

## 上周5只新基金申报

据证监会网站公布的信息显示，上周共有5只基金递交募集申请，其中，长安基金申报一只沪深300非周期行业指数基金，诺安基金申报一只标普澳矿指数基金，方正富邦上报和瑞分级债券型基金，易方达基金一口气申报两只基金，分别为中小板指数分级基金和纯债债券型基金。相比前几周而言，上周申报数量显著增加。另外，上周新基金批文遇断档，没有新基金获批。

（朱景锋）

## 中海消费主题精选 12月12日开放申赎

中海基金管理公司今日宣布，中海消费主题精选股票型证基金合同生效日为2011年11月9日，该基金将于2011年12月12日开放日常申赎。

据悉，通过该公司网站和代销机构首次申购单笔最低金额为1000元，追加申购单笔最低金额为1000元；通过该公司直销柜台首次申购单笔最低金额为10万元，追加申购单笔最低金额为1万元。投资者将当期分配的基金收益转为基金份额时，不受最低申购金额的限制。基金投资者可将其全部或部分基金份额赎回，单笔最低赎回份额为100份；若某笔赎回或转换导致持有人在該销售机构或网点托管的基金份额余额少于10份，剩余部分基金份额必须一起赎回，即交易账户最低基金份额为10份。

（方丽）

## 银华沪深300 解聘基金经理

银华基金公司今日发布公告称，因工作岗位变动，银华沪深300指数证券投资基金(LOF)调整基金经理人员，解聘原基金经理周毅，周大鹏继续管理该基金。

据悉，周毅将继续担任银华基金管理有限公司旗下银华全球核心优选证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金以及银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）基金经理职务。

（方丽）

## 鹏华旗下三基金 收获五星评级

近期上海证券11月基金评级结果公布，鹏华旗下三只产品：鹏华普天收益、鹏华普天债券、鹏华丰收均获评三年期选证能力五星评级和夏普比率五星评级。鹏华普天债券同时还获得五年择时能力、五年夏普比率五星评级。

银河数据显示，截至2011年12月2日，鹏华丰收今年以来收益4.36%，过去3年收益21.98%，在银河二级债基中均排名第一；而鹏华普天债券今年以来收益2.4%，在银河同期同类基金中排名第五。今年股债行情变化莫测，虽然鹏华普天债券为一级债基、鹏华丰收为二级债基，均可投资权益类品种，但基金经理阳先伟表示在经济下滑周期中以稳健的操作策略为主，极少参与权益类市场，未来一年债市或存在机会，因此更专注于债券市场投资，同时看好中长期高等级信用品种。

（朱景锋）

## 国富中小盘三个月 超额收益率排名第一

海通证券最新发布的基金超额收益排行榜显示，截至10月31日，国富中小盘在过去三个月中的超额收益率为6.93%，跑赢业绩基准6.28个百分点，其超额收益率在243只开放式主动股票型基金中排名第一。如果将考察的时间拉长，该基金在过去六个月中的超额收益率为11.92%，在同类基金中排名第二。

（张哲）

## 汇添富推出 手机现金宝客户端

日前，由汇添富基金管理有限公司推出的国内第一款同时具备基金交易、信用卡管理等功能的手机应用终端：手机现金宝正式对外发布。该应用终端不但实现了用手机直接买卖基金、提供现金管理和基金管理服务，还首次在手机上实现添富信用卡管理和CTE还款的功能。

据了解，手机现金宝由资产管理和信用卡管理两大核心模块群组成。资产管理模块由六大功能组成，包括基金交易、现金宝管理、智能定投、我的账户、交易查询、盈亏查询。用户可以通过资产管理模块直接购买汇添富旗下的各种基金，管理自己的基金账户。

（张哲）

# 失血近两成 偏股基金愁云惨淡

237只主动型股票基金今年以来平均亏损19.87%，154只混合型基金平均亏损17.45%

证券时报记者 朱景锋

周一大盘再度大跌将基金推向巨亏泥潭，股票型基金以接近两成的跌幅创今年以来亏损新高，大批基金跌幅超过25%。一些今年成立的新基金跌幅超过20%，成为基民梦魇。

据天相投顾统计显示，截至12月5日，237只主动型股票基金今年以来单位净值平均跌幅达19.87%，创年内最大亏损幅度。其中，亏损幅度超过20%的股票基金有113只，占比高达47.68%。亏损幅度超过25%的基金达到43只，占比为18.15%。

