

华泰柏瑞亚洲领导企业 11月1日起发行

华泰柏瑞亚洲领导企业股票基金将于11月1日起在中国银行、华泰柏瑞网上直销、华泰证券及各大银行、券商全面发售。

华泰柏瑞亚洲领导企业基金投资于股票的比例不低于60%;债券、货币市场工具、现金及中国证监会允许基金投资的其他证券品种不高于40%,其中,现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于5%。不低于80%的权益类资产投资于亚洲领导企业,亚洲领导企业指在亚洲地区证券市场进行交易或至少50%的主营业务收入来自于亚洲地区(黄淑慧)

鹏华丰润11月3日起发行

鹏华基金公告,旗下创新封闭式债券基金——鹏华丰润债券型基金将于11月3日起发行,募集上限为30亿份。

据了解,鹏华丰润成立后三年内(含三年)进行封闭运作,并在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。在封闭期内,鹏华丰润对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;股票等权益类品种的投资比例不超过基金资产的20%,该基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具,但可以参与一级市场的股票首次公开发行或新股增发。(江沂)

嘉实主题新动力 11月8日起发行

11月8日起,嘉实基金旗下以“经济转型中新兴增长动力”为核心主题的嘉实主题新动力股票型基金正式面世,投资者可通过工行、中行等银行及嘉实基金直销中心进行认购。

据悉,嘉实主题新动力基金将传承嘉实主题精选混合基金的投资优势,重点投资于最有可能从新兴动力主题中受益,并具有良好的公司质地和快速成长潜力的上市公司。嘉实主题新动力基金投资范围规定,股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资在受益于新兴动力主题的股票比例不低于股票资产的80%。(姚婧)

大成基金旗下两债基分红

大成基金宣布,旗下两只债基——大成强化收益债券基金及大成债券投资基金将向持有人派发现金红利,每10份基金份额分别派发1.00元和0.30元。大成强化收益债基权益登记日、除息日为11月1日,红利发放日为11月2日,大成债券基金权益登记日、除息日为10月29日,红利发放日为11月1日。(方红群)

■ QDII新体验 上投摩根带您游世界 印度的可乐营销战

在大中华地区,可口可乐(Coca-Cola)与百事可乐(Pepsi)是两个不同的品牌,所代表的是碳酸饮料的第一大以及第二大生产商,这两家美国企业在全球打得难分难解,但不争夺各个发达市场的地盘,在各新兴市场的竞争也非常激烈,在大部分的市场中,可口可乐似乎领先一段距离,但是在印度市场,百事可乐则把可口可乐踩在脚底,这样讲似乎不道德,那就先讲个在8月美国商业周刊上面的故事吧。

可口可乐印度某地区分公司提供一位印度小商人优惠,只要他能专门销售可口可乐的产品,那么就免费提供他一个冰箱,印度小商人同意了;隔几天,可口可乐公司的外籍老板微服巡视这家小商店,询问他的店里卖什么东西,小商人用印度话(Hindi)说,我卖 Pay-psee”(百事可乐)以及香烟,可口可乐的外籍老板一面看着冰箱里面的可口可乐,一面看着宣称他在卖百事可乐的小商人,内心泛着沉重的挫折感。

在现代印度口语里,印度文里面的 Pay-psee和中文里面的可乐具有同样的意思,就是指那种黑色的、甜的、含气泡的碳酸饮料,只不过在上世纪90年代,印度刚刚开放外资进入市场的时候,百事可乐先进入印度,可口可乐虽然也进入印度,但是因为印度政府规定要找印度当地的合伙人合资,与可口可乐的内规不符,于是从1983到1993年间,整个印度市场只看得百事可乐,从此对印度人来说那种黑色的、甜的、含气泡的碳酸饮料就被统称作百事可乐。

