

光大保德信行业轮动基金 10日结束募集

据了解,主打行业轮动主题的光大保德信行业轮动基金将于2月10日结束募集,这只由光大保德信的明星基金经理于进杰担纲管理的新基金日前在各大代销渠道销售之中,专注于挖掘不同行业之间的轮动效应。

对于具体如何抓住“行业轮动”,光大保德信基金投研部门相关负责人表示,首先根据基本面的考量,在宏观经济不同阶段,选择不同类型的行业投资。接着基于“投资时钟理论”对宏观经济周期进行分析,形成对行业的初步选择结果后,再根据行业本身的生命周期分析,并对上述行业选择结果进行修正。(程俊琳)

中海上证380指数基金 借力五大基准确定样本股

据了解,正在发行的中海上证380指数基金是龙年第一只以上证380指数为跟踪标的的指数基金。

上证380指数在确定样本空间时,首先剔除了上证180指数样本股,然后剔除了未分配利润为负的公司,以及最近五年未派发现金红利或送股的公司,再按照营业收入增长率、净资产收益率、成交金额、总市值的综合排名以及行业占比原则这“五大新基准”确定各二级行业内上市公司家数,选择排名前380名的公司作为样本股。由于选股方式较为独特,使得上证380的成份股在兼顾成长性、盈利能力、规模和流动性的同时,又突出了股票的行业地位。(程俊琳)

南方现金7日年化收益率 多日保持5%以上

Wind数据显示,截至2月6日,货币基金7日年化收益率平均达到4.67%。货币基金赚钱效应愈发显现。南方旗下货币基金——南方现金A,2月份以来7日年化收益率连续多日保持在5%以上。

相关数据显示,2011年南方现金净值增长率在同类基金中排名前三,B类份额去年收益率达4.26%,在同类基金中排名第二,过去两年业绩则排名第一。

业内人士表示,货币基金是一个比较好的现金管理工具,当前,货币基金的收益率超过活期存款和许多银行短期理财产品。货币基金作为一种相对低风险的基金产品,其收益也相对稳定。(方丽)

广发基金债券投资能力 获五星评级

海通证券基金研究中心近日发布最新《综合系列基金评级证券研究报告》和《基金超额收益排行榜》。结果显示,广发基金债券投资能力突出,长期业绩稳定,其债券投资能力获得海通证券五星评级,而广发基金旗下的广发强债获评五星级纯债型基金,广发货币A获得五星级货币型基金。

海通证券超额收益排行榜显示,截至今年1月31日,广发强债最近3个月、最近6个月、最近1年的净值增长率分别为4.85%、8.25%、8.62%,在99只同类基金中始终保持前六排名,最近6个月和最近1年的业绩排名更是跻身前三甲。(杨磊)

财通基金增资到两亿元

财通基金今日公告,经中国证监会批准,该公司注册资本将增加到两亿元。该公司的三方股东——财通证券有限责任公司、杭州市工业资产经营投资集团有限公司、浙江升华拜克生物股份有限公司分别增资4000万元、3000万元和3000万元,持股比例仍为4:3:3。据财汇资讯数据统计,截至2011年底,内地的基金公司数量为69家,其中注册资本达到2亿元的有20家,此番财通基金顺利增资,资本实力已经跻身同行前1/3的位置。

进入2012年,该基金净值增长率最高达到6.6%。业绩表现良好,今日也首度分红。(张哲)

金鹰旗下基金 反弹幅度居前

据银河证券基金研究中心统计,截至2月3日,金鹰成份优选今年以来的净值增长率为4.42%,在同类型基金中排名第二;金鹰中小盘今年以来的净值增长率为1.77%,在同类型基金中排名第三。另外,除金鹰成份优选和金鹰中小盘外,金鹰旗下基金的近期整体表现也相当不错。上周上证指数涨0.49%,中小板涨2.85%,金鹰旗下基金涨幅均在2%左右,表现在市场名列前茅。(杨磊)

