

基金青睐 三季度高增长股

证券时报记者 程俊琳

本报讯 随着上市公司业绩预告的陆续公布,工业企业延续复苏迹象,数十家公司三季度业绩有望加速增长,尤其医药、批零、建筑三大行业增长可期。在目前市场再陷胶着之时,基金积极寻求确定性,三季度业绩加速增长的行业个股更是得到基金青睐。

证券时报数据部统计显示,在上周公布三季度业绩预告的569家上市公司中,有165家预增,43家预盈。其中医药、批发零售以及建筑三大行业预增家数占比就超过其公告家数的一半。

这一数据也对应了此前基金下半年投资策略中的投资主题,华夏基金就曾表示,经济复苏中,投资和内需增长是重点关注的主题,将努力把握受益于投资和内需增长的相关行业和公司。8月的市场调整中,基金经理趁机调仓换股。数据显示,8月份机构增仓的板块仅有西药和生物制药。

“我们卖出了前期涨幅较大的行业和个股,买入部分被低估但业绩又有确定增长的股票,利用这个机会我们做得更多的是调仓工作。”某基金经理表示。“市场在9月份完成触底回升将是大概率事件,我们将重点关注食品饮料、医药、农业、商业等板块。”民生加银基金公司研究总监、民生蓝筹基金经理陈东如是认为。

8月份涨幅排名前50名的股票中,有华兰生物、青岛双星、一致药业等10只基金重仓股,而不少个股恰恰又是三季度利润有望超过中期的公司。如华兰生物三季度净利润同比增长30%-50%,青岛双星累计净利润增长300%-350%。在市场调整基金经理重拾防御性之后,业绩增长确定的个股被越来越多的基金青睐。天治基金表示,复苏明显、业绩稳定、国家政策支持导向明确的行业包括商业零售、生物医药、食品饮料等是投资重点。

解决两大弊端 基金批量调整停牌股估值法

证券时报记者 木鱼

本报讯 今年8月以来一批基金公司对停牌股估值的方法进行了调整,用中证协基金行业股票估值指数(简称SAC行业指数)替代原有的沪深两市行业指数估值的方法。

今年9月15日,长盛基金公司旗下所有基金都在指数收益法估值中,采用中证协SAC行业指数作为计算依据,不再采用上海证券交易所和深圳证券交易所的相应行业指数作为计算依据。在此之前,泰达荷银、万家等基金公司也进行了相应调整。

据悉,今年6月发布的SAC行业指数是中国证券业协会和中证指数有限公司联合专门为基金估值而发布的指数,基金公司从今年8月起对莱钢股份、锦江股份等股票已经进行了指数收益法调整。

自从去年9月中旬基金公司开始采用沪深交易所行业指数收益法进行估值以来,两大弊端逐渐显现出来。一是沪市行业指数只分工业、商业、公用、地产等行业,没有对工业、商业等大行业进行细分,由此造成了行业估值偏差较大。

另外一个弊端是个股本身可能对行业指数有很大影响,然后再让该个股采用行业指数估值计算,将不能真实反映个股的合理估值。以盐湖钾肥和盐湖集团为例,这两个股票占了深市石化指数的近一半,也就意味着即使其他石化股票平均下跌50%,该指数下跌幅度也不到30%。

业内人士分析,基金公司新采用的SAC行业指数收益法,通过涵盖沪深两市,统一按照证监会分类标准划分为21个行业指数,并且将长期停牌股做指数撤权处理,解决了这两大弊端,为基金更为准确地估值提供了保障。

招商基金专户团队详解 专户一对多投资思路

证券时报记者 付建利

本报讯 9月第三周,沪指再次突破3000点关口,首批专户“一对多”理财产品陆续进入市场。据估算,首批专户“一对多”产品规模约100亿元,他们的投资方式可能不同于股票型基金。招商基金专户团队表示,他们将沿用管理社保组合和企业年金的成功经验进行专户一对多产品的投资管理。

招商基金“瑞泰灵活配置1号”9月10日就提前完成了募集工作,达到了200户的募集户数上限。招商基金专户资产投资部投资经理杨澍介绍,专户“一对多”产品的入市思路会同公募基金有较大不同。首先是大类资产配置的权利不同。公募基金追求相对收益,因此公募基金的目标是达到或超过行业平均水平。而专户投资追求绝对收益,较少受行业排名所影响。

