

## 信诚货币市场基金 21日结束募集

今年第二只货币市场基金——信诚货币市场基金进入发行倒计时,将于3月21日结束发行。信诚货币市场基金为信诚基金旗下首只货币市场基金。至此,信诚基金也将加入六大产品线俱全的基金公司行列。

随着A股市场的震荡调整,投资者避险情绪显露,加上春节前后货币市场利率的提升,货币市场基金迎来一波“外阳春”行情,吸引短期资金涌入。虽然近期货币市场利率逐步回落,货币基金的收益也开始回归常态,但是作为现金管理工具,货币基金随时申购赎回且不收取费用的特点,依然是闲置资金投资选择之一。

(张哲)

## 嘉实多利分级债基 今日结束募集

国内首只开放式分级债基——嘉实多利分级债券型基金今日如期结束募集。

嘉实多利分级债券型基金基金王茜日前管理的嘉实多元自2008年9月成立以来业绩优秀,银河证券数据显示,2009年嘉实多元A/B年度收益分别为15.83%和15.30%,超越同期二级债基5.83%的平均净值增长率,获评“2009年度开放式金牛债券基金”。

王茜介绍,嘉实多利分级基金将以信用较好的中短期债券为核心资产配置,成立初期将把本金的安全性放在首位,在确定性收益的基础上加大权益类资产配置。随着两会后各项政策的落实,嘉实多利会在受益经济结构调整及消费升级的医药、大消费、农业和部分高端制造业中精选个股。

(鑫水)

## 建信双利策略主题 分级基金获准募集

近日,建信基金管理公司旗下首只分级股票基金——建信双利策略主题分级基金已获准募集。

据了解,建信双利策略主题分级基金将“主题投资”与“分级基金”相结合,股票仓位占基金资产的90%-95%。该分级基金的基金份额包括三种:建信双利基金份额、建信稳健份额与建信进取份额。

今年以来,股票市场持续震荡,分级型股票基金通过多份额的“组合”效应满足投资者在多变的市场环境下的投资需求。尤其建信双利策略主题分级基金还结合了主题投资,虽然今年A股市场存在较多不确定因素,但“新三板”概念、石墨烯概念和人民币升值概念等主题投资机会仍表现抢眼,显示出较强的上涨动力,主题投资有望给投资者带来更多超额收益。

此外,分级股票基金具备高流动性和可套利的双重优势,投资者可通过场内、场外两种渠道申购赎回,相较传统的股票型基金进入退出更为便利;同时,投资者也可利用高低风险份额的折溢价情况进行套利操作,从而减少基金出现大幅折溢价的可能性。

(孙晓霞)

## 金鹰基金 开通天天盈网购平台

证券时报记者获悉,金鹰基金周一开始正式开通天天盈网上直销业务,该业务是金鹰基金和汇付天下合作开通的基金网购平台,基民通过天天盈申购基金,费率优惠低至4折。

据了解,由于网上申购及支付的便捷性以及个性化的增值服务,众多基民纷纷开始尝试网购。今年金鹰基金将重点开拓基金网购渠道,“金鹰e路通”网上直销平台目前已经可以支持包括中农工商建,浦发、光大、招行、兴业、民生等银行的借记卡。“天天盈”开通之后,金鹰基金已经成为支持在线支付银行卡最多的基金公司之一。

(杨磊)

## 华商基金 网上有奖调查活动启动

日前,为进一步丰富网上交易内容,华商基金开展“华商e站与你e路同行”有奖调查活动。从2011年3月16日起至4月15日,参与华商基金有奖问卷调查,将有机会获得礼品。去年下半年,华商基金对网上交易系统进行了全面升级,设计更加人性化,增加了一户多卡、自助重置密码、身份证号码自助转换等多项实用功能。新系统运行以来,在人员、系统等方面对原有客户服务平台进行了整体提升,实现了软、硬件的全面提升。

华商基金相关人士表示,基金网上交易的低成本、低费率给投资者带来了实惠,此次网上交易有奖问卷调查活动的开展,是为了更好地顺应市场变化和投资者需求,进一步改进我们的网上交易系统,希望能给投资者带来更便捷、更安全的客户服务。

