

股指期货、融资融券消息兑现

基金不再“靠天吃饭”

国务院已原则上同意推出股指期货、原则上同意开设融资融券业务试点的消息在上周五发布后,业内人士纷纷表示,上述政策将对以基金公司为主的机构投资者产生深远的影响,基金公司的组织架构、内部管理、产品创新、投资策略可能会因此发生脱胎换骨的变化。

改变靠天吃饭局面

“这两项金融创新将对稳定股市起到极为重要的作用,尤其对证券市场的主要参与者基金公司而言,意味可以采取多样化的投资策略。”中国综合开发研究院现代金融中心主任张建森博士昨日对记者表示,股指期货等金融创新政策的推出将改变基金公司靠天吃饭的局面。

张建森认为,基金公司的业绩考核制度可能因此而发生革命性的变化,此前基金必须依靠股票的上扬才能赚取利润,但未来基金公司的组合投资策略将发生重大变化,由于存在做空机

制,未来股票市值缩水也不一定意味着基金业绩的落后。张建森进一步认为,股指期货、融资融券的推出一方面赋予了基金公司等机构投资者新的投资手段,促进机构投资者逐步走向成熟;另一方面将吸引大量资金入市,缓解闲置资金过多流向房地产,将成为目前市场上一个较好的风险配置工具。

“投资者可以利用股指期货套保或套利,增加了在股市下跌的情况下获利的机会。”某公募基金副总经理告诉记者,股指期货的推出很有可能改变了以往追涨杀跌的单向投资行为,基金排名规则可能会随之发生微妙的变化。与此同时,在基金考核和排名制度改变之际,多样化的业务也将再一次催发基金公司的人才紧缺,其中最受关注的是对冲投资方面的人才。

“基金公司是以股票投资为主的机构,因此,当股指期货推出后,国内的基金公司可能面临人才紧缺的局面。”大成基金投资决策委员会主任刘明告诉记者,包括大成基金在内的大型基金公司将有很大的实力和优势

去挖掘国内一流的股指期货投资人才,因为股指期货业务上的人才要求比较高,投资经验必须丰富,其人才成本应该会高于权益类的基金经理。

创新热情将被激发

由于做空机制得以引进机构投资者的策略中,基金的投资风格随之发生翻天覆地的变化,基于不同投资风格的新产品也势必将逐一浮出水面,这意味着股指期货、融资融券的推出对基金公司的影响将是全面的,在制度、结构、产品上一一渗透。“我们已经就股指期货、融资融券设立了创新发展部。”北京一家基金公司人士昨日透露。

接受记者采访的人士正是该部门的四个成员之一。他向记者称,其所在的基金公司早在两年前就已经就股指期货、融资融券业务设立了“创新发展部”,公司是行业内对这两项业务准备较早的基金公司,目前公司已经着手准备开发基于上述两项业务的公募和专户创新产品。值得一提的是,上述基金公司人士表示,公司专户理财部门将积极

考虑开发国际上比较流行的“130/30基金”。据介绍“130/30基金”的方式就是将基金份额全部以指数为基准投资于多仓,同时通过融入相当于基金原有净值30%的证券,并抛空这部分融券,再将抛空所得的现金建立多仓,基金的实际投资组合变为130%的多头和30%的空头。显而易见,公募基金推出创新产品的热情将被再次点燃。

南方基金投资总监邱国鹭接受采访时表示,内需增长的预期已经被股价所提前反映了,即便达到了预期也不会给市场带来较多的超额收益,今年应挖掘出口主题的优质个股。此外,博时基金经理孙占军表示,预计一季度业绩有望成为未来上涨的主要推动力,因此首先选择业绩增长可能超预期的行业,如地产、券商、家电、商业等。其次从中期看,通胀由预期到现实,将逐渐成为新的投资主题,煤炭、地产、黄金等资源类股票值得重点关注。而主题投资方面,低碳经济和产业整合是个渐进的推进过程,投资仍可重点关注。

