

阳光私募首现“突然死亡”

四季度偏股基金净赎回超千亿

在2009年一路数量疯涨的阳光私募产品,在新年第一个交易日爆出大新闻。华润信托日前在其网站上发布公告,宣布其受托的三羊卓越1至4期信托,因投资顾问深圳市三羊资产管理有限公司“辞任”而提前终止清算。这是阳光私募快速发展两年来,首度有阳光私募产品提前终止清算的案例,震动业内。

据华润信托公告,此次清算涉及的产品涉及“深国投·三羊卓越1期证券投资集合资金信托计划”、“华润信托·三羊卓越2期证券投资集合资金信托计

划”、“华润信托·三羊卓越3期证券投资集合资金信托计划”、“华润信托·三羊卓越4期证券投资集合资金信托计划”4个信托计划。公告显示,终止清算的直接原因为,上述信托产品的投资顾问深圳市三羊资产管理有限公司向华润信托提交了辞任申请。

不过,一些业内人士认为,其真正的原因可能与此前,三羊资产被深圳证监局列入“黑名单”有关。根据此前的媒体报道,去年末,深圳证监局对社会公布了第二批非法证券咨询黑名单,其中包括不具有合法证券经营

业务资质机构36家。而“深圳市三羊资产管理公司”的名字赫然在列。

大概就在名单公布后的第三天,2009年12月31日,华润信托对外公告了“三羊卓越系列信托产品”的终止清算公告。华润信托的公告还表示:将按照《三羊卓越系列信托计划《资金信托合同》的约定进行清算,并在规定时间内向受益人预留的信托利益分配账户以现金形式进行信托财产的分配。这显示,在阳光私募的框架内,相关投资人的资产仍在安全范围。

不过,根据三羊资产管理公司的网站显示,截至最新一期净值,上述三羊系列信托的净值为华润信托·三羊卓越1期1.3526元(换算成1元面值,下同,统计时间2009-12-01),华润信托·三羊卓越2期1.0256元,华润信托·三羊卓越3期0.9767元,华润信托·三羊卓越4期1.06元。若上述产品净值未能在2009年最后一个月内大幅上升,则其中部分接近或低于面值的产品持有者,在清算后有可能面临一定的投资损失。

快报记者 文

QDII长期配置时机已成熟

两年前首批QDII基金发行时,我们认为配置QDII基金并非最好时机。一方面是因为全球市场已出现隐忧,另一方面是首批QDII基金试水存在经验不足的风险。那么目前是否是配置QDII基金的时机呢?

作为投资者,我们首要的投资原则是避免重大风险,而收益目标是第二位的。由此来看,QDII基金长期配置时机已经成熟。

首先是外部环境意味着QDII基金投资并无重大风险。全球经济整体正处于逐步复苏中,全球股市先于经济步入复苏通道。目前全球处于长期复苏进程的早期或中游,这意味着QDII基金投资虽然并非最佳时机,但是未来仍有收益空间,向

下风险并不大。

其次,从内部因素来看,QDII基金的投资经验和投资理念逐步成熟,团队逐步完善。首批QDII基金的经验和教训为后来的QDII基金起到了很好的铺垫和学习作用。新发行的QDII基金投资上更为谨慎,理念上更加均衡,而在团队和人员配备上也有了更充分的准备。

从已有的QDII基金产品上看,大多都选择了以中国概念、亚洲为投资主题。目前正在发行的易方达亚洲精选也同样选择了这一投资主题。

易方达亚洲精选投资于除日本外的亚洲市场和其他市场上市的亚洲企业(两类企业的投资合计不低于股票资产的80%),

总体上带有较强的区域投资主题,其核心是把握亚洲经济在全球经济格局中逐步崛起的长期趋势。从这一产品来看,其投资价值主要体现在两方面:

第一,挖掘被遗漏的中国价值。这主要是指在A股未上市,而在大中华区上市的中国股票,以及与中国相关的其他中国概念股。以未来中国经济的重要驱动因素——消费来说,就有很多优秀企业只在海外上市,比如很多我们耳熟能详的公司:腾讯、比亚迪、李宁、宝姿、盛大、康师傅、新东方、百盛、无锡尚德、携程、百丽、卡帕等。

第二,分享其他新兴市场与中国不同的成长模式。围绕中国崛起,亚洲经济整体处在全球

上升通道。但亚洲其他经济体也有着不同的经济和技术成长模式,带来不同的投资价值。如以韩国为代表的高新技术产业,以印度为代表的IT产业等,都体现出与中国模式不同的全球竞争力。

