

公私募押宝航空动力 机构停购防套利

□本报记者 曹乘瑜

受地缘政治影响，作为此前上涨行情领头羊的军工板块节后投资机会再次凸显。中国证券报记者发现，节前受资产注入利好而停牌的航空动力有多家机构入驻，如和聚、诺安、渤海资管等机构，近期陆续停止其产品申购或调整对该股的估值，以防止套利资金。业内人士普遍认为，航空动力复牌后或将有良好表现，继而拉开新一轮军工资产的资产证券化大幕。

重仓机构纷纷暂停申购

2月20日，中信信托、外经贸信托发布公告，由于旗下和聚系列产品重点持有航空动力，为保护持有人利益，该系列产品从本月起暂停申购。

1月23日航空动力停牌后，受此影响停止产品申购或者调整该股估值的公告较多，也使重点持有该股的机构陆续浮出水面。这些机构中不仅有阳光私募，还有公募基金和券商集合理财。2月6日，诺安基金发布公告，对旗下诺安新动力及诺安多策略所持有的航空动力采用“指数收益法”进行估值。早在1月28日，滨海1号集合资产管理计划发布暂停申购公



CFP图片

告，公告称该产品持有407万股航空动力，为其前十大重仓股。中国证券报记者发现，自去年12月4日至今年，这些产品的净值上升较快，其中和聚旗下1期产品收益率达20%，诺安新动力净值上涨16%，滨海1号至停止申购时收益率为12.34%。

分析人士表示，机构停止产

品申购是为了封堵套利窗口，防止套利资金摊薄收益率，使原来的投资者利益受到损害。据了解，1月23日停牌的航空动力或将有重大利好消息出台。有研究机构称，停牌原因涉及中航工业发动机资产的整体注入，航空动力有可能被整合成为中国军工发动机唯一的研发和生产平台，

该股也将成为军工板块的发动机旗舰股。然而，部分基金或已提前出清，错失良机。据基金2012年四季报，截至2012年末，重仓航空动力的基金有4只，即交银施罗德先进制造、诺安上证新兴ETF、景顺长城上证180等权ETF以及民生加银景气行业，持股总数达到302万

股。但这几只基金并未发布估值调整公告，分析人士认为这些基金或许已经减持航空动力。

军工股或全年走强

自去年12月4日以来，大盘上涨逾500点，军工股则成为本轮行情的领头羊。Wind数据显示，2013年1月，在沪指涨幅约5%的背景下，军工股中的中航重机以近123%的涨幅排名第一，而航空动力则自去年11月29日上涨以来至23日停牌，涨幅达到40%。春节过后，在市场下跌的情况下，受朝鲜地下核试验等事件影响，军工板块表现仍然非常强势。

有业内人士认为，今年军工股或将进入收获之年。北京和聚有关人士称，和聚自2012年起重点配置了军工板块，在2012年底又逆势加仓了不少军工龙头企业。根据前述公告，和聚系列产品持有的航空动力占其基金资产的15%以上。

诺安基金此前也表示，今年全年看好军工股，虽然此前获利了结了一部分，但仍然保持了对军工股的重点配置。另外，业内研究机构认为，军工股的资产证券化顺利重启真正揭开了本轮军工资产证券化的大幕，今年军工股的行情才刚刚开始。

另一方面，未来随着国债ETF交易的逐渐活跃，T+0交易机制还将带来更多投资机会，比如借助T+0实现国泰国债ETF与股票之间的瞬间切换，或将国泰国债ETF纳入回购质押库，通过T+0交易提高资金使用效率和收益率等。

国泰基金相关人士也表示，国泰国债ETF所具备的工具性是多样化的，例如，由于上证5年期国债指数中一些券种可以通过国债成熟后的转托管机制从银行间市场转到交易所市场，因此这两大债券市场有望借助国泰国债ETF这座桥梁得以连通。在此背景下，当国泰国债ETF在两个市场上的价格出现偏差时，具备跨市场能力的投资者就可以通过低买高卖进行跨市场套利；同样，当国泰国债ETF出现折溢价时，投资者也可以进行一二级市场的价差套利。(田露)

