

货基宣传力度明显加大 基金公司规模战硝烟再起

□本报记者 田露 上海报道



前十大基金公司公募资产管理规模

| 排名 | 公司名称 | 规模(亿元) |
|----|-------|---------|
| 1 | 华夏基金 | 1899.02 |
| 2 | 嘉实基金 | 1323.47 |
| 3 | 易方达基金 | 1252.25 |
| 4 | 博时基金 | 1062.84 |
| 5 | 南方基金 | 1054.60 |
| 6 | 广发基金 | 955.88 |
| 7 | 大成基金 | 753.88 |
| 8 | 华安基金 | 658.99 |
| 9 | 银华基金 | 652.72 |
| 10 | 富国基金 | 624.07 |

数据来源:天相数据(截至2011年三季度末) IC图片 合成/苏振

30只重仓股四季度以来涨幅超30% 重仓股异动改写股基排名

□本报实习记者 郑洞宇 深圳报道

值得注意的是,近期不少基金公司开始卖力宣传旗下的货币市场基金,大多以货基高收益作为卖点。对此,有业内人士指出,利用货币基金冲规模是各家基金公司主要倚重的手段。“货币资金申赎不收手续费,流动性也比较好,便于大资金进出。一般来说,基金公司和一些资金实力比较大的客户说好,在货币基金上冲一把规模是比较方便的。”该位人士说。不过,他也表示,今年上半年存款准备金率继续提高,银行资金紧张,而且出现高息揽储的现象。他认为,目前基金公司在货币基金上冲规模,难度似乎比以前更大一些。

力撑股基逆市上涨

WIND数据显示,截至12月7日,在纳入统计的412只股票型基金中,有101只基金四季度以来实现了正收益,其中10只基金的全年跌幅已收窄至10%以内。四季度以来业绩增幅排名居前的股基多得益于重仓股的良好表现。

截至12月8日,四季度以来,上证指数下跌1.25%,而涨幅超过30%的基金

重仓股有30只。其中,天舟文化以103%的涨幅居于首位。该股流通股东排名前两位的景顺长城内需增长贰号、景顺长城内需增长,四季度以来分别取得了4.04%、4.38%的净值增长率,今年以来的业绩排名较三季度时大幅提升了120位与127位。此外,这两只基金还重仓了四季度以来涨幅47.46%的乐视网。宝盈资源优选四季度以来净值增长了3.17%,其重仓股拓尔思四季度以来上涨了53.7%,宝盈资源优选目前的业绩排名也较三季度末提升了9位。目前跃居今年以来股基排名第一位的东方策略成长,其重仓配置的金融股虽然个股涨幅不大,但整体表现较强,从而带动东方策略成长四季度以来实现了2.5%的净值增长率。

部分重仓股“摆乌龙”

也有部分基金重仓股四季度以来不涨反跌,成了基金排名大战自毁业绩

的“乌龙球”。WIND数据统计,16只基金重仓股四季度以来的跌幅超过了30%。紫鑫药业在四季度复牌后,连续三个交易日开盘跌停,四季度以来跌幅高达43.5%,引发其持股基金延续下跌态势。世联地产四季度以来则下跌了35.9%,三季度持有世联地产仓位较重的基金,四季度以来净值跌幅均超过了3%,排名也随之下滑。此外,三季度重仓超声电子的两只基金,受其四季度以来逾34%的跌幅影响,净值增长率均下跌逾3%,业绩排名滑落。

有业内人士认为,尽管今年以来行情惨淡,但年底基金仍有争夺排名的压力。业绩较差的希望收窄跌幅,排名靠前的基金则力争三甲。近年来,基金重仓股在年底排名大战中发力较为常见。2010年华商盛世成长业绩夺冠,其三季度重仓股万邦达、中恒集团在2010年四季度涨幅均接近50%,成为该基金去年基金排名大战最后时刻的“压哨球”。2009年冠军华夏大盘精选在2009年三季度末的第一大重仓股阳泉煤业,在2009年四季度逾30%的涨幅也为该基金夺魁做出了重要贡献。

