

光大保德信股权转让完成

光大保德信基金公司发布公告,宣布公司中方股东光大证券股份有限公司向外方股东保德信投资管理有限公司转让光大保德信12%的股权。本次股权转让已根据相关法规规定办理完毕工商变更登记等相关事宜,双方股东的持股比例变更为:光大证券持有55%的股份,保德信持有45%的股份。

光大保德信总经理傅德修表示:光大保德信成立至今,双方股东在投资管理、风险控制等多方面持续提供指导与支持,在公司经营方面,则给予管理层充分的信任。从而使光大保德信得以融合双方股东的优势,建立良好的公司治理结构和风险控制机制。本次股权的转让是基于双方股东在公司成立之初的约定,即在政策许可的前提下,适当提高外资的持股比例。股权转让并不会影响公司的整体运营。”

(程俊琳)

基金裕泽本周终止上市

作为2011年市场上第一只“封转开”的基金,博时裕泽封闭基金近日发布公告,将于4月22日终止上市。根据今年初持有人大会的表决结果,并获证监会批准,博时裕泽封闭基金届时将转型为开放式基金,基金名称变更为博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)。

据博时基金相关人士介绍,封基转型为LOF基金,减少了投资人办理场外确权的麻烦。当博时卓越品牌股票基金(LOF)经过集中申购期后,原博时裕泽封闭的基金份额将按照1元进行份额折算。待博时卓越品牌上市后,由原博时裕泽封闭折算而来的和新申购的基金份额都可直接进行二级市场交易,也可通过场内交易单元进行申购、赎回,或者转托管至场外代销机构。

(杜志鑫)

上周7只新基金获批

证监会网站最新数据显示,上周有6只新基金上报募集申请。分别为中邮上证380指数增强型基金、诺安中证创业成长指数分级基金、光大保德信行业轮动股票型基金、交银施罗德双利债券型基金、农银汇理中证500指数基金以及泰信保本增利混合型基金。

此外,上周还有7只新基金获批,延续了前周快速发行的态势。分别是兴业全球保本基金、中欧鼎利分级债券基金、申万巴黎量化小盘股票基金、泰信中证200指数基金、华泰柏瑞信用增利债券基金、长盛同鑫保本基金以及南方保本基金。值得注意的是,获批的新基金中保本基金占据3席,同时又有1只保本型基金上报,未来保本型基金仍将如潮。(刘明)

鹏华丰盛周三结束募集

即将于4月20日结束募集的鹏华丰盛稳固收益债基,是一款将保险投资策略和二级债基有机结合的创新型债券基金。据了解,鹏华丰盛稳固收益自发行以来不仅得到了广大普通投资者的认可,同时赢得了机构投资者的青睐。

该基金拟任基金经理初冬指出,在经历了两次加息之后,目前是比较好的债券配置时点:首先,贷款控制很严,宏观经济景气程度会趋于下降,同时CPI、货币政策方面不会有超预期的变化;其次,债券市场收益率已经处于历史高位;最后,即使考虑最差情况,在半年到一年持有期内也会获取正回报。因此新组合在债券部分的建仓游刃有余。(方丽)

易方达再发一对多对冲基金

对冲基金在国内推出后受到一批富庶客户的青睐。易方达推出旗下第一只一对多对冲基金一个月后,一批客户慕名上门主动联系公司,公司为他们“量身定制”易方达旗下第二只对冲套利型一对多产品,该产品已于4月17日募集完毕。

据了解,该产品依然托管在中国银行,这只产品持有人是易方达在长三角地区的客户,我们在全中国还有大量客户储备,很多人都对对冲基金感兴趣。”易方达基金总裁助理陈彤介绍,这只产品和第一只一样,都是全额投资于对冲组合的对冲基金,因此赢得了相当一批客户的青睐。易方达拟陆续推出一系列对冲类专户产品。(杨磊)

华泰柏瑞开通天天盈

华泰柏瑞基金发布公告称,正式开通“天天盈”基金网上直销业务。届时,投资者可通过汇付天下“天天盈”账户,用工商银行、农业银行、中国银行等20多家银行的借记卡进行充值后,在华泰柏瑞网上直销轻松购买华泰柏瑞旗下除ETF以外的公募基金,并统一享受最低4折、折后不低于0.6%的申购费率和申购补差费率优惠。(程俊琳)

