

易方达黄金主题基金 4月1日起发行

易方达黄金主题基金发行时间获证监会批准,将于4月1日至4月29日公开募集。3月1日,国际黄金现货价格突破每盎司1431美元历史最高点,易方达黄金主题基金将通过主动配置黄金基金、黄金采掘公司股票等资产来实现基金资产的稳定增值。产品将采用主动管理的方式,仓位设计相对灵活,在投资上“能进能退”,未来即使黄金价格下跌也可在一定程度上降低风险,相对于其他黄金产品更为灵活。

(杨磊)

上投摩根 网上直销费率再优惠

日前,上投摩根发布公告称,将开展新一年基金直销网上交易申购费率优惠活动,自3月1日始至年底,投资者通过7张指定银行卡——兴业银行、浦发银行、中信银行、民生银行借记卡或通过银联支付渠道(含光大银行、工商银行、平安银行借记卡)进行网上交易申购上投摩根旗下基金,均可享受4折费率优惠,之前最低优惠为6折。

(张哲)

天弘添利 A 开放申购 再次比例配售

昨日,天弘添利分级债券基金之A份额自成立以来首次打开申购赎回,一天的开放日后,添利A继续保持20亿的规模上限,再次出现比例配售,作为具有杠杆效应的添利B将继续享受3倍的高杠杆率。

天弘添利分级债实现“彻底分级”,其中添利A类似银行人民币理财产品,具有保本特征和1.3倍的一年期定存利率收益;添利B具有最高3倍的杠杆率,与同类产品相比杠杆率较高。据悉,天弘添利分级债自去年12月3日成立以来,基金净值始终保持在1元以上。

(贾社)

鹏华基金旗下 两偏股基金分红

鹏华基金今日发布公告,公司旗下两只基金分红,鹏华动力增长(LOF)基金每10份拟分红0.3元,鹏华行业成长每10份拟分红0.5元。

鹏华动力增长此次分红权益登记日为3月7日,场外和场内份额除息日分别为3月7日和3月8日,现金红利发放日为3月9日。鹏华行业成长分红权益登记日和除息日均为3月7日,现金红利发放日为3月9日。公告显示,截至去年底,鹏华动力增长和鹏华行业成长可分配利润分别达7.48亿元和4.19亿元。

(朱景锋)

易方达积极成长分红 每10份派0.5元

易方达基金今日发布公告,公司旗下易方达积极成长将以2010年12月31日的可供分配利润为基准,进行收益分配,每10份基金份额派发红利0.5元,这是该基金2010年第4次分红。权益登记日和除息日为3月9日,现金红利发放日为3月10日。

(余子君)

诺安黄金基金 成立月余收益3.5%

以黄金为投资对象的诺安黄金基金收益颇丰,截至3月1日,诺安黄金基金单位净值达到1.035元,成立月余收益率达3.5%。

据了解,在世界货币体系越来越复杂以及信用缺失越来越严重的年代,增加黄金储备,一方面可以分散外汇储备的风险,丰富资产运用手段,另一方面也可以更好地提高国家宏观调控和对抗金融风险的能力。

对于今年的金价走势,诺安基金国际业务部总监宋青介绍说,金价的走势和美国市场表现有着很大的联系,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。

在失业率高企、地方政府债务沉重、房地产市场权重难返等因素影响下,2011年美国经济复苏难言一帆风顺,但从中长期来看,支撑金价上涨的因素并没有发生改变,投资大鳄索罗斯和知名对冲基金经理保尔森,都在去年四季度继续表现出对黄金类资产的青睐。

(余子君)

基金2月持债量小降34亿 险守1.2万亿

证券时报记者 杨磊

昨日,中央国债登记结算有限责任公司发布了各机构2011年2月份持债情况。数据显示,基金共持有12005亿元债券,环比2011年1月份微减33.98亿元,基金持债量基本稳定显示目前基金资金面状态平稳。

统计数据显示,各机构2011年2月末持有债券总量为19.91万亿元,环比2011年1月减少了1945.16亿元,是该数据公布以来减少规模最大的一个月。

基金持债总量的变化方面,今年1月份是大举增持近100亿元,而2月份则变成小幅减持33.98亿

元,虽然减持,但2011年2月基金持债总量仍然比2010年年底增加了58.86亿元,资金面整体平稳。

具体到分类品种数据,短期融资券是基金减持的重点,基金持有量从2011年1月的1910.01亿元,减少到了1834.81亿元,环比减少了75.2亿元;基金减持的对象还包括国债和企业债,国债持有量从788.06亿元减少到了775.66亿元,减持12.4亿元;企业债持有量从1451.47亿元减少到了1439.62,减持11.85亿元。

