

## 金鹰主题优势股票基金 获准发行

证券时报记者 杨磊

**本报讯** 金鹰基金公司旗下第六只开放式基金——金鹰主题优势股票型基金日前获证监会核准,将于近期发行,该基金托管在工商银行,股票资产投资比例为60%—95%,坚持“主题投资为纲,严控投资风险,追求价值增值”的投资理念,构建一个以主题投资为主导的投资组合。

该基金拟任基金经理洗鸿鹏表示,在防通胀的政策背景下,投资者可重点关注内需相关板块、新兴产业板块以及传统行业反弹带来的投资机会。

## 易方达岁丰添利 3天募集近27亿

证券时报记者 杨磊

**本报讯** 原定於11月19日结束发行的易方达岁丰添利债券基金,仅发行3天即提前结束募集,基金管理人认为,根据当前市场情况,债券基金应控制合理规模。由于投资者认购踊跃,该基金3天募集金额近27亿元。

据悉,易方达岁丰添利拟任基金经理钟鸣远目前管理的易方达增强回报债券基金过去一年净值增长率达17.65%,在同类型一级债基中排名第1。

## 踏准节奏快速建仓 鹏华民企50ETF表现抢眼

证券时报记者 朱景锋

**本报讯** 据Wind数据显示,截至11月2日,自鹏华上证民企50ETF及联接基金成立以来,基金净值涨幅分别为18.2%和17.7%,大幅跑赢上证指数涨幅。据悉,民企50ETF在8月5日成立后快速建仓,从而较好地分享了9月底以来股市大幅反弹收益。

鹏华基金表示,上证民企50成分股包含上海市场50家规范经营、规模大、流动性好、具有代表性的大型民营企业股票。鹏华民企50ETF及联接基金正是顺应十二五规划和新国36条政策的主题基金。首先,上证民营企业50指数的成分股覆盖了十二五规划中的七大战略性新兴产业,包括高科技、低碳环保、内需消费、区域振兴等符合市场新兴热点的50家优质上市公司。其次,民间投资目前在传统垄断行业和领域所占的比重还处在较低水平。

## 招商上证消费80ETF 今起发行

证券时报记者 方丽

**本报讯** 据悉,首次联接上证消费80指数的ETF基金——招商上证消费80交易型开放式指数基金今日公开募集。

国内指数资源正在得到快速丰富,目前指数ETF已有12只。作为交易所和基金公司行业ETF的“先行军”,招商上证消费80ETF受到市场关注。招商基金拟任基金经理王平表示,招商上证消费80ETF基金为市场带来的核心看点是数字化投资细分出消费主题。

据公开资料显示,上证消费80指数以沪市基准指数——上证全指为样本空间,然后将样本空间中行业分类为可选消费、主要消费和医药卫生的股票列为消费类股票,这3个行业正好是内需扩大过程中中国市场未来最具有潜力的行业。

### 低风险稳收益: 债基今年前10月收益率达8%

正如足球场上的球员,从前锋到守门员各司其职、攻守兼备,这样才可以真正有效分散风险。对于个人资产配置

# 股指震荡 杠杆基金热退潮

## 双禧B溢价率已经回归到零

证券时报记者 木鱼

**本报讯** 近几日股市震荡,杠杆基金热潮明显消退,今年10月以来表现最好的杠杆基金双禧B溢价率已经回归到零,银华锐进溢价率也已降至4%以内。

今年10月以来,在同庆B、估值进取、合润B、双禧B和银华锐进5只杠杆基金中,后3只基金都出现过

溢价,最高溢价幅度达到过26%,同庆B和估值进取的折价率也曾经出现过明显下跌。

净值快速增长加上折溢价变化带动了杠杆基金价格快速上升,双禧B、银华锐进、同庆B和估值进取自今年10月以来最高上升幅度分别达到了65.6%、48.57%、27.46%和23.6%,都超过了指数同期上涨幅度,特别是双禧B和银华锐进的上漲幅度尤其

突出。

然而,随着近期股市在上证指数3000点附近大震荡,杠杆基金热近期有退潮迹象。双禧B阶段下跌幅度近20%,溢价率从10月18日26%下降到11月2日收盘时平价交易。从双禧A和双禧B加权平均折溢价来看,从最高的溢价16.19%已经变为11月2日折价0.85%,短短的11个交易日就变化了超过17个百分点。

