

杠杆倍数趋高 基民态度谨慎

# 杠杆分级基金鲜见抄底者

□本报记者 江沂 深圳报道

尽管目前数只带杠杆的分级创新封基杠杆倍数趋于高位,但据中国证券报记者了解,市场资金抄底的意愿仍没有明显增加。但因为溢价率持续提高,今年以来这些基金在二级市场表现相当抗跌。

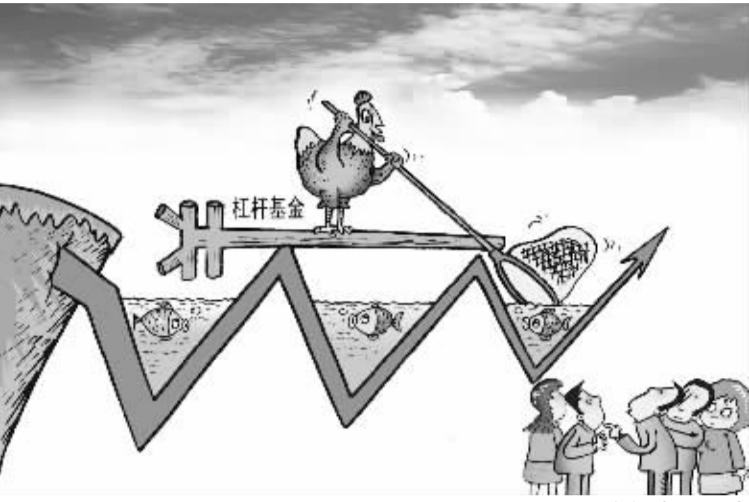
## 抄底意愿不明显

目前思路还不是特别清楚,大部分人的意愿还是谨慎为主。”曾经积极参与瑞福进取、银华锐进等杠杆基金的大户张先生,在这一轮底部,参与的热度少了很多。尽管这些基金的杠杆倍数目前处于高位,但他心态还是相当谨慎。

从瑞福进取的交易量也可以看出,市场在低位盘整中出现的反弹数次对市场的刺激效应不太相同。6月9日、10日午后,在市场创出低位

附近,瑞福进取曾有一定的交易量,但在13、15日时,市场再次出现新低,该基金的市场交易量虽被拉起,但明显要少于前两次,这也显示出“抄底资金”的谨慎心理。

而从银华锐进的表现看,在市场低位时,交易量严重萎缩,反而是在低位出现数次反弹后,才有资金跟随进入,交易量逐渐放大。而据一些以往参与银华锐进的投资者反映,目前的顾虑在于,由于该基金实质上是挂购深证100的,考虑到深证100中地产股占比较高及中盘股下跌的忧虑,其对深证100的表现不甚乐观,因而参与热度有所降低。同样的情况也反映在申万菱信深成进取的表现上。由于市场普遍担忧中小盘股的表现,因而这些曾深受资金追捧的杠杆基金此时难以获得市场青睐。但从采访来看,仍有投资者关注此类基金,并表示等待底部信号



明显时,做右侧投资。

## 二级市场价格抗跌

不过对于这些杠杆基金的投

资者来说,不断增长的溢价率给他们减少了不少损失,据wind统计,截至6月14日,今年以来瑞福进取净值跌幅为25.56%,但二级

市场交易价格却仅跌了9.1%,同样的,今年以来银华锐进净值跌去了13.51%,但二级市场交易价格仅跌去了9.74%。市场在底部调整的时候,这些基金的溢价率却在提升。

浙商证券基金分析师邱小平认为,溢价率走高不一定意味着后市看涨,相反,可能只是该类基金的价格反应有点滞后——在大盘大跌时,价格跌幅小于净值跌幅,在大盘反弹时,它们的价格涨幅也会小于净值涨幅。从历史上看,2008年市场达到底部时,瑞福进取也曾经出现持续的高溢价状态,事实上也是因为杠杆基金较为稀缺,市场资金给予的溢价。分析师认为,目前的溢价率居高也是同样的原因。这也就意味着,抄底资金进入之后,一旦净值回升,同样需要剔除此前溢价买入的成本。

广发基金邱炜:

## 寻找抗通胀投资品种

□本报实习记者 黎宇文 广州报道

广发全球农业指数基金经理邱炜认为,干旱推高食品价格,CPI创新高在意料之中。而央行自2011年以来连续上调存款准备金率,显示政策重心仍然放在通胀上,短期内紧缩政策将继续维持。

5月经济数据显示,PMI指数小幅回落,相比4月份回调速度有所放缓。而出口受近期欧美制造业疲软、海外经济复苏放缓的影响,同比增速连续两个月回落。消费需求也继续放缓,引发了市

