

## 广发聚祥保本基金 今起正式发行

证券时报记者 杨磊

广发旗下首只保本基金——广发聚祥保本基金今日正式开始募集,3月11日结束募集,投资者可通过工行、建行等机构进行认购,也可在广发基金公司网站认购。该基金将主要资产投资于固定收益类产品,构成安全垫以保证本金安全。在此基础上,再将一定比例的资产投资于风险收益相对高一些的资产上。即使在市场大跌时也能确保本金,而在市场好转时,亦能实现一定的资本增值。据了解,该基金将由朱纪刚和谢军两位基金经理共同操作。

## 诺安黄金基金开放申购

证券时报记者 余子君

国内首只黄金基金——诺安全球黄金基金今起开放日常申购及赎回业务,根据其最新公开的数据显示,截至2月15日,在国际金价波动的背景下,该基金逆市取得正收益,最新单位净值为1.007元。

诺安国际业务部总监宋青介绍说,上半年美国由于处在超低利率和没有通货膨胀的压力环境下,经济复苏预期较好,因此金价主要是震荡为主,2011年美国经济复苏难言一帆风顺,从中长期来看,支撑金价上涨的因素没有改变,国际金价长期来看依然可期。

## 易方达增强回报 每10份分红0.45元

证券时报记者 朱景锋

易方达基金今日公告,对旗下易方达增强回报债券基金实施2010年度第三次分红,A、B两类份额每10份均分红0.45元,此次分红权益登记日和除息日为2月21日,现金红利发放日为2月22日。

## 鹏华普天债券基金分红

证券时报记者 朱景锋

鹏华基金今日公告,决定以截至去年年底的可分配利润为基准,对鹏华普天收益债券基金实施分红,普天债券A类和B类份额每10份均分红0.8元。此次分红权益登记日和除息日为2月21日,现金红利发放日为2月23日。

## 上投摩根获电子商务大奖

证券时报记者 张哲

记者日前获悉,上投摩根电子商务平台荣获由上海市金融服务办公室主办的2010年度上海金融创新成果提名奖,这是基金行业中唯一获得该奖项的电子商务平台。

# 基金专户酷爱冷门股

### 一批上市公司年报暴露专户投资行踪

证券时报记者 杜志鑫

随着上市公司渐次披露年报,颇具神秘色彩的基金专户的投资动向也暴露出来。与普通公募基金不一样的是,这些专户产品对冷门股颇为青睐。

截至2011年1月16日,5家基金公司的专户理财账户出现在5家上市公司的前十大流通股名单之中。嘉实基金管理的嘉实基金公司-中信-中信证券股份有限公司和嘉实基金公司-农行-中国农业银行股份有限公司企业年金理事会“两只产品重仓持有武汉塑料。

查询武汉塑料2010年三季报和2010年年报可以发现,嘉实基金专户是在2010年四季度进入武汉塑料前十大流通股股东名单中的。

海富通管理的海富通-中信建投-新兴成长资产管理计划和海富通-中信建投创新成长2号资产管理计划“两只专户重仓方大特钢,两只产品分别持有方大特钢236万股、481万股。

上海佳豪的2010年年报显示,招商基金管理的招商基金公司-农行-瑞泰稳健配置1号特定客户资产管理计划和招商基金公司-招行-瑞泰灵活配置2号资产管理计划”重仓持有上海佳豪。截至2010年12月31日,两只专户分别持有上海佳豪43.8万股、24.1万股,与2010年三季报相比,招商基金管理的瑞泰稳健配置1号特定客户资产管理计划产品四季度增持上海佳豪2.1万股,瑞泰灵活配置2号资产管理计划四季度减持上海佳豪1.6万股。此外,在2010年三季度,招商基金旗下瑞泰灵活配置1号资产管理计划、招商基金瑞泰灵活配置5号资产管理计划、招商基金瑞泰灵活配置3号资产管理计划是上海佳豪前十大流通股股东,但是到了2010年四季度,这3只产品退出了上海佳豪前十大流通股股东名单。