华优选成长三只基金净值增长率非常接近,分别为113.68%、112.25%和110.15%。银华价值优选与华夏大盘精选之间相差1.4个百分点,华夏大盘精选和新华优选成长之间相差2.1个百分点。最后一日,华夏大盘精选最终以0.11%的微弱优势从银华价值优选的手中夺得股基第一名。

回顾去年,截至2010年11月底时,孙建波掌管的华商盛世成长收益率第一,大幅领先于当时尚处于第三位的华夏策略。但十多个交易日后华夏策略追至第二,两者之间差距迅速缩小。截至12月30日,华商盛世的业绩增长率领先华夏策略7.08个百分点,而华夏策略和银河行业优选的业绩差距仅为0.61个百分点,最终孙建波获胜。

一季度经济增速持续下滑。焦巍认为,预计明年CPI下降路径将十分明确,CPI的下降降低了紧缩的压力,但也会带来PPI的下降。回顾历史,PPI下降时都对应着非金融类上市公司业绩的下降,所以明年一季度其报表估计会令人失望。但投资反映的是心理因素,虽然PPI下降会带来企业的暂时不利,但从长远来看,有利于平衡成本以及去库存。所以,我们更倾向于认为明年一季度的不利因素是季度性的,而不是持续性的。”他认为,随着明年上半年经济和政策组合的态势好于今年,A股市场进入震荡上升通道值得期待。(江沂)

建信双息红利今日结束募集

建信双息红利债券基金将于今日结束募集。建信基金公司目前已经建立了完善的固定收益类产品线,产品覆盖货币型、保本型、一级债基和二级债基等类型。

近年来,建信基金在固定收益类投资方面表现出色。该公司自2008年以来捧回多项金牛奖,并且连续两届获誉“债券投资基金公司”奖,是唯一蝉联这一奖项的基金公司。建信双息红利债券基金拟任基金经理钟敬棣表示,在固定收益投资的资源配置方面,例如业务发展、产品发行和人员配备等,建信基金公司均给予了高度重视,这是其固定收益投资能够获得持续优势的重要前提。

同时建信基金固定收益团队近年来也保持了较好的稳定性,减少了团队间的磨合成本,这对投资大有裨益。在此基础上,建信基金建立的投研一体化体制贯彻较好。公司投研人员数量虽不算多,但这却保证了成员之间沟通充分而融洽,并形成了良好的合作。整个团队均从这种投研体制中获益颇多,并为公司旗下固定收益类产品创造了良好的投资业绩。”钟敬棣说。

以上优势也将在建信双息红利债券基金未来的投资上得以体现。建信双息红利仍将综合发挥投资研究团队的力量,通过专业分工细分研究领域,立足于长期基本因素分析,从利率、信用等角度进行深入研究,形成投资策略。通过主动管理债券组合,力争在追求基金资产稳定增长的基础上为投资者取得高于投资业绩比较基准的回报。”钟敬棣说。(余喆)

信诚中证500超额收益突出

海通证券评级显示,截至11月30日,信诚中证500分别以1.93%和3.93%的超额收益率居开放式指数型基金3个月和近6个月的超额收益率排名第一。评级结果还显示,最近三个月跟踪沪深300的21只指数基金中首尾基金业绩相差1.82个百分点;跟踪中证500的指数型基金的业绩分化更为明显——近3个月的业绩相差2.5个百分点,近6个月的业绩收益率相差4.5个百分点。

信诚中证500基金经理吴雅楠表示,信诚500的超额收益主要来源于分层抽样的个股选择贡献,资产配置也有少量贡献。分层抽样技术的核心是选取有指数代表性的行业,并在每个行业中选取相关性较高的个股。相对于全复制,分层抽样能有效复制指数中各行业并可以选取流通性较好的个股,以减少因为现金流和再调仓引起的交易成本,从而达到降低实际跟踪误差的目的。(李良)