华信未来基金管理公司筹建,12家基金公司等待获批

基金公司扩容再掀波澜

证券时报记者 方丽

距离民生加银正式拿到牌照已经过去10个多月了,至今仍未出现第62家基金公司。而根据不完全统计,目前已经有12家正在筹划成立的基金公司,而这些新基金公司新一轮招兵买马潮正在上演。

12家公司等待“准生证”

上一则消息将基金业平静的湖水打破。据悉,中国华宸信托有限责任公司将与韩国最大共同基金公司未来资产(Mirae)合作,在中国成立一家合资基金公司。未来资产对中国投资46亿韩元(约2594.68万元人民币),通过25%的股份出资设立合资资产运营公司——华信未来基金管理公司。而且,未来资产将于近期签署华信未来基金管理公司成立合同,并将在获得中国政府的批准后设立法人。

而此前等待获批的还有11家基

金公司,包括纽银梅隆西部、国金通用、浙商基金、中英基金、华英基金(暂定)、北银丰业(暂定)、兴业南特(暂定)、平安大华等。这些公司筹备时间短的一两年、多则四五年,从进程上来看,平安大华、中粮英华、浙商基金、纽银梅隆等已近乎万事俱备,只欠临门一脚。而绝大多数新基金公司内部人士表示,目前还没有获批的消息。

这些新基金公司有两个明显特点:一是大多为合资基金公司,二是银行非常积极参与到设立基金公司的行列中来。

业内人士表示,引得这些机构和资金设立基金公司最大的动力是:尽管获批前要“烧不少钱”,但成立之后获利是大概率事件。

新一轮招兵买马上演

虽然还在焦急等待获批中,这些

新基金公司近期招兵买马的动作却非常明显。

一位筹备中的基金公司人员的MSN这样挂着,PR职位招英文好有银行工作经验者。”而长三角地区某家正在筹建的基金公司,近期也从深圳、上海的基金业内内部挖掘了至少3名人员。而这些人员多数是具有实际经验的市场营销人员、基金会计等。

值得注意的是,这波新基金公司招聘人员体现出一个新特点,即以往多是基金业内互相挖人不同,这一次基金业从保险、银行、汽车以及一些快速消费品公司引进诸多人才。同时,和最初筹备时大范围招聘不同,这次招聘更多由猎头公司出面进行。

实际上,不少新基金公司的骨干人员多已到位,团队框架也已搭建起来,一些公司人员已超过了50人,不少连首发基金的材料都准备好了。



中小盘风格基金领跑三季度业绩

证券时报记者 杨磊

今年第三季度以来,股市逆转了二季度大盘蓝筹股领涨的格局,中小盘股领涨,以中小盘股为主要投资对象的基金大幅跑赢行业平均水平,成为三季度基金业的亮点之一。

天相统计显示,从今年7月1日到9月18日,偏股基金份额平均加权收益率达到了0.92%,和沪深300指数同期1.05%的涨幅基本相当,华夏大盘、嘉实主题、兴业社会、华夏策略、东方精选、世纪成长、华夏中小板、易方达中小盘、银华领先、合丰成长等中小盘风格的基金占据了前20名的大半。

大中小盘股表现差异化

在A股市场近年来表现中,大中小盘股票表现差异化特别明显,并且频繁变换。在各大指数体现中,中证指数公司推出的中证指数系统涵盖了沪深两市,因而最具代表性,中证100、中证200和中证500分别代表大盘股、中盘股和小盘股。

据悉,今年三季度以来中证200和中证500分别上涨了7.27%和8.33%,中证100指数在此期间却下跌了1.58%,大盘股和中小盘股的表现相差近10%。而在今年第二季度正好相反,中证100指数在银行股大幅上涨的带动下,季度涨幅达到了28.93%,中证200和中证500只有20%左右的上涨,涨幅分别为20.62%和18.47%,同样是相差10%左右。

