

南方中国中小盘指基
25日起发行

南方基金旗下的南方中国中小盘股票指数基金(LOF)将于8月25日起在各大银行和券商发行。该基金跟踪的中国中小盘指数有“港版中证500指数”之称,由MSCI编制,反映在中国香港上市的内地中小企业整体状况。该指数将在香港上市的中资和中国概念的H股、红筹股和民企股按照市值从大到小排序,选取市值排名在前70%到99%之间的股票作为成份股。成份股包括李宁、波司登、达芙妮、中国建筑国际、SOHO中国等知名企业。

该基金拟任基金经理黄亮表示,中国中小盘指数成份股企业的共同特点是:在香港上市,主营业务在中国内地,受益于中国经济成长,企业本身处于高速增长长期。在中国向消费型经济转型的过程中,这些高成长性的中小公司必将获得广阔的成长空间。截至2011年8月12日,中国中小盘指数的PE仅为10.53倍,PB仅为1.36倍;国内可比指数中证500的PE为35.07倍,PB为3.77倍。黄亮认为,目前中国中小盘指数成份股估值普遍偏低。他表示,最近几年,随着中国资本市场全球占比的提高,海外投资者对于中国上市企业更加“深耕细作”,许多中小企业的投资价值逐步被挖掘,未来中国中小盘企业面临历史性的价值重估机遇。(方红群)

鹏华深证民营ETF
办理股票换购

中国证券报记者从基金公司获悉,正在发行的鹏华深证民营ETF8月22日至8月26日办理网下股票换购的认购。投资者如果持有深证民营指数成份股和已公告的备选成份股,可备足认购股票,通过国信证券等各大销售机构网点办理认购手续。

银河证券基金研究中心表示,网下股票认购是ETF与其他开放式基金不同的认购方式,投资者可通过基金管理人指定的发售代理机构用股票进行认购。如果投资者打算认购ETF,但手中只有股票而没有足够的现金,可以将该股票直接向代理机构提出换购ETF的申请,而不需把股票卖掉后再用现金进行认购。深证民营指数成份股中的任何一只股票或部分成份股组合均可用于认购鹏华深证民营ETF。深证民营指数的100家成份股规模大,流动性好,具有代表性,在中长期会给投资者带来良好回报,但在某些阶段,可能有一小部分成份股由于基本面不佳或高估,导致未来走势可能弱于指数走势。持有此类成份股的投资者可将股票换购为鹏华深证民营ETF,在不增加额外资金支出的情况下,达到改善资产流动性与风险收益特性的目的。此外,网下股票认购的方式还可能给投资者带来套利机会。(江沂)

信达澳银精华配置
业绩居前

据银河证券统计,截至8月19日,信达澳银精华灵活配置基金过去三个月的净值增长率达到2.49%,在参加过去的53只同类型基金(股票上限80%)中名列第4位。该基金基金经理李坤元表示,近期出色的业绩表现主要来自对市场节奏的准确判断。

在市场经过持续调整之后,一批以消费为代表的成长股6月底开始显现投资价值,李坤元果断选择加仓。她说:“一些优质消费股2011年市盈率不到20倍。从绝对收益的角度出发,我们判断优质的消费公司和业绩确定性较强的成长股未来半年有绝对收益的空间,这些股票将会在市场企稳后率先反弹。市场后续的走势也验证了当初的判断。”她还表示,从更长的期限看,目前点位的投资价值已经开始显现,未来该基金仍将加大个股的挖掘力度,继续追求优质成长股带来的确定性收益。

自成立以来,信达澳银精华灵活配置基金的业绩表现一直较好。晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至2011年7月末,该基金过去三年的总回报率为72只参加排名的激进配置型基金中位列第3位。(方红群)

博时养老金业务逾700亿

据博时基金介绍,截至2011年7月底,博时基金养老金投资运作规模突破700亿元大关,与2010年底相比增长近50亿元,标志着博时向综合型、全能型资产管理机构的目标又迈进了一大步。