招商基金赵龙: 股市仍处探底期

招商基金专户投资经理赵龙凭借灵活控制仓位、精选个股进行价值投资的方法,2011年以来取得了绝对收益。作为招商优势企业灵活配置基金拟任基金经理,赵龙表示,现阶段市场仍处于探底期,若经济增速回落继续加速,股票市场的底部可能会在明年2月左右出现。在此期间,多数股票的估值会变得更“便宜”,若投资具备核心竞争力,行业护城河优势的企业,则可能将在明年取得正收益。

招商优势企业灵活配置基金将于12月14日通过招商银行、中国银行等银行和券商渠道正式发售。赵龙指出,研究公司的长期竞争优势是理解估值的关键。现阶段,简单的估值指标不能正确反映股票的价值。通过研究企业的产品、资源、管理、创新能力等关键因素,以寻找未来几年能取得长期稳定增长的上市公司在估值出现低估时作为投资标的,才能够提高价值投资的准确性。

赵龙表示,经济总是呈现周期波动状态。在不同的经济发展阶段,投资也会呈现不同的特点,基金的灵活配置有助于管理人及时把握多种主题投资机会。招商优势企业灵活配置基金可以通过股债的灵活配置以及股指期货对冲降低主要的系统风险。发行的时间恰逢股市探底阶段,亦可建仓期以较低廉的价格买入优势企业的股票,因此明年有可能取得正收益。

他认为,消费、金融和弱周期的机械类股票行业仍是最值得关注的品种。尤其是白酒类上市公司,目前企业投资回报率超过30%,尽管未来面临行业增速变慢的可能,但酒类个股会出现分化。2012年白酒类上市公司的整体估值预计仍在20倍左右,其中的优势企业仍有望在2012年获得超额收益;对于银行保险等金融类股票,虽然从行业景气的角度来看,暂时仍有不确定性,但由于长期价值被低估,未来可以获得超额收益;机械类股票受益于产业创新和产业结构升级,其中的优势企业将获得较高的长期投资回报。(郑洞宇)

逆市冲规模难度加大

有基金销售人员向中国证券报记者表示,一些在年底发行新基金的公司,虽然有为资产规模添砖加瓦的意图,但也降低了预期。今年年景实在太差了,现在新基金基本发不动,公司还是以保成立为主。”

要冲规模,还是得靠货币基金,不过我们公司不想这么做。”一位基金公司市场人士近日和中国证券报记者交流时表示。她透露,今年艰难的基金发行形势已经使公司意识到,短期突击的基金资产规模给公司的业绩表现和稳定发展不但带不来好处,反而加剧了管理资产的波动。

明年不可能再这样下去了,我想股东方面应该也知道行业的暴利时代已经结束。资

产规模对于公司高管的考核和职位升迁虽然有帮助,但以后基金公司要向更全面的财富管理方向转型,股东必须接受和容忍这样的调整过程给资产规模增长带来的压力。”该位人士说道。

中国证券报记者了解到,一些相对“超然”的基金公司无意耗费成本和精力来突击扩大资产规模,他们着力于维护现有的客户,积极与客户沟通,以保有现存的基金份额。如上海一家基金公司近期启动了旗下一只股票型基金的大比例分红计划。业内人士表示,年底保险公司等机构投资者出于避税的目的有分红要求,为挽留这些客户,一些基金公司就会推出较高比例的分红措施。

基金排名战 前三名竞争激烈

□本报实习记者 曹淑彦 北京报道

历年的基金排名争夺战往往成为业内关注的焦点。争夺前三名的基金之间业绩差距较小,并且随着最后时刻的来临逐渐缩小,导致业绩竞争十分激烈。

2008年,由于市场大幅下跌,偏股型基金全年业绩均为负。因此,2008年基金排名战的特点是“拼”谁亏得更少。排名战的焦点最终集中在华夏大盘的王亚伟与泰达荷银成长的王勇身上。截至12月下旬,净值增长率最高的5只基

