

鹏华新兴产业获准募集

□本报记者 江沂 深圳报道

鹏华基金旗下鹏华新兴产业股票型基金已获证监会核准,将于近期发行。在“十二五”规划的开局之年,拥有十多年证券投资经验的鹏华基金,将年内旗下首只股票型基金的投资标的瞄准了最具活力的新兴产业。

进入4月份,鹏华基金旗下基金业绩表现强势,多只基金排名稳居前列。银河证券数据显示,截至4月22日,今年以来鹏华价值优势基金净值增长率高达12.03%,位居236只标准股票型基金第一名;鹏华行业成长基金排名上升到第9名;鹏华普天收益上升到第6位。固定收益类基金方面,截至4月22日,鹏华信用增利债券A/B基金跻身同类基金的前十名,今年以来净值增长率分别达到2.09%和12%,远超同期同类基金0.38%的平均水平。

南方基金

旗下保本基金业绩优异

□本报记者 方红群 深圳报道

南方旗下两只保本基金今年以来取得优异业绩。银河证券数据显示,截至3月31日,南方恒元保本基金一季度净值增长率达3.85%,列保本基金分类第一名;而排在第二名的也是南方旗下老牌保本基金南方避险增值。截至4月22日,南方恒元保本基金今年以来净值增长率达4.42%,与南方避险在同类基金中仍然分列第一和第二名。

南方基金即将新发的南方保本混合型基金也引起了投资者关注。据悉,南方混合型保本基金将按照恒定比例投资组合保险机制进行资产配置,在确保本期到期时本金安全的基础上,力争基金资产的稳定增值。新基金将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将峰联手出任基金经理。

交银治理ETF

业绩领跑指数基金

□本报记者 徐国杰 上海报道

据晨星(中国)数据统计,截至2011年4月18日,115只指数型基金今年以来的平均回报为5.54%,整体超过了CPI。其中,有19只基金今年以来的净值增长率超过10%,如交银上证180公司治理ETF今年以来回报率为11.23%,在同类产品中位居第八,其联接基金的回报率也超过了10%,达到10.68%。

交银上证180治理ETF基金经理屈乐伟表示,ETF的良好表现和跟踪的指数密不可分。180公司治理指数成份股以180样本股为基础,挑选公司治理结构好的100只股票组成。截至4月19日,该指数第一权重股招商银行今年以来涨幅达16%,第三权重股民生银行涨幅为18%,地产股苏州高新更是上涨50%以上,天房发展和北京城建涨幅也在30%左右。

融通深成指基

开通建行定投

□本报记者 方红群 深圳报道

融通基金今日公告,融通深成指基将于4月29日开通建设银行和网上直销的定投业务。融通深成指基还将同时参加建设银行的定投申购费率优惠活动,定投前端申购费率享受8折优惠。

融通基金是业内最早开展定投业务的基金公司之一,仅融通深证100基金的定投客户就超过50万户,公司定投客户数突破60万户。融通深成指基以深证成份指数为跟踪标的,被称为融通深证100的“精华版”。有分析人士认为,深证成份指数波动较大,更适合做定投标的。

东吴中证新兴指基

打开申赎

□本报记者 李良 上海报道

国内首只新兴产业主题指数基金——东吴中证新兴产业指数基金已在农行、工行、建行、交行等代销机构以及东吴基金柜台和电子直销渠道开放申购和赎回业务。

资料显示,东吴中证新兴产业指数基金成立于2011年2月1日,以中证新兴产业指数作为跟踪标的指数。中证新兴产业指数由中证指数有限公司编制并发布,其精选在沪深两市规模大、流动性好的100家新兴产业公司作为样本,综合反映沪深证券市场中新兴产业公司的整体表现。

在刚刚结束的“东吴新经济财富论坛”上,东吴基金总裁徐建平表示,与新兴产业相比,周期性行情主要来自强烈的涨价预期和产能限制,可持续性不会很强,是一次“周期复辟”。从长远来看,由消费和技术进步驱动的新经济产业发展是必然趋势,现在已逐步进入到资产布局的右侧和左侧区域,因为它不仅得到了政策的强力支持,也顺应了人类经济的发展需要,而且这些需求将是持续的,所以,在这些行业的企业发展超预期的可能性要比传统行业更高。

■ 透视基金一季报系列之三

□本报记者 黄淑慧 上海报道

今年一季度,公募基金纷纷调仓换股,减持前期炒作过度的中小盘股,转向低估值的大盘股。不过,随着近日行情再度出现反复,基金对周期类股票能否继续上涨也心存疑虑,抓大放小”的步伐有逐步放缓的迹象,一些基金甚至开始买入或考虑买入调整充分的消费类股票。

