

浦银安盛
两基金8月获正收益

偏股基金8月份平均呈收益为负,但浦银安盛红利精选基金和浦银安盛精致生活基金当月逆市实现了正收益。据Wind数据显示,8月份全市场385只股票型基金的平均收益为-2.72%,仅有25只收益为正,其中两只涨幅超过2%。浦银安盛红利精选基金就位列其中。该基金8月份的净值增长率达到2.14%。偏股混合基金8月份的平均收益为-1.76%,实现正收益的有15只,浦银精致生活基金位列其中。

浦银安盛旗下的这两只基金均由基金经理吴勇掌管。他表示,8月份主要配置食品饮料、TMT、医药、机械和建材等板块,主要投资思路是:投资组合以稳定增长的消费类板块和业绩增速相对明确的成长股为主,传统强周期行业配置较少。

对于接下来的操作,吴勇表示,从基本面的看,食品饮料、医药等消费类行业估值较为稳定。由于业绩的持续稳定性,大消费行业依然可以作为投资的首选。在中小企业总体盈利可能下滑的背景下,成长股的走势可能出现两极分化。对于传统周期行业,需要等待政策放松和经济企稳回升的信号。(田鑫)

鹏华消费优选业绩领先

据Wind数据统计,截至9月2日,鹏华消费优选基金今年以来净值增长率为1.79%,在纳入统计的400余只股票型基金中排名第一位。

鹏华消费优选今年较好地把握了白酒板块股票的上涨行情。在该基金今年一季报和二季报披露的前十大重仓股中,白酒板块股票在基金净值的占比均保持在15%以上,前两大重仓股锁定贵州茅台和五粮液,这两只股票今年以来均有较大幅度的上涨。

鹏华消费优选基金经理王宗合表示,紧缩政策对宏观经济走势的影响可能正在显现。未来通胀可能逐步下行,经济增速环比上升,政策趋于中性的概率比较大。在短期CPI涨幅预期向下和加息可能走入后段的背景下,风险溢价提升可能成为主导市场的核心因素,市场或将震荡向好,消费板块蕴含较大机会。在经济结构转型的过程中,扩大消费、拉动内需是经济转型的一个重要方向。居民收入水平提高,社会保障制度不断完善,人口老龄化,这些都会推动大消费行业的成长。

王宗合表示,在经济增速下滑、通胀高企的背景下,投资增长相对明确的消费行业也是一大防御工具,特别是投资于有定价权的高端消费品牌可以较好地抗通胀。(江沂)

华安基金“利增利”业务上线

华安基金管理公司新近推出“利增利”业务,旨在帮助投资者在降低投资组合风险的同时博取一定收益。

华安基金人士表示,所谓“利增利”,就是用赚来的钱去投资。利用这一新功能,投资者在进行基金投资时,可以将本金仅投资于低风险货币或债券基金,投资增值部分再定期投资于具较高风险收益特征的指数型、股票型或混合型基金,以期获得较高收益。这是继“预约交易”和“趋势定投”等多个创新功能后,华安基金网上直销平台推出的又一创新基金投资工具,为稳健投资者提供了在弱市中降低本金投资风险“自动化”投资工具。

作为业内首家开通网上直销业务的基金管理公司,华安基金在网上直销的功能及工具创新等方面多有尝试,去年曾率先推出首个以判断市场涨跌趋势为前提的智能化定投工具“趋势定投”。(田鑫)

大成基金
大消费符合未来发展主题

大成基金认为,短期内多项紧缩性政策接连出台,可能会带来经济增长新的低点,市场拐点料将推迟出现。在“中长期看,在“十二五”规划中,扩大内需是我国未来五年发展的第一要务,而扩大消费需求是扩大内需的战略重点,大消费行业仍然符合未来发展主题。

大成基金表示,尽管国际经济不会陷入衰退,但可以预期中长期增速将有所放缓,这将对国内经济发展。在过紧的宏观经济政策下,不排除我国经济增速还会再下一个台阶,但中国经济未来仍有依靠内需刺激取得稳定增长的可能。

在这样的背景下,受经济周期影响较大的机械、煤炭等周期性行业将受到影响,而未来业绩增长确定的食品饮料、纺织服装、家电、商业零售和医疗器械等大消费行业则值得看好。短期内,在政策面出现松动信号以及经济探底之前,大消费行业将是不错的选择,此类行业在震荡市场中存在结构性机会。(方红群)



