

摩根士丹利华鑫 多因子精选策略获批

据摩根士丹利华鑫基金公司介绍，公司旗下首只量化投资基金——摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票基金已获中国证监会核准，近期将在全国各大银行和券商渠道公开募集。

摩根士丹利华鑫基金量化投资负责人刘钊介绍，数量化投资是由计算机模型产生投资决策，在海量股票选择中占有绝对优势。

大摩多因子精选策略基金采用的数量化模型是建立在已为国际市场上广泛应用的多因子阿尔法模型的基础上，根据中国资本市场的实际情况，由大摩华鑫基金的金融工程团队开发的更具针对性和实用性修正的多因子阿尔法选股模型，该基金在股票投资过程中将保持模型选股并构建股票投资组合的投资策略，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争长期稳定增值。**(杜志鑫)**

诺安保本混合基金获批 将于近期发行

证券时报记者从诺安基金了解到，该公司旗下首只保本基金——诺安保本混合基金获得证监会批准，将于近期发行。在经历了 2010 年保本基金发行的真空期后，2011 年保本基金的发行“兔”飞猛进。

银河证券基金研究数据显示，截至 2010 年 12 月 31 日，2010 年保本基金不仅全部实现了正收益且平均净值增长率达到 6.57%，而同期上证综合指数却下跌 14.31%。**(余子君)**

华商稳定增利债基 首募超过33亿

华商基金公告称，华商稳定增利债基 3 月 15 日正式成立，募集资金超过 33 亿元，成为今年以来首募最多的债券基金。

根据天相投顾数据，2010 年华商基金旗下全部基金产品综合净值增长率全行业位列第一；华商稳定增利基金经理张永志参与管理的华商收益增强债基在 2009 年、2010 年均获得了出色的业绩，分别以 9.77%、13.04% 的收益率位列同类型债基前列。

关于华商稳定增利债基的操作思路，张永志表示：“ 2011 年最看好信用债的投资机会，目前信用债的投资回报率较高，现在五年期信用债品种的收益率达到每年 7% 以上，即使考虑未来有一到两次加息的空间，未来一年持有信用债的回报率依然在 6% 以上。”**(盛水)**

景顺长城中小盘基金 即将结束募集

景顺长城中小盘基金进入最后一周募集期。景顺长城表示，股市震荡更适合中小盘风格化基金发挥优势，因此获得投资者踊跃认购。

景顺长城中小盘基金拟任基金经理王鹏辉和杨鹏，也是管理景顺长城内需增长及内需增长贰号基金的组合搭档。据银河证券基金研究中心数据统计，截至 3 月 11 日，景顺长城内需增长及内需增长贰号两只基金过去两年、三年的净值增长率分别都在同类可比基金中均排名前 10，旗下另外一只产品景顺长城优选今年以来的净值增长率为 2.69%，在同类可比基金中均排名第 1 位。**(杜志鑫)**

广发聚祥保本基金 募集超41亿

广发基金公司今日发布公告，旗下第 16 只基金广发聚祥保本基金有效净认购金额为 41.08 亿元，成为保本基金发行重新启动以来募集规模最大的保本基金。

据悉，在保本基金密集面市的情况下，广发聚祥保本基金得到投资者踊跃认购，被众多银行客户经理看好，此前新成立的两只保本基金分别募集 31.26 亿元和 25.07 亿元，广发聚祥保本基金募集的 41.08 亿元明显超过前两只保本基金募集规模。**(杨磊)**

鹏华优质治理基金 3月22日分红

鹏华基金发布公告，旗下鹏华优质治理股票型基金（LOF）将于近期分红，权益登记日为 3 月 18 日。此次鹏华优质治理股票型基金（LOF）每 10 份拟分红 0.3 元，3 月 22 日发放现金分红。公告显示，选择红利再投资的投资者，其红利所转换投资的基金份额免收申购费用等红利再投资费用。自 2007 年 4 月成立以来，鹏华优质治理已累计分红 4 次，每 10 份基金已累计分红 1 元。**(朱景锋)**

