

## 广发中小板300ETF 联接基金5月9日发行

据悉,广发中小板300ETF联接基金将于5月9日在工行、农行、广发基金等渠道正式发行,该联接基金主要投资于中小板300ETF、中小板300价格指数成分股和备选成分股,绝大部分资产投资于中小板300ETF。

广发基金公司副总经理朱平表示,过去一个季度市场存量资金仍占主导,但各方面因素导致其他投资渠道与股市相比并不具备优势,随时间推移以及股市财富效应的逐渐体现,场外资金会有一个持续流入。

拟任基金经理陆志明表示,中小板300指数选择主要考察样本股流通市值和成交金额市场占比两项客观指标,具有高透明度和高灵敏度。(杨磊)

## 嘉实领先成长正在募集

近期的连番调整并未阻挡机构对成长类板块的投资热情,一些机构投资者加快了入市抄底脚步。5月3日起开始在农行、中行上柜的嘉实领先成长股票型基金即是嘉实基金基于这一重要时间窗口推出的旗下第3只成长风格基金,募集时间仅18个工作日。

目前成长板块经历了较大幅度调整,为成长基金提供了较好的人场时机。即将发行的嘉实领先成长基金将投资快速成长行业中的领先企业。嘉实领先成长拟任基金经理邱秋涛表示,投资要着眼于未来,“十二五规划”将催生一批超越中国经济增速的行业,如内需消费、自主创新等,这些行业现在虽然还处于规划阶段,但是迎合了经济转型的方向,随着市场需求的释放,有望创造出真实的收益。(鑫水)

## 博时深证基本面200ETF 及联接基金正式发行

5月3日,国内首只基本面指数ETF博时深证基本面200ETF及联接基金正式发行。指数研究专家认为,基本面指数在全球市场广受青睐,过去5年,基本面指数在全球主要市场均领先市值加权指数,在新兴市场的超额收益更为突出。

据了解,基本面指数以上市公司的净资产、现金流等客观财务数据为基础,对样本股进行排序和加权,以此构建指数,这一做法,打破了股票价格与其权重之间的联系,使得基本面好的股票获得较高的权重,这在一定程度上减少了高估值股票在投资组合中的权重过高的现象,有效消除了传统市值加权指数的投资方式产生的业绩拖累。(杜志鑫)

## 易方达亚洲精选 今年前4月收益超8%

银河证券数据显示,QDII(合格境外机构投资者)今年前4月平均收益率为3.28%,A股标准股票型基金平均收益率为负5.41%。在可比QDII基金中,排名前两位的海富通中国海外和易方达亚洲精选收益率达8.95%和8.33%。

据了解,易方达亚洲精选优异的阶段业绩主要来自于对韩国市场的超额配置,今年一季报显示,该基金重仓韩国市场超过30%。基金经理李弋分析,韩国通胀率较低,企业盈利增长快。日本大地震后,日本工业受到一定影响,而韩国工业与日本具有一定同质性,韩国工业企业因此受益较大。(杨磊)

## 鹏华基金固定收益优品 入选招行智能现金池

近期,鹏华基金旗下2只固定收益类基金——鹏华货币基金和鹏华普天债券基金双双入选招商银行“智能现金池”。“智能现金池”是招商银行针对企业客户推出的一款智能化现金增值产品,可以满足企业在日常运营中短期闲置资金的优化配置与理财增值需求。

鹏华货币基金由鹏华基金固定收益部总经理初冬亲自担纲,他管理的鹏华货币B2009年以来连续获得海通证券5星级评级。鹏华普天债券基金基金经理阳光伟曾获得2009年度金牛债券基金经理”称号。(朱景锋)

## 申万菱信高管变更

申万菱信基金管理公司今日公告称,该公司原总经理毛剑鸣因个人原因申请离职,离任日期为2011年4月6日。总经理职务由姜国芳代为履行。

据悉,姜国芳曾任申银万国执行副总经理,申银万国(香港)集团副董事长兼总经理,申银万国(香港)有限公司董事长,2004年至今任申万菱信基金管理有限公司(原申万巴黎基金管理有限公司)董事长。(方丽)

