

## 大成保本基金获批

大成基金日前宣布,旗下大成保本混合型基金募集申请已获中国证监会许可,并将于近期通过公司直销网点 and 工商银行等代销机构公开发售。该基金业绩基准为与保本周期同期限的3年银行定期存款税后收益率,由中国投资担保公司提供不可撤销的连带责任担保。

大成保本拟任基金经理陈尚前表示,资源价格上涨带来原材料成本上升,同时加息带来财务费用增加,利润受压市场整体难有明显表现,个股分化将持续存在。A股市场整体的吸引力相对于2010年已开始下降,在未来股市可能出现大幅波动的情况下,保本基金将更受稳健型投资者的欢迎。(杨磊)

## 国泰保本混合基金获批

3月8日,保本基金方面又传来获批消息。证券时报记者从国泰基金获悉,旗下第三只保本基金——国泰保本混合基金已经获得证监会批文,将在近期通过招商等各大银行、券商网点面向全国公开发售。业内人士认为以国泰基金为代表的已拥有保本基金运作经验的老牌基金公司的保本产品获批,预示着保本基金发行渐入佳境。(张哲)

## 中海基金四产品同时分红

证券时报记者从中海基金获悉,该公司旗下中海蓝筹灵活配置基金、中海稳健收益基金、中海量化策略基金和中海优质成长基金今日集体派发“红包”,及时兑现收益,让投资者在目前通胀翘尾、房贷走高等等不安情绪中,真切体验到投资带来的从容。

公告显示,中海基金将对旗下中海蓝筹灵活配置、中海稳健收益、中海优质成长、中海量化策略4只基金实施兔年以来的首次分红,拟每10份基金份额派发红利分别为1.15元、0.45元、0.15元、0.15元,权益登记日、除息日均为3月7日,现金红利发放日为3月9日。

中海基金能够出现四只基金同时分红的盛况,源于其不断上升的投研能力。据晨星统计数据,这四只分红基金在2010年度业绩排名均跻身同类产品前1/3,其中,中海稳健收益基金业绩排名在29只普通债券基金中位列第6。(程俊琳)

## 诺安旗下股票基金今年全线正收益

进入2011年,股票方向基金业绩排行榜变幻频繁,诺安基金旗下股票方向基金收益业绩表现出色,全部实现正收益。

据银河证券统计,截至2011年3月7日,诺安旗下股票方向基金今年以来全部实现正收益,其中诺安成长股票今年以来的净值增长率达到6.33%,最近一年和最近半年的收益率均居同期第一,诺安灵活、诺安中小盘、诺安主题等基金收益率均在同期成立的基金中排名第一。

目前正在发行的诺安新兴产业ETF及联接基金,专注于发掘新兴产业投资机会,值得投资者关注。(余子君)

## 银河行业股票基金最近一年收益率居三甲

晨星统计显示,截至3月4日,去年的年度收益率亚军基金——银河行业优选股票基金最近一年以32.65%的收益率稳居同类型基金前三甲。

日前,银河行业股票基金经理成胜表示,由于通胀预期、流动性紧缩以及中小板估值偏高等多因素影响,年初的市场出现了一轮调整行情。2011年是经济转型的“观察年”,但中国目前的国力和未来的发展空间都比较乐观,市场可能出现“通胀顶”和“经济底”,因此,走势将震荡蓄势难有很大的指数收益,基于这个判断,投资者应更倾向于把精力放在代表中国未来发展方向的行业中。(贾社)

## 海富通基金推出“派福添禧”活动

眼下微博热席卷全国,近日海富通基金推出“派福添禧”活动,鼓励投资者通过邮件或微博传递祝福。即日起到4月8日,网友登陆海富通网站“派福添禧”活动页面,发送祝福邮件,邮件收发双方即可收到由海富通基金派出的“福码”。凭“福码”可直接兑换彩票代金券并参与抽奖,将有机会获得10克足金免金券(或等值礼券)、苹果itouch(或等值礼券)和当当网礼券。(程俊琳)

# 4.5亿前买后卖 封基大宗平台交易耐人寻味

证券时报记者 方丽

场内交易的债券基金近期成为大宗交易平台的热门。3月7日和2月28日,机构席位借大宗交易平台抛出10只封闭式债券获得接近4.5亿元,而就在2月21日和2月22日,机构席位动用近4.5亿狂扫10只封闭式债券基金,颇为戏剧性的是两次交易对手同为一家券商营业部。

