

华夏盛世再现一日售罄 基金公司“一超多强”格局初成

□本报记者 余喆 北京报道

继今年5月6日长盛同庆发行一天便结束募集,12月9日华夏盛世精选再现一日售罄,以超百亿的规模提前结束募集。业内人士表示,这不仅体现了华夏基金的品牌已得到投资者认可,也使华夏基金牢牢占据了基金业龙头老大的地位,国内基金公司第一集团“一超多强”的格局逐渐形成。

“一超”靠业绩吸引投资者目光

“两年前我们公司还把华夏当作竞争对手,现在公司领导已经不拿我们和华夏比了。”一家大型基金公司的市场部人士颇为感慨地向中国证券报记者表示。“真羡慕华夏,人家已经不为发基金发愁,反而不希望发得太大。”

实际上,华夏基金内部在发行华夏盛世之前就已经做好了只发一天的准备。华夏基金有关人士曾向记者表示,规模太大对于主动型基金投资管理将带来不利影响,因此本着对投资者负责的态度,会掌握发行节奏。该基金发行之前,记者也收到了多家银行发来的短信,强调购买华夏盛世的时间窗口只有一天。

安信证券基金分析师任瞳表示,无论是2008年10月发行的华夏策略还是刚刚发完的华夏盛世,都只发行一天就结束募集。主要原因是华夏基金“一马当先”之后,另外四大基金公司在过去三年中的整体业绩骄人,在投资者中的品牌和美誉度都已经形成。

WIND统计数据显示,截至12月8日,华夏旗下成立满两年的15只主动型偏股基金中已有9只超越了2007年12月8日时的净值水平,尚处亏损的6只基金中有4只亏损幅度在5%以下。这意味着华夏旗下基金整体业绩已率

先回到股市6000点时的水平,这样的投资业绩自然吸引了投资者的目光,新基金受追捧也就不足为奇了。

“四强”冲规模寄望新基金

基金2009年三季报显示,华夏基金管理规模已达2322.12亿元,遥遥领先于第二名博时基金的1296.27亿元,也是基金公司前五强中唯一取得第三季度规模净增长的公司。在今年基金规模整体净流出的大背景下,华夏基金“一超”的地位更加稳固。

随着年末前五大基金公司争相发行新基金,易方达、博时、嘉实、南方四大基金公司为争夺二到四位排名的竞争日趋白热化。其中易方达凭借刚刚结束发行的深证100ETF联接基金获得了189.25亿元的份额增长,有望超越嘉实,由三季度末的第四名跻身三甲。而从本周发行的博时超大盘ETF及联接基金和嘉实基本面50指数基金均将募集截止日定于12月31日之前,可见两家公司都将冲规模的希望寄托到了新基金上。

对此,某大型基金公司市场部人士表示,类似于考核基金经理通常看业绩排名,规模排名一直是股东考察基金管理层业绩的首要指标,从某种程度上也是决定基金公司管理者“江湖地位”的重要砝码。在华夏基金“一马当先”之后,另外四大基金公司管理规模接近,因此竞争十分激烈。

“除了在新基金上正面对决,老基金的持续营销也会给年末规模排名带来变数。例如去年某基金公司就靠货币市场基金年底冲规模,才把排名大幅提高。今年会不会出现这种情况,等四季报的数据出来就知道了。”某基金分析师表示。



CFP图片 合成/苏振

规模四年增四倍

五强座次争夺激烈

□本报记者 江沂 深圳报道

中国基金公司资产管理规模增长速度惊人,回首4年前,管理规模最大的基金公司资产规模也仅为537亿元,而到了2009年,管理规模最大的基金公司规模已经超过两千亿。从座次上看,也发生了很大的变化。

据银河证券基金研究中心统计,2005年,资产规模前五名的基

金公司分别为南方、华安、华夏、博时、易方达,其中第一名南方基金规模为537亿元,第五名的易方达基金规模为362亿元。2006年的牛市带来了基金管理规模的大膨胀,当年管理规模第一名的嘉实基金,规模达到了831亿元,另外进入前五的还有南方、华夏、易方达、博时,第五名的博时基金规模为380亿元。而到了2007年,基金公司管理规模大幅飞跃,前五名

