

# 打新再出乌龙 三基金“爽约” 正泰电器

## 今年首只杠杆基将发

又一只杠杆基金进入发行期。国泰基金公司旗下首只创新型基金——国泰估值优势可分离交易基金将于1月18日至2月3日通过场内、场外两种方式公开发售,限额50亿。

据悉,该基金封闭期为3年,在此期间内基金总份额将按照1:1的比例自动分为低风险且享受较为稳定收益的估值优先份额和高风险高收益的估值进取份额。估值优先的约定年收益率为5.7%,高于目前市场上同类基金产品;而估值进取部分份额则可以实现最高近2倍的高杠杆比例。一些业内机构认为,考虑到股指期货推出后对于杠杆基金的需求及前3只杠杆型基金认购的踊跃情况来看,国泰估值优势可分离交易基金将很有可能提前募集结束。 快报记者 周宏

## 中信回报今日起募集

“中信回报”集合计划开募中信证券旗下第6款券商合理理财计划,“中信证券稳健回报集合计划”15日正式开始募集。该集合计划的投资范围涵盖证监会允许集合计划投资的所有金融产品,主要包括权益类金融产品和固定收益类金融产品两大类,其中权益类金融产品比例为0到95%,固定收益类金融产品比例为5%到100%。投资者可通过中信证券、中信银行、中信万通证券和中信金通证券进行认购。

据了解,中信回报的投资经理同时也是运作中信理财2号与中信证券聚宝盆C款子计划的投资经理,中信理财2号自成立至去年底取得230.43%的净值增长率,去年5月成立的中信聚宝盆C款子计划,去年下半年涨幅为25.64%。

快报记者 马婧妍

## 华宝兴业业绩居第二

据天相投顾日前发布基金公司整体投资业绩排名结果,华宝兴业基金公司旗下的积极偏股型基金2009年加权收益率达79.28%,在资产规模超过600亿元的14家基金公司中排名第二。同时,华宝兴业成为仅有的两家最近一年、最近两年和最近三年积极偏股型基金整体业绩排名均进入行业前十的基金公司之一。

根据天相投顾的统计结果,华宝兴业积极偏股型基金最近两年和最近三年的加权收益率分别为-9.35%和108.80%,均进入行业前十。截至2009年底,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5年的年化回报率高达37.85%。

中信

基金公司偏好“打新”,不少基金几乎是逢新必打。然而,热闹背后的问题也是接踵而至,基金屡屡陷入打新“爽约门”,2010年刚开年,又有基金公司旗下基金集体倒在了新股申购的门口。

## 银河三基金“爽约”

前日,浙江正泰电器公布了其网下发行结果。由于此次正泰电器总计发行不超过1.05亿股,其中网下发2100万股,仅占发行总量的20%。在其昨日公布的网下配售名单中,基金面孔并不多,其中债券型基金仍充当主力。

然而,在这份网下配售名单中的一个细节颇为引人注目,有4家机构出现在无效申购的名单中,其中有3只基金和1家券商。值得注意的是,这三只无效申购的基金均出身于银河基金公司,分别为基金银丰、银河稳健和银

河银泰理财分红基金。毫无疑问,银河旗下三只基金将成为2010年来首批爽约打新的基金。

## 打新乌龙频发

事实上,自去年IPO重启后,基金打新的乌龙门事件就频频出现,当中不乏一些大型基金公司的身影。

在中国国旅的网下申购名单中,就有两家基金公司旗下多只基金出现打新无效的情况;在新世纪和光讯科技等公告中,不仅公募基金出现打新无效,就连基金公司所管理的社保基金名单也出现在新股无效申购的名单中,长盛基金管理的全国社保基金七零五组合、全国社保四零五组合不但爽约新世纪,也与光讯科技失之交臂;东吴基金则是由于误操作而导致在四川成渝上的打新失败。

而在去年12月中旬深圳燃气公布的网下配售名单中,又有三家基金公司旗下的四只基金出现打新“乌龙”。

## 原因纷杂

基金打新乌龙为何频频爆发?究其原因也是多方面的。业内人士分析,除了有现金头寸不足的嫌疑之外,大部分基金打新失败的原因更多的归结为基金公司自身的内部控制方面。

记者了解到,在中国国旅的网下申购中,两家基金公司均出现了“已缴款但未在申购平台上提交申购单”的失误。在四川成渝打新失败的基金则是在申购平台误操作的范围。此外,在深圳燃气打新失败的三家基金公司,原因则是各不相同。富国天鼎基金是由于跟踪标的指数内在要求,新资金的进入打破了原有的打新计划。另一家基金公司打新失败则是因为技术原因提交的累积报价询价未成功。