此外,国泰基金管理的

“工银瑞信基金公司-工行-特定客户资产”重仓持有晶源电子180万股。业内人士表示,基金专户重仓的往往是一些不为市场人士所熟知的冷门股,这些股票大多流通盘较小,成长性高,或者具有资产重组等概念。

### 2010年四季度基金专户重仓股一览表

公司	截止日期	变动原因	股东名称	持股数(亿股)
武汉塑料	2010-12-31	2010年报	嘉实基金公司-中信-中信证券股份有限公司	161.6
			嘉实基金公司-农行-中国农业银行股份有限公司企业年金理事会	117.5
晶源电子	2010-12-31	2010年报	工银瑞信基金公司-工行-特定客户资产	180.0
上海佳豪	2010-12-31	2010年报	招商基金公司-农行-瑞泰稳健配置1号特定客户资产管理计划	43.8
			招商基金公司-招行-瑞泰灵活配置2号资产管理计划	24.1
天药股份	2010-12-31	2010年报	国泰基金公司-农行-中信证券股份有限公司	169.1
方大特钢	2010-12-31	2010年报	海富通基金公司-招行-海富通-中信建投创新成长2号资产管理计划	481.0
			海富通基金公司-中信-海富通-中信建投-新兴成长资产管理计划	236.1

杜志鑫/制表

## 新股拖后腿 三成债基获正收益

证券时报记者 刘明

货币政策收缩,债券市场走熊,债券基金跟着遭殃,而新股上市后又大面积破发,更是让一向以“打新”为重要收益来源的债券基金雪上加霜。今年以来,获得正收益的债券基金仅占三成。

据统计,今年以来,截至2月15日,2010年底之前成立的155只债券基金(A/B/C份额分开算)中,48只债券基金取得正收益,占比仅为30.97%。

具体来看,国富强化收益A、国富强化收益C分别取得了

2.68%、2.63%的正收益,位列债券基金收益前两位;泰达宏利集利A、招商安本增利、光大保德信收益C、光大保德信收益A、易方达增强回报A紧随其后,也分别取得了0.93%、0.92%、0.89%、0.89%、0.84%的正收益;工银瑞信增强收益A、泰达宏利集利C、工银瑞信增强收益B等基金也都取得了不错的收益。

不过,多数债券基金并未保持前两年正收益的势头。6只债券基金今年以来跌幅逾2%,北京一家新锐基金公司旗下名为稳健双利的基金份额B下跌了2.32%,跌幅最高,份额A下跌2.31%,位居其次;上海与深圳几家小型基金公司旗下也有4只债券基金跌幅超过2%。此外还有101只债券基金收益为负。

北京某债券基金的基金经理表示,去年以来,货币政策进行收缩,加息与上调存款准备金率,债券市场跟着走熊;另外1月份新股大面积破发,而新股收益也是债券基金的重要收益来源;上述两大原因造成今年以来债券基金大面积亏损。他还告诉记者,虽然债券市场走熊,但他通过调整资产配置,选取一些良好的转债并对仓位进行调整,最终还是取得了正收益。

### 调控新政压缩房地产投资机会

## 煤老板借道阳光私募转战A股

证券时报记者 杜晓光

房地产调控趋紧,处于相对低位的股市却出现了转暖迹象。不少煤老板将闲置资金与部分自楼市撤出的资金瞄准股市,而私募产品成为他们入市的主要渠道。据广州、南京、深圳等地的多名私募证实,近期的确出现了上述现象。

去年某黑马私募本周向证券时报记者透露,去年出色的业绩吸引了几位山西煤老板前来咨询申购新产品,动用金额达几个亿。广州新价值投资委员会主席罗伟广也表示,有几个煤炭老板的确要通过投

