

信息快车

中行国富积极配置一号 今起正式发行

证券时报记者 海秦

本报讯 据悉,国海富兰克林基金公司第三只“一对多”产品——中行国富积极配置一号即将于3月9日正式发行。该产品采用的是GRAP策略,即合理价值成长策略,既考虑价格因素,又考虑成长潜力。GARP策略兼顾股票的成长性和投资价值,通过挖掘股票价格明显低于公司内在价值的成长型股票的投资机会,并在争取实现价值回归和高速增长带来的双重收益的同时有效地控制风险。

海富通中小盘股票基金 3月10日正式发售

证券时报记者 程俊琳

本报讯 海富通旗下首只以中小盘股票为投资标的的股票型基金将于3月10日起开始发售,投资者可通过工行、建行、中行以及各代销网点认购。

据悉,该基金的股票投资范围在60%-95%,并将最少80%的股票资产投资于A股的中盘股票,属于较高风险、较高收益的投资品种。其拟任基金经理程霖表示,时值中国经济结构转型关键时期,中小企业往往是推动技术创新的主导力量,而具有核心竞争优势的中小企业具有很高的增长潜力,若能够成功将其竞争优势转化成有效的市场需求,则在宏观经济复苏与扩展时期的利润有望大幅提升,同时在股价上也会得到体现。

低碳经济成为“两会”关注的热点,市场普遍预期两会后产业支持政策的陆续落实也将为低碳经济提供持续推动力。程霖表示,这些低碳经济的新技术目前多集中在中小企业,在节能减排的大趋势下,相关公司也会迎来更多的发展机会。

泰达荷银基金公司 股权变更及公司更名

证券时报记者 方丽

本报讯 泰达荷银基金公司今日发布公告称,经该公司2009年度第五次股东会审议通过并报证监会批准,原公司外方股东荷银投资管理(亚洲)有限公司将所持有的泰达荷银基金管理公司全部49%的股权转让给宏利资产管理(香港)有限公司。变更后的股东及持股比例分别为:北方国际信托投资股份有限公司持有51%的股权;宏利资产管理(香港)有限公司持有49%的股权。

而且,该公司名称将由“泰达荷银基金管理有限公司”变更为“泰达宏利基金管理有限公司”。

华安基金 将开发华安富时100ETF

证券时报记者 张哲

本报讯 华安基金管理公司与富时集团昨日在上海正式签署合作协议,华安基金由此取得了全球知名指数之一的富时100指数的使用授权,将开发华安富时100ETF。此举宣告华安基金跨境ETF的工作进入一个新的阶段。据悉,华安基金富时100ETF的初步方案已经完成,力争年内推出。华安基金的相关人士表示,随着华安富时100ETF的推出,将为投资人提供低成本高透明的离岸指数产品,分享欧洲蓝筹公司复苏及成长带来的投资回报。

目前正在筹备的富时100ETF的跟踪标的指数富时100指数由全球领先的指数公司富时集团编制发布。截至2009年12月底,与富时指数挂钩的交易所ETF总值457亿美元,包括52亿美元资产追踪的富时全球股票ETF及于全球70亿美元资产追踪的富时100ETF。作为富时集团的旗舰指数,富时100指数根据伦敦证券交易所前100大市值股票所编制的市值加权平均指数,并以成分股票的自由流通量作为计算基准,所有成分股均是世界知名企业,如汇丰控股、英国石油、壳牌石油、沃达丰集团、必和必拓等世界500强企业。

进入2010年以来,华安基金的国际业务拓展进程正在明显提速。早在2006年8月,华安基金就成为基金业中首家获得QDII业务资格的公司,同时也是第一家获准发行QDII基金的基金管理公司,是最早进军国际市场的基金管理公司之一。在不断推进跨境ETF准备的同时,公司新的QDII公募基金产品也已经正式上报。此外,公司的首单QDII专户也有望在近期诞生。

