

## 国联安主题驱动基金 蓄势待发

证券时报记者 张 哲

**本报讯** 国联安基金公司今日宣布,该公司旗下第八只基金产品——国联安主题驱动股票型证券投资基金已于日前获得证监会批准。基金瞄准经济结构转型下的主题投资机遇,前瞻性挖掘经济体的长期发展趋势及趋势背后的驱动因素,将受惠的相关产业和上市公司纳入投资范围,进而分享该主题下的领涨行业 and 个股带来的丰厚收益。

国联安主题驱动基金将运用主题投资策略,精挑细选个股机会,跨区域、跨行业构建主题特征明确的投资组合,追求基金资产长期稳健增值的“驱动力”,为基民点“题”成金。据悉,该基金股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%,债券、现金、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%。

## 汇丰晋信大盘基金 募资 28.84 亿元

证券时报记者 张 哲

**本报讯** 汇丰晋信基金公司日前发布公告称,旗下第六只产品——汇丰晋信大盘股票型基金近日如期结束募集,并于6月24日正式成立。2009年6月18日至发行结束日,该基金募集份额及结转利息共计28.84亿元。汇丰晋信总经理李选进表示,本基金填补了高持仓比例的主动型股票基金市场的空白,而该基金将与公司其他几只不同风格的基金一起,进一步构筑公司的产品线,满足投资者对不同风险收益产品的投资需求。

该基金的契约表明,基金资产的85%-95%的配置比例为股票资产,体现了明晰的股票型基金特征。汇丰晋信首席投资官暨拟任基金经理林彤彤认为,该基金的高风险收益水平的特色非常鲜明,方便希望将资产配置的权力掌握在自己手中的投资者进行组合投资。林彤彤表示,今年更多关注与未来经济转型相关的行业,比如新能源、环保、IT产业等。

## 中海量化策略基金 首募 16.46 亿元

证券时报记者 程俊琳

**本报讯** 中海基金今日发布公告称,旗下中海量化策略股票型证券投资基金于2009年5月20日起向社会公开募集,并于2009年6月19日顺利结束基金募集,本次募集的净认购金额为16.46亿元。据悉,此次基金发行得到了个人投资者的积极认购,有效认购户数为20162户,人均认购额度仅为81698元。

## 国泰双利债券基金分红

证券时报记者 张 哲

**本报讯** 国泰基金日前公告,决定以截至6月18日的可分配收益为基准,对旗下国泰双利债券基金实施成立以来的第一次分红,A类和C类基金份额每10份基金份额派发红利0.10元。此次分红权益登记日和除息日为6月26日,红利分配日为6月29日。

国泰双利债券基金成立于今年3月11日,至今成立仅3个月有余,但其业绩表现却可圈可点。截至6月19日,国泰双利债券基金A类在过去三个月的收益率为2.6%。根据好买基金研究中心数据显示,该基金在5月份28只二级债基中位列第1位,当月净值回报为1.99%。公告显示,该基金在6月18日已实现可分配收益近2400万元,表现出良好的收益能力。

## 长城两基金涨幅居前

证券时报记者 杜志鑫

**本报讯** 昨日,上证综指收于2892.70点,微跌0.12%,但长城旗下长城消费、长城品牌基金净值出现上涨,涨幅位居股票型基金前列。根据晨星数据,长城品牌基金6月23日净值增长1.3%,长城消费基金净值增长0.81%,在所有股票型基金中分别居于第2名、第8名。最近一个月以来,长城消费基金、长城品牌基金净值增长分别高达16.99%、16.66%,居于股票型基金前列。

WIND数据显示,今年一季度末,长城基金旗下所有基金持有金融、保险业股票占基金资产净值32%,其中长城消费基金、长城品牌相对同业显著重仓金融保险,该行业占比占到40%以上,是主动型基金中持有金融保险行业比例较重的两只基金,近期金融股强势上扬助推长城系基金领涨。

# 逾二成偏股基金半年业绩超过50%

## 被动管理的指数基金整体表现优于主动管理的偏股基金

证券时报记者 余子君

**本报讯** 牛年“半程赛”还有4个交易日即收官,已经有73只偏股基金实现50%以上的收益率,交出了一份完美的“中考”答卷,其中中邮优选表现最为出色,以72.35%的收益率拔得头筹。

天相投顾数据统计显示,今年以来截至6月23日,294只偏股基金(成立于今年以前)份额加权平均净值增长率为45.77%。其中,实

现50%以上收益率的偏股基金达到73只,占比24.8%。而中邮核心优选和深100ETF今年以来收益率均超过70%。值得注意的是,在今年的上涨势头中,被动管理的指数基金整体表现优于主动管理的偏股基金。

