

三新股上市首日逆市飘红

基金打新“一日游”斩获颇丰

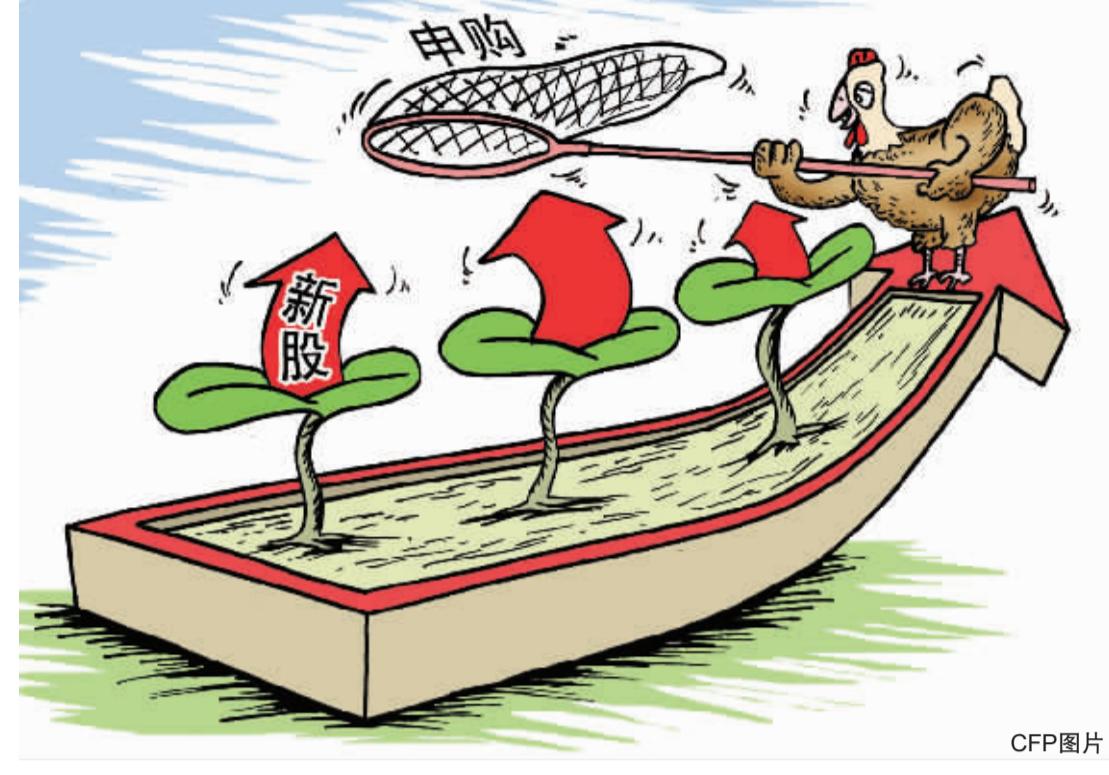
本报记者 李良

一扫此前新股上市首日即破发的沉闷，昨日上市的天壕节能、兆日科技和苏大维格尾盘均以上涨报收。其中，天壕节能、兆日科技在连遭停牌之后，依旧分别大涨了33.62%和9.65%。新股上市首日久违的大涨，也令热衷打新股的基金获利颇丰。从昨日深交所披露的公开信息来看，获配巨量股份的基金依然秉承了此前“一日游”的风格，在新股上市首日便大举抛售，将丰厚的收益迅速纳入囊中。

业内人士指出，在网下配售股份上市首日即可抛售后，从控制风险的角度考虑，未来包括基金在内的机构投资者在新股上市首日即抛售所配股份将成为常态。但这种情况只会影响新股的短期走势，影响这些股票中长期趋势的决定性因素，依然在于基本面的好坏。

首选落袋为安

来自深交所的公开信息显示，在昨日天壕节能全天高达74.74%的换手率中，基金扮演了重要角色——卖出前五名中，有四席为机构专用，合计卖出金额达到8662万元，占全日成交额的13.53%。无独有偶，兆日科技昨日卖出前五名均为机构席位，合计卖出金额达到5398万元，占全日



CFP图片

成交额的14.28%。

事实上，由于目前基金经理普遍愿意在上市首日抛售所持股份，基金卖出量可能远高于已披露的信息。公开资料显示，天壕节能首发的8000万股中，有3200万股向机构进行网下配售，其中有10只基金合计获配2000万股，占网下配售的62.5%，若以发行价计算，共斥资1.64亿元；而兆日科技首发2800万股中，网下配售量为1120万股，其中基金获配770万股，占网下配售的68.75%，若以发行价计算，共斥资1.77亿元。业内人士指出，若以昨日收盘价计算，基金所持有的天壕节能浮盈将可高达5514万元，持有的兆日科技浮盈也可达到1708万元。

在新股涨幅超过预期的情况下，基金经理的首选就是尽量将手中获配新股全部卖掉。毕竟对基金来说，打新股的主要目标，就是为了获取一定的超额收益。”某债基的基金经理表示，“有时候，即便破发我们也会快速抛售，何况昨日这几只新股带来的收益已经足够丰厚。”