华安基金有关负责人表示,在投资目标市场不断拓展的同时,公司的国际市场布局也在稳步推进中。目前公司正积极筹备香港子公司,预计年内开始正式运营。

12个交易日 国泰估值优势仓位23%

前三大重仓股为青岛啤酒、英力特、鲁泰A

证券时报记者 方丽

本报讯 成立于2月10日的创新型产品——国泰估值优势可分离交易基金将于3月11日上市交易。

截至3月4日,在其成立后的12个交易日里,这只创新基金目前股票资产占基金总资产的比例为23.31%,使用资金2.14亿。其中,石油化学塑胶塑料、食品饮料、纺织服装皮毛三大行业分别占基金资产净值的7.85%、2.89%、2.83%。而且,该基金偏爱银行“嫌弃”地产,投资金融保险业的比例为2.30%,对房地产业的

大消费是建仓重点

携8.4亿资金的国泰估值优势入场速度并不算慢。该基金建仓时间不过10多个交易日,截至3月4日,该基金的股票仓位已达23.31%,使用资金2.14亿。

从国泰估值优势持有的行业来看,石油化学塑胶塑料、食品饮料、纺织服装皮毛三大行业分别占基金资产净值的7.85%、2.89%、2.83%。而且,该基金偏爱银行“嫌弃”地产,投资金融保险业的比例为2.30%,对房地产业的

地产业的仓位比例仅占该基金资产净值比例的0.51%。

春节前后,A股市场出现震荡走势,国泰估值优势在选股方面略显保守,“大消费”概念是该基金建仓的重点。其前十大重仓股分别为,青岛啤酒、英力特、鲁泰A、浙江龙盛、华鲁恒升、招商银行、大秦铁路、东阿阿胶、太原重工、大冶特钢。

机构持有占比45.98%

据悉,截至3月4日,国泰估值优

势基金在3月11日上市交易份额为,估值优先2.4993亿份,估值进取2.4992亿份。从持有人结构来看,该基金机构和机构投资者比例大致相当,机构持有人占比为45.98%。以场内估值优先份额为例,场内机构投资者持有的该类份额1.15亿份,占比45.9765%;场内个人投资者持有份额为1.35亿份,占比54.0235%。

券商成为该基金最大的“买家”,不仅自家动用资金购入,旗下FOF也成为该基金前十大持有人。仍以场内

估值优先基金为例,该份额第一大持有人为1只FOF产品,光大阳光基金中宝持有份额达场内基金总份额比例达6%。另外1只FOF——国信一华夏“金理财”4号基金资产管理计划持有7500450份,占比3%。

此外,国元证券、招商证券、海通证券、中信建投、安信证券、国泰君安都出现在该基金前十大持有人中,孙举德、谢燕波这两位个人投资者也分别位列该基金前十大持有人的第7席和第10席。

博时基金:消费是重要的投资主题

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 对于近期A股市场的震荡调整,博时裕隆封闭式基金经理孙占军认为,由于今年经济总体仍处在复苏向上中,股市将震荡向上,消费类股票是重要的投资主题。

孙占军分析,首先从基本面来看,温家宝总理在政府工作报告中指出,今年GDP增长目标是8%,将新增贷款7.5万亿,CPI涨幅控制在3%左右。总理的报告基本描绘出今年经济发展的大体框架,虽然经济增长目标没有超出预期,但是考虑目标的稳健性,实际增长速度可能超预期,经济总体处在复苏向上中,这将成为股市震荡向上的基础。

其次从信贷和资金角度来看,温家宝表示,今年将继续实施适度宽松的货币政策,保持货币信贷合理充裕。今年新增7.5万亿贷款的总量意味着M2的增长仍将高达17%左右。虽然与2009年相比,M2增速有所下降,但从长期趋势来看,仍属偏松的货币政策。因此,对股市而言,资金并未如市场预期的明显收紧,预计市场下跌空间有限。

再次,温家宝表示,要扩大直接融资,完善多层次资本



市场体系,扩大股权和债券融资规模,更好地满足多样化投融资需求。”此次表述,更侧重如何发挥资本市场融资功能的问题。考虑到去年IPO和再融资高达5200亿元,今年很可能超出去年,再考虑大小非减持因素,这将对资本市场构成一定压力。

