

## 兴全商业模式 优选基金获批

近日,国内首只商业模式基金——兴全商业模式优选基金正式获批,将于11月12日至12月12日发行,此次托管银行为光大银行。企业商业模式可以类比为企业的“基因”,基因先天具有缺陷的公司是很难持续发展的,而实践证明,具备良好商业模式的公司才可能成为竞争中的强者,长跑中的佼佼者。兴全商业模式优选基金将通过考察、衡量、比较企业的商业模式,来选择具有良好商业模式的上市公司,在“基因”上把好关。(张哲)

## 三季度上投摩根 为基民赚钱最多

基金三季报已全部披露完毕,各项排名随之浮出水面。在最核心的基金公司利润排名方面,三季度68家基金公司共亏损高达750亿元,全行业仅有2家公司获得正收益。其中,上投摩根基金赚钱能力最强,成为三季度为基民赚钱最多的基金公司。根据天相投顾的统计,在沪深300指数三季度大跌6.85%的情况下,股票型基金和混合型基金分别亏损572.13亿元和240.02亿元,成为亏损重灾区。不过,上投摩根却逆市而上,实现盈利8181.54万元。(张哲)

## 招商上证消费80业绩居前

受益于大消费行业的良好表现,上证消费80指数近期表现不俗。而跟踪该指数的招商上证消费80表现自三季度以来持续领跑同类产品。据银河数据统计,截至10月29日,招商上证消费80ETF今年以来净值增长率达4.14%,在122只标准指数股票型基金中位列第一,同期沪深300收益率为-4.51%。

由于市场指数决定了投资的行业 and 投资的个性,对于完全复制指数的基金,投资者应重点关注其跟踪的是哪一个市场指数;一看指数的覆盖面,二看指数的风格。招商上证消费80ETF基金经理王平表示,在经济转型压力仍存的背景下,预计四季度国内经济将缓和回暖。对市场四季度的表现维持谨慎乐观态度,预计市场筑底后将震荡上行。行业方面,看好业绩增长确定性较强的消费板块部分子行业。(杜志鑫)

## 南方、博时等基金公司 旗下QDII恢复申赎

南方基金今日发布公告,由于美国纽约证券交易所已于2012年10月31日恢复正常交易,旗下南方全球精选配置和南方金砖四国也于同日恢复申购、赎回和定期定额投资业务。同时恢复申购、赎回等业务的还有博时标普500、泰达宏利全球新格局等QDII基金。(邱玥)

## 南方基金 首推win8客户端

南方基金日前正式发布了Windows8版本的基金客户端,成为基金业内首家推出支持Win8客户端的公司。截至目前,南方基金服务平台已涵盖官方网站、Windows8客户端、普通PC客户端、iPhone客户端、iPad客户端、手机WAP网站及电话交易共七种方式。

据南方基金相关负责人介绍,Windows8是跨越有线和无线的全新一代操作系统,该系统同时支持移动手机和平板电脑。南方基金结合Windows8大屏幕、触摸操作的设计理念,向基金投资者提供全新的操作体验。客户无需登录,即可查看全行业所有开放式基金的最新净值、基金信息、行业资讯等,持有人更可轻松查询持有资产和南方基金对资本市场的最新观点。(杜志鑫)

## 鹏华基金微博召集 “丰盛队”队员

近期鹏华基金响应壹基金“为爱奔跑·壹基金2012深圳(盐田)山地马拉松赛”的号召,率先组建“鹏华丰盛队”,在新浪微博“鹏华多心灵公益”上召集已报名参加该马拉松赛的微博友加入。届时,每名参与“鹏华丰盛队”的队员每跑100米,鹏华基金将捐赠1元到壹基金,用于“壹基金温暖包”项目,为凝冻灾区儿童和孤儿送去温暖和关爱,以实际行动践行鹏华基金——“鹏华多心灵公益计划”传递心的力量”的公益新理念。同时,鹏华基金还将为“鹏华丰盛队”的马拉松队员提供后勤服务,包括定点往返市区的交通、水等。(朱景锋)

# 新基金公司审批大提速 三家只待一纸批文

江信和华润元大上月双双过会,加上7月过会的东海基金,这3家公司可望很快成立

证券时报记者 朱景锋

进入10月份,新基金公司审批大幅提速。据证监会网站昨日公布的最新一期“基金管理公司设立申请审核情况公示表”显示,筹备中的江信基金和华润元大基金10月份双双通过最为关键的评审会环节,加上早在7月份便已经过会的东海基金,已经有三家筹备基金公司即将完成设立程序,只待最后一纸批文。

据正在排队的某基金公司筹备负责人在接受证券时报记者采访时透露,东海、江信和华润元大三家基金均有望在年底前拿到批文。而该负责人也表示自家基金有望在年底前走完所有流程,成立在望。

记者对比9月份公示表发现,10月份江信基金和华润元大两家公司审核的进度可谓神速。9月底时,两家基金公司的审核进度均为“已落实第一次书面反馈意见”,按照有关规定,基金管理公司设立申请审核流程主要包括材料受理、征求意见、反馈、考试、

