、华夏蓝筹混合基金、华夏策略混合基金、华夏红利混合基金等,华夏复兴和华夏盛世仓位相对控高,华夏成长维持中等仓位,而以绝对回报为目标的华夏回报和华夏回报二号继续维持低仓位运作。由于三季度股市呈现持续阴跌之势,华夏部分仓位较高的基金净值损失较大,而一些基金通过主动减仓规避了部分风险。

比仓位调整更重要的是持股结构调整。华夏旗下偏股基金在操作上趋于分化,部分基金大幅度减持表现不佳的银行、地产、煤炭等强周期股,增持稳定增长类个股和成长股,但也有基金坚守和重点配置地产、银行等周期品种,反映出华夏基金旗下基金经理对市场走向和

投资机会判断的巨大分歧。

减持周期股

减持周期股,重点配置非周期股是三季度华夏多只基金的主要操作。华夏行业股票基金表示,三季度在配置上偏向于消费和科技类个股,关注企业的成长及业绩的确定性,在周期性行业投资机会较少的情况下,积极寻找受益于结构性需求、具有成长属性的个股,同时维持了低仓位运作,较好地规避了系统性风险。

华夏蓝筹混合基金三季度进一步降低了仓位,适当减持地产和证券等周期品和部分后周期的消费品,行业配置较为均衡。华夏经典混合基金在三季度增持了装饰园林、饲料和信息技术行业的中小盘个股,减持了银行、煤炭、水泥等行业。结构方面,保持食品饮料、医药、批发零售和信息技术行业的超配比例,减少强周期行业的比重。华夏稳健混合基金在报告期内增持了信息技术行业,减持了银行、煤炭、水泥等强周期行业的比重。

华夏有多只基金重仓周期品短期业绩受到拖累,华夏收入股票基金表示,基于对估值和未来成长性



张长春/制图

的考虑,三季度卖出了一些环保、苹果产业链受益行业的中小盘股票,实现了一定收益。但组合中部分偏周期性的股票下跌,影响了当期组合收益率。华夏复兴称,由于仓位较高蒙受了系统性风险,且组合中金融、地产、基建等相关行业个股受经济增速下行冲击较大。

部分基金未作明显调整

此外,华夏盛世股票基金与二季度相比股票仓位和行业配置上均未做出明显调整,整体组合仓位较高且结构上偏周期类行业。华夏优势增长虽然重点增持了需求端稳定的行业,行业重点配置了金融地产、化工、医

药、黄金等,持股周期性显著。三季度华夏大盘精选混合基金行业配置上重点超配化工、医药、房地产,其他行业在精选个股的基础上均衡配置。华夏红利混合基金虽然三季度逐步降低了股票仓位,但结构改善有限,对优质股的筛选和集中度不够突出,地产、机械、证券等周期品的持仓拖累基金业绩。

聚焦 FOCUS 从上市公司季报看基金动向

三季度地产股大幅调整 基金调仓现三大阵营

以交银施罗德为代表的谨慎派减持,信诚精粹成长等增持,广发小盘成长等按兵不动

证券时报记者 朱景锋

上半年表现强劲的地产股在三季度出现了显著调整,以招保万金为代表的二线地产股均出现不同程度下跌,特别是金地集团和招商地产跌幅较大。面对地产股的大跌,基金经理们态度分化,有基金按兵不动,静观其变;有基金经理顺势减持规避风险,也有基金趁调整增加筹码,持股大幅上升。

据招商地产季报,在其三季度末十大流通股股东中,公募基金依然扎堆,占据其中的八席,由基金公司管理的社保基金组合占据一席。和二季度末相比,三大阵营十分明显。以交银施罗德为代表的谨慎派三季度对招商地产进行了减持,其中二季度末位居招商地产第一大流通股股东的交银施罗德成长基金减持218.85万股,流通股东次序降至第三位;交银施罗德蓝筹减持182.09万股,二季度末位居十大流通股股东的交银施罗德稳健配置减持后退出前十大流通股股东。