打新股有道

不过，虽然昨日3只新股纷纷以上涨报收，但此前新股上市首日批量破发的惨状，还是令许多基金经理心有余悸。这让他们充分意识到，新股网下配售上市首日即可流通的新规，对基金而言其实是一把双刃剑，要想利用好新规获利，则必须在打新股过程中，根据新股的基本面和定价合理性程度来“取舍”。

事实上，从昨日上市的3只新股来看，很显然，基金经理在打新的选择上颇费了一番工夫：涨幅最大的天壕节能，由于较低的发行价和良好的基本面，吸引了大量基金前来申购，共有21家基金公司参与了报价，其中获配的10只基金虽然收获了2000万新股，但申报量却高达2.62亿股，其热度程度可见一斑；而昨日涨幅最小的苏大维格，基金虽也参与申购，但热度显然相较于天壕节能大幅降温，这也导致苏大维格网下中签率达到网上中签率的10.43倍。

某基金经理向中国证券报记者表示，在新规执行之后，新股上市首日的股价波动将和基本面及定价紧密挂钩，因此，这也考验基金经理对新股的研究能力。过去闭着眼睛打新股就能赚钱的时代已经一去不复返了，打新股越来越成为一个技术活。”该基金经理说。

汇添富理财14天今起发行

首期限低于30天的理财产品于今日起登陆市场——汇添富理财14天作为市场中首只超短期限的理财产品，6月29日至7月6日在农行等主要银行和券商处发行。该产品的问世填补了30天以下理财基金的空白，使得理财基金的期限进一步完善，有助于匹配投资者对更短期限的理财需求。

理财14天产品以14天为一个运作期进行滚动投资，在打开申购后则可每日申购。尽管运作期仅有14天，但封闭运作

交银阿尔法核心今起发行

目前交银施罗德形成了一支由5人组成的专业背景全面的量化投资团队，其中交银阿尔法核心拟任基金经理龙向东在海外工作多年，拥有丰富的量化投资经验。此外，交银施罗德定期举办的“宽容论坛”，能借助更多高端外脑拓宽量化团队的研究思路，内外结合深入量化研究。(黄淑慧)

万家创业成长7月2日发行

万家中证创业成长指数分级基金将于7月2日起正式发行，投资者可以通过各大银行、券商及万家基金直销平台进行认购。

据了解，万家创业成长指数分级基金分级包含三种不同份额：万家中证创业成长份额和万家创A(A级)、万家创B(B级)，A级、B级的配比始终保持1:1的比例不变。其中，A级类似永续浮动利率债，其约定收益为一年定存+3.5%，当前即为6.75%，是

抗通胀的稳健投资工具；B级具有一定的杠杆效应，初始杠杆比率为2，实际杠杆将随市场的涨跌而波动。在配对转换上，1份A级+1份B级和2份场内基础份额可以进行分拆合并。值得关注的是，万家创业成长指数分级基金以中证创业成长指数为投资标的。据统计，从2005年至2012年5月31日，该指数累计收益率高达320.04%，年化收益率为21.35%，显著高于两市主流基准指数。(李良)

富安达增强收益7月2日发行

富安达旗下首只债券基金将于7月2日正式发行。投资者可通过交通银行等代销机构以及富安达柜台和电子直销渠道购买。据悉，该基金结合“自上而下”的富

安达多维经济模型和FED模型，优先分享债券市场稳定回报，并适时通过参与少量股票投资的资产配置，力争为广大稳健型投资者带来更多的超额收益。(李良)

招商中证大宗商品首募超10亿

招商中证大宗商品股票指数分级基金6月28日正式成立，首发募集金额超过10亿元。这是国内首只以中证大宗商品指数为标的基金，也是招商基金旗下首只分级基金。该基金份额分成母基金、积极收益类份额与稳健收益类份额三个类别，能够满足投资者的不同需求。

据介绍，在当前市场情绪不乐观的情况下，作为股票型基金，在预定募集期内完成募集并达到10亿元以上募集金额，显示出招商基金量化投资管理能力备受市场肯定。在当前行

情走低时瞄准大宗商品这类稀缺资源所凸显的投资价值的产品设计切合投资者需求，招商基金的品牌亦获得投资者的认同与信任。

著名投行高盛6月11日发表报告预计大宗商品未来将上涨，未来12个月能源的回报率将达到41%，其次是工业用金属达23%、贵金属为18%，建议增持。当前大宗商品市场行情走低，其基金经理王平表示，招商大宗商品基金有6个月的建仓期，市场下跌正好释放更多风险，为新基金提供了比较好的建仓时机。(郑洞宇)

融通基金交行网银申购有优惠

融通基金今日公告，即日起至2013年6月28日，融通旗下部分基金将继续参加交通银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动。活动期间，融通新蓝筹、融通深证100、融通蓝筹等成长、融通行业景气、融通巨潮100、融通内需驱动、融通深成指、融通创业板指数、融通债券等9只基金的前端申购费率享至现在的15.5亿元，半年内扩张了近30倍。其中4月、5月、6月三个月从1.5亿元增加到15.5亿元，这些资金主要来源于险资，这也说明债市长期被看好。

