

广发新经济股票基金 今日起发售

国内首只发起式股票型基金——广发新经济股票基金今日起正式发行。基金管理人使用发起资金认购本基金的金额不得少于1000万元，且发起资金认购的基金份额持有期限不得少于3年。该基金股票及股指期货占基金资产的60%-95%，投资于新经济主题相关的上市公司股票比例不低于股票资产的80%。拟任基金经理刘明月认为，目前，宏观经济运行指标有所改善，市场估值较为合理，偏股基金或将迎来良好建仓时机。(杨磊)

工银保本2号 明起限量80亿发售

保本基金在过去两年时间里备受青睐。Wind数据显示，截至2012年12月31日，市场上现存的35只保本基金中有33只成立于最近两年，进入2013年，保本基金扩容势头不减。近日，工银瑞信发布公告，旗下第二只保本基金——工银瑞信保本2号将于1月9日至2月5日公开发售，募集上限为80亿，届时投资者可以通过工银瑞信基金网上直销渠道以及工商银行、光大银行、北京农商行及各大券商网点购买。(孙晓霞)

媒体指基迎新 招商央视50周四发行

招商基金发布公告称，该公司旗下首只媒体指数基金产品——招商央视财经50指数基金将于1月10日通过中行、招行等渠道公开募集。据悉，招商央视50指数基金的跟踪标的为央视财经50指数。Wind资讯数据统计，截至2012年12月31日，央视财经50指数自2010年6月30日成立以来的涨幅达29.64%，而同期上证综指下跌6.88%，沪深300指数下跌3.24%的涨幅。(方丽)

民生加银积极成长 发行截至1月29日

据悉，民生加银基金旗下首只发起式基金——民生加银积极成长混合型基金于1月7日至1月29日通过建设银行、民生银行及该公司直销渠道发行，这也是该公司首只发起式基金。据了解，民生积极成长基金的权益类资产配置范围为0-95%，在市场极其低迷的环境中，该基金甚至可以将权益类资产的配置比例降至零。(朱景锋)

华夏理财21天基金 14日起正式发行

去年以稳健和短期为主要特色的短期理财债基大受市场追捧，据悉，华夏基金旗下的华夏理财21天将于1月14日至1月17日发行，短期理财市场有望再掀发行高潮。据了解，华夏理财21天的运作周期是21天，主投协议存款、短期融资券等期限短、安全性高的品种，资金安全性高，适合风险承受能力低或者短期理财需求，且希望获得稳定收益率的投资者。该基金投资门槛低，千元起购。(付建利)

安信灵活配置分红 成立半年业绩排名第一

安信基金今日发布公告称，该公司旗下首只开放式基金安信策略精选基金将实施分红，每10份基金份额派发现金红利0.4元；权益登记日为1月11日，除息日为1月11日，红利发放日为1月15日。Wind资讯数据显示，该基金去年6月20日成立，截至去年底累计收益率为7.70%，其同期业绩在所有混合型基金之中排名第一。(方丽)

基金开元将转型为 南方开元沪深300ETF

1月4日，南方基金召开旗下封闭式基金基金开元持有人大会，通过了该基金的“封转开”方案。作为国内首批规范运行的封闭式基金，基金开元将于2013年3月27日到期，届时将转型为南方开元沪深300交易型开放式指数基金(ETF)基金。南方基金相关人士介绍，转型后，投资者若选择持有，可继续使用目前的深圳证券账户。由于申购赎回机制，南方开元沪深300ETF上市后的折价基本消除，投资者在享受净值上涨的收益之外，还可以享受消除折价的收益。(方丽)

基金转向蓝筹 增持国投电力中国石化

证券时报记者 杜志鑫

国投电力和中国石化日前发布的股份变动情况公告显示，2012年四季度，在市场投资风格转向蓝筹的情况下，社保、博时、华夏和国投瑞银旗下基金增持了国投电力、中国石化两大蓝筹股。