数据显示,今年2月份短期融资券到期明显高于新发短期融资券规模,短期融资券市场总规模从6556.85亿元减少到了6316.55亿

元,减少240.3亿元。短期融资券总规模的缩小是影响基金今年2月份减持的主要原因。

相比短期融资券,基金对于其他债券品种大多选择了增持,其中增持国家开发银行债和中期票据的规模较大,分别达到了113.42亿元和103.48亿元,基金持有国家开发银行债的规模从1843.89亿元增加到了1957.31亿元,增幅达6.2%,基金持有中期票据的规模从2783.12亿元增加到了2886.6亿元,增幅为3.7%。

记者从多家基金公司了解到,他们旗下的货币基金和债券基金总规模在今年2月份并未出现明显增加,偏股基金的股票和债券仓位也未出现大的变化。



亚太新兴市场股市集体低迷 QDII基金受累跌幅扩大

证券时报记者 朱景锋

新兴市场股市1月份集体表现低迷,2月份进一步下陷,使得目前多数以投资亚太等新兴市场股市的QDII基金(合格境内机构投资者发行的投资全球股市的基金)今年以来的跌幅扩大。相反,以美股为代表的成熟市场股市表现抢眼,几只抗通胀主题或配置成熟市场较重的QDII基金取得正收益。

据天相投顾统计显示,截至2月底,26只QDII基金单位净值平均下跌2.26%,跌幅较1月份的1.20%继续扩大。新兴市场股市2月份继续低迷是QDII基金跌幅扩大的主要原因,Wind资讯统计显示,在1月份下跌2.21%之后,2月份MSCI(摩根士丹利国际资本公司)新兴市场指数继续下跌1.48%,MSCI亚太指数(不含日本)2月份跌幅更是达到2.36%,远超过该指数1月份0.59%的跌幅。由于目前QDII配置港股比例最重,港股的表现对QDII净值的影响最大,而港股恒生指数和国企指数2月份分别下跌0.47%和0.45%。

新兴市场特别是亚太股市表现不佳令主要投资这一区域的QDII基金集体表现不佳,跌幅居前。据天相投顾统计,共有9只QDII基金前两月净值跌幅超过3%,这9只基金全部为亚太区域或新兴市场基金,其中跌幅最大的两只基金分别亏损5.86%和5.11%。

和新兴市场股市持续低迷形成鲜明对照的是,2月份以美国为代表的成熟市场股市继续高歌猛进,其中,美国股市三大股指道琼斯工业指数、标准普尔500指数和纳斯达克综合指数2月份分别上涨2.81%、3.20%和3.04%,今年以来累计涨幅更是分别达到5.60%、

5.53%和4.88%。英国伦敦、法国巴黎和德国法兰克福股市主要指数2月份也表现不俗,分别上涨2.24%、2.62%和2.75%,德国股市股指甚至逼近了历史新高。

这样,由于成熟市场的表现抢眼,主要投资或配置成熟市场股市比例较重的QDII基金净值继续上涨。跟踪美股纳斯达克100指数的国泰纳指100基金前两月单位净值上涨4.77%,招商全球资源、银华抗通胀主题、华夏全球等基金收益率也较高,净值涨幅分别达3.36%、2.39%和1%。南方金砖四国和建信全球机遇也取得正收益。

对于目前成熟市场股市持续走强而新兴市场连续低迷的表现,鹏华环球发现基金经理李海涛认为,经济危机后发达国家复苏强劲,低利率的政策给市场提供了充足的流动性。反观新兴市场,为遏制通货膨胀而陆续出台的紧缩政策给资本市场产生带来影响。