事实上,自从可口可乐在1993年重新进入印度市场上后,曾经砸下大钱,买了三个印度当地的品种,无奈直到今天,可口可乐在印度市场所有品牌的市场占有率仍然只有2.6%,远低于百事可乐的4.5%,根据印度当地的语言学者表示,一旦品牌营销做到成为当地语言的一部分,这个地方的消费者对于该品牌的忠诚度,可能给了该品牌整整一个世纪领先的优势,很难逆转。印度可乐营销战这个例子告诉我们,投资新兴市场要非常留意该市场的历史文化,才能找到真正的市场趋势所在。



■ 透视基金三季报系列之一

部分基金提前调仓 尽享蓝筹反弹成果

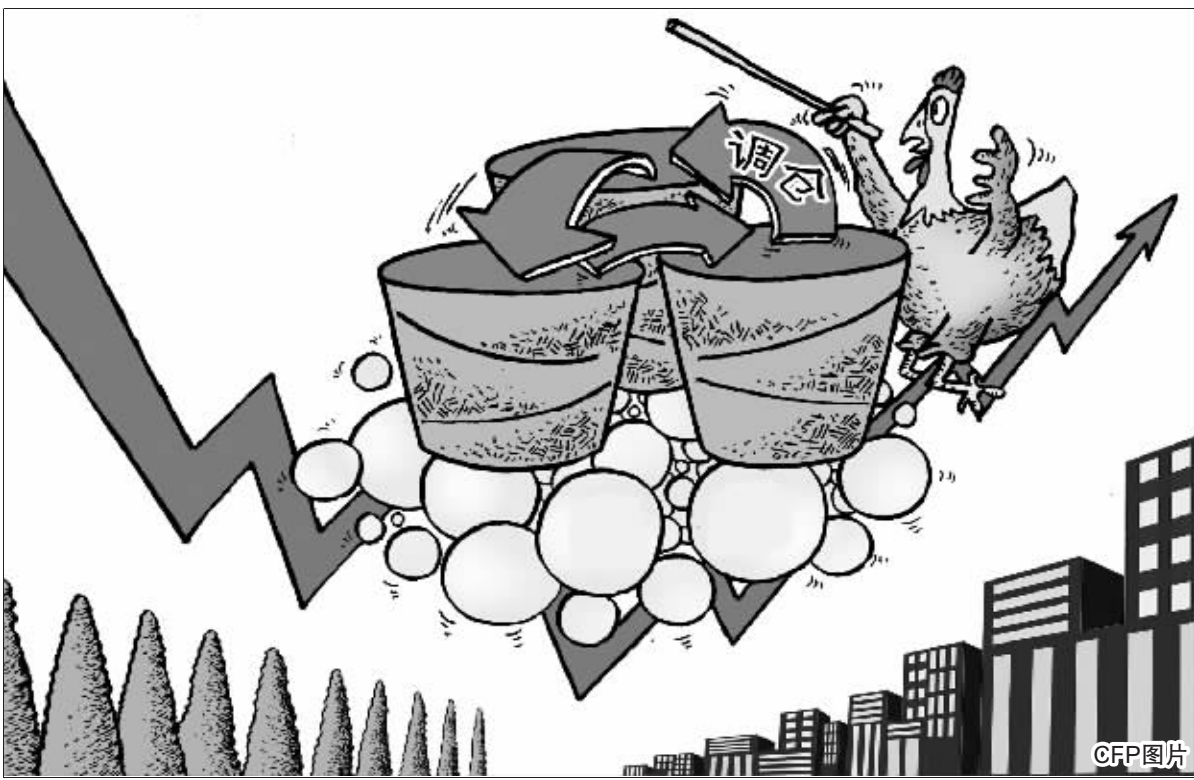
□本报实习记者 方红群 深圳报道

基金三季报相关数据及基金经理的总结显示,三季度大消费行业仍然是基金最爱,但持仓一直集中在消费行业的部分基金已经开始调仓,转向较为平衡的配置。对于未来一段时间的操作策略,基金经理的表述也显现出分歧:部分基金表示,将依然维持消费板块较高的配置,而另外一部分基金则表示,四季度会继续调整持仓结构。

