

## 博时深证基本面200获批

博时基金旗下第二只交易型开放式指数基金(ETF)及联接基金——博时深证基本面200ETF及联接基金,已于日前获得证监会的募集批准,将于近期发售。

深证基本面200ETF将跟踪深证基本面200指数,该指数成分股包括在深交所上市的、具备一定流动性的且基本面价值最大的200家上市公司,于2010年5月10日正式发布,指数基日为2002年12月31日,基点为1000点。截至4月8日,该指数点位为4780.72,今年来涨幅为7.5%,略高于同期沪深300指数表现。(杜志鑫)

## 汇添富可转债基金获批

可转债基金阵营再添新军,汇添富可转债基金已获证监会批准,该基金是市场上第5只可转债基金。据悉,汇添富可转债基金主要投资于固定收益资产,其中对可转债债券(含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类资产的80%;非固定收益类资产的比例合计不超过基金资产的20%。现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。(海素)

## 南方中证50债明日首发

据悉,南方基金今年旗下首只债券基金——南方中证50债券指数基金将于4月13日首发,募集上限30亿,代销主渠道为工商银行。业内人士表示,作为国内固定收益类基金产品中的又一创新之作,南方中证50债基金通过被动式指数化投资以实现跟踪中证50债券指数,从而为投资者提供一个分享中国债券市场发展的有效投资工具。(方丽)

## 大摩多因子策略15日起发行

证券时报记者获悉,量化基金大摩华鑫多因子精选策略股票型基金将于4月15日起正式发行,投资者可在建行、工行、招行、中信证券、海通证券等银行和券商认购。

据了解,大摩华鑫多因子精选策略基金将借鉴摩根士丹利在量化投资领域的成功经验,投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、股指期货等,其中股指期货的运用将为量化投资提供全新的投资舞台。(杜志鑫)

## 国联安优选行业本周五发行

国联安优选行业基金将于4月15日至5月18日期间公开发售,投资人可至中国银行、国泰君安等银行券商网点进行认购。国联安优选行业基金是一只标准股票型基金,主要通过流动性周期、利润周期和通胀周期三个因素来刻画经济周期,通过分析各行业表现与经济周期之间的相关性,自上而下地进行景气行业优选,并进一步优选出景气行业中具有高成长性的企业,通过“双重优选”,挖掘出最具成长性的行业及个股。(张哲)

# 12只封闭债券基金整体折价上升至5.78%

同时,26只老封闭股票基金折价率仍处于较低的10%之下

证券时报记者 刘明

自3月底封闭式债券基金富国天丰开始折价之后,封闭式债基陷入全面折价状态。Wind资讯显示,截至4月8日,上市交易的12只封闭式债券基金按规模加权平均折价率为5.78%,处于近期高点。

具体来看,12只封闭式债基中,普通封闭式债基有9只,分级封闭式债基有3只。普通封闭式债基中,3月底上市的工银瑞信四季收益折价0.09%,也是所有封基中折价率最低的;富国天丰微幅折价0.29%,位列其次;中欧强债、招商信用折价率分别为1.69%、

3.47%。信诚增强、鹏华丰润、银华信用折价相对较多,折价率分别为7.26%、5.39%、5.23%。

分级封闭式债基中,富国汇利A折价4.69%,富国汇利B溢价8.39%,根据A、B份额7:3比例来看,富国汇利整体折价0.77%。大成景丰A、景丰B均处于折价状态,分别折价4.61%、6.35%,份额比例也为7:3,大成景丰整体折价5.13%。而只有B类份额上市的天弘添利B也处于折价状态,单类份额折价率达8.28%。

据了解,封闭式债券基金的折溢价率一般与投资者对后市看法有关,在目前通胀高企、货币紧缩

的形态下,债券市场并不乐观。上述封闭式债基今年以来的收益率也很是可怜,除高杠杆的富国汇利B类别累计单位净值增长率为逾3%之外,其他所有债基净值增长率均在1%以内甚至为负。

值得注意的是,在封闭式债基折价率走高之时,传统的股票型老封基折价率却仍保持在较低的10%以下。Wind资讯显示,截至4月8日,26只老封基的折价率为9.33%,较前一周期有所上升。折价率最低的基金兴华仅折价1.94%,基金汉盛、基金裕泽折价率分别为2.69%、2.92%,折价率也较低。折价较高的基金银丰、基金鸿阳折价率也都在13%以内。



资料图片

# 华夏易方达广发去年净利润合计超24亿

证券时报记者 杜志鑫

随着上市证券公司披露2010年报,由这些公司控股、参股的基金公司的净利润逐渐浮出水面。统计数据显示,去年华夏、易方达、广发三家基金公司净利润总额达到24.56亿元。