最后,从政策主导趋势看,报告不仅强调了转变经济增长方式,而且指出积极扩大国内需求特别是消费需求,增强内需对经济增长的拉动作用,抓紧研究出台鼓励消费的政策措施。”因此,从投资角度看,未来较长一段时间内,消费类股票都有望成为重

要的投资主题。

孙占军认为,考虑到两会对转变经济方式、刺激新经济、拉动消费等提案比较重视,预计相关主题和行业将成为近期投资热点,那些在实际政策中能够受益的行业值得重点关注,如低碳主题中的风电、核电企业;节能环保主题中节能受益企业,以及刺激消费所涉及的医药受益股等等。从中期看,政府将通胀目标定为3%左右,未来通胀由预期到现实,有望演变成新的投资主题,已经大幅度回落的煤炭、地产、黄金等资源类股票同样值得重点关注。

银华基金:看好三大低碳经济板块

证券时报记者 杨磊

本报讯 今年政协的一号提案就是关于低碳经济的。银华基金认为,发展低碳经济是改变我国高耗能、高污染、粗放式经济模式的必然要求,也是培育未来经济增长点的主动选择。低碳经济本身包含的细分行业较为庞杂,银华基金较为看好其中的新能源、节能环保、新能源汽车领域。

银华基金进一步表示,低碳经济投资总体分两个阶段,第一阶段是政策预期阶段,市场热点围绕相关产业政策的推出展开。两会后值得期待的产业政策主要有:新兴产业振兴规划、节能环保产业振兴规划、相关行业的“十二五规划”等。第二阶段是业绩预期阶段,这一阶段可能要在2010年下半年甚至更长的时间内才能看到,若干领域会出现业绩不断增长的龙头企业。

国泰基金:3月行情关注高送配

证券时报记者 张哲

本报讯 国泰基金在日前出炉的3月份投资策略报告中表示,未来A股可能因为经济减速而遭受阵痛,大盘短期难以找到上涨动力,3月份市场更多是震荡,建议采取自下而上的选股方法,关注一些高送配股票。

国泰基金认为,从世界主要国家的领先指标来看,世界经济还是在复苏之中,以美日欧为代表的发达国家的PMI指标继续

处于50以上的扩张区域。中国经济依然维持乐观,但经济恢复的最大斜率部分已经过去。1月中国PMI指数比上月回落0.8%,可视为高速增长后期的减缓。出口是今年上半年经济增长的亮点,全年走势上看将维持前高后低的格局。

报告指出,由于对中国经济依然维持乐观的看法,未来中国经济的领先指标来看,世界经济还是在复苏之中,以美日欧为代表的发达国家的PMI指标继续

来讲,没有发生明显的变化,资金面不排除可能会陆续看到一些原本以为不会减持的“大非”减持,这将在一定程度上抽走资本市场的流动性,符合之前今年只能靠企业业绩推动”的判断。

国泰基金建议,由于年报行情和股指期货预期同时存在,建议在3月份平衡配置大小盘股,以消费以及传统的防守型行业为主,在此期间很可能因大盘没有方向,导致题材类、区域类个股还会受到重视。

阶段业绩成基金申赎风向标

证券时报记者 朱景锋

阶段业绩正成为刺激基金规模增长的重要因素。在今年股市大幅震荡的背景下,有一批基金凭借靓丽的业绩吸引着投资者的持续关注,今年以来份额增长显著,一些表现突出基金甚至实现了份额翻番。

嘉实主题基金今年以来异军突起,在股指下跌逾7%的情况下,成为少数几只获得较大正收益的基金之一,并刺激和吸引新的投资人申购。据了解,截至2月24日,嘉实主题基金的总份额从去年底的80.83亿份增长到97.1亿份,今年以来净申购16.27亿份,增长近20%。

而去年9月22日才成立的大摩领先优势今年以来一鸣惊人,获

得不非超额收益。据记者了解,该基金同样受到投资者追捧,出现了较为显著的净申购,目前该基金的份额已经超过10亿份,较去年底增长了一倍多。

景顺长城内需增长和景顺内需贰号今年以来在同类基金中表现突出,据知情人士介绍说,这两只基金“有一段时间每天都有一个亿以上的申购”,今年以来份额增长明显。

阶段业绩对基金申购的刺激作用在兴业社会责任基金身上体现得更为明显,去年该基金单位净值增长率达到了108.57%,夺得股票型基金年度第三名,靓丽的业绩使兴业社会责任基金的份额也出现了持