□本报记者 江沂 深圳报道

继上个交易日刚上市即跌停之后,博时裕祥B9月5日再次以0.709元的跌停价报收。以9月2日裕祥B的净值计算,其折价率已经达到18.8%,成为封闭式债基高风险品种中折价率最高的一只。基金分析师认为,资金面紧张是导致高杠杆封闭债基折价率放大的原因,而近期可转债市场的跌势也推高了此类产品的折价率。

高杠杆雪上加霜

此前,万家添利B于8月30日上市时,盘中也曾出现跌停,但在分级债基的二级市场上,像裕祥B这样连续跌停的情况十分罕见。就5日的市场表现来看,其他封闭式债基的进取端也处于领跌的位置,大成景丰B分级当天下跌3.18%,银华鑫利下跌3%。针对博时裕祥B的显著下跌,华宝证券基金分析师王晶认为,主要问题在于博时裕祥B的原始杠杆是5倍,在各封闭式债基进取端中属高风险品种。当市场不好的时候,杠杆越大,净值的波动也越大,反映在二级市场上,波

动率肯定更大,但市场好的时候,它上涨的弹性也会更大。风险和收益总是相匹配的。”

除杠杆因素外,可转债价格近日的波动是导致此类二级债基折价率放大的直接原因。中国石化于8月29日宣布发行总额不超过300亿元的可转债,市场由此出现恐慌情绪,迫使机构卖出流动性好的大中盘转债,交易所可转债市场近日持续大幅下跌,持有大量可转债的债基净值也受到冲击。中国证券报记者了解到,此前在城投债形势已经较为明朗的情况下,各基金管理公司原本预计机构抄底债市的资金即将入市,但目前的情况并非如此。王晶说:“机构资金紧张是一个很大的问题,它们虽然在前期卖出了一些债券基金,但害怕在需要资金时自己‘弹药’不足,所以行动比较谨慎。”这表明机构并未集体判定债市底部已经到来。

新产品申报热度降低

就整体折价率而言,上周封闭式分级债基出现了整体折价交易,其中聚利B的折价率最大,整体折价率为14.76%。有分析师认

博时基金汤义峰:先防守再伺机进攻

□本报记者 江沂 深圳报道

博时特许基金基金经理汤义峰表示,对下一阶段的市场不应悲观,外围因素更多的是心理影响。虽然资金面仍然比较紧张,但核心企业的盈利水平较好,继续恶化的可能性不大。以6个月至1年的时间长度而言,目前市场的点位比较合理。

汤义峰认为,中国人民银行日前要

求将商业银行保证金存款纳入存款准备金的缴存范围,此举对股市的影响较大。考虑到缴存基数的扩大,今年剩余月份上调存款准备金率的概率较小,可以认为本次调整缴存范围是对上调准备金率的一种替代。

从8月份中国制造业采购经理指数(PMI)数据企稳回升来看,似乎经济形势将出现一定好转,但我国经济增速回到两位数将比较困难,这和目

交银深证300价值ETF拟任基金经理屈乐伟认为
市场估值已处低位

□本报记者 黄淑慧 上海报道

交银深证300价值指数ETF及其联接基金拟任基金经理屈乐伟表示,近期沪深300指数中盈利调升的公司数开始上升,虽然一致预期业绩增幅仍在下调,但目前依然维持在20%以上。市场静态PE已降至16倍左右,纵向来看已创下2000年以来的新低,横向来看基本与国际接轨,市场或已至

筑底阶段。

他表示,目前全球经济增长均面临放缓或负增长的威胁。日本经济呈现逐级下台阶的走势。美国经济处于艰难、低利率复苏的状态中,仍需宽松政策扶持。欧盟经济仍深陷主权债务泥潭之中不能自拔。相比较而言,中国经济存在总量问题,但结构性问题更为主要,包括三大产业发展不平衡问题、区域发展不平衡问题、新兴产业的培育问题和节

