

三新股飙涨 打新基金浮盈1.23亿

□本报记者 黎宇文

昨日大盘继前一日重挫之后再度下跌,当日挂牌的蓝盾股份、三五网和利亚德3只新股却逆市飙升,涨幅分别达到93.63%、74.71%和56.13%。获配这3只新股的招商基金、易方达基金、金鹰基金等7家基金公司当日浮盈合计达1.23亿元。

基金浮盈丰厚

昨日共有三五网、利亚德

和蓝盾股份3只新股在深市挂牌。开盘不久,3只新股均遭深交所临时停牌。其中,利亚德因价格较开盘价涨10%而停牌,三五网、蓝盾股份因换手率超50%而停牌。

公开数据显示,招商基金旗下3只基金招商安本增利债基、招商信用添利债基、招商安瑞进取债基,分别获配利亚德125万股。利亚德发行价16元,昨日报收24.98元,招商旗下3只基金当日在利亚德上浮盈共计3367.5万元。

金鹰基金旗下金鹰主题优势基金和银华基金旗下银华永祥保本混合基金分别获配蓝盾股份120万股。蓝盾股份发行价16元,昨日收盘于30.98元,涨幅高达93.63%,使得上述两只基金当日分别从中浮盈1797.6万元。

此外,万家添利分级债基、易方达稳健收益债基、中银稳健增利债基、工银瑞信信用添利债基等7只基金分别获配三五网53万股。三五网发行价34元,昨日报收59.4元,上涨74.71%。上

述4只基金从中分别浮盈1346.2万元。

打新仍受限制

Wind统计数据 displays,截至3月13日,春节之后上市的19只新股,上市首日无一破发,且首日涨幅大多在20%以上。尽管近期新股上市首日表现普遍较好,基金参与打新有回暖迹象,但是基金公司对于打新仍有诸多限制。

一位参与了昨日3只新股申购的基金经理表示,公司规定参

与打新的资产比例不能超过3%,由于当天该新股涨幅较大,目前新股占资产的比例已超3%,这让他陷入尴尬。

目前监管层也有意继续遏制炒新。深交所日前使出“杀手锏”,对新股上市首日盘中临时停牌制度进行调整:首次公开发行股票上市首日出现盘中成交价较开盘价首次上涨或下跌达到或超过10%与,盘中换手率达到或超过50%时,对其实施盘中临时停牌至14:57。

■ 基金市况

杠杆债基逆市逞强

15日,市场延续之前跌势,低开低走,场内交易型基金近七成下挫。在一片惨绿之中,国泰信用、互利分级A、B双逆市飙升,涨幅分别为1.83%和6.52%;杠杆债、债基走势分化,互利分级A、B双逆市飘红,涨幅分别为1.83%和6.52%;杠杆股基普遍收跌,杠杆债基普遍收涨。

昨日,上证指数指数收于3851.25点,下跌0.73%;深证基金指数收于4527.22点,下跌0.68%。两市传统封闭式基金除基金通乾上涨0.23%外全线下挫。基金银丰跌幅最大,下跌1.7%。

创新型基金方面六成收跌。

国泰信用互利分级A、B双逆市上涨,涨幅分别为1.83%和6.52%;杠杆债、债基走势分化,互利分级A、B双逆市飙升,涨幅分别为1.83%和6.52%;杠杆股基普遍收跌,杠杆债基普遍收涨。

LOF场内交易基金逾六成下跌。其中,跌幅较大的信诚新机遇、中欧沪深300和信诚金砖四国分别下跌7.26%、4.32%和4.19%。

ETF方面近八成飘绿。其中招商深证TMT50ETF下跌3.27%跌幅最大;建信深证基本面60ETF上涨2%,涨幅最大。(李菁菁)

招商产业债今日结束募集

今日,招商产业债基金提前结束募集。据了解,招商产业债基金在发行前,即明确以捕捉市场机会为第一要务,重投资者收益,不重首发规模,因此将常规的一个月发行期压缩为半个月。其快速募集、快速建仓的思路也得到大量机构和个人投资者的

认同,该基金目前认购金额已经超过14亿元。该基金发行的另一大亮点是在首发中试水“裸发”——压缩营销费用,不在代销渠道投放纸质宣传折页。而来自代销渠道的信息显示,招商基金此番试水“裸发”效果良好,发行顺畅。(郑洞宇)