QDII基金前两月表现 及最新净值一览

序号	基金简称	2月底单位净值(元)	2月底累计净值(元)	前两月收益率(%)
1	华夏全球	0.906	0.906	1
2	南方全球	0.738	0.738	-2.25
3	嘉实海外	0.653	0.653	-3.55
4	上投亚太	0.66	0.66	-4.62
5	工银全球	0.982	0.982	-2
6	华宝海外	1.079	1.079	-1.73
7	银华全球	0.975	0.975	-1.12
8	海富通海外	1.439	1.709	-1.71
9	交银环球	1.533	1.658	-1.05
10	方达亚洲精选	1.003	1.003	-5.11
11	招商全球资源	1.26	1.26	3.36
12	国泰100指数	1.135	1.175	4.77
13	工银全球精选	1.038	1.038	-2.99
14	长盛环球	1.018	1.068	-0.84
15	国投新兴	1.034	1.034	-4.79
16	添富亚澳	1.05	1.07	-4.02
17	博时亚太	0.965	0.971	-5.86
18	广发亚太	0.998	0.998	-3.2
19	建信全球机遇	0.986	0.986	0.2
20	华安香港精选	0.922	0.922	-4.16
21	鹏华环球发现	0.989	0.989	-0.5
22	恒生H股	0.8781	0.8781	-2.48
23	华泰亚洲	0.967	0.967	-3.78
24	银华通胀	1.03	1.03	2.39
25	南方四国	1.008	1.008	0.6
26	信诚四国	0.997	0.997	-0.3

数据来源:天相投顾 朱景锋/制表

中银全球策略首募10.7亿元

证券时报记者 张哲

中银基金推出的首只QDII产品中银全球策略基金近日结束募集,共募得10.7亿元人民币,获得2009年以来传统QDII基金首发规模头筹。

中银基金首只QDII产品主打全球配置牌,通过精选ETFs及共同基金实现全球资产配置,分享国际经济增长成果,最终募得10.7亿份,远远超越2009年QDII再度开闸以来传统QDII基金5.7亿份的平均首发规模。

Wind数据显示,截至2月28

日,2月份共成立9只新基金,发行总份额为86亿份,为2010年6月以来的新低。在基金销售整体市场相对偏冷的局面下,中银全球策略基金首发规模取得不俗业绩,显示了投资者对国际市场信心回暖。另一方面,记者了解到,基金公司的业绩与客户服务水平对吸引投资者的业绩与客户服务水平对吸引投资者的业绩也发挥着重要作用。公司业绩稳健、品牌影响力不断扩大,在市场相对偏冷的行情下,持续吸引了新的投资者。数据显示,截至2010年12月底,中银基金旗下公募基金资产管理规模全年增长35%。

华泰柏瑞柳军: 成长是今年主要投资逻辑

证券时报记者 程俊琳

华泰柏瑞指数投资部副总监兼上证红利ETF、上证中小盘ETF基金经理柳军认为,上证中小盘指数有望成为穿越流动性和估值风格转换迷雾的长期投资标的。

柳军在谈到大小盘风格行情时表示,大盘股在两种情况下有望获得超额收益:一是流动性出现趋势性好转时;二是市场下跌时。对于前者,他认为,2011年上半年政策出现放松的预期极微,主要原因在于当前通胀还未出现明显好转,并且外围环境不稳定;对于后者他认为,市场下跌对于追求绝对收益的中小投资者可能不具有实际操作意义。

市场自1月26日反弹以来,以中小盘市值特征为代表的指数获得了超额收益,上证中小盘指数表

现良好的原因在于上证中小盘指数具有一定估值优势且上证中小盘指数涵盖了上交所市场众多二线蓝筹股票,这些股票具有市值进一步扩张的潜力。

展望2011,柳军将A股市场整体表现概括为“估值水平难以提升,业绩增长推动股价上行”。一方面,对于小盘股而言,由于货币政策转变,估值在2010年基础上获得进一步提升的空间有限;对于大盘股而言,在小盘股估值空间难以打开的情形下,尽管有相对的估值优势,但整体估值修复的空间也很有限。

柳军认为,成长将是今年市场的主要投资逻辑,选择更容易受益政策方向的代表性成长指数进行投资,是简单有效的投资方式,可将上证中小盘指数作为长期投资标的。

博时裕泽基金经理聂挺进: 市场整体向上动能不足

证券时报记者 杜志鑫

日前,博时裕泽基金经理聂挺进表示,上周市场整体小幅下跌,但市场波动较大,上周二跌幅较大,之后在2800点上方企稳。波动的主要原因在于紧缩预期始终悬在头上,整体往上的动力不足。本周一年一度的“两会”拉开大幕,另一方面,记者了解到,基金公司的业绩与客户服务水平对吸引投资者的业绩也发挥着重要作用。公司业绩稳健、品牌影响力不断扩大,在市场相对偏冷的行情下,持续吸引了新的投资者。数据显示,截至2010年12月底,中银基金旗下公募基金资产管理规模全年增长35%。

