

信息快车

博时基金旗下
两新产品同日结束募集

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 日前,博时基金发布公告显示,该公司旗下博时宏观回报债券基金与博时大中华亚太精选股票基金均于7月23日结束募集,并于7月27日正式成立,两基金募集总额分别为21.49亿元和5.55亿元。

据了解,博时宏观回报债券基金的特点是在固定收益类资产投资方面采取指数化投资策略,运用较为成熟的分层抽样复制技术,降低固定收益类资产的非系统性风险。同时,博时宏观回报积极展开主动投资,在个券投资上运用信用策略、互换策略和息差策略,在合理管理并控制组合风险的前提下最大化组合收益。在大类资产配置策略上,该基金对债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,对股票等权益类资产投资比例不超过基金资产的20%。

据介绍,博时大中华亚太精选股票基金将由博时基金首席策略分析师、股票投资部混合组投资总监杨锐,博时基金股票投资部ETF投资组投资总监王政共同担当基金经理,并由新加坡淡马锡旗下的富敦资金管理公司担当投资顾问。该基金将坚持价值与成长相结合的投资理念,通过深入分析、挖掘亚太国家或地区企业的投资价值,动态把握资产在不同国别、不同地区、不同行业及不同风格上的适度配置,追求基金资产获得长期稳定的收益。

金鹰中小盘业绩突出

证券时报记者 杨磊

本报讯 银河证券最新统计数据 displays,截至2010年7月23日,金鹰中小盘今年以来净值增长率在29只混合偏股基金排名第3,显著抗跌;从最近3年的长期业绩来看,该基金在29只同类基金中排名第1,净值增长率为15.57%,同期同类基金平均净值下跌12.70%。

展望三季度,金鹰投资管理部总监、金鹰中小盘基金经理杨绍基表示,估值修复的反弹行情随时可能发生。业内人士分析,金鹰基金公司能够取得良好的业绩与该公司专业的投研团队密不可分。

中欧基金
选举新任董事长

证券时报记者 余子君

本报讯 中欧基金公司今日发布公告称,经该公司第二届董事会审议通过,选举唐步为董事长。唐步的基金行业高级管理人员任职资格已经中国证监会核准。据悉,唐步为中欧基金公司董事长、董事,具有19年以上证券从业经验,历任上海证券中央登记结算公司副总经理,上海证券交易所会员部总监,监察部总监,大通证券副总经理,国都证券副总经理、总经理。

华商领先基金
新聘基金经理

证券时报记者 方丽

本报讯 华商基金公司今日发布公告称,根据公司业务需要,经该公司研究决定聘任田明圣担任该公司旗下华商领先企业混合型基金的基金经理。

据悉,田明圣自2005年1月至2006年1月在中石油财务公司任职;2006年1月至2006年5月在华商基金管理有限公司任研究员;2006年6月至2007年7月,在西南证券股份有限公司任董事经理;2007年7月进入华商基金管理有限公司,现任研究发展部总经理,投资决策委员会委员。

一对多二季度减仓避险 慎待后市

华夏成长一号、招行金牛一号、华夏光大成长一号二季度末股票仓位分别为37.2%、34.49%、40.18%

证券时报记者 程俊琳

据证券时报记者获取的一对多产品二季度投资季报显示,华夏、汇添富、易方达、博时等多家基金公司旗下的一对多产品在今年二季度的震荡行情中选择减仓,并表示下半年将继续保持较低的股票仓位,同时精选个股。

低仓位应对震荡市

数据统计显示,截至7月23日,在可收集到净值数据的一对多产品中,兴业持续增长一号、广发主题二号和广发

主题一号净值增长率位列前三甲,这3只一对多产品净值分别为1.004元、1.030元和1.083元,今年以来净值增长率分别为0.8%、-0.093%和-0.607%。

据悉,今年二季度末,多数一对多产品将股票仓位降至50%左右。从目前多家大型基金公司一对多产品二季度报可以发现,以低仓位避开市场震荡成为投资经理的首选策略。资料显示,华夏成长一号、博时招行金牛一号、华夏光大成长一号股票仓位较低,分别

为37.2%、34.49%、40.18%。

此外,一对多产品二季度个股选择多元化。南方某公司一对多产品偏爱中小盘股,其前十大重仓股中包括格林美、东方雨虹等多只小盘股。也有一对多产品风格稳健,博时招行金牛一号二季度报显示,其前十大重仓股分别为中国联通、大秦铁路等绩优蓝筹股。

