

富国天盈3日募资80亿 启动比例配售

2011年的发行纪录由一只债券基金创下。来自富国基金的数据显示,截至昨日下午5点,富国天盈A已经募集70亿元,加上17日首发的天盈B级10多亿的资金,富国天盈3日吸金80亿元,启动比例配售。

据了解,18日当天,富国天盈A发售情况异常火爆。不少银行甚至出现了排队购买盛况。为了避免出现过高的配售比例,提高投资人资金使用效率,富国基金于18日午后即与各渠道进行沟通,不再推荐客户购买。也就是说,富国天盈实际的发行天数只有2天。

银河证券基金分析师王群航表示,富国天盈如此受人追捧,体现了富国固定收益品牌的号召力。富国天盈A的热销亦反应了投资人对于低风险理财产品的需求旺盛。 (海秦)

银华永祥保本基金 5月23日起发行

银华基金管理公司今日5月19日发布公告,公司旗下第二只保本基金——银华永祥保本混合型基金将于5月23日起正式发行,投资者可通过中行、建行、工行、招行等各指定代销银行及券商网点认购。

银华永祥保本基金的保本周期为3年,由担保人中国投资担保有限公司对募集期内认购并持有到期的基金份额提供不可撤销的连带责任保证。银华永祥保本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于5%;投资收益资产占基金资产的比例不高于40%。 (贾杜)

华安可转债基金 首日发售近亿元

比股票稳一点,比债券高一点,可转债这一攻守兼备的特点正不断为投资者关注。与之相呼应,专注投资可转债的可转债基金也日益受到投资者的青睐。证券时报记者获悉,5月18日起正式发售的华安可转债基金首日销售近亿元。 (海秦)

鹏华新兴产业基金 受益政策红利

鹏华新兴产业股票型基金于5月12日至6月10日发售,投资者可通过招商、工行、建行、国信证券等各大银行券商认购。鹏华新兴产业拟任基金经理陈鹏指出,目前新兴产业只占3%的国内生产总值(GDP)比重,根据“十二五”规划,2015年的目标是8%,2020年拟达到GDP15%的比重。未来十年,新兴产业的增长速度会非常快,很多相关的行业和公司也会不断地成长起来,出现大的投资机会是大概率事件。

在具体的新兴产业股票投资策略上,陈鹏表示,新兴产业投资的本质要遵循成长股投资逻辑。在构建组合时首先关注的是行业的变迁,哪些行业正处于景气上升周期,哪些行业正处于景气下降周期,这是投资的起点。 (朱景锋)

中证技术领先指数 6年涨幅超5倍

最新统计显示,截至今年4月22日,中证技术领先指数从2005年1月以来,累计涨幅为507.58%,同期涨幅较好的中证500和深证100指数涨幅分别为423.35%和369.61%。

据悉,中证技术领先指数由金鹰基金联合中证指数有限公司共同开发,是国内首只综合反映沪深市场中一大批具有技术领先优势公司整体表现的指数。中证技术领先指数的成分股由沪深市场中规模适度、流动性高、过去一年日均总市值排名前200的高新技术类公司组成。投资于该指数的国内首只基金——金鹰中证技术领先指数增强基金现正发售中。 (杨磊)

长盛基金微博营销 落脚社会责任和公益

随着微博的普及和流行,国内各家基金公司围绕微博平台拉开了猛烈的营销攻势。近期长盛基金基于新浪微博平台的“长盛微基金”公益活动开始正式投入运作。

长盛基金的微博更重视落脚于企业责任和社会公益。该公司首先发起“长盛公益微基金,你加关注我捐基金”的微博爱心活动,长盛微博每新增一名粉丝,该公司往微基金注入一份长盛成长价值基金,当期活动结束后,按照截止日基金净值折算成公益经费,用于向贫困山区小学捐献图书室。 (周文亮)

基金进出百元股 欢喜忧愁各不同

证券时报记者 陈楚

二季度以来,股指仍然震荡徘徊,百元股成员进一步减少,而硕果仅存的几只百元股,二季度股价表现也喜忧参半,这让进进出出百元股的基金,尝到了酸甜苦辣的别样滋味。

截至昨日,沪深两市共计有4只百元股,分别为贵州茅台、洋河股份、汤臣倍健和万邦达。从一季报来看,除洋河股份外,其他3只百元股都被基金重仓把守。而从股价表现来看,贵州茅台二季度以来股价上涨8.11%、汤臣倍健二季度以来下跌5.48%、万邦达二季度以来股价下跌4.76%、洋河股份上涨11.82%。