三季度开始调仓

天相投顾对400只偏股型基金的统计显示,今年三季度,大消费行业依然最受基金青睐。在所有行业板块中,食品饮料是基金增持幅度最大的行业,增持比例达2.21%,增持市值达508.94亿元。批发和零售贸易、医药生物制品行业则分别是基金增持的第三大和第五大行业。在基金增持前50大重仓股中,来自食品饮料、医药、家电、百货行业的个股也多达20余只。

今年三季度,国家对房地产的严厉调控依然在继续。周期性行业虽然估值相对较低,但是,多数基金仍然对相关板块采取低配或回避的态度。而在经济转型的背景下,食品饮料、批发和零售贸易、医药生物制品等消费类行业符合国家扩



大内需的政策,符合产业结构转型的方向,增长相对确定,因而受到基金重点关注。

不过,三季度不少消费行业股票整体估值已经较高,部分基金也开始调整持仓结构,有的甚至在进入三季度之前就开始调整。如银华

领先策略股票基金,在进入七月之前,认为小盘股出现过度炒作的迹象,于是开始逐渐减持前期涨幅较高的中小盘股票,增持以银行、保险、汽车、地产、工程机械等为代表的传统蓝筹股。在三季度,大盘进入横盘整理阶段,基本维持了原来

的行业配置结构。“十一”以来传统蓝筹股的强劲上涨,该基金的调仓成果显现。Wind数据显示,10月8日至27日,该基金单位净值上涨18.03%,涨幅居前,而同期223只股票基金(剔除指数基金)平均上涨幅度仅为6.58%。

银华两只新基金11月1日起发行

银华基金公司28日发布公告,该公司旗下两只新产品——银华抗通胀主题基金(LOF)及银华信用双利债券基金将同时于11月1日起开始发行,托管行同为建行,投资者可以通过建行、工行、中行、招行等银行及各大券商进行认购。

银华抗通胀主题基金是国内首只

类大宗商品投资概念的基金产品。该基金是一只基金中的基金(FOF),其所持有的基金投资组合中80%以上为各类与大宗商品相关的基金产品,包括:跟踪综合或大宗商品价格指数的ETF、或业绩比较基准90%以上是商品指数的共同基金,以及主要投资于通货膨胀挂钩债券的ETF或债券型基金。

银华信用双利债券基金是一只低风

险的二级债券基金。该基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于债券资产的80%;投资于股票、权证等权益类工具合计比例不超过基金资产的20%,其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%;现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。(方红群)

海富通:战胜通胀是理财基本目标

正在发行的海富通稳固收益债券拟任基金经理邵佳民表示,未来几年中国经济将持续温和通货膨胀的过程,战胜通货膨胀将成为投资理财的基本目标,海富通稳固收益债券型基金就是要在努力实现这一目标上做到最优化。根据海富通稳固收益债券基金的规定,以

20%的股票配置为上限,这将直接降低产品的风险指数,而在债券的配置上,该基金将采取保险策略,先从风险较低的一级市场入手,经过一段时间的效益积淀,然后再进入二级市场。邵佳民强调,这只基金不是承诺保本,而是采用保险策略。如果是承诺保本的保本基金,它的

策略将会非常保守,而采用保险策略,是了一定程度上降低其风险系数。

天相投顾网的数据显示,在2005年到2009年间,所有债券基金的平均收益率介于4.68%至14.66%之间,平均年收益率为9.6%,远超CPI,年均收益率是银行理财产品

兴业沪深300指基首募近30亿元

兴业全球基金旗下第九只产品——兴业沪深300指数增强型基金已于10月26日结束发行,首募规模达30亿元左右。之所以能够取得不错的首发成绩,业内人士分析,一方面是由于其采取的