谨慎看待未来市场

今年二季度,股市大幅调整,多

家基金公司转入“防御战”,降低股票仓位,谨慎应对市场走势,以低仓位规避市场不确定因素带来的波动。

多位一对多产品的投资经理认为,市场仍处于调整周期,缺乏系统性的上涨机会,在宏观调控政策没有结束之前,仍将坚持绝对收益策略,选择持续成长类公司进行重点投资。

华夏基金认为,从估值角度看,市

场经过前期大幅下跌后,目前估值已经接近历史低点,已在很大程度上反映出经济下滑的预期,市场下行空间不大;但由于微观层面上企业盈利最差的时期尚未到来,宏观政策紧缩预期短期内难以改变,限制了市场短期内大幅上行的空间。

汇添富基金则表示,由于专户投资以绝对收益为目标,在操作上遵循右侧买入原则,在上升趋势尚未确立前最低可保持空仓。

基金观点

浦银安盛首席投资官周文■:

消费类及新兴产业孕育投资机会

周文表示,今年下半年A股市场难以形成单边市,行业分化将逐步加大,部分行业和个股孕育投资机会,个股选择较为关键,在行业配置上将关注消费类及新兴产业,同时关注跌幅较大的部分周期性行业。

证券时报记者 程俊琳

本报讯 日前,浦银安盛基金管理有限公司副总经理兼首席投资官周文在2010年下半年度市场展望与投资策略交流会上表示,2010年下半年股票市场继续维持震荡格局。

对于宏观经济走势,周文指出,今年4月份以来,国家出台一系列针对房地产行业的调控措施,房地产市场迅速降温,城镇固定资产投资和新开工项目在达到阶段性高点后出现下滑,近两个月的经济数据呈现明显的高位回落态势,这是国家针对2009年底出现的经济过热苗头预先进行政策紧缩调控的可预期结果,不能以此认为经济将再次探底。今后政策的导向十分清楚,将更加注重增长质量及结构调整,而不再是单纯追求增长速度。这实际上也意味着投资者在进行经济分析和投资决策时,不能单纯关注经济增长数据,而应更关注经济增长方式转变和经济结构调整下的结构性投资机会。

周文指出,今年上半年,经济

刺激政策在通胀预期下逐步退出,房地产价格持续上涨和大量传统行业(如钢铁、化工等)产能过剩、价格下滑显示出国内经济结构性问题,同时限售股解禁、新股发行、大小非减持等都对股票市场带来较大压力。但下半年外部经济环境将逐步好转,货币政策将在较长一段时间内保持适度宽松,政策调控将逐步放松,有可能出现调控政策的真空期。另外,区域振兴规划陆续出台,市场政策面、经济面和流动性压力都将大为减轻。在估值面上,目前市场的估值水平已接近2008年金融危机时市场的最低水平,为市场企稳提供了坚实的估值基础。

在行业选择上,周文认为加快经济发展方式转变、调整经济结构将成为2010年经济发展的主基调,他看好与此相关的电子、低碳、3G通讯等行业的发展前景。同时,基于国内巨大的内需市场,与内需相关的消费品行业也面临较好的投资机会。基于通胀和人民币升值的预期,相对看好资源类、农产品、航空等行业。对如银行等低估值行业也可以保持一定比例的配置。

诺安基金:反弹行情开始分化

本报讯 诺安基金表示,A股市场反弹行情目前已开始分化。低估值周期类行业超跌反弹临近尾声,非周期类行业登场。

诺安基金认为,7月,A股市场中

房地产、汽车、家电和建材等行业率先反弹,随后是煤炭、有色、化工、钢铁等上游周期类行业。由于市场预期上述行业2010年中报业绩优秀,这些低估值板块率先展开反弹行情。(付建利)

中银基金:关注蓝筹股估值修复行情

本报讯 中银基金公司研究总监、中银价值基金拟任基金经理张发余日前表示,周期性蓝筹股和新兴优势行业值得投资者关注。

他认为,下半年宏观政策将继续实施积极的财政政策和适度宽松

的货币政策,周期性蓝筹股的估值修复行情值得关注。

同时,中国经济转型带来新兴行业的投资机会,这些行业未来将成为中国经济的支柱产业。

(海素)