双汇发展跌停 重仓基金很受伤

重仓基金净值下跌最多达2.36%,在昨日股票型基金跌幅榜上,跌幅靠前

证券时报记者 杜志鑫

昨日，受瘦肉精事件影响，双汇发展（000895）跌停，重仓持有双汇发展的基金亦受牵连。数据显示，昨日部分重仓持有双汇发展的基金净值跌幅位居前列。证券时报记者就此采访了两家重仓持有双汇发展的基金公司，他们表示正在就此事件与双汇发展沟通，待事件平息后，结合估值水平，将会考虑对双汇发展进行增持。

机构对决

昨日一开市，双汇发展仍然处于上涨状态，9 点 50 分开始下

跌，下午 1 时开市，双汇发展直接趴在跌停板上。深交所披露的公开交易信息显示，昨日买卖双汇发展前 5 名的交易席位均是机构席位。其中，最大卖出金额达到 8813.04 万元，以 81 元的成交均价计算，该机构卖出股数在 110 万股左右，第二大卖出机构席位的资金量达 406293 万元，股数在 50 万股左右，第三大卖出机构席位的卖出量为 330626 万元，第四大卖出机构席位卖出 3240.75 万元，第三和第四大卖出机构席位卖出的股数在 40 万股左右，第五大卖出量为 220297 万元，股数在 27 万股左右。

不过也有机构逆市买进，昨日买进的前五大席位也均为机构席位，买入金额在 3946 万元至 6245.7 万元，买入股数在 48 万股至 77 万股。

从双汇发展的历史股东和基金公布的 2010 年四季报看，双汇发展作为龙头消费股一直是基金的重仓股。

重仓基金被闪了腰

记者查询 2010 年基金四季报发现，兴业全球基金、国泰基金、华安等基金公司旗下部分基金持有的双汇发展占基金资产净值比例较高，受跌停影响，这些基金昨日净值跌幅比较靠前。数据显示，2010 年四季度末，

双汇发展占兴业全球视野资产净值比例为 9.75%，占国泰金鼎价值资产净值比例为 8.52%，占兴业全球趋势资产净值比例为 7.4%，还有部分基金持有双汇发展的比例在 4% 至 5% 左右。就基金净值跌幅来看，昨日兴业全球视野净值下跌 2.36%，国泰金鼎价值下跌 1.85%，兴业全球趋势净值下跌 1.94%。在昨日股票型基金跌幅榜上，跌幅比较靠前。

对于昨日双汇发展的下跌，上海一家重仓持有双汇发展的基金公司人士表示，与去年四季度相比，目前他们持有的双汇发展仅占去年四季度末的三分之一，昨日他们公司旗下基金

没有抛售双汇发展。

据悉，兴业全球基金公司重仓持有双汇发展有两年多的时间，去年四季报显示，双汇发展占兴业全球趋势和兴业全球视野的资产净值比例很高。该公司相关人士表示，他们事前并不知道双汇发展存在瘦肉精问题，目前公司正在与双汇发展进行沟通。

至于目前会否增持双汇发展，上述上海基金公司相关人士表示，短期他们公司不会买进双汇发展。如果未来双汇发展下跌很多，估值下来了，且事件的负面影响平息后，由于双汇发展是一个具有核心竞争力的公司，他们会考虑加仓。

理财维权 有待制度完善

随着理财观念的逐渐普及，理财产品的侵权投诉也越来越多，昨日，3·15 消费者权益日，有财经网站就开展了有奖征文活动，邀请投资者谈自己的经历以及看法。对此，有投资者表示，这种方法只能给投资者提供倒苦水的地方，最终效用可能并不大。

事实上，每年 3·15，维权话题都是各大财经媒体及网站的宠儿，会邀请专家来为投资者答疑解惑，或者寻找一些被侵权的投资者大倒苦水。有投资者指出，这些活动更多的只是噱头，仅能为投资者提供一个吐苦水的地方以及普及维权知识，最终效用并不大。一位投资者对记者表示，我曾在高收益的鼓吹下，购买了一款理财产品，结果亏损严重，为了维权，我组建了一个申诉群，期间投资管理人多次交涉，也找过媒体，甚至联系监管部门，最终都无果，现在 1 年多过去了，已经没有多少人坚持下去了，我也不得不解散该群。”