但对于近期放开的中小企业私募债，沈毅态度谨慎。他表示，中小企业的经营风险较大，不像大企业的经营具有可持续性，因此不一定适合公募基金来做。

Wind数据显示，截至6月27日，今年以来融通旗下有11只基金取得正收益。其中融通内需驱动、融通行业景气、融通深证100、融通巨潮100、融通深成指、融通创业板指数、融通债券等9只基金的前端申购费率享至现在的15.5亿元，半年内扩张了近30倍。其中4月、5月、6月三个月从1.5亿元增加到15.5亿元，这些资金主要来源于险资，这也说明债市长期被看好。

(郑洞宇)

信达澳银拉近持有人距离

近日，信达澳银基金公司举办“喜迎老客户·同庆六周年”开放日活动，邀请30位持有人代表走进公司深圳总部，与信达澳银全体员工共同庆祝公司成立六周年。

在活动中，公司高管介绍了公司6年间的发展历程、公司旗下基金的投资业绩状况，持有人代表也分享了基金投资的经验和心

得，以及与信达澳银共同成长的投资经历，并对公司的发展提出了中肯的建议。

据介绍，该活动还安排上市公司走访，许多持有人是第一次与上市公司进行近距离接触，在了解基金公司调研模式的同时，对信达澳银价值投资的专业理念有了更为切身的感受。(郑洞宇)

华泰柏瑞QFII投顾业务成绩喜人

华泰柏瑞QFII投资顾问业务近来成绩喜人。据统计，截至6月15日，华泰柏瑞提供咨询的主动型QFII组合今年以来累计收益率达到12.71%，超越业绩比较基准2.28%。据了解，华泰柏瑞的QFII投资顾问业务始于2009年11月，现今为多只主动型投资组合和被动型投资组合提供投资咨询顾问服务。

华泰柏瑞QFII团队投资经理杨景涵认为，QFII团队的成绩与整个投研团队的通力协作分不开。华泰柏瑞QFII团队强调价值投资理念，管理的投资组合

具有较高的安全边际，通过对下档风险的有效控制来获取风险可控后的超额收益，跟踪误差小于5%（约为平均水平的一半），在全市场同行相比处于极低的水平，表明风险非常低。在市场极为悲观的时候买入，在市场修正过度悲观的看法、股票价值得以相对修复时卖出，不断累积超额收益。此外，QFII团队严格遵守投资纪律，采用量化体系来规避主观情绪波动的风险，通过均衡投资组合来消除不确定性，从而获取确定性较强的超额收益。(黄淑慧)

泰达宏利沈毅

债市盛宴远未散席

本报记者 曹乘瑜

盛宴远未散席。因为长期来看，货币将呈宽松态势且其他投资品估值下移，因此债券将从战术标的成为战略标的。

央行26日于公开市场操作中开展的950亿元14天期逆回购操作，被看作是新一轮量化宽松的信号。不过沈毅认为，短期内，宽松的资金面对债市来说是否能够持续，泰达宏利集利债券基金的基金经理沈毅认为，这场

盛宴远未散席。因为长期来看，货币将呈宽松态势且其他投资品估值下移，因此债券将从战术标的成为战略标的。

个人估计回报每年在5%至7%，不排除个别年份达到10%。”沈毅说。泰达宏利集利债券基金的资产规模半年内从年初的5千万元，跃升

至现在的15.5亿元，半年内扩张了近30倍。其中4月、5月、6月三个月从1.5亿元增加到15.5亿元，这些资金主要来源于险资，这也说明债市长期被看好。

但对于近期放开的中小企业私募债，沈毅态度谨慎。他表示，中小企业的经营风险较大，不像大企业的经营具有可持续性，因此不一定适合公募基金来做。

据明德基金研究中心统计，

至2012年6月28日，融通旗下部分基金将继续参加交通银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动。活动期间，融通新蓝筹、融通深证100、融通蓝筹等成长、融通行业景气、融通巨潮100、融通内需驱动、融通深成指、融通创业板指数、融通债券等9只基金的前端申购费率享至现在的15.5亿元，半年内扩张了近30倍。其中4月、5月、6月三个月从1.5亿元增加到15.5亿元，这些资金主要来源于险资，这也说明债市长期被看好。

对于近期放开的中小企业私募债，沈毅态度谨慎。他表示，中小企业的经营风险较大，不像大企业的经营具有可持续性，因此不一定适合公募基金来做。

据明德基金研究中心统计，

至2012年6月28日，融通旗下部分基金将继续参加交通银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动。活动期间，融通新蓝筹、融通深证100、融通蓝筹等成长、融通行业景气、融通巨潮100、融通内需驱动、融通深成指、融通创业板指数、融通债券等9只基金的前端申购费率享至现在的15.5亿元，半年内扩张了近30倍。其中4月、5月、6月三个月从1.5亿元增加到15.5亿元，这些资金主要来源于险资