场对于中国经济增速放缓的担忧。不过另一方面,消费、出口增长的放缓,意味着供给不足推高物价的压力已经下降。统计显示,5月份猪肉价格同比上涨了40%,非食品物价增长则较为平稳,广发基金预计物价涨幅将在6、7月份达到峰值水平,下半年将有所回落。

在流动性方面,5月份M2同比增长15.8%,再次低于16%的目标值;M1、M2增速都处于历史低位区间,流动性持续偏紧,政策短期难放松。广发基金认为,贷存比约束和资本新规尚不明朗是5月新增信贷低于市场

期的主要原因。

从全球范围来看,主要经济体均面临通货膨胀率较高的现象,发展中国家尤其为重。由于近年来全球货币泛滥、纸币贬值以及新兴经济体复苏拉动能源类大宗商品价格上涨;而全球气候异常导致粮食欠产、库存不足,农产品价格也处于持续上涨的超级周期之中。黄金、石油、农产品等大宗商品正成为抗通胀首选品,投资者可关注广发目前正在发售的标普农业指数基金,该基金力求分享农产品价格持续上升带来的投资收益。

交银施罗德:

## 海工装备将受益石化“十二五”规划

交银施罗德先进制造基金拟任基金经理黄义志日前指出,“十二五”石化装备产业发展目标已浮出水面,将通过发展高端设备,推进大型成套设备国产化,大力发展节能环保技术装备。其中,海洋工程装备、大型炼化设备以及节能环保装备等产业将有望率先受益并迎来跨越式发展。

中银转债拟任基金经理李建:

## 可转债估值趋于合理

中银转债基金拟任基金经理李建表示,过去两周可转债的成交均价不足120元,处于历史较低水平,配置可转债具有较高安全边界。5月份上证指数下跌5.77%,中信标普转债指数仅下跌1.11%,转债跌幅大幅低于正股

跌幅,体现了较好的防守属性。近期股市的震荡使得可转债的债性增强,目前可转债的估值已趋于合理,或将为可转债基金提供建仓良机。

李建认为,在当前市场相对疲弱的情况下,可继续关注流动性较

## 东吴策略基金每10份派0.7元

东吴基金旗下进取策略基金将于近期实施分红,成为震荡市行情中为数不多发放“红包”的基金产品。公告显示,东吴策略此次分红每10份基

金份额派发红利0.7元,权益登记日、除息日为6月17日,现金红利发放日为6月21日。

针对下半年的投资方向,东吴基

信诚新机遇股票基金获准发行

信诚基金旗下第13只基金产品——信诚新机遇股票基金于日前正式获批,并将于近期发行。资料显示,作为信诚基金发行的首只主题型投资风格基金,信诚新机遇股票基金力求前瞻性地把握中国经济发展和结构转型所带来的各种主题投资机遇,精选受益其中的优势行业和个股。该基金拟任基金经理将由擅长精选成长股的刘浩担纲,他目前兼任信诚基金股票投资副总监、信诚精萃成长基金经理。(李良)

博时抗通胀基金今日打开申购

博时基金公告称,成立于4月25日的博时抗通胀增强回报基金今起开放申购、赎回。

截至上周末博时抗通胀基金净值为0.998元,跑赢业绩比较基准2.5%。该基金成立后恰逢国际大宗商品市场出现剧烈波动,据WIND数据统计,自4月25日至上周末,标普高盛能源类总收益指数下跌-8.4%,标普高盛贵金属类总收益指数下跌-5.16%,标普高盛农产品总收益指数下跌-4.28%,由于基金管理人谨慎建仓、灵活配置投资标的,使得业绩相对稳定。

对于大宗商品走势,博时抗通胀基金经理章认为,经过5月份大跌后,不少大宗商品品种价格已经回到了基本面主导的合理区间,在最近全球股市下跌中,表现出了较好的抗跌性。目前国际市场油价维持在100美元附近,加上坚挺的农产品价格,这些因素意味着全球通胀大幅回落可能性很低。(江沂)

■ QDII新体验 上投摩根带您游世界

## 印度孟买购房记

□上投摩根全球新兴市场基金经理 王邦祺

他山之石,可以攻玉。近期去印度调研,发现印度人买房的经验有介绍的价值,用故事方式把它写出来,或许可以给投资人参考。

苏舍树(Sudhanshu,当然是假名,也不要问我他是谁)是一位在金融界工作的印度白领,近期看到印度政府八度调升利率,并严格执行打压房价措施,发现孟买外围的卫星城房价略有下跌,从2008年前一波最高价平均每平方米8500元人民币跌到约每平方米7100元人民币的价格,很高兴,打算进军买房子;然而一看到发展商的合约,得房率从过去的70%,直接降到40%-50%,门口如果有铺一块地毯(或三块地毯以上),窗户有雨遮,都算室内得房面积。不用想就知道,房价没有真的降。