数据显示,今年以来收益率排行榜前10名中,仅有2只主动管理的偏股基金晋级,其余全部为指数基金,其中收益率最高的深100ETF今年以来净值上涨了70.79%,表现最

差的一只也上涨了49.36%(封闭式未纳入)。

主动管理型偏股基金竞争异常激烈,除中邮核心优选由于一贯以来的高仓位操作,稳坐榜首位置之外,其余基金排名起伏较大。数据显示,一季度末排名前10的主动型基金,截至6月23日已经有7只淡出,而另外3只基金除了中邮核心优选外,名次下滑也十分厉害。特别是一季度末业绩在主动型基金中排名前10的华夏大盘精选和金鹰中小盘等基金,截至

6月23日已经滑落至40名开外。

在上述基金今年取得不菲业绩的同时,今年也有9只基金收益率不足20%,其中三只基金收益率更是只有个位数。收益率最少的一只基金,今年以来净值仅上涨了5.95%。基金业内人士分析认为,这类基金大多在市场反弹之初,没有跟住市场的节奏;部分基金加仓到位却在市格局呈现出板块快速轮动时,没能紧跟市场的脚步,导致业绩不佳。

# 阳光私募主动降仓 普遍谨慎看待后市

证券时报记者 杜志鑫

记者近日从北京、上海、深圳部分阳光私募基金处获悉,位临3000点关口,阳光私募基金对后市看法趋于谨慎,上海汇利等部分阳光私募基金甚至主动降低了股票仓位。

根据记者统计的星石、淡水泉、武当、从容、上海汇利等阳光私募净值数据,进入5、6月份以来,这些阳光私募基金净值涨幅普遍不大,这与一季度阳光私募的强劲表现形成鲜明对比。今年一季度小市值股票表现抢眼,风险和投资偏好倾向于小市值股票的阳光私募风光无限,但二季度市场投资风格转换,蓝筹股表现强劲,公募基金则相对强势。

数据显示,截至6月19日,吕俊管理的从容一期、二期、三期单位净值分别为138.74元、131.18元、134.51元,从6月5日至6月19日,从容一期、二期、三期产品的涨幅分别为5.3%、5.7%、6.8%;从6月5日至6月19日,赵军的淡水泉成长一期净值上涨了4.1%;同期,但斌管理的东方港湾马拉松净值上涨9.3%,6

姓名	资产管理公司	产品	取值日	净值(元)	取值日	净值(元)	取值日	净值(元)	取值日	净值(元)	
但斌	东方港湾	马拉松	5月22日	86.84	6月5日	93.21	6月15日	98.03	6月19日	101.95	
			1期	5月22日	129.45	6月5日	131.7	6月15日	133.21	6月19日	138.74
			2期	5月22日	121.5	6月5日	124.12	6月15日	125.57	6月19日	131.18
吕俊	从容投资	2期	5月22日	124.1	6月5日	125.98	6月15日	128.39	6月19日	134.51	
			3期	5月22日	128.9	6月5日	131.72	6月15日	134.47	6月19日	137.18
			成长三期	6月5日	99.93	6月15日	101.21	6月19日	102.73		
赵军	淡水泉	成长四期	6月5日		6月15日	100.7	6月19日	102.22			
			1期	5月27日	130.53	6月5日	131.8	6月19日	132.15		
何震	上海汇利	2期	5月27日	108.49	6月5日	109.74	6月19日	109.54			

制表 杜志鑫

月19日东方港湾马拉松的单位净值为101.95元。

从6月5日至6月19日,涨幅靠前的公募基金为基金汉兴、基金天元、基金裕泽,涨幅分别为12.6%、10.2%、9.8%。如果把时间拉长,从5月1日至6月19日,涨幅靠前的基金为交银稳健配置、博时第三产业、交银精选、长城消费增值,涨幅分别

