

## 农银汇理策略精选 首募12.88亿份

证券时报记者 余子君

农银汇理基金公司今日发布公告称,该公司旗下农银汇理策略精选自8月8日开始募集,已于9月2日顺利结束募集。

经核算,该基金募集期间总计募集基金份额12.88亿份,有效认购总户数为4.14万户,其中,农银汇理基金公司没有运用自有资金认购该基金,该公司从业人员认购17.79万份。

## 广发制造业精选增加 北京银行为代销机构

证券时报记者 胡晓

广发基金公司今日发布公告称,根据北京银行与该公司签署的销售代理协议,该公司决定新增北京银行为广发制造业精选股票型证券投资基金的代销机构,投资者自9月7日起可在北京银行的营业网点办理该基金的开户以及认购等业务。

## 浦银安盛旗下基金 调整紫鑫药业估值方法

浦银安盛基金公司今日发布公告称,根据证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》以及浦银安盛基金公司关于长期停牌股票的估值政策和程序的相关规定,该公司经与托管人协商一致,决定自9月6日起对旗下基金所持有的紫鑫药业按照公允价值进行估值调整。投资者可通过该公司网站以及客服电话咨询相关情况。 (胡晓)

## 深交所休市 银华抗通胀暂停申购赎回

银华基金公司今日发布公告称,根据银华抗通胀的基金合同以及招募说明书有关规定,上海证券交易所、深圳证券交易所、美国纽约证券交易所和香港联合交易所同时开放交易的工作日为该基金的开放日。

鉴于9月13日为香港联合交易所休市日,银华基金公司决定于9月13日暂停该基金的申购与赎回业务,并于次日恢复正常交易。 (余子君)

## 信用债投资良机显现 鹏诚理财打造定制产品

鹏华基金正在发行 鹏诚理财高息债分级1号,该产品将主要投资于高票息信用债,其中主体信用评级在AA(含)以下的信用债投资比例不低于投资总量的80%。该产品按照3:1的初始配比,设计了优先级与普通级两类份额。其中优先级份额的基准收益率为年化收益率5.1%(单利)。据悉,该产品优先级份额于8月31日至9月14日进行发售。

鹏华基金固定收益部投资经理于海龙表示,当前高收益信用品种市场扩容,主体评级在AA级(含)及以下的企业债规模已近7000亿,其中不乏具备长期投资价值的优质品种。 (朱景锋)

## 开放式基金十年 宝剑锋自磨砺出

富国基金副总经理 陈戈

10年前开放式基金的出现帮助了中国共同基金行业实现了跨越式发展,也为基金经理提供了一个展示自己才能的广阔舞台。在开放式基金快速发展的10年时间里,富国基金伴随着基金行业一起经历了资本市场的牛熊转换。但不论市场如何波动起伏,不断寻找那些具有核心竞争力的优质公司,做中长期的投资布局,进而分享企业持续成长所带来的丰厚回报,是我们长期坚持的理念。尽管富国旗下基金风格各有不同,但总体而言,我们都信奉“自上而下”的投资方法,不会花费过多的时间试图预测市场和个股的短期波动。

投资能力就像宝剑,只有经过时间的磨砺才会更加锋利。在富国基金过去10多年的投资实践中,有成功的喜悦,也有失败的教训,使得我们不断完善和丰富投资方法,积累起宝贵的投资经验,并通过团队建设传承下去。10年时间看似漫长,实则短暂,我们的投资能力仍有待于时间的检验。在未来的漫漫征程中,我们仍将保持对市场的敬畏之心,恪尽职守,不断提升自己的投资能力,争取创造更好的长期投资回报,不辜负富国基金广大基金持有人的信任。

# 传统封闭式基金折价率收窄

### 该板块整体折价8.41%,其中5只基金折价率低于5%

证券时报记者 余子君

虽然股市持续下跌但传统封基表现十分坚挺,整体折价率处于8.41%的较低水平,其中5只封闭式基金折价率不足5%。

据天相投顾统计显示,上周五25只传统封闭式基金加权平均折价率为8.41%,较此前一周9.28%的平均折价率下降近1个百分点。

从统计数据来看,近一个月以来,封闭式基金折价率都处于逐步收窄的状态。

价格跌幅远低于净值跌幅导致封基折价率大幅收窄。统计显示,受上周股市重挫影响,25只封闭式基金净值缩水严重,单位净值平均下跌2.63%,而在二级市场上,封闭式基金交易价格并未出现同等幅度的下跌,全周仅平均下跌了

1.64%,基金安顺、基金汉盛、基金裕隆以及基金景宏抗跌能力明显,二级市场交易价格跌幅保持在0.2%至0.55%之间。

从单只基金的情况来看,基金安顺、基金兴华、基金景宏、基金汉盛和基金开元折价率均不足5%,分别为3.51%、3.88%、4.22%、4.33%和4.97%。而剩余年限不足2年的基金裕阳、基金金泰和基金安信的折价率

