

基金:数据超预期
后市有望震荡上行

B3

曾国富:低头赶路
不忘抬头看路

B4

市场急跌时私募从容不迫
部分产品净值逆势上扬

B4

“一对多”三大难题待解
传统公募基金业务面临挑战

B5

93只基金网下申购中国中冶 华夏易方达嘉实等巨头集体缺席

基金对大盘股网下配售集体谨慎

证券时报记者 刘宇辉

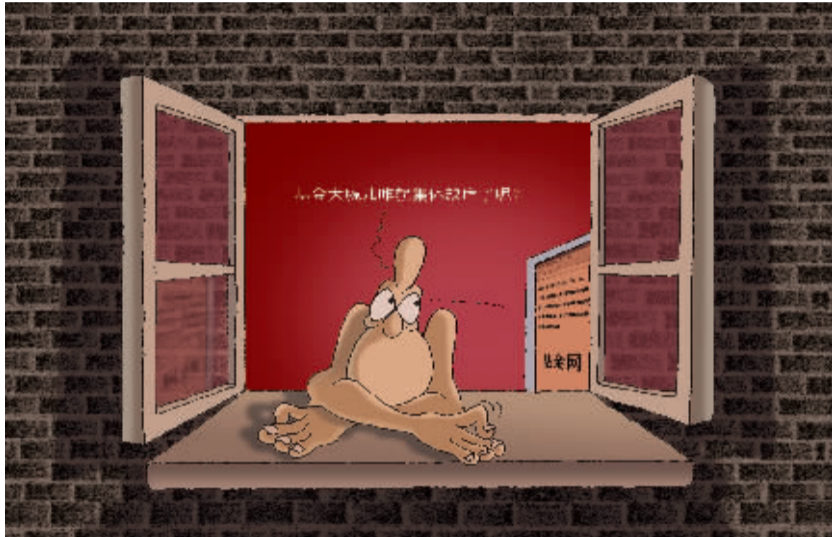
93只基金仅动用了657.9亿,基金参与与中国中冶网下配售的热情与之前中国建筑和光大证券不可同日而语。特别是华夏、易方达和嘉实等基金大腕儿集体缺席,显示基金对大盘股网下配售集体谨慎。

基金热情难抵中国建筑及光大

据记者根据公开信息统计,此次在500余只基金中仅有93只基金参与了网下配售,合计动用资金仅为657.9亿,基金网下配售的热情和之前基金热捧中国建筑和光大证券形成了鲜明的对比。

7月份今年首只大盘股中国建筑发行,基金网下配售热情高涨,据wind资讯统计,共有195只基金参与了网下配售,合计动用资金高达1483.85亿元,基金获配总股份占网下发行的15.42%,几乎所有的基金公司都有基金参与,基金五大巨头华夏、博时、嘉实、南方和易方达基金无一缺席。

尽管市盈率偏高,但8月发行的又一大盘股光大证券同样受到基金的青睐。据统计,共有144只基金合计动用949.57亿元参与光大证券网下配售,基金获配总股份占网下发行的20.26%。除



大成基金外,今年2季末基金管理规模排名前十的基金公司悉数参加。

南方交银国泰海富通最积极

在参与此次中国中冶网下配售的基金公司中,南方、交银、国泰和海富通基金等几家大中型公司热情较高,成为参与的主力。

据统计,南方旗下共有12只基金参与中冶网下配售,成为动用基金数量

最多的公司,国泰基金以11只网下参与仅次于南方基金。海富通和交银施罗德分别有6只和5只基金参与。

在所有基金中,南方旗下南方避险增值认购达11.5亿股,动用资金达62.33亿元,成为认购量最多的基金。海富通精选和兴业趋势投资分别认购3.75亿和3.5亿股,分别动用资金20.325亿和18.97亿元,成为认购额最大的偏股基金。这也显示出这两只基金

手中现金充裕,股票仓位偏低。

华夏易方达嘉实众巨头集体缺席

值得注意的是,在中国中冶此次网下发行中,以华夏基金为代表的基金巨头们集体缺席。

在基金巨头中,华夏、嘉实和广发基金最为彻底,不仅没有偏股基金参与中国中冶网下配售,连债券基金都集体缺席,显示出这三家大公司对网下配售上市后至少三个月的表现持谨慎态度。

易方达除了两只债券基金参与网下认购之外其他基金均未参与,博时基金有两只基金参与网下配售,分别为博时稳定债券基金和博时主题行业股票基金。和易方达基金一样,大成基金也仅派出了大成债券和大成强化收益两只债券基金参与。上投摩根等大中型公司也没有基金参与网下配售。