中信证券公布的年报显示,截至2010年12月31日,去年华夏基金净利润为10.06亿元,华夏基金总资产32.43亿元,净资产24.96亿元,营业收入34.08亿元,

利润总额12.88亿元。与2009年相比,2010年华夏基金净利润有所下降,2009年华夏基金净利润为11.08亿元。

广发证券公布的年报显示,2010年易方达净利润为7.88亿元,去年总资产42.49亿元,净资产为30.56亿元,营业收入20.74亿元,利润总额为9.1亿元。此外,去年广发基金净利润6.62亿元,总资产为22.65亿元,净资产18.66亿元,2010年广发基金营业收入16.2亿元,利润总额8.4亿元。

万得统计数据显示,截至2010年12月31日,华夏、易方达、广发三家基金公司的资产管理规模分别位居第一、第三、第六,其规模分别为2241亿元、1490亿元、1075亿元。

除此之外,银华基金、长盛基金、兴业全球、工银瑞信、招商基金、建信基金6家基金公司2010年的净利润也均超过1亿元。西南证券2010年报显示,该公司出资5800万元投资银华基金公司,共计持有银华基金公司29%的股份。截至2010年12月31日,银华基金资产管理规模

为855.46亿元,2010全年实现营业收入10.76亿元,利润总额4.39亿元,净利润3.41亿元。

国元证券2010年报显示,该公司共持有长盛基金41%的股权,截至2010年12月31日,长盛基金总资产10.6亿元,净资产8.03亿元。报告期内,实现营业收入6.66亿元,营业利润3.52亿元,净利润2.84亿元。

此外,去年兴业全球、工银瑞信、招商基金、建信基金净利润分别为2.71亿元、1.9亿元、1.63亿元、1.01亿元。

## 光大添益债券基金正在发行

光大保德信基金公告显示,该公司旗下信用添益债券基金4月11日~5月11日期间通过民生银行等银行和券商渠道正式发行。与目前市场上普通债券基金不同,光大保德信信用添益债券基金专注于信用债投资,其投资于金融债、企业债、公司债、可转债等非国家信用债券的比例不低于固定收益类资产的80%。(程俊琳)

## 股东全力支持 金鹰基金表现不俗

去年年底金鹰基金股东变更后,广州证券、东亚银行子公司东亚联丰投资公司等股东对金鹰基金发展充满信心。东亚联丰表示,尽管现在金鹰基金规模偏小,但公司整体业绩不俗,业绩是基金公司核心竞争力,因此对此次投资很有信心;广州证券表示,对金鹰基金未来也充满信心,同时将全力以赴支持公司发展。

据悉,在股东支持和基金公司的努力下,金鹰基金公司发展势头良好,金鹰保本混合基金和中证技术领先指数增强型基金已经获批,前者4月13日起发行。

从过去一年多表现看,金鹰基金规模已有很大跃升,增幅约六成。金鹰基金总经理程世杰表示,最重要是理顺了公司的治理结构,股东对金鹰基金支持力度加大,金鹰长不大的枷锁已经解除。(杨磊)

# 胡立阳:A股3050点以下是捡便宜良机

证券时报记者 陈楚

A股上周重新站上3000点这一敏感关口之上,投资者下一步该如何操作?在日前召开的2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动中,来自中国台湾地区的胡立阳表示,A股在3000点~3400点区域将呈现震荡整理的格局,而从长期投资的角度来看,3050点以下都是投资者捡便宜货的好时机。

胡立阳根据他“股指涨一倍就面临卖压区”的理论,认为A股市场从底部1664点涨到3000点附近时,指数涨幅接近一倍,面临回档压力。A股在3000点~3400

点之间将会呈现箱体震荡的格局,持续时间可能为一到两个月,3400点是个大的关口。”胡立阳表示,虽然A股市场短线面临一定的调整压力,但从长期来看,A股在3050点以下都是捡便宜货的好时机。就板块而言,高度看好受益于“十二五”规划和中国经济战略性新兴产业的新能源以及医疗保险等行业的投资机会。

结合自己三十多年的股票研究经验,胡立阳认为,一定要摒弃投机机暴富心态。他劝告投资者,买股票一定要买“活”的股票,“活”的股票,正如人是否活着要看心电图一样,股票的心电图就是10日移动均线。如果10日移动

平均线拐头向下,股票就有可能“死”的。反之,当股票的10日移动平均线平稳向上,投资者就可以继续持有。如果个股的10日移动平均线连拉三根阳线,接下来就很有可能出现一波三到五个月的行情。

