

# 基金重仓王者归来 市场旋律震荡上行

证券时报记者 付建利

## 震荡向上仍然是主基调

本轮行情中,主力资金的建仓区基本上在2000点附近,你说这些主力会在2500点附近止步吗?何况蓝筹股根本没怎么涨!”面对记者行情是否结束的提问,深圳一家基金公司的投资总监明确地表示,从宏观经济基本面来说,中国出口下滑的趋势在收窄,近期的调整只是对估值水平的一个修复,如果经济数据进一步反弹,A股发生中期调整的可能性就很小,而二季度的宏观经济数据好转也是大概率事件。随着下半年经济形势的进一步好转,中下游的需求会得到恢复,股市走强的动力和投资者信息会进一步增强,投资者所要注意的是回避前期涨幅过大的题材概念股,逢低买入有补涨需求的金融、能源、医药、军工、有色等板块的股票。整体而言,结构性和主题性的投资机会将贯穿全年。

南方基金公司表示,中国经济回暖趋势未变,调整将夯实A股市场的反弹基础。南方基金还表示,在经济回暖趋势未变的前提下,A股继续大幅



下跌的可能性很小。在当前季报密集披露期,业绩和估值可能会成为市场关注的主要方面,行业配置上应回避前期涨幅较大的行业和个股。

也有基金经理比较悲观。上海一位基金经理就表示,昨日A股的报复性反弹,仅仅是短线指数急促下挫之

后的必然补涨,市场的调整并不充分,市场反抽完毕后可能会继续延续调整,同时由于是指标股带领反弹,不排除主力资金借指标股出货的可能,而且猪流感蔓延在进一步扩大化,对全球经济的影响目前还需要密切关注,投资者不可盲目乐观。

## 华夏基金 去年净利超12亿

证券时报记者 朱景锋

本报讯 国内最大基金公司盈利情况今日亮相。据中信证券今日公布的年报,该公司全资拥有的华夏基金公司在去年实现净利润达12.24亿元,比2007年的9.02亿元增长35.73%。中信证券的年报还显示,华夏基金目前注册资本为1.38亿元人民币,截至2008年12月31日,华夏基金总资产达21.89亿元,净资产17.51亿元,营业收入33.43亿元,利润总额14.92亿元,净利润12.24亿元,员工397人,去年人均净利润高达308万元。

## 富国债基大幅净申购

证券时报记者 张哲

本报讯 随着基金一季报公布完毕,申购、赎回数据成为行业关注的焦点。天相数据显示,货币市场基金与债券型基金成为一季度遭遇赎回的重灾区,净赎回比例分别达到43.94%与38.17%。63只公布一季报的开放式债券型基金遭遇664亿份的净赎回,仅有6只产品出现净申购。其中,富国天利债券净申购额达9800万份,列同类产品第二名。富国天时货币A的净申购份额达14.42亿份,列同类产品之首。

此外,富国天瑞股票型一季度净申购量亦高达18.48亿份,净申购比例为24.15%,居混合型基金之首。截至2009年4月28日,天相数据显示,富国天利债券型今年以来收益率达2.97%,列纯债型基金第六位;首只创新封闭式债券基金富国天丰,今年以来收益亦高达3.05%,列纯债基金第五位。

## 新世纪基金赎回 新世纪优选成长基金

证券时报记者 陈墨

本报讯 新世纪基金公司今日发布公告称,该公司将于5月5日通过代销机构赎回世纪成长基金1900.4130万份,赎回费率为0.5%。据悉,新世纪基金管理公司于2008年7月16日新世纪优选成长股票型基金募集期内运用公司自有资金认购1900万元,世纪成长基金合同生效后确认份额1900.413万份,目前持有时间已经超过半年。

## 汇添富货币市场A 开通兴业银行定投业务

证券时报记者 陈墨

本报讯 汇添富基金管理公司今日发布公告称,为满足广大投资者的理财需求,该公司与兴业银行协商一致,决定自5月4日起在兴业银行正式办理汇添富货币市场A级基金的定期定额投资业务。据悉,该业务每期申购金额不低于人民币300元。

