

平安大华 行业先锋股票基金获批

证券时报记者获悉,平安大华基金公司首只基金——平安大华行业先锋股票型基金获得证监会批准,并将于近期发行。

平安大华行业先锋股票基金拟由平安大华投资总监颜正华管理。颜正华拥有丰富的投资经验,在2007年7月至2009年3月间,曾任华夏回报、华夏回报二号基金的基金经理,管理期间,基金业绩在同类型基金中名列前茅。

颜正华表示,平安大华行业先锋股票基金,将采取“投资时钟”策略,以期能够把握行业轮动节奏,挖掘不同经济周期下的投资机会。平安大华基金公司总经理李克难表示,首只基金产品经过三年的精心筹备,平安大华将集中公司投资研究优势,将其打造成为公司的旗舰基金产品。(余子君)

业绩服务双轮驱动 中欧基金迎五岁生日

成立于2006年7月19日的中欧基金迎来公司成立5周年纪念日。今年上半年,中欧基金旗下股债双线均取得较为突出的成绩,中欧价值发现、中欧稳健收益在同类可比基金中排名前1/10,中欧基金旗下的“欧家学堂”等品牌投资者教育、营销活动也不断推陈出新,致力于为客户提供更好的服务。在业绩、服务的双轮驱动下,中欧基金稳中求进,今年上半年,在基金行业整体资产规模逐季缩水的背景下,连续两季度实现资产规模逆势增长。(程俊琳)

招商大盘蓝筹 获晨星三年期五星评级

晨星数据显示,截至7月1日,招商大盘蓝筹股票型基金自2008年6月19日成立以来回报率为54.66%,最近三年年均复合回报率为15.64%,获得2011年6月晨星评级(三年)五星评级。该基金擅长精选盈利持续稳定增长、价值低估、且在各行业中具有领先地位的大型上市公司股票进行投资,充分参与公司持续增长所带来的投资机会。

招商基金对后市倾向乐观,在行业配置上继续维持对银行、煤炭、建筑等低估值蓝筹股配置,同时关注优质成长股的投资价值和受益保障房建设的钢铁、家电类股票。(方丽)

国投瑞银 业内首推“投基气象站”

以创新著称的国投瑞银基金近日推出业内首个“投基气象站”,从基本面、资金面、政策面三个维度考察股市债市的投资趋势,每月初以气象预报形式直观为投资者指引投基方向,同时针对不同风险承受能力类型的投资者推出每月主打产品、定投推荐产品及组合套餐全方位的基金投资顾问方案。最新出炉的7月投基气象站显示:股市多云为主,债市多云转晴。(李砾浩)

聚焦 FOCUS 基金2011年半年报

基金二季度波段操作 调仓换股讲究均衡

证券时报记者 朱景锋

首批16家基金公司公布的基金2011年半年报显示,在二季度股市震荡回落、结构分化的过程中,基金一方面积极在低位加仓,另一方面加大结构调整力度,整体上不少基金经理表示期望做到成长股和价值股的平衡配置。

二季度不少公司增仓明显,其中增仓幅度最大的分别为国海富兰克林和长信基金,这两家公司二季度末仓位比一季末分别提升了10.66

和10.22个百分点。工银瑞信、国投瑞银和长盛基金仓位也有显著提高,环比分别增加4.57、4.03和3.62个百分点,大成、广发、富国、国泰等大中型公司仓位也有小幅提升。总体看,光大保德信、富国、广发、东吴、工银瑞信、长信等公司偏股基金仓位均超过85%。二季度减仓最为明显的是东方基金,该公司整体仓位环比下降了8个百分点。

除了仓位变化,基金二季度主要的工作是进行持股结构调整,不

少基金经理认为,一些低估值的周期品种如银行、机械、房地产、保险、建材等行业的业绩将会有不错的增长,从而取得较好的收益;商业、食品饮料、服装、医药等非周期品种也已进入投资价值区间;前期下跌幅度较大的中小市值股票也将出现反弹。因此,各家基金调仓方向基本上趋于均衡。