对于金融消费者维权难的问题，全国人大代表孙文声在今年的两会中也提出了议案，表示仅仅通过《消费者权益保护法》无法解决多数金融理财消费中的问题，应该加快立法，构建完善的金融消费者权益保护法制体系。**(胡晓)**

鹏华基金方南： 把握中小盘机会

近期市场陷入胶着状态，鹏华中证 500、鹏华上证民企 50ETF 及联接基金基金经理方南建议投资者，把握经济结构转型的中小盘机会。

方南认为，新兴产业处于成长初期，上市公司规模仍可能集中在中小市值上。中证 500 成分股中有相当数量是经济结构转型的中坚力量，而民企 50 成分股作为新经济的生力军，兼具行业、治理结构、风格等复合特征。这两个指数孕育着较多投资方向和机会，方南建议投资者可以在各指数基金产品中选择自己认可的指数标的，争取获得超越市场平均水平的收益。

就具体板块而言，方南表示核心关注点应是民生和转型，消费升级、高端装备制造如轨道交通及海洋装备等。**(朱景锋)**

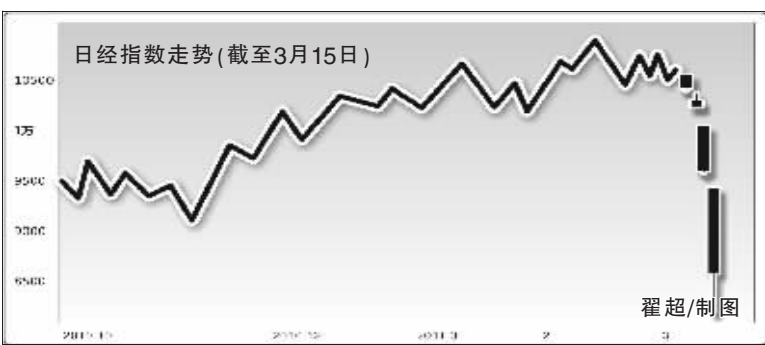
招商基金李恭敏： 市场将延续调整趋势

招商基金策略分析师李恭敏表示，宏观经济可能出现软着陆，下一步方向主要看 3 月份政策和保障房推进力度。李恭敏进一步表示，由于 2011 年统计局对于固定资产投资、工业项目等统计口径做了大幅度调整，使得 2 月份数据呈现很多矛盾的现象，有待新一季度数据来验证。

近期，产成品库存、投资等都在较低位置，因此经济大幅滑落的可能性不大。行业方面，周期板块整体上是长期看好而短期谨慎，密切观察 3、4 月份开工情况和投资品价格情况。化工板块、区域性比较强的建材板块等可具体分析，其中不乏机会。**(厉丽)**

日本股市连续暴跌殃及QDII基金

QDII基金配置最重的香港股市昨日大跌2.86%



证券时报记者 朱景锋

上周五发生的日本强烈地震引发全球股市下挫，投资海外股市的合格境内机构投资者（QDII）基金短期内受到影响，净值出现显著下跌。虽然目前 QDII 基金投资日本股市的比例很小，受到的直接冲击不大，但因恐慌带来的亚太股市下跌对 QDII 基金将带来显著影响。

继周一大跌 6.18% 之后，昨日日本股市继续暴跌，日经 225 指数收盘跌幅高达 10.55%，创 2008 年金融危机以来最大单日跌幅，盘中跌幅一度达 14.48%，最终收盘点位回到 2009 年 3 月底水平。受此影响，近期全球股市出现显著下跌，特别是亚太地区股市跌幅明显，QDII 基金配置最重的香港股市昨日大跌 2.86%，对 QDII 基金净值带来明显拖累。

从 2010 年四季报来看，已经

成立的 30 余只 QDII 基金大部分都没有投资日本股市，因此日本股市暴跌不会对这些 QDII 直接造成损失。但因日本地震和核辐射的威胁导致香港、韩国、新加坡、澳大利亚等主要亚太股市下挫将对这些 QDII 带来较为明显影响。