国内基金业首只专户转公募基金亮相

华夏基金运作近6年的亚债中国债券基金中国子基金将从专户管理转为开放式基金

证券时报记者 李清香

中国基金业首只“私”转“公”基金即将现身市场。经证监会批准,华夏基金运作近6年的亚债中国债券基金中国子基金将从专户管理转为开放式基金,基金命名为“亚债中国债券指数基金”,自4月26日开始公开募集,工、农、中、建、交等银行、券商及华夏基金理财中心和官方网站均有发售。

据华夏基金公司相关负责人介绍,该基金是中国人民银行等11国央行和货币当局在2005年发起设立,华夏基金获选成为其唯一的境内投资管理。基金设立

时已确定第二阶段由专户管理转为开放式基金,因此此次该基金公开募集是基金运作方式的变更,不是新发基金。

该负责人特别强调,亚债中国基金沿用“亚债”名称,但不是合格境内机构投资者(QDII)基金,只投资中国债券市场,不投资境外。该基金具有“一高、一低、一灵活”三个特点,“高”即投资国债、央行票据等,属于“高信用等级”纯债基金,相当于一个久期5年但永不到期的准国债;“低”指的是管理费和托管费低于境内债基金平均水平,特别是基金C类持有90天不收申购费;“灵活”指申

赎回方便,相比投资凭证式国债提前兑付扣息而言,投资者可以随时赎回基金且享受国债收益。

证券时报记者了解到,亚债中国基金是被动投资的指数基金,跟踪i-Boxx亚债中国指数,追求与此指数相似的回报水平,投资组合透明,所持债券平均剩余期限较长。在经济紧缩、股市下挫、利率下行的情况下,该基金将有较好表现,如2008年发生金融危机,基金跟踪的iBoxx指数年收益率高达12.65%;反之,在股市走强、利率上行时,基金净值则可能下降。投资者购买亚债中国债券基金,可实现与股票资产的互补,平衡自己投资的风险和收益。



资料图片

3只新基金建仓迷恋成长股

证券时报记者 杜志鑫

随着上市公司一季报公布,去年末成立的部分基金建仓情况也浮出水面。公告显示,这些新基金仍然迷恋成长股,虽然一季度成长股跌幅很大,但是华商策略、华宝兴业新兴产业等新基金仍然坚定建仓成长股。

据了解,华商策略、华宝兴业新兴产业、大摩消费领航等新基金成立于去年末,由于未到信息披露的时间窗口,这些新基金的年报、一季报均未披露,正是由于这个原

因,这些新基金的建仓一直披着一层神秘的外衣。

截至2011年3月31日,由孙建波管理的华商策略基金建仓的股票有紫鑫药业、多氟多、新研股份,华商策略分别持有3家公司154.6万股、37.6万股、13万股。在这3只股票中,多氟多、新研股份均为中小板、创业板的次新股;以这2只股票昨日的收盘价除以去年的每股收益,多氟多的市盈率为155.8倍、新研股份为50.8倍。从静态市盈率的角度来看,这些股票的价格都不便宜,但华商策略对于这些股票的

建仓仍比较坚定。

去年末成立的华宝兴业新兴产业基金建仓情况也逐渐显露出来。截至2011年3月31日,华宝新兴产业基金持有圣农发展245万股、四维图新82.8万股、搜于特129.3万股,这3只股票均为中小板股票。大摩消费领航持有鼎汉技术93万股、海源机械60.3万股。

从去年11月份到现在,很多中小盘股的下跌幅度在40%左右,而一些低估值的周期股受到基金追捧,以基金为首的机构投资者正在抛弃高

的银行、地产、机械等周期股。不过从上述情况看,基金对于中小板、创业板的部分股票仍然坚定持有。

深圳一家基金公司的投资总监也表示,在中国经济转型的过程中,对于成长股的投资一定要做到位,目前中国经济转型已经拉开序幕,在这个过程中,节能环保、医疗改革、高端制造、消费升级等领域蕴含的空间非常大,将涌现出大批优秀中小企业。因此,对于这类行业中的增长确定、管理层优秀、公司治理结构完善的公司,短期的高估值是可以接受的,未来这类公司的高增长将会消化掉高估值。

九成QDII基金年内获正收益

证券时报记者 杜晓光

一季度虽有日本地震海啸、中东局势动荡等不利因素影响,合格境内机构投资者(QDII)基金出海投资仍然小胜,按规模加权平均收益0.87%。二季度初,QDII业绩攀升势头更盛,天相投顾数据显示,截至4月14日,QDII基金今年以来平均业绩达到2.81%,半个月来收益攀升近2个百分点。

