

## 南方基金2012年 股基债基双双领先

2012年南方基金旗下基金整体业绩抢眼,股基债基双双领先。海通证券数据显示,在千亿级基金公司中,南方权益类基金以平均7.93%的净值增长率排名第一,旗下固定收益类基金的整体净值增长率为10.39%,同样位居千亿军团之首。

南方基金旗下共有8只基金(A、B类分开统计)跻身同类产品前五。银河证券数据显示,截至去年底,南方多利增强A和南方多利增强C净值增长率达到11.39%和11.06%,在同类基金中分别排名第三和第二。(方丽)

## 国投瑞银稳健增长获 混合型基金年度冠军

晨星数据显示,2012年国投瑞银稳健增长混合基金累计回报率达14.25%,在90只标准混合型基金中排名第一;国投瑞银新兴产业混合基金则以12.30%的回报率排名第二。同时,国投瑞银稳健增长在过去两年和三年的总回报排名中分别位列第二名和第一名。

国投瑞银稳健增长基金经理朱红裕表示,大盘经历短期快速上涨之后,可能会出现震荡调整,但总体呈现震荡向上的概率较大。(朱景峰)

## 富国系指数增强基金 上年集体领跑

银河证券基金研究中心显示,截至2012年12月31日,所有类别的偏股型基金平均收益已全部转正,而指数增强型基金则成为最近一季度反弹最快的品种。从基金公司来看,富国系指数增强基金集体领跑。2012年,富国沪深300指数增强上涨12.64%,跑赢同期沪深300指数5.09%,是上涨最多的沪深300基金;富国中证500亦上涨7.77%,而同期中证500指数则仅上涨了0.28%。(张哲)

## 交银施罗德2012年 股债投资业绩双入前五

据银河证券数据显示,交银旗下8只股票型基金综合收益率达11.71%,全行业排名第三。交银先锋2012年度净值增长19.63%,居股票基金排行榜第九位;交银成长净值增长率为14.58%,在274只股基中排名第二十五位。混合型基金阵营中,交银主题2012年净值增长率达到14.46%,在同类型56只股票上限80%的灵活配置型基金中排名第一位;交银稳健2012年净值增长率达到15.29%,在同类12只股票上限95%的灵活配置型基金中排名第一位。(张哲)

## 嘉实稳居三年期业绩冠军 长跑实力凸显

2012年,沪指三年来首度以年线收阳完美收官,基金在这三年的表现也得以揭晓。据海通证券最新的基金公司权益类资产绝对收益排行榜显示,截至2012年12月31日,最近三年,嘉实基金业绩排名在同期可比的60家基金公司中位居第二,且稳居十大基金公司三年期业绩冠军。

2010到2012三年间,上证综指重挫31.02%,单只冠军基金屡屡上演“变形记”。国内各大专业基金评级机构纷纷以三年为一考量周期,来评价基金主动投资管理的能力。面对市场风格频繁转换,嘉实基金在过去三年各年度的持续优异表现持续赢得投资者青睐,过去7年资产规模稳居行业前三。2010年,上证综指跌幅超过14%,嘉实主动管理的偏股方向基金全年整体平均业绩回报为11.20%,在当年规模前20家公司里业绩居首;而在股债双杀的2011年,嘉实旗下7只主动管理的偏股型基金跑赢大盘,其中嘉实研究精选、嘉实优质、嘉实成长、嘉实服务、嘉实主题、嘉实稳健等6只基金进入各类别前1/3。

2012年,嘉实基金仍然保持领跑态势。银河证券数据显示,截至2012年12月31日,嘉实基金旗下5只基金进入同类型前10名,2只基金在各自分类中获得年度收益冠军,包括普通封基嘉实泰和以及QDII基金的嘉实恒生国企,2012年的净值增长率分别为14.61%和14.88%。在偏股型基金(股票上限80%)中,嘉实成长和嘉实增长分别以9.92%和5.55%的净值增长率位居第三和第八位;另外嘉实研究精选及嘉实优质分别以16.08%和12.19%的年度净值增长率在274只标准股基金中稳居前1/5。天相投顾统计显示,截至2012年12月31日,嘉实基金资产规模1945.25亿元,较2011年底增加567.36亿元,居行业排行榜前三名。(孙晓霞)

