

年报揭秘基金调研路线

科技绩优股备受基金青睐

从上市公司公布的年报来看,今年的基金似乎对去年频繁踩雷开始了反思,不少基金公司加大对上市公司的调研力度,而获得大量机构调研也成了上市公司的卖点。从基金买入和增持的情况来看,一些科技主题的绩优股大受基金的青睐。

日前,大华股份公布年报,公司净利润3.78亿元,同比增长45.21%;每股收益1.35元,同比增长40.63%;公司拟每10股派

2.5元(含税)转增10股。除了业绩增长以外,公司还被大量机构投资者踏破了门槛。数据显示,公司迎来了33次机构的联合调研,合计接待了150家机构,其中不乏中金公司、上投摩根、海通证券、中信证券、银河基金等大牌。同样,康得新去年也接待了26批机构的调研,圣农发展接待了20批,鼎汉技术接待了47家,南洋科技接待了50多家,乾照光电接待了46家,鸿博股

份也接待了41家。

对此,一位基金分析师表示,基金公司投研工作做不好,造成大量损失的案例大有存在,例如重庆啤酒和大成基金,所以加强调研是基金公司对基民一个负责任的态度。同样,这些被调研的公司也会因此多了一些“卖点”。

一些机构在经过调研后对其中一些公司进行了买入。从被买入的上市公司来看,这些公司的业绩均取得不错的成绩。例如

去年四季度被兴全基金、国投瑞银、摩根士丹利华鑫基金买入的鑫龙电器,资料显示,该公司2011年净利润为7270万元,同比增幅高达70%。

同样于去年四季度被嘉实基金旗下全国社保基金602组合介入的赞宇科技年报业绩也不赖,数据显示,该公司去年净利润总额为1.04亿元,增幅超过53%。根据该公司2011年年报,华夏基金、广发基金、诺安基金、嘉实基金等

先后造访了这家公司。

值得一提的是,从基金增持的情况来看,消费电子等科技类产品比较受欢迎,例如七星电子、南洋科技、康得新等,虽然三家上市公司所处的行业各不相同,但共同点是主营产品都面向消费电子生产商。其中华商基金旗下的华商动态阿尔法基金、华商领先企业基金、华商价值精选基金分别在去年四季度合计增持七星电子约为200万股。

捷成股份也获得了基金的青睐。该公司2011年报显示,华商基金、银华基金去年四季度大幅增持该股,华商策略精选基金增持约30万股,华商盛世成长基金亦同期增持32万股,银华优质增长基金去年四季度增持接近50万股。

对此,该分析人士表示,基金去年四季度加大对科技股的投资很可能基于科技行业快速增长的现实。
商报记者 肖海燕

· 资讯 ·

货币基金迎来申购暖春

中登公司数据显示,近期基金周开户数环比大增,而据了解,正值收益“暖春”的货币基金,目前在基金公司的电话咨询量和渠道的申购量也已显露“小阳春”。值得注意的是,诸如华安现金富利这类“资深”的优质货币基金而言,近期业绩表现喜人。Wind数据显示,截止到2月20日,华安现金富利货币基金最近7日的年化收益率已连续15天保持在5%以上。

东吴行业轮动领跑股基

据统计,截至2月20日,股票型基金中共有47只今年以来涨幅超过5%,其中排名前三的基金分别为东吴行业轮动、大摩多因子策略、南方隆元,收益率均超10%。从排名前列基金的风格来说,其共同特点便是有着自身鲜明的投资风格,仓位稳定、持股集中。冠军东吴行业轮动其鲜明的风格是重仓煤炭股,据2011年四季度,该基金前十大重仓股中前6名均为煤炭股。

汇添富交行添富牛2号分红

据悉,作为今年首只分红的专户一对多产品,汇添富交行添富牛2号于近期分红。据从银行渠道了解到的数据,汇添富交行添富牛2号产品此次分红每10份派发0.5元红利。截至2月21日,该产品累积净值为1.1056元。此次分红,标志着基金公司专户业务经过前期的快速发展进入了成熟阶段,少数表现优秀公司专户业务进入了收获期。

上投摩根全球天然资源基金发行

上投摩根全球天然资源基金2月20日正式发行。该基金成立后,主要投资于从事能源及新能源、贵金属及矿业、基本金属相关的产业。拟将基金资产净值的60%-95%投资于股票及其他权益类证券,其中,投资于天然资源相关行业股票约为80%,基金资产净值的5%-40%的比例将投资于到期日在一年以内的政府债券,或现金持有。