在大盘下跌20%的情况下，一些基金亏损幅度甚至超过30%，银华内需、华商产业、融通内需3只基金跌幅最大，今年以来亏损幅度分别达34.92%、34.55%和34.4%。东吴行业、民生成长、汇丰中小盘和招商大盘4只基金跌幅也超过30%。部分基金公司旗下基金出现集体性暴跌，损失惨重。仓位相对灵活的混合型基金也

最抗跌(跌幅小于10%)偏股基金一览(截至12月5日)									
序号	基金简称	收益率(%)	基金类型	基金经理	序号	基金简称	收益率(%)	基金类型	基金经理
1	东方龙	-4.53	混合型	于鑫	11	华夏收入股票	-8.45	股票型	郑煜
2	华夏策略	-5.56	混合型	王亚伟	12	宝盈资源	-8.52	股票型	彭敢
3	新华泛资源	-6.27	混合型	崔建波,桂跃强	13	易方达行业	-8.75	股票型	刘芳洁
4	东方成长	-6.53	股票型	于鑫	14	长盛创新	-8.85	混合型	李庆林
5	国投稳健	-6.76	混合型	马少章,朱红裕	15	华夏精选	-8.88	混合型	王亚伟
6	富国大源	-7.87	混合型	李晓铭	16	鹏华价值	-9.06	股票型	程世杰
7	华夏回报二号	-8.18	混合型	胡建平,张剑	17	长城品牌	-9.16	股票型	杨毅平
8	东方精选	-8.29	混合型	李骥,庞飒	18	兴全全球	-9.22	股票型	董承非
9	华夏回报	-8.31	混合型	胡建平,张剑	19	博时主题	-9.74	股票型	邓晓峰
10	博时增长	-8.32	混合型	夏春	20	博时增长贰号	-9.9	混合型	夏春

朱景锋/制表 翟超/制图

未能从今年股市大跌中幸免，整体跌幅同样惊人。据天相投顾统计显示，截至12月5日，154只混合型基金今年以来平均亏损17.45%，共有45只基金跌幅超过20%，其

中广发大盘、融通景气、华富竞争力和中海能源跌幅超过三成，分别达33.48%、32.63%、30.22%和30.03%，跌幅超过不少股票型基金。

在偏股基金哀鸿遍野之际，抗跌

基金硕果仅存。据统计，股票型基金中仅有8只基金跌幅小于10%，东方成长、华夏收入、宝盈资源、易方达行业单位净值仅分别下跌6.53%、8.45%、8.52%和8.75%，跌幅在9%

# 今年新发行基金将超210只

四季度成立的偏股型新基金19只,预计为A股市场新增100亿元资金

证券时报记者 方丽

2011年新基金发行数量井喷，但平均首募规模在逐步萎缩。数据显示，截至今日，今年以来新成立189只新基金（A、B类合并计算、分级基金按一只计算，下同），合计首次募集规模超过2500亿份。若算上已经进入发行期但尚未成立的新基金，今年发行的新基金将超过210只，远超去年成立154只新基金的纪录。

新基金发行只数创出新纪录，而新基金首募规模在逐步萎缩。若

加上今日宣告成立的长盛同瑞中证200指数分级基金和长盛同禧信用增利债券型（两只募集规模达6.23亿份、37.01亿份），今年以来成立的新基金合计募集规模达2532.47亿份，平均单只新基金募集规模仅13.40亿份，低于去年的21.3亿份和2009年的31.89亿份的平均首发规模，也低于2008年大熊市创出的单只基金平均首发18.2亿的最低销售成绩。同时，今年以来有14只新基金延长募集期，还有几只新基金两次延长募集期。

单只基金首募规模差异巨大，

数据显示，有45只基金首募规模超过20亿份，多为大中型基金公司旗下产品，其中汇添富社会责任股票基金以56.23亿份的首募规模位居首位，工银添颐债基以51.5亿份规模，位居第二。同时也有49只基金首募规模在5亿份以下，其中最小者仅为2.12亿份。

不仅新基金募集规模差异大，各家新基金发行只数差异也很大。数据显示，今年以来发行5只以上新基金的公司基本是大中型基金公司，其中嘉实、易方达、建信、华安、汇添富、诺安等新发基金数量