# 低风险基金总规模快速膨胀已破万亿

较2011年底增加近5700亿元,增幅达112.86%

证券时报记者 杨磊

刚刚过去的2012年,基金公司低风险产品获得了飞速发展,全年管理规模增长超过110%,首次突破1万亿元大关。

天相统计数据显示,货币基金、债券基金、短期理财基金和保本基金四大类低风险基金2012年年底的管理规模分别为5722.4亿元、3157.61亿元、1353.01亿元和637.62亿元,合计规模达到了1.09万亿元,而在2011年年底,低风险基金总规模只有5107.56亿元,短短1年时间增加了接近5700亿元,增长幅度达112.86%。

在近5700亿元的规模增量中,四大类低风险基金均有贡献,其中货币基金贡献最为明显,2012年全年新增2773.45亿元。业内专家分析,货币基金2012年规模大幅增长主要原因在于货币基金吸引力增强,吸引了大批银行个人投资者

和机构投资者的关注,银行暂停发行30天及以内期限的理财产品也让货币基金受益,再加上2012年年底基金公司冲规模比2011年更明显,从而带动了货币基金规模激增。

债券基金和短期理财基金对低风险基金规模的贡献也不容小觑,2011年年底,债券基金总规模只有1661.97亿元,2012年增长了近1倍,净增1495.64亿元;短期理财基金是2012年5月份才出现的新产品,该类基金不负众望,贡献了1353.01亿元的增量。

此外,保本基金在2012年也稳步发展,全年新增140多亿元规模,增长幅度接近30%。

上海某基金分析师表示,2012年低风险基金上了一个新台阶,以货币基金和债券基金为主,短期理财基金和保本基金为补充的格局已经显现。尽管有年底靠货币基金冲规模的因素存在,但考虑到没有冲



杨磊/制表 张常春/制图

规模的基金公司货币基金年底赎回比较多,这部分资金元旦过后还会再投资货币基金,因此目前货币基金的总规模依然可以保持在5000亿元左右。

从过去5年低风险基金规模来

看,2008年年底的5881.21亿元是此前的年度高点,2009年和2010年由于股市转好,低风险基金规模有所缩水,保持在3000亿元到4000亿元的水平,而2011年股市大跌,低风险基金受益,管理规模达5000亿元。

# 基金2013年创新潮再起 博时上证企债30、国泰国债两只ETF获批

证券时报记者 张哲 见习记者 邱玥

进入2013年,基金公司的创新步伐更加积极。昨日证监会网站公布的最新一期基金募集公示表显示,上周共有10只新基金获得准生证,国泰国债交易型开放式指数基金(ETF)及其联接基金和博时上证企债30ETF的双双获批尤其引人注目,也预示着国内债券ETF将获得更大的发展。

国泰基金固定收益总监裴晓辉表示,国债ETF既活跃了交易所市场与银行间市场的债券交易,还促进了中国债券衍生品市场的发展,意义重大。博时基金相关人士也表示,企业债ETF弥补了交易所市场流动性的不足,不仅为债券交易提供对手,还将银行间债券存量及流动性引入交易所市场,对跨市场挂牌债券的交易活跃度提高起到了重要作用。

除了上述两家已经获批的创新ETF产品以外,备受业内关注的黄金ETF也有4家公司上报,其中

包括易方达基金上报的一只黄金ETF,此前,华安基金也上报了华安易富黄金ETF及其联接基金。这意味着基金行业的又一重大创新,即黄金ETF问世进入倒计时。

新基金放开审批之后,创新产品的稀缺性日益突显。”上海一家老十家基金公司产品总监表示。在他看来,一个好的创新产品就是成功的一大半,非常受渠道的欢迎,而没有特色的常规产品则少人问津。

事实上,2012年以来,基金业由于产品创新而带来规模激增的案例不在少数,无论是短期理财基金还是跨市场ETF,发行上都取得了成功。进入2013年之后,在券商资管、保险、私募等机构获准发行公募基金之后,基金管理公司面临着资管时代的严峻考验。根据不完全统计,2012年没有推出创新产品的基金公司30多家,多为规模较小的基金公司或新公司。2013年,有能力的基金公司依靠创新带来的马太效应,会更加明显。”上述产品总监表示。

产品创新被提高到战略高度。例如,易方达基金在2012年12月5日发布公告,任命公司副总经理范岳为公司首席产品执行官,主管新产品研发;财通基金总经理唯一分管的部门就是产品部门,将产品列入公司发展的战略高度。