此外,前期配置地产股较重的富国天瑞在三季度大幅减持了招商地产,该基金二季度末共

持有1300万股招商地产,三季度减持后退出其前十大流通股股东,至少减持300万股。另外,被动投资的易方达深证100ETF三季度对招商地产小幅减持57.71万股。

据统计,招商地产三季度共累计下跌15.21%,在四大地产龙头中跌幅仅次于金地集团22.38%的跌幅,但即便如此,仍有不少基金逢低增仓,其中二季度末仅持股200万股的信诚精粹成长大幅增持803.77万股,一举进入该股前十大流通股股东。二季度末位居招商地产第三大流通股股东的长城品牌优选基金大笔增持686.93万股,三季度末长城品牌优选以2043.46万股的持股量列招商地产第一大流通股

股东。此外,博时基金管理的社保基金102组合也逢低增持177.29万股招商地产,继续位列该股第二大流通股股东。

还有第三阵营采取按兵不动策略,其中包括广发小盘成长、银华道琼斯88指数基金、富国天博创新主题三季末持股较二季度末均没有变化,继续位列招商地产前十大流通股股东之列。

而部分基金显然对小型地产股更感兴趣,莱茵置业今日公布的三季报显示,新华基金旗下三只偏股基金新华优选成长、新华中小市值优选和新华行业周期轮换三季度大幅进驻该股前十大流通股股东,二季度末这些基金均未持有该股。莱茵置业三季度大跌14.19%。

招商地产前十大流通股股东中基金持股变化			
组合简称	三季度末持股(万股)	二季度末持股(万股)	持股变化(万股)
长城品牌优选股票型基金	2,043.46	1,356.53	686.93
全国社保基金一零二组合	1,827.28	1,649.99	177.29
交银施罗德成长股票基金	1,690.00	1,908.85	-218.85
广发小盘成长股票基金	1,300.30	1,300.30	0.00
道琼斯88精选基金	1,209.97	1,209.97	0.00
易方达深证100ETF	1,158.69	1,216.39	-57.71
交银施罗德蓝筹股票基金	1,028.71	1,210.80	-182.09
信诚精粹成长股票型基金	1,003.77	200.00	803.77
富国天博创新主题股票型基金	1,001.11	1,001.11	0.00

朱景锋/制表 吴比/制图

权益类发起式基金现增加迹象

证券时报记者 程俊琳

公开资料显示,华宸未来沪深300指数型增强发起式基金已被证监会受理。同时,在审核期的发起式基金中,权益类产品略有增加趋势。不过,基于风险控制角度,不少正在计划中的发起式基金依旧以规避风险为主,固定收益类产品仍是各家考虑重点。

9月以来,除华宸未来外,还有华商基金近期申报了价值共享灵活配置混合型发起式基金,并已在节后获得受理。7月份以来在审核期的17只发起式基金中,有安信基金上报的平稳增长混合型发起式基金、建信基金上报的央视财经50指数分级发起式基金,以及民生加银上报的积极成长混合型发起

式基金,除了上述5只为权益类产品,其余12只发起式基金仍旧是债券型产品。权益类发起式基金有增加趋势,可能是因为当前时点一些基金公司谨慎看多。”一家基金公司产品设计人员如是认为。

事实上,自发起式基金起航以来,各家基金公司参与的多以低风险产品为主。华安基金曾在8月将已受理并完成意见反馈的上证金融地产行业分层等权重交易型开放式指数发起式基金以及上证能源行业分层等权重交易型开放式指数发起式基金撤回,并在9月中旬重新申报了纯债债券型发起式基金。

据了解,在已发行的发起式产品中,仅国金通用在8月发行了一款权益类发起式基金,股东出资850万元进行认购,加上总经理、

投资总监认购的资金,公司共出资1100万元进行认购。

证券时报记者从多家基金公司了解到,虽然基金公司均认为当前股市的下行风险不大,投资价值显现,但多家基金公司内部人士证实,目前公司正在筹划中的发起式基金依旧多是债券型。权益类产品实在卖不出去,这也是无奈之举。”有消息显示,已获得5只权益类发起式基金批文的华夏基金或将该类型发起式产品搁浅,原因也是因为权益类产品在当前时点异常滞销。