更达到6只，而不少小公司只发行了1只基金产品，宝盈、融通、益民等基金公司一只未发。

值得注意的是，今年四季度成立的偏股型新基金19只，合计募集规模达到170.91亿份，若以最低60%的仓位来计算（混合型规模较小，同样以60%计算），将为A股市场投入100亿元的弹药。

此外，目前已获批还未进入发行期的新基金有43只，还有3只新基金是今年6月、7月间获批，按照规定，获批后6个月内进入发行期，这3只基金应于近期发行。

# 低估值变防火墙 金融地产基金跑赢中小盘

证券时报记者 陈致远

12月5日，国泰上证180金融ETF联接基金净值上涨0.24%，国投瑞银沪深300金融地产指数基金净值持平，但易方达创业板ETF下跌了4.33%。近期市场数据显示，以银行地产为代表的低估值的金融地产股正在企稳，而以创业板股票为代表的高估值的中小股票却仍处于挤泡沫的过程中。

天相统计数据显示，截至12月5日，今年以中小盘股为重点投资对象的中小盘基金净值跌幅靠

前。其中，今年汇丰中小盘下跌30.27%，华夏中小板ETF下跌30.26%，信达澳银中小盘下跌28.7%，海富通中小盘下跌26.4%，光大中小盘下跌25.54%，信诚中小盘下跌25.51%。同期，以金融地产等低估值板块为重点投资对象的基金表现相对较好。截至12月5日，今年国投瑞银沪深300金融地产指数基金下跌10.34%，重仓银行的长城品牌和东方龙基金分别下跌9.16%、4.53%。从上述两类基金的业绩对比来看，今年重仓持有低估值金融地产股的基金表现明

显较好，而重仓高估值中小盘股票业绩明显受到拖累。

从本报的统计数据看，目前中小板创业板的估值仍然较高，模拟今年上市公司的盈利数据来看，截至12月5日，创业板的平均动态市盈率为41.48倍，中小板动态平均市盈率为29.69倍，而以招行、民生银行为代表的银行股的动态平均市盈率在6倍左右，以万科、保利地产等地产股的估值在10倍左右。

东方龙基金经理于鑫10月末曾表示，其投资布局重点就是持有低估值股票。景顺长城能源基建基

金经理余广在接受证券时报记者采访时也表示，现在地产和银行估值已足够低，作为价值股，值得持有。他认为中国的城市化在未来20年仍会快速推进，只要城市化进程继续，那些抗风险能力强、资金充足的地产股就可持有，而目前银行市盈率只有5、6倍，股息率也在6%左右，也是可重点持有的品种。

深圳另一位基金经理表示，总体来讲，未来大多数中小盘股票的估值仍然会往下走，只有少部分有业绩支撑的股票在业绩带动下，股价会往上走，这将是一个漫长的回归过程。

### 观点 | Point |

理柏亚太区研究总监冯志源：

# QFII看中国分歧严重 行业龙头成其所好

偏乐观的QFII表示，对中国市场仍有信心。他们认为，中国股市与经济已有好几年脱节，最坏情况正在过去；偏悲观的QFII则表示将减持与国内市场相关度高的产业。

QFII倾向于价值投资，注重流通性，比较看好不动产、有色金属、银行保险及基建等行业，喜欢挑选各行业龙头股。

见习记者 季斐雯

理柏10月对QFII（合格境外机构投资者）投资A股业绩的统计显示，截至10月31日，今年以来QFII平均亏损15.16%。因业绩不佳，QFII今年三季度以来整体资产规模持续在百亿美元

QFII看中国分歧严重

理柏亚洲区研究总监冯志源接受证券时报记者采访时表示，近期接触很多QFII发现，目前QFII基金经理对中国市场的看法大致分为两种。偏悲观的看法认为中国经济

未来转型、改革将面临硬着陆；另一种偏乐观的看法则认为中国经济会软着陆。悲观的QFII表示，中国房地产等产业整体估值偏高，将会减少与国内市场相关度高的产业投资。部分QFII考虑将投资于与国内市场相关度低的产业，如在国内生产但产品在美国销售的行业。偏乐观的QFII表示，对中国市场仍有信心。他们认为，中国股市与经济已有好几年脱节现象，他们相信中国经济的发展潜力，预测经济将会好转。冯志源也认为，中国经济前景虽然充满不确定性，但也不会出现过坏的情况。

