

## 交银深证300价值ETF及联接基金8月29日首发

交银施罗德基金今日公告称,旗下交银深证300价值ETF及联接基金将于8月29日正式发行。

Wind数据显示,截至2011年6月30日,深证300价值价格指数今年以来取得0.06%的正回报率,同期深证300、深证100、沪深300以及上证综合均为负收益。长期来看,该指数1年以来取得了超过30%的回报率,近2年回报率43.66%。(张哲)

## 东吴新产业8月29日发行

8月29日起发行的东吴新产业股票型基金,由明星基金经理任壮挂帅掌管。对于未来东吴新产业的资产配置,任壮表示看好以下三大领域的投资机会:一、新兴产业中新能源、新能源汽车、节能环保、生物医药等;二、新的消费需求催生的新医疗保健、新娱乐、新旅游休闲等。三、传统产业升级受益的行业,如金融、煤炭、有色等。(海葵)

## 汇添富黄金及贵金属基金发行即将收官

从年初约1400美元上涨到如今的逼近1900美元,今年国际黄金价格的涨幅超过30%。受此影响,投资者投资买银的热情空前高涨。据悉,正在热卖的国内首只贵金属基金——汇添富黄金及贵金属基金进入收官阶段,即将于8月25日结束募集。(张哲)

## 招商安达保本即将结束募集

近2个月A股市场持续遭重挫,保本基金成为“救命稻草”。理财专家指出,保本基金大都只对认购期的份额承诺保本,因此在认购期认购是介入保本基金的最佳时间窗口。

据公开数据统计,今起1个月内唯一的1只新发保本基金——招商安达保本即将于8月26日结束募集。招商安达保本拟任基金经理张国强指出,目前国内债券市场收益率已处于历史高位,且通胀后期债市对加息及通胀敏感度弱化,因此当前债市具备建仓优势。(方丽)

## 诺安收益不动产销售火爆

诺安基金创新又一力作——诺安收益不动产8月22日开始发行,投资者认购踊跃,首日募集金额十分理想。

诺安收益不动产基金拟任基金经理朱富林表示,该基金主要投资于美国、澳大利亚、英国及法国等发达国家和地区的房地产信托基金(REITs),通过固定租金+地产溢价的双盈利模式获得长期、稳定的投资收益。(余子君)

## 兴全基金上半年赚1.38亿

兴业证券今日公布的半年报显示,其参股的兴全全球基金公司实现营业收入3.56亿元,净利润1.38亿元。截至今年6月底,兴全全球管理开放式基金10只,资产规模340.29亿元,行业排名第29位,兴全全球基金公司总资产7.33亿元,净资产6.18亿元。(朱景锋)

## 银河消费29日打开申购

银河基金发布公告称,旗下新产品——银河消费驱动基金将于本月29日开展日常申购、赎回业务。银河消费驱动基金经理由银河基金研究部总监刘风华担纲。刘风华指出,在经过7、8月份的大幅下跌后,市场估值已深入底部区域,未来市场主线仍将围绕在政策紧缩和经济增长的博弈中,大消费板块经过前期调整,已到投资的良好时点。(贾社)

## 鹏华深证民营ETF股票 换购时间窗口显优势

据悉,正在发行的鹏华深证民营ETF于8月22日至8月26日启动网上股票换购的认购方式。投资者如持有深证民营成分股和已公告的备选成分股中的单只或多只,即可通过国信证券等各大销售机构网点办理认购手续。

ETF的网上股票认购不同于其他开放式基金的认购方式,投资者可通过基金管理人指定的代理机构以股票进行认购。如果投资者手中只有股票没有足够的现金,可以将该股票向代理机构提出换购ETF的申请,而无需卖掉股票以现金进行认购。深证民营指数成分股中的任何一只股票、或部分成分股组合,均可以用于认购鹏华深证民营ETF。(朱景锋)