印度的买房需求也是刚性的,同时其它投资管道也不畅通,苏舍树决定继续他的买房大计。由于孟买城内几个楼盘得房率太低,他决定往郊外跑,看看有没有机会。他看到几个刚刚开始准备盖房子的预售楼盘,令他难以接受的是,这个样板房都还没有盖好的楼盘,订金要总价的80%。

听有买的朋友说,这所谓80%总价的订金是一个月之前的总价,如果不赶紧订房,未来可能更难买;苏舍树在附近跑了几趟,一家印度上市的著名房地产开发商(DB Realty)在附近盖房,单位价格比外国高20%以上,但是一般人如果没有关系的话,永远买不到著名开发商盖的好房子,因此周围的本土开发商盖的房地产预售价格,也就全部涨起来。

除了DB房地产,孟买公认盖得最好的开发商是Oberoi地产,理论上他们两家的单位价格应该是最贵,但是实际上却不是这样,除非是他们的老客户或大客户,不然一般正常的印度白领买不到这两家地产公司的产品,因此在他们周围的印度本地地产商,常常可能卖得比这两家领导厂商还贵,原因是部分单位可以“看到”这两家地产商的楼盘建筑,有“很好的景观”以及“很棒的愿景”。苏舍树最后买了一户在DB房地产隔壁的住房,理由是“景观好,比较会涨”。

目前印度金融中心孟买的房地产平均价格大概是上海的三分之一,外国人不能买,外国房地产开发商也只能介入商业地产。孟买湾南岸可以看到阿拉伯海的豪宅,虽然墙壁可能龟裂,水管也不见得有接通,但是价格与香港岛的上环差不多。印度国内钱潮汹涌,由此可见。

## 上投摩根

中国投资人的国际投资专家

400 889 4888 www.51fund.com

欢迎关注上投摩根微博

股票代码:002202 股票简称:金风科技 公告编号:2011-032

## 新疆金风科技股份有限公司第四届董事会第十五次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

新疆金风科技股份有限公司第四届董事会第十五次会议于2011年6月14日以通讯方式召开,会议应到董事九名,实到董事九名,公司监事、高管人员列席了本次会议,符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,会议审议通过如下议案:

会议以9票赞成,0票反对,0票弃权审议通过《关于全资子公司金风新能源(香港)投资有限公司作为投资者参与北京京能清洁能源电力股份有限公司H股发行的议案》;

详见《关于全资子公司金风新能源(香港)投资有限公司作为投资者参与北京京能清洁能源电力股份有限公司H股发行的公告》(编号2011-033)。

特此公告。

新疆金风科技股份有限公司  
董事会  
2011年6月15日

股票代码:002202 股票简称:金风科技 公告编号:2011-033

## 关于全资子公司金风新能源(香港)投资有限公司作为投资者参与北京京能清洁能源电力股份有限公司H股发行的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

1、对外投资概述  
北京京能清洁能源电力股份有限公司(以下简称“京能”)是北京最大的燃气电力供应商和中国领先的风电运营商。目前,京能正在推进境外首次公

开发行并在香港联交所上市工作,预计2011年7月挂牌上市。

出于双方业务战略合作的考虑,同时基于对京能投资价值的认可,金风科技拟以香港注册成立的全资子公司——金风新能源(香港)投资有限公司(以下简称“金风新能源”)为投资主体,参与京能本次H股发行,认购总额不超过1,500万美元的H股股份。

公司第四届董事会第十五次会议以9票赞成,0票反对,0票弃权审议通过该事项,根据公司章程,本项投资无需提交公司股东大会。

本项投资不构成关联交易。

2、交易对方介绍  
单位名称:北京京能清洁能源电力股份有限公司  
住 所:北京市延庆县八达岭经济开发区紫光东路118号

法定代表人:陆海军  
注册资本:人民币500000万元  
经营范围:许可经营项目:电力生产;一般经营项目:供热服务;投资咨询(该企业于2010年4月29日由内资企业变更为外商投资企业)。

京能拥有多元化的清洁能源业务组合,涵盖燃气发电及供热、风电、中小型水电及其他清洁能源项目。截至2010年底,京能的清洁能源业务装机容量约225.5万千瓦,其中风电装机容量约105.9万千瓦。

3、对外投资主要内容  
公司全资子公司金风新能源(香港)投资有限公司将认购京能香港公开发行的股份,认购总额不超过1500万美元。

认购价格为其首次公开发行股票时最终确定的发行价格。

4、投资的目的、存在的风险和对公司影响  
京能是北京最大的燃气电力供应商和中国领先的风电运营商,也是公司的重要客户之一,通过本次投资,可巩固双方在风电产业的战略合作,有利于金风科技分享清洁能源发电行业未来的成长以及投资机会,同时获取直接的投资收益。