尽管洋河股份取得了二季度以来百元股的涨幅之最,可惜的是,昔日基金眼中的香饽饽,却遭到了

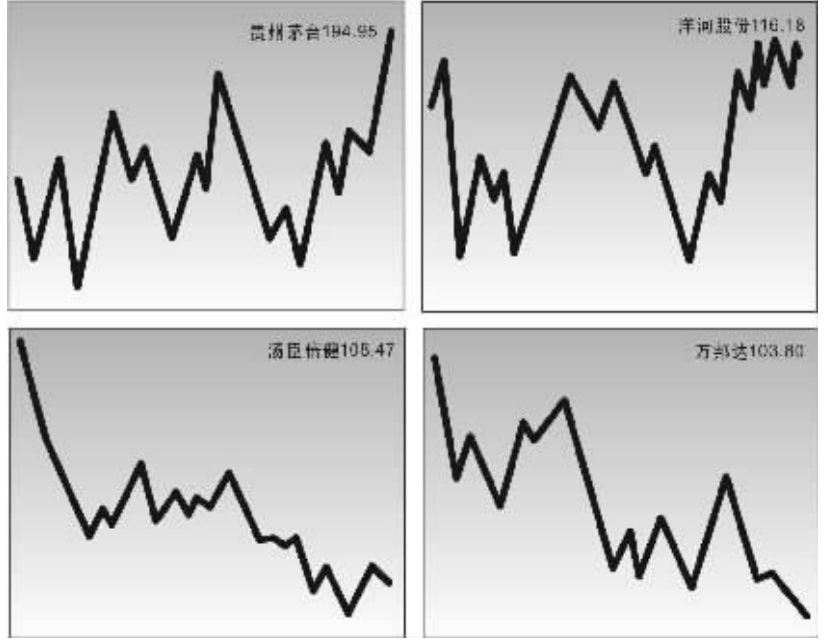
基金的大幅减持。去年三季度,洋河股份的前十大流通股股东中,共有9只基金,包括广发策略优选、汇添富均衡增长、广发大盘成长、泰达宏利市值优选、汇添富成长焦点等,共计持有洋河股份27.43%的流通股。而到了去年底,众基金上演了大撤退,只剩下华宝兴业行业精选1只基金驻守在洋河股份前十大流通股股东中,且为第十大流通股股东,持股量为276.83万股,占流通股比仅为1.35%。同样,在今年一季报中,也仅有工银瑞信稳健成长1只基金驻守在洋河股份前十大流通股股东中,持股量为272.22万股,占流通股比为1.33%。从股价表现来看,洋河股份去年三季度至今年一季度连续三个季度涨幅分别为21.13%、9.24%、-6.85%。

与基金憾失洋河股份二季度以来的上涨收益不同,贵州茅台一直

都受到了基金的青睐。广发聚丰、大成蓝筹稳健、长城安心回报、富国天益价值、大成创新成长、南方避险增值共计6只基金均是在去年四季度和今年一季度连续进入贵州茅台的前十大流通股股东之中,贵州茅台二季度以来上涨8.11%,可谓让重仓的基金在震荡市中有了难得的“避风港”。

此外,虽然基金在一季度仍然坚守甚至增持万邦达和汤臣倍健,但在创业板股票整体的估值泡沫挤压中,上述2只股票二季度以来均出现了不同程度的下跌。

有基金经理表示,一些上市时发行价就积聚了泡沫的高价股,后市可能还会面临股价进一步下跌的风险,相反,那些具有实实在在业绩支撑的股票,不管是中小板还是主板,后市仍然具有投资价值,未来基金重仓的百元股将会出现更加明显分化。



贵州茅台、洋河股份、汤臣倍健和万邦达今年以来走势

翟超/制图

72只新基金募资近1300亿 低风险撑起半边天

证券时报记者 方丽

受益于多通道审批制度,今年新基金批量面市,与去年同期相比,数量翻番,而新基金平均募集额度低于18亿元,低风险产品更受市场欢迎。

天相投研统计显示,截至5月17日,今年以来共有72只(A/B型算1只)新基金宣告成立,这些新基金合计募资额达到1271.14亿元。而去年同期共计成立了35只新基金,募集金额734.98亿元。

虽然新基金数量大跃进,但是首募平均规模不如去年同期。数据显示,截至5月17日,今年单只新基金平均募集金额为17.65亿元,而去年同期单只新基金平均募集金额接近21亿元。若对比历史数据,在市场低迷的2005年和2008年,新基金平均首募规模都低于20亿元,而在市场红火的2007年则创下平均募集70.22亿元的历史最高纪录。