一些大盘股风格的基金今年三

季度以来下跌幅度较大,除了跟踪上证50、中证100的指数基金以外,一些以蓝筹、大盘命名的基金表现暂时处在落后的位置。

业内人士分析,二季度领涨的基金今年三季度在市场风格剧烈变动下很难取得业绩的领先,基金风格和市场风格是否吻合成为阶段基金业绩表现优劣最重要的因素之一。

领先基金各有特色

事实上,中小盘风格基金不仅包含中小盘基金,还有那些大批名称中没有中小盘字样,但投资风格偏向中小盘股的基金,这些基金中的领先者

今年三季度业绩甚至比中小盘基金业绩还要好。

华夏大盘和嘉实主题三季度以来业绩领先明显,分别达到了13.9%和13.26%,明显超过第三名建信核心11.82%的业绩。华夏大盘2006年以来投资风格一直是中小盘股为主,嘉实主题所说的主题投资机会绝大多数也是指中小盘股的投资机会。华夏大盘今年半年报前两大重仓股是国阳新能和恒生电子,嘉实主题今年半年报前两大重仓股是复星医药和康美药业,这些股票都是中小盘股。

在三季度业绩领先的基金榜单上,东方精选、世纪成长、合丰成长等

传统投资中小盘个股的基金均有7%到10%的优异业绩。兴业社会和银华领先两只去年发行的新基金也都有中小盘风格,其中银华领先大举投资汽车行业股票,其中以中小盘股为主,带动了基金业绩提升。

事实上,不仅在开放式基金中,中小盘风格基金业绩领先,基金汉兴这只以中小盘股为主要投资对象的封闭式基金领跑,成为唯一一只三季度以来业绩进入前20名的封闭式基金。

此外,华夏中小板和易方达中小盘两只针对中小盘股的基金也有不错的表现,今年三季度以来的业绩分别达到了7.37%和7.32%。

纯债基金业绩首尾相差9%

证券时报记者 余子君

本报讯 8月以来股市、债市翘翘板效应十分明显,A股市场在持续上涨了7个月,进入8月后开始调整,而国债市场8月5日以来(截至上周五)上涨了0.78%。不过也并非所有的纯债基金都分享了这波行情,业绩分化明显。

天相投资统计显示,截至上周五,8月5日以来,69只纯债基金(A/B/C/分开发)按规模加权平均下跌了2.45%。其中16只基金收益率为正,

其中表现最好的为光大增利A,上涨1%,此外,光大增利C、申万添益宝(A/B)/诺安债券、大成债券(AB/C)、宝康债券的上涨幅度也超过了0.5%。而49只债券基金出现了不同程度的下跌,其中跌幅最大的一只纯债基金下跌了7.74%。除此之外,跌幅超过6%的基金达到6只,跌幅在3%至4%区间的纯债基金最多,达到17只,而跌幅在1%到2%之间的基金有12只,跌幅控制在1%以内的基金有14只。

基金业内人士分析认为,纯债

基金作为风险较低的投资品种,业绩差异一般来说会很小,而8月以来纯债基金业绩相差如此之大,有可能是某些基金大比例持有可转债或者所持有的可转债到期转股,又恰逢8月股市的大跌所致。而翻看跌幅居前的几只纯债基金的季报可以发现,可转债转股确为其净值下跌的罪魁祸首之一,3只跌幅超过7%的纯债基金,均大比例持有可转债,其中,跌幅最大的纯债基金持有的股票(由可转债转股而来),8月以来下跌9.88%。

看好专业基金销售机构的发展前景

基金公司中层辞职组建基金销售公司

证券时报记者 陈致远

本报讯 证券时报记者近日获悉,随着基金业的发展壮大,不少业内人士看好专业基金销售机构的发展前景,近期深圳、上海两家基金公司的中层都放弃了在基金公司的优厚待遇,辞职组建专业的基金销售公司。

渠道成瓶颈

目前中国基金的主要销售渠道是银行,相关权威人士表示,工、农、中、建、交销售的基金份额占了整个基金资产份额的90%以上。因此,基金公司无论是发行新基金,还是对老基金进行持续营销,都得看银行脸色。