# 半年7只 新兴产业基金密集发行

## 金鹰技术领先、鹏华新兴和招商TMT近期相继发行

证券时报记者 杨磊

随着近两年新技术产业的发展,新兴产业基金投资渐渐兴起,以新兴产业为主要投资标的的基金不到半年时间增加了7只,继今年一季度3只新兴产业基金发行后,4月、5月份又有金鹰中证技术领先、鹏华新兴产业、招商深证TMT(电信、媒体和互联网科技)50ETF及其联接基金进入发行期,目前共有10只新兴产业基金。

本报统计显示,国内第一只新兴产业基金是2006年5月发行的景顺长城新兴成长股票基金,一年以后博时新兴成长股票基金发行,但随后3年时间里没有新兴产业基金发行,直到2010年11月才再次有新兴产业基金发行,华宝兴业新兴产业股票基金的发行受到市场追捧,36.33亿份的新基金发行量超过了同期发行的大部分新基金的募集规模。

业内专家分析,新兴产业基金发行出现3年空白期主要原因在于2007年到2009年新兴产业的投资优势并不明显,从2010年开始新兴产业投资受到市场关注,特别是在去年下半年“十二五”规划发布前后取得了很高的超额收益,基金公司纷纷上报新兴产业基金,因此这类基金在今年上半年进入密集发行期。

资料显示,今年第一季度发行的3只新兴产业基金分别为东吴中证新兴产业指数基金、诺安上证新兴产业ETF及其联接基金,全部都是指数基金,这标志着新兴产业基金从主动投资基金向指数化投资基金方向发展。

一些新基金尽管名称中没有新兴产业几个字,但实际上也是新兴产业基金,例如金鹰中证技术领先指数基金所跟踪的指数共有200只成分股,都是在科技研发、新技术应用方面具有领先优势的高技

术上市公司,大部分成分股都属于新兴产业;招商深证TMT50ETF及其联接基金对应的是目前新兴产业中最重要的分支行业之一,代表着在电信、媒体和互联网科技方面领先的上市公司。

不可否认,新兴产业基金的密集发行和“十二五”规划有很大的关系,去年四季度发布的“十二五”规划中提出了要进行产业升级、调整经济结构和培育发展新一代信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车七大战略性新兴产业,以及加快发展服务业。伴随着国家政策的支持以及工业化发展的进程,生物医药、信息技术、高端装备制造等高新技术产业有望在未来五年里获得快速的发展。

据记者了解,鹏华新兴产业、招商深证TMT50ETF及其联接基金将于5月中下旬发行,预计将于6月底之前成立,到时新兴产业基金总数将达到10只。



IC/供图

# 公募基金非投研人员掀起“奔私”潮

证券时报记者 陈楚

在投资圈“奔私”的潮流中,公募基金基金经理扮演了主力的角色,众多的公募基金基金经理跳槽到私募,引起了市场的持续关注。其实,在公募基金里的非投研岗位,也暗流涌动着一股“奔私”潮流,证券时报记者了解到,不少公募基金里市场、人力资源、后台等岗位的人士也争相跳槽到私募,任职私募基金的副总经理、合伙人、市场总监等职位。

近日,上海一家基金公司的营销总监辞职,跳槽到一家知名私募负责市场营销。在接受证券时报记者采访时,该人士表示:“来私募后,感觉视野更开阔了,负责的领域更多,也更忙了!”

京福资产管理有限公司的官方

网站显示,该公司副总经理白卫国有着丰富的公募基金工作经验。2003年起,白卫国先后担任摩根士丹利华鑫基金管理公司(原巨田基金)市场发展部副总监、综合管理部副总监、客户服务部副总监等职务。从业13年积累了丰富的市场营销、客户服务和综合管理经验。

中睿合银的合伙人、副总经理兼市场总监邓凯此前也任职过南方基金人力资源执行总监。中睿合银的官方网站在介绍邓凯时称:“擅长从不同行业角度理解、运用企业管理方法,精于资产管理行业长短期激励及绩效管理机制的设计,能从企业战略角度出发,凝聚团队、提升组织效率;在市场品牌、客户服务、人力资源等运营管理方面积累了丰富的从业经验。”