公告显示，国投电力在去年前三季度获得基金增持的情况下，四季度国投电力继续获得了基金和保险的增持。具体来看，博时旗下博时主题、博时转债和博时管理的社保102、社保103、社保108组合一直重仓持有国投电力，进入2012年四季度，博时旗下产品继续增持国投电力，其中，博时主题行业增持国投电力199.99万股至

1.21亿股，社保103组合增持国投电力100万股至9012.81万股。

华夏基金也进行了增持，除华夏优势增长继续重仓持有国投电力之外，华夏盛世精选在2012年四季度也重仓买入，四季度华夏盛世精选买入国投电力3172.33万股。

此外，2012年四季度中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品也买入国投电力2129万股。不过去年四季度兴业全球视野和博时可转债略有减持。

据了解，国投电力之所以获得基金青睐，最主要的原因在于两方面。一方面是国投电力火电占比较大，在2012年煤价走低，电价上调的情况下，国投电力的利润形势走好；另一方面在于国投电力控股

的雅砻江流域水电开发公司发电机组相继投入运营，将给国投电力贡献新的利润。国投电力预计2012年度归属于母公司所有者的净利润同比增长将超过100%。

中国石化发布的股份变动情况也显示，2012年四季度国投瑞银核心企业买入中国石化4422.5万股，太平洋保险旗下保险产品四季度买入中国石化4038.7万股。不过南方成份精选减持，持股数从三季度末的4681.4万股下降至四季度的3878万股。

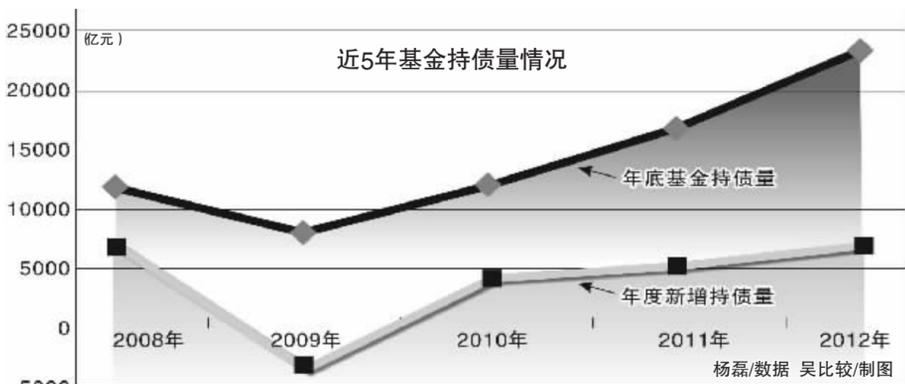
深圳一家基金公司基金经理也表示，从去年四季度开始，他们的投资已经不再追逐新兴产业里的中小股票了，更加注重公司的估值。因此，电力、金融、石化等传统行业的低估值股票是他们增持的对象。

| 公司 | 基金或机构 | 2012年三季度持股数(万股) | 2012年四季度持股数(万股) | 变动(万股) |
|------|----------------|-----------------|-----------------|---------|
| 国投电力 | 博时主题行业 | 11901.29 | 12101.28 | 199.99 |
| | 全国社保基金-三三组合 | 8812.81 | 9012.81 | 100 |
| | 华夏优势增长 | 4599.82 | 4599.82 | 0 |
| | 全国社保基金-零二组合 | 3181.33 | 3181.33 | 0 |
| | 华夏盛世精选 | 3172.33 | 3172.33 | 3172.33 |
| | 全国社保基金-零八组合 | 2340.21 | 2340.21 | 0 |
| 中国石化 | 博时转债增强 | 2704.34 | 2334.21 | -370.13 |
| | 中银沪深300指数(LOF) | 2129.02 | 2129.02 | 0 |
| | 兴业全球视野 | 1931.64 | 1748.87 | -182.77 |
| | 国投瑞银核心企业 | 4422.5 | 4422.5 | 4422.5 |
| | 南方成份精选 | 4681.4 | 3878 | -803.4 |
| | 中国人寿 | 2129 | 2129 | 2129 |