更多互动 请登录金牛理财网 — WWW.JNLC.COM
基金资讯 研究报告 理财数据 实用工具 全面互动

国泰国债ETF今起发行

早于国债期货先行，今日起，被誉为国债期货最佳现货替代工具的国泰上证5年期国债ETF正式发行，这也将成为国内第50只ETF产品，同时将改变以往股票型ETF统一天下的局面。

近几年国内ETF产品数量已急剧增加至49只，但大都限于股票型基金。国泰基金本次发行的国泰上证5年期国债ETF不仅是国内第一只债券ETF产品，也将成为第一只进入质押回购库和第一只真正意义上实现T+0的ETF产品。国泰基金固定收益部总监裴晓辉向中国证券报记者表示，T+0回转交易机制将为国泰国债ETF提供不竭的生命力。一方面，借助T+0买卖和申赎机制，投资者可以高效把握多种套利机会，更可以一日之内在盘中进行多次波段操作，这是其他ETF所不具备的优

华夏纯债基金今起发行

华夏纯债基金于2月21日起正式发行，投资者可通过建设银行等各大银行、券商及华夏基金直销平台等渠道进行认购。

据了解，此次发行的华夏纯债基金主要投资于国债、央行票据、金融债、次级债、地方政府债、企业债等固定收益类金融工具，投资比

例不低于基金资产的80%。作为一只纯债型基金，该产品不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购或增发，可转债仅投资可分离交易可转债的纯债部分。该基金将由华夏基金固定收益副总监韩会永挂帅。(曹淑彦)

信诚优质纯债首募超20亿

继信诚添金分级债基成为去年募集规模最大的分级债基之后，信诚基金旗下首只纯债基金——信诚优质纯债基金也于2月4日结束募集，发行规模达20.47亿元，成为2013年以来至今发行

规模最大的债基(扣除同期发行成立的短期理财债基)。该产品托管行为中信银行，是中信银行今年主托管的首只公募基金，也是信诚基金在中信银行托管的首只公募基金。(李良)

兴全基金自购兴全绿色浮盈16%

去年12月以来，A股市场经历了一轮较大涨幅的反弹行情，不少基金公司运用自有资金自购旗下公募基金产品，获得了不错的投资收益。2012年11月9日，兴业全球基金投资4694.06万元自购兴全绿色投资基金，截至2013年2月8日账面浮盈750多万元，收益率为16.07%，是去年下半年以来所有自购基金中盈利最多的产品。

经过近3年的单边下跌之

后，市场在去年下半年进入较佳建仓时点，不少基金公司选择此时自购旗下偏股型基金。Wind统计显示，去年下半年8家基金公司20次自购旗下偏股基金，涉及16只基金，合计净申购2.622亿元，截至2013年2月8日平均收益率为11.55%。其中兴业全球基金对旗下6只偏股型基金进行了7次申购，动用自有资金1.733亿元。(黄淑慧)

大成基金：风格切换将较为明显

房地产与水泥建材板块节后两个交易日均以下跌收盘，周二更是领跌市场。大成基金认为，春节前股指涨幅较大，因此市场有震荡整固的要求；另外，一些传闻对市场心理也形成了一定的压力；从2013年全年看，风格切换将较为明显。

大成基金股票投资部总监曹雄飞指出，在度过经济数据真空期后，A股对于经济复苏的预期需要用开工旺季的投资增速加以验证，而3月份能否出台更多的制度改革利好也是市场关注的问题。从基本面角度看，大成基金认为，2013年全年的经济增速相较于2012年或出现小幅反弹，但是若通胀快速

回升会影响经济复苏进程。整体而言，A股市场面临的仍然是弱复苏背景，甚至可能面临复苏与滞涨的快速转换风险。不过，考虑到2013年A股市场非金融行业盈利增速将出现小幅回升，政策释放的制度改革红利预期，整体判断2013年A股市场大概率出现向上的波段行情。曹雄飞称，在弱复苏背景下，通胀回升预期一般会快于经济复苏力度，传统行业受益

