

富国多空策略指数昨上市

国内首只多空策略指数“沪深 300 富国 130/30 多空策略指数” 7 月 26 日正式上市。随着该指数的编制实践，A 股指数投资有望进入“对冲策略”时代。

中证指数公司公告显示，富国多空策略指数将采用量化策略，最终产生 130%的多头组合与 30%的空头组合。这一指数在保持与沪深 300 高度关联度的同时，力争通过主动量化策略，获取超额收益。

通过富国多空策略指数的编制实践，我们期望能为 A 股投资人提供更加多样化的指数投资选择。”富国另类投资部总经理李笑薇表示。

(张哲)

鹏华新兴产业明日打开申购

鹏华基金近日发布公告，鹏华新兴产业股票基金将于明日打开申购，投资者可以通过招商银行等各大银行券商办理申购、转换和定投业务。鹏华新兴产业是一只主要投资于战略性新兴产业的主题型股票基金，以基金资产的 60%-95%投资股票，其中投资新兴产业相关股票占股票资产的比例不低于 80%。

鹏华新兴基金经理陈鹏和梁浩向记者表示，在投资中会把风险控制放在首位。由于主题投资在弱市行情下难以盛行，新兴产业基金关注的投资标的集中在未来几年能够稳定增长的行业和公司。

(朱景锋)

东吴中证新兴收益领先

Wind 数据显示，仅 6 月 15 日至 7 月 15 日期间，标准指数型基金的平均收益率就上涨 8.13%，同期上证综指上涨 3.77%，沪深 300 指数上涨 4.82%，尽管如此，期间东吴中证新兴产业指数基金的收益率涨幅则高达 11.54%，远远跑赢所有指数基金 4.7%的平均收益率，位居涨幅榜前列。

(何秦)

南方现金增利有望跑赢一年期定存

货币基金二季度的业绩表现优秀。来自 Wind 资讯的数据显示，今年二季度，355 只开放式股票基金亏损总额超过 570 亿元，货币基金成为二季度唯一赚钱的品种。75 只货币基金（分类单独计算）同期赚钱总额超过 14 亿元。南方现金增利业绩较好，根据银河证券的统计数据，截至 7 月 22 日，南方现金增利 A 的业绩排名在可比的 43 只货币基金中排名第二，南方现金增利 B 在可比的 18 只货币基金中排名第一。截至 7 月 26 日，南方现金增利 A 和南方现金增利 B 今年以来的累计收益已分别达到 2.07%和 2.20%。

南方基金固定收益部副总监、南方现金增利的基金经理韩亚庆认为，南方现金增利的收益水平将有较大可能战胜一年期定存利率。

(方丽)

招商安达保本基金或将迎来建仓良机

近期 A 股市场受高铁板块拖累表现不佳。招商基金固定收益部总监、招商安达保本基金拟任基金经理张国强却从中看到机会：这次股市大幅下跌，将给市场带来更多廉价筹码，对 7 月 26 日起正在发行的招商安达保本基金而言，可能提供了一个相对较好的建仓良机。

债券收益率处于高位意味着保本资产最低配置比例降低，安全垫增厚，而权益类资产处于估值底部，预示着可以得到更多的廉价筹码，为以后获取更好的收益打下坚实的基础。作为招商基金固定收益部总监，同时也是招商安本增利基金、招商信用添利基金的基金经理，张国强管理业绩出色。截止到 7 月 15 日，招商安本增利债券过去三年的净值增长率为 24.94%，在全部二级普通债券型基金中排名第一。

(方丽)

国投瑞银扶持大学生社会实践活动

为切实履行企业社会责任，支持大学生社会实践，支持贫困地区建设，暑假期间，国投瑞银基金携手全国性公益组织、上海交通大学共同发起“调研中国创想未来——国投瑞银基金大学生 2011 暑期社会实践公益扶持计划”。

据了解，国投瑞银基金将出资扶持上海交大 20 个团队赴贫困地区开展社会实践。国投瑞银基金一直恪守受托责任，努力创造持续稳健的投资业绩，在给投资者带来价值回报的同时，不忘履行企业的社会责任。近年来，公司及员工先后向南方雪灾、汶川地震等灾区捐款近 260 万元。

(李磊浩)

押中创业板两牛股 公募专户合伙发财

证券时报记者 朱景锋

公募基金和专户组合共享投研平台，在投资上必然会有交集，随着上市公司中报逐步公布，公募基金携手专户甚至是投顾产品进驻同一只股票开始揭开面纱。盘子小、调整充分的次创业板股成为投资组合联手的重要舞台。

