

华宝兴业公开宣布暂停参与询价开先河

业内人士呼吁基金进一步发挥买方作用

□本报记者 田露 黄淑慧 张鹏

12月28日,华宝兴业基金在其公司网站发布了一则针对各发行人和保荐机构的提示公告。公告称,该公司所管理的公募基金即日起暂停参与IPO询价,暂停接待各发行人、保荐机构的IPO路演。对于华宝兴业暂停参与新股询价的行为,多位业内研究人士给予肯定,并呼吁基金公司进一步发挥买方作用,参与上市公司公司治理。

退出询价受肯定

华宝兴业基金在公告中表示,根据目前国内股票市场状况和近期新

股询价结果,鉴于近期新股发行节奏密集,发行人所处的行业面较宽,地域分布较广,该公司无法在短期内完成对发行人的充分调研并给予科学、合理的询价意见。为提高公司投研工作效率,公司决定即日起旗下所管理的公募基金暂停参与各发行人的IPO询价,暂停接待各发行人、保荐机构的IPO路演。华宝兴业基金在公告中还表示,公司将密切跟踪股票市场状况和新股发行询价结果的变化,适时恢复参与新股询价业务,届时将不做强制特别提示。

一位业内资深人士表示,华宝兴业此举实事求是,有利于排除不必要的

干扰,把自身研究力量集中在股票池中的上市公司上。他表示,拟发行上市公司覆盖的领域很多,基金管理公司很难在短期内一一给予深入研究。基金管理公司都有股票池,只有根据基金产品特点、公司理念和研究力量多少才能确定合理的股票研究对象。同时,现在新公司发行报价、询价和上市初期价格,都存在较大的不确定性。二级市场部分投资者也可以在上市公司上市2到3年、经历市场检验后再次纳入自己的投资考察范围。

还有业内人士认为,华宝兴业基金在公告中提到的原因只是其一,另一个原因可能与新股询价制度改革

的背景有关。此前,监管层曾提出“推动基金充分发挥资本市场买方作用”的思路,其背景正如中国证监会基金监管部副副主任洪磊指出的,目前基金作为我国资本市场最大的专业机构投资者,其功能的发挥主要还体现在和散户一样以博取利差作为自己的盈利模式的第一阶段,参与定价和上市公司治理的功能方面还处在起步阶段,其资本市场买方的功能还需要进一步深化。

新股吸引力减退

据中国证券报记者了解,近期基金公司对参与IPO询价兴趣降低,原

因除了IPO密集、基金公司精力有限之外,也有基金经理称,对照目前一、二级市场的定价情况,新股在二级市场上的涨幅空间已经被挤压了相当部分,不再具有吸引力。

华泰联合证券基金研究中心总经理兼研究总监王群航表示,一方面,无论是发行新股还是定向增发都不再“稳赚不赔”,基金公司只得以保护投资者和自身利益为重;另一方面,华宝兴业此举也有可能是表达对于现在市场发行和扩容不满的一种方式。其实,一些基金公司早已不再“打新”或参与数量大为减少,但只做不说而已。

■ 基金市况

沪深基指窄幅震荡

沪深基金指数29日延续低迷走势,全天窄幅震荡。沪基指收于3547.62点,下跌0.13%;深基指收于4234.41点,下跌0.27%。沪深基指共成交743万手,成交金额为7.35亿元。

在传统封基中,6只上涨、1只持平、18只下跌。其中,基金安信下跌1.82%,跌幅最大。创新型封基中,34只上涨、12只持平、13只下跌。其中,银华金瑞上涨5.32%,涨幅最大;建信进取、嘉实多利进取分别下跌5.26%、3.46%,跌幅居前。

LOF场内交易方面,29只上涨、17只持平、20只下跌。其中,天弘深证成指、海富通中证100等6只涨幅超过4%,涨幅居前;南方中国中小盘放量下跌9.01%,跌幅最大。

ETF方面,22只上涨、5只持平、10只下跌。其中,建信深证基本面60ETF上涨3.23%,涨幅最大;招商深证TMT50ETF下跌2.13%,跌幅最大。(李菁菁)

南方避险近期将开放申购

根据公告,国内首只保本基金——南方避险增值基金2009年1月份开始的避险周期将于2012年1月9日到期。届时,该基金将开始下一个避险周期前的开放申购。

南方避险增值基金将于2011年12月30日至2012年1月9日进行份额的到期操作,并从2012年1月9日至1月17日开放申购。追求在较高安全边际下资产增值的投资者,将有机会参与下一避险周期。开放申购期间,投资者可以在工行、建行、招行等各大银行及券商处申购南方避险增值基金,新增申购份额以及2012年1月9日到期时转入下一避险周期的份额,将由本基金提供避险条款,避险周期仍为三年。