限制更多，但改革红利也是成长股具备更大的投资空间。周期性行业和非周期性行业取决于经济增速与通胀的转换节奏，2013年全年风格切换将较为明显。(郑洞宇)

上投智选30：掘金新兴+消费主题

正在发行的上投摩根智选30基金拟任基金经理杜猛表示，2013年市场环境明显好于2012年。新基金将紧盯市场机遇，在“新兴+消费”主题中发掘长期成长潜力。

杜猛分析，从基本面来看，经济已在去年三季度就基本处于相对底部，现在则是处于温和复苏的状态，今年的GDP增速会好于去年。从资金面上分析，受益于A

股现在较为明显的估值吸引力和投资价值，海外资金正在不断流入国内市场，而国内资金也慢慢回流到股市中来。杜猛表示，上投摩根智选30股票型基金将紧盯市场机遇，聚焦“新兴+消费”的中长期成长潜力，依托投研团队强大的股票投资主动管理能力，将资产集中投资于最具持续成长性的30只股票。(李良)

万家货币7日年化收益率超4.56%

数据显示，万家货币2月18日最新7日年化收益率达到4.563%，每万份收益高达3.3085元，即18日当天持有每1万元万家货币可赚得约3.3元。据天天基金网统计，这两项数据均排名52只同类货基第二。这是万

家货币2013年以来7日年化收益率第16次突破4%以上，今年以来平均7日年化收益率达3.857%，不但是活期存款利息的进制10多倍，甚至也超越了3.75%的银行两年定期存款利率。(李良)

信达澳银股票基金收益均超7%

受益于A股市场近两个月的强劲反弹，基金实现新年“开门红”。据晨星数据显示，今年以来截至2月8日，信达澳银旗下所有基金业绩表现良好。其中，股票型基金表现更为抢眼，信达产业升

级、信达消费优选、信达澳银中小盘今年以来总回报率分别高达10.02%、10.29%和9.80%，混合型基金信达精华配置亦博得8.68%的优良业绩，股票类基金的收益全部超过7%。(郑洞宇)

添富医药持续领跑股基

反弹以来，添富医药一直是最抢眼的明星基金之一，尤其是今年以来的业绩始终稳居同类产品前列。Wind数据显示，截至2月19日，添富医药今年以来的涨幅已达14.43%，位居普通股票型基金第一位。而在所有医药主题基金中，添富医药的业绩也始终遥遥领先，反映出添富基金在医药行业上的强

大投研实力和出色选股能力。业内人士指出，由于医药投资专业性极强，投资壁垒较高，选股能力成为医药行业基金决胜的重要因素，而添富医药在业内以选股能力强而著称，尤其在医药股研方面拥有一支实力雄厚的人才队伍，这些优势奠定了添富医药基金的领头羊地位。

□本报记者 李良

周三，受多重利好刺激，医药股集体飙涨，中证医药指数单日上涨4.47%，创最大单日涨幅。专注医药行业投资的汇添富医药保健基金成为最大赢家，今年持续领跑全市场股票基金。事实上，自去年12月市场

公 告

在我方与天津信托有限责任公司(以下简称“天津信托”)及其他方合作的“天信-沐雪巴菲特一号证券投资集合资金信托计划”中，鉴于投资顾问江苏沐雪信息科技有限公司被警方刑事立案调查，我方现就相关事项公告如下：

一、事件发生后，我方及优先受益人与受托人天津信托积极沟通协商。按照依法合规、遵守合同和公开透明的原则，及时召开受益人大会，表决通过提前终止信托计划、妥善处理信托财产。现相关工作正在积极有序进行中，该信托计划优先及次级受益人利益依法得到保护。

二、个别媒体网络上关于本信托计划的诸多不实报道和传言均与我方无关。

特此公告。

次级受益人：深圳凯雷股权投资基金合伙企业(有限合伙)

2013年2月21日