资料显示，有 5 只 QDII 基金在去年底投资日本股市，但投资比例不大，其中最少的一只 QDII 持有日本股市股票仅占净值的 1.05%，最高的一只为 6.30%，其余三只分别持有 1.75%、2.32% 和 3.08%，如果没有抛售，这些 QDII 基金将可能受到日本股市大跌的直接冲击。

据天相投顾统计显示，受美股和港股等重要股市下跌影响，上周 30 只 QDII 基金单位净值平均下跌 1.65%，近两日日本引领亚太股市大跌，QDII 基金近期将面临严峻挑战。

QFII看中创业板细分行业龙头

证券时报记者 杜晓光

投资创业板存在较高风险，但实际上机构并未因此却步，近期就有合格境外机构投资者（QFII）加入征战创业板的行列。据已经公布的年报显示，截至昨日，银之杰、尤洛卡、华平股份等创业板公司成为 QFII 去年四季度的新宠。

资料显示，银之杰、尤洛卡、华平股份均属具有高科技含量的细分行业龙头。从基本面的看，3 只个

股均属于高估值，截至昨日，这 3 只股票动态市盈率分别达到 63.8 倍、76.3 倍和 81.1 倍。深圳某资深基金经理表示，投资创业板新兴产业公司，基本面可期的细分行业龙头是可以挖掘的对象。

具体看，野村资产管理株式会社-野村中国投资基金与野村证券株式会社两只 QFII 分别在去年四季度期间列入银之杰的前十大流通股股东，分别持股 44.94 万股、23.82 万股。资料显示，银之杰被认定为 2010 年度国家规划布局

内重点软件企业”，在银行影像应用软件领域处于行业领先地位，其所处行业也正处于多重催化推动下的快速发展阶段。

海通-中行-富通银行在去年四季度以新增流通股股东持有尤洛卡 32.02 万股，占流通股比例为 3.10%。作为高端设备制造业板块个股，尤洛卡主营业务为煤矿顶板安全监控设备的研发、生产和销售，并在煤矿顶板安全监控行业占据垄断地位。

野村资产管理株式会社-野村中国投资基金与野村证券株式会社再次

关注经济转型催生的投资机遇

应帅

“十二五”对于中国而言，是承上启下、承担历史使命的一个新时代。过去多年以来，城镇化和国际化作为中国经济增长最为强劲的双轮驱动，带动中国人民进入小康社会。而十二五则需要“加快转变经济发展方式的主攻方向”，构建扩大内需长效机制，提升制造业核心竞争力，发展战略新兴产业。转型不是全盘

整体竞争力。目前中国仍是制造大国，制造业的转型更为必要。

中国在从制造业大国不断迈向强国的过程中，更加依赖于高端装备制造业的发展。高端装备制造业指拥有核心竞争力、技术领先、行业发展空间巨大、竞争格局良好的产业。在目前的全球分工中，中国处于消费国、资源国、生产国中的生产国角色。未来要提升中国制造业在全球产业链中的地位，必须要大力发展高端装备制造业，在技术、品牌、治理、创新方面提升中国制造业的水平，这是中国经济转

型的必经之路。

我们认为，中国未来将在航空航天、海洋工程装备、高端智能装备、工程机械、汽车、高速铁路设备等领域取得突破。中国已经初步具备了世界水平的工程机械、汽车、高速铁路设备的制造能力，未来也将掌握大飞机的制造能力。但是，中国的制造企业 and 全球最先进的企业在技术、品牌、治理和创新方面仍有一定差距，特别在核心零部件方面。我们认为，在产业链的发展中，掌握核心技术的企业将获取最大的利润来源。我们在看好航空航天、海洋工程装备、高端

智能装备、工程机械、汽车、高速铁路设备等领域制造商的同时，更加关注在这些制造领域提供核心部件的龙头企业，他们是中国高端装备制造业发展的关键环节，未来也将是最受益中国高端装备制造业发展的企业，代表了最具价值的投资方向。

（作者系南方宝元、南方成分基金经理）