南方避险增值基金还于近日发布今年第二次分红公告,按该基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利0.15元分红。(郑洞宇)

鹏华基金业绩稳定

截至12月27日,鹏华旗下8只开放式股票基金中,鹏华价值优势、鹏华消费优选、鹏华新兴产业、鹏华动力增长和鹏华中国50等5只基金今年以来的业绩在同类基金中均排名前50%。银河数据显示,截至12月27日,在银河217只标准股票型基金中,鹏华价值优势今年以来收益排名第二。另外,作为今年成立的次新股基,鹏华新兴产业通过准确把握市场节奏,凸显出良好的抗跌性能。截至12月27日,鹏华新兴产业在所有成立半年左右的标准型股票基金中排名第一,成立近半年来仅跌6.2%。鹏华旗下6只债券基金今年以来全部实现正收益,并跻身同类基金排名前八强。其中,鹏华丰收债券基金今年以来收益率达4.07%,在所有可比债券基金中排名第一。(江沂)

泰达宏利整体业绩居前

泰达宏利基金公司整体业绩表现稳定,泰达宏利红利先锋基金、泰达宏利稳定基金今年以来总回报排名同类型基金前1/10,分别位列第14位和18位;泰达宏利风险预算基金在18只保守混合型基金中排第3位,泰达宏利品质生活基金在125只标准混合型基金中排名第13位。同时,泰达宏利中证财富大盘指数基金也表现不俗,位居75只指数型基金中第15位。

如此稳定的业绩表现得益于泰达宏利的综合投研能力,根据天相2011年第四期“公募基金管理公司综合评级”结果显示,截至今年三季度末,泰达宏利在可比的全部基金公司中排名前1/2,表现出持续出色的投资管理能力,其中稳定性排名前1/3。(余喆)

华商基金张永志: 明年债市或迎小阳春

华商稳健双利、稳定增利基金经理张永志近日表示,受到宏观调控周期与海外债务危机的叠加,2011年出现了罕见的“股债双杀”局面,但2012年债券市场的投资机会将显著大于2011年。

在分析2012年市场形势时,张永志认为,随着宏观调控政策更加灵活,未来债券市场的流动性将显著提高,在通胀回落、流动性宽松和宏观经济政策基调回暖的前提下,债券市场有望迎来小阳春。

对于投资标的,张永志比较看好高等级信用债,可转债和新股的未来表现。他表示,目前高等级信用债绝对收益水平较高,票面利息为投资者提供很好的回报。与此同时,在宏观政策逐渐宽松的情况下,高等级信用债还可以享受利率收益整体下移带来的资本利得。就可转债而言,在经历了2011年多轮“黑天鹅”事件的冲击之后,估值已经接近历史最低,纯债和转股保护均很充分,进可攻、退可守的投资机会真正出现。未来一旦股票或者债券市场出现投资机会,可转债都可以从中受益。对于新股,张永志建议选择估值合理、质地优良的品种适当参与。(余喆)

汇丰晋信基金经理王品: 关注消费和新兴产业

展望2012年,汇丰晋信大盘、晋信消费红利基金经理王品认为,A股市场将总体呈现底部震荡、中枢逐渐抬升的运行格局。在投资布局上,王品看好中国消费的持续增长趋势,以及制度红利释放所带来的新兴产业发展空间。

王品表示,在2012年“稳增长”的政策基调下,尽管市场仍面临盈利增速下滑和全球经济减速等负面影响,但对于已经处于估值底部区域的A股市场而言,下降的相对空间有限。伴随政策改善、流动性改善和市场风险溢价水平下降,市场中枢有望逐渐抬升。

谈及明年的投资布局,王品分析认为:第一,考虑到“抗通胀”压力有所减轻,经济下滑所带来的就业压力将可能成为政府关注的焦点。在经济转型的背景下,只有保证就业稳定才能保证社会稳定,以消费服务为代表的第三产业具备较大的政策刺激空间和发展空间;第二,当前中国经济面临增长放缓风险,人口红利因素逐步减弱,资本边际推动效应递减,改革初期制度红利释放步入尾声,迫切需要启动新一轮改革开放,以释放新的制度红利推动中国经济新一轮增长。未来在要素价格改革、财税制度改革、土地制度改革、分配制度改革、公共服务改革等方面,政府制度红利仍然存在巨大的释放空间。2012年重点领域和关键环节的改革突破最可能集中于结构性减税,预计未来政策细节将主要围绕“十二五”规划展开。(黄淑慧)