为了基金销售,基金公司有的时候甚至是“赔本赚吆喝”。据了解,基金公司除了把基金认购费、申购费全部给了银行之外,还得向银行支付高额“尾随佣金”。

证券时报记者获悉,目前基金公

司给银行的“尾随佣金”不尽一样,一般情况下基金公司给银行的“尾随佣金”在基金资产的0.5%左右,有时候一些中小基金公司给的“尾随佣金”更高,大基金公司由于有品牌效应,与银行渠道的谈判能力较强,给的“尾随佣金”比例相对较低,大约0.3%-0.4%。

根据2008年的统计数据,2008年60家基金公司管理400多只基金产品,基金管理费收入在300亿元左右,但其中相当比例支付给了银行等销售渠道。

组建基金专业销售机构

据相关人士介绍,正是针对银行对基金销售的垄断局面,而且银行并未给投资者提供专业的服务,辞职的基金公司中层准备组建专业的基金销售机构,以解决目前基金销售中银行一家独大的垄断格局。

据介绍,这些未来拟成立的专业基金销售机构主要为高端投资者服

务,在对投资基金的时点、投资何种基金等具体方面,给投资者提供专业的建议和服务,而投资者向这些专业的销售机构支付服务费。如果第三方支付放开,在硬件等条件具备的基础上,投资者也可以通过这些专业基金销售机构的数据平台买卖基金。

据了解,在美国,晨星等专业的评级机构专门为投资者提供专业基金服务,投资者向晨星等机构支付服务费。目前在国内,晨星只是为中国人寿、中国平安等专业的大机构提供专业的基金咨询服务,离老百姓的距离还比较远。

据国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松介绍,在成熟市场上,基金销售的渠道是充分多元化的,以美国为例,美国基金资产规模占全球基金资产规模的60%左右,市场上活跃着数千只基金。共同基金可以通过包括商业银行、折扣经纪商、全能经纪商、保险代理商、投资顾问等渠道进行

广发基金寻找最早定投投资人活动受关注

本报讯 日前,广发基金“我爱我家”定投俱乐部推出的第二期活动——“寻找最早基金定投投资人”引起业内人士和市场广泛关注。本次活动主要是针对早期参加广发旗下基金定投业务的投资者以心意卡和精美小礼品进行回馈,并通过媒体专栏、征文、现场活动等方式与投资者及理财经理进行深入互动。

据了解,寻找最早基金定投投资人活动得到了代销机构积极配合,自8月开展以来,已有北京、天津、上海、江苏、福建、广西、以及贵州等地的投资者及理财经理参与到活动中来,共同分享定投理财经验与心得。广发基金开办定投业务已将满五周年,是业内最早推出定投业务的基金公司之一,定投业务规模一直处于行业内领先地位。(杨磊)

融通定投 感谢有你 广州站活动启动

本报讯 日前,融通基金携手广州工行启动了“融通定投 感谢有你(礼)”广州站营销活动。据融通基金有关人士介绍,该活动将旨在回馈老客户、唤醒休眠客户、鼓励新客户,进一步推广基金定投。投资者既可以通过融通网站参加在线活动了解定投知识、赢取礼物,还可以参加融通基金与广州工行联合举办的理财报告会、现场答谢会,与融通基金的理财专家进行深入交流、互动,分享定投理财经验与心得。

融通基金是业内最早开展定投业务的基金公司之一,融通深证100指数基金早在2005年1月就参加了工商银行的首批定投活动。目前,该公司定投客户数已超过百万户。据悉,融通基金“融通定投感谢有你(礼)”近期还将在其他重点城市相继开展答谢定投客户的现场活动。(荣篱)

东吴基金启动“阳光育人”计划

本报讯 日前,东吴基金携手上海市政协民族和宗教委员会,在市政协文化俱乐部举办了“阳光育人计划——东吴基金专题”公益捐款仪式,该活动旨在帮助上海高校在校少数民族学生顺利完成学业,实现人生理想,成为创建和谐社会的栋梁人才。

据了解,“阳光育人计划”不仅为学生提供完成大学学业的资金支持,东吴基金还组织高管和其他企业高管以企业导师的身份,身体力行,为学生提供个人职业发展规划等方面的相关指导。与此同时,东吴基金还计划定期为受资助学生提供学习座谈、企业参观访问、企业实习等社会锻炼的机会,从物质上、人力资源上等各个方面提供支持,帮助少数民族学生全面成长。(张哲)