基金业内人士表示,由于有三个月的锁定期,基金对参与网下配售一般持较为谨慎的态度,至于选择网下还是网上,最重要的考察因素是新股本的质地及成长性,另外,中国建筑和光大证券等大盘股上市以来一段时间表现不佳,也有可能打击了基金参与中国中冶网下配售的积极性。

基金顺势而为 9月微幅加仓

证券时报记者

李涪涪 方丽

刚公布的8月宏观经济数据支撑了对经济复苏的预期,基金适时补仓和9月以来的反弹形成了良性互动。”有基金公司人士如是说。

边走边看边加仓

有人将目前震荡的行情形象比喻为“搓衣板行情”,而公募基金对待这一行情的态度就是:边走边看边加仓。

深圳一家基金公司投资部人士介绍,近期他所管理的股票仓位依然维持在高位。我们在3400点时减持了5个百分点左右,而在大跌到2800点左右补了一些,调整了持股结构”。

这一观点在基金圈颇流行,接受采访的基金公司大都表示,上周整体基本是净买入,处于小幅加仓的状态。有基金公司明确表示,过去一周的加仓比例

在5至10个百分点之间,并对持仓个股进行了结构性调整。有业内人士透露,在选择适时补仓的看多阵营中,包括深圳、北京、广州的多家大型基金公司、上海的两家银行系基金,以及一些急需“靠排名上位”的小基金公司。

与基金经理小幅加仓声音相呼应的是,9月份股票型基金赚钱效应回归,整体收益达到了11.76%,而同期沪深300的涨幅为14.41%。融通、招商、大成、南方、博时等大型基金公司旗下多只基金业绩超过14%。

事实上,从一级市场新股申购状况中也能明显看出基金适时补仓、看好二级市场的迹象。”有券商发行部人士说,从最近IPO的中国中冶网下中签情况分析,几乎“主流”的股票型基金都未参与。这有可能是不看好该公司,但更

有可能是仓位较高、看好二级市场。”

大方向向上

市场大方向是向上的,接受采访的基金经理多这么说。对于市场的乐观态度,来源于宏观数据的转好。8月新增信贷可能超过4000亿元。”从上周初开始,中金公司的一封邮件在北京、上海、深圳的投资圈里不脛而走。

这和我们8月宏观数据的看好是一致的。”深圳一家大型基金公司人士透露,正是因为看好8月宏观经济数据,该公司已经在9月的第一周进行了补仓操作,并在大盘的“七连阳”中斩获不小。只要货币政策的持续性是可期的,市场向上趋势就还会持续。”

如果信贷政策的微调直接引发了市场大幅调整,那么,8月信贷数据的公

布也可能带动9月行情“升温。”上周四,上海一基金公司的投资总监在接受证券时报记者采访时乐观地表示。他说,此前市场传言一度认为8月新增贷款将不足3000亿元,如果实际数据大幅好于预期,市场中长期趋势将重回上升通道。

对于后市行情,不少基金经理表示出要“精选个股”的态度。深圳一位基金经理表示,未来可能不再会出现某个行业业绩突然出现爆发性增长的状态,取而代之的是均衡性的增长,大行业背景下子行业和公司之间的业绩差距将拉大。他表示四季度看好周期性行业,与外需相关的行业以及地产行业。另一位基金经理表示近期加仓了一点有色等周期性行业,但是长期看好消费、医药、出口等行业。

动态优选 彰显从容

基金代码: 360011

光大保德信动态优选

灵活配置混合型证券投资基金

正在发行

光大保德信基金管理有限公司
Everlight Pramerica

客服电话: 4008202888 网址: www.epf.com.cn

最后四天! 建信优势 “封转开”悬念本周揭晓

证券时报记者 朱景锋

本周对于创新封闭式基金建信优势可谓生死攸关,由于截至上周五该基金已经连续56个交易日折价率超过15%,按照基金契约,如果本周前4个交易日折价率未能有效跌破15%大关,建信优势将被启动封转开程序,结束封闭式运作。

折价率连续56日超红线

据天相投资的统计显示,截至9月11日,建信优势的折价率为16.49%,这是该基金自6月26日以来连续56个交易日折价率超过15%,由于契约中规定如果成立一年后折价率连续超过15%达到60个交易日,建信优势将转换运作方式,停止封闭式运作状态。这也是建信优势今年第二次逼近“救生艇”条款。