此外,基金募集申请核准进度公示表还显示,相较于新基金的密集获批,新产品的上报略显冷清,只有易方达基金于12月31日上报了2只新产品,分别为易方达黄金ETF及其联接基金、易方达中债新中期票据ETF及其联接基金。

基金管理人	基金名称	基金类型	获批日期
华安	纳斯达克100指数基金(QDII)	QDII	2013/1/5
嘉实	美国成长股基金(QDII)	QDII	2013/1/5
博时	亚洲票息收益债券型基金	QDII	2013/1/5
交银施罗德	瑞财60天债券型	债基型	2012/12/31
金鹰	元鼎分级债券型发起式基金	债基型	2013/1/5
中欧	红债分级债券型	债基型	2013/1/5
中海	可转换债券基金	债基型	2013/1/5
南方	中债中期票息指数债券型发起式基金	指数型	2012/12/31
银华	中证成长股债配置组合30/70指数基金	指数型	2013/1/5
国泰	上证5年期国债交易型开放式指数基金及联接基金	ETF及其联接基金	2013/1/5
博时	上证企业债30交易型开放式指数基金及其联接基金	ETF及其联接基金	2013/1/5
平安大华	日开利货币市场基金	货币型基金	2013/1/5

邱玥/制表 张常春/制图

# 基金公司看好QDII未来十年发展空间

证券时报记者 方丽

因为看准未来发展前景,部分基金公司开始在合格境内机构投资者(QDII)业务上加紧布局。

据南方一家基金公司人士介绍,该公司在去年新设立了国际业务部,已招募了4位具有海外投资及研究背景的人才,未来还将继续招兵买马,加大这块业务投入力度。伴随着国内投资者的日益成熟和海外资产配置需求的激增,未来十年QDII基金将得到快速发展,因此布局海外业务也成为今年

公司发展重点,也会相应发行一些QDII产品。”

而另一家基金公司产品人士也表示,该公司的QDII业务是未来一个长期的方向,现在主要是希望进行QDII产品创新,正在探索另类投资,如绝对收益的对冲基金、外汇投资乃至艺术品等。据了解,还有一些基金公司成立专户子公司,其业务也瞄准海外资产,如投资海外私募股权等,高净值客户或机构客户量身制作产品。

实际上,不少基金公司看重

的是未来十年QDII基金的未来空间。融通基金国际业务部总监刘冬介绍,成熟市场配置海外资产的比重普遍高于中国,如台湾地区市场配置的海外资产要高于配置本地区的资产;日本投资海外市场资产的比例超过20%;美国投资者的股票资产中,也有15%左右投资海外。

QDII基金在发展初期曾遭遇严重的全球金融危机,严重制约了国内投资者海外资产配置的比例。数据显示,截至2012年底,目前QDII基金的规模仅占国内

公募基金整体规模的不足3%,其中绝大部分还来自2007年发行的4只QDII“巨无霸”。业内人士预计,若未来QDII产品规模能占到整个公募基金规模的10%,还有超过2000亿的增长空间。

证券时报记者了解到,其实目前不少投资者也将视野转到全球,尤其是一些大型机构和高端客户海外资产配置需求增强。

从海外经验看,未来投资需求肯定会增强,虽然前期布局可能是亏本的,但未来回报会很大。”一位业内人士表示。

## 海外资金持续流入 借道ETF具热钱特征

证券时报记者 姚波

新年伊始,资金流入中国的热情并未消退。美国新兴市场全球基金研究公司(EPIFR)全球市场分析师卡梅隆·布兰德指出,去年四季度,中国股票基金获得了近10年来最大的资金净流入,反映了全球资金对中国资本市场的关注。不过,这中间通过ETF流向中国市场的资金占比较高,具有明显热钱特征。

数据显示,2012年四季度以来,中国股票基金累计获得75.1亿美元的净流入,而前三季度累计净流入资金量只有5.83亿美元。2013年的第一个星期,资金仍然呈现出流入态势,合计流入2.66亿美元。布兰德在接受证券时报记者提问时表示,2012年四季度以来,全球资金大量涌入中国市场,反映了在追逐新兴国家题材的背景下,中国作为全球第二大经济体受到全球资金的关注。”