银华锐进从10月最高溢价8.4%已经下降到11月2日仅溢价3.4%,银华稳进和银华锐进的加权平均溢价率从4.01%下降到了11月2日的1.32%。

业内专家分析,市场出现的杠杆基金热往往是脉冲式的,在一段时期大幅上涨和高溢价之后,一般都会进入一段平静期,等待下一个市场暴涨时再次受到投资者的追捧。

# 中小板指数一枝独秀 中小盘基金业绩分化

证券时报记者 余子君

**本报讯** 统计显示,截至11月2日,今年以来中小盘股表现优异,中小板指一枝独秀,年内涨幅高达24.81%。受益于此,18只中小盘基金年内均取得正收益,但中小盘基金之间业绩严重分化,最高相差21个百分点。

Wind数据统计显示,截至11月2日,中小板指年内涨幅高达24.81%,同期沪深300和上证综指分别下跌3.15和7.07%。目前中小盘基金共有18只,其中11只在2010年以前成立。截至11月12日,上述11只基金年内全部取得正收益,其中表现较好的信达澳银中小盘,复权单位净值增长率为21%;其中表现较差的基金复权单位净值增长率为

2.31%,两者相差近20个百分点。

此外,在今年成立的7只次新中小盘基金中,有2只基金表现较好,复权单位净值增长率超过30%,分别为海富通中小盘和诺安中小盘精选,净值分别增长36.3%和30.92%。另外,农银汇理中小盘表现也不错,该基金自成立以来复权单位净值增长率为21.31%。另外4只次新中小盘基金今年成立以来净值涨幅居于10%—20%之间。

业内人士分析,基金经理能力参差不齐、基金规模等问题导致基金业绩差距较大。以诺安中小盘为例,该基金就捕捉到了中航重机,并重仓持有,中航重机10月29日复牌后连续涨停,诺安中小盘三季度末持有该股资产占该基金净值比例5.18%。除了中航重机之外,该基金三季度还重仓

持有海特高新、南岭民爆、中鼎股份、度市场将呈现宽幅震荡行情,但业绩

石基信息等涨幅不错的股票。

诺安中小盘基金经理认为,四季

稳定快速增长的部分中小盘股票可能持续跑赢市场。

部分中小盘基金年内净值表现一览				
基金简称	今年以来复权单位净值增长率(%)	基金成立日	晨星基金类型	三季度份额(亿)
汇丰晋信中小盘	6.9457	2009-12-11	股票型基金	14.94
招商中小盘精选	7.1642	2009-12-25	股票型基金	17.21
国联安小盘精选	7.6002	2004-04-12	标准混合型基金	26.90
上投摩根中小盘	8.3595	2009-01-21	股票型基金	9.53
中欧中小盘	9.629	2009-12-30	股票型基金	8.72
广发小盘成长	9.6925	2005-02-02	股票型基金	51.71
易方达中小盘	12.1796	2008-06-19	股票型基金	11.00
国泰中小盘成长	16.0142	2009-10-19	股票型基金	25.12
金鹰中小盘精选	18.2492	2004-05-27	标准混合型基金	12.81
信达澳银中小盘	21	2009-12-01	股票型基金	5.96
净值数据截至11月2日				制表:余子君

## 可转债品种大涨 博时转债基金受热捧

证券时报记者 杜志鑫

**本报讯** 昨日,燕京转债上市,首日收盘涨幅超过40%。本周一(11月1日)市场大涨,个别转债品种涨幅也接近10%,由于可转债在股市回暖时将会体现良好的权益类投资品属性,博时转债增强基金也受到投资者关注。据了解,博时可转债是管理层时隔6年后再次批准发行的第二只可转债基金,发行数日募集规模已接近10亿元。

据了解,博时转债增强基金将充分运用博时基金内部研发的“博时可转债评级系统”,高效挖掘具有较高投资价值可转债。在资产配置上,该基金投资于可转债的资产比例,最低不低于64%,最高可达95%。理财人士表示,相对于普通的债券基金,

博时转债增强基金有望成为攻守一体、灵活适应市场变化的“两栖”投资品种。

展望未来可转债投资前景,博时转债增强拟任基金经理过钧直言对明年转债市场的表现充满信心。过钧指出,会在以前债券基金管理的基础上,更注重股票市场的研究判断,注重行业和个股的投资价值判断。同时在可转债买卖会上考虑股票市场的趋势变化,会重点关注公司的盈利能力、正股估值和转债估值等因素。

