

今年以来净值平均增长率4.35%

债基“第一军团”业绩再创新高

债市在10月到11月中旬大涨之后出现震荡,绩优债券基金的业绩却有所提升,收益率前10名的债券基金今年以来的平均业绩已经从截至10月底和11月底的2.25%和3.58%提高到了截至12月6日的4.35%,平均业绩再创新高。

统计显示,截至12月6日,全部债券基金今年以来的加权平均收益率下跌1.67%,其中收益率前10的债券基金加权平均收益率达到4.35%,广发强债和招商债券A分别以5.52%和4.93%的收益率处于领先地位,招商

债券B、鹏华丰收和中银增利今年以来的收益率也超过4%。

截至10月底,债券基金最高业绩只有2.88%,仅有7只债券基金今年以来的业绩超过2%;截至11月底债券基金最高收益率提高到4.44%,13只债券基金今年以来的收益率提高到2%以上。

从单只基金表现看,收益率前10的债券基金中有招商债券A、招商债券B、中银增利、嘉实超短债和博时回报A/B最近三天的累计净值创出历史新高,另有广发强债、光大增利A和光大增利C 3只基金最近三天中有一天追平累计净值最高纪录,只有两只基金比累计净值高点略低一些。

据悉,可转债和企业债市场从今年11月中旬以来整体处在调整中,其中可转债市场受股市震荡影响调整幅度较大,企业债调整幅度较小。从这些业绩优异的债券基金今年三季度末的持仓情况看,这些债券基金对可转债的平均配置比例只有5%左右,明显低于行业平均配置20%左右,因此受可转债调整损失幅度较小。

一些高评级的国债、金融债等产品近期出现小幅上涨,评级高的企业债券也有一定上涨,绩优债券基金将资产中的相当一部分配置在这些品种上,上述10只绩优债券基金在国债和金融债的配置比例合计达到56.8%。(杨磊)

10只高收益债基业绩一览

基金简称	截至周二收益率	截至11月底收益率	截至10月底收益率
广发强债	5.52%	4.44%	2.69%
招商债券A	4.93%	3.53%	2.12%
招商债券B	4.59%	3.19%	1.83%
鹏华丰收	4.46%	4.07%	2.50%
中银增利	4.10%	3.52%	1.87%
光大增利A	3.88%	3.47%	2.88%
华安债券	3.60%	3.20%	2.60%
嘉实超短债	3.40%	3.13%	2.50%
光大增利C	3.28%	2.87%	2.38%
博时回报A/B	3.12%	2.11%	0.60%



工银瑞信保本基金 “固本强元”自有一套

从建仓角度看,目前一些信用债收益率处于历史高位,较高收益率降低了保本基金投资固定收益类资产的比重。正在发行的工银保本基金采取CPPI策略,在保证资产增值潜力的同时,回避或者锁定资产价格下跌的风险。专家认为,当前利率环境及信用和转债市场已渡过最艰难时刻,未来将迎来较好表现,这为该基金提供了良好建仓机会。

第六期(11月1日—12月30日) 28天战报

同期大盘涨幅:沪指-5.61% 深成指-8.59%

0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
三人行	0元	52500元	5.25万	5.14万	2.14%	1
涨停板	93377元	3756元	9.71万	10.26万	-5.36%	2
持股不动	赛前买入23580股(600173)卧龙地产,昨收3.96元。					
李苹	30301	50555	8.0856	8.58万	-5.76%	3
持股不动	赛前买入4100股(000505)ST珠江,昨收3.71元; 赛前买入3000股(002133)广宇集团,昨收5.03元。					
满仓红	66413元	78元	6.65万	7.07万	-5.94%	4
持股不动	赛前买入6200股(600469)风神股份,昨收10.54元; 赛前买入250股(601899)紫金矿业,昨收4.26元。					

其他选手状况:第5名大雁-5.96%;第6名宁静-6.08%;第7名专一-7.77%;第8名中国股民-8.29%;第9名说到做到-9.60%;第10名音乐-10.92%;第11名技术派-12.65%;第12名夏天-13.31%;第13名半闲人-14.29%;第14名阳光-17.56%。

股市总市值半月蒸发2万亿

随着近期沪深股市的持续调整,两市总市值跌破23万亿元大关,在最近一个多月内蒸发了超过2万亿元。

截至12月6日收盘,沪深两市总市值22.94万亿元和流通市值17.32万亿元,分别比3月份下降4.8万亿元和3.46万亿元。如果剔除4月份以来上市的176只新股所增加的0.76万亿元总市值和0.15万亿元流通市值的话,总市值和流通市值下降幅度更是高达5.56万亿元和3.61万亿元,比10月末下降1.33万亿元和1.14万亿元。也就是说,在最近一个多月的时间内,两市