朗源股份近日公布的中报显示，二季末其前十大流通股东中首现金融机构投资者身影，而且是四方联手介入的盛况。嘉实基金旗下公募基金嘉实稳健以 136 万持股列朗源股份第二大流通股东，而嘉实基金担任投资顾问的“中国对外经济贸易信托有限公司-尊享权益积极策略 3 号”组合以 100 万股的持股数列第三大流通股东，嘉实基金旗下一对多专户组合“嘉实基金公司-中行-嘉实中小盘中行资产管理计划”持有朗源股份 24 万股，列第八大流通股东，而令人关注的是，嘉实

基金的大股东中诚信托也以 33 万股的持股量位列朗源股份第七大流通股东。而这四大账户在一季末均没有出现在前十大流通股东中，显然是二季度携手进驻。

据悉，朗源股份今年 2 月 15 日上市，发行价格为 17.10 元，上市后受创业板整体调整影响，股价持续下跌，一度跌破发行价，5 月底该股见底反弹，股价从不足 16 元上涨到昨日的 26.9 元，嘉实管理的公募、专户和投顾产品以及中诚信托因在二季度集体介入该股而收获颇丰。

公募基金携手专户进驻单只股票的情况还发生在另一只创业板次新股——森远股份上，该公司半年报显示，博时基金的一只公募基金和两只专户组合在该股 4 月 26 日上市后大举吸纳，由基金裕泽封转开而来的博时卓越品牌股票基金买入 51 万股，列森远股份第一大流通股东，而博时基金



资料图片

管理的“一对多”专户“博时-农行-积极配置资产管理计划”和“一对一”专户“博时基金公司-中行-中钢投资有限公司”分别持有 13 万

股和 12 万股，分列森远股份第九大和第十大流通股东。

行情显示，森远股份上市后经历了 U 型反转，很快跌破发行价，

在 6 月份见底，7 月份以来股价涨幅高达 31.83%，大幅跑赢市场，博时管理的三只投资组合同样大赚了一笔。

次新基金空仓静待投资机会

证券时报记者 杜志鑫

近期上证指数在 2700 点附近调整震荡，部分基金经理对股市持谨慎态度。数据显示，6 月份以来成立的次新基金净值均在 1 元面值附近，此外，申万菱信的一只 LOF 基金成立 1 个月多月票仓位甚至为零。

7 月 27 日，申万菱信量化小盘基金发布上市公告书显示，截至 7 月 25 日，该基金股票仓位为 0，该基金买入返售金融资产占基金资产净值比例 94.88%，银行存款和结算备付金占基金资产净值比例 5.05%。资料显示，申万菱信量化小盘基金成立于 2011 年 6 月 16 日，也就是说，该基

金在成立后的 1 个多月时间里一直处于空仓状态。

除此之外，部分近一个月成立的次新基金净值也在 1 元面值附近。数据显示，上投摩根新兴动力和新华灵活主题均成立于 7 月 13 日，截至 7 月 22 日，两只基金单位净值均为 0.998 元。指数基金中银上证国企 ETF 成立于 6 月 16 日，截至 7 月 22 日，该基金单位净值为 1.003 元，波动幅度比较小。从这些次新基金的净值表现看，基金仓位比较轻。

不过也有基金公司相关人士认为，现在股市不好，新基金发行遇冷，部分新基金为了达到 2 个亿的募集规模下限，只好寻找帮忙资金帮忙，因此，在新基金打开申购和

赎回之前，新基金不敢贸然建仓，一旦新基金贸然建仓净值跌破 1 元面值，基金公司将无法向帮忙资金交代。

在对未来市场的判断上，深圳一家基金公司的基金经理表示，近期市场震荡幅度很大，他们仍然持谨慎态度，现在他们公司旗下的偏股型基金股票仓位在 60%到 70%左右，比较偏重于防守。

大摩华鑫基金公司也表示，近期股市在房地产限购、招行再融资等多重压力下逐渐回落，但是影响市场的核心仍在通胀预期以及相应的政策变化。在新的宏观数据出台前，预计市场仍将处于震荡调整阶段，下半年关注大消费、稳定增长类的估值转换与提升机会。

华泰柏瑞房伟力：迎接ETF跨越发展

华泰柏瑞副总经理房伟力日前昨日在上交所交易基金(ETF)投资培训研讨会上表示，随着 ETF 不断发展完善，ETF 将成为券商与基金合作的核心业务之一，有望在未来迎来跨越式发展。

房伟力指出，过去 10 年间，美国 ETF 产品从 2000 年的 80 只增长到 2010 年的 923 只，数量增长了 1154%，资产规模增长了 1503%。自 2004 年以来，我国 ETF 发行数量也逐年提升，但总只数仅占全部公募基金数量的 3%，而海外成熟市场可达到 20%以上，因此我国的 ETF 产品可以说是刚刚起步。

