

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。(田露)

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增长。

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

华安基金管理公司近日推出“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的货币或债券基金，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的“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”。(田露)

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。从中长期看，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，这将不利于国内经济发展。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性。

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)



东方红 资产管理 财富升起的地方

转债市场下跌 分级债基进取端频现跌停

□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，大涨5%分级当天下跌3.18%，银华鑫利下跌5.3%。针对博裕祥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，但当市场好的时候，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

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中

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。



CFP图片

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

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

前中国投资基数已经很高有直接关系。即使我国经济增速不能回到两位数以上，保持8%左右的增速仍然很有吸引力。

汤义峰表示，在未来3个月到6个月内，CPI同比涨幅将呈现下降的态势。股票是较好的抗通胀选择之一，建议远离市场追捧热度过高的成长股，偏向价值股投资，先做好防守，再伺机寻找进攻的机会。

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、低斜率复苏的状态中，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均衡问题、区域发展不均衡问题、新兴产业的培育问题和节

能减排问题等。因此，财政政策将持续发挥更大作用。

屈乐伟认为，稳健货币政策仍将延续，但在执行上还是存在松紧的差异，这将取决于政府对经济增长中枢下移、通胀中枢上移的认识与容忍度。从流动性来看，广义货币(M2)增速已达到年初预期目标，狭义货币(M1)增速已跌破13%，因此总量指标进一步下滑的概率不大。

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。

作为天弘基金旗下的第二只分级债券基金产品，天弘丰利分级债券型基金已获证监会批准。丰利A的开放间隔将延长至6个月，约定年化收益率将提升至1年期银行定存利率的1.35倍。丰利B的初始杠杆将提高至4倍，封闭期将缩短至3年。天弘基金公司负责人表示，随着郭树强正式担任该公司总经理，公司内部团队建设和业务重整已基本成型，公司将把拓展固定收益产品、提升固定收益投资能力作为重点。

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

本公司及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、准确和完整承担个别及连带责任。

重要内容提示：

1.本意向书仅是双方股权转让、转让意愿及基本原则的框架性、意向性约定，该意向书是否能付诸实施及实施过程均不存在不确定性。

2.本次交易对方为安徽佳金矿业股份有限公司（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60%股权，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“本公司”）不存在关联关系。

3.佳金矿业主要从事钛白粉生产、销售；旅游项目开发；园林绿化、养护；资源配置服务；信息咨询服务；工艺美术品加工、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。

4.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

5.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

6.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

7.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

8.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

9.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

10.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

11.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

12.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

13.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

14.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

15.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

16.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

17.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

18.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

19.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

20.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

21.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

22.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

23.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

24.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

25.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

26.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

27.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

28.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

29.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

30.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

31.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

32.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

33.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

34.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

35.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

36.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

37.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

38.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

39.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

40.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

41.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

42.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

43.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

44.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

45.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

46.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

47.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

48.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

49.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

50.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

51.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

52.股权转让意向书由双方共同签署，股权转让意向书由双方盖章或签字。

53