值得注意的是,新基金首募规模继续保持分化态势。在今年以来成立的新基金中,12只新基金首募规模超过30亿元,也有6只基

金首次募集规模不足4亿元。其中,规模最大的是汇添富社会责任,首次募集金额达到56.22亿元,紧随其后的是华安升级主题和广发聚祥保本混合基金,分别吸金41.19亿元、41.09亿元,而规模最小的一只仅募集2.93亿元,首尾相差逾19倍。

基金借快速发行完善产品线

证券时报记者 刘明

借助新基金的快速发行,越来越多的基金公司完善了六大类产品线。

证券时报记者统计发现,今年以来,又有5家基金公司加入到六大类产品齐全的队伍中。至此,股票型、混合型、债券型、货币型、指数型与合格境内机构投资者(QDII)基金六大类产品齐全的基金公司达到26家,泰达宏利、长城等14家基金公司只差QDII类基金。

QDII基金数量的增加是基金公司产品线完善的重要推手。今年以来5家加入六大类产品齐全的公

司中,诺安、中银、大成、长信4家均是新增QDII基金。1月13日,诺安全球黄金基金基金成立;3月3日,中银全球策略基金成立;3月23日,大成标普500等权重基金成立;3月30日,长信标普100等权重基金成立,此前这4家基金公司都是由于缺乏QDII基金未能形成完善产品线。另外一家基金公司信诚基金在去年底成立了1只QDII基金,今年接连发行成立了1只指数基金与1只货币基金,半年之内成立三大门类基金,产品线得以完善。

上海一家基金公司产品研究副总经理表示,目前基金公司产品线主要由

22.08亿元。

此外,在成立的72只新基金中,股票型基金(不包括QDII)达到32只,占新基金总数的44.44%,合计募资额达到507.77亿元,不足新基金首发总规模的40%。按照最低60%的股票配置比例计算,这些股票型基金至少为股市带来了300亿元的资金。

秦岭松介绍说,在统计了剔除新上市公司的可比数据后发现,今年一季度企业盈利同比增长速率为24%,去年四季度同比增速是41%,下滑明显。从货币政策导向、国内外需求以及政府对房地产行业的压制上来说,今年业绩难以超越去年高点。另外从银行业的业绩增速来看,去年四季度是29.98%,今年一季度为33%,符合历次经济周期银行业盈利周期滞后见顶的规律。因此,自去年一季度盈利持续上升到四季度,应该已达到了一个高点。

秦岭松同时指出,就一些优秀的成长股而言,其盈利、增长等各项指标都较为乐观,经过5个月的调整之后,已出现一定的投资机会,值得关注。 (程俊琳)

偏债基金业绩首尾相差近8个百分点

证券时报记者 余子君

今年债券市场表现亮眼,国债指数昨日收于128.17点,创下历史新高。但是股票市场波动很大,受累于此,今年偏债基金(不含分级基金)业绩分化严重,首尾相差近8个百分点。

天相投研数据统计显示,截至5月18日,79只有完整业绩统计

区间的偏债基金(A/B/C分开算),按规模加权净值平均上涨了0.47%。其中39只偏债基金取得正收益,占比近五成。具体看来,国富债券表现抢眼,年内A类份额净值上涨了3.14%,C类净值上涨了3.03%。此外,招商增利、鹏华丰收、博时信用债(A/B/C)和博时转债(A/C)年内净值上涨幅度也超过2%。

虽然近半偏债基金年内都获取了正收益,但是也有部分偏债基金年内净值折损严重。数据显示,截至5月18日,上海一家基金公司旗下偏债基金年内净值折损超过4%,其中C类份额净值下跌4.53%,A类份额净值下跌4.47%;还有1只偏债基金跌幅超过3%,达到3.73%,2只跌幅超过2%。

基金业内人士分析,由于偏债基

金可以直接投资于二级市场,相对于纯债基金来说更为灵活,如果市场走势好,可以加大股票投资,提升收益率,如果不看好市场,也可以减少股票投资,降低风险。但是这对基金经理的选股能力和选时能力都有较高要求。有市场人士指出,对于偏债基金来说,重仓股票的投资策略,在不同市场环境中就像是一把“双刃剑”,会加大净值涨跌幅度。

华商价值精选拟任基金经理刘宏:

下半年是股票基金建仓良机

证券时报记者 孙晓霞

只有高于中国宏观经济整体增长速度的成长型企业,我认为才是符合中国式价值投资理念的品种。”即将于5月27日结束发行的华商价值精选基金拟任基金经理刘宏认为,在中国,投资价值就是投资成长。

证券时报记者:能否具体描述一下您所青睐的价值型企业的特征?