成了“千亿俱乐部”,它们分别是华夏、博时、嘉实、南方、易方达,其中华夏基金规模达到2482亿元、第五名的易方达基金规模也有1721亿元,到了2008年,牛市给基金公司也带来了冲击,当年最大的基金公司华夏基金管理规模缩水至1888亿元,但进入前五名的座次变化也很小,嘉实、博时、南方位居二、三、四名,第五名的易方达基金管理规模为816亿元。

Pimco总体回报基金有望超2000亿美元 将跃居全球规模最大共同基金

由于许多投资者选择像债券基金这样的低风险产品,美国债券基金管理公司——太平洋投资管理公司(Pimco)投资总监比尔·格罗斯管理的Pimco总体回报基金规模本月将超2000亿美元,从而一举成为历史上规模最大的共同基金。

据晨星公司数据,按照资金流入情况,Pimco总体回报基金规模本月将超过2007年美国成长基金创下的2033亿美元的规模。截至11月底,Pimco总体回报基金规模是1990亿美元。2008年,Pimco总体回报基金的收

融通基金举办

“全球基金王”赢取日本培训”活动

为帮助投资者加深对基金投资的认识,进一步了解海外证券投资市场,日本最大的资产管理公司之一日兴资产携手融通基金,于12月10日推出“全球基金王”中文版网上竞赛活动,获胜者将赢得赴东京培训、旅游机会。

“全球基金王”是日兴资产开发的一款免费参与的虚拟投资游戏。中文版面向居住在中国大陆的投资者开放。投资者只需在基金王的网站完成注册并创建投资组合,即可参与2010年年度大奖的评比。(易非)

华安宝利获五年期五星评级

根据天相投顾的统计,在2003年到2005年的震荡市场中,混合型基金的复权单位增长率平均高达29.37%,高于同期股票型基金的复权单位净值增长率;而2006年到2009年,A股市场跌宕起伏,在此期间混合型基金还是以293.67%的增长率略高于股票基金。(徐国杰)

国投瑞银融华债券基金

单季净申购比例近100%

银河证券统计显示,截至12月7日,国投瑞银融华债券基金今年以来净值增长率达到44.82%,在同类基金中连续4个月排名第一。在今年第三季度的调整中,该基金微跌0.2%,表现出较强的抗跌能力。截至今年12月7日,该基金在过去两年内实现了14.23%的正回报,自

益率为10.9%,远远高于业内绝大部分基金。

随着市场节节上升和投资者信心逐渐恢复,今年三季度大批资金流入美国开放式基金。不过经过2008年股票市场大幅下跌,投资者的风险防范意识明显增强,许多投资者都选择像债券类基金这样的低风险产品。

许多表现优秀的基金宣布不再接受新投资者的申购,不过Pimco总体回报基金始终对投资者开放。今年以来,

大量的资金流向了该基金,前10个月累计净流入420亿美元。(黄继汇)

嘉实基本面50指数基金今起发行

□本报记者 余喆 北京报道

12月10日,国内首只基于基本面指数理念开发的指数基金——嘉实基本面50指数基金开始发行。在12月9日举行的嘉实基金“发现指数新大陆”论坛上,基本面指数策略创始人、美国锐联资产管理公司创始人罗伯特·阿诺德表示,像嘉实基本面50等跟踪基本面指数的指数基金,将不必被动持有被高估的股票,因而减少了指数基金在市场波动中的损失,从而提高投资回报。

罗伯特·阿诺德介绍,基本面

指数与传统指数最大的不同在于,其选择成份股并计算权重的依据是企业的基本面价值。传统指数是依靠市值来决定权重的,当股价愈高时,其所占有的权重也愈高。在市场非理性的价格波动中,股价并不能代表股票真实的内在价值。而基本面指数关注的是销售额、现金流、净资产、分红等企业的会计基本面指标,以此选择成份股并计算其在指数中权重。罗伯特表示,相较于传统的指数投资,基本面指数更能代表所选企业的内在价值,并保留了传统指数更好的流动性、相较主动投资的成本

优势而被称为“聪明的指数”。对于指数投资的发展趋势,罗伯特认为未来将有愈来愈多投资者将采用更聪明的好指数来进行投资,而不是在传统指数的眼观标之间来作选择。

业内人士也认为,嘉实基本面50指数基金选择两市基本面价值最高的50只股票进行投资,通过指数化的投资手段,把握具有良好投资基本面价值上市公司的投资机会。既能够发挥指数基金低成本、被动投资的优势,又能有效减少市场非理性因素造成的影响,为投资者明年的投资布局提供了新选择。

