

## 诺安多策略基金今起发行

诺安基金旗下诺安多策略股票基金将从今日起通过建行、工行、农行、招行、中行、中国银河证券、中信证券等各大银行和券商渠道公开发售。该基金将借鉴国际前沿量化投资组合管理技术,结合中国证券市场实际情况,构建多因子多策略投资模型,力争获得长期、持续、稳定的超额收益。(江沂)

## 富国低碳环保11日起发行

富国基金旗下首只以低碳经济为投资主题的基金——富国低碳环保基金将于7月11日起发行,投资者可通过招行、建行等银行和券商渠道认购。该基金主要投资于从事或受益于低碳环保主题的上市公司,通过精选个股和控制风险,力争把握低碳经济长期发展机遇。该基金投资于股票类资产的比例占基金资产的60%至95%,其中投资于低碳环保主题类股票的比例不低于股票类资产的80%。(李良)

## 纽银基金将引入iFlow工具

纽银基金将在公司即将发行的新产品中引入一款名为 iFlow(资金风向标)的全新投资工具,该工具可纵览约四分之一的全球资本在区域间(成熟市场和新兴市场)以及市场间(股市、债市、汇市等)的流量和流向。纽银基金的外方股东隶属于纽约梅隆集团,而纽约梅隆集团是全球最大的托管银行,截至2011年3月31日,其托管资产为23万亿美元。iFlow(资金风向标)工具依托纽约梅隆集团的渠道优势,根据其托管资产,可实时监测和统计全球约25%的资金在区域市场间和各大类资产间的流动数据。

纽银基金相关负责人表示,纽银基金即将发行的第二只产品——纽银新动向灵活配置混合基金就将采用iFlow(资金风向标)工具。首先,对于国际大宗商品市场资金流动情况的跟踪,可以用来指导对有色、采掘、农产品等板块的配置;其次,通过对全球资金风险倾向的判断,可以为大类资产配置的调整提供及时的参考;第三,对QFII资金进出中国市场的监测,可以了解海外投资者对A股市场的态度。(黄淑慧)

## 信达澳银产业打开申赎

信达澳银基金公告称,成立于6月13日的信达澳银产业升级基金今日起开放申购、赎回。

信达澳银产业升级基金以中国经济转型过程中传统产业升级和新兴产业发展作为投资主线,精选受益于产业升级和新兴产业发展的个股,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。(方红群)

## 基金投资者 网上接待活动举行

日前,第二届中国基金投资者网上集体接待日活动在深圳举行。内地基金业界66家基金公司全部出席,逾百位基金公司代表、高管与投资者线上就市场热点、产品动态等展开积极互动。

出席此次活动的中国证监会基金部相关负责人称,投资者教育活动品牌化、持续化,是贯彻落实投资者教育长效机制的重要保障。自去年中国基金投资者关系互动平台开通以来,基金投资者关系管理工作翻开了一个新篇章,基金公司、基金投资者间的交流更顺畅和有效。基金投资者集体接待日“活动作为其中一个重要创新,应该规模化、品牌化、长期办下去。

据统计,此次基金投资者集体接待日活动共吸引投资者提问7033个,话题覆盖基金公司、基金产品、基金类型、市场形势、行情热点以及操作策略、技巧等方面。(方红群)

□本报记者 田露 上海报道

1000万套的保障房建设,将撬动多大的投资额,为上下游行业提升多少景气?今年以来,关于保障房的讨论,不仅是民生活题,同样也成为投资界热议的主题。

据中国证券报记者了解,尽管年初以来,水泥和部分家电品种获得了许多基金经理的重点配置,但就保障房的实际影响而言,各基金公司间存在明显分歧。不少基金经理在保障房拉动投资、启动经济的预期上持保留态度,但与此同时,他们也密切关注保障房建设对于房地产上市公司的影响。

### 态度冷热不均

“下半年我们比较看好水利、保障房等与民生有关的板块。”基金的确在地产、水泥等方面配置较多。”这是近期中国证券报记者从几位基金经理处听到的言论,一些基金经理并不讳言关注包括保障房在内的热点题材和结构性机会。