数据来源：上市公司公告 杜志鑫/制表 吴比较/制图

6737亿 基金去年增持债券量创历史新高

大举增持企业债和中期票据,大幅减持短期融资券



证券时报记者 杨磊

近日中国债券信息网公布了2012年年底各类机构持有债券情况。其中基金去年底持债总量为6737亿元，全年增加了6736.77亿元，不仅创出持有量绝对金额的新高，年增持量也超过了2008年

的6683.04亿元，创出历史新高。统计显示，在2010年和2011年连续两年基金持债量大幅增加的基础上，2012年基金持债总量增加幅度进一步扩大。2010年和2011年基金分别增持了3987.75亿元和4960.46亿元的债券，2012年全年增加的6736.77亿元，是2011

年基金增持量的1.36倍，3年基金增持总量达到了1.57万亿元。据悉，早在2008年基金也曾出现过大幅增持债券的现象，全年增持了6683.04亿元债券，2008年基金持债量同比增加近130%，2012年全年基金增持量略高于2008年。业内专家分析，近3年A股市场

债券RQFII迎来首批16亿新增额度

华夏、易方达两公司各获8亿

证券时报记者 杨磊

在指数类人民币境外合格机构投资者(RQFII)产品连续多次新增额度后，近期债券类RQFII在推出近一年后首度迎来新增额度，易方达和华夏两家基金公司同时获得8亿元人民币债券类RQFII新增额度。据悉，易方达人民币固定收益基金和华夏精选人民币债券基金两

只债券类RQFII于近日分别获国家外汇管理局发放额外8亿元人民币RQFII投资额度，总额度分别达到了19亿元和20亿元。另据证券时报记者了解，此次新批准额度发放前，市场上仅有3家基金公司的债券类RQFII达到上限，分别为易方达、华夏和嘉实旗下产品，前两家公司已经获得批准新增额度，业内预计嘉实基金公司旗下相关产品也将很快获得新增额度。

从债券类RQFII整体业绩来看，成立于2012年2月或3月的债券类RQFII产品到去年年底的平均累计收益率约为2.7%，年化收益率超过3%，在香港目前3到5年期国债票息收益率都很难超过5%的低利率环境下，债券类RQFII整体受到香港投资者的欢迎。其中，易方达人民币固定收益基金成立以来收益率保持领先，截至去年底，旗下的机构类别累计收益

融通基金国际业务部总监刘冬谈2013年投资策略：

美国及亚太更有机会 配置高分红资产

证券时报记者 方丽

融通基金国际业务部总监刘冬，在海外市场摸爬滚打了近10年。展望2013年，他认为全球市场仍处于低速增长期，美国和亚太市场相对更有机会，而高分红资产因其现金流和确定性而更具吸引力。

看好美国和亚太市场

总体看，2013年全球经济仍然处于低速增长期，而美国和亚太市场相对更有机会。”他认为，尽管2012年欧洲市场表现不错，但欧洲市场很长时间内将是一个风险因素，值得关注但不值得等待。持续了3年的欧洲主权债务问题无法在短期得以解决，欧洲整体经济在负增长区间之内将是大概率事件。

美国市场则相对较好。刘冬认为，美国市场关注的问题集中在财政悬崖上。对此争论已持续了几个月，风险已得到较充分暴露。财政悬崖对美国市场短期波动有影响，但对经济的长期影响并不大。

刘冬进一步表示，2012年亚太地区市场表现较好，这一势头在2013年可能会继续延续。这是因为中国经济带动整个亚太地区增长的趋势越来越明显，就像上世纪70年代时的日本。目前中国正在逐步取代日本成为亚太地区经济增长的新动力。