此次建信优势能否像上次一样成功避免触及“救生艇”条款,业内人士也难下定论,认为这次建信优势面临的最大不确定性因素是未来大盘的走向,如果大盘能在本周继续走强,投资者对建信优势套利的积极性可能提高,折价率跌破15%存在较大可能。如果大盘本周冲击3000点大关失败并重新陷入调整,无疑将加大建信优势“封转开”的概率。

券商建议适当关注套利机会

国金证券表示,无论是否触发“救生艇”条款,投资建信优势都有获得超额收益的可能。如果触发“救生艇”条款,基金转换为LOF基金,投资者可以通过一级市场赎回或者在二级市场卖出基金,以当前折价率来算,在不考虑交易费用和净值的变化情况下,可以获得19.89%的超额收益。如果基金不触发“救生艇”条款,在接下来的几个交易日内必有一天折价率低于15%,在不考虑交易费用和净值的变化情况下,有望获得超过1.9%的超额收益。但这一假设是不考虑净值变化的情况下,如果基金净值大幅缩水,投资者可能还需要承担这一过程带来的损失。从建信优势的操作来看,该基金成立以来风格较为积极,二季度股票仓位接近93%,如果从近期震荡调整的市场环境中基金的业绩表现来判断,这种相对积极的风格仍在延续。建议投资者根据接下来基金的折价变化以及市场短期波动,适当参与其中的投资机会。

本周新发基金一览表

基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期限
诺安100	指数型	工商银行	400-888-8998	9月15日到10月23日
鹏华中盘	股票型	建设银行	400-888-118	9月15日到10月30日
海富100	指数型	中国银行	40088-40099	9月8日到10月23日
新华300	指数型	建设银行	400-678-3333	9月4日到9月30日
农银价值	股票型	建设银行	021-61095599	9月1日到9月25日
光大配置	混合型	建设银行	400-820-2888	9月2日到9月30日
交银治理联接	联接基金	农业银行	400-700-5000	8月31日到9月23日
交银治理ETF	指数型	农业银行	400-700-5000	8月31日到9月18日
180ETF联接	联接基金	建设银行	400-885-0099	8月28日到9月25日
华夏100	指数型	建设银行	400-700-5588	8月26日到9月25日
景顺能源	股票型	农业银行	400-8888-606	8月20日到9月18日
南方500	指数型	农业银行	400-889-8899	8月20日到9月18日
大摩领先	股票型	建设银行	400-8888-668	8月17日到9月18日

(制表:陈墨)

默默坚守
不负所托
诚信者 可通达

诚信者 可通达

信达澳银基金

诚信者,可通达

——信达澳银基金招聘副总经理

招聘职位: 副总经理(主管投资, 研究)

职责简述: 主管公司基金投资和研究的,负责公司投资审议委员会日常工作。

工作地点: 深圳

职位要求:

- 经济、金融专业学历, 硕士以上学位, 具有基金或证券从业资格;
- 5年以上基金公司或证券公司投资实务和管理岗位经验;
- 具有良好的经济理论素养, 精通基金投资运作的业务知识;
- 具有较强的领导能力、组织协调能力;
- 具备良好的身体素质和心理素质, 诚信敬业;
- 能熟练使用中、英文进行工作;
- 年龄在35岁以上, 45岁以下。

应聘方式: 有意者请于2009年10月31日前将简历和本人相关资料发至公司董事会办公室
邮箱: boardoffice@fscinda.com; 公司董事会经过初选后安排个人面谈。

信达澳银基金管理有限公司成立于2006年6月5日, 注册资本1亿元人民币, 公司总部设在中国深圳, 公司由中国信达资产管理公司和澳洲联邦银行的全资附属公司原联首域集团有限公司共同发起, 是国内首家由国有资产管理公司控股的基金管理公司, 公司秉承“诚信、诚信、诚信、回报”的经营理念, 规范运作, 稳健发展。

截至2009年6月30日, 公司旗下共有3只开放式基金产品:

信达澳银领先增长股票型基金和信达澳银精华灵活配置混合型及信达澳银稳定价值债券型基金, 管理资产规模为89.2亿元, 公司领先增长基金成立于2007年3月8日, 2007年底获“新蓝筹”称号, 南方财富网“十大最具潜力基金”称号, 公司精华灵活配置基金成立于2008年7月30日, 2008年度在所有平衡型基金中业绩排名第二位, 获证券时报评选的年度新基金明星。