但并非所有的基金经理都如

□本报记者 田露 上海报道

华安基金近期发布的2011年中期策略报告指出,市场可能在7月、8月份震荡筑底,此后或出现反弹,相应的配置思路是先防守,后进攻。

报告指出,在震荡筑底行情中,机会主要体现在半年报业绩推动的结构性行情,此后的反弹可能更多集中于周期类行业和

□本报记者 李良 上海报道

沪深两市首份2011年半年报已于7月8日亮相,半年报行情亦有所升温,基金也开始潜伏业绩预增牛股。目前正在发行的信诚新机遇基金拟任基金经理刘浩认为,半年报行情有望开启新一轮潜在热点,除了关注短期业绩超预期增长公司外,真正值得关注的,是那些政策受益、产能扩张、业绩增长后劲十足的公司。信诚新机遇基

□本报记者 李良 上海报道

近两周来,股指持续放量反弹,分析人士表示,尽管短期内出现大幅向上行情的条件还不具备,市场走势仍将以震荡为主,但对于基民而言,投基良机已经显现。正在发行的天治成长精选基金拟任基金经理龚炜也

## 机遇还是概念

# 基金细察保障房主题热点

此热衷于配置保障房相关板块。诺德价值优势和诺德成长优势股票型基金的基金经理胡志伟认为,1000万套保障房建设,相比去年商品住宅的销售规模,是一块很大的增量,将直接带动水泥、钢铁、机械甚至家电等相关产业链的景气,但部分保障房可能由目前的存量房屋改建,因此未必可以用1000万套的数据进行简单匡算;另一方面,在资金紧张的大背景下,保障房建设有可能会挤出商品房以及其他相关投资,因此对投资的拉动或低于理论的测算。

国联安基金公司金融地产行业研究员刘斌则表示,保障房建设进程屡次低于预期,足以说明开工的困难程度。他分析,其中的原因或与地方政府财力有限有关。他指出,2008年那轮经济启动时,中央政府除投资外,还出台多项激励地方政府的措施,如放开贷款管制支持基础设施投资等,但目前1000万套保障房基本要求地方政府出钱投资。而且,地方政府的投资热情必须有活跃的土地市场和宽松的货币政策

## 华安基金

# 市场可能在七八月份筑底

中小板。

华安基金表示,前期市场超跌,主要是基于对中国经济硬着陆的担心,目前这一担忧正逐步消散,而随着半年报披露的展开,市场对企业盈利增速及其下滑幅度有了更为准确的认识,高增长板块和个股并不缺乏,这给了市场一定的信心。不过,市场信心要得到充分修复,形成做多热情,还必须等到确定性的通胀回落、货币紧缩松

## 信诚新机遇刘浩

# 在“三益”行业中挖掘牛股

金将选择直接受益、长期受益、当期受益的“三益”行业进行重点配置。

作为信诚基金旗下首只主题轮动投资风格基金,信诚新机遇在股票投资策略上,将对行业的受益性进行深入分析,具体包括受益的针对性、受益的期限和受益的顺序层级。其中,与特定的投资机遇直接相关,在该投资机遇的推动下盈利水平将显著提升的行业归入直接受益行业;特定的投资机遇影响效应持续

表示,从历史情况来看,当前时点是基民认购基金的良机。新基金可以抓住市场热点,在底部从容建仓。

龚炜表示,天治成长精选基金将重点关注业绩增长确定、政策导向确定、投资主题确定的成长股,包括持续性成长、趋势性成长和周期性成长的股票。具体

来支撑,而目前房地产行业却正处于历史上最严厉的调控时期。

中国证券报记者了解到,有基金经理认为,基金对海螺水泥等建材类上市公司的看好,与保障房建设并没有直接联系,更多是出于供应缺口下行业景气的考虑。由于A股市场中直接受益于保障房建设的公司较少,因此不宜过度渲染这一主题。

### 关注整个行业

不过,因为房地产公司在A股市场中的权重影响,以及考虑到今年以来一线城市商品房销售情况,基金经理们仍对房地产行业走势保持着密切关注。保障房工程对商品房销售带来的冲击,也纳入他们的研究范畴。