误判经济形势 错配中小盘股

预判屡失准 基金惨淡收场2011

□本报记者 黄淑慧 上海报道

今年年初,各大基金公司的投资策略纷纷预判,2011年市场很可能呈现区间震荡乃至震荡上升的走势。如今,这一美好预期已被现实击得粉碎。在今年股债“双杀”的市场中,基金以惨淡业绩收官。WIND统计显示,截至12月28日,可比的238只普通股票型基金平均下跌21.26%,其中近八成基金未能跑赢业绩基准。

误判通胀高点 未能控制仓位

今年年初,在展望2011年行情时,绝大多数基金公司都持谨慎乐观的态度。较为谨慎的基金公司认为,全年行情将呈现震荡格局,但可期待结构性机会;较为乐观的基金公司则在投资策略中明确表示,2011年市场的底部和高位双双提升是大概率事件,整体呈现震荡上升态势。

作出上述展望的内在逻辑是:在货币政策收紧的背景下,2011年初的股市将面临压力,之

后随着通胀压力减轻,货币政策相应放松,流动性得以改善,从而有望推动行情的转折。

正是在这样的逻辑之下,基金公司普遍认为,判断通胀高点出现的时点是2011年规避风险并获得绝对收益的关键所在。但事实上,虽然意识到CPI是今年最关键的变量,基金公司在判断通胀高点时却过于乐观。一些看好市场的基金公司在今年年初时判断,通胀压力在今年二季度就可能见顶。上海某基金公司曾表示:如不出现天灾,2011年一季度将是通胀高点,随后逐渐缓和。”比较谨慎些的基金也表示,通胀可能会在6月达到最高点。

事实却是,CPI在4月、5月、6月持续攀升,以通胀回落为前提的货币政策放松预期自然也因此落空。一直到8月,CPI才出现回落迹象。

除此之外,基金也错判了经济见底的时间。今年年初,南方基金等公司预测,我国宏观经济在2010年一季度见顶之后逐月回落,已现高位企稳迹象,有望在2011年一季度同比见底回升。但

由于通胀压力迟迟未能缓和,货币政策持续收紧,加之欧债危机不断扩散,使得经济的下滑速度超出预期。

在连续误判宏观经济形势后,基金公司一再错过控制仓位的时机。基金季报显示,虽然2011年基金连续三个季度降低股票仓位,但偏股型基金的仓位水平在第三季度末仍维持在78%左右。

重配中小盘股 加剧业绩下滑

根据WIND统计,在235只普通股票型基金中,仅有48只基金跑赢业绩基准,约八成基金跑输基准,其业绩并未彰显出获取相对收益的能力。好买基金分析师曾令华表示,除了错误判断宏观经济大势之外,另一个导致基金业绩惨淡的原因在于配置偏重中小盘。总体来看,同期沪深300指数下跌26.22%,上证指数下跌22.72%,而中小板指数下跌38.65%,创业板指数下跌36.93%。

事实上,2010年底公募基金已经明显超配中小盘股票,其

2011年投资策略中行业配置的主流思路仍然是,大盘股有估值修复的阶段性机会,而小盘股的全年表现可能战胜市场。当时不少基金经理分析认为,从市场的风格轮动来看,大盘股在一季度相对占优的概率较大,而其他时间小盘股占优的可能性较大,虽然不排除某些阶段周期股的反复,但战略新兴产业、消费相关行业以及中游制造业在未来很长时间都将战胜市场。

这种思路体现在2011年基金的具体操作上。部分基金经理虽然意识到中小盘估值偏高,却选择在犹豫中等待风格切换,并未果断减持或仅是少量减持。到了三季度,仍有基金认为,部分消费、科技、新兴产业的优质中小盘成长股已具备较好的中长期投资价值,重燃对这些股票的投资热情。

对此,新浪基金研究中心认为,受限于紧缩的货币政策,基金普遍认为大盘股难有系统性行情,因此纷纷集中配置成长风格小盘股。但由于创业板、中小板容量有限,价格泡沫在2009年下半年到2010年年底逐步推高。进入2011年,在创业板、中小板加速扩容的背景下,中小盘股估值迅速下降,成长风格创业板价格崩塌,基金净值损失较大。

信用品种。行业方面看好食品饮料、医药、商业和纺织服装业,同时关注新蓝筹板块。在政策已经逐渐转向宽松的情况下,如果上市公司盈利下调有限,则存在估值修复和分红的收益性机会,尤其是银行、地产、煤炭等板块。