## 汇丰晋信2016 继续参加中行定投优惠

证券时报记者 陈墨

本报讯 汇丰晋信基金公司今日发布公告称,汇丰晋信2016生命周期基金自1月14日起参加中国银行定投费率优惠活动和新版网上银行基金申购费率优惠活动,优惠活动将于2009年5月5日到期。为继续推进基金网银交易及定期定额交易,引导客户长期投资理念,经该公司和中国银行协商一致,决定自5月5日起继续开展相关费率优惠活动,活动内容不变。凡客户通过中国银行新版网银系统申购汇丰晋信2016基金或通过定期定额方式投资汇丰晋信2016基金,前端申购费可享受8折优惠,且优惠后费率不低于0.6%。

## 友邦华泰旗下基金 通过联合证券定投享优惠

证券时报记者 陈墨

本报讯 友邦华泰基金管理公司今日发布公告称,自5月4日起,旗下友邦盛世、友邦成长、友邦价值、友邦增利(A、B)参加联合证券基金定投申购费率优惠活动。

据悉,投资者通过联合证券网上交易系统定投上述基金,原申购费率高于0.6%的,优惠为原费率的四折,且不低于0.6%;原申购费率低于0.6%的,仍按原费率执行。如投资者通过联合证券现场柜台系统定投上述基金,原申购费率高于0.6%的,优惠为原费率的八折,且不低于0.6%;原申购费率低于0.6%的,仍按原费率执行。而上述基金定投申购金额下限均为200元。

调整一个星期左右的A股昨日拉出阳线,在银行、地产、煤炭等基金重仓股的带领下,出现个股普涨的格局,成交量也温和放大,尤其是石化双雄的良好表现,极大地恢复了市场人气。不过,作为A股最大的机构投资者,基金仍然谨慎看好后市,在震荡市中挖掘结构性和主题性投资机会,成为基金的共识。

## 基金重仓股王者归来

昨日,上证综指结束了连续6个交易日调整状态,以2.78%的涨幅拉出一根中阳线,一举收复年线。在银行参股保险公司获国务院原则通过的刺激下,以银行为代表的基金重仓股一改前期颓势,成为昨日市场的做多主力,股指盘中节节走高,除医药股在经过连续两周的大涨后陷入调整外,其他板块大多飘红。

值得一提的是,两市第一大基金重仓股中国平安昨天也大涨4.25%,而浦发银行更是盘中一度涨停,收盘大涨9.55%,交通银行、兴业银行、深

发展A、民生银行涨幅也都超过5%,保险股中国太保也大涨6.35%,银行股最终全线飘红。此外,基金重仓的地产、煤炭、石油石化、钢铁、有色等板块都普遍上扬,而基金一季度深度介入的新能源、节能环保等题材概念股昨日也是卷土重来。

深圳一位基金经理表示,昨日A股的表现基本上可以视为今年以来行情演绎的一个标志。此前,流通市值小、题材概念多的中小盘股成为市场的明星品种。

天相投研的统计显示,今年以来涨幅居前的20只个股中,无一例外地为中小盘股,而昨天市场上以银行股为代表的基金重仓股则成为市场做多的绝对主力,中小盘股则相对弱势,在后市的行情演化中,基金重仓的蓝筹股有望接中小盘股的接力棒,带领本轮反弹行情向深度和广度演绎。从近期不断推出的年报和季报来看,权重股业绩稳定性符合市场预期,带给市场的利多好于利空,补涨已是水到渠成。

# 十大500亿级别基金公司竞争白热化

证券时报记者 杨磊

本报讯 在很多行业中,中等或中等偏下规模的公司排名竞争最激烈,基金业却是大中型基金公司之间的排名竞争最激烈。本报统计显示,2009年3月底管理规模在440亿元到550亿元之间的基金公司多达10家,排名则是在行业第9名到第18名。

其中,从上投摩根到汇添富的10家基金公司都属于500亿元级梯队。上投摩根基金公司今年一季度末管理规模为548.78亿元,在全部60家基金公司中排名第9,距离第8名的

华安基金有近200亿元规模差距,相比第18名的汇添富基金公司多出105亿元。

20亿元管理规模对于管理500亿元左右规模的基金公司占比并不高,但这20亿元却能决定三到四个名次。今年一季度规模第14名的景顺长城基金公司仅比第17名的华宝兴业多出20亿元;去年年底的第12名上投摩根也仅比第15名的汇添富多出21亿元管理规模,由此可见这一梯队基金公司排名竞争的激烈程度。