长盛同益基金经理冯耀东:

明年一季度或是市场较好盈利时机

□本报记者 姚婧 北京报道

近期A股市场震荡加剧,针对年底的投资布局策略,长盛同益基金经理冯耀东接受了中国证券报的专访。

中国证券报:金融危机爆发以来,2009年世界各国都致力于推动经济复苏,您对中国经济发展前景持何种态度?

冯耀东:就我国而言,我们判断2010年宏观经济将保持持续平稳发展。明年的变数可能存在于通货膨胀,政府今年用货币政策将经济迅速带回正常轨道,市场对宏观调控、资产价格上涨过快和通货膨胀等问题有所担心,但相信政府对此有较好的控制。

中国证券报:对于明年A股

明年经济增长持续稳定、流动性继续宽松的预期,现在是布局大盘蓝筹较好的时机,银行保险、二三线地产股都值得关注。

中国证券报:Wind统计,截至12月4日基金同益年初以来的净值增长率为75.73%,位列同类基金第四名,业绩不俗。今年在操作方面您有哪些经验与投资者共享?

冯耀东:基金同益的操作,整体来看比较谨慎。回顾2009年的运作,首先在仓位上,我们从年初开始便持续看好今年的市场,因此从一季度到目前,我们的仓位保持在70%左右,而基金同益的仓位上限是80%。其次,通过密切追踪市场热点和动向,我们对行业结构性机会的把握比较成功,比如年初重仓金融、地产,4月份后加仓钢铁,三季度切换到消费品、化工等等。

建信核心精选基金经理田擎:

市场向好基础稳固

建信核心精选基金经理田擎表示,中央经济工作会议的有关精神,对担忧政策变动影响市场的投资者来说无疑是一剂“定心丸”,预计未来国内经济仍将保持稳步增长的趋势,这也将支持A股市场的长期发展。

田擎认为,国内经济的企稳复苏是资本市场长期向好的基础。从去年底开始,我国坚持积极

的财政政策和适度宽松的货币政策,实施了一系列刺激政策确保经济的增长,并初步实现了国内经济的企稳回升。目前,对宏观经济政策连续性和稳定性的定调,不仅对明年实体经济的持续发展给予了有力的支持,而且给予了投资者更多的信心,这对A股市场明年的走势来说当然是利好的因素,相信未来市场仍有不少投资

机会值得把握。

针对会上提出的“要把解决符合条件的农业转移人口逐步在城镇就业和落户作为推进城镇化的重要任务,放宽中小城市和城镇户籍限制。”田擎认为,这在一定程度上解决了国内城镇化发展中户籍限制的难题,有利于国内城镇化的提速,并将对国内经济的纵深发展给予持续的推动力。田擎对明年经济的持续稳定发展抱有信心。而从中长期来看,宏观经济的持续增长也将支持资本市场的持续发展。(余喆)

南方深成ETF及联接基金 首募超70亿

南方基金发布公告,旗下的深成ETF联接基金募集额超过32亿元,算上上周成立的深成ETF,南方深成ETF及联接基金首募超过70亿元。南方基金表示,将根据市场情况,不排除采取积极的建仓策略,快速建仓。

3月份成立的南方沪深300和9月份成立的南方中证500指数基金均采取了快速建仓策略,并取得良好效果。特别是南方中证500指数基金,由于把握了9月份短暂的建仓机遇快速建仓,在短短两个月内净值增长率最高曾达20%,并在10月份以来出现连续净申购。南方基金的指数投资能力,以及对建仓机遇的把握能力得到了市场的肯定。

由于标的指数——深证成份指数是A股市场两大经典指数之一,南方深成ETF及联接基金之初便被称作今年最重要的指数基金之一。市场人士认为,南方深成ETF及联接基金首募超过70亿元准确反映了当前投资者对“跨年度行情”的期待,也反映出市场的乐观情绪。(易非)