南方基金建议重点配置受益于政策放松的银行板块。随着通胀和成本压力回落,工程机械、白色家电、汽车等毛利率有望小幅回升的中下游制造业也值得关注。此外,通胀回落,居民真实收入和购买力将回升,可以继续持有品牌消费板块。

嘉实基金主要看好三条投资主线:关注利率敏感型、受益于利率下降的金融行业和早周期行业;关注在转型弱增长情况下盈利能力突破的行业,包括高端装备制造、医药、文化娱乐、保险、高端消费等行业;在主题投资方面,关注中央1号文件、“十二五”专项规划及经济转型等主题。(黎宇文 常仙鹤)

四大基金公司投资策略报告认为

2012年A股将震荡筑底

临近年末,基金公司2012投资策略相继出炉。广发基金、南方基金、嘉实基金、交银施罗德基金等公司的投资策略报告认为,2012年随着国内通胀见顶回落,经济缓慢下行,流动性将有望改善。受欧美债务危机等外围不确定因素的影响,明年A股市场将呈震荡筑底格局,看好周期股的估值修复行情和经济转型受益行业等。

市场将逐步探底

广发基金认为,就2012年全年经济增长而言,上半年出现低点的概率较高,但下半年复苏的理由并不充分,预计中国经济将在政策调控下实现经济增长中枢下移,全年经济增长呈现L型走势,全年GDP增长在8.2%左右。市场方面,

预计估值修复带来的结构性反弹行情可能在一季度出现,但就全年来看,出现系统性上涨的机会不大,全年基调仍以区间震荡为主。

南方基金认为,虽然股市精确底部难以测算,但根据A股市场曾在资金极端恶化的2005年11月和经济极端恶化的2008年10月形成的两大底部来看,目前市场已进入底部区域。

估值上,A股市场当前的整体PE水平相当于2005年998点、2008年1664点的水平。随着政策的逐渐转向,A股有望通过反复震荡,逐步完成筑底过程。

嘉实基金将明年的宏观经济整体定性为类衰退中后期,稳增长将成为中央对明年经济定调的核心。预计上市公司盈利增速的底部会在明年一季度出现。从市场结构

看,中小市值公司的盈利预期尚未充分下调,成为市场的主要风险之一。虽然市场处于底部,但运行还会反复。但债券市场的上涨同时也在提升股市的重心,总体看股票市场投资时机逐步来临。

关注转型受益行业

随着A股市场估值不断下移,交银施罗德认为大盘股和周期股将有望显著向上修复,因为当前A股整体估值处于历史低位,动态PE已低于2004年、2005年及2008年,无需过分担心下行风险;另一方面,流动性可能在2012年得到显著改善,推动估值积极回升。

在配置方面,广发基金认为,固定收益方面看好类属资产配置,看好中长期利率及高等级

证券代码:600139 证券简称:紫金矿业 编号:临2011-06

紫金矿业集团股份有限公司关于完成甘肃礼县黄金项目收购的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

紫金矿业集团股份有限公司(以下简称“本公司”)于2011年11月8日披露《关于收购甘肃礼县黄金项目的公告》(编号:临2011-056号),本公司下属全资子公司Ding Jin Limited(紫金矿业)拟出资175,000万元人民币(1,154,475,000元),收购Warrior Advance Pty Ltd(勇士有限公司)持有的Long Province Resources Limited(陇省资源有限公司)100%股权。

截至目前,本次公告已收到完整。

陇省资源有限公司为一家香港注册成立的公司,通过其国内两家控股

子公司拥有甘肃省礼县金矿项目探矿权。

紫金矿业集团股份有限公司 董事会

二〇一一年十二月三十日

证券代码:600621 证券简称:上海金陵 编号:临2011-022

上海金陵股份有限公司关于参股公司华鑫证券召开股东会及华鑫证券股东会决议的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司于2011年12月29日收到华鑫证券有限责任公司转来的《华鑫证券关于公司股东会会议召开情况的函》,2011年12月26日,华鑫证券有限责任公司召开了第四十三次股东会,会议审议通过了《关于审议改变补偿方式的议案》,同意摩根士丹利就设立合资公司所支付的相当于人民币8.5亿元的等值美元的补偿金归华鑫证券有限责任公司直接享有。

备查文件:《华鑫证券关于公司股东会会议召开情况的函》

特此公告

上海金陵股份有限公司

二〇一一年十二月三十日

证券代码:600038 证券简称:哈飞股份 编号:临2011-17

哈飞航空工业股份有限公司2011年第三次临时董事会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任