增强策略能够进一步发挥兴业全球基金主动投资的优势;另一方面该基金作为LOF产品,能够起到交易灵活、降低投资成本的效果;同时也反映出投资者对后市的乐观情绪。

上证180ETF规模突破100亿元

中国证券报记者从相关渠道获悉,自股指期货上市以来备受投资者青睐的上证180ETF,连续多周受到资金净申购,总份额近日已经接近140亿份,资产规模突破100亿元,成为市场上第三只百亿级

别的ETF产品。以上证180ETF为代表的ETF第一阵营三足鼎立之势日趋稳固。受市场不断活跃的影响,沪深交易所最新发布信息显示,上证50ETF、上证180ETF、深100ETF等主要ETF产品近期

■ 走近“上证龙头企业指数”

半导体:电子产业基石

摩尔定律是笼罩在半导体行业头顶的一片阴霾:芯片中的晶体管 and 电阻器的数量每18个月会翻番。这就意味着每过18个月,半导体的性能和容量都会翻倍,或者说相同性能的产品18个月后会价格就会缩水一半。

对消费者而言,只需耐心等待,就能用相似的价格享受更先进的科技产品,但对于半导体企业这却是莫大的悲剧:企业必须不断紧跟或推动技术革新的步伐,推出高价格的新产品,而当通胀袭来时,各种原材料与人力成本都在提升,所销售产品的价格下降趋势却不为所动。

也正如此鞭策了半导体行业近30年的飞速成长。根据美国半导体工业联盟SIA的统计,最近30年的行业复合增长率为12.5%。2010年在经济复苏的带动下,销售收入预计将达到2900亿美元。

半导体是电子产业的基石,决定产业技术水平和深度。中国的半导体产业

目前的技术水平偏低,不过这同时也赋予巨大的发展空间。

作为世界第一大半导体市场,中国正在高歌猛进。一方面是向芯片制造业的迈进,另一方面是向新兴行业的渗透。当今的热门领域——战略新兴产业发展尤其需要依靠半导体发展,如电力电子在新能源、各种节能技术以及电动车中将得到广泛运用,光效不断提高的LED将应用于半导体照明,微机电器件(MEMS)、射频标签(RFID)等应用于物联网。2000年以来,绿色可再生新型能源——迅速崛起太阳能产业已成为半导体又一个重要下游领域。

正因如此,半导体产业一直是政策扶持的对象,也是资金投入力度最大的领域之一。2002年,在上海市政府支持下成立的上海集成电路研发中心,囊括了上海贝岭、华虹集团等集成电路骨干企业,成为面向全国集成电路企业、大学及研究所开放的非盈利性公共研发

机构。2009年,以我国集成电路封测领军企业江苏长电科技股份有限公司为产业化依托,五家微电子领域的研究机构及公司共同组建了我国第一家“高密度集成电路封装技术国家工程实验室”。

纵观日本、韩国、台湾等电子强国和地区,其半导体产业都经过了长期持续增长,方奠定了今日的地位。中国的半导体公司在技术和规模方面都有巨大的提升空间,半导体产业的发展必将引领中国电子制造业的未来。 —CIS—



四季度策略分歧仍有存

对于四季度的投资策略,基金经理在三季报中的表述也显现分歧。部分基金表示,大消费板块长期稳定的增长必然会带来显著的超额收益,因而值得长期看好。大摩资源优选基金表示,经济结构调整将会坚定不移地继续,因此新经济和消费仍将是未来的希望。

从市场行情来看,国庆之后到10月18日,食品、医药等消费类股经历了一周多的大幅调整,而有色、煤炭、地产、金融等周期股则强势上涨。不少屯兵大消费的基金错失此轮上涨行情。不过,据中国证券报记者了解,一些基金在消费类股下跌期间,反而选择在低位补入了此类股票。