ETF 有望成为券商与基金合作的核心业务之一，事实已经证明，如果一家营业部有几个甚至一个能活学活用好 ETF 投资策略的客户，其交易量就可能占到半壁江山。”房伟力表示。但他同时认为，ETF 的投资运用，确实需要一些硬件的条件，比如批量股票下单、套利软件、一级交易商的资格、能对 ETF 客户进行专业指导和培育的研究人员等等。目前，有关各方正在交易所的协调组织下，通过各种形式深入务实地交流讨论 ETF 的问题，相信一定会为我国 ETF 未来的跨越式发展，打下坚实的基础。

作为在国内 ETF 领域处于较领先地位的基金公司，房伟力透露，华泰柏瑞在未来规划推出一系列方便投资人运用的 ETF 工具，包括“标杆指数”和“特色鲜明的主题类指数”两大方向。

(程俊琳)

诺安基金：美再推量化宽松政策概率增大

证券时报记者 余子君

近期美国债务问题成为投资者最为关注的问题，一旦美国政府债务出现违约，不仅仅是债权人利益受损，还会有一系列不利情形出现，如美元贬值导致美元地位动摇、美国政府债券遭到抛售，市场利率急速上行、信贷市场收缩，美国经济再次探底。诺安基金表示，美债违约的可能性很低，投资者不必过于担忧。

诺安基金认为，美国政府债务违约的概率几乎为零。目前美国白宫与国会之间的分歧在于如何削减政府预算赤字，而不是提高政府债务上限。因此在 2011 年 8 月 2 日最后期限之前，双方会就提高政府债务上限达成一致，避免出现政府债务违约，然后再继续进行如何削减

政府预算赤字的谈判。诺安基金表示，美国政府削减预算赤字，有两条途径。奥巴马总统主张向富人增加税收，国会共和党议员强烈要求压缩政府开支。这就是双方的分歧所在。但不论怎样，美国政府必须要紧缩财政。也就是说，美国财政政策面临硬约束。紧缩财政政策必然拖累美国经济复苏，也会冲击美国就业市场。

诺安基金认为，由于美国财政政策面临硬约束，因此美国的货币政策必须是软约束，只有依赖宽松的货币政策促进经济复苏。2011 年上半年美国经济复苏乏力，美联储主席也表态，如经济复苏持续缓慢，不排除采用进一步的货币刺激措施，四季度美联储推出第三轮量化宽松政策(QE3)的可能性将大大上升。

兴业全球基金：局部行情中自下而上选股

证券时报记者 张哲

兴业全球基金在日前出炉的二季度报中表明，对未来中期投资环境仍持谨慎态度，局部行情中自下而上发现投资机会。

兴业全球基金预期，政策在下半年会有所松动，A 股市场流动性最差的时候已经过去。对于市场目前的一些乐观判断，兴全全球视野基金在二季报中表示，对市场持相对谨慎态度。基金经理董承非分析道：对于通胀，我们要看到物价环比上涨的因素还依然是存在的，后续是否会出现按下葫芦起了瓢情况还不好说。但对于政策，我们认为在目前的形势下，要出现大的松动也是不现实的。

纽银基金闫旭：把握转型动向 发掘未来成长股

证券时报记者 张哲

纽银基金投资副总监闫旭近日表示，今年 A 股难言趋势性机会，而是呈现震荡和结构性特征。从中长期来看，在十二五规划推动下，中国未来 5 年是很明确的转型过程，成长性投资在未来 10 年面临着较好的上升空间。

闫旭表示，后金融危机以来，全球经济步入通胀时代。目前的中国经济处于转型的初期阶段，经济处于辞旧迎新的起点，总体向前，拐点不断。这个阶段的特征是，转型过程中充满不确定性，需兼顾把握好这个时期经济基本面、政策、市场的全新动向，并做好灵活应对。

对于市场情绪，经过连续两年由于流动性注入导致的行情后，A 股的投资者是否应该要做好与通胀做斗争的长期性和艰巨性的准备”。

对于市场关心的资金面，兴全趋势基金则分析指出，对于中国经济总体并不悲观，但是在当前这种格局下，可能只有局部行情。在经济转型期，行业的普遍性不强，关键看公司的盈利模式、品牌、供需关系等核心竞争要素，然后再结合估值分析来选择股票。

在这种宏观经济情况下，兴全趋势基金认为，应该淡化行业的选择，更加强调自下而上的个股精选。自下而上的选择会回避很多风险，减少短期博弈性质的投资。

在新一轮的经济发展进程中，转型与升级进一步到位，而是个渐进交替的过程。城市化不断推进依然能够拉动经济的较快增长。同时，以科技创新取代传统技术、以新的盈利模式取代传统产业链条的势头在经济中也将不断萌芽。

对于未来个股选择，闫旭认为，精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票不失为一个好的思路。未来股市中有望有突出表现的行业将集中在大消费、新兴产业、传统制造业的升级和区域振兴等领域。纽银新动向基金将聚焦于这些行业，从中深度挖掘高成长性的价值个股。