(鑫水)

# 老封基助力 基金半月分红逾44亿

### 3只封闭式基金分红超过11亿元,成为基金分红的主力

证券时报记者 杨磊

经历了2月份的沉寂之后,3月份开始,基金分红明显增加,前半个月已经分红超过44亿元,其中,三只封闭式基金分红超过11亿元,成为基金分红的主力。

证券时报记者的统计显示,今年3月1日到16日已经有24只基金进行了分红,合计分红规模为44.06亿元,而2月份受到春节因素的影响,全月分红仅为9亿元。3月上旬平均每只基金分红规模为1.84亿元,环比1月份的1.47亿元和2月份的0.69亿元明显增加,多只大基金的分红提升了单只基金的分红规模。

据悉,今年3月上半月分红的基金中,工银价值、华夏回报、汇添富焦点和易方达成长4只基金是70亿份以上的大基金,其中工银价值的份额达到了240.6亿份,尽管该基金每10份分红0.35元的分配比例并不高,但由于份额庞大,三只基金分红规模在3月上旬排在第一名,达到了8.42亿元。

分红规模第二的是大成基金景福,该基金提前进行了年度红利的分配,每10份分红2.2元,分红规模达到了6.6亿元,和该基金同时分红的还有大成基金景宏,每10份分红1.95元,分红金额达到了3.9亿元。

值得注意的是,一些基金公司旗下基金选择3月上旬集体分红,中海基金公司旗下中海成长、中海蓝筹、中海量化策略和中海债券集体分红,其中中海蓝筹半个月内分红两次,中海基金半个月分红规模达1.94亿元,汇添富基金公司旗下汇添富焦点、汇添富蓝筹和汇添富优势集体分红,分红规模达到了5.57亿元。

业内专家分析,3月上旬基金分红相对密集和股指运行有关,上证指数一度站上3000点大关,大批基金的可分配收益明显提高,一些偏谨慎的基金自然会选择通过分红来兑现收益,控制风险。未来如果股指进一步上涨,基金的分红规模可能还会进一步提高。

基金简称	基金类型	登记日	分红比例	分红规模(亿元)
工银价值	股票型	2011-3-16	10:0.35	8.42
基金景福	股票型	2011-3-3	10:2.2	6.60
汇添富焦点	股票型	2011-3-14	10:0.6	4.70
基金景宏	封闭式	2011-3-3	10:1.95	3.90
易方达成长	混合型	2011-3-9	10:0.5	3.60
华夏回报	混合型	2011-3-16	10:0.3	2.48
汇添富优势	混合型	2011-3-14	10:1.5	2.39

资料来源

# 明抢席位暗降规模 基金调仓中小板

证券时报记者 杜晓光

数据显示截至昨日,在已公布2010年报的133家中小板公司中,其中100只前十大流通股东中有基金现身,累计持股23.53亿股。而去年三季度末,这133只个股前十大流通股东中,85只有基金身影,累计持股27.46亿股。基金虽然多抢占了15只个股的前十大流通股东席位,但持股数却减少14%。

从十大流通股东中基金持股总量变化看,减少最多的是苏宁电器、

中航精机、景兴纸业,分别比三季度减少61415.04万股、1542.22万股和1097.42万股。

消费股苏宁电器在四季度遭到基金大幅减持,如广发聚丰减持苏宁电器5110万股,三季度末持有7058.97万股的易方达深证100退出十大流通股东行列,博时精选减持数量也超过600万股。

