

## 招商标普金砖四国今日结束募集

招商标普金砖四国指数基金将于今日结束募集。

该基金的标的指数为标准普尔金砖四国40净收益指数,由标准普尔编制并发布,指数成分股为巴西、俄罗斯、印度和中国四个国家的40家蓝筹公司。招商标普金砖四国指数基金以金砖四国为投资主题,90%以上的股票资产投资于在发达市场证券交易所上市的巴西、俄罗斯、印度和中国公司股票。

该基金拟任基金经理刘冬曾任巴克莱全球投资基金经理、汤森路透股票分析师、索罗门公司分析师。刘冬认为,目前新兴市场的估值处于相对合理区间,未来金砖四国将会成为一个长期的投资主题。

刘冬表示,经济危机正在过去,发展中国家2011年经济将会蓬勃发展,发展动力来自产业刺激及区域贸易,而发达国家经济也正在预热,看到启动的希望。一旦美国经济恢复,将会对新兴市场经济产生更大的推动作用。(方红群)

## 申万巴黎稳益宝基金1月31日将结束募集

申万巴黎稳益宝债券基金1月31日将结束募集。据介绍,该基金80%以上将投资于债券市场,同时最高有20%的基金资产用于积极参与新股申购,或从二级市场买入股票、权证等权益类资产。在股市大幅反弹的时候,申万巴黎稳益宝这类债基可以20%的仓位买入股票,进可攻,退可守”,为投资者创造稳定收益的同时获取额外收益。

申万巴黎基金指出,通胀时代投资者选择债券产品需要“货比三家”。在关注投资细节的时候,基金的风险收益水平、费率结构等细节值得关注。如稳益宝基金,在产品设计之初就将此项因素充分考虑,运作费率上,管理费率为0.60%,托管费率为0.18%,是目前二级债基中费率最低的一只基金,并成为目前国内二级债基中性性价比最高的理财产品之一。除此之外,投资者也应关注基金管理人的管理能力和产品类型,便于准确把握整体投资取向。(徐国杰)

## 低风险债基年初受青睐

自2010年底以来,A股市场一直处于震荡、调整之中。截至1月26日,上证综指2011年以来下跌4.65%,受此影响,基金净值也出现普遍下跌。据银河证券数据,标准股票型基金2011年以来平均下跌10.04%,但债券型基金平均仅下跌1.74%,远远跑赢市场和其他类型基金,成为年初最受投资者青睐的品种。

债券型基金的收益稳定性已经得到了市场的长期检验。自2006年以来,在股市大涨大跌的背景下,二级债基连续五年零亏损,实现了稳健的正收益。Wind数据统计显示,截至2010年12月31日,自2006年以来,过去5年二级债基的平均收益率分别为13.39%、13.14%、5.98%、5.60%、6.55%,平均年收益达8.9%。

据了解,2010年在偏股和债券基金投资中均取得较好业绩的华商基金,预计春节后将推出新的债券基金产品华商稳定增利,这将是一只以定量投资管理方式为主的二级债基,风险相对较低。好买基金首席分析师曾令华表示:“目前市场状况较弱,对于期望追求资产安全,实现基金净值稳步增长的基民而言,低风险债券基金应该作为资产配置中的必备品种。”(余喆)

## 易方达价值成长四季度表现抢眼

基金四季报披露结束,据好买基金研究中心统计,易方达是2010年四季度盈利最多的两家公司之一,旗下基金当季盈利总和为118.03亿元。好买基金研究中心统计显示,从单只基金来看,四季度盈利最多的基金是易方达价值成长,当季盈利26.18亿元,净值增长率高达9.63%;此外,易方达深证100ETF盈利23.28亿元,名列基金盈利第三名。整体来看,四季度“易系”基金整体表现不俗。(黎宇文)

### ■ 透视基金四季报系列之四

□本报记者 方红群 深圳报道

天相统计数据显示,2010年四季度基金总体上小幅增持了地产股,不过从单只基金的配置来看,部分基金选择了减持。中国证券报记者持续跟踪采访了部分基金经理了解到,进入2011年以来,他们在操作方向上也多有不同。日前出台的“国八条”地产调控政策,使得基金对地产股分歧加大。

#### 四季度小幅增持

自2010年4月中旬第一轮房地产调控开始,到9月底第二轮调控措施出台,直到迈进2011年的门槛,调控政策始终是笼罩在地产板块之上的阴云。重压之下,地产股在2010年二季度曾被基金抛弃。不过,天相统计数据显示,2010年第三季度,基金在该板块的配置比例微升,四季度则再次上升0.79个百分点。

四季度,在纳入天相数据统计范围的409只主动股票方向基金中,

### ■ 掘金上市基金

分红预期有所透支

## 封基短期风险大于机会

□海通证券 单开佳

分红行情有所透支。基金四季报数据已经全部披露完毕,各封闭式基金2010年分红事宜趋于明朗,从各基金前期表现来看,市场日均换手率显著上升,且各封基二级市场表现强于一级市场已经较长时间,导致封闭式基金整体折价率持续下降。截至21日,各个基金中年化折价回归收益最大的是基金普丰为3.47%,年化折价回归收益最小的是基金安顺,为-0.03%,即该基金目前已处于溢价状态。我们统计了各封闭式基金从2005年至今的折溢价,发现只有基金裕泽在2008年4月分红兑现前