

## 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AB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2%,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为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为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蒋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只指数型基金今年来的平均回报率为5.54%,整体超过了CPI。其中,有19只基金今年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,适合做定投的。

## 东吴中证新兴产业

## 打开申购

□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,由消费和技术进步拉动的新经济发展是必然趋势,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

## 基金“抓大放小”行动迟疑

□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,一季度公募基金的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、机械设备仪表、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,对前期上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,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“会不会继续买”的问题,他也表示很难做出决断。

## 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。

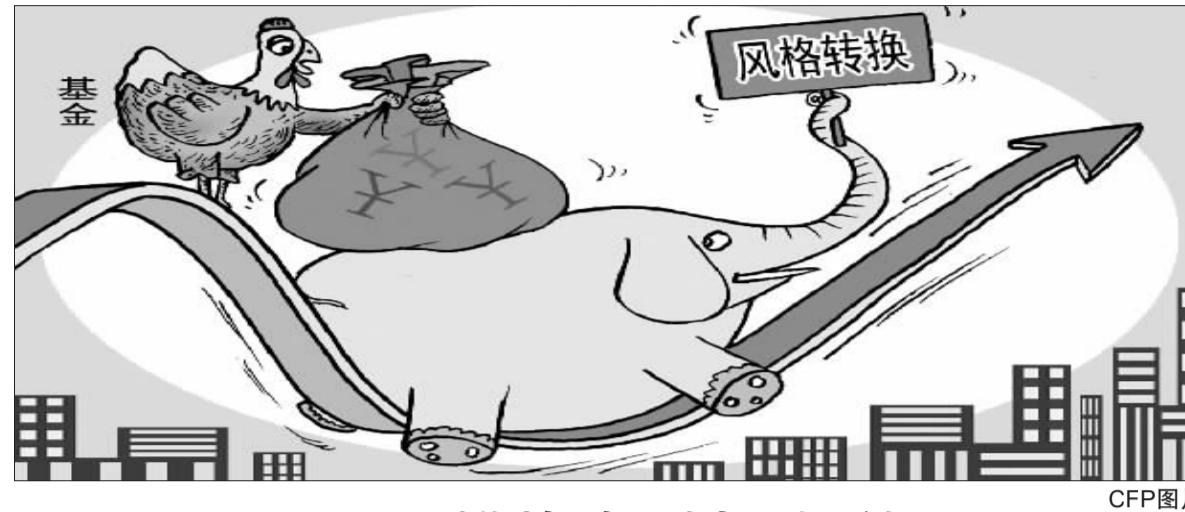
但对于市场风格会不会再度切换、切换会在何时到来,目前仍是仁者见仁,智者见智。国富中小盘基金经理赵晓东认为,从去年11月中旬到现在,消费股已经调整了将近5个月,从时间跨度和调整幅度来看都已经达到了相当的程度;而前期银行、地产、水泥等大盘股估值修复行情,由于政策、估值等原因,也较难持续。市场风格在下半年有所转换的概率较大。

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,尽管此前一段时期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,行情也只属于部分中小盘股票,板块性大规模配置的机会很难存在。

## 困惑风格切换

## 基金“抓大放小”行动迟疑



CFP图片

## 大规模换仓时机未到

□本报记者 江沂 深圳报道

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过早。

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。

## 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

金大幅减仓的恒瑞医药为例,4月中

旬该股曾出现价格止跌回升的态势,交易额也有所上升。类似情况也出现在同为医药类股的云南白药上。据了解,还有一些基金在创业板、中小板个股跌破发行价时,积极介入,但近期因发行加速、市场扩容等传闻影响,创业板、中小板再遭重挫,一些基金无奈被套。

除了深度调整的股票,鉴于市场目前缺乏热点,也有些基金经理认为,未来调仓方向有可能会重新回到年初热炒的一些板块上。博时基金经理曾升就认为,由于五六月份高铁将进行新一轮招标,市场资金可能会出现回流。