一家已申报权益类发起式基金的基金公司表示,从投资布局角度看,公司选择在当前上报权益类发起式产品比较合适。但作为新基金公司,为利于产品发行,公司很快会上报一款债券型发起式基金。

祁连山三季度业绩回升 大小基金操作分歧显著

见习记者 邱玥

祁连山昨日公布三季报显示,三季度净利润较去年同期下降3.9%,业绩较上半年显著回升。益民、中海等中小基金公司旗下基金三季度纷纷增持,华夏、嘉实、华安等大基金公司旗下基金则选择了减持。

公告显示,与半年报相比,三季度华夏优增减持87.56万股,嘉实稳健减持250.02万股,同时,华夏盛世精选、景顺长城新兴成长和华安策略优选退出前十大流通股股东名单。一同减持的还有一只QFII基金高盛国际中国基金,半年报中为祁连山的第九大流通股股东,在三季报中也退出前十大股东行列。

在上述基金减持之时,益民创新、中海能源策略和工银核心纷纷增持,出现在前十大流通股名单中。三季报显示,益民创新持有祁连山657.28万股,中海能源策略持有554万股,工银核心持有346.97万股,

分别为第六、七和第十大流通股股东。上投摩根优势三季度也增持472.73万股至1054.79万股,从第六位跃居第三位。与上述公募基金同时增持的还有广发集合资产管理计划(3号),持有384.99万股,位列第八大流通股股东。

从业绩来看,祁连山第三季度实现净利润1.40亿元,同比下降3.95%,与上半年相比大幅回升。1-6月份祁连山仅实现净利润2649.22万元,同比下降92.84%,由于三季度净利润大幅回升,今年1-9月累计实现净利润1.67亿元,比上年同期下降59.79%。公告称,业绩同比下降幅度大的主要原因是受上半年区域内重点工程开工不足,市场需求启动较晚,导致区域水泥市场出现了阶段性的供大于求,进而导致公司的盈利水平同比大幅下降。

对此,申银万国证券分析认为,祁连山业绩符合预期,三季度以来区域水泥价格、销量平稳,煤炭价格下跌带来毛利扩张,预计四季度价格有望保持平稳,区域产销平衡有望延续。

观点 | Point |

东吴基金四季度投资策略: A股阶段性企稳 精选成长股

证券时报记者 张哲

东吴基金日前发布2012年四季度投资策略报告,经济下滑的趋势在四季度有所缓和,将有助于稳定股市,但由于受制于长期增长潜力的下移,不要对上涨有过高的期待。

报告指出,今年进入三季度后,全球股市在欧债危机缓解的背景下开始反弹,随着第三轮宽松货币政策(QE3)预期及最终出台,部分股指创出新高,但A股市场表现全球最差。政策的差异可能是造成不同表现的主要原因。行业上,国内投资需求主导的行业都比较惨,和国外货币相关的行业表现一般,和居民消费需求相关且产业自身相对健康的行业表现相对较好。

报告认为,四季度开始,可能会看到基建需求的稳定缓慢回升加上房地产投资的见底反弹所带来的去库存缓和,这将有利于股票市场的稳定。铁路和轨道交通是未来城镇化向精细发展下拉动投资的主要方向,同时铁道部权利下放也有利于投资推进。房地产新开工在销售复苏半年之后也终于见底反弹,但不反弹力度有太大期望。因此,经济下滑的趋势在四季度有所缓和,将有助于稳定股票市场,但由于受制于长期增长潜力的下移,不要对上涨有过高的期待。

随着经济转型,经济增速下台阶,股票市场的投资收益率将会下降。同时成长变得稀缺且竞争加剧将会使得只有具备高成长和竞争优势的企业才值得中长期投资。