南方基金今年业绩出色

今年以来市场持续向好带动基金净值普遍上涨,赚钱效应初显,其中整体业绩较好的大基金公司表现尤为明显。以截至2011年12月31日的资产管理规模,乘以截至今年3月9日的净值增长率,南方旗下基金年初以来累计收益合计近80亿元,有效地为持有人赚取了绝对收益。

数据显示,截至3月9日,今年以来,南方基金旗下所有基金全部实现正收益。其中,南方全球累计收益超过13亿元,南方成分的收益也超过10亿元。此外,南方隆

元等16只基金的累计收益均在亿元以上。

良好的赚钱效应来自于优异的业绩表现。根据银河证券的数据,今年以来截至3月9日,南方基金旗下各类型基金均表现出色。封闭式基金南方开元净值增长率达16.2%,在同类型基金中位列第一;开放式股票基金南方隆元、南方盛元净值增长率也达到19.03%和13.58%,在可比的同类型基金中位列第三和第十三;指数型基金中,被市场誉为“反弹急先锋”的南方500涨幅为16.35%,在可比的137只指数型基金中位列第十,南方深成以15.72%的涨幅位于第十三。(郑洞宇)

上投摩根张军

全球资源类股仍具吸引力

2012年以来,以黄金、白银为代表的贵金属和以铜、锡为龙头的基本金属及相关资源股涨势迅猛,而在连续两月大涨后,该类个股近期出现一定程度的回调。上投摩根全球天然资源拟任基金经理张军认为,投资者对此不必悲观,短期回调反而可以成为中长期投资提供较好买点。在流动性充裕的背景下,今年以来投资者风险偏好的转变仍将持续,全球资源类股估值仍具吸引力。

张军表示,鉴于未来天然资源稀缺、资源价格上涨船高的前景,并且资源价格容易受到经济、政治、需求等因素的影响,天然资源类上市公司的投资价值更加凸显,而在发行中的上投摩根全球天然资源股票型基金,就主要投资于全球范围内从事天然资源的领军企业,包括勘探、开发、生产及提供服务的上市公司股票。

张军同时表示,根据上投摩根全球资源类股的投资计划,对全球资源类股的选择将从三方面着手:第一,具有相当丰富的蕴藏资源;第二,经营管理能力突出;第三,财务状况健康。(李良)

博时基金夏春

技术融合或带来黄金十年

博时价值增长基金经理夏春认为,技术融合后所爆发的商业机会将可能使未来十年成为一个收获的年代。作为投资者,要做的就是尽量早地感知这些变化,并从资源整合的角度去观察,去发现。

夏春认为,对投资者来说,技术融合最重要的不是被发明,而是被应用,恰如施乐发明了以太网、个人电脑、图形用户界面、鼠标,但成就的是思科、IBM、微软、苹果。就“拿现在如日中天的苹果来说,细细想来,它真发明过什么吗?触摸屏?无线通信?平板电脑?甚至其最得意的iOS系统,其底层核心依然属于那个理想主义的芬兰小伙子所推动的

开源系统Linux,但苹果却是一个最佳的资源整合者和应用者,让这些分散在各自的点滴发明聚合起来,终于裂变出了一个奇迹,同时也再次造就了苹果本身的商业传奇,造就了当今全球市值最大的公司。”

他认为,现有技术融合后所爆发的商业机会并不专属于苹果,特别是在后苹果时代,机会会变得更多,影响范围也将不断扩大。除了目前的电子消费,会扩散到最终消费的各个领域,包括从传统的媒体娱乐到日常的消费零售。作为投资者,要做的就是尽量早地感知这些变化,并从资源整合的角度去观察,去发现。(黄莹颖)