博时精选基金二季度继续增持银行、地产等低估值防御性板块,减持了工程机械、零售、汽车、电子等板块,同时趁市场调整增持了

部分被错杀的优质中小盘消费股和医药股,以期分享其未来持续成长所带来的回报。

大成核心双动力二季度采取了较为灵活的操作,逢高减持了部分有色、机械类个股,适当增持了高端白酒、化工类个股。同时出于对全年经济不悲观的考虑,基本保持了仓位的稳定。

大成创新基金在二季度对组合进行了适当调整,增持了银行、零售、建材装饰、能源等行业,减持了医药、有色等行业,目前行业配置的重

点主要是食品饮料、商业、银行、家电、建材等。

国泰区位优势基金在二季度延续了一季度的调整节奏,降低了组合的股票仓位,减持的板块包括医药、食品饮料和电子元器件等。同时对组合的结构进行了优化,增持了金融服务、采掘和电力等行业,包括兴业银行、中信证券和开滦股份等。

国联安基金投资总监魏东则成功波段操作,在市场处于相对高位时大幅降低仓位后,在二季度未做了加仓的操作,基本跟上了市场的节奏。

首批公布季报基金公司二季度末头号重仓股

基金公司	股票代码	头号重仓股	基金公司	股票代码	头号重仓股
宝盈基金	002179	中航光电	富国基金	600519	贵州茅台
博时基金	000002	万科A	工银瑞信基金	601318	中国平安
长城基金	608519	贵州茅台	光大保德信基金	601601	中国太保
长盛基金	601989	中国重工	广发基金	601699	瀚亚环境
长信基金	000100	TCL集团	国海富兰克林基金	002024	苏宁电器
大成基金	600519	贵州茅台	国联安基金	600176	中国玻纤
东方基金	000568	泸州老窖	国泰基金	600036	招商银行
东吴基金	000596	古井贡酒	国投瑞银基金	600016	民生银行

首批公布季报基金公司二季度仓位变化

基金公司	二季度末		一季度末		仓位变化(百分点)
	股票仓位(%)	持股集中度(%)	股票仓位(%)	持股集中度(%)	
宝盈基金	78.84	55.75	81.92	48.48	-3.08
博时基金	70.32	58.70	72.93	55.58	-2.61
长城基金	82.01	57.54	83.49	56.59	-1.48
长盛基金	76.63	39.63	73.01	40.34	3.62
长信基金	87.76	32.54	77.55	34.10	10.22
大成基金	84.82	50.78	84.29	49.30	0.52
东方基金	61.59	51.07	69.64	49.98	-8.05
东吴基金	85.12	54.88	84.91	52.67	0.21
富国基金	88.91	54.25	88.79	52.11	0.12
工银瑞信基金	86.87	51.49	82.30	53.19	4.57
光大保德信基金	90.30	42.87	89.50	40.37	0.80
广发基金	85.99	49.59	85.83	47.75	0.16
国海富兰克林基金	83.04	52.91	72.37	52.40	10.66
国联安基金	77.94	63.84	80.46	61.71	-2.52
国泰基金	83.39	44.95	81.67	45.21	1.72
国投瑞银基金	76.25	34.24	72.21	36.10	4.03
总计	81.84	50.11	80.91	48.98	0.93

数据来源:天相投顾 朱景锋/制表

基金三季度看好消费+周期

证券时报记者 刘明

投资新兴产业、消费股还是紧抓低估值的周期股?今日公布的首批基金2011年半年报显示,在基金三季度的投资策略中,鱼和熊掌都要兼得。多位基金经理表示,既要配置确定性强的周期股,也不能落下防御性强的消费股。

对于三季度市场整体走势,基金经理多数保持较为乐观的态度,认为底部或已出现,市场会在震荡中保持向上趋势。国投瑞银核心基金经理指出,A股市场最困难的时候正在或者已经过去,估值底部或已出现。

长盛同德基金经理认为,随着希腊债务危机的缓解,外围市场给

全球经济造成进一步的负面影响也将减弱,这将有利于提升A股投资者乃至全球投资者的信心,有利于市场中期向上的趋势展开。东吴进取策略基金经理认为,下半年,通胀可能呈现高位徘徊、逐步回落的走势,货币政策紧缩接近后期,经济增长依然强劲,以上多重因素将支持市场向好。

不过也有部分基金经理表示,三季度可能仍将反复震荡。宝盈策略增长基金经理表示,三季度市场将是一个反复震荡筑底态势,将保持中性仓位。长盛成长价值基金经理认为,反弹变反转需要更多表明通胀见顶、政策放松、增长企稳等信号支持,预计市场仍将在反复的政策博弈中宽

幅震荡。

在资产配置上面,基金经理们不再一味坚守新兴产业、消费股或是周期股,而是采取灵活配置,两手抓的策略。宝盈策略增长基金经理表示,三季度将根据市场节奏变化,配置确定性强的周期股,同时配置防御性强的消费股。东吴进取策略基金经理也表示,依然看好符合经济结构调整的大消费和新兴产业,同时对周期类行业积极参与。