对于当前价格持续高烧的黄金和投资者空前的热情,胡立阳提醒投资者,黄金短期涨幅有限,应注意风险。而对于正处于调控新政之下的中国房地产市场,胡立阳认为,只要热钱在慢慢退潮,房地产的非理性暴涨就不大可能持续,房地产未来10年很可能都处于调整阶段,下调幅度可能在10%左右。

展望海外市场,胡立阳认为美股今年下半年会陷入调整期,而A

股市场 and 美股市场存在着跷跷板效应,下半年反而值得期待。对于不断上涨的物价压力,胡立阳认为只要消费者物价指数(CPI)不超过5%,就是温和的通胀,没有必要过于悲观和担忧。

博时基金管理公司零售业务部总经理万云在此次论坛上表示,通胀已经影响到老百姓的生活,真正能从CPI的上涨中受益的,就是拥有资产的人。从投资的角度来说,应对通胀的有效途径之一就是直接投资农产品、原油等真实资产,但是直接投资这些实物资产又面临资产门槛过高、专业知识欠缺、管理成本高昂等难题。投资者不妨通过投资相关基金,抗击通货膨胀带来的压力。

# 鹏华基金一季度业绩领跑前二十大基金公司 价值坚守者迎来业绩绽放的春天

2011年一季度基金业绩排行榜冰火两重天,银河证券数据显示,在235只标准股票型基金中,取得正收益的基金数仅43只。混合型基金的业绩分化也十分明显,首尾差距超16个百分点。记者在查阅一季度数据时发现,鹏华基金今年以来整体投资业绩表现非常优异。海通证券数据显示,2011年一季度鹏华旗下多只偏股型基金均取得可观的超额收益,加权平均收益率不仅位居“老十家”基金公司之首,在规模前二十大的基金公司中也位居第一,整体显示出极为卓越的股票投资能力。在固定收益投资方面,鹏华基金旗下的债基业绩也同样跻身前列。

## 鹏华价值优势 一季度业绩位列三甲

以鹏华旗下百亿规模的旗舰基金为例,鹏华价值优势今年一季度业绩尤为突出。银河数据显示,截至今年一季度,鹏华价值优势收益率高达7.82%,远超同期沪深300指数3.04%的涨幅,在235只同类股票型基金中稳居股基排名前三。截至4月7日记者截稿前,鹏华价值优势今年以来涨幅已高达11.66%。突出的表现也受到第三方研究机构的关注。上海证券指出,在近期市场震荡中,鹏华价值优势仍逆势小幅上涨,判断该基金持续高配金融保险业。

记者查阅2010年年报发现,鹏华价值优势基金在四季度调仓策略中偏重周期性行业,其中招商银行、民生银行、格力电器、美的电器、华侨城A等周期类股票也出现在前十大重仓股中。WIND数据显示,2011年一季度四只重仓股分别上涨了9.99%、11.35%、24.99%、7.70%和21.73%,同期上证综合指数仅上涨4.27%。优秀的业绩源于鹏华基金投研团队始终如一的价值投资理念,而鹏华价值优势基金经理程世杰更是价值投资的忠实拥趸。在小盘股疯长、各种概念遭到轮番炒作的2010年,拥有14年证券投资经验的鹏华价值优势基金经理程世杰并没有随波逐流,而是通过冷静的分析,坚持了自己的投资理念。众禄基金研究中心指出,鹏华价值优势基金经理程世杰在选股风格上十分稳定,能够遵从价值投资理念,并注重个股背后的业绩支撑,不参与市场短期热点,持续将价值类个股作为主要配置。

基金经理程世杰在2010年年报中明确指出,从当时的估值水平看,大盘股、特别是周期类股票的相对估值优势较为明显,至少从风险防范的角度看继续调整的空间相对有限。程世杰表示,转变经济增长方式和经济结构转型是一个长期的过程,在相当一段时期内我国经济增长还将主要依靠传统产业,因此,周期类股票也不会一下子变得一钱

不值。坚信我们持有的股票顺应价值投资理念并具有投资价值,假以时日一定会取得理想的投资业绩。”

众禄基金研究中心通过对历史重仓股分析发现,鹏华价值优势基金对看好的行业集中持有,金融保险、金属非金属行业是其持续重点配置的行业,两个行业配置比例基本在30%以上,同时通过对同行业个股的分散配置,来获取行业的平均收益。而在股指上涨阶段,行业内个股往往表现出轮番上涨的特征,该基金便通过个股的轮换来获取行业的收益。例如,其在银行股方面持续关注招商银行、民生银行、工商银行、交通银行,在钢铁股方面持续关注宝钢股份、马钢股份、安阳钢铁、邯郸钢铁、华菱钢铁,在地产股方面持续关注:华侨城、招商地产、万科A。