国泰基金:高股息率个股是绝佳选择

本报讯 国泰基金价值经典基金经理黄炎对证券时报记者表示,较高的股息率带来较高的安全边际,高股息率个股是基金的绝佳选择。

黄焱表示,国泰价值经典将在未来根据包括股息率在内的三大价值投资指标选择个股。他认为,高股息

率股票派现持续性较强,多数均超过1年期定期存款率。历史行情证明,股价稳定上涨的公司均需要良好业绩及高回报支撑。基金二季度侧重股息率选股,果断投资高股息率公司,正是力图在中长期获得稳定收益。(张哲)

私募基金也掀量化投资风

证券时报记者 陈楚

继公募基金去年以来掀起量化投资风潮后,私募基金也开始流行量化投资。

证券时报记者了解到,一些阳光私募基金目前正在加紧招募量化投资人才,以期尽快建立量化投资团队,顺应股指期货和融资融券推出以后新的A股投资环境。此外,一些海外对冲基金经理也打算在内地设立数量化阳光私募基金。

证券时报记者日前在香港采访时了解到,一些海外对冲基金经理,尤其是投资中资概念股的海外华人对冲基金经理,正计划在A股市场设立数量化的阳光私募基金,日前也有媒体报道,曾在华尔街从事基金业和基金业15年之久的刘汉兴将在今年下半年筹建A股第一只数量化私募基金。

无独有偶,在国内市场浸淫已久的部分阳光私募基金,也正在加紧组建数量化投资团队。深圳市金中和投资管理公司在其官方网站上挂出招聘金融工程分析师的启事,该岗位职责为:研究设计数量化、程序化对冲交易或组合投资决策;研究设计基于衍生工具的套利及套期保值策略;进行衍生产品过程中的风险识别、度量;进行风险绩效评估和业绩绩效归因分析。并要求相关应聘人员具备扎实的金融工程技术基础,了解衍生品定价模型等。

公开资料显示,深圳市金中和投资管理有限公司成立于2007年2月,该公司旗下信托产品2008年度

获得23.12%的正回报,在当年所有公募及私募年度回报率排名中位列第1,该公司投资总监邓继军曾公开表示期待参与股指期货。

深圳一家私募基金的创办人此前曾担任一家合资基金公司的投资总监,在经过了近两年的发展后,这位私募基金掌门人日前委托记者当一回“猎头”,寻找从海外回来精通量化投资的人才,待遇肯定远远超过目前国内多数基金经理。”这位私募人士颇有信心地表示,私募基金在定性研究和投资方面已经显示出一定的竞争优势,而在股指期货和融资融券推出后,随着这些衍生品市场的日益壮大和成熟,未来成交的活跃度和成交量都会放大,私募

基金必须未雨绸缪,尽早积累人才,加强研究,在未来的衍生品及量化投资中抢得先机。

此外,有多家阳光私募基金人士也向记者透露加强量化投资的意愿。据了解,一些大型的阳光私募基金掌门人具有海外投资经验,大多较看好量化投资在国内股市的发展前景,很有可能成为国内阳光私募量化投资“先行者”。

有私募基金经理向证券时报记者表示,A股市场同时具有高波动性和高流动性的特征,这为衍生品投资提供了较好的套利和套期保值机会,随着未来股指期货和融资融券对私募基金逐步放开,阳光私募将更多地参与衍生品投资。

新品看台

嘉实稳固收益债券基金:创新二级债基获取稳固收益

银河证券研究所 王群航

基金市场的创新通常有两种,一种是围绕外延方面的创新,即主要为交易方式方面的创新,另一种是针对内涵方面的创新,即对于提高基金的业绩收益预期有所帮助。近期,较受市场关注的新产品嘉实稳固收益债券型基金具有更多的内涵方面的创新属性。

业绩比较基准:收益预期的参照坐标

基金业绩比较基准主要有两类:一种具有相对收益特征,另一种具有绝对收益特征。据嘉实稳固收益债券型基金招募说明书显示,该基金在各运作期间的业绩比较基准是“三年期定期存款利率+1.6%”,这是具有绝对收益性质的业绩比较基准。嘉实基金公司旗下债券基金业绩不俗,尤其是债券类基金中长期业绩表现突出,都超过了上述业绩比较基准。