关于市场可能进入加息周期,债券市场或将受到负面影响的问题,过钧表示:未来的通胀对可转债市场不会形成太大影响,尽管短期内高通胀的压力确实存在,但不会维持太久,未来通胀水平仍处于温和可控范围内。

### ■走近“上证龙头企业指数”

## 运输业:经济发展的血脉行业

中国人的铁路情怀由来已久。小时候在铁道边玩耍,听着“铛、铛、铛”的过车铃,等待绿色列车驶过后的安宁;长大以后游历四方,整晚伴着“轰隆、轰隆、轰隆”的行车响入睡;到了高铁时代,体会以过去无法企及的高速行驶在前往远方目的地的路上。

铁路在我国客、货运市场中的份额约为30%,是煤炭等大宗物资和大部分中长途旅客的首选运输方式。2005年提出“跨越式大发展”战略以来,铁路系统的基础设施投资一跃增长到现在6000亿元规模,主要用于高铁建设。到2012年,我国的高速铁路通车里程将达到1万公里以上,基本形成网络。同时,铁路行业正在进行的市场化改制也备受关注,2009年大秦铁路整体上市正标志着铁路行业改革的帷幕已经拉开。

铁路运输的发展只是中国运输业发展的一隅。现代化的交通运输方式

还有公路运输、水路运输、航空运输以及管道运输,这其中尤以水路港口和航空运输最为人们熟悉。

我国港口行业的主要驱动因素是全球经济和中国进出口增速。经过2004年以前的高速增长后,港口业吞吐量不再可能高位增长,未来港口费率的提升将是趋势。对于散杂货港口而言,其需求的驱动力在于国内自身经济发展;对于集装箱港口而言,需求的驱动力在于欧美国家的经济发展。中国作为世界工厂,未来能带给集装箱港口10%—15%左右的增速。上港集团作为全球最大港口集团,吞吐量快速增长,且洋山港项目将不断为集团带来新的利益增长点。

航空行业是典型的强周期性行业。包括以票价客座率为指标的供给和需求周期,也包括以油价为代表的成本周期。目前国内航空业的国内航线需求占93%,国际航线需求占7%,

## 中邮基金1500万元 申购中邮核心主题

**本报讯** 中邮基金今日公告,拟于11月8日通过代销机构运用自有资金申购中邮核心主题股票型基金1500万元。(朱景锋)

## 南方基金杨德龙: 中盘蓝筹股仍有机会

**本报讯** 南方基金首席策略分析师杨德龙表示,货币政策调整可能会在12月份的中央经济工作会议上提出,这成为近日市场波动的直接诱因。他认为,未来一段时间投资机会仍集中在中盘蓝筹股。作为投资于中盘蓝筹股的南方小康ETF及联接基金已于11月1日上市,南方小康指数的成分股以上证180指数的样本为选择空间。(方丽)

## 华夏基金 将亮相北京金博会

**本报讯** 据悉,每年一届的北京市金融理财博览会将于本周四在北京展览馆开幕,境内最大的基金公司华夏基金将参加本届金融理财博览会,展位在9号馆。(李清香)

## 搜狐基金四季度 策略研讨会下周举行

**本报讯** 据悉,由搜狐基金频道主办、证券时报协办的“搜狐2010基金四季度投资策略研讨会”将于11月12日下午在深圳华侨城洲际大酒店举办,拟邀请今年以来业绩优异的10位股票型、债券型基金基金经理,5位著名基金研究机构的第三方专家共同探讨近期的投资策略。(朱景锋)

# 中欧增强回报债基:一年封闭运作 强调稳定回报

10月以来,国内A股市场涨势凶猛,但随着上证指数站上3000点,市场风险积聚、震荡加大,同时,房地产调控政策等因素为未来市场走势带来一定的不确定性,部分前期获利资金避险情绪逐渐升温。债券型基金在弱市或震荡市中避险作用突出,再次受到市场关注。

据统计,目前市场上发行的基金种类繁多,乱花渐欲迷人眼,对此,中欧基金建议投资者,不妨从产品的安全性、收益性、流动性以及管理人投研水平等方面出发,轻轻松松便可为自己的资产篮子找到一只合适的产品。