周期类增配步伐放慢

天相投顾数据显示,一季度公募基金仓位水平和此前相比并没有太大变化,在行业配置上则动作明显。相比去年年末,基金在金属非金属、机械仪器仪表、金融保险3个行业上重点增加了配置比例,其占净值的比例分别上升了1.78、1.17和0.7个百分点。同时,基金主要减持了医药生物、信息技术和食品饮料行业,它们占净值的比例分别下降了2.32、1.09和1.02个百分点。

不过,随着近期周期类股票风头不再,基金增配也趋于谨慎,对前期中涨幅度较高的行业甚至开始进行获利了结。根据民生证券基金研究中心的最新监测报告,对于一季度重点增持的金属行业,基金上周整体增配幅度明显减小,对机械行业的减配迹象明显;而对于金融股,近7周以来增配的基金数量明显增多,近4周以来幅度明显增大,但上周基金增配幅度已明显减小。

对于银行股,一位在一季度大量增持金融板块的基金经理表示,银行股还是很便宜,在当前市场防守性不错,自己尚没有卖出的打算,但是面对“会不会继续上涨”的问题,他也表示很难做出决断。

大摩华鑫何滨：

坚持“轻大盘重个股”投资策略

□本报记者 方红群 深圳报道

大摩华鑫投资部副总监、2010年“五年期混合型金牛基金”大摩资源优选基金的基金经理何滨认为,我国的通胀压力可能会在较长时期内存在,目前来看,市场整体上会延续震荡格局,投资者应坚持“轻大盘,重个股”的投资策略。

何滨认为,中国的通货膨胀从去年下半年以来逐渐显现,不过,目前推动通胀上升的因素有了一些变化。前期更多是由于食品价格的上涨引起的,这部分上涨因素通过采取货币紧缩和行政手段已经得到一定的抑制;近期由于中东地

一季度广发内需领跑次新基金

4月25日,61家基金公司旗下824只基金一季报全部披露完毕。WIND资讯数据显示,一季度327只纳入统计范围的股票型基金只有134只获得正收益,而167只混合型基金中也仅有34只获得正收益。其中,成立不到一年的广发内需增长,一季度以4.19%的收益率位居

167只混合基金第四名。

对于二季度市场走向,广发基金策略报告认为,在上半年通胀形势不容乐观的前提下,市场二季度将延续震荡调整格局,市场主要存在结构性和阶段性机会。但从长期来看,成长性投资仍是主要方向,周期性股票仅仅

是估值修复的行情。目前部分创业板、中小板股票的估值已经调整充分,进入到比较合理的范围,适时时机或许已经出现。投资者可适当留意即将发售的广发中小板300ETF及联接基金,关注中小盘股票、新兴产业以及大消费的投资机会。(黎宇文)

费率优惠活动的序幕。

据了解,基民通过华夏银行“盈基金”网上定投及网银申购基金,费率优惠最低可至4折,相比一些银行的7折、8折费率优惠,华夏银行“盈基金2011”优惠活动尤其显得诱人。活动期间,投资者通过华夏银行网上银行进行的基金申购均享有申购费率4折优惠,原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,基金网银申购费率按4折优惠,但优惠后费率不低于0.6%;原申购费率(含分级费率)低于0.6%的,则按原费率执行。

华夏银行送惊喜,定投基金费率8折优惠

笔者还了解到,其中原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,基金定投申购费率按8折优惠,但优惠后费率不低于0.6%;原申购费率(含分级费率)低于0.6%的,则按原费率执行。

很显然,通过华夏银行网上申购基金优惠折扣更加实在。申购基金费率可优惠至4折,定投基金可打8折。除此之外,华夏银行推出的“华夏财富·盈基金”的七星专业服务:专家团队、专业选基、组合配置、汇聚资讯、专业咨询、交易便捷、c费优惠,堪称基金理财的七星服务,力求帮助投资者获取最大利益,值得基民重点关注。

文/谭敏

风格再度切换存争议

相反,民生证券监测报告显示,上周医药、电子行业配置指数低位回升,部分基金出现了小幅增配迹象。而近期不少基金也发表市场观点认为,前期跌幅较深且有业绩支撑的成长股有望重新获得表现机会。

但对于市场风格会不会再度切换、切换会在何时到来,目前仍是仁者见仁、智者见智。国富中小盘基金经理赵晓东认为,从去年11月中期到现在,消费股已经调整了将近5个月,从时间跨度和调整幅度来看都已经达到了相当大的程度;而前期银行、地产、水泥等大盘股估值修复行情,由于政策、估值等原因,也较难持续。市场风格在下半年有所转换的概率较大。

而上海另一位基金经理则坦言,周期类板块的轮涨空间已经不大,风格再度切换的可能性存在,但不会很快到来,现在对于非周期类股来说还是一个“埋伏”阶段。理论上,可以逐步吸纳一些前期被错杀、估值已经趋于合理的个股,但落实到实际操作上,暂时还未必真敢这么做。