统计数据显示,今年以来统计在内的27只QDII中25只取得了正

收益,整体表现也继续优于A股股票型基金。海富通中国海外股票QDII继续保持领头羊位置,今年以来收益达9.29%。据悉,该QDII基金重点布局了香港和新加坡股市,在一季度海外市场的跌宕起伏中,对股票仓位和个股进行了适时调整,及时抓住了市场机会,其中消费品、医疗保健和金融行业的选股,为基金贡献了较多的超额收益。

此外,易方达亚洲精选、华夏全球、招商全球资源、嘉实恒生H股今年以来业绩表现也很抢眼,分

别取得5.96%、5.02%、4.59%、4.54%的收益,南方四国、华宝海外、建信全球机遇、银华通胀、南方全球、信诚四国期内收益也达到或超过3%。

统计显示,今年以来老QDII表现好于新QDII,9只老QDII基金按规模加权平均收益2.88%,新QDII为2.39%。老基金中,除海富通中国海外股票QDII名列第一外,其余8只老QDII统计期内均表现较好,全部实现正收益,华夏全球、华宝海外、南方全球收益率在3%以上;新成立的QDII中,除易方达亚洲精选表现

较好外,招商全球资源、嘉实恒生H股、南方四国、建信全球机遇、银华通胀、信诚四国收益也在3%以上。

分析人士指出,随着年初资金重点流向成熟市场的趋势在减缓,新兴市场在3月受到关注并迎来反弹,QDII基金也趁势加速净值提升。对于新兴市场后市的可持续性,南方金砖四国指数基金经理黄亮及海富通中国海外股票QDII基金经理杨钧均分别作出了“后市新兴市场表现仍有望继续超越成熟市场”和“香港仍然是QDII基金投资的首选战场”的结论。

消费主题基金业绩差异大

证券时报记者 余子君

去年底消费股开始持续调整,受累于此,多数消费主题类基金表现不佳,但是有少数消费主题基金却逆势取得正收益。

天相投顾数据统计显示,截至上周五,今年以来,有完整业绩统计区间的14只消费类主题基金中,10只出现下跌,占比逾七成。其中4只基金逆势取得正收益,分别为广发内需增长、鹏华消费、消费ETF和国投消费,今

年以来净值分别上涨了6.27%、1.79%、1.1%和0.9%。而同期300消费指数下跌了4.7%。在上述基金业绩表现抢眼的时候,也有部分基金出现大幅亏损,其中有2只基金亏损幅度超过7%,分别达到7.9%和8.88%。除此之外,还有4只基金跌幅超过5%。

北京一家基金公司基金经理日前表示,从政策层面来看,扩内需将是未来很长一段时间内我国的政策方向,而消费类投资标的无疑也将替代投资、出口类标的

成为资本市场的宠儿,同时消费结构的变迁也将给消费服务行业带来明显的投资价值。

从历史数据来看,在牛市期间,大消费行业表现会与大盘持平或略好于大盘,而在市场调整时期则能够取得较多的超额收益,甚至有很大可能取得绝对收益。总的看来,消费类企业代表经济发展方向和新的经济增长方式转型,未来具有巨大增长空间,接下来的一段时间或是良好建仓时机。

从最新出炉的上市公司一季报

来看,部分消费类股票也受到了基金的青睐。双塔食品一季报显示,截至3月31日,中邮核心成长进入该股前10大流通股,共计持有130.52万股,位列该股前10大流通股的第一位,而该股自去年三季度末上市以来,连续两个季度均没有公募基金进入该股前10大流通股;而3月11日才上市的森马服饰同时被私募相中,该股一季报显示,截至3月31日,该股前10大流通股中,共计有3只公募基金和1只私募基金进入。

诺德基金向朝勇:结构性行情将深化

证券时报记者 程俊琳

A股市场重上3000点,悄然飘红的指数让牛市的味道若隐若现。未来市场将向什么方向演化?诺德基金投资总监、诺德优选30股票基金拟任基金经理向朝勇表示,目前市场并不缺钱,结构性机会将深化,“苛刻”选股将是未来的投资之道。

