

信息快车

国投瑞银新兴市场基金 今起发售

证券时报记者 荣篱

本报讯 国投瑞银基金发布公告称,国投瑞银新兴市场精选股票基金(LOF)将于5月6日起正式发售。投资者可通过工行、建行、中行、农行、交行、招行等各大银行及券商进行认购,认购方式可以采取场内和场外两种方式。该基金为境内首只专注于新兴市场投资的QDII基金,同时也是目前国内首只采取LOF交易模式的QDII基金。

据悉,国投瑞银新兴市场精选股票基金主要投资于以“金砖四国”为主要代表的MSCI新兴市场指数成分中包含的22个国家或地区。彭博统计数据显示,截至4月30日,今年以来上证综指下跌了12.4%,MSCI发达国家市场指数上涨了2.6%,而MSCI新兴市场指数则上涨了3.1%;过去一年以来,MSCI新兴市场指数以53.9%的涨幅遥遥领先于上证综指的15.8%和MSCI发达国家市场指数的36.5%;过去十年以来,MSCI发达国家市场指数下跌6.5%,美国标普500指数下跌18.3%,同期A股市场上涨89.6%,MSCI新兴市场指数上涨126%。

华商产业升级基金 5月11日起发行

证券时报记者 鑫水

本报讯 华商基金发布公告称,华商产业升级基金将于5月11日在全国发行。投资者届时可通过建行、工行、农行等各大银行及券商购买。

据记者了解,该基金是国内首只明确提出将产业升级作为投资标的的股票型基金产品,因其顺应了今年国内经济结构调整和产业升级的大趋势,投资前景被不少业内人士看好。

其拟任基金经理胡宇权介绍,最近宏观调控政策的接连出台和股市的连续调整表明,经济结构调整和转换正在深入影响到各个方面,在对股市带来一定震荡的同时,也孕育着投资机会,尤其是受益于本轮经济结构调整和产业升级的行业、企业,其投资价值将会逐步展现出来。

富国通胀主题基金 将于明日结束募集

证券时报记者 张哲

本报讯 越来越多的经济数据显示,通胀压力正在加大,关于这一主题的理财产品也受到投资者的广泛关注。来自富国基金的信息显示,国内首只通胀主题基金——富国通胀主题轮动基金将于5月7日结束募集。

中国物流与采购联合会5月1日发布的数据显示,4月中国制造业采购经理指数(PMI)为55.7%,比上月上升0.6个百分点。该指数已连续14个月保持在50%以上。富国基金表示,面对通胀,投资者不必过于恐慌。A股经验显示,在经济上升时的通胀期,资本市场通常表现不俗。而伴随着经济周期变化,这一市场还呈现显著的行业轮动特征,并创造投资机会。

博时基金 提高网上交易安全保障

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 近日,博时基金率先在业界推出“动态验证码+安全控件”的网上交易双保险,为投资者网上交易保驾护航。

首先,博时网上交易系统设立了“博时安全中心”,为用户提供在线安全检测、漏洞修复、木马查杀等功能。其次,博时基金是国内首家通过中国信息安全产品评测中心安全认证的基金公司网上交易系统。2010年,博时基金又率先在业内推出动态验证码和安全控件两项功能,为投资者提供“双保险”服务,实现了网上交易系统在安全性方面的又一次飞跃。

国泰金鹰增长8周年 寻找“老大的幸福”

证券时报记者 张哲

本报讯 国内基金业第一只标准股票型开放式基金国泰金鹰增长日前迎来了8周年纪念日。记者从国泰基金了解到,为了回馈广大持有人长期以来对于国泰金鹰增长基金的关注,该公司将于5月6日至6月6日开展寻找“老大的幸福”暨国泰金鹰增长基金8周年有奖征文活动。

基金密集参与定向增发,生物医药、化工受青睐

定向增发暴露基金调仓路径

证券时报记者 朱景锋

4月份以来A股上演“高台跳水”,但糟糕的二级市场表现并未冲淡基金参与上市公司定向增发的热情。据统计,4月份以来基金密集参与了5家上市公司非公开发行,这5家公司属于医药或化工板块。

基金巨头频频出击定向增发

医药生物行业是今年前4个月少数几个逆势上涨的板块之一,医药生物上市公司非公开发行为基金以较低价格长线布局提供了较好机会。复星医药、天康生物和南京医药4月份以来的定向增发就吸引了大型基金公司参与。

复星医药今日发布的公告显示,华夏基金旗下指数基金华夏沪深300参与了该股近期非公开发行,认购460

万股。天康生物相关公告显示,易方达基金利用其管理的全国社保基金502组合认购天康生物200万股增发,并以该增发股份位列天康生物增发后第八大股东。被众多基金重仓的南京医药4月份的增发吸引了龙头老大华夏基金的兴趣,华夏基金共动用旗下华夏平稳增长、华夏回报、华夏回报二号和华夏复兴4只基金参与其增发,合计获配1383.73万股。增发完成后,华夏回报和华夏回报二号分别位列南京医药第四大和第八大股东。