降准无阻货币基金超额收益

尽管近期央行下调了存款准备金率,但货币基金目前持有的3至6个月协议存款大多是在元旦或春节时配置的,这部分收益也已经锁定;而短期融资券将受益于资金面改善,收益率可能进一步回落,为货币基金提供持续的增长动力。

华宝油气基金今年涨幅逾8%

截至2月17日,美国原油期货价格升至104.06美元/桶,相比去年最后一个交易日涨幅近5%,为9个月以来最高位。Wind数据显示,作为同期成立的两只油气主题基金,华宝兴业标普油气上游基金和诺安油气能源基金表现差异较大,二者在上述期间的复权单位净值增长率分别为8.37%和1.89%。
商报记者 宋娅/整理

基金经理看市

上投摩根张军:

布局全球天然资源正当时

正在发行中的上投摩根全球天然资源拟任基金经理张军表示,经过2011年市场的持续震荡,2012年全球天然资源投资恰逢良机。

2012年伊始,金属价格1月呈现出2010年12月以来的最佳单月表现,伦敦金属交易所(LME)基

本金属期货价格指数上涨11%。其中铜价从年初至今,最高涨了1000美元/吨,涨幅超8.32%。金属价格上涨也提升了矿业公司股价表现,一些优质的天然资源基金获利不菲。截至2月17日,JP摩根全球天然资源基金自今年年初已上涨了

15.25%。如果你选择了绩优基金来进行天然资源投资,可能已初尝战果。事实上,从一个较长的时段来分析,天然资源股的投资回报比直接投资天然资源商品(ETF)收益更高。BLOOMBERG资料显示,1986年12月至2011年12月的300个月

中,HSBC资源股价格指数的收益一直高于GSCI。其中,GSCI商品价格指数总回报率为304.92%,年均回报5.75%。然而,同期的HSBC资源股价格指数的累计回报率却高达1205.6%,年均回报高达10.82%。

商报记者 宋娅

中欧基金周蔚文:

赚公司业务增长的钱

中欧基金投资总监、中欧盛世成长拟任基金经理周蔚文表示,今年A股市场应该能够获得一定正收益,但再现单边牛市的概率较小,资金面、经济间的弱平稳决定了股市估值难以系统性提升,今年的投资思路更应该是“赚公司业务增长的钱”。

“股市方面,全年可能有一定的上涨,但由于宏观经济及资金面的限制,涨幅或不会很大。不过,阶段性和结构性机会值得期待。”周蔚文同时谈道,“今年政府若要达到‘稳中有进’的经济工作目标,二季度或可能会有一些大项目

开工,以此抵消房地产投资减速、新开工减少所带来的影响,从经济小周期来看,预计二季度经济或将见底”。

“同时,通胀压力已缓解,资金面或较2011年将略有宽松。但从中长期来看,中国经济增速仍将逐步放缓,股市扩

容压力犹存,资金面改善幅度相对有限,在宏观经济、资金面均弱平稳的环境下,指数涨幅空间或会相对有限,因此深挖细分行业、精选成长股将更为重要。”周蔚文对今年经济形势宏观分析后如是认为。

商报记者 肖海燕

金鹰分级债邱新红:

降准对债市形成重大利好

近。“不过央行此次‘降准’的最终目的还是在于促进贷款投放,保增长。”邱新红指出,降准间接降低了贷款的实际利率,并通过货币乘数效应扩大信贷投放,提振经济。

从投资角度看,降准为债券市场营造了一个相对宽松的环境。“这对债市形成重大利好。不管是短期的交易性机会,还是中长期的投资价值。”邱新红指出,短期内,流动性将得到明显改善,短端收益率

下降幅度更大,带动曲线整体陡峭化下移,给利率产品和高评级信用债带来交易性机会。中长期内,信贷扩大经济提振后,市场风险偏好上升,中低评级信用债投资价值逐渐显现。同时,市场流动性缓解资金利率回落,也更便于套利交易。

好买基金的研究中心指出,对于投资者而言,债券基金的投资机会相对更为确定。金鹰持久回报分级债基现正募集中。该基

金债券投资不低于基金资产80%,权益类投资(在基金合同生效后3年内,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产)不超过20%。通过分级,B类基金份额获得了3.33倍的杠杆。

专家表示,如果债市走牛,投资带有杠杆的分级债基B份额,收益机会很可能远远大于风险。如果是风险偏好较低的投资,理财专家建议可选择收益相对确定的A类基金份额。
商报记者 宋娅