为23.4%、23.1%、22.1%、21.3%。根据同期监测的阳光私募净值数据,从5月份以来,大部分阳光私募净值涨幅要相对落后于公募基金。

对于后市,上海汇利资产管理有限公司总经理何震表示,A股在连续上涨了7个多月后,现在估值已经不宜,虽然当前宏观经济正在逐渐好转,但是市场还需要时间来消化这些

# 借杠杆发威 瑞福进取本月大涨 65%

证券时报记者 朱景锋

杠杆率的大幅提高让瑞福进取成了牛市中的明星,仅6月份以来该基金即累计上涨65%,溢价率也快速上升至70%左右的历史高位水平。基金研究人士认为,高杠杆从来都是“双刃剑”,投资者投资此类杠杆类基金应该更加谨慎,理性投资。

6月份以来,瑞福进取如脱缰野马一般疯狂上涨。6月1日,在沪深300涨2.59%,瑞福进取大涨9.54%拉开了疯狂上涨的序幕,此后该基金鲜有调整,上周五大涨8.84%,本周前两个交易日分别大涨4.13%和6.14%,昨日更是在尾盘成功封上涨停。

国信金理财经经典组合基金投资经理卢柏良认为,近期瑞福进取大幅上涨的主要推动力是其结束了对瑞

福优先的收益补偿之后高杠杆的恢复。据测算,在瑞福分级单位净值达到0.722元的临近点之前,瑞福进取单位净值的日涨幅约为瑞福分级的1.5倍。而当瑞福分级净值突破0.722元之后,瑞福分级对瑞福优先的收益弥补过程结束,瑞福优先的单位净值固定在0.946元保持不变,瑞福分级的收益全部计入瑞福进取,瑞福进取对瑞福分级的杠杆比率大幅提高到2.9倍,即瑞福分级单位净值涨1%,瑞福进取将上涨约2.9%。

6月17日,瑞福分级单位净值上涨1.25%,达到0.73元,当日瑞福进取单位净值则大涨3.62%,杠杆率达到历史最高的2.9倍,瑞福进取进入高杠杆运作阶段。高杠杆的出现引发

了风险偏好投资者的热情追捧,近期瑞福进取的成交量持续攀升,昨日更是达到2.97亿元的天量。

华泰证券基金分析师胡新辉认为,因为投资者炒作的就是瑞福进取的高杠杆,瑞福进取面临最大的风险就是投资者炒作热情的退潮。不过联合证券基金研究员冶小梅则认为,市场的上涨趋势发生逆转将是投资瑞福进取的最大风险,因为一旦大盘陷入调整,瑞福分级净值可能跌回0.722元下方,瑞福进取的高杠杆将难以维系。

业内人士认为,高杠杆从来都是双刃剑,当市场上涨时固然能靠杠杆博得高收益,但一旦市场在短期内陷入较大幅度的调整,瑞福进取净值的

跌幅也将大大超过市场。而且,由于瑞福进取价格涨幅远远超过了净值,其溢价率目前已经达到70%左右,处于历史较高水平,已经在很大程度上透支着未来大盘上涨的预期。

机构对瑞福进取的进一步上涨显然持谨慎态度,纷纷逢高出货。深交所昨日公布的交易数据显示,在昨日瑞福进取卖出的最大前五交易席位中,机构专用席位位列卖出最大额前两位,分别卖出1766万元和1053万元。

由于连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%以上。国投瑞银基金今日发布风险提示公告,提醒投资者“注意投资风险,理性投资”。

# QDII基金飘红 迎接下半年投资“黄金期”

证券时报记者 张 哲

近期全球股市在多种因素影响下进入回档修正,尽管如此,国内QDII基金6月份依然取得正回报,并获得持续净申购。根据好买理财数据显示,近一个月以来,总共10只QDII基金中,有9只QDII基金全部取得正回报,其中,交银施罗德环球精选价值证券投资基金以近一个月超过7%的涨幅领跑。截至6月23日,该基金今年近半年以来的净值回报已达34.99%,在国内全部QDII基金中名列前茅。

## 新兴市场仍是配置重点

交银环球基金的基金经理郑伟

辉认为,目前来讲无论是全球经济还是中国经济,都已经过了最黑暗的时刻。从2007年底至今,此次危机已经持续近18个月。而统计数据显示,近一个月以来,总共10只QDII基金中,有9只QDII基金全部取得正回报,其中,交银施罗德环球精选价值证券投资基金以近一个月超过7%的涨幅领跑。截至6月23日,该基金今年近半年以来的净值回报已达34.99%,在国内全部QDII基金中名列前茅。