除了医药生物板块,化工股增发也受到基金青睐。其中中泰化学上月定向增发就吸引了易方达、嘉实和国泰3家大中型公司的积极认购,3家公司旗下产品分别获配3450万股、2200

万股和2310万股。其中易方达共动用了包括易方达价值成长在内的7只公募基金和其他非公募基金组合参与认购,规模较大的易方达价值成长认购1000万股;国泰基金则动用了多达8只公募基金参与。兴发集团增发则吸引了易方达基金和富国基金参与,两家公司旗下管理组合分别获配208.89万和222.83万股。

从上个月基金参与增发的情况可以看出,大基金公司依然是主力,特别是易方达基金,参与了四家公司增发中的三家,表现非常积极。”市场人士分析认为。

基金近期调仓动作大

从5家公司增发实施完成后前十

大股东与一季末持股情况对比可以看出,基金在4月份调仓动作很大。

4月份以来博时精选大幅增持复星医药832万股,而兴业趋势投资则减持了42.4万股,持股最多的华安宏利持股不变,基金安顺和富国天博持股也和一季末相同。

一季末持有天康生物的基金在4月前半月增减不一,嘉实回报一季末持有天康生物400万股,列第七大股东,但到4月16日却从前十大大股东中消失;而一季末持有天康生物94万股的招商先锋4月上半月增持了近70万股。

南京医药一季末前十大流通股股东全部被基金占据。但4月份以来,基金对该股产生分歧,部分基金筹码开始松动。一季末持有南京医药最多的

国投瑞银创新动力持股不变,华安中小盘成长、华夏红利、全国社保基金101和102组合等产品均按兵不动。

但一季末的第二大流通股东交银施罗德成长4月份减持南京医药248万股,截至4月20日,其持股量下降到820万股,国联安德盛精选减持了180万股。一季末持有500万股的长盛同庆则在4月份以来大举增持了近1000万股,列第六大股东。

易方达价值成长一季末持有1153万股兴发集团,为持有该股最多的基金,4月份以来(截至4月21日)持股量小幅增加5万股。融通新蓝筹4月以来则增持了近200万股,而国泰金马回报则减持了51万股。

建信基金梁洪钧: 结构性机会和 结构性风险并存

本报讯 建信上证社会责任ETF及其拟任基金经理梁洪钧近日接受记者采访时表示,今年的市场相比过去四年的大起大落,总体上会显得平稳一些,结构性机会和结构性风险并存。市场在基本面上存在着支撑,比如经济的持续复苏、人民升预期中的升值、一季度上市公司强劲的增长数据、金融创新等,对市场而言都是积极的因素,但不会出现2006、2007和2009年那样的暴涨。

他认为,从结构上看,中小股票估值过高,泡沫化风险凸显,市场未来的机会还是在那些有中长期业绩保证、有估值支撑的投资品种。今年以来,市场的热点主要集中在中小市值股票,主题性的机会不断切换,传统的大市值蓝筹品种在前期总体上处于被市场遗忘的状态,然而面向未来来看,它们低廉的估值为投资者提供了比较好的安全边际,这部分上市公司中不乏已经经历了长期宏观经济周期和资本市场双重检验的优质公司,从长期看,它们还是值得投资者信赖的。

上证社会责任指数成分股大多为各行业规模较大、有影响力的企业,从风格倾向来看,上证社会责任指数呈现明显的大盘价值风格。现阶段上证社会责任指数成分股的估值水平相对低廉。天相投研的统计数据

显示,截至2010年2月底,上证社会责任指数的PE水平为21倍,明显低于A股整体23到24倍的PE水平,具备较高的估值安全性。(鑫水)

华商基金胡宇权: 准备金率提高 有助于抑制通胀压力

本报讯 5月10日起,央行年内第三次提高存款准备金率,大型金融机构存款准备金率将达17%,距离历史最高点仅有一步之遥。华商产业升级基金拟任基金经理胡宇权认为,本次提高存款准备金率,将回收市场流动性达2000亿元以上,对市场资金增量将产生一定的负面影响。

胡宇权认为,存款准备金率再次调整,表明央行对流动性管理的决心,有助于抑制通胀压力,避免经济陷入通胀恶化的不利货币环境,同时也有利于保证经济的平稳增长并为未来的政策灵活性提供支撑。

胡宇权进一步分析说,央行本次继续使用数量型而非市场化的价格型货币政策工具,主要是管理层担心价格型工具可能加剧热钱流入,不利于货币政策的执行。本次调控的直接结果是压抑了银行利润扩张空间,增加了银行的资金成本,对银行经营的影响偏负面。短期来看,加息预期下降,但政策紧缩的预期仍将持续。存款准备金率再次调整与围绕地方政府调控房地产细则的出台,将对市场形成较大的心理和资金压力,从而压制市场的运行空间,短期内市场可能处于政策消化期。(孙晓霞)