续的大幅增长。据统计,兴业社会责任基金去年四个季度连续净申购,其中第一季度的净申购额达到12.79亿份,短短一个季度增长了1.12倍,二季度、三季度和四季度分别净申购6.66亿份、3.58亿份和14.13亿份,分别增长了27.57%、11.62%和41.05%,到去年底时,兴业社会责任基金的份额已经达到了48.56亿份,较年初的11.38亿份增加了37.18亿份,一年时间增长了3.27倍之多。

今年以来,兴业社会责任基金继续显示出较为稳定的表现,继续受到投资者的追捧。兴业社会责任基金上周公布了参与新和成非公开发行的情况,据记者对该公告公布

的相关数据测算,截至今年2月26日,兴业社会责任基金的份额达到了55.28亿份,今年以来净申购6.72亿份,较去年增长了13.85%。

而与上述基金受到投资者热捧形成对照的是,今年表现欠佳的指数型基金出现了较为明显的净赎回。据上交所网站公布的信息显示,截至上周,在上交所上市的5只ETF中除了华夏50ETF今年以来有显著规模增长外,其余4只均为净赎回。



光大保德信中小盘 新增工行为代销机构

本报讯 光大保德信基金公司今日发布公告称,根据该公司与工商银行签署的代销协议,工商银行自3月10日起代理销售光大保德信中小盘股票型基金。据悉,光大保德信中小盘基金以1元初始面值开展基金募集,该基金股票资产占基金资产的比例范围为60%-95%,主要以具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票为投资对象,属于预期收益和风险均较高的品种。(方丽)

南方基金公司 北京分公司搬迁

本报讯 南方基金公司发布公告称,因业务发展的需要,该公司北京分公司已于2010年3月4日搬迁到新办公地点。据悉,该分公司新办公地址为北京市西城区武定侯街6号卓著中心1603室,邮政编码为100140,联系电话为010-66573399。(方丽)

投基之道

投资者为什么要选择中小盘基金

虎年伊始,基金市场再现发行热潮,其中以即将发行的诺安中小盘基金等为代表的中小盘基金尤为引人注目。投资者为什么要选择中小盘基金?诺安基金分析认为:首先,中小企业可以在全球经济复苏过程中领先一步,目前全球经济步入复苏之路,中小企业依靠新颖的增长模式、灵活的应变能力与转型能力,对经济复苏的敏感度更高,相应具备更高的增长潜力。

其次,中小企业在国家经济结构调整中占据优势,“调整经济结构”是2010年我国经济发展的主线,国家相继出台了一系列促进中小企业发展的政策,中小企业面临新的成长机会。

再次,从海外市场长期表现来看,中小盘指数收益率超过大盘指数,而波动率略高于大盘指数。从1998年9月30日至2008年9月30日的10年间,美国标准普尔500指数(标普500指数)和标普中小盘指数(标普600指数)的年化收益率分别为9.27%和9.44%,均超过同期标普500指数1.64%的年化收益率;而年化波动率分别为19.69%和20.39%,略高于同期标普500指数18.61%的年化波动率。

专家分析认为,展望2010年,国内经济稳定增长和上市公司业绩大幅提升,将制约股市下行空间;全流通、经济刺激政策逐步退出预期、资金面压力将抑制市场的估值水平,股市上行空间也受限制,因此预计2010年市场将以震荡为主,指数单边上涨的可能性不大。而中小企业普遍具有成长性较高的特性,基本面较好且业绩超预期的中小盘股,在这样一个市场仍具有良好的投资价值。

将于近期发行的诺安中小盘精选基金一方面将不低于80%的股票资产投资于中小盘股票,力争把握中小企业高成长过程中的投资良机,同时在1000多只中小盘股票中精挑细选,主要投资于运作灵活、可以有效规避经济周期波动的中小上市公司,充分挖掘具备良好成长性和价值性个股。该基金值得投资者关注和期待。(付建利)