据悉,今年一季度末,上投摩根、工银瑞信和银华三家基金公司管理

规模超过500亿元,领先于440亿元到550亿元梯队的其他基金公司。交银施罗德基金公司管理规模距离500亿元相差不到10亿元。鹏华、景顺长城和富国基金公司管理规模在460亿元到485亿元之间,融通、华宝兴业和汇添富基金公司在440亿元到460亿元之间。

从基金管理份额来看,这十家基金公司的差距也不大,它们的管理份额从525亿份到628亿份,最大差距只有103亿份。鹏华、融通、银华和汇添富四家基金公司管理份额都在536亿份到556亿份之间,最大差距只有

20亿份,管理份额排名竞争的压力并不小于管理规模的竞争。

业内人士分析,在这一梯队的基金公司发展历程有很大的不同,既有鹏华、富国等老十家基金公司,又有银华、融通等第二批基金公司中发展较好的,也有华宝兴业、景顺长城、上投摩根、汇添富等2003年以后成立的基金公司,以及工银瑞信和交银施罗德两家背景强大的银行系基金公司。在这十家基金公司中,谁能够更好地抓住成长的机会,谁就能更上一层楼,进入大成、广发和华安三家基金公司所处的梯队中。

# 基金投顾产品 投资紧跟公募兄弟

## 非公募业务共享公募投研平台现象明显

证券时报记者 朱景锋

随着上市公司一季报的披露完毕,有基金担任投资顾问的银行或信托理财产品投资动向得以曝光。总体来看,基金投顾型产品选股大多紧密跟随同门公募基金,经常和同系基金同时出现在某只股票前十大流通股股东中,显示基金开展投资顾问业务时经常和公募基金共享投研平台。

季报显示,由易方达基金担任投资顾问的中融国际信托有限公司-双重精选2号出现在西宁特钢、酒钢宏兴、红星发展、中油化建和京能热电等五个个股前十大流通股股东之中。而季报显示,和中融双重精选2号同时买入西宁特钢的还有易方达价值成长基金,该基金去年末持有西宁特钢,一季度买入485万股,成为第五大流通股股东。

和中融双重精选2号同时介入酒钢宏兴的基金有易方达策略和易方达策略二号,这两只基金去年底均未持有酒钢宏兴,一季度分别买入580万和592万股分列第三大和第二大流通股股东。中融双重精选2号持股356万股,位列第十大流通股股东。

另外,易方达旗下有四只基金和中融双重精选2号买入红星发展,分别是易方达价值成长、易方达积极成长、易方达资讯和易方达平稳增长分别买入639万、456万、153万和130万股,分列第二、第三、第六和第八大流通股股东。中融双重精选2号则以279万股位居第五大流通股股东。基金年报显示,去年底没有基金持有红星发展,该股在一季度被易方达基金发觉并大举介入。

被易方达基金挖掘的冷门股还

有京能热电,易方达行业领先,易方达科汇和易方达价值精选分别买入105万、97万和79万股。易方达公司管理的两只社保基金组合一零九和六零一组合分别买入近300万和近100万股,分列第二和第五大流通股股东。易方达担任投资顾问的中融双重精选2号买入111万股,位列第三大流通股股东。显然,在投资上,该公司的社保基金管理和投资咨询等非公募业务和

公募基金共享同一个投研平台。

投资咨询业务和公募共享投研平台的情况同样出现在建信基金、诺安基金和华夏基金中。建信基金担任投资顾问的中融信托-建利利得盈一号一季末持有102万股国脉科技,而建信基金管理的建信优势、建信优化和建信优选分别持有578万、159万和112万股国脉科技。其中,建信优势和建信优化都是一季

度新买入该股。

另外,诺安旗下公募基金诺安灵活配置和其担任投顾的深国投·诺安结构式信托产品一季度末分别持有59万股和30万股联化科技,分列第二和第四大流通股股东。华夏基金旗下华夏红利和华夏复兴两只基金和其担任投顾的国投光华精选证券投资资金信托同时出现在海螺型材前十大流通股股东之中。

# 信托私募投资顾问频现基金身影

今年以来,基金投资咨询业务频频出现在信托公司发行的信托私募中。有基金公司负责投顾业务的人士表示,作为公募以外的新业务,从事投资顾问不仅可以为基金公司带来新的利润增长点,还可以为以后开展专户理财特别是“一对多”业务打下良好基础。