获配新股解禁在即 48只基金浮盈过亿

证券时报记者 胡晓

本报讯 兴民钢圈、科冕木业网下配售新股即将在5月10日解禁,而截至昨日收盘,参与这2只新股网下配售的48只基金,浮盈已经超过1亿元。

兴民钢圈网下配售结果显示,共计有29只基金参与,截至昨日收盘,该股累计上涨了20.83%,29只基金浮盈达到4539.71万元。其中大成基金浮盈最多,旗下大成财富管理2020、大成创新成长、大成价值增长和大成优选、基金景福和基金景宏6只基金均获配了8.5477万股,累计浮盈达到1068.17万元,约占基金总浮盈的25%。

但是,不少基金错过了科冕木业的赚钱机会。科冕木业网下配售结果显示,仅有19只基金参与网下配售,且多为债券基金,而截至昨日收盘,该股较发行价上涨了88.32%,19只基金累计浮盈近8000万元。具体看来,工银瑞信基金公司浮盈最多,旗下工银瑞信红利、工银瑞信精选平衡、工银瑞信信用添利债券基金和工银瑞信增强收益债券基金均获配了5.21万股,总浮盈达到1839.7万元。

除了兴民钢圈和科冕木业之外,同日发行的浩宁达虽然没有公布其网下配售股的解禁日期,但是应该也于不久后解禁,截至昨日收盘,该股较发行价上涨11.07%,25只参与网下配售的基金累计浮盈784.24万元。

深圳一家基金公司基金经理表示,今年以来,中小盘股票表现抢眼,参与中小盘新股网下配售获益较多,而大盘股表现持续萎靡,特别是房产新政后,大盘股节节走低,不少基金参与大盘股网下配售,一直处于套牢中,有的股票甚至被套幅度超过10%。



逾八成次新基金跌破面值

证券时报记者 朱景锋

本报讯 新基金好发不好做”这一规律在本轮股市调整中再次得到印证。受今年以来股市大幅下跌影响,自去年下半年以来成立的偏股基金中,超过八成单位净值跌破1元面值。相关人士表示,由于在去年高位套牢不少投资者,一些银行渠道正承受着很大压力,进而影响到新基金的发行规模。

据天相统计显示,截至4月30日,去年下半年以来成立的90只偏股型基

金有多达74只单位净值或累计净值低于1元,占比达到82.23%。甚至一些在近期成立的基金亏损幅度就接近8%。

在跌破面值的次新基金中,有18只成立以来亏损幅度超过10%,成立于去年8月的一只基金,目前单位净值仅为0.783元,亏损幅度达21.7%;而指数基金普遍表现糟糕,至少6只单位净值低于0.85元。

“一些大银行在去年股市高位时发行的新基金规模较大,套牢了一大批人,给这些渠道带来了很大损伤,因

而今年新基金发行较难。”一家银行托管部老总日前告诉记者。据统计,今年以来有14只新基金首发规模不足10亿元,这些基金全部托管在大银行。

在大部分次新基金套牢投资者的同时,仅有少数基金由于成立点位相对较低或较好地把握了中小盘股票行情为投资者赚到了钱。去年9月22日成立的大摩领先优势到今年4月底的单位净值已经达到1.1737元,南方500和国泰中小盘累计净值也分别达到1.163元和1.159元。

基金观点

中海基金:

市场安全边际增强 耐心等待投资时机

证券时报记者 程俊琳

本报讯 中海基金处于5月投资策略认为,目前市场已经处于筑底过程,在这期间,积极选择盈利确定个股,耐心等待投资时机是更为有效的投资策略。

4月中旬后,市场调整幅度较大。通过盈利预测分析和估值对比,中海基金认为当前市场已经反映了较为悲观的盈利预测,若进一步大幅下跌,安全边际将更为增强。从投资时间窗口看,目前压制市场上行的政策紧缩、股票供给等因素的缓解将是投资机会出现的催化剂。因此在这期间,积极选择盈利确定个股,耐心等待投资时机是更为有效的投资策略。

景顺长城:

市场下跌空间有限 看好上游资源行业

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 针对近期市场,景顺长城基金认为,从估值方面看,大盘股估值低,市场下跌空间有限。景顺长城看好煤炭、有色等上游资源行业以及医疗、电子元器件等成长性行业。

景顺长城表示,近期央行调高存款准备金率比较中性,预期还有1到2次上调空间。在存款准备金率上调后,加息的时间点可能延后,目前是调量不调价的阶段,对房地产行业的资金流不会有立竿见影的影响。同时,在新的地产调控政策出台后,也尚未看到资金转向股市。

对于人民币升值,景顺长城认为,今年人民币仍存升值预期,2%至3%

的温和上升对出口行业影响不大,毕竟年初至今许多亚洲国家的货币已相继走强,亚洲货币的平均升值在3%至5%。此外,国际市场方面,虽然希腊的外债问题日益严重,但其经济体再加上葡萄牙、西班牙、爱尔兰等国家偏小,对全球经济复苏的伤害有限。美国的开工率提高、伦敦房价有所上涨,发达国家的经济复苏日渐明显,新兴市场国家表现也相对理想。

对于未来的热点,景顺长城看好煤炭、有色等上游资源行业,这些行业受到国内政策直接打击相对较小,加上国际复苏情况良好,资源需求有所增加;此外,景顺长城还看好医疗、电子元器件等成长性行业,医药行业增长明确,估值未过度高估。