天弘添利A开放获超额申购

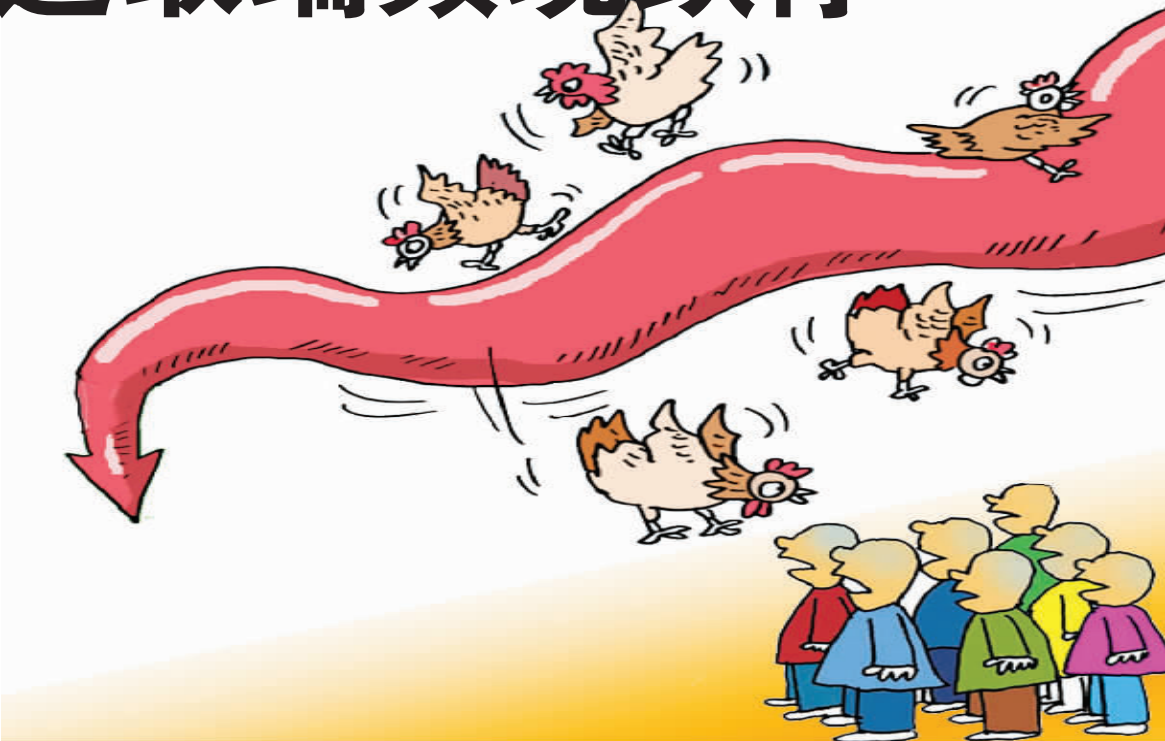
□本报记者 李若愚

天弘添利A于9月2日结束第三次开放,本次开放再次获得超额申购并启动比例配售机制,最终确定获配比例为84.94%。在当前单只基金发行规模难超10亿元的环境下,添利A在一天内的开放日内销售超过8亿元,这是该基金自成立以来连续第4次在一天之内出现销售一空的情况。

添利A每3个月开放一次,收益率随

银行利率动态调整,既保持一定的流动性,也满足了投资者在通胀环境下稳健理财的需求。本次开放业务结束后,添利A保持20亿份的规模上限,分级结构保持稳定。Wind数据显示,天弘添利分级债券型基金今年上半年实现了正收益,投资业绩在71只同类基金中排名第10位。天弘基金认为,经过近段时间的调整后,信用债产品绝对收益率已具有相当的吸引力,第四季度或许会迎来较好的投资机会。

转债市场下跌
分级债基进取端频现跌停



CFP图片

为,在两个跌停之后,裕祥B的价值将逐步显现,但还需注意其母基金的表现。考虑到折价因素,分级债基二级市场的杠杆效应将进一步放大。

分级债基进取端从溢价交易转为折价交易,这给曾经风靡一时的分级基金提供了教训,而基金管理公司对分级债基的热度已经有所降低。证监会上周公布的基金募集申

请核准进度公示表显示,8月份仅有银河基金一家公司提交了分级债基募集的申请,而在前两个月,曾经出现一周内4只封闭式分级债基申请募集的盛况。

■ 基金市况

传统封基全线下挫

沪深基金指数5日双双低开,全天低位震荡,成交低迷。沪基指数收于4139.79点,下跌1.66%;深基指数收于5312.16点,下跌1.40%。两市共成交687万手,成交金额为8.01亿元。

传统封闭式基金全线下挫,近九成跌幅超过1%。其中,基金银丰下跌2.32%,跌幅最大。创新型封基方面,2只上涨,5只持平,39只下跌。LOF场内交易基金方

面,3只上涨,12只持平,44只下跌。其中,鹏华沪深300和国泰价值经典分别上涨2.72%和2.17%,涨幅居前;嘉实恒生中国企业 and 兴全沪深300分别下跌3.61%和3.52%,跌幅居前。

ETF基金全线下挫,近半数跌幅超2%。其中,建信上证社会责任ETF下跌3.17%,跌幅最大;工银瑞信深证红利ETF跌幅最小,下跌1.15%。(李菁菁)