快报记者 安仲文

新华系年均收益业内唯一翻番 公募基金头号黑马

“115.21%”、“99.73%”,2009年,新华基金以整体闪耀的业绩被市场誉为“公募基金头号黑马”。海通证券分析认为,以规模加权平均100.35%的净值增长率来看,2009年,新华基金公司位居股票投资基金公司第一名,也是2009年唯一一家偏股基金平均收益翻番的基金公司。2009年,新华系基金的两只老基金——新华优选成长和新华优选分红分别取得了115.21%和99.73%的收益率,在同类型基金中分获第二和第三名。

2009年,新华基金投资总监王卫东执掌的新华优选成长以年收益率115.21%的成绩在业内领先,被媒体誉为“09年业绩第一的投资总监”。海通证券指出,虽然新华优选成长成立时间不长,但这只黑马基金的基金经理在证券业从业时间长,具有较强的股票投资能力。全景

30家基金公司指数基金 超过2只的不到10家

如果说2009年,各家基金公司争发指数基金是比拼“数量”,那么2010年开局的行情却考验着基金公司指数基金产品线的“结构”。

据WIND统计,目前拥有指基的基金公司已达30家。具体到产品结构上看,大多数公司仅拥有一只指基,且主要以中证100、沪深300等大盘指数为主。旗下指基超过2只的仅不到10家公司,其中,南方旗下的4只指基则分别涵盖了代表大盘指数的南方沪深300基金,代表中小盘指数的南方中证500基金及作为A股综合性指数的深证成份指数ETF及联接基金,不同产品之间表现出极好的互补性,产品结构基本可应对市场的变化。从近期的净值表现看,南方沪深300与中证500基金呈现出交替上涨态势。快报记者 安仲文 黄金滔

去年积极偏股基金整体业绩 华宝兴业业内第八

据天相投顾日前发布的2009年度基金公司积极偏股型基金整体投资业绩排名结果,华宝兴业基金公司旗下的8只积极偏股型基金去年加权收益率高达79.28%,在行业内排名第八;其过去两年的加权收益率为-9.35%,在行业内排名第五。而根据截至2009年底的统计,华宝兴业旗下历史最悠久的宝康消费品、宝康灵活配置和多策略增长等三只偏股型基金最近5年的年化回报率均已超过30%,其中业绩表现最佳的多策略增长基金过去五年的年化回报率高达37.85%。

据了解,天相此次业绩排名结果,系按统计区间内基金各次公告资产净值的平均值对各基金公司旗下积极偏股型基金净值增长率进行加权平均计算得出。快报记者 王慧娟

中信建投精彩理财 高起点提取业绩报酬

赚钱才是硬道理。随着券商集合理财产品追求绝对收益的理念被投资者逐渐认识之后,券商集合理财产品得到了越来越多投资者的认可,产品销售日益火爆。据记者近日了解,近期热销的中信建投精彩理财灵活配置集合资产管理计划已经进入到了募集的最后阶段,仅剩最后一周。

市场人士认为,高门槛的业绩提成方式也是投资者认可中信建投精彩理财灵活配置的一个重要原因。据中信建投证券相关人士介绍,中信建投精彩理财灵活配置采用高起点提取业绩报酬,即在每个开放期的每一个工作日和集合计划终止日,只有当产品每份累计净值创历史新高且不低于1.10元时,才提取新增增长部分的20%作为超额的业绩报酬。快报记者 徐玉海 王慧娟

上证中盘大牛股年涨逾4倍

最牛基金公司提前布局优质指数

A股第一只中盘指数基金易方达上证中盘ETF及其联接基金即将问世。继2009年指数基金丰收后,易方达作为国内管理指数基金最大公司,一开年就提前布局中盘的优质指数,显示大机构今年对指数仍然兴趣浓厚。

为什么市场关注中盘指数?看一看去年涨得最好的板块就知道:煤炭、机械制造、地产(沪地产)多为中盘股。上证中盘指数成份股中流通市值前十大的股票在去年涨幅从40%到400%不

等;其中流通市值前六大股票实现了翻番以上1-4倍收益。

十大个股及其所属行业、2009年全年涨幅(截至12月31日)具体是:国阳新能(采掘业,402.35%)、潞安环能(采掘业,325.68%)、大同煤业(采掘业,299.79%)、平煤股份(采掘业,243.99%)、三一重工(制造业,164.33%)、烟台万华(制造业,146.71%)、海螺水泥(制造业,93.72%)、东方明珠(综合类,66.33%)、特变电工(制造业,50.01%)、大唐发电(电力供应,42.07%)。上述成份股在2009年为中盘指数贡献了相当高的成长性。(所属行业按证监会一级行业分类。)