王亚伟精准押中的中航精机也不例外,在连续涨停后同样遭到获利基金的大幅减持,华夏大盘精选、华夏平稳增长等7只基金集体撤出

十大流通股东榜单。国投瑞银瑞福分级、招商核心价值两只基金去年四季度退出景兴纸业十大流通股行列,这两只基金三季度末持股数量均在500万股以上。

此外,天宝股份、鲁阳股份、大东南、大洋电机等29只股票也被基金减持,其中,天宝股份、大东南、海鸥卫浴、丹甫股份、皖通科技5只股票,基金完全退出十大流通股行列。

海通证券基金分析师表示,去年三季度,消费股大受基金青睐,

四季度初煤炭有色飙涨,中小板指数连创历史新高,基金为规避风险,肯定要减持获利板块及个股。他表示,虽然前十大流通股股东中,基金持股数量减少,但持有市值总量却只比三季度末减少了1.05%,由此可见,基金在中小板股票上获利不菲。

好买基金首席分析师曾令华认为,从上述十大流通股股东中基金持股变化看,基金降低中小板配置,转向低估值蓝筹股的可能性最大。

## 超八成私募正收益 谨慎心态缓解

证券时报记者 程俊琳

2月反弹行情展开以来,阳光私募整体净值回升,国金证券统计显示,积极应战的基金业绩不俗。

国金证券数据显示,纳入统计的615只阳光私募基金(非结构化产品)中,超过八成取得正收益,但相对沪深300收益平均为-1.47%,落后于同期指数表现。

据了解,在2月行情中,逾六成私募仓位超过50%。绝对收益超过10%的私募产品有50只,其中,陕国投·和聚1期取得了21.62%的收益率,中融·挺浩1期、西安国际信托·嘉贝利1期、陕国投·金城富利1期、陕国投·瀚信成长4期收益均超过15%,分别取得了19.38%、18.48%、18.24%和15.78%的收益率。据了解,业绩靠前的私募多采取积极策略,2月初大幅提高仓位,其后加仓的股票陆续开始表现,享受到本轮反弹的成果。

展望后市,虽然私募基金整体谨慎心态开始缓解,但认为趋势性机会依旧不多。板块配置上,蓝筹股继续受到私募的关注,新兴产业中的高端装备制造、节能环保和信息技术也被相当部分私募看好。

星石投资表示,日后需关注经济下滑趋势是否持续,2月份采购经理人指数(PMI)连续三个月下降,但长期趋势是否形成还有待更多数据的确认。在信号明确之前,会保持谨慎态度。预计政策观察期这一线索在3月份延续。在持续的紧缩背景下,上证指数难以走出大幅上升的趋势性行情,需要更多关注和坚守的是经济结构转型背景下细分行业逐步壮大带来的投资机会。

## 博时孙占军: 眼光放远 淡化指数

证券时报记者 杜志鑫

日前,博时创业成长基金经理孙占军表示,近期市场休整是为了更好的前景,基于今年市场是震荡市的判断,孙占军建议投资者将眼光放长远,淡化对指数的关注,将精力放在板块和个股选择上,未来可重点关注受益于政策拉动的行业、通胀后期受益股和主题性投资。

孙占军表示,上周在紧缩的预期下,周期股反弹行情短期受阻,消费类表现略好。涨幅榜在前的主要是纺织、食品饮料、贸易和医药等,而金融、钢铁和交运等跌幅领先。从市场来看,上证指数仅仅是短暂冲过3000点即告回落,表明整数关口的压力很大。

孙占军认为,外围动荡有利于政策倾向于提升民生和压通胀、保增长,短期内严厉的紧缩政策难出台,而资金的释放和预期改变,对股市上行有利。考虑到目前仍在高通胀期,春季行情尚未结束,建议投资者重点关注政府资金的投资方向,如保障房、高铁、水利等板块。另外,通胀后期受益股,如煤炭、部分化工、金属等,把握其阶段性的投资机会。节能减排、物流等相关公司也有一定投资机会。

# 社保基金扎堆介入盛运股份



证券时报记者 朱景锋

本周多家上市公司公布2010年年报,社保基金的“面孔”又出现在多只个股的前十大流通股东中。盛运股份有三家不同公司管理的社保组合进驻,嘉实旗下全国社保106组合投资格外积极,和该公司旗下公募基金携手新进国腾电子、立思辰和海南航空三只个股,易方达基金执掌的社保109组合则介入中小板公司宇顺电子。