## 聚焦 FOCUS 基金2011年半年报

# 股市估值虽低提升难 成长股机会大

以上市公司成长性防范可能的估值收缩

证券时报记者 朱景锋

基金经理在今日公布的首批基金半年报中多数对后市表示出谨慎态度,认为下半年股市面临复杂的宏观经济环境,虽然估值偏低但短期难以出现显著上涨,结构性行情中成长股投资机会更大。

嘉实基金总经理助理、嘉实增长基金经理邵健在半年报中表示,下半年资本市场面临的经济与投资环境仍较复杂。一方面,美国与欧洲面临主权债务问题的困扰,经济短期之内难现较快增长;另一方面,国内的通胀压力依然较大,资金价格双轨制的负面效应正在凸现,资本市场供给仍然增长较快。因而,尽管市场的估值处于低位,企业盈利仍在增长,但预期A股市场仍难以出现明显改观,市场仍以结构性机会为主。在这种背景下,邵健表示将仍以成长性的投资策略为主,重点投资受益于中国扩大内需和经济转型的、具有良好的成长持续性,并且估值相对合理的股票,重点关注的领域包括食品饮料、医药、家电、信息服务、保险、地产、先进制造等。

建信基金副总经理、建信核心精选基金经理王新艳认为,下半年国内通胀大概率高位趋势向下,经济增长所受掣肘较少,在这种经济背景下,证券市场遭遇政策利空力度有所减弱。同时,经历上半年的结构分化后,业绩、增长预期得到确认的中小盘股将有可能重新成为市场热点,大

小盘之间风格分化随着估值差距的缩小以及业绩预期的调整将有所放缓。未来半年,将适当增加股票仓位,结构上偏向消费成长股,以上市公司成长性来防范可能的估值收缩。

汇丰晋信副总经理、汇丰晋信龙腾基金经理林彤彤也认为,下半年市场的不确定因素将明显减少,市场趋势将逐步趋于乐观。在经历了半年多的市场调整之后,当前总体偏低的估值水平,逐步趋于乐观的经济,盈利和政策预期,预示着市场机会已经逐步显现。从行业和个股选择上来看,林彤彤判断下一阶段市场风格将可能趋于平衡,价值股和成长股均蕴含机会。从中短期看,大盘蓝筹股的“估值修复”仍可能在经济趋稳的背景下延续,但与此同时,那些调整充分的成长股已经变得越来越有吸引力。而从一个稍长的视角来看,在趋于稳定的经济背景下,调整后的成长股优势将可能更加突出。林彤彤表示将优先投资那些受益于转变经济增长模式、消费升级的优势行业和成长企业,将继续对成长股予以重点关注。

华泰柏瑞投资总监汪晖认为,下半年市场将呈现低位震荡的走势。上半年所看到的黄金持续上涨、货币市场动荡、股市和债券市场低迷都反映了投资者预期的高度不确定性,这些因素在下半年仍然影响股票市场,估值提升可能性较小。但是汪晖认为中国经济增长趋势不变,少数优秀企业在不确定的经济环境将继续保持成长性,具备穿越周期的竞争力。



资料图

## 王亚伟:股市难现整体性投资机会

证券时报记者 朱景锋

华夏基金副总经理、华夏策略和华夏大盘基金经理王亚伟在今日公布的半年报中表示,展望下半年,随着政策叠加效应的显现,居民消费价格指数(CPI)有望见顶回落,但幅度有限,宏观调控政策难以实质性放松。在

信贷紧缩的环境下,中小企业普遍面临融资难题,这将影响经济的活力和结构调整的推进。地方融资平台的债务风险如何化解,将关系到中国经济能否持续健康发展。股市面临的宏观环境和资金环境仍然偏紧,难以出现整体性投资机会。

对于下半年的投资,王亚伟

表示将密切关注国内外宏观经济形势和政策的变化,综合考虑估值的安全性和业绩的成长性,对投资组合进行动态优化调整。个股选择方面,将以长远的眼光寻找机会,同时对短期的系统风险、流动性风险和估值风险保持警惕,如何把握其中的尺度是未来投资面临的挑战。

