

南方保本混合型基金获批

南方基金旗下第三只保本基金——南方保本混合型基金已获监管部门核准发行。该基金拟由南方避险现任基金经理孙鲁闽和南方恒元现任基金经理蒋峰共同担任基金经理。

据了解,南方保本混合型基金采用了较为成熟的CPPI策略以实现保本和增值的目标。南方基金相关人士表示,新产品的独特之处在于,该产品充分考虑了当前的市场形势,引入了股指期货投资。为保证该基金产品的保本功能,正式投资股指期货前,基金管理人将与担保人协商确定股指期货相关风险控制流程,充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。(方红群)

长盛同鑫保本获准发行

今年以来,共有6只保本基金发行。长盛基金旗下首只保本基金——长盛同鑫保本已获证监会批准发行,该基金将由去年债基冠军基金经理蔡宾挂帅。

长盛同鑫保本基金采用固定比例组合保险(CPPI)保本投资策略,即用固定收益投资的现金净流入,来冲抵风险资产组合潜在的亏损,并通过动态配置股票、可转债等风险资产来获得资本利得。基金保本期为三年,可为认购并持有到期的投资者提供1.00元/份额的保本保证。安徽省信用担保集团有限公司为保本提供不可撤销的连带责任保证。长盛同鑫保本基金将由2010年度“债基冠军”长盛积极配置的基金经理蔡宾亲自挂帅。(余皓)

中邮中小盘基金今起发行

中邮中小盘灵活配置混合基金今日起通过农行、建行、交行等各大银行,银河、中信等各大券商,及中邮基金直销平台面向全国公开发行,募集时间截至5月6日,募集期仅19天。

该基金是中邮旗下第5只基金,股票投资比例占基金资产的30%到80%,债券、权证等其他证券品种占基金资产的0到65%,是一只在资产配置上较为灵活的混合型产品。中邮中小盘基金投资范围并非狭义的中小板股票,而是基金管理人每半年末将对A股市场中的股票按流通市值从小到大排序并相加,累计流通市值达到A股总流通市值2/3的这部分股票界定为中小盘股票。(申屠青南)

华安大中华升级主题基金今起发行

华安大中华升级股票型基金今日起公开发售,这是华安基金今年打造的第二只升级主题基金。资料显示,该基金的投资范围为大中华地区企业,包括中国大陆、香港、澳门和台湾地区企业,将挖掘受益于中国经济升级,并具备中长期持续增长或阶段性高速增长,且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。

华安大中华升级基金拟任基金经理翁启森表示,大中华区经济体一直因其巨大的体量和投资潜力成为各方关注的焦点。截至去年底,仅香港和台湾地区的上市公司就多达2133家,总市值将近23万亿人民币。而中国大陆的经济转型和升级势必进一步带动香港、台湾等大中华经济圈的升级。(徐国杰)

国联安优选行业基金发行

国联安优选行业基金(基金代码257070)已于4月15日起正式发行,投资人可至中国银行、国泰君安等银行券商网点进行认购。国联安在行业内首度推出“基金经理定制”模式,为明星基金经理王忠波量身打造优选行业基金,2010年,王忠波曾管理的银河行业优选基金,以30.59%的全年收益率位居股票型基金第二位。此外,公司还在产品设计中融入了关于中国经济周期演进的全新投资思路。

国联安优选行业基金是一只标准股票型基金,其中,股票资产占基金资产的比例为60%到95%。(徐国杰)

QFII悄然回补非周期股

□本报记者 黄淑慧 上海报道

随着上市公司年报披露接近尾声,QFII去年四季度的投资路径也渐渐清晰。与公募基金相似,QFII去年四季度加大了对周期类股票的配置力度,相应地减持了一些消费类股票。不过,随着大盘蓝筹行情的进一步演绎,市场又开始探讨风格再度切换的可能性,海通证券报告显示,QFII已在小幅增持非周期类资产,这两类机构之间能否继续共同进退,还有待观察。

公募QFII步调一致

WIND数据统计显示,截至4月16日,沪深两市共有1555家公司披露年报,去年四季度QFII进入了170家公司的前十大流通股东名单,累计持股数量为36.01亿股,累计持股市值约545.61亿元。

QFII去年四季度新进的股票达79只,增持股票30只,合计109只。包括农业银行、中国北车、华菱钢铁、中国神华、福耀玻璃、上海汽车等在内的股票进入了QFII的视野,而格力电器、中铁、兴业银行等股票则被QFII进一步加仓。

从行业分布来看,QFII增持的股票中虽然也不乏上海医药、金枫酒业、沱牌曲酒等大消费类股票,但大多属于金融、机械设备、金属非金属等周期类行业。

这与去年四季度公募基金的调仓思路基本一致。去年年末,公募基金也纷纷加强了对周期品的配置。可以看出,诸如格力电器、农业银行等个股被双方共同看好。



本报资料图片

相对应的是,两类机构也都对消费类股票作了一定的减持。天相投顾统计显示,批发和零售贸易、医药生物、食品饮料这三大消费类板块成为公募基金减持比例最大的三个行业。而QFII在去年四季度也减持了王府井、五粮液、云南白药等品种,并退出了友谊股份、海翔药业等公司的前十大大流通股东行列。

根据海通证券的监测报告,事实上,今年年初QFII也延续了去年末以来的“减持非周期类股票资产,增持周期类股票资产”的投资策略,与公募基金的做法也完全一致。

QFII一季度跑赢公募

尽管两类机构去年年末到今年初的操作方向是一致的,但如果分析QFII的持股名单会发现,QFII在周期类行业上的配置力度要远高于非周期类行业。而在去年年末,尽管公募基金已经在有意识地调仓换股,其在消费及新兴产业板块上仍是高配的。