资私募产品入市,金额也都有几个亿左右。广州达融投资管理有限公司董事长吴国平介绍,在新产品募集过程中,有一位煤老板将楼市撤出的一个亿的资金分成两部分来投资,一部分进入风投,另一部分计划投资该私募筹备的新产品,规模在四五千万元左右。

重阳投资总裁助理沈斌与广州斯达克投资总经理黎仕禹也表示,虽然没听说类似情况,但客观上应该存在这种可能,楼市投资机会大大减少,股市又处于低位,煤老板把一部分资金投入股市是很现实的问题。

上海一位资深投资人士认为,

由于对股市了解较少,煤老板大多喜欢投资楼市,不过,近来严厉的调控政策可能是导致这些煤老板进入股市的重要原因之一。不过即使投资股市,煤炭资金还是要借助一些专业理财产品更靠谱。另据上海一家知名私募基金公司的市场副总监介绍,除个别阳光私募外,近期部分地下私募代客理财业务中也有不少煤老板携资金进入。

业内人士表示,煤老板拥有大量资金,这些资金一向以“嗅觉灵敏”著称,往往能够提前布局各类市场。目前股市与楼市已显示出跷跷板效应,不排除煤炭资金大举进入股市的可能。

## 富国基金:关注成长性机会

富国基金认为,未来通胀形势仍然复杂,预计政府上半年仍将维持偏紧的货币政策。投资仍需关注成长性机会。

富国基金指出,目前市场已经步入政策观察期。一方面,不管CPI基数调与不调,通胀就在那里;另一方面,经济先行指标PMI

已连续两个月有所回落,预计经济过热风险暂时减小,经济增长会较为平稳回升。投资可关注被低估的成长性周期行业,经过前期调整后估值趋于合理的受益经济转型的大消费类和新兴产业,并自下而上挖掘高质量的成长股机会。

(张哲)

## 大摩华鑫:不必过分看空市场

大摩华鑫基金公司日前表示,目前市场处于价值底部区域,相关政策对市场有所扰动,在部分政策出台后,需要观察一下相关政策的效果,市场有可能处在一个寻找趋势方向的过程当中。在经济处于谷底回升的大环境下,过分地看空市场有可能更具风险。

大摩华鑫表示,1月上旬信贷确实发放较快,使得下旬信贷收

紧,出现部分优质信贷客户也拿不到钱的现象,资本市场出现信贷收紧的强烈预期,产业资本(包括部分股市大户)大肆“囤钱”,民间利率连创新高,形成流动性偏紧的现象,但随着市场预期货币政策的逐步兑现,产业资本“囤钱”的恐慌局面有可能得以缓解,随着货币政策调控的合理化,资金面有望继续改善。

(杜志鑫)

## 货币基金业绩与规模双丰收

随着国家逐步实行紧缩的货币政策,新年以来货币市场基金收益率节节攀升,7日年化收益率从去年11月下旬的1.8%提高到今年春节前后的3.6%,而部分货币型基金如东吴货币、银河银富等7日年化收益率超过5%。记者从各大银行及券商渠道了解到,在货币基金收益率大幅提升下,大批投资者开始关注货币基金,部分货基均呈现净

申购状态,成为不少低风险投资者的首选品种。

东吴货币基金经理韦勇表示,未在加息周期、银行资金收紧等背景下,货币市场基金收益率有望继续保持较高收益。

业内人士称,2011年在宏观调控、流动性趋紧的背景下,货币基金有望获得良好收益,并将有望伴随出现规模大幅增长的情形。

(张哲)

# 华商稳定增利债券基金 选择低风险投资

今年以来,市场大幅震荡,低风险基金产品受到投资者的欢迎。正在发行的债券型基金华商稳定增利由于引入了保本技术原理和量化投资手段,追求绝对收益,符合当前投资者选择低风险投资的理财需求。



拟任基金经理 张永志

经济学硕士。曾任职于工商银行、海通证券。2007年5月加入华商基金公司,2009年1月至2010年8月9日担任华商收益增强债券基金经理助理。2010年8月9日至至今担任华商稳健双利债券基金经理。