深交所网站3月7日公布的大宗交易信息显示,机构专用席位作为卖方卖出一揽子深交所封闭式债基。其中,卖出汇利A、景丰A、景丰B和添利B基金分别达到1900万元、6741万元、2793万元和1601.81万元。此外,这些机构专用席位还卖出易基岁丰、招商信用、银华信用、华富强债和中欧强债5只封闭式债券基金,交易额分别为4800万元、4865万元、5908.27万元、8088.11万元、1940

万元,机构卖出上述9只基金获得资金达3.86亿元。这几笔大宗交易的卖方均为申银万国证券上海余姚路营业部。

其实,3月7日机构席位的狂抛或许是2月28日情况的延续。深交所数据显示,机构专用席位在2月28日卖出了汇利A、汇利B、华富强债3只封闭式债券基金,成交金额分别为759.52万元、724.79万元、4107.9万元,而买方同样是申银万国证券上海余姚路营业部。

更耐人寻味的是,在2月22日和2月21日大宗交易平台成交10只封闭式债券基金的买方成了机构专用席位,而卖方是申银万国证券上海余姚路营业部。数据显示,这两天机构席位一口气买入不同种类债券基金品种多达10只,分别是汇利A、汇利B、景丰A、景丰B、添利B、易基岁丰、华富强债、招商信用、银华信用,及中欧增债,总金额接近4.5亿元。

进一步分析发现,3月7日和2月28日机构专用席位共计卖出封闭式债券基金45969.45万份,而2月21日和2月22日机构专用席位买入的同样是45969.45万份,具体到每只封闭式债券基金的交易量也是一致。对比机构席位买入和卖出同一基金的价格来看,只有易基岁丰、中欧强债、汇利A、华富强债、银华信用的交易价格略有不同,其余5只封闭式债券基金的两次交易价格均一致。从二级市场表现看,封闭式债券基金基本呈现出平盘走势,而机构席位卖出获得资金要比买入时少152.27万元。

统计显示,截至上周五,13只场内交易的债券基金,除富国天丰为溢价交易之外,其余全部为折价交易,而且折价率在3%左右,甚至超过不少偏股型封闭式基金。目前并非买卖封闭式债券基金最好时机,机构客户为何如此频繁对封闭式债券基金进行大宗交易?据悉,这可能是出于融



资料图片

资目的,债券基金仅仅作为抵押品,近期比较“缺钱”的机构通过这样的方式融资。

从历史数据来看,机构与营业部之间对手交易封闭式债券的事情也曾发生,而申银万国上海余姚路证券营

业部也多次出现在大宗交易平台,与机构来回交易。2010年封闭式债基发行火热,机构成为主要的认购力量,从这些封闭式债券基金上市交易书来看,持有人排名前十位的主要是券商、保险资金、财务公司等机构。

## 新股又破发 15只基金浮亏千万

证券时报记者 余子君

3月以来,股指上行,新股破发潮却再度来袭,数据显示,3月份上市的12只新股,已经有5只破发,占比近半。受累于此,15只基金浮亏逾千万。

WIND数据统计显示,截至昨日,3月以来共计有12只新股上市,按昨日收盘价计算,股价低于发行价格的新股共计5只,分别为8日上市的通裕重工、3日上市的亚威股份以及2日上市的洽洽食品、辉隆股份和顺荣股份。

从亏损幅度来看,截至昨日收盘,洽洽食品和亚威股份较发行价下跌最为严重,分别达到5.73%和5.23%,值得注意的是,这2只股票均为上市首日便破发,且上市后股价从未回到发行价。

统计显示,共计有15只基金

获配上述5只股票,其中获配通裕重工的基金只数最多,共计7只,而华宝兴业和华夏基金公司各有2只基金获配,分别为华宝兴业收益增长、华宝兴业行业精选股票基金、华夏希望和华夏债券,4只基金分别获配90万股、270万股、90万股和180万股。此外,嘉实、易方达和建信基金公司各有1只基金获配,分别为嘉实债券、易方达增强回报和建信稳定增利,3只基金各获配90万股。洽洽食品、辉

隆股份和亚威股份则分别有1只、3只和4只基金获配,基金获配股数分别为100万股、225万股和220万股。而顺荣股份则没有基金获配。按昨日收盘价计算,短短一周,4只新股为15只基金累计带来近1500万元的浮亏。