杠杆基金大涨 机构席位现身买入龙虎榜

昨日涨幅超过3%的11只封闭基金全部被分级基金的高杠杆份额占据

证券时报记者 朱景锋

昨日股市全面反弹,具有较高杠杆的分级基金受到资金追捧,出现大幅上涨,一些机构专用席位也大举买入,显示对后市的乐观态度。

资金借道反弹 机构席位现身

据Wind统计显示,昨日涨幅超过3%的11只封闭基金全部被分级基金的高杠杆份额占据,其中银华鑫瑞和银华鑫利一马当先,涨幅分别达9.93%和9.63%,在封基中领涨,特别是银华鑫利成交量达4.75亿份,较前一日增加一倍以上,并创出该基金上市以来的成交量,显示出资金借道杠杆基金争抢股市反弹动作明显。

除银华系两只领头羊外,申万进取、泰达进取、信诚500B、银华锐进、建信进取等杠杆基金也表现不俗,分别上涨7.34%、7.20%、

6.61%、5.54%和5.33%,这些基金昨日成交量较前一日大多有显著增长。

由于成交过于活跃,昨日有3只杠杆基金换手率超过20%。深交所公布的信息显示,昨日银华鑫瑞换手率高达31.89%,银华鑫利换手29.25%,信诚500B换手率也达到21.97%,据当日成交量计算,3只基金昨日的总份额分别达到1883万份、16.25亿份和3.50亿份,其中银华鑫利和信诚500B当前份额较年初分别增加1.6倍和75%。

深交所信息还显示,昨日上述3只基金的成交龙虎榜中,来自券商营业部的散户资金成为推动杠杆基金大涨的主要力量,其中也不乏机构席位的身影,如涨幅最大的银华鑫瑞昨日第一大买入席位来自齐鲁证券滨州渤海七路证券营业部,买入额为1548万元,占当日银华鑫瑞总成交额的22.5%,银华鑫利第一大买入席位同样来自营业部,买入额为1467万元,同时,某机构

昨日涨幅超5%的杠杆基金		
名称	涨跌幅	本周二溢价率
银华鑫瑞	9.93%	6.74%
银华鑫利	9.63%	38.15%
申万菱信深成进取	7.34%	79.75%
泰达进取	7.20%	8.57%
信诚中证500B	6.61%	28.57%
银华锐进	5.54%	30.99%
建信进取	5.33%	13.59%

数据来源:天相投顾 朱景锋/制表 张常春/制图

专用席位也现身该基金第三大买入席位,买入额为914万元,信诚500B的买入席位则均来自券商营业部。

高杠杆份额看预期 低风险份额折价难消

据统计,目前杠杆基金均处于溢价状态。天相投顾统计显示,本周二申万进取溢价率高达79.75%,在杠杆基金中最高,该基金目前杠杆率达

到2.85倍,同样处于较高水平,银华鑫利、银华锐进、信诚500B等基金溢价率也较高,分别达38.15%、30.99%和28.57%,这3只基金杠杆率分别达到2.76倍、2.46倍和1.82倍。较高的杠杆保证了这些基金在反弹中充分放大收益,因此受到资金追捧,溢价率保持了较高水平。

不过,目前分级基金中的低风险份额普遍处于折价状态,且不少折价

行业景气度攀升 基金扎堆推煤机龙头

郑煤机年报显示,中邮核心成长、华安策略优选和QFII景顺中国系列基金进入该公司前十大流通股东名单,去年四季度有19只基金重仓持有该股。

天地科技去年四季度也获易方达、华夏等大基金公司旗下基金集体增持。

证券时报记者 杜志鑫

随着基金公布2011年四季度和上市公司公布2011年年报,基金的持股动态浮出水面。公告数据显示,在2011年第四季度,易方达、华夏、中邮创业、国泰等基金公司集体增持煤机行业上市公司。

2月7日,郑煤机公布的年报显示,中邮核心成长、华安策略优选和QFII景顺资产管理有限公司景顺中国系列基金3只基金新进入郑煤机前十大流通股股东名单,3只基金在去年四季度分别增持郑煤机966.78万股、819.97万股、731.64万股。与此同时,结合基金2011年四季报可发现,另外还有19只

基金重仓持有郑煤机,其中,国泰马稳健回报去年四季度继续增持郑煤机86.35万股至868.40万股,郑煤机也是国泰金马稳健回报基金的第十大重仓股。招商核心价值去年四季度买入郑煤机336.09万股,中邮中小盘灵活基金去年四季度增持101.48万股至201.48万股。