本金保护机制:稳固收益预期的围栏

嘉实稳固收益债券基金的本金保护机制包括:嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施。

(一)该基金利用“嘉实护本目标抬升机制”建立逐年追求投资本金安全的风险控制目标和收益稳定递增的产品运作风格。

(二)该基金运用“嘉实固定比例投资组合保险机制”控制权益类投资对基金资产净值可能造成的波动风险,在逐年追求投资本金安全和收益稳定递增的前提下,谨慎增强收益。

(三)该基金采取“嘉实债券组合风险控制措施”控制固定收益类投资的利率风险、信用风险、流动性风险,谋求本金稳妥、收益稳定。

目标群体:银行定期存款等低风险偏好客户

嘉实稳固收益的投资目标是在追求本金安全、有效控制风险的前提下,力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。由此来看,嘉实稳固收益债券型基金的目标客户群体主要是偏好银行定期存款等低风险偏好的客户。

江苏常铝铝业股份有限公司2010半年度业绩快报公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

	2010年(1-6月)	2009年(1-6月)	增减幅度(%)
营业收入	1,027,149,806.70	560,626,752.44	83.21
营业利润	28,159,868.53	6,641,631.24	323.99
利润总额	28,769,268.03	10,087,631.24	185.19
归属于上市公司股东的净利润	24,530,794.25	8,942,613.45	173.31
基本每股收益(元)	0.144	0.053	171.70
加权平均净资产收益率	3.87%	1.44%	2.43
总资产	1,565,298,587.26	1,446,806,558.27	8.19
归属于上市公司股东的所有者权益	638,707,559.29	623,234,003.79	2.48
股本	170,000,000.00	170,000,000.00	0.00
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	3.76	3.67	2.45

二、经营业绩和财务状况的简要说明

报告期内,公司财务状况良好。本期公司实现营业收入1,027,149,806.70元,营业利润28,159,868.53元,利润总额28,769,268.03元,净利润24,530,794.25元,分别比上年同期增长83.21%、323.99%、185.19%、174.31%,主要原因是:

1、报告期内,在国家家电下乡、以旧换新、节能降耗等宏观政策的刺激下,市场环境好于预期,公司产销规模扩大,销售收入相应增加,进而使得公司营业利润、利润总额和净利润均出现了较大幅度的增长。

2、报告期内,由于公司合金箱类产品逐步量产及节支降本工作的深入开展,使得公司综合毛利率比上年同期上升约三个百分点。

三、是否与前次业绩预告存在差异的情况说明

公司2010年半年度经营业绩与2010年7月8日披露的《2010年1-6月业绩预告修正公告》不存在差异。

四、备查文件

1、公司现任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人、会计主管人员签字并盖章的比较式资产负债表和利润表;

2、内部审计部门负责人签字的内部审计报告。

江苏常铝铝业股份有限公司董事会
2010年7月27日

广东皮宝制药股份有限公司关于将部分募集资金转为定期存放的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

为加强募集资金的管理和使用,保护投资者的利益,根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等相关法律、法规和规范性文件,公司与广发证券股份有限公司、募集资金存放银行已分别签订了《募集资金三方监管协议》。按《募集资金三方监管协议》,公司分别在中国银行股份有限公司汕头分行、中国工商银行股份有限公司汕头分行、中国民生银行股份有限公司汕头分行开立了募集资金专用账户,具体情况如下:

开户银行	账号	专户用途
中国银行股份有限公司汕头分行	803059603708094001	募集资金存储
中国工商银行股份有限公司汕头分行	2003020029210054482	募集资金存储
中国民生银行股份有限公司汕头分行	1701014160003733	募集资金存储

为提高募集资金的存放利率,公司在不影响募集资金使用的情况下以定期存款或通知存款等方式存放募集资金,金额和期限由公司视募集资金使用情况而定,公司将以上三个专用账户的部分资金分别以半年定期和七天通知存款方式进行存放,剩余余额留存于募集资金

金专用账户。具体情况如下:

开户银行	存单账号	金额(万元)	期限
中国银行股份有限公司汕头分行	803059603708213001	27503	七天通知
中国工商银行股份有限公司汕头分行	200302001420006402	25002	半年定期
中国民生银行股份有限公司汕头分行	1701014340006160	15626	七天通知

公司承诺上述存单到期后将及时转入《募集资金三方监管协议》规定的募集资金专户进行管理或以存单方式续存,并通知广发证券股份有限公司。公司存单不得质押。公司募集资金的使用严格按照《募集资金三方监管协议》的规定从募集资金专用账户进行支取。公司将在不影响募集资金使用的前提下,视资金的使用进度,合理运用各种存款方式,加强对募集资金的管理,努力提高资金收益率。

特此公告。

广东皮宝制药股份有限公司
2010年7月28日