与这些坚定持有并加仓消费类股的基金不同,部分基金表示将进行持仓结构调整。交银施罗德精选基金在三季报中表示,四季度将平衡组合,匹配价值和成长风格,同时评估公司的成长性和估值水平;组合重点考虑反映过度悲观预期的周期性、价值性行业和公司,以及估值合理、代表中国未来几年经济增长方向的政策扶持行业和公司构建股票组合。信达澳银中小盘基金表示,虽然长期看好大消费,但是会灵活地减持部分短期涨幅过大和估值过高的消费类股票,并适当参与周期性股票的估值修正行情。

■ 基金市况 杠杆基金集体下挫

沪深基金指数28日双双低开,全天窄幅震荡,成交较前一交易日略有萎缩。沪基指上涨0.31%;深基指上涨0.5%。沪深基指共成交2345万手,总成交金额为27.99亿元。

传统封闭式基金中,19只上涨,1只持平,6只下跌。其中,基金泰和、基金开元、基金兴和涨幅超过2%,涨幅居前。创新型封基中,8只上涨,3只持平,10只下跌。其中,国联安双禧B中证100大跌5.49%,领跌创新封基;银华锐进、国泰

估值进取分别下跌2.94%、2.21%,跌幅较大。

LOF场内交易方面,12只上涨,2只持平、33只下跌。其中,海富通中证100、建信沪深300涨幅居前,分别上涨1.42%、1.16%;中欧中小盘、嘉实恒生中国企业跌幅较大,分别下跌1.93%、1.61%。

ETF方面,3只上涨,2只持平,7只下跌。其中,华夏中小板ETF上涨0.35%,涨幅最大;易方达上证中盘ETF跌幅最大,下跌0.78%。(李菁菁)

三季度易方达规模增势强劲

三季报基金公司最新规模排名出炉,前五大公司座次没有变化。万得数据显示,三季度末前五大公司旗下所有公募基金的资产净值规模分别为:第一名华夏基金2305.6亿元,第二名易方达基金1634.3亿元,第三名嘉实基金1538.1亿元,第四名博时基金1207.5亿元,第五名南方基金1125.5亿元。

相比二季度,前五大公司

诺安拟发直投海外ETF被动产品

首只被动投资黄金指数的基金目前正在申报中,据记者从诺安基金获悉,之所以选择被动跟踪,主要是追求有效性。我们做过测算,2008年7月份到2010年6月份,把黄金ETF跟黄金股票指数、黄金企业股票进行比较,都投资海外黄金市场,跟踪误差最小的是黄金ETF,跟踪偏离度在1%左右,黄金类的股票指数在12%左右。黄金企业的股票,两只中最大的一只跟踪偏离度16%,一只13%,如果加主动型投资进去,按历史的经验来讲,往往跟不上基准,跟不上金价。所以我们想推这个产品是让老百姓尽量跟上金价的走势。”诺安基金产品总监王清浩告诉记者。据了解,该基金将以FOF形式,投资挂钩伦敦金的黄金ETF。(江沂)

华商基金今年规模增百亿

基金三季度披露完毕,各家基金公司今年前三季度资产规模变化状况浮出水面。根据万得资讯统计,今年前三季度仅有19家基金公司实现资产规模正增长。其中,今年业绩表现出色的华商基金以97.65亿元的资产规模增长量位居全行业第1名,公司管理

资产规模达231.49亿元,位列全部60家基金公司第32名,较2009年底上升8名,成功跻身中等级基金公司行列。目前,正在发行的新基金华商策略精选也备受投资者热捧,该基金由“冠军”基金经理孙建波担纲,发行仅一周募集资金已经超过35亿元。(姚婧)

净值增长率为35.66%,在同类型141只股票型基金中排名43位。凭借其近三年以来牛熊市中优异稳健的表现,长城久富基金荣获了晨星三期五星基金的评价,三年长期五星风险评价为同类基金中的低水平。(江沂)