博时养老金业务负责人介绍,养老金资产管理业务具有投资期限较长、投资规模稳定增长的优势,能平滑证券市场波动对基金公司经营收入的影响,为基金公司带来良好的发展机会和空间。博时一直以来非常重视养老金业务,由具有价值投资理念、擅长长期投资管理的投资经理管理养老金资产,以确保投资团队与养老金资产所追求的投资风格充分匹配。为更好地服务养老金客户,博时将客户服务的组织链条划分为前、中、后台三个部分,前台负责完成对养老金客户的窗口服务,中台负责对潜在客户、现有客户的各类需求、运作协调及信息报告提供专业支持,后台保障养老金运营的安全有效。目前,博时参与养老金投资及服务的人员超过100人,养老金资产规模在博时总资产管理规模中占比已接近40%。(江沂)

指基扎堆发行 偏爱成长型指数

□本报记者 方红群 深圳报道

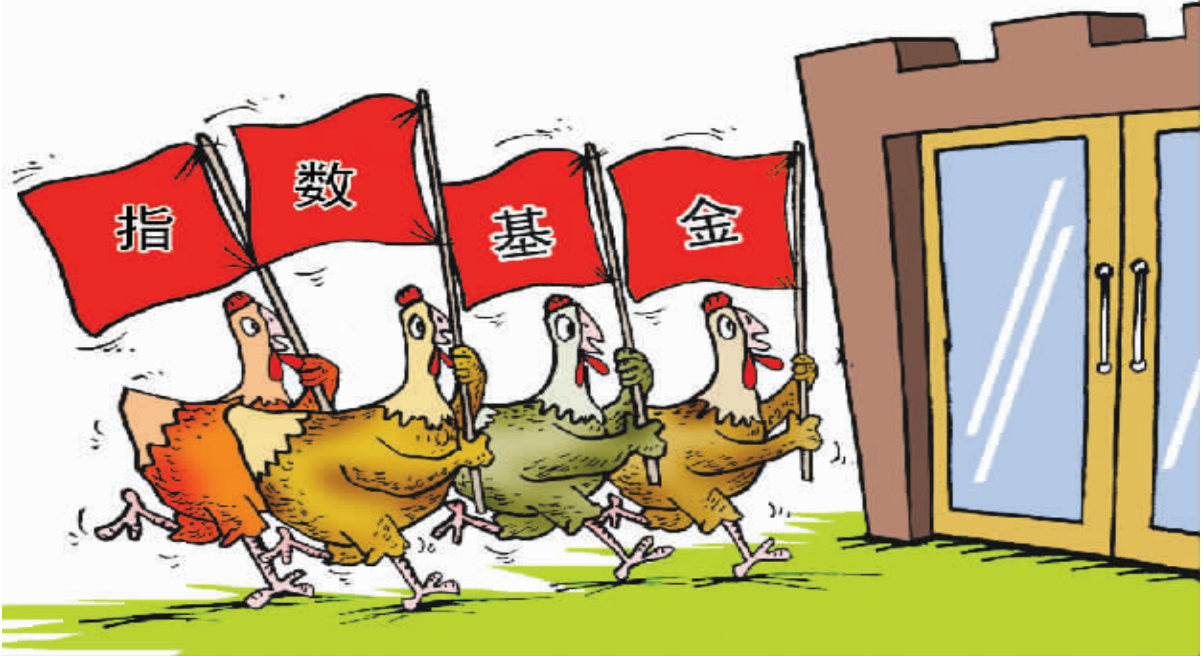
10只指数基金同时发行的盛况本周上演。统计显示,截至8月22日,今年已成立指数基金共28只(ETF及其联接基金分别计算),目前尚有31只指数基金正在申报中。分析人士认为,今年指基的火热扩容与审批通道打开、震荡市主动管理难度较大等多种因素有关。统计显示,成长型指数今年受到较多基金公司的青睐。