究其原因,中盘指数的行业构成往往反映了经济发展过程中活跃度高、对GDP贡献大的行业。按照证监会的一级行业分类标准,上证中盘指数中制造业、采掘业、房地产业所占比重均超过10%,是流通市值权重最大的前三行业。

在当前A股1600多只股票中(包括创业板),中盘股票是介于大盘股和小盘股之间的活跃群体。研究显示,中国资本市场一直存在“中小市值效应”,即中小市值公司股价长期整体表现跑赢大盘。

统计大、中、小盘各种代表

性指数,无论从今年还是长期看,中盘指数表现都好于大盘指数和综指。2009年全年,上证中盘指数收益率为104.88%,好于综合指数上证A指(79.8%),也好于大盘指数上证50(84.4%)、主题指数基本面50(78.93%)。2006年以来,上证中盘累计涨幅349.37%,远远超越上证A指(181.54%)。

在大牛市中,以蓝筹股为代表的中盘指数收益性也好于小盘指数。2006年、2007年,上证中盘指数涨幅分别为102.7%、196.5%,均高于典型的小盘指数中证500(100.7%、186.6%)。

快报记者 王慧娟

两股基一指基本周加入首发

1月11日至17日在售新基金统计

	股票名称	发行起止日期
股票型	金元比联核心动力股票	2010.01.13—2010.02.08
	工银中小盘成长股票	2010.01.11—2010.02.05
	信诚中小盘	2010.01.08—2010.02.05
	上投摩根行业轮动股票	2010.01.06—2010.01.22
	新华钻石品质企业股票	2010.01.04—2010.01.29
	民生加银精选	2009.12.21—2010.01.29
指数型	易方达亚洲精选股票(QDII)	2009.12.07—2010.01.15
	申万巴黎沪深300	2010.01.11—2010.02.05
	鹏华中证500指数(LOF)	2010.01.04—2010.01.29
	宝盈中证100指数增强	2010.01.04—2010.02.03
混合型	大成中证红利指数	2009.12.28—2010.01.29
	中银蓝筹混合	2010.01.06—2010.02.05

今日,申万巴黎沪深300指数型基金与工银中小盘成长股票型基金开始公开募集,加上周三开始公开募集的金元比联核心动力股票型基金,本周共有3只基金加入发行大军。

包括正在发行的易方达亚洲精选股票(QDII),上周9只在售基金无一退出发行,加上本周的3只新基金,本周在售新基金将达到12只,各基金公司抢滩新年市场的态势已初现。

开年首周 QDII 跑得最快

开年首周,A股未能实现“开门红”,相比之下海外市场的投资机会颇为显眼。公开披露数据显示,截至1月7日,QDII实现2010年“开门红”,9只QDII基金今年以来全部实现正收益,且涨幅均在2%以上,“开门红”战绩整体好于A股基金。

统计数据显示,截至1月7日,9只QDII中5只今年以来

的基金净值涨幅超过3%,其中涨幅最高的QDII今年以来净值增长率达到3.46%;今年以来,A股基金中股票型基金仅有3只取得正收益,混合型基金仅有1只取得正收益。

去年12月芝加哥采购经理人指数大幅好于预期,就业市场也有所转暖。受益于欧美经济持续回升,开年首周亚洲股市普遍上扬:香港恒生收涨1.7%;韩国股市基本持平;印度股市小幅上扬0.6%。基于亚洲市场尤其是

香港市场走势强劲,上周QDII表现出色,普遍跑赢其所投资市场的综合指数。

QDII相比A股基金代表的是不同的投资机会(不同的市场、不同的公司),成熟投资者应该重视多国资产配置。目前正在发行的易方达亚洲精选基金的投资策略即是根据不同阶段风格主题在不同市场间切换,关注亚洲最赚钱的市场和企业,尤其是中国概念股和香港市场的优质个股。

见习记者 刘芳
快报记者 周宏 王慧娟