期重点持有的一些板块的个股成为获利减持的重点。

对于未来资产配置的重点区域,郑伟辉表示,应该还是以新兴市场为主,特别是香港,欧美等市场经济还是负增长,明年应该能看到更明朗的复苏迹象。而巴西、东南亚等新兴市场却大幅跑赢全球经济。新兴市场未来经济增长动力还是可能大过成熟市场。

## 未来半年是投资黄金期

记者从交银施罗德基金管理有限公司获悉,今年以来交银环球基金优秀的业绩获得了投资人的肯定,有

不少投资人选择申购该基金。卢文彬认为,今年以来QDII基金整体盈利表现说明,QDII基金可以做的不输于A股基金,同时,作为一种全球配置的产品,它自身的独特优势也是A股基金不具备的。

卢文彬表示,一般而言,在货币政策宽松、通胀尽管有预期但还没有来之前的这段时间,可以说是投资的黄金时期。在未来半年或9个月时间内,挑选一些好的股票投资,会有相当的收益。交银环球基金持有的不少股票自3月份至今收益已经翻倍,这其中不乏美国市场跌出来的机会。”

## 杨骏辞世 敲响健康警钟

这几天,国内私募元老级人物杨骏离开人世的新闻引起了基金业对健康问题的关注和反思。

杨骏在上海逝世时仅44岁,正值大好年华。而前不久,上海一家合资基金公司的投资总监因为健康原因休假,业内人士表示,无论是公募基金还是私募基金,基金经理的健康问题确实应该引起整个行业的关注。

由于长期的高强度工作,很多基金经理缺乏健身运动,长期坐办公室导致的“三高”、虚胖、内心焦虑等市场吞噬着基金经理原本健康的体魄,有些基金经理毕业不到五六年,就从一个老虎有生气的小伙子变成一个秃顶或白发丛生的“小老头儿”。有人戏称:基金经理是“人前风光,人后凄凉!”在外人看来,基金经理动辄管理几十上百亿的资金,可以在市场上呼风唤雨,出去演讲也是“粉丝”一大推,俨然明星,其实,长期生活在紧张和焦虑中的基金经理比比皆是。

从现有的情况来看,基金经理面临的压力就是排名。不仅年年比,有些基金公司更是月月比、周周比。甚至有基金经理每天上班第一件事情就是拿着报纸看自己管理基金的最新排名。业绩好就意味着在公司地位高、奖金多,而业绩一段时间不好就会遭遇老总“当面谈话”,有些甚至是下岗走人的压力。此外,不仅整个行业之间存在激烈的业绩比拼压力,很多基金公司内部还设置了很多严苛的要求,不同的公司文化和不同的老总对基金经理的要求也大不一样。

在重重的压力下,基金经理不仅在生理上出现健康问题,在心理上也是频频遭受焦虑、抑郁等疾病的折磨。深圳一家基金公司的总经理表示,基金经理的健康问题的确到了不容忽视的程度,要解决这一难题,除了基金经理个人要引起高度重视、加强身体锻炼外,还要注意在心理上减压。更为关键的是,基金行业应该从制度上保证淡化短期业绩排名,如基金公司建立对基金经理的三年考核机制,强调长期投资能力的比拼。此外,社会大众也应该用平常眼光来看待基金经理这一职业,让基金经理这一职业脱掉神秘的外衣,同时要从业道德和制度建设上进一步规范基金经理的行为,允许基金经理犯错,让他们在错误中成长。(付建利)

## 基金视角

### 博时基金刘彦春：关注三个投资方向

**本报讯** 博时新兴成长股票基金经理刘彦春日前表示,目前三个投资方向值得考虑:一是地产投资启动,钢铁、建材、机械等行业将直接受益,二是预期出口有望在2、3个季度后显著改善,我国具备较强竞争力的白色家电、工程机械等机电行业有望出现较好的投资机会,三是出口显著改善后,人民币升值进程有望重启,很可能成为新的中长期投资主题。刘彦春表示,总体而言,对未来6-12月股票市场投资环境相对乐观。(杜志鑫)

### 南方基金：

### 下半年投资遵循三条主线

**本报讯** 近日,南方基金发布了2009年度中期策略报告。南方基金认为下半年行业策略主线是以下几个方面:1、寻找相对估值仍然偏低的大盘板块的补涨机会,如金融、钢铁;2、受益于通胀预期与流动性推动,或具有供给瓶颈和刚性需求的资产、资源型行业如地产和石油。3、根据经济复苏进程,超前配置出口需求和工业活动复苏后的受益行业如航运,并把握内需进一步增长带动的周期类消费行业。(付建利)