销售机构

建设银行、工商银行、农业银行、中国银行、交通银行、招商银行等各大银行; 华龙证券、银河证券、海通证券等各大券商; 华商基金公司直销中心及网上交易。

## 华商稳定增利:追求绝对回报

保本技术原理 谋取稳定增利

本基金在大类资产配置方面,根据CPPI、TIPP等保本技术原理,强化风险控制,谋取基金净值的稳定增利。所谓的CPPI就是先通过确定性较高的投资,取得确定性的收益,在本金安全得到保障的基础上,根据确定收益的大小,并按照一定放大倍数,进行更高收益更高风险的投资,以获得超额收益。本基金与普通债券基金相比,投资更为稳健;与保本基金相比,申购赎回更为灵活。

量化投资技术 全面跟踪投资机会

本基金的管理方式以定量投资为主,将基金经理的投资思路模型化、数量化,同时借助计算机实现投资的程序化,一方面避免了基金经理的情绪和主观决策

的干扰;另一方面,也能够跟踪和发现大量人力不及的投资机会。

震荡市下 追求绝对回报

本基金的业绩比较基准为:三年期定期存款利率+2%,反映了以追求绝对回报,力求持续稳妥地高于存款利率的收益的产品定位。

公司过往债基表现突出

银河证券数据统计,华商基金公司首只债券基金华商收益增强2009年以9.77%(A)和9.25%(B)的收益率,分列一级债基的第3名和第6名;2010年以13.04%(A)和12.58%(B)的收益率,分列一级债基的第5名和第6名。

华商基金公司在固定收益类投资方面已形成了较为完备的投研体系,加上偏股类基金投资的整体优势,团队合力使其在股、债两个市场上,都能较好地把握趋势,充分挖掘投资机会。

## 债基是资产配置必备品种

问:为什么要投资债券基金? 答:从历史数据看,最近6年来,在任何市场状况下,债券基金都得到了持续的正收益。这表明债券基金是投资者进行资产配置、降低投资组合整体风险的必备品种。

问:债券基金为什么能够抵御加息和通胀? 答:第一,债券本身的主要利润来源是持有债券所获得的票息收入,所以债券尤其是高票息信用债有着天然的抵御通货膨胀的能力;第二,新股、可转债的发行给债券基金带来的套利机会,是债券基金能够获得超额收益的重要来源;第三,可以同时投资股票和债券两个市场,所以只要两个市场中的一个市场有机会,债券基金就可以获得不错的收益。

问:现在是投资债券基金的好时机吗? 答:今年以来,通胀和加息预期比较强烈,有些投资者认为,这将对债券基金投资产生不利影响。华商基金认为,随着本轮调控效果的逐渐显现,CPI中翘尾因素的逐渐减弱,通货膨胀继续上冲乃至失控的可能性不大。这意味着未来一段时间内,加息的空间已经有限。

债券经过前期下跌,目前绝对收益水平已经较高,当前债券价格可能已经包含了未来2次加息的预期,具有相对较高的投资价值。举例来说,目前十年国债收益率已经在4%以上,一些5年期信用债收益率已经在6%、甚至是7%以上,对于稳健的投资者而言,这样的收益率水平具备了一定的吸引力。

根据以上判断,债券基金在2011年获取较稳健的收益是大概率事件。

(孙晓霞) CIS)

### 产品概况

基金简称	华商稳定增利债	基金代码	A类: 630009	C类: 630109
投资目标	本产品以期限匹配的债券为主要配置资产,适当投资二级市场股票和新股申购,在有效控制风险的前提下,为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值			
投资理念	本基金通过宏观与微观、定性与定量分析,结合行为金融学等现代金融工程理论,对基金资产进行主动管理,力争实现持续超越业绩比较基准的稳健回报			
投资比例	债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产的30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产的3%;并持有不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券			
业绩比较基准	三年定期存款利率+2%			
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金			