总市值和流通市值均蒸发了超过1万亿元。

实际上,两市市值的下跌在11月15日之后更为惨烈。统计表明,11月15日两市收盘总市值已超过25万亿元,14个交易日就蒸发了2万多亿元。

从分行业的角度看,按证监会分类的22个行业中,有10个行业的市值蒸发了5%以上,其中金属、非金属行业市值下降了接近一成,而房地产业及建筑业均有85%的个股市值环比下降。11月份市值环比上涨的仅有食品饮

料、农林牧渔及医药和生物制品等传统防御性较强的行业,而且这些行业中有多支个股在11月份迎来了增发A股的上市。

从个股角度看,11月份两市仅有大约四分之一个股的市值实现了增长,其中市值环比增长前六名的个股,中汇医药、ST盛大、新希望、海通集团、民和股份和酒鬼酒市值分别环比增长了248%、209%、115%、78%、46%和40%,均为11月份有增发新股上市的个股。而市值蒸发了一成以上的个股也大约占了所有个股的四分之一。(武斌)

槐荫区政府积极 推进农村小额保险

“关注民生,心系三农”的山东农村小额保险于2009年启动,济南市槐荫区委、区政府积极响应。为减轻农民因疾病或意外造成的家庭经济负担,解决农村低收入人群的基本保险需求,自2010年开始,委托平安养老保险山东分公司为全区八万多农民提供疾病死亡、意外死亡以及意外残疾保险保障。政府这一惠民爱民政政策运作近两年,63户家庭承受住了疾病及意外事故带来的经济压力,顺利渡过难关。

槐荫区农村小额保险的开展,充分体现了区委、区政府对民生的关注和农村群众的关怀,增强了农村家庭抵御疾病和意外事故等方面的能力,受到了广大农民群众的好评。(王小平)

资金透析 一语中的 A24版

2300点有惊无险

“三星闪耀”能否照亮反弹

周四,沪指在击穿2307点创出32个月新低后,护盘力量蜂拥而出,中小盘股大肆活跃,但碍于周五宏观数据不佳预期以及欧盟峰会结果未定,股指上行过程中成交未见明显放大,最终导致股指弱势平衡格局仍未被打破。两市成交975.6亿元,较周三显著放大逾七成。

盘面观察,在股指上行求索震荡过程中,市场热点仍未消散,传媒娱乐板块延续了前两日的活力,周四再度大涨超过4%,明显跑赢大盘,也成为在大盘连续调整过程中持续走强的少数板块之一。此外,钢铁、水泥、

地产等前期低迷板块整体涨幅均超过大盘。而周三逞强的船舶制造、保险、券商等少数板块逆势调整。此外,周四股指期货主力合约也出现明显异动,临近午盘时四大合约迅速脱离危险区域出吐。

从本周市场表现来看,大盘在2300点附近基本呈现弱势平衡的状态,而导致出现这种弱势平衡主要是因为双重因素的相互制约:一是经济增速下滑与通胀下破5%。这一定程度上加大了投资者对未来经济政策的期

待;二是货币政策出现松动与公开市场提前净回笼。不过,随着市场制约因素的逐渐明朗,A股市场这种弱势平衡状态即将被打破。

技术上,沪指在2300点上方连续横盘震荡了三天,日K线的三星星线呈“高点逐渐抬高,低点逐渐降低”的走势;分钟图上,显示出“喇叭口”整理态势。如果周五或下周初大盘能够放量打破喇叭口整理的魔咒,则大盘阶段性反弹值得期待,上行压力在60日线和2450点附近;反之,要做好大盘在2300点下方继续挖坑的准备。(中证投资 张索清)

散户聊斋

主力葫芦卖的啥药

大盘近期在2300点上方踌躇不前,好像在等待什么信号。从这根十字星形态不难看出,市场的确想“涨”怕“跌”,陷入了极为痛苦挣扎阶段。2307点,一度被很多人视为强支撑,在运行了一个半月后,终于在昨日被再度击穿。

主力又卖了一个关子——2300点似乎支撑靠靠。我敢说,这样的走势出来,会让市场看好2300点支撑作用的人数大为上升。当绝大部分人都认可这个位置时,风险就临近了。

当然,目前阶段的确是一个敏感时期,不光对散户,甚至对主力,对于变幻莫测的基本面,都是敏感时期。由于我们缺少战略性的规划,所以反映在资本市场就是处处被动。中央经济工作会议迟迟不开,说到底还是想看事态的进一步发展。都在憧憬着欧债是否可以自行解决。