国泰推出“北斗七星”基金组合

国泰基金日前推出“北斗七星”基金组合,以助力投资者把握年末投资机会,同时为明年布局未雨绸缪。“北斗七星”组合采取了5只老基金加2只新基金的策略,各基金的风格不同,投资者可根据自身特点自由组合,分享跨年度行情。

数据显示,截至11月底,“北斗七星”组合中的5只主动型投资的老基金(国泰金鹰增长、国泰金马稳健、国泰金牛创新、国泰金鹏蓝筹、国泰金鼎价值)今年以来收益率都远远超过80%以上,另外2只今年发行的新基金(国泰区位优势、国泰双利债券)同样在今年的震荡市场环境中,把握住了建仓节奏,在投资者中赢得了良好的口碑。国泰基金表示,“如果把7只基金收益率连成线,和北斗七星的形状非常相似。我们也希望借此带来好运,为投资者照亮明年投资机会。”(徐国杰)

广发基金

捐资关爱先天性心脏病患儿

为帮助低保贫困心脏病患儿家庭渡过难关,广发基金管理公司8日向广东省慈善总会捐赠50万元,用于“大爱救心”救治先天性心脏病患儿项目。

据统计,广东省每年约有4000~5000多个贫困家庭新生儿患上先天性心脏病,由于医疗费用昂贵,大约只有20%的患儿能够得到救治,尤其是广东、粤北、粤西等山区的大多数贫困家庭只能选择放弃或延缓治疗,从而延误了治疗的最佳时机。为此,广东省慈善总会、广州军区总医院协同社会各界力量发起“大爱救心——救治先天性心脏病患儿项目”活动,这是一个体现爱心,救助困难家庭患病儿童的非常有意义的社会慈善事业,应该得到社会各界的积极支持和响应。(龚小磊)

■ QDII新体验 上投摩根带您游世界

匈牙利:重生的凤凰

□上投摩根海外投资经理 王邦祺

时间已经转到12月,2009年即将结束。回想一年前的时候,中国启动四万亿基建计划,率先全球带动复苏,东欧的匈牙利则情况不妙,金融账与资本账双赤字,必须靠IMF来支援。一年多来,匈牙利GDP增长缓慢,仅可说是大致恢复过来,然而股市的整体回报却令人惊讶,到2009年11月25日为止,中国上证指数自2009年以来的美元计价回报为上涨30.64%,匈牙利布达佩斯证券交易所指数则上涨84.69%,两者都经货币调整,同样以美元进行比较。

2008年10月30日,国际货币基金会(IMF)、欧盟决定给匈牙利分别提供150亿美元和81亿美元的贷款,以稳定匈牙利的经济,避免匈牙利单一市场的崩溃造成整个东欧市场的瓦解,影响欧盟经济的稳定。这一年下来,国际货币基金会和欧盟采取了很多措施,相关东欧市场也做了很多改革,包括税制变革、对于外资进一步的开放以及降低预算赤字等,过程虽然艰辛,但是大部分国家总算熬了过来。目前整个东欧市场除了乌克兰以及拉脱维亚的CDS还在危机爆发时的水平外,其它市场的风险指标CDS都已经下降,匈牙利目前的主权CDS已经下降到121点,比亚洲的印度尼西亚及越南都相对安全。

根据多年的市场表现,我们认为全球的经济表现是股市表现的基础,但经济表现好并不代表股市表现就会好。上世纪70年代以来,美国的终端消费一直是全球经济的主要驱动力,其它国家均从美元外销后取得外汇,促进自身经济的发展。日本在上世纪70年代崛起,1970年到1979年日经225指数整整跑赢道琼斯369%;在上世纪80年代,美国的终端消费仍然是全球经济的驱动者,而亚洲四小龙之一的韩国KOSPI指数照样跑赢道琼斯466%;到了上世纪90年代,美国走出IT行情,道琼斯指数已经受益于新经济的影响表现良好,但是以美国为主要终端出口的巴西,十年间还是跑赢道琼斯41%。日本、韩国以及巴西市场上个世纪都要看美国需求的脸色,但是以较长的时间观察,股市表现都比美国好。

回到匈牙利来看,我们判断该市场的GDP要回到正增长要等到2011年,长期而言,它的GDP表现很难比中国好。但是受惠于较低的成长基期以及庞大欧盟需求的驱动,它的股市表现也不见得比中国市场差,值得投资人持续关注。