## 鹏华中国50 五年期混合型“金牛”基金

鹏华旗下基金擅长把握震荡中的投资机会,并获取超越同业平均的超额收益。以鹏华行业成长为例,国金证券报告显示,在2005年1~3季度、2007年四季度至2008年四季度,在这两次市场大的调整中,鹏华行业成长凭借对市场的准确预判,业绩表现均好于同业。而在2009年三季度至2011年一季度,市场进入震荡行情以来,鹏

华行业成长基金再次彰显弱市牛基金的本色,表现仍好于同业平均水平。国金证券数据显示,从历史的实际操作来看,鹏华行业成长基金的最高股票投资比例没有超过80%,最低曾降至40%附近,整体保持在70%左右的水平。国金证券指出,鹏华行业成长在进行资产配置时,更多地是把握大趋势,忽视市场中短期的波动。在行业配置方面,远溯2008年四季度重仓持有抗周期能力较强、成长性较好的医药行业;近及2010年四季度重仓相对强势并且受到政策大力扶持的高端装备制造等行业;鹏华价值优势每一次的行业调整都契合了市场转换热点。

专业的价值投资者追求长期稳健的投资回报,鹏华旗下基金自成立以来出色的行业配置和选股能力,使其业绩持续超越同业,且从历史业绩看,基金管理人对于震荡市的把握能力较好。上海证券数据显示,以鹏华中国50基金为例,自成立以来年化收益率达27.09%,2006年至2010年五年期净值增长率为440.41%,超越业绩比较基准202.59个百分点。2011年4月,鹏华中国50长期稳健的业绩同时获得《证券时报》2010年五年持续回报积极混合型明星基金和《中国证券报》2010年度五年期混合型金牛基金双项大奖。

鹏华基金投研团队的出色业绩为持有人带来丰厚回报,一贯稳健的投资

风格也获得市场的认可。在2010年5月,鹏华基金就荣获2009年度金牛基金公司,旗下三只基金同时获评金牛基金;鹏华价值优势(LOF)股票型基金荣获2009年度开放式股票型基金金牛基金;鹏华中国50混合型基金荣获2009年度开放式混合型金牛基金;鹏华丰收债券型基金荣获2009年度开放式债券型基金金牛基金。”

## 老牌投研团队扎实选股 探索超额收益

追寻优良的业绩背后,不仅有鹏华基金投研团队持之以恒的价值投资理念,也有扎实的投研团队为基金经理们的决策提供了强有力的投资依据,得以在震荡行情中抓住个股的投资机会。

2011年以来,股指更多维持震荡走势,波动区间小于以往。鹏华价值优势基金经理程世杰在年报中强调,2011年个股挖掘的重要性进一步提高。“鹏华基金投资委员会成员、鹏华动力增长基金经理黄鑫也表示:“市场整体的系统性风险已经不大。我们将继续自下而上的寻找能够穿越周期的优质公司,以确定的公司成长对抗不确定的宏观经济。”

鹏华基金强大的选股实力,在旗下各偏股基金的业绩中得到淋漓尽致体现。以格力电器为例,记者翻阅2010

年年报数据发现,公司净利润427572.16万元,同比增长46.76%,超预期的业绩释放促成了格力电器今年一季度高达24.99%的股价上涨。而在鹏华行业成长、鹏华价值优势、鹏华普天收益、鹏华普丰这4只基金年报披露的重仓股名单中,格力电器赫然在列。

据年报数据披露,鹏华旗下多个基金重仓的个股,如民生银行、招商银行、美的电器等表现也都堪称惊艳。除此之外,鹏华基金对独家强势股的挖掘,也令人啧啧称道。其中鹏华动力增长、鹏华中国50、基金普惠、鹏华行业成长持有的悦达投资,2011年以来涨幅高达51.06%,堪称一季度牛股中的牛股。

仔细分析上述鹏华基金的重仓牛股,记者发现多只个股的业绩都有大幅增长,并从量变转化为质变。鹏华基金通过扎实选股,实现了对优质企业的发掘和提前布局,正体现了踏实深厚的研究实力。

鹏华基金正在呈现“大基金公司、老基金经理”积淀的力量,投研团队稳定性居行业前列,旗下所有基金经理证券从业年限超过8年,进入鹏华基金平均工作年限近6年;历经牛熊转换、稳健踏实、处惊不变、老妻弥辣,既专注价值又兼顾成长的专业风格日益明显。这支日臻成熟的投研团队将竭力把握不确定市场中的确定性趋势,为持有人提供持续稳健回报。(CIS)