从一季报看,由于CPI继续高位运行,预计政策面仍会偏紧,基金经理对二季度市场普遍并不是很乐观。有基金经理认为,从目前两地上市的A、H股股价比较来看,一些A股仍处于低估状态,因此,对于一些估值偏高的股票,市场还持较为戒备的心态。

## 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

## 小基金已灵活调仓

□本报记者 李菁菁 北京报道

沪深基金指数28日盘中双双创高回落,尾盘再度收跌,成交有所放大。沪指指收于4661.93点,下跌0.38%;深基指收于5786.47点,下跌0.23%。两市共成交1703万手,成交金额为21.69亿元。

传统封闭式基金2只上涨、4只持平、19只下跌。其中,基金科瑞、基金通乾分别下跌1.42%、1.12%,跌幅居前。创新型封基2只上涨、2只持平、29只下跌。其中,信诚

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。

中证500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

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资股份,是为了更好地借助洛希尔银行在风险管理、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。

中海基金表示,引入洛希尔银行对公司近年来整体实

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些变化。前期更多的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

缘政治问题以及原油价格的上涨,输入型通胀有所抬头,后期若油价和大宗商品进一步上涨,通胀将面临更为不利的局面。

但她认为,目前经济增长态势稳定,经济数据没有恶化,结构转型也在稳步推进,所以,她预期宏观经济平稳增长态势可以持续,通胀压力会在较长时期内存在,资金面从紧的趋势不变,某段时间内会有相对宽松的情况出现。

何滨指出,目前来看,宏观调控给市场带来了压力,但经济增长则从基本面上对市场给予了支撑,市场整体会延续震荡的格局,所以坚持“轻大盘,重个股”、寻找优质投资品种会是较好的投

资策略。

就新兴产业而言,何滨认为,长远来看,战略新兴产业应该担当起引领经济步入下一个大发展时期的重任,但目前还看不到哪个行业有这样的拉动力量,被寄予厚望的生物工程、海洋经济、新能源等行业都还存在技术、应用等方面的瓶颈。中国还处在经济结构转型的初期,需要依靠政府的引导来摸索新的经济拉动领域,那么,只要政府的投资持续按计划进行,相关的企业就会获得预期收益,相关个股的估值定价也会有所体现。所以,跟随政府投资导向寻找投资标的是她进行投资的主线之一。

## 一季度广发内需领跑次新基金

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,成长性投资仍然是主要方向,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,介入时机或许已经出现。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)

## 华夏银行“盈基金2011”网银申购4折优惠,助力基民养肥“基”

文/谭敏

在全民理财的时代背景下,基金投资也成为了众多投资者的重要选择之一,基金申购的常用方式,无非就有直销和代销这两种。基金公司直销,银行、证券公司代销。目前,代销是基金发行的主要方式,主要通过银行和证券公司这类拥

有庞大客户群体的机构来完成。

随着互联网的迅猛发展,网上银行以其更直观、优惠、便捷的基金交易方式成为了更多年轻人的首选。网银代购作为银行基本服务的项目之一,也成为了各家银行争夺基金市场的代购占有率的兵家必争之地。

网银申购的优点除了费率更低,投资者可足不出户、不受时空限制的购买基金外,还有一个好处,即同一张银行卡可以通过网上银行购买到不同基金公司的各类型基金。所以,网银申购基金的方法不仅省却了去银行网点排队的烦恼,而且成功认购自己心仪基金的机会也比较高。因此,越来越多的基民开始关注并选择网银申购基金。

华夏银行打折力度大,网银申购基金费率率为“四折”。

基金申购费率优惠逐渐变成了基民投资基金重点关注的因素之一,因此,各家银行针对在网上申购基金这种交易方式,推出了许多费率打折的优惠活动。2011年4月6日开始,华夏银行“盈基金2011”也拉开了基金定投及网银申购

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与大气。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。

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、e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。

-企业有帮-

## 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,是国内第一只以“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,基本解决了基金将明显增加。