银河基金成胜:
实体经济预期不悲观

银河行业基金基金经理成胜表示,鉴于通胀短期内难以大幅下行,政策仍将处于偏紧状态,A股短期有力度的上行概率偏低,但流动性低点或将确认。政策面变得更为宽松的概率小,但在经济增速依然较高而通胀维持高位的背景下,预期政策大幅放松并不现实。虽然存在海外经济偏弱和铁路事故等不利因素,但考虑到我国财政政策转向和保障房全面开工,对

实体经济的预期并不悲观,可能出现的的情况是总需求缓慢下滑,但经济不至于剧烈调整,将在压力中逐步转型。成胜表示,市场短期上下空间都不大。考虑到短期流动性难言宽松的 배경,周期股盈利弹性较大,存在一定的下行风险,而新经济和消费类股票是未来经济发展的方向,并且经过一轮调整后,部分品种的估值已经较为合理。(李良)

大摩华鑫基金:
短期仍将弱势震荡

大摩华鑫基金表示,受经济和政策影响,短期内市场仍将维持弱势震荡的态势。8月PMI较2010年中期明显显示了一个台阶,说明当前的经济活力弱于2010年经济增速回落的低点。展望即将公布的宏观数据,结合8月上旬钢铁、水泥、发电等数据,中游生产增速出现放缓,8月份工业增加值的增速不容乐观。此外,8月份CPI同比涨幅可能回落,但管理层的最新表态意味着,在通胀压力没有明显缓解之前,政策放松将难以看到。对于市场

而言,即使CPI同比涨幅回落,还要看回落幅度以及环比涨幅情况。如果回落幅度较小而环比继续上涨,对投资者的情绪将难有大的积极作用。

大摩华鑫基金认为,总体来看,经济的底部可能向后推延,政策放松预期短期内难以兑现,加上外围冲击的时间窗口即将临近,预计市场短期仍将继续弱势震荡。目前市场已处于估值底部区域,只要我国经济不出现大的系统性风险,过度悲观已无必要。(方红群)

东吴基金任壮:
新兴产业投资机会渐显

东吴新兴产业精选基金拟任基金经理任壮认为,目前A股的震荡下跌更多的是市场不理性的表现,并不妨碍后市向好的大趋势。经过近期的调整,新兴产业的投资机会已逐渐显现,在后市向好的预期下,该产业将大有可为。

任壮表示,目前新兴产业的投资机会主要来自内外两方面因素的推动。内部因素是在经历了市场的持续调

整后,一些新兴产业股的静态市盈率已从最高峰的60多倍降至目前的40多倍。整体来看,新兴产业股的估值已经趋于合理。工信部近日表示,正在积极推进战略性新兴产业重点产品目录的制订,进入该目录的产品将获相关政策的支持。一旦该目录正式出台,新兴产业相关板块和个股将迎来难得一遇的投资良机。(李良)

证券简称：方大炭素证券代码：600516公告编号：2011—35

方大炭素新材料科技股份有限公司
关于与安徽佳金矿业有限公司签订
股权转让意向书的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在任何虚假记载、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。

重要提示:

1.本意向书仅是双方股权收购、转让意愿和基本原则的框架性、意向性约定,该意向书是否能够付诸实施及实施过程均存在不确定性。

2.本次交易对方为安徽佳金矿业有限公司(以下简称“佳金矿业”或“目标公司”)。股东王光焕先生、王光焕先生持有佳金矿业股份60%。王光焕先生与方大炭素新材料科技股份有限公司(以下简称“方大炭素”或“公司”或“本公司”)不存在关联关系。

为做大做强公司业务,拓展公司发展领域,提升公司竞争力,增强公司投资效益。公司拟以股权收购方式受让佳金矿业60%股权,并与佳金矿业有限公司股东王光焕先生签署了《股权转让意向书》(以下简称“意向书”)。意向书的主要内容有:

一、意向书涉及方简介

1. 买方:王光焕先生,拥有佳金矿业60%股份,欲以协议转让方式出让在佳金矿业的60%股权(以下简称“目标股权”)。

2. 买方:方大炭素新材料科技股份有限公司是依照中华人民共和国法律合法注册成立有效存续并在上海证券交易所上市的股份有限公司,拟受让目标股权。

3. 目标公司:佳金矿业成立于2011年2月,是一家依据中华人民共和国法律合法注册成立有效存续的股份有限公司,注册地址:黄山市休宁县山斗乡山斗村,注册号为:34100000033705,公司注册资本:壹仟壹佰捌拾捌万玖仟玖佰元人民币。经营范围:金矿开采、加工、销售;黄金饰品生产、销售;旅游项目开发;园林绿化、养护;装卸服务;信息咨询服务;工艺美术加工、销售;建筑材料加工、销售;矿山专用设备、家用电器、五金交电、化工原料(不含化学危险品)、日用百货销售。