指基快速扩容

在本周一处于发行期的基金中,共有10只指数基金,分别是易方达创业板ETF及其联接基金、南方上证380ETF及其联接基金、鹏华深证民营ETF及其联接基金、汇添富深证300ETF、建信深证基本面60ETF及其联接基金、华安深证300。

此外,南方中国中小盘指数基金和大摩深证300等多只指数基金已获批,即将发行。证监会公布的基金募集申请进度表显示,民生加银中证内地资源主题指数基金和华富中小板指数增强等31只指数基金正在募集申请之中。

指数基金的快速扩容与诸多因素有关。据业内人士分析,今年年初



本报资料图片

基金审批通道进一步放开,新增了指基基金审批通道。去年二季度以来,A股市场大幅震荡,特别是今年的市场风格不明朗,行业轮动和热点转换迅速,给主动型基金操作带来许多困难。在这种背景下,部分基金可能考虑多发行被动跟踪指数的产品。

有资深基金经理认为,随着投资

者理财意识和能力的不断提高,基金产品的工具性将凸显。投资者特别是机构投资者可能会更愿意自己判断市场,将资产配置于运作更加透明的指数基金。

青睐成长型指数

与2010年及更早的时候相比,

国富中小盘赵晓东:
A股现中长期布局良机

□本报记者 黄淑慧 上海报道

国富中小盘基金基金经理赵晓东表示,A股市场的表现反映了大多数负面因素,却忽视了诸多积极因素,这对投资者来说是中长期的布局良机。

赵晓东认为,目前正处于国内外悲观情绪最浓之时,但也要看

到积极面。目前来看,A股表现持续低迷,估值处于历史较低水平,具有新业务、新技术、新产品、新商业模式等竞争优势的中小市值企业未来依旧面临巨大的潜在发展机遇。目前选股尤其重要,持有成长确定且估值合理甚至较低

赵晓东表示,国富中小盘基金一直从行业发展前景、成长速度、成长质量、成长的驱动因素对企业的可持续成长能力进行四个维度的评估,并自下而上地运用定量和定性相结合的方法精选个股,识别和把握不同风格的行业和板块在市场变动趋势中的投资机会,优化行业配置。

大摩华鑫赵立松:配置防御性板块

大摩深证300增强指数基金拟任基金经理赵立松表示,两大因素导致近期A股市场的下跌,目前选择消费等防御性板块进行配置是比较稳妥的投资策略。

赵立松认为,近期A股市场下跌的原因一是前期市场对政策放松的预期没有兑现,二是海外市场的影响。前期市场上

数据公布后,政策并没有明显的放松,同时欧洲债务危机未来有进一步恶化的可能,两大因素的叠加导致大家担心风险的显现。

赵立松表示,如果货币政策继续从紧,预计未来市场的估值分化会延续一段时间。市场在相当长时间内会维持区间震荡的格局,尽管市场下有上市公司业绩增长的支持,但向上

的动力不足,高抛低吸、选择稳健的板块进行配置是比较稳妥的投资策略。他建议,可更多关注软件和通讯等受政策影响较小的板块,也可关注在下跌过程中避险需求较高的防御性板块,例如商业零售、食品饮料、旅游和医药等。目前应主要考虑风险的控制,在控制合理仓位的情况下寻找确定性较强的个股。(方红群)

国投瑞银朱红裕:看好食品饮料和生物制药

在日前举行的“2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动”苏州站活动中,国投瑞银稳健增长混合基金基金经理朱红裕表示,看好食品饮料、医药等业绩稳定增长的品种,估值便宜的煤炭、地产等周期性品种也值得重点关注。

朱红裕认为,A股市场持续调整首先是因为通货膨胀。国外的

经验显示,股市在通胀的条件下超有良好的表现。其次,此前的货币增发导致大量资产泡沫,而为了抑制泡沫,政府出台一系列紧缩政策,客观上对股市产生压力。此外,从2008年国际金融危机以来,全球性的货币超发问题比较严重,导致全球性的通胀,中国自然难以“独善其身”,股市也难以出现趋势性行情。

