

博时信用债券基金 首募 24 亿元

证券时报记者 余子君

本报讯 博时基金公司今日发布公告称,博时信用债券基金自 2009 年 5 月 11 日起开始募集,截至 2009 年 6 月 5 日,有效募集基金份额 24 亿份,其中,公司基金从业人员持有的基金份额总额为 41.3 万份,占该基金总份额的 0.1 7%。

信诚三得益基金分红

证券时报记者 程俊琳

本报讯 信诚基金日前公告,旗下信诚三得益债券型基金将于今日进行成立以来的第二次分红,每 1 0 份基金份额派发红利 0.1 5 元。权益登记日、除息日为 6 月 11 日,红利发放日为 6 月 1 2 日。据统计,截至本月初,今年以来分红超过两次的债券型基金共有 5 只。债基频频分红,很大程度上得益于去年债券市场的牛市行情。

南方基金拓宽定投新通道

证券时报记者 付建利

本报讯 大盘在 2700 上方连日震荡,不少投资者对后市走向产生分歧之际,来自南方基金的消息称,近日基金定投量出现大幅增加。有市场人士揣测,定投正成为不少投资者面对市场震荡时分散风险的新“避险”手段。

南方基金有关人士表示,从 5 月份中旬以来,旗下各只基金的定投量均有明显增加。其中,南方沪深 300 指数基金和南方旗下过往业绩良好,有一定口碑和知名度的名牌基金特别受到投资者的青睐。近段时间以来,南方宝元债券基金作为一只偏债型基金的定投量骤增,似乎反映投资者在当前市场中心态更趋谨慎,也更接受资产配置的理念。

因应定投需求的增加,南方基金全新改版的网站也在近日正式上线。

鹏华盛世创新基金 苦练“语数外”基本功

证券时报记者 付建利

本报讯 对于每一个基金经理来说,证券市场就是他们的考场,而如何根据市场的变换,合理配置股票、债券、现金这三类资产,成为基金经理必修的“语、数、外”。

对于如何考察一个基金经理的投资水平,业内人士表示,不仅要看其管理的基金在牛市中的表现,更要关注其在市场调整时,如何通过对市场的走势的判断,合理配置三类资产以避免系统性风险,获得超额收益。

对于未来的市场走势,鹏华盛世创新基金经理黄鑫认为,目前国际经济领先指标出现恢复迹象,预示最坏的时期已经过去。对于经历了千点大反弹的证券市场,黄鑫表示,近期操作将以把握结构机会和由下至上精选个股为主。在投资策略上,行情总体趋势还是向上,应该以“资产价格膨胀”为主线,把握投资机会。

基金公司暗战品牌建设

证券时报记者 张 哲

本报讯 随着第一轮跑马圈地式规模比拼告一段落,基金业大致格局形成,基金业的竞争日趋激烈,基金公司之间竞争的主战场已悄然移向品牌建设和客户服务,各大基金公司可谓是铆着劲暗战。

比如华安基金,继去年推出“锐智伙伴”的全新品牌定位后,华安基金于 2009 年推出系列客户感恩活动,旨在以感恩行动回馈广大客户。在端午、六一、父亲节等佳节来临之际,华安基金联合搜狐网推出主题为“华安相伴邮不停,智诚感恩送好礼”的互动活动。作为节日的又一献礼,华安基金同期推出了全新“3+1”定投概念和组合,提出通过三笔投资流变身富爸爸,轻松实现教育、置业、养老梦想。

股票投资业绩大比拼 光大保德信跻身前三

证券时报记者 程俊琳

本报讯 股市自去年 11 月拉开一轮反弹后,今年表现更是抢眼。截至 5 月底,上证综指今年以来涨幅达 44.6%。伴随股指的反弹,偏股型基金也成功“上位”。根据天相投顾统计,截至 5 月 31 日,中邮、华商、光大保德信三家公司旗下积极偏股型基金今年以来整体业绩排名前三。

其中,光大保德信管理了 5 只积极偏股型基金,中邮、华商旗下分别管理了 2 只积极偏股型基金。分析人士指出,基金数量多,整体业绩被摊薄的可能性就大。天相投顾统计,截至 5 月 31 日,除今年 3 月成立的光大保德信均衡精选基金外,其余 4 只光大保德信系积极偏股型基金,今年以来加权平均净值增长率为 42.80%,逼近上证综指的涨幅。光大保德信新增长和光大保德信量化核心两只基金涨幅均超过 45%,光大保德信均衡精选基金在短短 3 个月的建仓期内也实现了近 1 0%的收益,该基金近期也开通了日常申购业务,投资者可通过建行等渠道进行申购。

“一对多”细则定稿在即 迎来产品上报潮

见习记者 李滔滔

近日,一份来自监管层的通知让各家基金公司认定,已经万事俱备的“一对多”东风将至。该通知的主要内容是下发《基金公司特定多个客户资产管理合同内容与格式指引(征求意见稿)》(简称《指引》),同时向业界征求意见,并要求基金公司、托管银行于下周一(即 6 月 15 日)前反馈书面意见。由于《指引》是“一对多”入市运作所需的最后一个文件,业内普遍认为,《指引》定稿在即,“一对多”即将迎来产品上报潮。