除了郑煤机获得基金增持外,另外一家煤机龙头央企天地科技在去年四季度也获得易方达、华夏等大基金公司旗下基金的集体增持。基金四季报显示,去年四季度易方达价值成长增持天地科技365.71万股至2419.97万股,易方达旗下另外两只基金易方达积极成长增持天地科技79.75万股至1179.84万股、易方达中小盘增持53.84万股至713.5万股,天地科技也是易方达中小基金第一大重仓股。华夏基金旗下华夏红利去年四季度增持天地科技28.29万股至1851.35万股,天地科技也是华夏红利的第一大重仓股,华夏另外一只基金华夏收入也增持天地科技15.1万股至603.44万股。此外,国泰、长盛、长信等基金公司旗下基金均在去年四季度增持了天地科技。

从公开信息可以发现,天地科技、郑煤机是国内矿山机械设备的龙头企业。其中,天地科技的主营



业务是矿山自动化与机械化装备、煤炭洗选装备、矿井生产技术服务与经营、地下特殊工程施工和煤炭产品销售等五大业务;郑煤机是矿井液压支架的龙头企业,它的产品还涵盖刮板输送机、掘进机、皮带机以及其他矿用设备产品。

据基金公司相关人士介绍,随着国内矿山事故频发,国家对煤矿“安全越来越重视。一方面,在产煤重镇如山西小煤矿被关闭,转而上大煤矿企业兼并小煤矿,随着大煤矿企业的人驻,为了安全和提高效率,它们对于

液压支架以及煤矿综采设备的需求越来越大;另一方面,近年随着人工成本的上涨,机械替代人工也成为一个重要趋势,煤机越来越多地被运用到煤矿中。因此,现在煤机行业的景气度比较高,三一重工、卡特彼勒等机械龙头企业也在发力介入这块业务。

从上述公司公布的利率情况看,煤机行业的景气度确实比较高,这两家公司的主业产品毛利率在30%左右。以郑煤机为例,2011年净利润11.94亿元,同比增长35.29%,预计2012年净利润14.93亿元。

交易型基金即将突破200只大关

证券时报记者 余子君

受益于基金创新风潮,近两年交易型基金实现跨越式发展,即将突破200只大关。数据显示,目前已挂牌上市的基金达到193只,此外还有13只交易型基金已成立等待上市。

Wind统计显示,截至昨日已上市的交易型基金有193只,其中已上市的上市交易型开放式基金

(LOF)有68只,老封闭式基金有25只,创新封闭式基金有63只,交易型开放式指数基金(ETF)有37只。在准备上市的基金中,嘉实黄金已确定于本月10日上市,汇添富黄金贵金属、诺安油气、华宝兴业13只交易型基金已成立等待上市。

Wind统计显示,截至昨日已上市的交易型基金有193只,其中已上市的上市交易型开放式基金

所有157只,占总量的81.35%;上交所拥有13只老封闭式基金和23只ETF,合计36只。

每一轮交易型基金数量的激增都和产品创新密不可分。2004年底,ETF和LOF产品的推出,让交易型基金摆脱了两年多没有新产品的尴尬,2005年12月LOF产品密集成立,截至2005年底交易型基金数量激增到68只。

交易型基金在2009年和2010年发展速度进一步提高。2009年指数基金热卖,刺激基金公司纷纷推出ETF和LOF形式的指数基金;2009年交易型基金新增18只,使交易型基金总数达到80只。

随着2009年长盛同庆首日热卖147亿,2010年分级基金走俏,两年时间里,有近60只分级基金成立并上市交易。

基金经理:市场在反复筑底过程中

证券时报记者 陈墨 见习记者 季斐雯

股市永远出人意料,在周二大跌之后,周三又大涨,后市到底会否走强?证券时报记者了解到,多家基金公司发布观点认为,市场反弹行情有望延续。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,昨日上涨主要受政策面的影响。目前政策微调仍在继续,累计效应逐步显现,经济有回升迹象,但还须进一步验证。近日公布1月份

CPI数据,有可能超出市场预期,部分资金提前进场抢反弹。总体上,情绪波动容易引发市场在底部反复。

大成新锐产业股票基金拟任基金经理刘安田也表示,通胀压力的放缓是影响目前股市的最有利因素,将有助于缓解市场对政策过度紧缩令经济硬着陆的忧虑,利好银行、地产和保险等。