朱红裕表示,结构性行情将是目前市场的主要运行特征,这一状况很可能延续到今年9月份左右。对于未来看好的行业和板块,朱红裕表示,首先是在未来经济回暖的过程中景气度提升的行业,例如食品饮料、生物制药等。朱红裕也较为看好煤炭和房地产等周期性品种,但对银行、钢铁、机械等板块持较谨慎的态度。(李若愚)

泰信基金:等待下跌后的中线机会

针对上周美国等外围股市的再度下跌,泰信基金在最新的投研周报中表示,近期各方面因素难有显著亮点,负面因素加剧市场担忧情绪,后市A股的指数运行重心恐将进一步下移,短期维持对后市谨慎的观点,投资者可等待市场下跌后的中线投资机会。

泰信基金表示,上周最引人注目的事件是央行在公开市场操作中上调央票发行利率。此举引导利率上行的意图比较明显,强化了市场对近期加息的预期。在通胀依然高企的背景下,近期市场对政策的紧缩预期将一直存在,这对市场的负面压制显而易见。

在行业方面,泰信基金看好估值较低的消费行业和主题投资。鉴于9月可能出台《战略性新兴产业发展“十二五”规划》,泰信基金继续看好节能减排和一些产能受限的行业。在流动性大规模放松前,泰信基金建议继续关注与目前流动性环境相契合的中小市值个股。(黄淑慧)

交银双利李家春:债市积极信号已现

交银双利债券基金将于8月24日开始发行。该基金拟任基金经理、交银施罗德固定收益部副总经理李家春表示,经过调整后,债券市场已开始显现积极信号。在股市低迷,CPI达到高点的背景下,债券基金或成为投资者资产配置中不可或缺的品种。

李家春表示,债市收益率已接近历史顶部区域,8月初10年期政策性金融债的票面

年利率达到4.9%,仅票息收入就具有很好的配置价值。同时,在上半年紧缩调控政策下,国内经济增速已呈现缓步回落态势,预计通胀的高点和拐点有望在三季度出现。在此背景下,下半年紧缩政策的力度和频率将显著降低,短期内继续大幅加息的概率较低。他表示,在“市场震荡”“见底”的过程中,交银双利有望捕捉到更多的回报收益。(黄淑慧)



基金市况

沪深基指震荡走低

□本报记者 李菁菁 北京报道

沪深基金指数22日早盘一度冲高,随后震荡下挫,双双收跌。沪指收收于4173.14点,下跌0.57%;深基指收于5383.13点,下跌0.34%。两市共成交728万手,成交金额为7.86亿元。

传统封闭式基金方面,2只上涨,4只持平,19只下跌。其中,基金天元下跌0.71%,跌幅最大。创新型封基方面,13只上涨,2只持平,29只下跌。其中,信诚

长性的中小盘股或未来成长性更高的行业。

本周正在发行的易方达创业板ETF、鹏华深证民营ETF和汇添富深证300ETF等基金也体现出明显的成长风格。汇添富基金公司表示,深圳证券市场已逐步成为以信息技术、生物医药为代表的新兴产业和高新企业的上市平台,这一趋势顺应了中国

经济转型潮流,决定了深圳证券市场的成长性更为突出,而深证300指数能反映深市主流公司表现,成长性突出。南方基金也表示,该公司推出的上证380ETF指数成份股定位为成长性新蓝筹股,即未来有潜力成长为蓝筹企业的上市公司。

不过,一家规模较小的基金公司高晋表示,该公司已申报一只深市指数基金,下一只产品会考虑大盘指数基金。这是因为,如果牛市来临或市场在较长一段时间内持续

上涨,鉴于市场容量和基金建仓的难易度问题,大资金往往更倾向于申购大盘指数基金。一名基金产品设计师表示,希望设计针对股价波动较大的周期性行业的行业指数基金。他认为,善于做波段的投资