判断反弹结束 基金防御主打消费股

□本报记者 黄淑慧

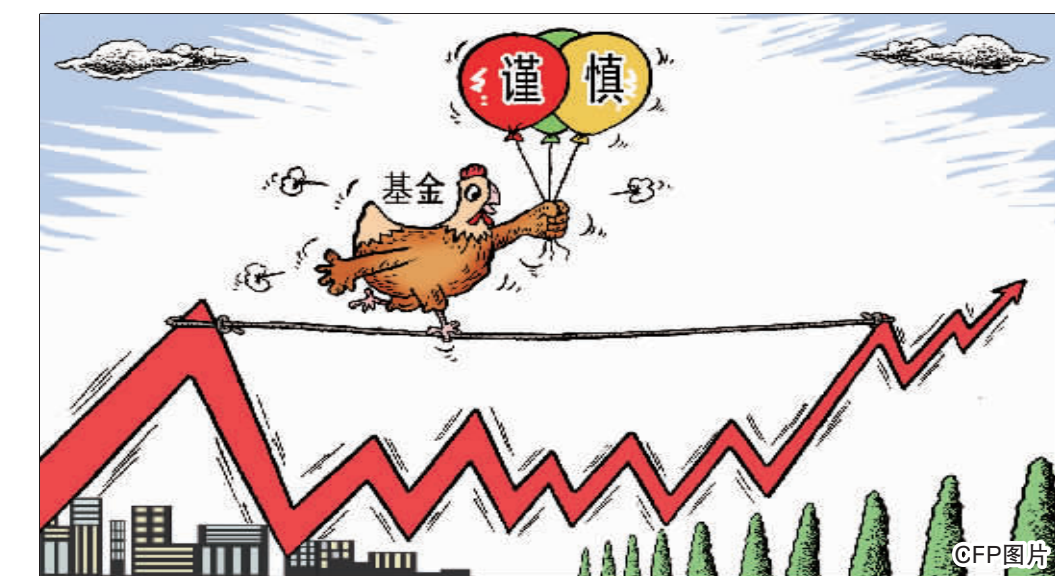
由于经济基本面无明显改善迹象,本周三市场掉头向下后,基金经理已普遍默认本轮由流动性放松和投资者情绪回升推动的估值修复行情告一段落,并把后市关注的重心转移到业绩持续成长的公司上。多位基金经理对中国证券报记者表示,消费板块估值已经回落到相对合理的位置,并呈现出明确的防御特征,因此近期在一些消费股上有所布局,同时受益于经济转型的部分新兴产业个股也值得挖掘。

短期仍念“慎”字诀

在不少基金看来,房地产市场严控基调再次被重申,只是压垮市场的“最后一根稻草”。年初以来,由于指数累计涨幅过大,在没有实质性持续利好支撑的情况下,市场在连续上涨后早就积蓄了调整压力。

多位基金经理透露,考虑到这次调整是大概率事件,他们早在一两周前就已适度降低仓位,对前期涨幅过高的品种获利了结。值得注意的是,近日一些保险机构也看淡后市,选择较大力度的赎回基金,这在一定程度上促使基金相应地进行了减持。

短期来看,公募基金谨慎气氛仍然较为浓重。东方基金认为,A股中长期期的投资前景比较好,但短期可能仍将震荡调整,做多支撑点也



会比较散乱,策略上以谨慎为主。

上海某基金公司投资总监也分析,前期反弹行情主要由流动性推动,行情要继续向纵深演变则需要基本面的支撑,而目前经济尚未见底,A股调整的真正压力源于基本面。

不过,对于中期行情仍是乐观者居多。汇丰晋信基金指出,当前市场整体估值水平仍然处在历史低位,通胀已进入加速下行通道,市场利率不断下降,货币政策回暖趋势不变。若一季度经济下滑过快,可以预见,在二季度中后期政策仍有放松的可能。因此,综合来看,市场短期震荡的可能性较大,中期仍然值得看好。

消费股重回视野

基金经理大多认为,在估值修复告一段落之后,市场的关注点会转向股价的另一推动因素——业绩,少数优质成长股会有较好表现,因此接下来一段时间,行业和个股的选择至关重要。

在有业绩支撑的股票中,不少基金经理将目光重新投向了增速稳定的消费行业。一方面,在经济增长放缓的过程中,消费类股票具有明确的防御属性;另一方面,去年四季度消费股经历了一波较大调整,但在年初以来的反弹中,除了酒业、家电等板块外,整体表现相对平淡。因此,近期一

些基金经理逐步布局消费股尤其是滞涨品种。上海一位基金经理透露,他的基本思路是“消费”和“新经济”,其中消费股是配置核心,但选股上他希望能找到“防御性”与“进攻性”的交集,既有低估值优势,又有一些培育中的新业务,兼具“白马”和“黑马”的特点。他以苏宁电器举例说,虽然外界对其向电商转型能否成功仍存疑,毕竟这家公司人才结构等因素不足以支撑其转型,但如果能够成功,无疑将具备较大发展潜力。

除消费以外,受益于中国经济结构性转型、代表新兴生产力的新兴产业也被一些基金看好,比如新能源、新材料、高端装备制造等。

■ 掘金上市基金

鹏华中证500

今年以来收益逾18%

银华数据显示,截至2012年3月13日,今年以来上证指数涨幅为11.66%,而以中证500指数为跟踪标的的鹏华中证500指数基金净值增长率达到18.34%,在同期可比的中证500纯指数基金中排名第一,且超过大部分主流大盘指数。