对于银河基金无效申购的解释,正泰电器公告显示,“已缴款但申报未成功。”而银河基金公司内部人士则表示,这并非非

因为报价过低等原因,而是技术问题。

另有基金公司内部投研人士认为,上交所的网下申购电子平台是二次报价,流程更复杂,机构以前是采用传真人工报价,使用该电子平台时间并不长,误操作是有可能的。

## 内控有待提升

股指2009年的牛气没能延续到2010年的市场,而基金公司的打新乌龙却得以继续。从四川成渝、中国国旅到深圳燃气,再到正泰电器,基金错过打新果实的现象层出不穷。这当中,有现金头寸不足的原因,有不熟悉新报价平台的原因。然而,这些现象都不是根本原因,基金公司的内部控制显然才是问题的症结所在。

内部控制作为基金公司防范风险的重要环节,在基金持有人利益至上的面前,如何把内部控制做到最好,应是基金公司值得深思的焦点。 据《每日经济新闻》

## 去年60家基金公司管理资产3.1万亿

中国证监会14日公布的数据显示,截至2009年底,60家基金管理公司共管理各类资产3.1万亿元,比上年增长40%。

证监会主席尚福林介绍,去年以来,证监会着力推动基金业创新发展和诚信运作,出台基金评价和销售费用管理制度,实施基金经理注册制度,建立以市场为导向的基金产品分类审核制度,推动基金产品结构化转型。

同时,基金管理公司“一对多”特定客户资产管理业务平稳起步,交易型开放式指数基金(ETF)联接基金顺利推出。

去年以来,新基金发行步入高峰,全年共发行基金118只,募集资金3782亿元。

历史数据显示,2007年,基金公司管理各类资产规模曾超过3.3万亿元,由于2008年股市下跌,基金管理资产规模一度下滑至2万亿元附近。

新华社记者 陶俊洁 赵晓辉

## 中证500请伍佰代言

2009年末的基金发行大战延续至新年。2010年伊始,多家基金公司陆续发行首只新基金,目前在柜交叉发售的基金已达到111只之多。伴随新基金扎堆渠道、销售竞争加剧的局面,各家基金公司为了助力营销,频出新招各显神通。

正在发行中证500指数基金的鹏华基金请来明星伍佰代言。身为第一个吃螃蟹的人,鹏华基金此次“两个伍佰,同样精彩”

活动激起了基金行业营销的千层浪。其中有观望的,鼓励的,当然也不乏质疑的声音。对于活动所引起的这些反馈,此次营销背后的掌舵人——鹏华基金公司副总经理曹毅显然早有准备。他告诉记者,在请伍佰做代言这件事上,鹏华基金做了两方面的调研,第一是针对客户,第二是针对营销渠道。从反馈结果来看,30多岁理财的中坚力量,也是社会中产阶层集中最多的客户群

对这种明星营销抱有反感。“这部分人群比较喜欢伍佰,也觉得这种方式挺新鲜,给人以耳目一新的感觉。”

曹毅认为,“伍佰”这个宣传点,最大的作用便在于让投资者能够记住这只基金。从心理学来讲,一般人只能记住大概5只基金,最熟悉的就是三五只,所以此次请伍佰做代言,最直接的、最原始的目的就是要让大家能够记住鹏华中证500。 每经

## 广州私募最牛 平均收益126%

在去年的股市“大年”中,运作满一年的181个阳光私募产品全部实现正收益,收益率实现翻番的有22个,战胜最牛公募王亚伟的有15个,而且私募基金管理人海外的投资业绩也非常好,纳入统计的9个基金中有3个在2009年的业绩实现翻番,平均涨幅为82.5%,比国内私募产品高出27.55%。

与上海和深圳相比,广州阳光私募起步相对较晚,数量也非

常有限,不过,去年取得的业绩却非常令人瞩目。据私募排排网统计,去年运作满一年的5个广州阳光私募产品的平均收益为125.94%,在几大阳光私募聚集地中居第一,新价值旗下的罗伟广成为最大的黑马。

据统计,阳光私募去年的平均业绩不如公募,但差距主要是基金业绩分化所致。去年公募的偏股型基金业绩首尾相差超过80%,但私募冠军与垫底之间

的差距接近200%。数据显示,垫底的是塔晶系列的三个产品,塔晶华南虎一号收益率为0.2%,而业绩居首的新价值2收益率为190%。

除新价值旗下三只基金外,策略大师、重阳投资、源乐晟等都为持有人带来丰厚回报。2008年的冠军金中和(20.02%的收益)在2009年仅实现35.56%的收益,2008年获得正收益的星石系列表现也不尽如人意。 新快