从易方达亚洲精选的投资理念上看,该基金将体现易方达以基本面分析为核心,精心选股的一贯投资风格。坚持价值投资的理念,以自下而上的基本面分析、深入的公司研究、对股票价值的评估作为股票投资的根本依据,辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析。从选股能力上看,易方达团队对中国股票的研究能力扎实深厚,而在海外投资部分也做了长时间的积累。 德圣基金研发团队

5只偏股型基金新年抢售

承接2009年新基金的发行潮,刚入2010年,5只新基金率先抢发,新基金发行呈现出密集趋势。与此同时,新年伊始又有易方达上证中盘ETF和上证中盘ETF联接基金获得了管理层的批文。种种迹象表明,目前,基金公司已经紧锣密鼓地张罗起今年新基金的发行工作。数据显示,截至今日,已发和将要发行的基金数量达到了10只。除1只QDII基金外,其余9只均为偏股型基金。

A股首只中盘指基

记者昨日从易方达基金获悉,易方达上证中盘ETF和上证中盘ETF联接基金已获得上交所授权及证监会核准,将于近期发行。这将是A股第一只跟踪中盘指数的基金及其联接基金。

中盘指数在A股尚为稀缺资

源。上证中盘指数是目前唯一一只纯粹中盘指数(考察总市值),此外还有巨潮中盘和中证200两只中盘指数(考察流通市值),而且尚无相关基金产品上市。中盘股以蓝筹股(除大盘股)和高成长的中等规模企业为主要构成,代表了股市和中国经济高速成长的中坚力量,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。

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,并且中等规模公司的盈利稳定性好于小规模公司。以上证中盘为例,指数表现出较好的收益性,2009年指数涨幅为108.4%,2006年牛市以来(截至2010年1月4日),指数涨幅为346.59%。

易方达是目前国内管理指数基金规模最大的公司,旗下指数产品线已覆盖了漂亮50(上证50)、“优质100”(深证100)、“经典300”(沪深300)等好指数,此次又发行中盘产品,意味着构建了国内基金最完整的指数产品线,使得旗下指数产品完整覆盖了大、中、小盘全面市场。基金完整覆盖大、中、小盘市场,能够给投资者带来诸多好处:投资者可根据不同市场阶段的行情特征来配置不同的指数组合;还可进行自由转换、降低交易成本。

“限期发行”再现

上投摩根行业轮动基金将于1月6日开始发行,新一波基金“扩容潮”由此正式启动。值得注意的是,作为今年新基金发行的“领头军”,上投行业轮动基

金采取“限期发行”策略,整个募集期仅13个工作日。

上投摩根相关负责人表示,受到实体经济持续复苏、企业盈利增速加快等驱动因素的影响,2010年市场将以震荡上行为主,行业轮动将是其重要特征之一。因此,为了更好地把握市场行情、争取最佳投资时机,上投行业轮动基金再次采取“限期发行”策略。事实上,上投摩根新基金很多都采取“限期发行”策略。如2005年上投阿尔法基金发行时,募集期为13个工作日;2006年上投成长先锋募集期为12个工作日;2007年上投内需动力更是发行1天就提前结束募集;2008年上投双核平衡13天募集期伊始,就“不幸”撞上“五一”长假,但该基金募集头3天就已满足成立条件。

快报记者 徐婧婧 王慧娟

2010年首个交易日 中小板上演“墨攻”

2010年A股首个交易日,中小股延续2009年强劲风头上演了一场完美的“墨攻”。截至1月4日收盘,中小板综指创下自2008年1月15日以来的阶段收盘新高5843.19点,距离历史高点也仅不到百分之十差距。相反,大盘指数则出现了不同程度的下跌。

针对市场上有关中小盘股票市盈率较高的担忧,即将于本周正式发行的信诚中小盘基金拟任基金经理闫志刚认为,中小企业作为经济复苏的先鋒,高成长性特征将伴随经济回暖发挥得淋漓尽致。从2009年前三季度的业绩情况看,中小板公司的业绩环比增幅明显好于整体上市公司环比增幅。2010年投资、消费、出口“三驾马车”都可能成为拉动经济增长的亮点。中小盘股将继续受益经济复苏。 全景

银行系基金新军 震荡市崭露头角

刚刚过去的2009年,随着沪深股市超过70%的涨幅落下帷幕,基金市场也满载而归,为基民们贡献了一份不错的成绩单。作为银行系基金公司的新军,民生加银基金公司旗下的两只基金崭露头角,特别是在7月底以来展开的宽幅震荡行情中取得了引人注目的业绩。