长盛成长价值基金经理表示,将倾向于均衡配置,继续关注竞争格局转好、供给端改善的传统行业,同时积极寻找估值调整到位的新兴成长股机会。工银瑞信红利基金经理则认为,良好基本面和业绩支持的公司在今年的投资机会将更加明显。

分级债基频现大宗交易 三日成交超3.6亿

今年以来,借大宗交易平台交易上市基金总额接近18亿

证券时报记者 方丽

分级债券基金再成大宗交易平台的热门,连续三个交易日内,4只分级债券基金(A/B分开计算)登上大宗交易平台,合计成交总额超过3.6亿元,至此,今年以来在大宗平台上交易的上市基金总额接近18亿。

来自深圳证券交易所网站的信息显示,7月18日,聚利A、聚利B、天盈B这3只创新型封闭债

券基金现身大宗交易平台,成交量分别达到3143万份、1347万份、1980万份,成交价格分别为0.88元、0.86元、0.9元,而这3只基金昨天二级市场成交均价为0.874元、0.884元、0.925元,除了聚利A小幅溢价0.68%外,聚利B、天盈B交易出现明显折价,折价幅度分别为2.72%、2.78%。而这3次交易的买方营业部是机构专用席位,卖方营业部为申银万国证券上海余姚路证券营业部。

虽然昨日分级债基出现折价交易,但是上周四和上周五所交易的分级债基均为溢价成交。7月15日,工银瑞信添利B两次现身大宗交易平台,两次成交量均为8580万份,合计成交金额1.56亿元,成交价为0.91元。而当日工银瑞信添利B场内成交均价为0.881元,溢价率为3.18%。交易的买方营业部是平安证券交易单元,卖方营业部为机构专用席位。

7月14日添利B也两次登上大宗交易平台,成交价格、成交量和7

月15日相同,不过溢价幅度略微不同,为3.33%。当日交易的买方营业部是机构专用,卖方营业部分别为招商证券深圳益田路江苏大厦证券营业部和平安证券上海零陵路证券营业部。

数据显示,截至7月18日,今年以来通过大宗交易平台交易的上市基金总额接近18亿元,达到17.91亿元。最热门的要数华富强债、景丰A、汇利A等,这些基金今年现身大宗交易平台次数超过5次,全部成交金额均超过2亿元。

偏股基金收复失地

自6月21日大盘反弹以来,沪深两市股指累计上涨8.01%和10.79%,偏股型基金则趁机打响了一场翻身仗。据Wind数据统计,截至7月14日,在265只可比普通股票型基金中,泰信优质生活基金取得了16.21%的净值增长。

针对下半年A股市场走势,泰信优质生活基金经理刘强表示:“下半年的市场表现将会乐观一些,从估值和流动性角度而言都比上半年有优势。风险可能存在于股票发行的力度不减,上半年有超额收益的板块尤其是部分大盘蓝筹股的业绩不达预期等。”

(张哲)

鹏华基金·鹏友会“鹏友一生一起富” 2011年下半年基金投资分享会



编者按:

鹏华基金·鹏友会“鹏友一生一起富”是鹏华基金2011年发起的鹏友会客户服务系列活动。作为一家注重长期稳健投资回报并高度关注持有人利益的资产管理公司,鹏华基金致力于为持有人及合作伙伴提供与投研团队直面沟通的平台,实现基金管理人及基金持有人的充分互动,以增强持有人对基金产品的了解、引导持有人对基金业绩表现的客观认识、加深持有人对基金经理投资风格的理解,从而提高持有人对基金的认同感,并建议投资者选择与自身风险承受能力相匹配的基金产品。

鹏华基金秉承360度了解客户和服务客户的理念,旨在为日益成熟的基金持有人和合作伙伴提供更多的增值服务,通过鹏友会“鹏友一生一起富”活动,让基金持有人和合作伙伴充分了解鹏华旗下产品的投资风格和投资思路,理解鹏华投研团队的投资理念,从而提升投资体验。

2011年7月16日,鹏华基金·鹏友会“鹏友一生一起富”——股债搭配下半年基金投资分享会活动在广州举行。逢逢鹏华价值优势基金成立五周年,鹏华基金基金管理部总经理、鹏华价值优势基金经理程世杰回顾了五年来的投资历程,并分享下半年股票市场投资策略。鹏华基金固定收益部总经理、鹏华货币及鹏华丰盛债券基金基金经理初冬介绍了鹏华固定收益团队及其投资理念,并分享了下半年债券市场投资思路。活动邀请了部分鹏华基金持有人和渠道合作伙伴分享基金投资经历,并与基金经理交流探讨下半年投资策略。