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
601988	中国银行	4.16	0.48	69264193	000151	中航地产	10.6	2.61	7426227	000632	三一重工	5.28	1.34	16939312	000739	中信证券	9.9	3.13	8774662	000856	*ST 康美	11.06	0.91	8774662	000856	*ST 康美	11.06	0.91	8774662
601989	中国铝业	8.99	0.22	13974840	000152	中航电子	7.83	1.86	9118330	000633	三一重工	5.28	1.34	16939312	000740	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000857	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000857	中国国旅	7.04	1.62	3944617
601991	中金黄金	4.16	1.24	6034005	000153	中航光电	9.11	2.02	9687050	000634	三一重工	5.28	1.34	16939312	000741	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000858	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000858	中国国旅	7.04	1.62	3944617
601998	中信银行	14.49	7.89	20146760	000154	中航重机	10.19	2.67	7426227	000635	三一重工	5.28	1.34	16939312	000742	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000859	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000859	中国国旅	7.04	1.62	3944617
601999	中信证券	14.49	7.89	20146760	000155	中航光电	9.11	2.02	9687050	000636	三一重工	5.28	1.34	16939312	000743	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000860	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000860	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000001	深发展A	20.97	0.05	5119474	000156	中航光电	9.11	2.02	9687050	000637	三一重工	5.28	1.34	16939312	000744	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000861	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000861	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000002	万科A	10.03	-0.1	11923366	000157	中航光电	9.11	2.02	9687050	000638	三一重工	5.28	1.34	16939312	000745	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000862	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000862	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000003	深物业A	6.07	0.5	49175677	000158	中航光电	9.11	2.02	9687050	000639	三一重工	5.28	1.34	16939312	000746	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000863	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000863	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000004	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000159	中航光电	9.11	2.02	9687050	000640	三一重工	5.28	1.34	16939312	000747	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000864	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000864	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000005	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000160	中航光电	9.11	2.02	9687050	000641	三一重工	5.28	1.34	16939312	000748	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000865	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000865	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000006	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000161	中航光电	9.11	2.02	9687050	000642	三一重工	5.28	1.34	16939312	000749	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000866	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000866	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000007	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000162	中航光电	9.11	2.02	9687050	000643	三一重工	5.28	1.34	16939312	000750	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000867	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000867	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000008	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000163	中航光电	9.11	2.02	9687050	000644	三一重工	5.28	1.34	16939312	000751	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000868	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000868	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000009	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000164	中航光电	9.11	2.02	9687050	000645	三一重工	5.28	1.34	16939312	000752	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000869	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000869	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000010	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000165	中航光电	9.11	2.02	9687050	000646	三一重工	5.28	1.34	16939312	000753	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000870	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000870	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000011	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000166	中航光电	9.11	2.02	9687050	000647	三一重工	5.28	1.34	16939312	000754	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000871	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000871	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000012	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000167	中航光电	9.11	2.02	9687050	000648	三一重工	5.28	1.34	16939312	000755	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000872	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000872	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000013	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000168	中航光电	9.11	2.02	9687050	000649	三一重工	5.28	1.34	16939312	000756	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000873	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000873	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000014	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000169	中航光电	9.11	2.02	9687050	000650	三一重工	5.28	1.34	16939312	000757	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000874	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000874	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000015	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000170	中航光电	9.11	2.02	9687050	000651	三一重工	5.28	1.34	16939312	000758	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000875	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000875	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000016	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000171	中航光电	9.11	2.02	9687050	000652	三一重工	5.28	1.34	16939312	000759	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000876	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000876	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000017	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000172	中航光电	9.11	2.02	9687050	000653	三一重工	5.28	1.34	16939312	000760	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000877	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000877	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000018	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000173	中航光电	9.11	2.02	9687050	000654	三一重工	5.28	1.34	16939312	000761	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000878	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000878	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000019	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000174	中航光电	9.11	2.02	9687050	000655	三一重工	5.28	1.34	16939312	000762	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000879	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000879	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000020	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000175	中航光电	9.11	2.02	9687050	000656	三一重工	5.28	1.34	16939312	000763	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000880	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000880	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000021	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000176	中航光电	9.11	2.02	9687050	000657	三一重工	5.28	1.34	16939312	000764	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000881	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000881	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000022	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000177	中航光电	9.11	2.02	9687050	000658	三一重工	5.28	1.34	16939312	000765	中国国旅	11.06	0.91	20186842	000882	中国国旅	7.04	1.62	3944617	000882	中国国旅	7.04	1.62	3944617
000023	ST 宏运	1.52	0.25	15166751	000178	中航光电	9.11	2.02	9687050	000659	三一重工	5.28	1.34																