QFII更爱行业龙头股

冯志源表示，三季度以来

QFII规模缩水，目前总资产规模只有93亿美元左右，是理柏追踪23只QFII基金以来的最低水平，以往QFII总规模最高达到120多亿美元。他认为，QFII业绩不好，国外投资者有赎回；二是投资者投资比较保守，全球股市整体表现不好，A股市场更是欠佳，海外投资者没有买入QFII基金的强烈欲望。

冯志源进一步表示，通常QFII投资比较谨慎，倾向于价值投资，注重流通性。因此资金大部分投向A股主板，尤其看好不动产、有色金属、银行保险及基建等行业。另外，与中国基金经理不同，QFII基金经理较喜欢挑选各行业龙头股，注重风险控制。

以内，鹏华价值、长城品牌、兴全全球和博时主题基金跌幅则在9%到10%之间。而在混合型基金中，跌幅小于10%的只有12只，东方龙、华夏策略、新华泛资源、国投稳健、富国天源分别近下跌4.53%、5.56%、6.27%、6.76%和7.87%，华夏回报2号等7只基金跌幅则在8%到10%之间。

不仅老偏股基金表现惨淡，不少今年成立的新基金也遭遇巨亏，部分亏损幅度超过两成。据统计，截至12月5日，共有48只今年成立的新基金累计净值不足0.9元，成立以来亏损超过10%，其中有15只累计净值不足0.8元，成立以来亏损超过20%。其中中小ETF及其联接基金累计净值分别为0.738元和0.745元，亏损幅度高达26.2%和25.5%，东吴产业累计净值仅为0.748元，成立以来亏损25.2%。此外，农银300、新兴ETF及其联接基金、深基本面200及其联接基金、深TMT及其联接基金、非周期ETF、信诚500、民生内需、纽银策略和泰信200等基金成立以来跌幅也都超过20%。

## 南方基金：市场仍处震荡探底过程

南方基金表示，海外市场依然是全球市场大幅波动的主要来源，市场仍在震荡探底过程中。

据南方基金分析，欧债问题还在路上，进展缓慢，离最后解决还有长的路要走。相对欧洲，美国上周的数据相当亮眼，美国经济保持稳定复苏态势。不过，上周三B股大幅下跌带领A股下跌，国际板推出在即的传闻成为市场波动的因素之一。此外，南方基金推断外资撤出新兴市场回流欧美也可能是一个重要因素，但目前没有具体证据支持。

南方基金认为，上周三央行下调存款准备金率时点早于市场预期，但央行此举表明政策放松有实质性动作，紧缩政策正式转向。逆周期的政策放松将减缓经济增长下滑速度，特别是减缓中小企业资金压力。本轮存款准备金率下调次数和幅度可能会超出预期，预计春节前还会下调一次。整体来看，市场还处于震荡探底的过程中，政策利好将增强投资者信心。

南方基金表示，经济开始进入快速下滑阶段，考虑年底前市场资金面紧张状况不会有明显改善，而欧债问题将会反复冲击市场，对短期市场依然持谨慎态度。

（方丽）

## 建信基金钟敬棣：债券型基金现建仓良机

建信双息红利债券基金拟任基金经理钟敬棣表示，在利好因素逐步增加、债市风险释放的背景下，近期债券市场有望继续反弹，债券基金投资机会显现。

钟敬棣表示，当前我国经济发展仍面临多种不确定因素。首先，从国际形势上看，当前全球金融动荡加剧，欧债危机依然严重，甚至可能严重威胁欧元区乃至世界经济的复苏形势。其次，国内方面，前期紧缩调控措施逐步见效，经济增速将明显放缓。

钟敬棣表示，当前债券型基金面临建仓良机。一方面在通胀高点前后是建仓债券的良好时点。另一方面，信用息差目前还处于比较高的位置，信用债投资价值明显。

钟敬棣表示，债券市场近年来发展十分迅速，规模不断扩大，截至10月底，银行间债券托管量就已突破20万亿。我国债券市场较国际成熟市场仍有较大差距，未来发展空间巨大。钟敬棣指出，国内企业过度依赖银行，一旦货币政策收紧，企业融资将会出现较大困难。大力发展债券市场、鼓励通过债券市场直接融资是国家未来的政策方向。此外，从债券市场结构来看，我国债券市场高息债券占比较低，债券衍生产品缺乏，这些都将成为未来债券市场发展重点。债券市场的发展将为债券基金投资提供更大空间。

（鑫水）