尽管“一对多”业务的获批从 6 月 1 日起算,但基金公司上报“一对多”产品需要统一的合同文本,《指引》的定稿时间一直被当作推算“一对多”入市时间的“基准”。此前,业内就多有预

测,《指引》可能会在本月中旬出台,算上征求意见、完善格式、募集资金、产品备案的周期,“一对多”专户资金最快有望本月入市运作。

现在的进展和我们之前的预测基本一致。”深圳一家大型基金公司机构理财部负责人昨日透露,该公司 8 号就收到了证监会的通知,昨日已上报书面反馈意见。基金公司对“一对多”的准备可以说是万事俱备,《指引》一定稿,马上就会出现各家公司集中上报产品的情况。”

由于计算“基准”已定,基金公司对“一对多”入市时间看法趋同:15 日完成意见征求,最快下旬之内定稿《指引》,基金公司在一天两天内完善合同文本并上报备案,证监会在 10 个

星石 13 期等。曾经的公募明星基金经理曾昭雄正在发行华润信托·合赢精选 1 期证券投资集合资金信托计划,该产品预计 6 月 19 日成立。曾任职于招商基金的程国发,目前也正在发行普邦聚富 2 期,该信托计划预计 7 月 2 日成立。

在上述明星私募基金经理发行的信托私募产品中,大部分预计成立期就集中于本月和下月初,尤其是本月中下旬。如吕俊的从容成长 3 期预计 6 月 26 日成立,田荣华的武当 12 期预计 6 月 22 日成立,石波的尚雅 6 期预计 6 月 23 日成立,这些明星私募基金经理旗下产品的相继成立,将给流动性充裕的 A 股“再立新功”。

记者了解到,由于投资者认购踊

增长 30% 二季度 Q D II 领跑偏股型基金

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 二季度以来 QDII 基金继续领跑偏股型基金,WIND 统计显示,截至 6 月 8 日,9 只 QDII 基金二季度平均净值增长率达到 30%,同期远

二季度 QDII 基金净值增长率	
QDII 基金	二季度增长率%
海富通海外精选	41.1
交银环球精选	34.9
嘉实海外中国股票	32.3
工银瑞信全球配置	31.9
华夏全球精选	31.4
上投摩根亚太优势	30.3
南方全球精选	26.1
华宝兴业中国成长	25.2
银华全球核心优选	19.4

数据截至 6 月 8 日 制表 杜志鑫

近期定向增发罕见基金身影

证券时报记者 杜志鑫

机构多,钱多,好项目少”,深圳一位基金经理这样解释基金今年参与上市公司定向增发落后的原因。

根据 WIND 统计,今年实施定向增发的上市公司有 42 家,参与抢夺定向增发大餐的基金寥寥。以今年 6 月份为例,截至目前,有京东方 A、华孚色纺、银鸽投资、浪莎股份、龙元建设 5 家公司实施定向增发,仅有龙元建设一家公司的定向增发方案有基金参与。而今年 4 月、5 月份实施定向增发的上市公司有 20 家,基金参与的定向增发仅有丹化科技、TCL 集团、云南城投 3 家上市公司,基金参与定向增发占比 15%。

从上市公司公布的参与定向增发对象看,券商、QFII、财务公司、私募、个人投资者成了参与定向增发的主力,基金成了配角,甚至绝大部分公司的定向增发都没有基金参加。

以刚实施定向增发的京东方 A 为

例,参与增发的对象中既有券商、财务公司等机构,也有个人投资者。而 5 月份实施增发的龙净环保定向增发对象也无基金身影,龙净环保本身是一只基金重仓股,重仓持有龙净环保的基金包括长城安心回报、海富通股票、兴业趋势、农银汇理行业成长等基金,但是此次龙净环保定向增发对象主要是 QFII、券商以及财务公司。

记者就此采访了浪莎股份和银鸽投资,两家公司董秘办公室的人士均对记者表示,两家公司的定向增发都有基金参与竞价,但是由于基金报价过低,所以基金被排除在外。

而近期获得基金参与增发的龙元建设董秘办公室相关人士表示,他们公司在实施定向增发方案时,专门就此拜访了北京、上海和深圳的基金公司,就增发项目和公司的发展规划与基金进行了充分的沟通,其中,增发项目之一的 4500 吨

工作日出具备案登记文件,基金公司在一天两天内完成资金募集和签订合同,在随后数日提交相关材料并获得“无异议函”。

据了解,“一对多”产品的初始资产的门槛是 5000 万元,但业内已有“风声”,多家基金公司“一对多”的首发规模可能在两三亿元以上。

反馈的意见会集中在哪些方面?这次的“书面”反馈和之前的“开会”反馈内容差不多。”记者从多家基金公司了解到,5 月 15 号,证监会已召集部分基金公司和托管银行就《指引》进行过讨论,当时的焦点主要集中在固定费率怎么收、业绩报酬是否“回拨”作为风险准备金、是否增加持有人大会的条款等方面。