上海一家大型基金公司的基金经理表示,从今年北京、上海、广州等一线城市的房屋销售情况来看,主要城市的刚性需求仍然非常强劲,足以支撑目前的房价保持平稳。

刘斌则分析认为,今年保障房计划新开工面积若全部完成,规模

动或财政扩张预期上升,而这一时间窗口可能出现在9月、10月。

基于上述判断,华安基金表示,相应的配置思路应是先防守,后进攻,即在前期以半年报业绩为主线,选择防御为主的配置策略,之后待通胀趋势性回落明确、货币或财政政策明朗之后,以流动性预期改善、保障房实质性推动为契机,周期类板块以及市场整体有望展开反弹行情。

时间大于6个月的归入长期受益行业;当前正处于受益阶段中的特定行业归入当期受益行业。对于后市的操作策略,刘浩继续看好未来行业景气度向好的水泥、机械、煤炭、化工板块,关注房地产行业调控政策可能放松带来的投资机会。从长期来看,依然看好新兴产业和消费行业,以及不受政策紧缩影响,甚至受到政策鼓励的战略新兴行业,如科技、节能减排、新能源、高端制造业等行业。

来看,持续性成长指具有持续增长潜力的行业和个股,如以食品饮料、医药为代表的泛消费行业;趋势性成长指受政策利好推动的行业和个股,如新兴产业;周期性成长则指具有特定投资主题的行业和个股,如受城市化进程推动、保障房建设拉动的工程机械、水泥等行业。

可达6亿至7亿平方米,而去年的商品房销售总规模仅为10.43亿平方米。从这个角度看,保障房建设影响深远,尤其是对中低价位的普通商品房而言。不过,保障房建设低于预期是大概率事件,而且今年的1000万套保障房中,棚户区改造占了四成,剩下的又多为公租房和廉租房,可以说需求人群与目前的商品房市场关联很小。

近期不少房地产公司的6月销售情况已经公布,其中保利地产今年1-6月签约面积同比增长27.64%,签约金额同比增长81.38%,金地集团1-6月的签约面积和签约金额也同样大幅增长。

一些基金公司的投研人士表示,考虑到地方政府资金情况,房地产行业调控继续收紧的概率已经不大,房地产板块将有望获得一定幅度的估值修正。在保障房工程推进的背景下,未来房地产行业会发生明显分化,那些提供高端项目,资金快速周转的公司,市场占有率将继续提升;而纯低端的地产公司,则面临较大转型压力。

## 兴全保本混合基金杨云 可转债建仓机会不再遥远

兴全保本混合型基金经理杨云表示,目前可转债比较安全,继续下跌将迎来中长期建仓机会。

杨云表示,如果股市在较长时间内部都没有太好的机会,转债的债性水平势必继续上升,安全性进一步提高。按照目前转债的价格,回到收益率为正,甚至超过1%水平的时间都已经不远了。随着股价越发低于转股价格,转股的难度进一步上升,上市公司最终选择修正转股价格的可能性越高,而修正转股价格是转债最具吸引力的价值。

杨云预计,这个建仓机会可能会发生在今年下半年至明年年初的某个时间。目前转债价格虽然处于相对合理的水平,但吸引力仍不够,建仓时点还需要等待,在操作上可以密切关注。

杨云认为,目前通胀处于见顶回落的过程,在回落过程中固定收益产品整体具备投资价值。在目前的收益率水平上,将积极布局固定收益债,特别是高收益率的信用债,而对于股票类资产将保持谨慎。(黄淑慧)

## 添富宝贝夏令营启动

旨在关注孩子情商、财商全面发展,由汇添富基金精心打造的2011添富宝贝夏令营”活动近日正式启动。据介绍,汇添富基金精心搭建了“添富宝贝线上课堂”,包括宝宝情商知识普及、宝宝财商测试及知识普及等,家长们可以在线学习基础情商、财商培养知识。此外,汇添富基金还建立了“添富宝贝微笑照片上传”互动平台,家长们可以上传宝贝的美好瞬间,和网友互动赢取大奖。最后还有丰富多彩的“添富宝贝夏令营”线下活动,包括亲子活动、与知名教育专家交流等,家长们可以借此机会与知名专家进行面对面的交流,就情商、财商相关问题向专家请教。(李良)