# 保险公司大举增持老封基 环比增加逾10%

证券时报记者 杨磊

2011年基金半年报披露今日拉开序幕,证券时报记者统计显示,保险公司今年上半年大举增持老封闭式基金,4只基金全部被增持,前十大持有人公布的信息显示保险公司增持超过3亿份,环比2010年年底保险公司持有量增加

了10.84%。

据悉,首批公布2011年半年报的4只封闭式基金分别为基金兴和、基金丰和、基金兴华和基金泰和,4只封闭式基金全部被保险公司增持,其中保险公司对基金兴华的增持幅度最大,从3.43亿份增加到了4.77亿份,增长幅度接近40%。中国人寿保险

股份有限公司和集团公司今年半年报分别持有基金兴华1.98亿份和1.49亿份,而在去年年底分别持有1.22和0.51亿份,增加幅度明显。

保险公司今年上半年对基金泰和的增持比例达到了11.4%,中国人寿保险集团公司和太平洋人寿保险股份有限公司分别增持了0.21亿份和0.33亿份,持有量分

别达到了1.95亿份和1.18亿份。保险公司对基金丰和的增持比例也超过了10%,达10.42%,中国人寿保险集团公司进行了重点增持。此外,保险公司对基金兴和的持有量增加了2.59%。

统计显示,十大持有人中保险公司对上述4只老封闭式基金总持有量达到了33.64亿份,占基金总份额的

33.64%,比2010年年底30.35亿份的持有量环比增加了3.29亿份,增长幅度达到了10.84%。

业内专家分析,保险公司的可投资资产规模快速增长,他们新增的资金看中了封闭式基金的折价和一些业绩优异的老封闭式基金的年度分红,因此对封闭式基金进行了重点增持。

## 中恒集团停牌 基金按两个跌停估值

证券时报记者 刘明

基金再度遭遇“黑天鹅”,中恒集团成为继双汇发展之后第二只以两个跌停估值的股票。

广发基金与华商基金今日公告,自8月23日起对公司旗下基金持有的中恒集团股票按其停牌前收盘价连续2日下调10%计算,即按照14.80元的价格确定公允价值进行估值。中恒集团停牌前(22日)收盘价为18.27元。

昨日,中恒集团发布重大事项暨停牌公告称,因公司与山东步长医药销售有限公司有重大业务磋商,公司股票自8月23日起停牌,

并将于5个交易日内公告进展并复牌。而就在公告停牌前一天,中恒集团放量跌停,成交量为4358.02万股,成交额为8.2亿元,而前一日成交量为1586万股,成交额为3.2亿元,成交量增长175%,成交额增长156%。上交所网站信息显示,中恒集团跌停当日,有两家机构抛售近亿元。

基金二季报显示,广发基金与华商基金持有该股最多,广发聚丰、华商盛世成长、华商策略精选为持有最多的前三大基金,持股数分别为5233.09万股、4116.05万股、3150.77万股。广发基金旗下广发聚瑞、广发核心精选、广发中证500以及华商基金旗下华商稳健双利、华商产业升

级、华商稳定增利等基金也重仓持有该股。此外,建信、易方达、南方等也有基金持有该股。银河基金研究中心数据显示,22日,中恒集团跌停,广发基金旗下多只基金单位净值跌幅2%。

深圳一位私募基金人士告诉证券时报记者,中恒集团与山东步长应该是在磋商销售协议,由于山东步长的销售没有达到预期,中恒集团可能会取消山东步长的总代理资格,这对中恒集团的经营短期可能会造成一定的冲击。他认为,基金以两个跌停估值也有防止基金赎回的考虑。不过也有市场人士表示,如果涉及到公司产品质量问题,则另当别论。

## 上周四家公司上报新基金

证券时报记者 朱景锋

证监会网站公布的最新基金募集申请公示表显示,上周共有四家公司向证监会递交新基金募集申请材料,其中民生加银申报信用双利债券型基金,方正富邦基金上报旗下首只基金——创新