鹏华基金鹏友会“鹏友一生一起富” 搭建多方深度沟通的平台

鹏华基金鹏友会“鹏友一生一起富”系列活动旨在为基金管理人、基金持有人及合作伙伴搭建一个多方平等对话的深度沟通平台。

此次活动邀请了基金经理、基金持有人、合作伙伴、资深媒体及其他个人投资者共同参与,使基金市场中各参与主体相聚一堂,形成多方参与、平等对话的平台。活动中,参与各方以平等开放的心态进行了深入交流。基金经理客观回顾基金业绩,解答投资者对基金业绩变动的疑惑,并向投资者介绍自己的投资思路与投资风格;鹏华基金持有人分享了自己的基金投资经验,告知其他投资者如何通过基金投资工具来战胜通胀;鹏华基金合作伙伴介绍了目前市场上新基金发行中存在的制度性问题,希望能够尽快完善基金评价体系为投资者选取合适的基金产品;基金行业资深媒体记者则就目前基金行业的舆论导向与投资者进行分享。各方通过坦诚布公地沟通,向投资者传递整个行业链条的现状,并引导投资者走向成熟投资。

鹏华价值优势基金经理程世杰表示,基金投资者需要有个平和的心态,在市场跌的时候多买一点,涨的时候可以保守一点,通过这种方式长期看也不会吃亏。如果把握不了市场时点,定投是一种更为合适的基金投资方式,长期看也或有比较好的回报,但一定要越跌越坚持。

鹏华基金固定收益部总经理初冬建议,随着年龄增长、财富增长,配置债券比例相应要提高一些,因为这部分的投资风格相对比较稳定。作为一个拥有17年股票投资经验和7年基金投资经验的投资者,鹏华基金持有人李亚中先生认为长期而言,基金公司的投资收益相对散户还是好一些,长期来看投资基金赚取的是超过市场平均水平的收益。

鹏华基金程世杰:更加关注成长股 下半年股市现波段性投资机会



鹏华基金基金管理部总经理、鹏华价值优势基金经理程世杰回顾了上半年的投资情况。他认为鹏华价值优势坚持了价值投资的风格,当市场风格转化的时候基金业绩就开始有所表现。

程世杰认为中国A股市场越来越大、越来越成熟,低估值品种的价值发现过程会越拉越长。但是成长的好公司还会不断地走出来,股价会不断地创新高。以前的投资思路是围绕低估值的品种,今后要将精力放在好的成长股、好的优秀企业方面。

总体而言,基金经理程世杰认为下半年市场有波段性的投资机会,但可能不会有系统性机会,在一段时间里市场或将呈现一个震荡行情。在这样一个阶段,一方面要选好公司,另一方面就是做一些波段操作获取收益,在一些股票跌的比较多是时候敢买一些,在市场涨起来的时候敢卖掉一些。市场结构分化的过程目前还没有完成,目前大盘蓝筹股的估值基本上跟香港接轨,但是一些小股票的估值水平目前来说还没有接轨,还有调整的过程。

鹏华基金初冬:目前是配置债券基金的好时机



鹏华基金固定收益部总经理、鹏华货币及鹏华丰盛债券基金经理初冬介绍了鹏华固定收益团队及其投资理念,并分享了下半年债券市场投资思路。

谈及目前的看法,初冬指出,在对通胀看得比较高时,觉得政策收紧、加息预期还比较强时,其实是买债券或者买债券基金的较好时机。事实上,今年上半年的债券市场收益率也有所上升,国债相对稳定一些,金融债和信用债的收益率基本上是近几年高位。随着政策的收紧,整个经济增速的下降,通胀水平会有所下降,而过去所购买的债券收益率要求也会下降,会表现出交易价格的上涨,使债券除了获得票息收益,还有价格上的收益,这样债券基金的整体表现就会比较好,这可能就是债券较好的投资时机。

同时,初冬还向投资者分析了不同种类债券基金的风险收益水平。一级债基通常是一级市场申购新股加上债券市场投资;二级债基有20%可以主动配置股票,承受的风险会比一级债基相对大一点,但是可能整体回报比一级债基更高一些,更适合愿意承担一点风险的投资者。(CIS)