金均亏损三成以上,前三名依次为泰达荷银成长、华夏大盘和金鹰中小盘,三者之间业绩相差甚微。其中,泰达荷银成长与华夏大盘相差约1.6个百分点,而华夏大盘与金鹰中小盘收益率相差仅0.2个百分点。最终王勇执掌的泰达荷银成长取得了全年基金业绩第一。到了2009年,公募基金迎来丰收年,标准股票型基金平均净值增长逾七成。最终的排名战在王卫东执掌的新华优选成长、陆文俊的银华价值优选和王亚伟的华夏大盘精选之间展开。2009年12月28日,银华价值优选、华夏大盘精选和新

平安大华焦巍: A股明年将震荡上行

平安大华深证300指数增强型基金拟任基金经理焦巍认为,明年上半年经济和政策组合的态势将好于今年,A股市场进入震荡上升通道值得期待。

从时间周期上看,未来欧洲仍将面临考验,时间点会在今年四季度末或明年初。焦巍说,中期来看,明年二季度末,欧债问题将可能出现逐步恶化的趋势。此外,市场也许过度悲观预期了房地产投资下降对中国经济的影响。他分析说,2012年,我国房地产投资增速可能会从当前的33%左右回落至15%左右。不过,由于公共投资的稳定器作用,国内固定资产投资增速明年仍有望维持在

20%以上。相对今年的名义固定资产投资增速虽有5个百分点的下滑,但考虑到通胀因素,仍然能对明年经济增长构成有效支撑。

在国内的政策面上,焦巍认为,未来仍然存在一定的政策红利。观察近来的政策,并不是以前的货币政策和财政政策的重复。此次的政策是对中小企业让利和减税,伴随着这种政策,将出现相当大的制度红利空间。我觉得市场的底部有可能提前到来,但并不一定要刻舟求剑,预计等到一季度经济见到底部后才开始。”焦巍说。

从基本面来看,市场普遍担忧明年

一季度经济增速持续下滑。焦巍认为,预计明年CPI下降路径将十分明确,CPI的下降降低了紧缩的压力,但也会带来PPI的下降。回顾历史,PPI下降时都对应着非金融类上市公司业绩的下降,所以明年一季度其报表估计会令人失望。但投资反映的是心理因素,虽然PPI下降会带来企业的暂时不利,但从长远来看,有利于平衡成本以及去库存。所以,我们更倾向于认为明年一季度的不利因素是季度性的,而不是持续性的。”他认为,随着明年上半年经济和政策组合的态势好于今年,A股市场进入震荡上升通道值得期待。(江沂)

深基指创年内新低

□本报记者 李菁菁

沪深基金指数8日再度受挫,深基指再创年内新低。沪基指收于3839.14点,下跌0.28%;深基指跌4677.65点,下跌1.62%。两市共成交924万手,成交金额为10.16亿元。

传统封闭式基金全线下跌。创新型封基方面,18只上涨,5只持平,31只下跌。其中,嘉实多利进取逆市大涨9.83%,领涨封基;大

兰州佛慈制药股份有限公司 首次公开发行A股网上路演公告

保荐机构(主承销商):华龙证券有限责任公司

2、网上路演网站:中小企业路演网 网址:<http://smers.p5w.net>;

3、参加人员:兰州佛慈制药股份有限公司管理层主要成员、保荐机构(主承销商)华龙证券有限责任公司相关人员。

《兰州佛慈制药股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》已刊登于2011年12月5日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。本次发行的招股意向书全文及相关资料可在巨潮资讯网站 网址: www.cninfo.com.cn 查询。

敬请广大投资者关注。

发行人:兰州佛慈制药股份有限公司

保荐机构(主承销商):华龙证券有限责任公司

2011年12月9日

青海互助青稞酒股份有限公司 首次公开发行股票网上路演公告

保荐机构(主承销商):



民生证券有限责任公司

MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

2、网上路演网址:中小企业路演网 <http://smers.p5w.net>;

3、参加人员:发行人管理层主要成员和保荐机构(主承销商)相关人员。

《青海互助青稞酒股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》已刊登于2011年12月2日(星期五)的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》。本次发行的招股意向书全文及相关资料可在深圳证券交易所指定巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 查询。

敬请广大投资者关注。

发行人:青海互助青稞酒股份有限公司

保荐机构(主承销商):民生证券有限责任公司

2011年12月9日