谈话、现场检查、评审会、批复设立等八个主要环节。也就是说,在1个月时间内,两家拟设立基金便通过了考试、谈话、现场检查和评审会四大环节,如果考虑到10月份国庆长假,这样的审核进度算得上是火速。这或许表明,新基金公司设立审批有望在年底大幅提速。

据悉,江信基金注册地为北京,是一家券商系基金公司,三家发起股东分别为国盛证券、恒生阳光集团和中炬高新,持股比例分别为49%、31%和20%。华润元大注资则是在深圳市,由华润信托和元大宝来投信发起设立,两家股东持股比例分别为51%和49%,如果能顺利获批,华润元大将成为继方正富邦之后又一家大陆和台湾合资的基金公司。

公示表显示,在10月份设立流程快速推进的还有中原英石基金,该基金在9月底的进度仅为“已第一次书面反馈意见”,但到了10月底更新为“已进行现场检查”,只剩下最关键的评审会环节。临近评审会,筹备中的中原

英石基金开始了全面招聘,于10月中旬在主流证券报刊登招聘广告,招聘职位达到13个,其中既有副总经理兼投资总监、副总经理兼市场总监这样的高管人员,又有量化投资经理、专户理财投资经理、股票基金经理和固定收益基金经理等核心投资人员,同时还招聘行业和公司研究、债券研究、产品设计、法律合规、风险控制、渠道经理、交易员和客户经理等诸多职位。这些人员都是一家基金公司要正常运转所必需的岗位。

新基金公司设立审批在上半年一直保持有条不紊态势,今年2月、3月、5月和6月各有一家基金公司成立,当时的节奏基本上是一个月成立一家。”某参与筹备基金公司的高管表示,但三季度新基金公司设立出现断档,虽然东海基金早在7月份就通过评审会,但直到10月底仍未拿到批文。按照10月份审批进度,年底前有望有多家基金公司密集获批。

截至10月底,我国共设立基金公司73家,管理基金数达到1110只,总管理规模约2.5万亿元。

# 后市判断存异 新基金建仓分化

证券时报记者 杜志鑫

在目前市场低迷之际,新基金建仓策略明显分化。对后市持乐观态度的新基金快马加鞭,快速建仓,但对后市持谨慎态度的新基金则保持零仓位。

工银瑞信睿智中证100分级基金发布的公告显示,该基金自10月25日成立,至10月29日,基金股票仓位为零,其资产组合中买入返售金融资产占基金资产总值比重99.15%,银行存款和清算备付金占基金资产总值比重0.79%,其他资产占0.06%。

10月22日,易方达中小板指数分级基金发布的上市公告书也显示,该基金成立于9月10日,截至10月18日,该基金股票仓位为21.2%,其建仓的前十大重仓股为苏宁电器、科伦药业、洋河股份、大族激光、七匹狼、露天煤业、华兰生物、科大讯飞、大北农、久联发展,其中,苏宁电器占该基金净值比例2.92%,科伦药业、洋河股份、大族激光、七匹狼4只股票占基金净值比例超过1%,分别为1.64%、1.53%、1.26%、1.09%。

由此可见,上述两只基金建仓都比较谨慎。不过信诚周期轮动基金采取较快的建仓策略。信诚周期轮动基金发布的上市公告书显示,

该基金成立于5月7日,截至10月29日,其股票仓位为70.52%。该基金建仓行业包括建筑装饰、食品饮料、汽车等行业,前十大重仓股为贵州茅台、酒鬼酒、欧菲光、亚厦股份、国药一致、壹桥苗业、洋河股份、长城汽车、东方园林、长安

## 上市公司三季报透露建仓踪迹:

# 次新基金青睐中小盘股

见习记者 邱玥

昨日,上市公司三季报公布完毕,三季度成立但未公布基金三季报的3只次新基金建仓路径初露端倪。数据显示,中小盘股成为这些次新基金的主要投资对象。

天相投顾数据显示,截至昨日,2451家上市公司三季报披露完毕,8月份成立的民生加银红利、华安逆向策略和招商安盈保本出现在其中8家上市公司前十大流通股中,而这8家上市公司中6家为中小盘股,仅有2家流通市值超过50亿元。

汽车,其中,酒类股贵州茅台占基金净值比例4.53%,酒鬼酒占净值比例3.68%,洋河股份占净值比例2.42%,装饰园林股亚厦股份占基金净值比例2.73%,东方园林占净值比例1.81%。

信诚周期轮动基金招募说明书规定,基金管理人应当自基金合同生

效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。”由此可见,该基金的建仓期为6个月。截至10月29日,该基金在未到约定的最后时间就已把股票仓位提高到70.52%,说明该基金经理对股市相对乐观,建仓相对较快。

今年8月9日成立的民生加银红利建仓积极,共计出现在6家上市公司的前十大流通股行列。其中4家流通市值低于50亿元,分别为老白干酒、晋西车轴、黄海机械和利源铝业,其中黄海机械和利源铝业为中小板上市公司。数据显示,截至9月30日,民生加银红利持有黄海机械44.98万股,位列第二大流通股东;持有利源铝业347.99万股,位列第三。