动力股票型基金募集申请,易方达基金上报量化衍生股票型基金,上周刚完成国泰事件驱动基金募集的国泰基金马不停蹄上报成长优选股票型基金。

另外,基金募集申请公示表还显示,在上周的五个工作日,没有新基金获批。

## 新公司人才吃紧 老公司墙脚告急

证券时报记者 杜志鑫

老基金公司的高管们要小心了,新成立、正在筹备的以及中小基金公司正在从老公司挖墙脚。

近期上海一家基金公司的副总经理在其微博上爆料,近期接到猎头电话,邀请他出任正在筹备的红塔红土基金公司市场总监。近期,新基金公司正在发行新产品,从公布的基金经理和投资总监、市场部负责人的履历看,很多来自老十家的基金公司。而一些中小基金公司在总经理发生变更后,更是四处网罗人才,大基金公司的相关人员正是他们重点挖角的目标。

去年年底获批的平安大华正在发行该公司旗下首只基金平安大华行业先锋,该基金的基金经理也是公司投资总监严正华,来自华夏基金。公告显示,严正华曾任华夏基金股票投资部策略分析师、基金经理助理,华夏回报基金、华夏回报二号基金基金经理。

不无巧合的是,近期天弘基金也发生了人事变更,新任总经理郭树强,也是华夏基金的元老之一,曾担任基金兴和与基金兴华的基金经理,离职前是华夏基金机构业务部总经理。在天弘的总经理发生变更后,该公司又从嘉实基金挖走了原嘉实基金营销策划部兼产品管理部总监周晓明。天弘基金投资总监则换成了陈钢,陈钢先后在华夏基金、银华基金以及国寿资产任过职。

再往前看,去年成立的纽银梅隆西部基金发行的首只产品的基金经理为闫旭,闫旭曾在华宝兴业担任基金经理,期间业绩颇为优异。此外,今年5月份浙商基金发行成立的浙商聚潮产业成长基金的基金经理姜培正,来自国联安基金。据了解,目前基金公司除了基金经理、研究员、市场营销方面的岗位紧缺人才之外,总经理的人选也非常缺乏,上海有5家基金公司的总经理职位虚位以待。此外,深圳部分基金公司在发布总经理变更公告后,新总经理人选至今未公告。

## 上市公司半年报现次新基金建仓路

证券时报记者 刘明

随着上市公司半年报的渐次披露,次新基金的建仓路径也随之显露出来。九牧王、新联电子、伊立浦、海能达等9只个股受到次新基金的青睐。

天相投顾数据显示,在5月以后成立的次新偏股基金中,国联安优选行业、中邮中小盘、大摩多因子策略、鹏华新兴产业等4只基金的建仓情况首度显示出来。

九牧王半年报显示,5月底成立的国联安优选行业为该公司第二大流通股东,持股数为156.85万股。除国联安优选行业之外,该公

司其他九个前十大流通股股东也全为基金等机构投资者。九牧王三季度以来,截至8月23日,股价涨幅超过25.68%。

5月份成立的中邮中小盘基金出现次数最多,分别在新联电子、万通地产、巨星科技、秦川发展4家公司半年报前十大流通股股东中,该基金为新联电子第一大流通股股东,持股71.78万股;为万通地产第四大流通股股东,持有399.98万股;为巨星科技的第五大流通股股东,持有79.88万股;为秦川发展的第十大流通股股东,持股245.55万股。二级市场上,三季度以来,新联电子上涨了15%,而秦川发展、巨星科技、万通地产跌

幅都超过10%。

5月17日成立的大摩多因子策略则是相中了伊立浦、科冕木业以及奥维通信。持有伊立浦、科冕木业、奥维通信24.46万股、23.81万股、27.48万股,分别为第三、第六、第十大流通股股东。伊立浦为电器设备制造公司,奥维通信为通信设备制造公司,科冕木业则是复合板生产公司。6月中旬成立的鹏华新兴产业基金出现在海能达半年报前十大流通股股东中,并为第一大流通股股东,持股223.74万股。二级市场上,三季度以来,海能达大幅上涨了46.39%,科冕木业则是微幅上涨1.92%,伊立浦与奥维通信都出现下跌。