由知名私募基金经理石波掌舵

的尚雅投资,市场总监是公募基金出身的陈志丹。陈志丹曾任长盛基金公司市场部华东业务主管,海富通基金公司机构业务主管,光大保德信基金公司销售总监兼风控总监,自2000年加入基金行业,曾参与第一批开放式基金的产品设计工作。

得益于绝对收益理念和灵活投资的巨大吸引力,国内阳光私募基金近几年取得了飞速发展,目前已步入千亿元时代,业内人士预计,私募基金很有可能在未来的几年内突破万亿大关,真正达到与公募基金比肩而立的江湖地位。随着资产管理规模的扩大,私募基金不仅在投研岗位上需要大量人才,营销策划、销售、后台运营、客户服务等岗位也亟待“扩容”。从公募基金非投研岗位延揽人才,便成为私募基金一条既省钱又省时的途径。

上述从上海一家公募基金营销总

监岗位跳槽到私募基金的人士表示,私募基金在品牌建设和市场营销方面的广阔前景,是她跳槽到私募去的关键因素。近年来,私募基金越来越重视品牌建设,注重培养客户的信任度和提升客户服务质量,为相关领域的人才提供了施展才能的舞台。未来公募基金将会有更多的非投研岗位人才跳槽到私募基金。

另一位从公募基金非投研岗位跳槽到私募去的人士则表示,公募基金很有可能在未来的几年内突破万亿大关,真正达到与公募基金比肩而立的江湖地位。随着资产管理规模的扩大,私募基金不仅在投研岗位上需要大量人才,营销策划、销售、后台运营、客户服务等岗位也亟待“扩容”。从公募基金非投研岗位延揽人才,便成为私募基金一条既省钱又省时的途径。

## 华商基金刘宏 价值投资已现安全边际

上周市场连续下跌,正在发行的华商价值精选拟任基金经理刘宏认为,指数下跌的空间可能不会太大,构成指数重要组成部分的蓝筹股或大盘股,目前估值已相对较低,价值投资已显现出一定的安全边际。

华泰联合证券最新统计数据表明,根据上证A股成分股的市盈率水平计算,当前A股市场的估值水平在16倍市盈率左右,属于低位水平,而上一次A股估值在16倍左右是2008年11月,当时正是市场从本轮熊市的最低部往上升之时。目前市场处于相对具有安全边际的状态,我们认为市场中长期保持乐观。”华泰联合研究员谢江表示。

刘宏表示,价值投资者只对价值被低估特别是被严重低估的对象感兴趣,安全边际不能保证避免损失,但能使获利的机会比亏损的机会更多。必须仔细甄别投资标的,即使是最好的企业,购买的价格也应该合理。(鑫水)

# 前4月偏股基金派发红包347亿

证券时报记者 方丽

偏股基金分红已经成为常态,可出手却越来越“外气”。前4月偏股型基金派发了逾347亿红包,但不到去年同期分红总额的一半。

天相投顾数据统计显示,截至4月底,今年以来偏股基金共分红177次,分红总额为347.36亿元。而去年同期偏股基金分红169次,分红总额达到了743.78亿元。

单只基金分红也再看不到去年那样的大手笔,去年同期不少偏股基金每10份基金份额分红额度超过5元,而今年基本绝迹。从前4月分红规模上看,基金汉盛和国泰精选两只基金出手略微大方,每10份基金份额派发红利超过3元,分别为3.75元和3.4元,此外,银河成长、招商平衡、广发优选、中

银中国等10只基金每10份基金份额派发红利均超过2元。

从具体基金来看,金鹰中小盘分红次数最多,今年以来已经分红4次,每10份基金份额累计派发红利2.36元。而富国天成今年也分红3次,中海蓝筹、信诚四季红、泰达红利、华夏回报、工银300等基金分红次数都多于两次。

值得注意的是,QDII今年业绩攀升,纷纷上演分红大戏。天相投顾统计显示,截至4月底,今年以来已经有7只QDII宣布分红,分别为诺安全球黄金、南方四国、国泰100指数、添富亚澳、博时亚太、长盛环球、交银环球,合计分红总额达到0.66亿元。其中,分红最为大方的是长盛环球,分配方案为每10份基金份额派发0.5元红利。