刘宏:价值型企业应具有以下几个特征:首先,所处行业快速发展且有广阔的发展空间;其次,公司在行业中有显著的竞争优势,要有穿越周期的能力,不受经济波动的影响;第三,公司的管理层优

秀,能够充分把握行业的发展方向并具有明确的战略思路方向;第四,在筛选财富载体的过程中,除了每年复合增长率(净利润)要在30%以上外,成长性也要稳定,至少要保持3到5年以上的成长。

证券时报记者:您认为,在中国,符合您价值型企业特征的机会主要集中在哪类领域?结合目前的市场环境,在投资上,新基金的操作策略如何?

刘宏:和美国大牛股集中在消费领域不同,我认为,中国未来3年到5年,资源和流动性将向政策扶持的方向集中,如新兴产业、西部大开发等。在具体操作策略上,将侧重自下而上精选个股。核心品

种,我会买到5到8只,每个品种的持仓比例超过5%,持股时间也会比较长。配置型仓位我会保持20%到30%左右,这部分仓位我会灵活地捕捉市场所给予的机会。总体上,我更看重企业本身的情况,也会考虑市场情绪,但绝不跟随。

证券时报记者:在风险控制方面,您有何考虑?

刘宏:我认为,安全边际是一个有效的风险控制手段。我选择买入的股价和公司所值的价格要有50%的上涨空间。股票如果足够的便宜,下跌的风险也就不大。如果选对公司,当它短期受到市场情绪干扰时,也就是买入时机。

证券时报记者:近期市场热点切

换频繁,对此,您如何理解?对于今年宏观经济、货币政策的走向您如何看待?

刘宏:近期市场热点更换比较快,显示出市场缺乏方向。主要的原因是投资者担心经济下滑。但我认为,经济成长的内生动力在,中国不会出现硬着陆,市场向下调整的空间有限。

我认为只要GDP继续保持9%以上的增长速度,股市就有机会。总体而言,今年二季度的通胀压力可能会是全年最高点,紧缩力度可能也会较大,反映在市场上,较难出现大的投资机会。今年的主要投资机会可能在下半年出现,因此,下半年是股票型基金建仓的良好时机。

华泰柏瑞秦岭松: 企业盈利正处寻底过程

华泰柏瑞量化先行股票基金、华泰柏瑞积极成长混合基金基金经理秦岭松日前表示,企业盈利循环可能正处于寻底过程中,在较高通胀预期下企业存货处于高位是值得警惕的信号,一旦逆转可能对企业盈利产生负面影响。受企业盈利预期以及通货膨胀影响,市场还会经历一段时间的震荡整理,但由于目前估值较低,市场向下空间不大。

秦岭松介绍说,在统计了剔除新上市公司的可比数据后发现,今年一季度企业盈利同比增长速率为24%,去年四季度同比增速是41%,下滑明显。从货币政策导向、国内外需求以及政府对房地产行业的压制上来说,今年业绩难以超越去年高点。另外从银行业的业绩增速来看,去年四季度是29.98%,今年一季度为33%,符合历次经济周期银行业盈利周期滞后见顶的规律。因此,自去年一季度盈利持续上升到四季度,应该已达到了一个高点。

秦岭松同时指出,就一些优秀的成长股而言,其盈利、增长等各项指标都较为乐观,经过5个月的调整之后,已出现一定的投资机会,值得关注。 (程俊琳)

汇添富基金: 今年关注可转债投资

在2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动”西安论坛上,汇添富基金邀请了国务院发展研究中心金融研究所综合研究室主任陈道富、汇添富可转债基金拟任基金经理王珏池就通货膨胀及相关问题为投资者释疑解惑。

陈道富表示,目前中国面临的最主要问题就是通货膨胀和保持经济增长,而今年的宏观政策需要在两者之间进行一个艰难的权衡:一方面通货膨胀处在高位,通货膨胀的压力还没有出现根本性的缓解,另一方面经济增长又可能出现下滑趋势。陈道富认为,通货膨胀依然是今年需要面对的首要任务。4月份的消费者物价指数(CPI)数据不能得出通货膨胀已经缓解,实际目前仍然处在较高水平,而且通货膨胀开始不仅仅局限在食品领域。

摩根资产管理高级经理莫媛惠认为,近期美股的升势部分是受到第二轮量化宽松的支持,当该项政策在6月份结束时,股票、外汇和债券的波动幅度可能会在短期内增加,而易受货币供应影响的个别股票也会面临下调压力,但大部分资产的价格应已对此作出反应。

汇添富可转债基金拟任经理王珏池认为,攻守兼备的可转债充满投资机会,主要来自于以下两方面:第一是很多企业在股市不确定的背景下,把原先发股票的计划改为发可转债。企业对发行可转债的热情,使得今年转债市场将继续大幅扩容,并为可转债投资提供机会。第二是目前可转债价格处于合理区间。

(陈楚)