大通证券表示,近期市场企稳,而新股发行市盈率连续2个月走低,未来机构投资者可以有选择地进行网下配售,主要选择市盈率较低、基本面倾向于新兴产业概念的个股。

3月上市破发新股一览

证券简称	首发价格(元)	首发上市日期	3月8日收盘价(元)	较发行价下跌幅度(%)	基金获配股数(万股)	获配基金只数	浮亏(万元)
洽洽食品	40	2011-03-02	37.71	-5.73	100	1	229
辉隆股份	37.5	2011-03-02	36.55	-2.53	225	3	213.75
顺荣股份	35	2011-03-02	34.62	-1.09			
亚威股份	40	2011-03-03	37.91	-5.23	220	4	459.8
通裕重工	25	2011-03-08	24.39	-2.44	900	7	549

数据来源:WIND 余子君制表

## 煤炭股大涨背后隐现基金身影

证券时报记者 杨磊

3月7日上证指数冲击3000点关口,中国神华、中煤能源和国阳新能等煤炭股涨停。根据公布的交易席位统计,5家机构席位买卖的煤炭股全部都是机构买入量明显大于卖出量,最多买入量甚至达到卖出量的5倍,以基金为主的机构大举买入推动了此轮煤炭股行情。

据悉,沪市三家公布席位的煤炭股上市公司分别为中国神华、中煤能源和国阳新能,其中,中国神华和国阳新能分别有2个机构席位大举净买入,1个机构席位净卖出。

中国神华是两市市值最大的煤炭股,备受市场和投资者重视。3月7日买入规模最大的机构席位

位,买入1.69亿元,比第二买入席位高出2倍以上,第四大买入席位也是机构席位,买入量达0.55亿元,而5大卖出席位中仅有一个机构席位,卖出0.67亿元,机构净买入1.57亿元。

国阳新能买入第一和第五大席位均为机构席位,分别买入1.44亿元和0.65亿元,卖出席位中只有一个机构席位,卖出0.88亿元,机构净买入1.21亿元。中煤能源尽管买入和卖出都是只有1个机构席位,但买入量是卖出量的2倍多,净买入0.19亿元。

深市也有2只煤炭股席位有机构大举买入现象,以煤气的机构买卖悬殊最大,该股前5大买入席位均为机构席位,合计买入1.83亿

元,卖出席位中只有2个机构席位,合计卖出也只有0.33亿元,买入量是卖出量的5.5倍,净买入1.5亿元。

冀中能源的前5大买入席位中有4个是机构席位,卖出席位中只有3个为机构席位,买入量和卖出量分别为2.68亿元和0.5亿元,净买入了2.18亿元,比机构对中国神华的净买入还要多。

本报统计显示,煤炭股买入的机构席位一共14个,卖出的机构席位只有8个,仅中国神华等5只煤炭股的买卖席位中,机构投资者就净买入了6.65亿元。

业内专家分析,如此大规模地多个机构席位买入煤炭股,公募基金一定是其中主力,公募基金整体看好煤炭股态度相当明确。

## 食品股 基金有爱有弃

证券时报记者 刘明

基金对食品股有爱有弃。

根据Wind资讯三级行业分类,截至3月7日,10家食品类上市公司公布2010年年报,其中,南宁糖业、东凌粮油、圣农发展、好当家4家上市公司受到基金大举增持,天宝股份、五洲明珠、安琪酵母3家上市公司被基金大举减持,顺鑫农业、\*ST南方、星湖科技3家上市公司基金持股变化不大。

具体来看,南宁糖业前十大流通股股东中,诺安平衡、国泰金鼎价值等9只基金赫然在列,持

股数由1208.78万股至211.37万股不等,合计持股数为3283.07万股,而去年三季度末前十大流通股股东中只有6只基金,持股数2956.36万股。东凌粮油去年年底前十大流通股股东中,有嘉实主题新动力等8只基金,持股数由522.83万股至119.99万股,合计1939.32万股,而去年三季度末前十大流通股股东中只有6只基金,持股数只有1433.05万股。圣农发展去年底的前十大流通股股东中,大成创新成长、嘉实主题精选等5只基金持股数为2582.78万股,去年三季度末有7只基金,却仅持有1107.77万股。好当家去年年底