万德数据统计显示,民生蓝筹混合型基金作为民生加银旗下首只基金,截至2009年底累计回报率达到了23.7%,在今年以来成立的18只混合型基金中累计净值增长率排名第3。下半年以来,该基金获得了17.08%的正收益,同期业绩比较基准涨幅为8.69%。目前,民生加银旗下第三只基金——民生加银精选股基正在发行中,该基金将由公司投资总监,同时也是民生蓝筹混合基金的基金经理黄钦来先生掌舵。

快报记者 王慧娟

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					
000930	非金属材料	8.56	-0.93	23556791	002018	华康药业	13.0	2.52	12436164	002088	鲁阳股份	23.6	2.16	2863549	002258	汉钟精机	19.03	0.74	1337168	002228	合兴包装	15.98	1.4	2191313	002299	英农发展	25.75	2.88	4319131
000932	中泰新材	7.87	-0.37	10852844	002020	中泰新材	10.57	-1.47	13881164	002090	金智科技	16.09	2.48	908185	002259	三特索道	14.35	1.12	2864023	002299	英农发展	19.77	0.86	3270423	002301	齐心文具	35.22	2.57	590092
000933	ST宜通	36.71	0.46	5237343	002021	中材科技	21.76	-0.59	7927365	002092	中泰新材	22.59	2.62	3351095	002261	普鲁美	22.25	1.63	5445249	002321	齐心文具	19.31	1.54	943046					
000938	ST宜通	10.33	0.44	3020400	002022	中材科技	21.76	-0.59	7927365	002093	中泰新材	22.59	2.62	1456436	002262	普鲁美	12.69	0.71	6954147	002322	齐心文具	17.13	-1.21	2462644					
000957	全通能源	40.95	0.68	7502184	002023	中材科技	20.82	-0.27	6421263	002094	中泰新材	18.6	3.48	4161738	002263	普鲁美	13.7	-1.22	1571001	002323	齐心文具	16.8	-0.18	4773790					
000948	中泰新材	15.25	1.53	13697453	002025	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002095	山东墨龙	36.8	2.79	3200064	002265	普鲁美	27.32	0.65	1960432	002324	齐心文具	17.8	6.08	3053869					
000949	中泰新材	15.95	1.85	8993939	002027	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002097	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002266	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002325	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000950	中泰新材	18.26	2.34	14774629	002028	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002098	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002267	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002326	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000951	中泰新材	17.9	-1.32	7086146	002029	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002099	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002268	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002327	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000952	中泰新材	24.25	0.84	16842675	002030	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002100	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002269	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002328	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000953	中泰新材	14.49	0.69	3596813	002031	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002101	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002270	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002329	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000954	中泰新材	8.46	-0.94	6089255	002032	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002102	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002271	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002330	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000955	中泰新材	10.49	-1.22	5265889	002033	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002103	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002272	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002331	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000956	中泰新材	5.57	-1.07	12670753	002034	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002104	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002273	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002332	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000959	中泰新材	5.96	-0.83	13803835	002035	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002105	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002274	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002333	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000960	中泰新材	22.06	-1.07	3273124	002036	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002106	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002275	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002334	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000961	中泰新材	13.04	0.93	5875854	002037	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002107	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002276	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002335	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000962	中泰新材	9.04	-0.34	14774629	002038	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002108	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002277	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002336	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000963	中泰新材	15.62	0.44	4442675	002039	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002109	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002278	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002337	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000964	中泰新材	9.05	0.58	17748621	002040	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002110	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002279	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002338	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000965	中泰新材	26.39	0.47	3974462	002041	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002111	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002280	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002339	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000966	中泰新材	9.39	0.89	5875854	002042	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002112	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002281	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002340	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000967	中泰新材	26.39	0.47	3974462	002043	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002113	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002282	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002341	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000968	中泰新材	9.39	0.89	5875854	002044	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002114	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002283	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002342	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000969	中泰新材	26.39	0.47	3974462	002045	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002115	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002284	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002343	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000970	中泰新材	9.39	0.89	5875854	002046	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002116	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002285	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002344	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000971	中泰新材	5.84	-0.11	1471822	002047	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002117	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002286	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002345	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000972	中泰新材	10.58	0.42	19690907	002048	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002118	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002287	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002346	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000973	中泰新材	13.14	0.21	3266352	002049	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002119	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002288	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002347	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000974	中泰新材	7.63	1.73	8003882	002050	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002120	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002289	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002348	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000975	中泰新材	10.28	0.59	1185787	002051	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002121	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002290	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002349	齐心文具	19.31	1.94	3288870					
000976	中泰新材	11.82	2.23	5051237	002052	航天科技	13.33	-0.07	4877105	002122	山东墨龙	20.7	-1.71	8924273	002291	普鲁美	9.5	2.62	2826553	002350									