特此公告。

新疆金风科技股份有限公司  
董事会  
2011年6月15日

证券代码:600279 证券简称:重庆港九 公告编号:临2011-013号

## 重庆港九股份有限公司第四届董事会第三十六次会议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重庆港九股份有限公司(以下简称“公司”)第四届董事会第三十六次会议通知于2011年6月5日以书面形式发出,会议于2011年6月15日以通讯表决的方式召开,应参加会议的董事9人,实际参加会议的董事9人。本次会议的召集、召开符合《公司法》和《公司章程》规定。经公司全体董事认真审议,形成如下决议:

一、审议通过《关于拟暂不收购重庆苏商港口物流有限公司部分股权的议案》。

重庆苏商港口物流有限公司(以下简称“苏商物流”)成立于2008年6月,是万州区民营投资的港口物流企业,主要经营范围是港口码头货物装卸、仓储服务。现阶段,其主要任务是投资建设万州港区狮子园码头及仓储物流项目。目前,苏商物流的注册资本为5000万元。截至2010年12月31日,苏商物流经审计的总资产为11737万元,负债总额为7237万元,净资产为4500万元,该公司处于建设期,无营业收入。

鉴于:1、苏商物流所属狮子园码头尚处于工程建设期,后续建设还需投入较大额度的资金,目前收购苏商物流部分股权的条件不成熟。2、重庆市万州港口(集团)有限责任公司(目前持有公司10.98%股份,以下简称“万州港”)出于自身承担的社会责任及拓展市场、开辟货源、经营结构战略性调整等原因,拟出资收购苏商物流68%的股权,并愿就该股权收购事宜向公司出具专项《承诺函》;6、将狮子园码头建成投产后,将其持有的苏商物流68%的股权托管给公司,如将来苏商物流的生产经营状况出现实质性提升,或公司认为必要时,将把其持有的苏商物流68%的股权优先转让给公司,以避免可能出现的同业竞争。

公司董事会决定:公司暂不收购苏商物流68%的股权,并依照万州港的承诺,待苏商物流所属狮子园码头建成投产后,万州港将其持有的苏商物流68%的股权托管给公司,如将来苏商物流的生产经营状况出现实质性提升,或公司认为必要时,万州港再将其持有的苏商物流68%的股权优先转让给公司,以避免可能出现的同业竞争。

在对本议案进行表决时,关联董事孙万发先生按规定予以回避,其余非关联董事对本议案进行了表决,表决结果为:8票同意,0票反对,0票弃权。

公司独立董事对本议案发表独立意见如下:苏商物流所属狮子园码头尚处于工程建设期,后续建设还需投入较大额度的资金,目前收购苏商物流部分股权的条件不成熟。万州港出于自身承担的社会责任及拓展市场、开辟货源、经营结构战略性调整等原因,拟出资收购苏商物流68%的股权,并愿就该股权收购事宜向公司出具专项《承诺函》以避免可能出现的同业竞争。鉴于此,同意公司暂不收购苏商物流68%的股权,并同意依照万州港的承诺,待苏商物流所属狮子园码头建成投产后,万州港将其持有的苏商物流68%的股权托管给公司,如将来苏商物流的生产经营状况出现实质性提升,或公司认为必要时,万州港再将其持有的苏商物流68%的股权优先转让给公司,以避免可能出现的同业竞争。董事会在表决本议案时,关联董事进行了回避,表决程序合法、规范、公平。

二、审议通过《关于拟租赁重庆港务物流集团有限公司部分土地的议案》。

同意公司租赁重庆港务物流集团有限公司位于九龙坡区黄桷坪227号201.333.6平方米土地和江津区德感镇草坝村274.076.12平方米土地(合计475.409.72平方米)作为港区经营用地,租赁期限为2011年1月1日至2011年12月31日,租金为500万元。

在对本议案进行表决时,关联董事孙万发先生按规定予以回避,其余非关联董事对本议案进行了表决,表决结果为:8票同意,0票反对,0票弃权。

公司独立董事对本议案发表独立意见如下:本次租赁重庆港务物流集团有限公司部分土地,有利于公司的正常生产经营,租赁价格符合公平、公允的市场化原则,不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。董事会在表决本议案时,关联董事进行了回避,表决程序合法、规范、公平,同意《关于拟租赁重庆港务物流集团有限公司部分土地的议案》。

特此公告。

重庆港九股份有限公司董事会  
二〇一一年六月十六日