### 低风险稳收益: 债基今年前10月收益率达8%

正如足球场上的球员,从前锋到守门员各司其职、攻守兼备,这样才可以真正有效分散风险。对于个人资产配置

而言,投资组合中应包含不同投资特性的投资标的,从高风险、高收益的股票型基金到低风险、稳收益的债券型基金都可以精选代表,放入组合。债券型基金“控制风险,收益稳定”的特征较为明显,适合风险厌恶型投资者。

债券型基金的低风险性主要是因为其投资对象。以中欧增强回报债券基金为例,该基金是一只“增强版一级债基”,基金合同中规定其可投资于80%的基金资产投资于债券等固定收益类产品,其中投资于信用债券的资产占基金固定收益类资产比例不低于40%,而不超过20%的基金资产可通过参与新股申购等投资渠道,以求为投资者稳健增值。

债券基金投资的主要对象是债券,债券作为定期支付利息并到期偿还本金的固定收益类产品,其本身的风险就大大低于股票。其次,债券型基

金中配置的债券和股票资产的相关性较低,甚至负相关,可以平抑组合业绩波动,有效地降低风险。

而在投资者承担相对较小的市场风险的同时,债券基金也能为投资者带来相对较为稳健的投资回报,一级债基平均收益率持续跑赢三年定存、三年期凭证式国债利率。根据天相数据统计,2005年以来,债券型基金平均每年都能保持正收益,每年均能为投资者赚取超过5%—10%的平均净值增长率,其中,在2006、2007年,平均净值增长率更是超过20%水平。2010年受到经济增速放缓预期、股市持续震荡调整的影响,债市迎来小牛市,各债券基金收益亮眼,根据天相统计,今年前10月债券基金平均净值的增长率已达8%。

### 中欧强债:场内场外 交易便捷

2010年前三季度股市弱市背景

下,债券市场上各期限券种表现抢眼,债市呈现一轮牛市行情,弱市下亮眼、稳定的业绩表现使得债基受到投资者关注,市场迎来新一轮的产品发展阶段,债券基金产品设计、产品发行上也不断推陈出新,其中最为显著的变化之一在于债券基金的流动性方面的变化与突破。

以正在发行的中欧增强回报债券型基金为例,中欧增强回报是市场上国内首只一年封闭期满后转为LOF的基金。从运作结构上看,该基金分为“封闭”和“开放”两阶段。但为保证投资者在封闭期的流动性需求,投资者在一年封闭运作期内仍可通过深交所进行交易,而在一年封闭期满后,投资者可在场内和场外同时进行交易,方便快捷。

据了解,此种运作方式使该基金兼具开放式基金和封闭式基金的优

点。中欧增强回报基金拟任基金经理聂曙光表示,封闭期有助于避免频繁大额申购赎回对基金运作带来的流动性冲击,基金可以投资于期限更长、收益更高的品种,从而获取更优的投资回报。一年封闭期满后转为开放式基金,又有利于增强投资者的投资流动性,以保障投资者利益。

### 中欧债基风格:低波动下强化收益

除了基金产品本身之外,基金管理人的投研能力也是投资者在挑选基金时重要的参考因素。基金经理的投资理念将直接决定该产品的运作风格,而其专业的研究优势和对市场的准确判断,将直接决定该基金是否能够踏准市场节奏,以求获得良好业绩。

在聂曙光看来,债券基金作为低风险理财工具,其追求的是相对稳定的回报,适宜风险承受力较低的投资

人投资,因此债券基金更应该注重追求绝对收益。如果过分关注相对排名,长期来看,必须要高配权益类资产,而权益类资产虽然收益高,但波动性更大,如此一来,基金的波动就会比较大,脱离了债券基金作为低风险理财工具的本意。

聂曙光表示,多数投资者选择债基,是作为银行储蓄的替代品,而不是股票的替代品,因此在权益类资产上不会特别激进,会保持债券基金低风险理财产品的特征,始终把控制净值波动率放在重要位置。Wind资讯统计显示,今年上半年绝对收益率排名前10位的一级债基中,中欧稳健收益的标准差是最低的,而根据银河证券基金研究中心的数据显示,中欧稳A、中欧稳C净值收益率位列2010年上半年开放式债基的第2、3位,在收益性和波动性上都取得相对较好的结果。(崔敬奕)

客服热线: 40088-50088 www.fuban.com.cn

**华安易富™—上证龙头ETF**

**10月25日起公开发售**

华安基金 为华夏基金ETF系列产品专用标识