鹏华中证500指数基金经理方南表示,中证500有两个非常有价值的特特点:一是具有鲜明的高成长性,二是具有相当成熟的成熟度(中小股票的龙头),降低了中小企业发展初期的波动风险。在成长性方面,中证500指数2012年净利润增长率预计达到30%以上,传统大盘指数的市场一致预期为15%,预期成长空间有明显优势;在风险方面,从主流指数近三年的实际表现看,中证500指数优势明显,其风险调整收益远超其他指数,意味着此期间投资者承受单位风险波动的前提下收益更佳。(黄莹颖)

杠杆基金的融资成本

定义杠杆基金的融资成本为每份B借用A份额资产进行投资需

支付的实际成本与每份B融资成本的比值。B份额的融资成本有日融资成本和年融资成本。

日融资成本随着运作天数增加不断降低,而其决定因素是运作费率与约定收益率,并且是二者的增函数。由于日融资成本每日变化,我们更关注较稳定的年融资成本。定义杠杆基金年融资成本为在一个定期折算运作周年中B类份额融入A类份额资产进行投资需支付的实际成本与每份B平均融资金额的比值。

年融资成本最高的3只杠杆基金依次为银华瑞祥(9.58%)、建信进取(8.51%)和银华鑫瑞(7.98%);最低的三只依次为银华锐进(7.5%)、长城久兆积极(6.88%)和国联安双禧B(6.34%)。

除融资成本之外,投资者最关注的是融资杠杆。定义融资杠杆为每份B融入的资金额与每份B的净资产之比,融资杠杆取决于A与B的配对比例和单位净值比,且是动态变化的。

杠杆基金的综合投资成本

杠杆基金的综合投资成本是

12只杠杆基金的综合投资成本

基金简称	期初日	期末日	综合投资成本Trc
申万进取	2012-1-1	2012-12-31	31.16%
银华鑫利	2012-1-1	2012-12-31	23.37%
银华锐进	2012-1-1	2012-12-31	14.01%
信诚500B	2012-2-11	2013-2-10	12.73%
建信进取	2012-1-1	2012-12-31	9.98%
信诚300B	2012-2-1	2013-1-31	9.02%
双禧B	2012-1-1	2012-12-31	8.10%
泰达进取	2012-1-1	2012-12-31	6.94%
银华鑫瑞	2012-1-1	2012-12-31	6.68%
长盛同瑞B	2012-1-1	2012-12-31	6.18%
长城积极	2012-1-30	2013-1-29	5.96%
银华瑞祥	2012-1-1	2012-12-31	5.14%

数据来源:天相2008,wind

基于融资成本的杠杆基金评价

若将融资杠杆、年度融资成本和综合投资成本的排名按0.6: 0.2: 0.2的权重加权,计算综合得分,排名前六的基金是申万进取、银华锐进、国联安双禧B、信诚沪深300B、银华鑫利和信诚中证500B。

笔者认为综合性价比较高的是申万进取(高溢价、高杠杆)、银华锐进、国联安双禧B、银华鑫利和信诚沪深300B。投资者应结合溢价率和市场风格选择相应品种。长城久兆积极、长盛同瑞B、银华鑫瑞和泰达进取为次优选择。

唐山晶源裕丰电子股份有限公司关于LED衬底材料蓝宝石晶片产业化一期项目进展的公告

证券代码:002049 证券简称:晶源电子 公告编号:2012-010

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
一、投资概述
公司于2011年8月9日召开第四届董事会第七次会议,审议通过了《关于投资7900万元建设LED衬底材料蓝宝石晶片产业化一期项目的议案》。同意公司以自有资金投资7900万元,建设LED衬底材料蓝宝石晶片产业化一期项目,预计全部达产后形成年产2~4英寸蓝宝石晶片120万片的生产能力。

公司于2011年8月11日在《中国证券报》及巨潮资讯网上(http://www.cninfo.com.cn)刊登了《关于投资7900万元建设LED衬底材料蓝宝石晶片产业化一期项目的公告》,公告编号:2011-020。
二、项目进展情况
截至2012年2月底,项目已累计完成投资5348.5万元。项目实施进度情况:(一)公司同河北工业大学建立长期技术合作关系,双方共同设立晶体材料研究中心实验室,目标是消化吸收引进技术和后续自主研发;(二)引进俄罗斯10英寸蓝宝石晶片技术和试产设备,已签订合同,预计今年5月份开始启动引进的技术培训及设备安装调试;(三)到2012年2月底基本完成年产12万片2英寸衬底晶片生产线设备选型和引进,预计3月份完成调试。
三、新增投资3500万元情况说明
为了完善LED衬底材料产业链,加快技术成熟进度,为后期扩大生产做好技术准备和厂房基础设施准备。公司于2012年3月13日召开第四届董事会第十三次会议,审议通过了《关于增加LED衬底材料蓝宝石晶片产业化一期项目投