基金业内人士分析认为,如果

不遭遇大熊市,每年一季度都是基金集中派发红包的时候。而且,由于大部分基金的契约中没有规定基金的具体分红时点,因此营销手段和对后市

看法的不同都会促使基金公司采取不同的分红策略,震荡市部分基金公司采取了小额度密集分红的方式,及时让投资者落袋为安。

## 建信基金累计分红135.8亿元

据悉,截至2011年一季度,建信基金成立5年多来已累计派发红利135.8亿元,除近两年新成立的基金外,建信基金旗下公募基金(不含货币基金)累计分红21次。

资料显示,建信旗下建信恒久价值基金、建信优选成长基金、建信优化配置基金、建信核心精选基金、建信稳定增值基金和建信货币市场基金等6只产品均实施了分红。股票型基金方面,建信优化配置、

建信优选成长、建信恒久价值、建信核心精选4只基金累计分红金额分别达到53.9亿元、50.6亿元、20亿元和2.99亿元。固定收益类产品方面,建信稳定增值基金4次,累计分红金额为2.79亿元。

Wind数据显示,截至4月22日,建信恒久价值成立以来总回报已达227.22%,建信优选成长和建信核心精选基金成立以来的累计收益分别达到139.37%和96.27%。(鑫水)

# 5月份保持防御 结合季报选基金

李艳 刘亦千

4月份上市公司一季报陆续出炉,环比业绩明显下降,且4月22日两部委官员吹风今年通胀“前高后不低”,经济滞胀的担心或将逐渐变为现实。一旦经济滞胀,农林牧渔、能源及原材料等上游行业将面临投资机会,而投资品、消费品以及中下游制造业压力将加大。5月份随着中期业绩预告逐渐出炉,业绩超预期个股将赢得市场关注。在此背景下,我们判断5月份市场仍然维持弱

市,具有估值保护的金融、受益于经济滞胀担忧的上游行业 and 中期业绩超预期的个股将有所表现。此外,我们继续看好经济逐渐温和复苏的美国等成熟市场以及受惠于此的出口相关行业。

从资产配置来看,4月份基金投资组合仍然强调大盘蓝筹基金的核心配置地位,投资者可结合基金一季报,关注重仓上游行业、出口行业的基金、持仓中期业绩预告向好个股的基金以及海外成熟市场QDII。

从固定收益类基金来看,未来

债券特别是长期债券收益率上升的空间有限,债券配置价值逐渐凸显,建议配置型投资者参与久期更长的绩优债券基金,降低中短期债券型基金的配置比例。此外,考虑到当前新股破发给申购新股提出了更高的要求,给具有选股优势的债券型基金带来优势:该类基金将因中签率的提高而提高资金的投资效率。建议投资者重点关注选股能力突出、可参与新股申购但不进行二级市场股票买卖的债券型基金。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

## 阳光私募一年收益7.63%

证券时报记者 杜晓光

股指期货开闸以来的一年中,A股市场宽幅震荡,非结构化阳光私募产品在此期间表现优异,大幅跑赢大盘,超越了偏股基金同期业绩。

好买基金最新数据显示,截至4月22日,运行满一年的非结构化产品共有329只。以最新净值比较集中的4月22日统计,329只非结构化产品过去一年平均收益率为7.63%左右,而同期上证指数上涨不足1%,沪深300上涨不足2%。

在329只产品中,254只产品在过去一年获得正收益,占比近八成。

去年一季度成立运行的泽熙瑞金1号成为过去一年中收益最高的私募产品,期内收益高达68.18%;而段焰伟管理的鼎辉1号、王敏管理的混沌2号、裴晓岩管理的三能1号、魏上云管理的云程泰1期过去一年也均取得超过40%的收益,业绩喜人。此外,期内另有13只产品收益超过30%,收益率在20%-30%之间的也有32只。

而根据天相数据统计,去年同期可以统计的436只偏股基金按规模加权平均收益率为4.29%,华夏策略成为唯一一只收益超过30%的基金产品,华夏精选、金鹰稳健成长、华夏优增、景顺能源过去一年收益超过20%。