这在一定程度上体现了双方间投资风格的差异,QFII更倾向于选择估值较低、有安全边际的品种。这也使得去年QFII的业绩远远跑输国内股票型基金。

不过,成败皆因配置,今年一

季度的局面则完全不同。正是由于QFII在周期类股票上的配置比例相对较高,QFII在一季度取得了不错的成绩。根据理柏发布的报告,已公布准确数据QFII A股基金,一季度平均业绩达到0.34%,优于国内股票型基金。

值得注意的是,在目前公募基金主流操作方式仍是“抓大放小”的时候,QFII已在悄悄吸纳非周期类股票。海通证券报告显示,QFII的A股基金管理机构近期维持周期类股票资产配置平衡,而小幅增持非周期类资产,可能考虑到部分非周期类股票在股价大幅下跌之后,已显示出一定的投资价值。

广发基金陈仕德: 挖掘周期行业中低估值股

□本报实习记者 黎宇文 广州报道

3月以来,在政策持续收紧的情形下,A股市场持续震荡,在一片叫苦不迭声中,部分基金公司依然表现抢眼。如广发基金旗下的广发内需增长和广发小盘成长两只基金均表现不俗。

基金经理陈仕德表示,上述两只基金在配置上均偏向于周期性行业中的低估值股。过去两年的经济转型、结构升级对之前产能过剩的传统周期行业起到了促进作用,例如家电、水泥行业等,

经过几年的调整与转型,利润得到提高。其中,某些优势企业更是享受到了行业整合的红利。统计显示,一季度涨幅最大的三个行业依次为黑色金属、房地产和采掘业,全部为周期性品种。

展望二季度,出于对通胀上行、货币政策收缩等因素的担忧,不少业内专家认为市场缺乏趋势性上涨的机会,“低估值”板块更成为部分基金眼中最受关注的投资主题。陈仕德认为,短期来看,制造业中有些大型央企估值实际已经偏贵,而工程

机械中一些原来的传统制造业估值其实不贵,例如家电目前估值十五六倍,而这些行业中的龙头公司基本上每年都会增长30%左右。

对于市场关注的货币紧缩政策及资金面问题,陈仕德认为无需过于悲观。通胀调控的目标达到后,为了适应经济发展,货币政策自然会相应调整放松。资金面上,随着一系列利空政策的出台,投资者对于政策调控的敏感性下降,政策的边际效果对股市的冲击下降,投资渠道有限的资金,将会逐步进入市场。”他指出。

鹏华丰盛迎来建仓良机

Wind数据显示,在资金面仍宽松的情况下,绝对收益率高的信用债受到机构青睐。鹏华丰盛稳固收益拟任基金经理初冬指出,一方面从国际形势来看,美国现在有经济好转的迹象,前期一些宽松货币政策或将退出,泛滥的美元可能在新兴市场之内的流动明显减少,这样使全球的通胀压力得到比较大的减轻和释放。从国内状况看,通胀问题较受重视,相关调控政策也陆续出台,包括加息、提高存款准备金率以及控制贷款额度等。初冬表示,这些政策会在未来半年甚至更长一段时间对中国经济造成一定程度影响。基于这两点考虑,再加上债券收益率水平处于高位,初冬判断2011年甚至到2012年整个债市或将有不错的表现。

据了解,鹏华丰盛采用了CPPI和TIPP双重组合投资保险策略。鹏华丰盛债券型基金将这两种策略有效地结合起来,通过严格控制风险,来获取基金的稳定投资收益。(江沂)

华商定投网站全新上线

近日,华商基金旗下定投品牌形象——“吉祥虎”、“财富虎”,携全新改版的“爱老虎投”网站与广大投资者见面。

华商基金相关人士介绍,公司去年定投业务取得了爆发式的增长,说明投资者对定投有很大的需求。但仍有很多投资者对定投业务的流程、特点不是很熟悉,甚至存在一定的误解。华商基金针对大部分投资者经常提出的问题,推出的全新定投网站,对基金定投渠道、特点和步骤的详细说明,对投资者的实际操作具有指导意义。(余皓)

金鹰基金:二季度以防御为主

受政策紧缩的影响,一季度债券市场表现不佳。金鹰保本基金拟任基金经理邱新红认为,二季度应以防御为主,寻找保护性较好的品种,可重点投资信用债及高收益短融。

3月份CPI同比上涨5.4%,创32个月新高。邱新红认为,从交易价值来看,由于通胀压力较大和上半年翘尾因素较高,央行仍有加息的空间,对收益率的冲击仍存在,因此波段操作存在一定的难度。但从

配置价值来看,现在的市场信用产品和信用利差处于历史平均水平高位,同时信用债票息较高,投资价值较突出。

邱新红指出,从2010年10月份加息以来,虽然中债净价指数在下跌,但是全债指数仍是上升的,票息具有较好的保护性,高通胀加息周期中短融有较好的表现,是弱市中不错的投资标的。

对于目前市场环境是否有利于保本基金建仓的问题,邱

新红认为,加息预期是对债券市场影响较大的因素。对于以配置债券为主的保本基金来说,影响也是比较大的。现在市场的共识是,可能未来还有一到两次的加息。如果加息在符合市场预期的情况下,不会对收益率造成太大影响。如果加息次数超过两次,债券市场价格的调整对建仓是正面的机会。新发的保本基金有6个月的建仓期,可以在此期间寻找较好的切入点。”他说。(黎宇文)