资的议案》,决定在原来项目投资基础上,增加投资3500万元。主要用于:引进俄罗斯蓝宝石晶片生产技术和配套设施,建设10英寸蓝宝石晶片试产线;新建车间厂房10000平米和水、电等配套设施。其中:引进技术费用500万元;厂房建设及净化装修工程费2100万元;配套设备及设施900万元。
资金来源:企业自筹。
项目建设期限:预计2012年底前完成项目建设。
该投资在公司董事会审批权限内,不构成关联交易。
四、投资项目对公司的影响
国家“十二五”规划将节能环保列入战略性新兴产业,同时中国电子元件行业“十二五”发展规划亦将LED衬底材料、蓝宝石材料制备及晶片加工技术列入重点发展的产品和技术,该行业将有良好的发展前景。公司以稳健的原则,稳步推进蓝宝石衬底材料项目的建设,从技术及配套条件方面都为今后快速进入市场做好准备。新增投资将进一步保证项目的顺利实施。
随着LED行业的快速发展,国内有大量企业看好封装衬底材料的前景,正在或计划进入该市场。随着竞争对手的增加,以及下游市场发展速度落后于预期,产品需求萎缩,价格明显竞争。项目产品的市场价格和利润会受到一定程度的影响,会导致本项目经济预测的不确定性。
特此公告。
唐山晶源裕丰电子股份有限公司董事会
2012年3月16日

河南佰利联化学股份有限公司2012年第一次临时股东大会决议公告

证券代码:002601 证券简称:佰利联 公告编号:2012-014

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
特别提示:
1.本次股东大会召开期间没有增加、否决或变更议案情况发生。
2.本次股东大会没有涉及变更前次股东大会的决议。
一、会议召开和出席情况
1.会议召开时间:2012年3月15日
2.会议召集人:公司董事会
3.会议召开方式:采取现场投票方式
4.会议主持人:公司董事长
5.会议主持人:董事长许刚先生
6.本次股东大会的召集、召开与表决程序符合《中华人民共和国公司法》以下简称《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《河南佰利联化学股份有限公司章程》以下简称《公司章程》等法律、法规及规范性文件的规定。
二、会议出席情况
出席会议的股东及代表共计13人,代表公司股份57,985,319股,占公司有表决权股份总数的61.69%。公司部分董事、监事、高级管理人员和见证律师出席或列席了本次会议。
三、议案审议表决情况
本次股东大会每项提案均采用现场记名投票的表决方式。大会审议通过了如下决议:
1.审议通过《关于调整独立董事、非独立董事及监事津贴的议案》。
同意57,985,319股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%;反对0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%。
四、备查文件
1.河南佰利联化学股份有限公司2012年第一次临时股东大会决议。
2.广东证监局关于河南佰利联化学股份有限公司2012年第一次临时股东大会的法律意见书。
特此公告。
河南佰利联化学股份有限公司
二〇一二年三月十五日

份总数的0%。
2.审议通过了《关于公司2011年度董事长、监事会主席及高管人员薪酬方案的议案》。
同意57,985,319股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%;反对0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%。
3.审议通过了《关于公司2012年度向银行申请综合授信额度的议案》。
同意57,985,319股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%;反对0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%。
三、律师出具的法律意见
本次股东大会由广东经天律师事务所董庭、赵静律师见证,并出具了《法律意见书》认为:本次股东大会的召集、召开程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》和《公司章程》的规定,本次股东大会的召集人、出席本次股东大会的人员均具有合法资格,本次股东大会的表决程序及表决结果均合法有效。本次股东大会所作《股东大会决议》合法有效。
《广东证监局关于河南佰利联化学股份有限公司2012年第一次临时股东大会的法律意见书》全文详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。
四、备查文件
1.河南佰利联化学股份有限公司2012年第一次临时股东大会决议。
2.广东证监局关于河南佰利联化学股份有限公司2012年第一次临时股东大会的法律意见书。
特此公告。