跃,一些明星私募基金掌管的信托私募基金提前结束募集。如尚雅 6 期推介期于 6 月 8 日提前结束,而当初计划推介期截止日为 6 月 22 日。武当 10 期推介期由 5 月 11 日至 6 月 10 日提前为 5 月 11 日至 5 月 21 日。

深圳一位私募基金经理昨日对记者表示,尽管 A 股在经过半年多时间高达千点的大反弹之后,已经出现结构性泡沫,但是推升 A 股估值提升的宽裕流动性并未根本改变,未来随着经济复苏预期的进一步增强,业绩的增长有可能对冲过高的估值。上述私募基金经理还表示,目前市场的震荡为私募基金建仓提供了良机,未来新能源、3G、泛通胀概念、重组、资产整合等主题性投资机会仍将层出不穷。

截至 6 月 8 日,二季度恒生指数上涨了 34.45%,印度孟买 30 指数上涨 51%,同期标准普尔 500 指数上涨 17.71%。

对于后市,上投摩根认为,美国经济恶化风险已经降低,市场共识美国今年第三季将结束衰退,虽短期涨多震荡难免,在基本面支撑下,美股在消化卖压后仍有望继续维持强势。新兴市场方面,在全球资产价格回升的过程中,银行等受益板块值得特别关注,另外在内地用电量开始复苏的情况下,或许电力板块近期也有表现的机会。受到近期旅游人潮开始返回泰国,包括泰国机场在内的旅游以及旅馆板块涨幅也较大。在低利率的政策环境以及国际流动性过剩的情况下,值得投资者留意。

水泥生产线,既有好的货源,也有很好的运输条件和销路,另一个玻璃幕墙项目的发展前景、技术等很不错,毛利率也能达到 15%左右,所以很受基金青睐。

由于近期市场大涨,实施定向增发公司目前的股价较其增发价都有大幅上涨,参与定向增发的机构和个人投资者都实现了大幅盈利。京东方 A 增发价为 2.4 元,昨日京东方 A 收盘价为 6.46 元,较其增发价上涨 169.2%。龙净环保增发价为 15.5 元,昨日其收盘价为 21.16 元,较其增发价上涨 36.5%。

上述深圳基金经理表示,随着市场回暖,上市公司通过增发融资的意愿非常强烈,由于参与定向增发要锁定一年,现在账面上赚钱不代表一年后赚钱,所以基金对于定向增发项目的盈利能力以及上市公司本身质地的要求比较高。

中欧价值发现拟任基金经理王磊:

价值股投资正当时

本报讯 5 月份以来,蓝筹板块成为支撑股市上行的主要动力,上市公司今年上半年业绩即将揭晓,价值投资理念将再次凸显。中欧价值发现基金拟任基金经理王磊对此表示,在走势分化的市场里,细化投资发掘个股的投资价值正当其时。

面对指数走入 2800 点关口,市场再度陷入迷茫。王磊认为,从经济体发展的长期角度来看,未来市场上涨依旧可期。应该说在长期投资的道路上,目前还是处于山脚位置,市场依旧有上涨的空间,但目前这种上行趋势将会以震荡形式体现。对于投资来说,每次市场调整都是机会。

王磊的信心来自于宏观经济基本面的复苏改善。他介绍说,国内经济已经从去年三季度的低谷走出。例如制造业采购经理人指数连续三个月高于 50,说明经济处于较活跃状态。同时,固定资产投资增速已经恢复至历史较高水平,货币供应量更是呈现 V 型反弹,企业开工率开始上升等指标都可以反映经济体已进入了震荡复苏的阶段。同时,在政府积极的财政

(程俊琳)

解读经济数据

博时基金:经济数据增强市场信心

博时基金研究部总经理、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金经理夏春表示:从此次公布的数据显示,5 月份 CPI 和 PPI 继续双降,好于市场预期。

夏春表示,对未来经济的发展持乐观的态度,经济下滑和通货紧缩可能已经实质性地过去。在产能过剩的情况下,通

长城基金:通缩风险降低

长城债券基金经理刘海表示,CPI、PPI 数据降幅虽有扩大,但环比下降幅度收窄,这表明经济中的通缩风险已经大为降低,经济向着复苏继续迈进。刘海预计,年底前 CPI 同比将有望由负转正,PPI 同比也将收缩到零左右。

刘海表示,从 5 月份 PPI 环

信诚基金:PPI 延续下降趋势

信诚基金认为,5 月份 CPI 中翘尾因素贡献为 -1.7%,新涨价因素为 0.3%。PPI 中翘尾因素贡献为 -4.1%,新涨价因素为 -3.1%。

信诚基金同时认为,从未来价格趋势看,目前全球央行释放流动性,在经济复苏的背景下通胀预期在显著增强。以原油和铜

为代表的大宗商品价格今年来出现大涨,并且在 5 月份出现加速迹象,进一步带动了 CPI 构成主要因素中粮食的价格逐步上升。CPI 同比已经确认在 2 月份见底,环比则逐步转正,预计随着翘尾因素的减少,三季度末 CPI 同比将转负为正,但全年 CPI 还将会维持较低水平。

(程俊琳)