刘冬认为，目前有两不确定因素制约着市场。第一是中国2013年是“稳增长”还是“挤泡沫”？第二是美国财政悬崖问题的长期解决方案。在这两个因素左右

的大背景下，未来风险资产价格仍然可能出现较大波动，最好等市场进入一个相对平稳期。

高分红资产最优

历史统计显示，在经济缓慢增长且不确定因素较多之时，有确定现金收益的高分红资产最值得投资。在这个大逻辑下，刘冬看好美国高息债券、美国能源类高息券(MLP)、亚太高息股票、亚太房地产信托(REITs)等资产。他认为，由于国内投资缺乏高分红标的，海外高分红资产是投资者需要优先考虑的配置类别。

刘冬认为，以美国市场来看，高分红资产有REITs、优先股、高息债、能源高息券等。他比较看好美国能源类高息券。能源高息券处于能源中游行业，有点类似能源行业的房地

整体处在震荡中，没有很好的收益，相反债券相关的基金固定收益产品取得了大发展。2012年底公募低风险基金规模超过1万亿元，基金公司的企业年金、社保基金、专户等非公募基金业务也取得了快速发展，这部分非公募基金的投资是以债券投资为主，在公募和非公募基金两方面低风险产品的快速发展推动下，基金公司持债总量过去3年连续取得了快速增长。

从2012年各类债券持有情况来看，2012年基金大举增持了企业债和中期票据，大幅减持了短期融资券。基金全年增持企业债和中期票据分别达到了3308.63亿元和3227.33亿元，增持商业银行债的规模也达到了1112.52亿元；由于短期融资券2012年密集到期且没有新发产品，基金2012年清空了2011年年底持有的1714.95亿元短期融资券。

以2012年12月单月基金持债量来看，该月基金增持了89.29亿元债券，这已是基金连续第九个月增持债券，不过增持金额并不大。

鹏华旗下主动型基金 去年全线正收益

银河数据显示，2012年鹏华旗下主动管理型基金过去一年全部实现正回报。其中鹏华价值优势、鹏华盛世创新、鹏华精选成长、鹏华中国50、鹏华动力增长、鹏华信用增利、鹏华环球发现过去一年净值增长率均超9%。据海通证券最新《基金权益及固定收益类资产业绩排行榜》显示，鹏华基金过去两年权益类、固定收益类基金分别排名绝对收益排行榜第七、第三名。(朱景锋)

国联安权益类基金 2012年业绩排名榜首

海通证券金融产品研究中心日前发布了《2012年基金公司权益类及固定收益类资产业绩排行榜》，国联安基金成为权益类基金绝对收益排行榜状元。据统计，2012年国联安旗下权益类基金平均净值增长率为14.57%，远超行业4.02%的平均水平，在可比的64家公募基金中居首位。其中，国联安精选基金2012年取得了21.27%的总回报，在273只开放式主动股票型基金中排名第五。(张哲)

信达澳银两只基金 业绩表现优异

2012年，信达澳银旗下信达澳银精华灵活配置和信达澳银稳定价值债券型两只基金，在弱市中展现出了较好的投研能力，业绩排名居前。据晨星开放式基金业绩排行榜，信达澳银精华灵活配置基金去年取得8.38%的净值增长率，进入92只“晨星激进配置型基金”中的前1/4，两年最终业绩进入92只“晨星激进配置型基金”前15%，三年最终业绩列90只“晨星激进配置型基金”第十名。(朱景锋)

两大投资心得

刘冬投资生涯始于2002年，他先后在所罗门兄弟公司、美国汤森路透旗下的STARMINE、巴克莱全球投资公司，做过研究员、分析师，也管理过30亿美元的资产。一路走来，近10年投资阅历的积淀，让他有了两个投资心得：第一是大类资产配置是决定收益最重要的因素；第二是所有投资选择都是在不断衡量收益和风险。刘冬表示，现在市场或将进入“低收益高波动”的新常态市场，过去那种高速增长难以重现，未来将是所有资产都不太赚钱但波动性加大，这就更需要知道什么时候止损。相应地，投资确定性较高、可以带来确定现金流流入的资产例如高分红资产，成为收益风险相抵之下较好的投资策略。