前十大流通股股东中有5只基金,合计持股数为4801.42万股,而三季度末前十大流通股股东中虽有7只基金,合计持股数却为4209.58万股。

有爱也有弃,鹏华动力增长、金鹰中小盘等6只基金去年年底集体从天宝股份的前十大流通股中消失。五洲明珠也受到基金大举减持,去年年底该公司前十大流通股股东中仅有兴趋势投资与华夏红利2只基金,持股数为1058.96万股,而去年三季度末该公司还有6只基金,持股数为1658.16万元。安琪酵母去年底前十大流通股股东中,8只基金数未变,但持股数却由4118.59万股下降到了3659.86万股。

## 华商基金看两会: 加强民生支出有利于大消费

两会期间,财政部部长谢旭人表示,中央财政将在促进经济平稳较快发展的基础上,进一步调整和优化财政支出结构,中央财政用于民生的开支将会占到中央财政支出的三分之二。华商动态阿尔法基金基金经理助理刘宏认为,民生领域主要是指教育、医改、安居、社保等方面,在这些民生领域加大财政

投入,一定程度上可以缓解高通胀对中低收入群体的冲击,增加消费者信心,居民消费也可能因此有所增加。

刘宏认为,从逻辑上可以判断市场有利于大消费板块。但是,究竟能够带来多大影响,还需要比较分析在民生领域财政投入的历史数据(包括绝对数值、增减幅度和比重等)。”(孙晓霞)

## 博时基金李培刚: 中短期关注周期性行业

日前,博时新兴成长基金经理李培刚表示,中短期看好周期性行业的估值修复反弹行情,重点关注机械、水泥、煤炭、化工、家电,尽量回避再融资需求大的行业;长期看好新兴产业和消费行业,尤其是新兴产业有持续增长能力的公司。

李培刚表示,目前A股市场尚不具备大幅向上的行情条件,在通胀预期没有缓解之前,市场走势缺乏明确的大方向,震荡格局是大概率事件。上周A股市场涨幅居前的是房地产业、金融保险业,根据历史经验,这两个行业的一季报业绩往往较好,全年会出现一些脉冲式行情,但估值水平能否提升是一个疑问。

值得注意的是,3月5日,总理温家宝在政府工作报告中提出,把居民消费价格总水平涨幅控制在4%左右,这与年初政府把CPI控制在4%以内的说法出现了微妙变化。这说明,政府对今年通胀的预期提高了,而且近期油价飙升,中国输入型通胀压力加大,可以关注有色金属、食品饮料、零售等抗通胀板块。(杜志鑫)

## 鹏华基金: 海外市场投资机会凸显

2011年继续看好新兴市场。美国的经济复苏情况、欧洲的债务危机、新兴市场高通胀状况是影响新兴市场的三大主要因素。具体来看,2011年美国将继续执行量化宽松政策,就业市场近期出现复苏迹象,国际投行普遍预计2011年经济增长超过3%。欧元区财政状况的恶化是影响全球经济的一个主要风险,但核心国家有能力应对,波动中蕴含着机会。经济危机后新兴市场表现超过发达市场,资产价格普遍偏高。2011年以来,新兴市场国家为对抗通胀,央行纷纷收紧银根,提高利率。更多机构

投资者将新兴市场作为战略性资产配置而不是战术性投资,因此,即便目前有部分资金回流至发达市场,预期未来不会大量回流发达市场。2011年新兴市场将持续看好。

俄罗斯目前政治稳定,资本市场进一步开放,且具有能源优势,目前估值较低。

发达市场特别是美国凸显出投资机会,美国公司盈利与现金流都处于稳定增长期,推动公司提高资本支出、增加派息并使兼并重组活动重新活跃,股票估值偏低,看好科技、工业品、能源和医疗类股票。鹏华基金国际业务部研究员 高婷)

## 基金投资大赛显示 中长期投资选手排名居前

日前,国内首届针对客户经理的基金投资大赛——景顺长城“精明理财杯”基金投资大赛第九个月的赛果揭晓,来自湖北孝感建行的鲁慧民、北京农行的王喆和中信建投北京安立路营业部的高峰继续蝉联老中青三组的冠军。(杜志鑫)

排名前列的选手有相当部分采取的是中长期投资策略,且多选择了表现出色的中小盘基金长期持有。大赛评委国金证券基金研究总监张剑辉表示,中长期投资的理念与基金产品自身的特征相一致,前提是选择匹配自己要求的产品。(杜志鑫)