有别于大多数机构的观点,向朝勇认为:“今年市场资金面比去年略好一些。”在他看来,虽然央行不断在收紧流动性,但A

股市场风险收益水平较低,目前市场整体估值较为安全,因此会有资金逐步流入A股市场。从长期来看,向朝勇有着更好的期待:

“各路资金已经准备好,如果基本面有亮点,市场会出现赚钱效应,一旦形成正循环,就会带来较大行情。”

向朝勇认为,房地产未来的趋势一定向外,炒房资金也会逐步入市,此外,虽然央行不断加息,但目前依然是负利率环境,所以现在银行储蓄活期化现象越发明显。加之目前一级市场已经形成了一定泡

沫,风险收益比急速恶化,二级市场很多蓝筹股十分便宜,因此资金转移在未来必定会发生。

对于后市预判,向朝勇依然认为,后市会呈现出“结构性风险释放”与“结构性行情深化、延续”。新兴行业和周期性行业都会有机会,但上半年更加偏向于周期性行业。

估值便宜,所以觉得机会可能更大。”在向朝勇看来,“目前制造业投资机会较为显著,未来上游资源类企业的投资机会也会慢慢显现,但市场是动态的,当周期性行业估值修复行情结束之后,也要考虑其他机会。

目前来看,消费医药的投资机会已经越来越近了。”

具体到投资策略上,向朝勇表示,“苛刻”选股将是未来的投资之道。对即将上市发行的诺德30基金,诺德基金将进行最“苛刻”的选股策略。该基金将强势跟踪30只优势个股,是目前市场上持股集中度最高的基金产品。

国金证券数据显示,在一季度复杂的市场环境中,截至3月21日,诺德旗下偏股型基金加权平均净值增长率达到了1.67%,超越同期上证指数收益率2.61%。

建信基金万志勇:主题投资有望创造良好回报

正在发行的建信双利策略主题分级基金拟任基金经理万志勇表示,流动性紧缩难改资本市场中长期趋势,2011年主题投资仍是主流。

万志勇表示,当前通胀压力依然较大,央行仍将维持偏紧的货币政策取向,这将对资本市场走势产生一定的负面影响。但一系列的紧缩政策将使我国的通胀水平在2011年得到有效控制,有助于宏观经济保持长期健康稳定发展,也将为股票市场的向上趋势创造良好的外部环境。

万志勇进一步表示,目前国内进出口形势出现好转、居民消费稳步上升、企业经营效益得到持续改善,从短期来看,在通胀和政策的负面作用下,A股市场可能会有短期的波动,但从中长期来看,仍将延续向上趋势。

对于今年的投资机会,万志勇认为,目前市场缺乏趋势性投资机会,主题投资仍有望受到市场认可。2011年值得关注的投资主题包括国有资产整合、上海迪士尼、高端装备制造、移动互联网、生物医药、节能环保、高速铁路、大农业。精选受惠于这些投资主题并具有竞争力的上市公司进行投资,在2011年有望取得超额收益。”他还表示,建信双利策略主题分级基金将80%以上的股票资产投资于核心主题市场”和“香港仍然是QDII基金投资的首选战场”的结论。

(鑫水)

浦银安盛陈士俊:上半年选行业 下半年选企业

浦银安盛沪深300指数增强基金经理陈士俊认为,投资者上半年抓住蓝筹主线,或可获得不菲的绝对收益,而下半年则需要寻觅质地优良、具有持续成长性的公司进行投资。

陈士俊认为,当前通胀压力依然存在,但是人们的心理承受能力有所提高,并且CPI下半年再创新高可能性不大,通胀对投资负面影响程度有所减轻。整体而言,今年上半年的宏观经济形势还是比较稳健的。管理层前期出台了一系列调控政策,但政策作用不会立竿见影,需要时间来消化,市场正处于政策观察阶段。

同时,陈士俊分析,目前市场担忧经济增速会出现明显回落,主要来自三个方面:首先是中国正在经历一轮结构性调整,这意味着经济增长可能无法保持过去的高速度;其次,经济结构调整的结果将逐步显现,过去支撑经济增长的动力例如房产、汽车等产业目前出现趋弱态势,新的经济增长力量还不能很快地接棒;第三,短期看,企业的高成本会体现在企业盈利之中,企业利润率水平可能会出现一定程度的下降。

但陈士俊表示,即使下半年会存在诸多不确定性,但业绩优良的低位大盘蓝筹股仍值得投资者关注。(程俊琳)