交易型开放式指数基金(ETF)成为此次流入中国资金的主要渠道。根据EPFR数据,以2012年12月前两个星期的流入资金来看,ETF成为海外流入中国市场的主力,占比90%以上。从港交所截至1月7日的ETF规模来看,南方东英富时中国A50ETF、华夏沪深300指数ETF、易方达中证100A股指数ETF和嘉实MSCIA股指数ETF的规模分别达到169亿元人民币、141亿元人民币、108亿元人民币和23亿元人民币。

布兰德指出,与传统主动管理型基金相比,ETF能够迅速进入所在国家市场,是全球主要投资机构快速进入当地市场的重要工具。因此,借道ETF进入中国市场的资金可能不会停留太久,具有热钱特征,而海外资金会在中国市场停留多长时间,布兰德表示,需要依据不同基金种类来判断。就新兴市场而言,往往以事件驱动为主。

## 财通基金2013投资策略: 波段和结构性机会并重

财通基金日前发布2013年度投资策略报告指出,中国经济企稳态势仍将延续,新型城镇化有望翻开2013年投资规划的新篇章,全年股市将伴随大幅波动,阶段性机会突出,投资策略倾向于仓位灵活变动和紧抓结构性机会并重。

对于A股市场,财通基金认为,目前A股隐含的收益率已从2012年年初的8%上升到9%,从中等风险类产品的比较看,股市在某种程度上具备了一定吸引力。从供给上看,2013年一季度的股票供给压力仍可能暂缓发行,但全年的股票供应不会缓解,反而会有所增加。财通基金表示,一季度或有基于超跌反弹、盈利修复确认和城镇化的机会,一些基于社会、人口、经济演变的受益行业及业绩真实受益于制度改革的企业及公司值得长期持有。(张哲)

## 南方基金杨德龙: 业绩好转带来反弹

展望2013年投资市场,南方基金首席分析师杨德龙表示,我国经济将实现温和复苏,各项经济指标逐步好转,2013年各季度实际增速有望超出年初预期。经济的持续好转将改善上市公司盈利增长状况,加上估值低廉的蓝筹股,将给A股投资者带来更多机会。

杨德龙介绍,虽然经济数据显示,本轮经济复苏已经开始,但复苏力度仍有较大不确定性,新的经济增长动力仍不明确。而物价方面,他估计,去年12月CPI将超过市场之前的预期,但由于春节错位的影响,2013年1月的CPI仍会再次掉头向下,2月会出现高点,但二、三季度还难以看到CPI持续超过3%的情况,因此不会导致货币政策向紧缩转向,短期还不构成利空。(方丽)

# 博时中邮创业景顺长城等基金增持川投能源

证券时报记者 杜志鑫

日前,川投能源和工商银行股份变动情况公告显示,2012年四季度,博时、中邮创业、景顺长城等基金公司大幅增持川投能源,与此同时,中国平安、中国太保等保险机构继续重仓持有工商银行。

川投能源公告显示,与2012年三季度相比,四季度博时、中邮创业等基金公司大举增持了川投能

源,其中,博时主题行业增持川投能源90.8万股至1728万股,景顺长城精选蓝筹买入川投能源1609万股,中邮核心优选也进驻创投能源,买入1550万股,长城证券买入1510.8万股,不过QFII法国爱德蒙得洛希尔银行四季度略有减持,持股数从2012年第三季度的3560万股下降至3000万股。

据了解,2012年四季度,基金经理等机构投资者对川投能源进行了调研,据参与调研的基金

经理透露,他们看好川投能源最主要的原因是其参股的雅砻江水电公司正在逐步投入运营,将给川投能源逐步贡献利润。资料显示,川投能源占雅砻江水电公司48%的股份,国投电力占52%,与川投能源获得基金青睐一样,2012年四季度,博时主题行业和社保102、103、108组合等也都加仓了国投电力。

据上述基金经理介绍,经过前期巨额资本投入后,未来每年雅砻江都会有有机组投入运营,将给国投

电力和川投能源贡献利润。银河证券研究报告预计,雅砻江水电2012年至2014年净利润分别为8亿、14.4亿、30亿。2016年“锦官电源组+桐子林”完全投产后,雅砻江水电净利润可达40亿元。

此外,昨日工商银行发布的股份变动情况也显示,2012年四季度,汇金增持工商银行2亿股,平安人寿传统高利率保单产品新买入工商银行2.61亿股,安邦保险、太平洋人寿保险等机构持股数未变。