对比前十大流通股东变化情况可以发现,基金公司管理的多只社保基金在去年四季度已“潜伏”进入多只个股,其中有节能环保概念的盛运股份受到社保基金集体青睐。

华夏基金管理的全国社保107组合、招商基金管理的社保604组合以及鹏华基金管理的社保104组合去年四季度均位列该股前十大流通股东,分别持股112万股、108万股和60万股,和这些社保基金操作方向类似,这些基

金公司旗下的公募基金也纷纷买进该股,其中华夏行业精选增持26万股,华夏成长和招商核心价值也大幅买入盛运股份,新进该股前十大流通股东。

除了盛运股份,本周公布年报的公司中还有四家前十大流通股股东也新出现社保基金身影。其中嘉实旗下全国社保106组合表现积极,和该公司旗下公募基金新进三只个股前十大流通股股东。去年刚上市的创业板公司国腾电子就受到社保106组合关注,去年四季度持股量达

# 债券基金上演春季攻势 南方多利业绩优异

证券时报记者 方丽

春节过后,股市持续震荡,影响基金市场资金的流向。信息显示,过去3个月,基金申购资金悄然变化,债券基金和货币基金受到重点关注,不断收获净申购。

南方多利增强债券基金今年以来业绩优秀,根据Wind资讯数据显示,截至3月15日,年初以来C级收益率为1.59%,A级收益率达到1.64%,业绩表现根据银河证券基金分类标准,在所有一级普通债券型基金中排名第一。

南方多利的基金经理李璇表示,多利坚持价值投资理念,侧重于信用债和新股的研究,在利率风险尚存,但债市绝对收益率已经较高具吸引力的情况下,多利对信用债进行了重点配置,获取了较高的持

有收益。在此基础上,积极寻找二级市场定价偏差带来的机会,对信用债的结构进行调整,以获取价差收益。

展望后市,李璇认为政策仍将在经济和通胀中博弈,债券趋势性机会仍需等待,但信用债较高的持有期收益降低了等待成本,并且在收益率高位进行配置也符合价值投资的理念。在南方多利的运作上仍将是对信用债进行积极配置和结构调整。新股方面,将选择有价值的公司和新股进行重点参与。除信用债和新股外,在股市震荡和转债扩容的压力下,目前不少转债已经进入价值区间,下跌风险有限,南方多利关注这类资产的机会,在合理评估其投资价值的基础上进行适当投资,获取稳健安全的收益。

# 指数涨幅归零 成长型基金领跑

证券时报记者 张哲

2009年7月1日至2011年3月9日,上证指数从3000点又回到3000点,涨幅归零。期间,主动管理的偏股基金却收益颇丰。天相投顾数据显示,包括股票型和混合型在内的298只开放式偏股基金单位净值平均上涨了15.07%。成长型投资风格的基金产品,成为其中的佼佼者。

数据显示,在298只偏股基金中有160只区间收益率(从2009年7月1日到3月9日)超过15%,占比达到54%,有45只基金收益率超过30%,其中,14只基金收益率超过40%,超额回报显著。

从投资风格来看,致力于发掘成长型投资的基金产品成为3000点轮回的佼佼者。其中,华夏大盘精选和华夏策略精选,区间收益率分别高达

76.83%和73.57%,华商盛世成长基金区间收益亦达59.41%,专注于成长型投资的混合型基金富国天惠则以40.45%的收益遥遥领先。富国旗下天成、富国天源亦收获了34.36%、31.13%。

富国基金人士称,在高波动的A股市场上,单纯依靠择时控制仓位获胜已经越来越难。通过精选牛股,依靠上市公司的自身成长来赚钱,则是更实际的选择。

很多行业板块和上市公司基本面的变化并没有股价那么剧烈,有些股价的波动只是反映了一种市场预期和投资者的心理。真正需要精研的,还是那些具有高质量的内生性成长个股。”富国天惠基金经理朱少醒表示,中长期来看,市场仍处于比较好的投资区域,特别是一些低估值板块和具有稀缺性的成长股已经出现布局良机。