值得注意的是,尽管此前一段时间基金调仓的方向趋向于低估值大盘股,但当前的配置仍以中小市值个股为主。从一季报数据也可以得到验证:相比2010年年报,基金对金融、有色、采掘的投资占比有明显的提高,但仍远低于标准行业配置;而医药生物、食品饮料等中小盘股较多的行业虽有大幅减持,但仍处于高于标准配置的状态。如果选择重拾非周期类股票,是不是又要重复去年四季度扎堆中小盘股的老故事?对此,多位基金经理认为,即使市场风格出现转换,行情也仅属于部分中小盘股票,板块性大规模配置的机会很难存在。

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

基金

困惑风格切换

基金“抓大放小”行动迟疑



大规模换仓时机未到

□本报记者 江沂 深圳报道

今年以来,市场风格迅速转换。从一季报看,家电、银行等一系列低估值品种成为基金加仓的首选;从二季度看,部分基金已经开始转向医药、消费等前期被大量减仓的股票。但市场的急速变化,令这种转换只能冒着“枪林弹雨”前进。一些基金经理认为,市场再次出现风格转换的可能性相对较小,大规模换仓的时机未到。

低估值股仍有市场

据天相统计,一季度基金增持的前20只个股中,银行、家电、水泥建材占比最高,其中银行股就有5只,而一季度增持招商银行的资金就达71.2亿元。据了解,这些低估值品种一季度已为基金带来近20%的丰厚收益。

目前组合里面还是银行等低估值品种比较多,估计整个二季度还会保持这样的结构。这一方面是因为基

金规模大,配置上需要有些流动性较

好的品种;另一方面,我觉得估值修

复的行情还没有结束。”深圳的一位

基金经理告诉中国证券报记者,尽管

近期机械、水泥建材、家电股在4月份

都有不同程度的调整,但他觉得,就

此判断风格转换还为时尚早。

而另一位基金经理则认为,近期的

市场调整是自然的热点切换,市场

不可能总是围绕金融、地产为热点来

炒作。目前是季报公布的密集期,大

盘蓝筹的业绩表现较为透明,安全系

数较高;而小盘股业绩低于预期的现

象较多,一旦公布报表,向下修复的

过程可能还将持续。

小基金已灵活调仓

但据中国证券报记者了解,一些

规模较小的基金在换仓方面较为灵

活,其中不少在近期买入了一些前期

被放弃的中小盘股票。以一季度被基

金大幅减仓的恒瑞医药为例,4月中

证500B下跌3.66%,领跌封

基;申万菱信深成进取、国联

安双禧A中证100等8只基金

跌幅超过1%。

LOF场内交易方面,4只上

涨,4只持平,43只下跌。其中,

万家公用事业、融通巨潮100分

别上涨0.80%、0.43%,涨幅居

前;中欧中小盘、鹏华盛世创新

跌幅较大,分别下跌3.69%、

2.52%。

ETF方面仅1只上涨,另有

2只持平,19只下跌。其中,易方

达上证中盘ETF下跌3.10%,跌

幅最大。

法国洛希尔银行增资中海基金

□本报记者 李良 上海报道

中海基金管理有限公司

日前发布公告显示,在公司

最近一轮注册资本的增

加中,外方股东——法国爱德蒙

得洛希尔银行股份有限公司

(以下简称洛希尔银行)增

加出资,其持股比例由15.385%

提升至25%,成为中海基金的

第三大股东。

中海基金表示,引入洛希

尔银行对公司近年来整体实

力的提升发挥了重要作用。

Wind数据显示,截至2011年3

月31日,中海基金旗下基金

份额为227.98亿份,基金产品

线涵盖了高、中、低不同风险

收益特征。本次向洛希尔银

行定向增发股份,是为了更

好地借助洛希尔银行在风险

控制、产品创新及资产管理

方面的先进经验和成熟理

念,提升中海基金在新业务

领域的拓展能力,为公司长

远发展打下坚实基础。

兴全可转债基金：

介入转债市场时机到来

□本报记者 徐国杰 上海报道

数据显示,截至4月15日,

兴全可转债基金在成立不到

七年的时间里,为投资者创造

了348%的回报率,成为国内

可转债基金的标杆。期间,该

基金共分红42次,每10份累

计派发红利17.42元。兴全可

转债基金经理杨云认为,现阶

段转债的平均价格已处于合

理水平,投资者介入转债市场

的时机到来。

兴全可转债基金诞生于

2004年5月11日,是国内第

一只“可转债”命名的公募

基金产品。兴全可转债基金

经理杨云指出,石化等大型

转债的发行,基本解决了基

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金

金