注的制造业、航空业和房地产业,航空业未来盈利水平不错,但估值水平较难提升,主要影响因素是受中国高铁快速发展的冲击。制造业中,符合经济转型方向的军工、海洋工程会有较好发展。房地产行业近期表现不佳,由于国家要毫不动摇地抑制投资和投机性住房需求,对该板块个股的影响较大。但中央计划在今后五年,新建保障性住房3600万套,对冲了投资性购房的减少,使得房地产产业链上下游产业的影响并不如想象得那么大。

聂挺进还认为,下半年如果油价出现大幅上涨或在高位维持较长时间,对全球经济复苏而言不是个好消息。

十二五开局年 关注经济转型类投资主题

今年是十二五规划的开局之年,中国的经济结构面临战略性调整。在这种大背景下,A股市场孕育着怎样的投资机会?如何选择合适的投资主题?博时基金价值投资组认为:符合经济转型方向,未来增长较为确定,估值合理,并有确实的政策支撑的高铁、核电、海洋石油、煤化工、水利建设等相关板块值得关注。

当前,我国经济存在一系列结构性问题,即需求结构、产业结构、城乡和区域结构以及要素投入结构,这些结构性问题导致我国经济增长质量和效益不高,经济转型迫在眉睫。

市场对于经济转型的关注为分析2011年的A股市场提供了清晰的脉络。对于估值过高但并无业绩支撑的板块和个股持非常谨慎的态度,A股投资策略仍然立足于投资

标的的成长性和发展空间。市场仍然会追捧未来高速增长且过往业绩坚实的标的;对于发展空间关注使得投资者关注公司当前市值和未来行业整体空间的大小。沿着这一思路,结合十二五规划中指引的经济转型方向,通过深入挖掘相关行业,有三个值得关注的投资主题。

第一是“制造业升级”,十二五规划的关键点是“发展”,主线是“转变经济增长方式”,而制造业升级为以上战略方向提供了突破口。城乡和区域结构以及要素投入结构,这些结构性问题导致我国经济增长质量和效益不高,经济转型迫在眉睫。

未来轨道交通网络将分为省级、省内和室内三级轨道交通,在十二五期间,客运专线复合增长率

将达到15%,室内轨道复合增长将达到30%。与之对应,未来五年需投入动车组1000列,大功率机组9000台,保守估计折合市场容量4000亿元,这不仅将为铁路工程、整车制造、车站建设及轨道交通运营等行业打开广阔的增长空间,还将推动国内铁路相关工程制造公司取得一定的国际竞争优势。

第二个投资主题是“能源网络”,十二五规划中提出加强现代能源产业和综合运输体系建设。发展核电,加强电网建设,发展智能电网,完善油气管网;发展海洋经济,发展海洋油气。”在核电方面,未来中国能源需求将高速增长。政府已经宣布,到2020年非化石能源消费比重将达到15%,核电产能目标将由原先的40GW增加到70GW-80GW。据此可以预估,未来十年中国核电设备市场总规模将达到4000亿左右。

海洋石油方面,未来5年全球海洋石油占比将从35%提高至39%,深水石油产量占比将从7%提高到15%。目前我国海工装备的市场占有率估计在7%左右,预计到2015年将达到20%以上。

煤化工方面,缺油、少气、富煤”是我国的能源结构特点,发展煤化工,降低原油进口依存度成为我国能源、化工的战略选择。工信部针对现代煤化工十二五发展规划已完成初稿,主要内容涉及“十二五期间,要通过实施烯烃重大工程,高端化工产品创新工程,化肥农药结构调整工程,危化品本质安全提升工程和节能减排综合利用工程,推动行业技术进步,加快淘汰落后产能,规范建设化工园区,引导煤化工有序发展,力争到十二五末我国油和化学工业的有效供应能力进一步增强,初步实现我国石化工业由大变强。”新型煤化工投

资加快,未来5年约6000亿元以上的新增投资为相关工程建设和设备生产公司提供可持续的发展空间。

第三个投资主题是“水利建设”,十二五、十三五期间,水利建设将投入四万亿,未来增量将主要来自地方政府的土地出让金。以2010年2.7万亿土地出让金收入计算,10%用于水利建设的话,每年新增2700亿投资;加上存量的2000亿,单个年度的水利投资额可能超过4700亿。建材、下游供水及污水处理、水电和灌溉设备企业将成为受益者。尤其管材企业盈利模式清晰、主营业务集中,受水利投资影响最为直接。此外,根据行业标准,每100亿投资将带来150万吨水泥需求,那么每年4700亿的投资预算就意味着未来十年中每年7000万吨的水泥需求,利好相关个股。

(博时基金价值组)