民生加银红利对老白干酒和晋西车轴的持股数量分别为177.55万股和263.34万股。除上述4只中小盘股票外,民生加银红利还持有2只流通市值超过50亿元的股票,截至三

季度末,民生加银红利持有陕国投A183.76万股,占总股本比例0.32%,持有马应龙415.82万股,占总股本比例1.25%。

8月20日成立的招商安盈保本混合型基金出现在福建水泥的前十大流通股东中。天相投顾数据显示,福建水泥的流通市值为23.14亿元,招商安盈保本持有福建水泥111.69万股,占总股本比例0.29%,位列该股的第十大流通股东。

8月16日成立的华安逆向策略是一只主动投资股票型基金,该基金三季度持有云意电气10万股,占总股本比例0.1%,位列第九大流通股东。

每月的月末本是各路机构收紧流动性、资金价格走高的时点,央行此次将3950亿的天量资金释放给市场后,货币价格应声回落,提前清算意味着亏损兑现,尤其此时又是市场相对底部。如果投资者一致同意,可以修改关于私募产品清算线的信托合同,延缓清盘时间;或进行一些固定收益类品种的低风险投资,等待确定性行情到来。

此外,市场中不乏将清盘资金投向其它领域的案例,如景良投资总经理廖黎辉主动清盘旗下阳光私募产品,将资金转战一级市场。另有私募人士告诉记者,二级市场长期低迷,私募产品净值做到1元以上并且创新高才有业绩提成,一些亏损严重的私募投顾已没有信心将产品净值做回到1元以上,因此会选择清盘,等待时机再发新产品。

## 信达澳银: A股四季度或短暂反弹

信达澳银基金近日发布的四季度投资策略报告指出,由于四季度宏观经济显现企稳迹象、政策层面暂时性处于真空状态、流动性继续好转、维稳及经济见底预期下投资者情绪好转等多重因素共同影响,A股有望在四季度迎来小幅反弹,但由于利空因素依然存在,反弹空间相对较为有限。

从宏观经济层面,尽管今年三季度GDP同比增长仅7.4%,已连续七个季度增速下降,所幸环比季调数据连续2个月增长,且今年前三季度增速仍略高于国务院今年经济增速预期目标,表明经济增速虽仍在下探中,但初显企稳迹象。

从流动性来看,货币供应以及融资规模探底后回升明显,流动性继续好转。从市场气氛来看,在维稳预期及经济见底预期下,投资者情绪好转。信达澳银指出,伴随经济企稳及十八大维稳预期,市场单边走弱的格局有望改变。另一方面,十八大之后IPO提速预期强烈、创业板大非解禁压力临近、三季报业绩不理想、年底资金紧张局面可能加剧、美国财政悬崖风险尚未释放,这些利空又制约股市上行空间。因此总体上来看,预计四季度股市将迎来反弹,但反弹空间有限,市场以箱形震荡的方式构筑中期底部的概率较大。(朱景锋)

## 央行大笔逆回购 货基收益将走低

证券时报记者 姚波

央行砸下天量逆回购,极大缓解了月末资金紧张压力,10月份货币基金维持的高收益水平或将告一段落。

每月的月末本是各路机构收紧流动性、资金价格走高的时点,央行此次将3950亿的天量资金释放给市场后,货币价格应声回落,提前清算意味着亏损兑现,尤其此时又是市场相对底部。如果投资者一致同意,可以修改关于私募产品清算线的信托合同,延缓清盘时间;或进行一些固定收益类品种的低风险投资,等待确定性行情到来。

此外,市场中不乏将清盘资金投向其它领域的案例,如景良投资总经理廖黎辉主动清盘旗下阳光私募产品,将资金转战一级市场。另有私募人士告诉记者,二级市场长期低迷,私募产品净值做到1元以上并且创新高才有业绩提成,一些亏损严重的私募投顾已没有信心将产品净值做回到1元以上,因此会选择清盘,等待时机再发新产品。

看,这一影响可能维持到11月中旬,11月上旬货币基金的整体收益水平会略有下滑。

该基金经理还向证券时报记者表示,从收益角度来看,利差收入虽会有所下滑,但在久期上会得到一定的补偿。只要市场“紧平衡”的格局未变,在11月末等季末考核点来临时,市场资金仍会趋紧。此外,货币基金和别的产品不同,不仅要看市场利率走势,更主要的是需要判断资金的申赎变化对投资的影响,货币市场利率变化只会影响到基金的部分收益。

据天相统计数据,10月份货币基金的7日年化收益率平均维持在3.4%左右,处于历史较高水平。其中不乏部分货币基金短期收益走高,如10月29日万家货币7日年化收益率达到8.067%。

对一般投资者而言,10月多数货币基金收益仍然高于一年定存基准利率3%,即使11月收益略有下滑,考虑到良好流动性的补偿,货币基金仍是较好的现金管理工具。