所以会议的延后,恰恰说明我们可以动用的“棋子”并不犀利。主力是什么,是一群比猴子还精的人,他们对于基本面的嗅觉要远超过一般散户。在没有闻到桃子味之前,他们不会盲目出手。这种几方为难的情况综合在一起,就形成了目前这样一种尴尬局面。

2300点还能抗多久?会不会破?都不是问题的关键。只要你看到趋势的方向,就应该明白所有这些都只能是权宜之计。无论上下,大盘都很难形成实质性的改变,至少在这个周末前,还存在相当大的变数。散户需要的,仍是足够的耐心。(余岳桐)

物联网“十二五”规划发布 明确实施五大工程

《物联网“十二五”发展规划》日前已经正式印发。《规划》明确,将加大财税支持力度,增加物联网发展专项资金规模,加大产业化专项等对物联网的投入比重,鼓励民营、外资投入物联网领域。

此外,《规划》还明确了“十二五”期间物联网将实

施五大重点工程:关键技术工程、标准化推进工程、“十区百企”产业发展工程、重点领域应用示范工程以及公共服务平台建设工程。其中,重点领域主要涉及智能工业、智能农业、智能物流、智能交通、智能电网、智能环保、智能安防、智能医疗和智能家居等。

标普调升招商银行信用评级至BBB+

12月6日晚,标准普尔评级公司对外宣布调升招商银行信用评级,该行长期信用评级结果由BBB上调为BBB+,短期信用评级维持A-2不变,评级展望维持“稳定”。

在国际评级机构纷纷大幅下调境外主权及银行评级的大环境下,招行此次评级获得上调,既得益于中国经济增长的大环境,更得益于招行二次转型战略的强力推进,审慎的风险文化和在市场营销、业务创新等方面的良好表现。

从11月7日标普公布的银行评级新标准来看,一个重大调整是加强了银行业国别风险评估方法论(BICRA),该方法提供一个“基准评级”,所在国银行的信用评级

都建立在此基点之上。标普信用分析师陈锦荣6日表示,中国优异的经济增长前景,强劲的外部资产头寸,以及温和的政府负债情况,是支持信用评级的关键因素。中国庞大的外汇储备和强劲的财政状况,足以消化潜在的资产负债表损失。尽管全球经济仍存在不确定性,招商银行的经营灵活性高于其他银行,其稳健的贷款组合应仍然具备抗风险能力。

据标普报告称,招行过去数十年的成功经验和相对

领先地位,来自于内部的高效管理和一贯坚持的业务战略,即坚持为客户提供优质服务,实现可持续发展战略。作为全国第六大银行,招行零售业务处于市场领先地位,品牌吸引力强劲,零售存款占比较高,零售高净值客户方面优势突出。同时,在企业银行方面,招行的现金管理、贸易融资、小企业融资等品牌形象良好,具有广泛的市场影响,这两方面因素使得招行客户保持较高黏性,并带来良好的成本结构和稳定的现金流。同时,招行业务领域横跨商业银行、租赁、资产管理和离岸业务,产品体系和地域分布具有相对优势。同时,招行过去数十年的资产不良数据明显优于同业。在中国2009-2010年贷款

迅猛增长中,招行也表现出了良好的选择能力。招行建立了远超出实际损失的拨备缓冲,以防经济出现反转。因此,标普表示,招行审慎、严格的风险管理政策和文化,使得目前贷款组合的整体质量良好,能较好地抵御未来的风险变化。另外,标普对于招行的盈利能力,特别是经风险调整后的盈利能力,给予了良好健康的评价。

招行近期公告显示,招商银行前三季度实现营收703亿元,同比增长37%;实现净利润284亿元,同比增长38%,其中,第三季度净利润98亿元,同比增长33%;EPS为1.32元,业绩提升的主要动力来自息差的提升和资产规模的扩大。招商银行行长马蔚华公

开表示确立“降低资本消耗、风险可控、低成本高回报率”为工作目标,并已全面启动二次转型,最终会通过增加内生资本来支持规模的发展,冀转型三年内能有成效。

招商银行近年来在业内率先推行战略转型与结构调整,并于2009年在“一次转型”取得显著成效的基础上,提出了“二次转型”战略,以追求资本回报最大化为核心,努力降低资本消耗,提高贷款风险定价能力、控制财务成本、提升价值客户并确保风险可控,大力发展资本节约型业务,确立内涵集约型的理性发展方式。通过二次转型提升招行管理水平及国际化竞争力,实现可持续发展。(财金记者 程立龙)