国泰基金表示,周三股市大涨的主要原因,是李克强副总理关于“继续采取有效措施增加普通商品住房供应”的讲话,另外,央行也

发出了关于“继续落实差别化住房信贷政策,切实支持保障性安居工程建设。要加大金融服务,支持普通商品住房建设,满足首次购房家庭的贷款需求”的声音,如果能真正落实,对被压抑很久的周期类股票将有较好的刺激作用。不过,此类表态已有多次,推行力度有待观察,从可持续角度需审慎对待。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春认为,在经济因素、流动性因素、政策因素的综合影响下,短期市场走势的确有些扑朔迷离。不

过,资本市场运行的根本是经济周期,只有把握住经济周期运行的规律和脉搏,才能走向正确的方向。从目前情况看,资金面好于预期,但未来随着贷款增加占用存款、银行理财产品发行恢复性增长,资金面可能再度趋紧,总体上,货币政策仍难有实质宽松。

融通基金表示,2011年经历了滞涨和通缩前期,2012年可能出现两种情况:延长的通缩后期,或者是新周期开始,这两点都有利于股票市场的表现。核心资产可以考虑有较高的净资产收益、且具备稳定性的行业。

率较高,如申万收益、银华稳进和双禧A本周二的折价率分别达到25.45%、21.87%和19.11%,其折价率超过老封闭式基金。

华泰证券分析师胡新辉认为,股票分级基金的A类份额绝对不可以理解为可以保证收益率,实际上,股票分级基金A类份额有一定风险,风险远高于货币基金产品。多数股票分级基金不会转为LOF,因此折价率将长期存在,无法降低。第二个风险是每年折算时,A类份额净值超过1元以上的部分,即约定收益部分,会折算为母基金份额,而母基金份额一般是指数基金,或股票基金,净值波动很大。

对于未来杠杆份额的投资,中信建投证券姜萍分析,基于看涨预期,目前一些杠杆基金的市场价格对应未来上证指数点位在2600点附近,如果投资者认为后市空间将进一步攀升,以现在的市场价格溢价买入尚在合理范围内,如持相反观点,则应注意防范净值和溢价回落风险。

兴全基金陈扬帆: 轻资产投资充满机遇

国内首只轻资产基金兴全全球轻资产股票基金悄然问世,拟任基金经理陈扬帆表示,过去,中国经济的增长引擎过多依赖投资拉动,企业经营也过多依赖固定资产投资等重资产投入,在经济转型背景下企业要想获得可持续发展,应该靠技术创新、品牌提升等轻资产模式。优秀的轻资产公司通常具有稀缺性、不易复制、较难替代的特性,因此其股价也往往有着较好的表现,这也使得轻资产投资充满机遇。(张哲)

长城邹德立: 债市做多氛围将延续

根据Wind数据,2月2日79只货币市场基金平均7日年化收益率达到4.75%,其中收益率最高的长城货币达到7.91%。自去年以来,长城货币基金7日年化收益率已数次突破7%。长城货币基金经理邹德立近日表示,货币基金收益率提升主要原因是债市反弹,预计债券市场的做多氛围仍将延续,货币基金依然是投资者进行资产配置的良好选择。

由于全球流动性宽松局势延续且国内经济形势不明朗,未来两个月内存款准备金下调概率仍然很大。债券市场的做多氛围仍将延续,但会出现品种的分化。”邹德立表示,中等评级信用债走势更加值得关注。另外,浮息债相对国债收益率水平较高,目前仍是价值洼地。(杜志鑫)

国金证券张剑辉: 私募迈入多元化时代

据统计,2011年阳光私募的募集资金管理规模为1000多亿元,而券商集合理财的管理规模达到了1368亿元,基金一对多专户的管理规模亦为500亿元左右。国金证券基金研究中心总监张剑辉表示,全新的多元化私募时代已经来临。

张剑辉表示,中国富裕居民风险偏好特征日趋分化,私募基金行业参与者多元化与投资风格差异化,决定了私募发展多元化的格局。随着富裕居民投资理财知识的普及和思路的扩展,以及私募基金行业最初通过商业银行渠道继而直接面对更多潜在客户,私募基金在提高自身投资能力和经营能力的同时,也将为更好产品和服务的同时,也将在摸索中走出行业发展之路。

张剑辉认为,阳光私募未来发展,就要走一条以创新求发展之路。这种创新不仅体现在产品创新,也体现在与券商资管、基金专户的差异化竞争等方面。(陈楚)