记者从厦门信托网站获悉,该公司昨日正式设立交银聚富一号,该产品投资顾问为交银施罗德基金管理有限公司,这已经是厦门信托发行设立的第三只公募基金投顾型信托计划。去年8月21日,由华夏基金担任投资顾问的中华一号是厦门信托首次与公募基金合作推出的信托计划。而今年3月3日,由厦门信托发行、博时基金担任投资顾问的中盈一号成立。

今年股市大幅反弹和实力公募基金担任投资顾问令这种信

托和基金合作产品销售极为顺利,交银聚富一号仅用12天便宣告成立。厦门信托今年以来也加大同基金公司的合作力度,正和多家基金公司推出新产品。据悉,由博时基金担任投资顾问的金钥匙一号和宝盈基金担任投资顾问的聚宝一号同时于4月24日起开始募集。如果能顺利成立,厦门信托发行的基金投顾型产品将增加到五只。

在厦门信托之前,同基金公司合作最为积极的信托公司是中融信托,去年中融信托先后推出三只由华夏基金担任投资顾问的信托产品,分别为中融华夏股票优选二号、三号 and 四号,还和大成基金合作推出中融大成一号。并且,中融信托还担任多只由银行发行、基金公司担任投资顾问的银行理财产品受托人,如工银瑞信担任投资顾问的工行股票基金双重精选第

三期,华夏基金担任投资顾问的建利财富四号二期等。

除了厦门信托和中融信托,也有其他信托公司发行的产品出现基金身影。著名的阳光私募聚集地华润深国投信托去年和诺安基金合作推出诺安结构式证券投资信托计划,这也是该公司首次聘请公募基金担任其阳光私募的投资顾问。此外,北方信托、外贸信托等信托公司也与基金公司合作推出过基金投顾型信托计划。

国海富兰克林基金负责投资顾问业务的人士认为,投资咨询是不少基金公司的新业务,并且投顾业务也对基金专户产生一定影响,一些原由基金负责的投资顾问项目最终有望发展成基金专户业务。有的公司的首单基金专户即来源于和银行渠道的合作,专户由投资顾问业务转换而来。(朱景锋)

## 申万巴黎魏立: 消费马车拉动经济车轮

消费马车拉动经济车轮

本报讯 记者近日获悉,申万巴黎基金公司最新一只产品——申万巴黎消费增长股票型基金日前获批并将于近期发行。据介绍,该基金将重点投资于消费拉动经济增长过程中充分受益的消费范畴行业,致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资,分享中国经济持续增长及增长方式带来的投资机会。该基金拟任基金经理魏立表示,在宽松货币政策和积极财政政策刺激下,市场流动性充沛,同时基于全球经济出现的触底反弹迹象,申万巴黎消费增长基金将把握经济结构转型和经济复苏的两大契机,优选受益于政府扩大内需、强调民生政策的行业,力争为投资者带来长期稳定的投资回报。

申万巴黎基金最新的投资策略报告认为,目前支持市场上行的要素主要还是充沛的流动性以及对宏观经济复苏的乐观预期,随着政策刺激效果的逐步显现以及二季度信贷增速的回落,市场将从流动性推动逐步回归经济基本面,而在经济结构优化转型的过程中,政府出台了一系列刺激内需政策,在推动经济增长的“三架马车”中,消费的拉动作用或将显著提升。(张哲)

## 国泰基金: 猪流感对经济影响有限

猪流感对经济影响有限

本报讯 随着世界卫生组织将猪流感疫情的警告级别由三级提升至四级,全球金融市场对猪流感的恐惧进一步加剧。国泰基金认为,与2003年SARS相比,猪流感对经济的影响较小,全球卫生组织已经吸取SARS教训,建立反应迅速的防控体系。中国政府已经建立中国疾病预防控制中心,对疫情的重视和准备程度来看,政府采取的政策是提前预防,不像SARS发生初期那样没有准备。

目前,中国国内并无猪流感疫情发生,政府提前做了较全面的预防措施,应对未来经济的发展有信心。受益的医药等行业的持续性有待进一步检验,同时受到负面影响的航空、旅游、保险等行业也需观察,目前并未调整对经济整体谨慎乐观的态度。(张哲)

## 东吴基金 回访灾区客户

东吴基金 回访灾区客户

本报讯 日前,东吴基金在汶川地震一周年来临之际,专门对灾区持有人进行了跟踪电话回访,除了对灾区客户的新住址账单寄送地址等基本客服信息进行更新外,还对灾区客户的生活需求、精神状况等给予了关怀慰问,并寄送了心理辅导、个人理财等书籍。(张哲)