者尤其是机构投资者会喜爱这类产品。

中证500B和兴全合润分级B的跌幅较大,分别下跌2.03%和1.92%。

LOF场内交易方面,11只上涨,10只持平,37只下跌。其中,中欧新趋势和银华抗通胀主题分别上涨1.78%和1.40%,涨幅居前;景顺长城鼎益和天弘深证成指分别下跌3.33%和2.92%,跌幅居前。

ETF方面,博时深证基本面200ETF上涨0.89%,其余ETF均下挫。其中,大成深证成长40ETF跌幅最大,下跌2.13%。

易方达钟鸣远:
好债基应保持稳定表现

据银河证券8月12日周报统计,今年以来,在纳入排名的143只老债基中,仅有23只保持正收益,一些长期绩优债基表现出难得的稳定性。例如,易方达增强回报A仍保持全部债券型基金过去三年和过去两年的收益冠军纪录,该基金今年以来也取得了正收益,成立以来年化平均净值增长率高达9.19%。易方达增强回报基金成立三年多以来累计净值增长率超过30%,在过去每一个自然年度均保持同类型排名前1/3以及正收益的稳定表现。

易方达增强回报基金经理、易方达固定收益部总经理钟鸣远认为,好的债基应该保持稳定表现,体现作为稳健型资产配置工具的价值,这样才能满足债基投资者的需求。他表示,易

方达增强回报在二季度为了较好地回避股债“双调整”的行情,适当降低了债券仓位,持仓组合保持偏短久期,配置品种以中短期央行票据和5年内信用债为主,严格控制新股申购和可转债投资比例。到6月末时,考虑到央行本轮加息周期已经过半,又适当回补了债券仓位并提升组合久期,因此实现了一定的投资回报。

钟鸣远目前管理三只债基,其中易方达增强回报是一级债基,侧重于中长期的前瞻性资产配置;去年11月成立的易方达岁丰添利是封闭式债基,偏重信用产品投资;今年6月成立的易方达安心回报是二级债基,在中长期资产配置基础上适当增加权益类的灵活操作,以发挥选股优势。(黎宇文)

农银增强收益史向明:
8月债市将迎来反弹

银行体系流动性的枯竭和城投债信用风险的持续发酵导致7月债市遭受全面重创,但农银增强收益基金的基金经理史向明表示,8月债市将在利率产品和短期信用产品的带动下迎来反弹。

史向明认为,反弹动力主要来自

近期海外市场的剧烈动荡。海外市场的动荡在一定程度上改变了国内投资者对货币政策的紧缩预期,从而有利于市场资金面改善,为债市带来上涨机会。从当前情况来看,中短期利率产品和短期信用产品仍是参与债市反弹的首选。(田露)

海富通田仁灿:
投机是不幸福的根源

由海富通基金总裁田仁灿撰写的《这样投资更幸福:你应该知道的投资密码》一书近期热销。田仁灿表示,目前中国投资者更多带有投机色彩的心态,这是不幸福的根源。基金公司所提供的专业服务可以为投资者实现幸福投资。投资者还需要做到长线 and 坚持,不为市场左右。涨固然开心,而跌

亦欣然,因为股价大跌,才能用低价买到更多的便宜股票,且从中长期来看,股市一定会随着实体经济及公司利润的增长而上涨。”海富通基金成立8年来,田仁灿一直倡导“理性投资”和“长期投资”的理念,在该书中得到充分展现和升华,书中还有不少案例来源于真实的客户。(李良)

国泰基金开通定投官方微博

在经济形势不明朗、证券市场持续震荡的背景下,基金定投再度成为许多基金公司宣传的主阵地。国泰基金日前将“幸福定投”移植到新浪微博,成为内地首家开通定投官方微博的基金公司。

国泰基金相关负责人表示,微博以信息传播速度快、表达自由等特点正在成为最广泛的交流平台,此次推出幸福定投官方微博既能能为投资者提供交流平台,也意在宣传基金定投的理财理念和倡导幸福生活哲学。(田露)