目标公司在安徽省黄山市休宁县山斗乡天井山金矿合法持有《采矿许可证》(证号:C340000201012411009998)、及《采矿许可证》(证号:T3412011040204314),矿区面积1.27平方公里,已探明矿区内保有资源储量28624吨(其中:122b类矿“石墨”11863吨,333类矿“石墨”167633吨),金量Au 263.92kg,矿平均品位9.27g/t,目前正在进一步勘探工作正在进行中。

二、股权转让意向书主要条款及股权转让安排

1. 转让意向:买方自愿将其合法持有的目标公司60%股份转让予买方,双方确认,买方向受让买方的目标公司60%股份的工商过户手续办理完毕之后,按该受让股份比例享有目标公司权益。该等股东权益指依附于转让股份的所有现时和潜在的权益,包括目标公司所拥有的全部动产和不动产、有形和无形资产的60%所代表之利益。

2. 意向书自签订之日起7个工作日内,双方共同委托具有证券从业资格的中介机构对目标公司进行审计、评估、法律审查,评估基准日由双方协商确定。

3. 意向书约定的目标公司60%股份的转让价款以评估值为基础,双方协商确定。审计评估结束之日起10个工作日内,双方应明确签订正式股份转让协议,正式的《股份转让协议》经双方权力机构审议通过生效条件。

2. 转让意向书中主要承诺:

1. 本意向书约定的目标公司60%股份为买方合法所有,

并且该股份不存在抵押、质押等其他第三人权益或者其他权利限制,并且不存在与该股份相关的重大诉讼、仲裁,否则买方向承担由此产生的一切法律责任。

2. 该受让股份已经目标公司有权机构做出有效决议批准本次转让。

3. 买方向承诺,目标公司的采矿权证及探矿权证为公司合法持有,上述矿权不存在抵押、质押等其他第三人权益或者其他权利限制,并且不存在与上述矿权相关的重大诉讼、仲裁,否则买方向承担由此产生的一切法律责任。

4. 买方向承诺,意向书签订事项进行前涉及签署本意向书后,不得有任何减损目标公司权益从而而导致买方向受让的权益有所减损的行为,包括但不限于无偿转让财产、低价转让公司财产、以公司名义对外担保等行为。

5. 否则买方向因此而遭受的损失承担赔偿责任。

6. 买方向承诺今后的投资经营行为不稀释买方向所持目标公司的股份。

7. 买方向积极配合买方向聘请的中介机构进行审计、评估、法律调查等工作,并提供中介机构及乙方监管机构要求的一切资料,否则承担由此而造成的一切损失。

三、违约责任:

1. 如果本意向书任何一方在本意向书中所作之任何陈述或保证是虚假的或错误的,或该陈述或保证并未得适当、及时地履行,则该方应被视为违反了本意向书。任何一方不履行其在本意向书项下的任何承诺或义务,亦构成该方对本意向书的违反。

2. 违约方除应履行本意向书规定的其义务外,还应赔偿和承担非违约方因该违约而产生的或者遭受的所有损失、损害、费用(包括但不限于合理的律师费)和责任。

3. 在不损害违约责任的任何其他条款规定的前提下,如果由于买方自身原因未能完全按照本意向书的条款和条件将股份出让给买方,则买方向有权不按本意向书履行且不构成违约。基于买方该等实质性违约,买方可单方面终止本意向书,并要求买方向连带赔偿该等终止之前买方向所遭受的与本次转让股份相关的损失、损害和成本(包括但不限于合理的律师费)。

4. 争议的解决:因本意向书履行过程中引起的或与本意向书相关的任何争议,各方应争取以友好协商的方式迅速解决,若经协商仍未能解决,双方任一方向均可向守约方有管辖权的人民法院提起诉讼。

三、本意向书涉及的相关事项的程序安排

本意向书是公司与王光焕先生就收购安徽佳金部分股权达成的初步意向,不构成对任何一方具有法律约束力的文件,但双方同意将尽最大努力就意向书所述交易达成最终协议。

在意向书签订后,公司将聘请独立的中介机构对安徽佳金进行尽职调查和股权价值评估等工作,并将结果提交公司依照有关规定履行相关的决策审批程序。

本意向书所涉及交易达成,仍须根据相关法律法规、法规、提交政府相关部门审批,存在较大的不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

公司将根据本事件的进展情况及时披露相关信息。

四、备查文件

《股权转让意向书》。

特此公告。

方大炭素新材料科技股份有限公司
董 事 会
2011年9月5日