也处于较低水平,均保持在5%、6%左右。除此之外,7只基金折价率超过10%,其中基金银丰、基金久嘉、基金丰和、基金鸿阳4只封闭式基金折价率超过12%,基金金鑫、基金科瑞和基金天元折价率在10%至11%之间。

招商证券研究报告指出,从历史数据看,封闭式基金长期业绩优于开放式基金和市场指数,近期封基折价

率收窄,除存续年限、分红等因素之外,在某种程度上反映了在处于低位的情况下,投资者惜售情绪浓厚。虽然,封闭式基金当前的折价率已收窄,但与其他权益类产品相比,仍是目前市场上为数不多的折价交易品种。折价买入将给投资者提供一定的安全边际,在一定程度上可以抵御市场下跌,并在市场上涨时仍然保留了净值上涨的可能性。

# 今年141只新基金 “吸金”2088亿元

证券时报记者 方丽

今年新基金发行势头凶猛。截至9月6日,今年以来已经成立的新发基金达到141只,合计募资规模超过2088亿元。

农银汇理基金日前发布公告称,农银汇理策略精选股票基金9月6日成立,首次募集认购总户数为41424户,共募集资金12.88亿元。而昨日鹏华民营ETF及其联接基金宣布9月2日成立,首次募集总份额合计为8.57亿份,华安300基金也同日成立,募集规模达到6.08亿份。随着这4只新基金的加入,今年成立新基金达到141只,总共募集资金达到2088.55亿元。

证券时报记者统计发现,因今年以来市场跌跌不休,直接影响到

了新基金发行情况,多数月份平均单只基金募集规模不足15亿份。截至9月6日,今年以来新基金首次募集的平均规模仅为14.81亿份。而从今年1月至8月的情况来看,新基金平均募集规模分别为17.24亿份、9.76亿份、20.56亿份、18.59亿份、19.95亿份、12.37亿份、6.73亿份、11.37亿份。显然,除了2月份过因素影响,7月份是新基金销售最艰难的时刻。

今年以来新基金发行,呈现差异巨大的冰火两重天现象。在141只新成立的基金中,首募规模最大的还是汇添富社会责任,首发规模达到56.22亿份,工银瑞信添颐理财债券基金、南方保本混合型基金、华安升级主题基金、广发聚祥保本混合型基金、博时裕祥分级债券基

金的首次规模都超过40亿份。而募集规模不足10亿份的新基金达到66只,占比今年以来成立新基金数量接近一半。更有29只新基金募集规模不足5亿份,还有超过10只新基金延长募集期。

弱市之中,保本基金、债券型基金等低风险基金优势更为凸显,募集情况明显好于偏股型产品。而且,目前新基金募集情况较好的都是具备知名度并拥有较好过往业绩的基金公司旗下产品。深圳一家基金公司市场部人士认为,目前新基金非常难发,未来迷你新基金的数量会更多。

不过,在大跌之际排队入市的新基金并不在少数。公开信息显示,本周有超过15只新基金在售,涵盖了ETF、QDII、分级、债券等类型。新基金好做不好发,目前可能是一个市场见底的信号。

# 7只招行系专户一对多收益超10%

证券时报记者 杨磊

基金专户一对多运行2年以来业绩如何?在招商银行销售的51只基金专户一对多业绩显示,



7只基金一对多成立以来收益率超10%,其中招商和大成基金公司各有1只产品的收益率达到30%左右,分别为32.3%和28.3%,在招行系专户一对多业绩中领跑。

不过也有部分招行系专户一对多亏损幅度超过10%,截至2011年9月5日仍有6只招行系基金一对多亏损超过10%,占招行系专户一对多总数的10%以上。

招行电子银行统计数据表示,51只基金专户一对多目前净值大多维持在1元上下,涨跌在5%以内的基金达到了30只,占比接近60%。7只一对多产品的净值超过1.1元,占比达到了13.7%。

据悉,招行系一对多中成立以来业绩超10%的分属于招商、大成、兴业全球和华安4家基金公司。截至2011年9月5日,招商瑞泰灵活1号以1.323元的单位净值并列第一名,大成景瑞5号的单位净值为1.283元,第三名的是招商瑞泰灵活2号的

1.202元。

招商瑞泰灵活1号发行结束于2009年9月30日,最近一年的产品净值增长率为6.86%,该产品成立时间较长,在2009年四季度到2010年上半年先取得了较高的投资收益。大成景瑞5号发行结束于2010年7月19日,最近一年的产品净值增长率为17.92%,是最近一年上涨幅度最大的一只招行系专户一对多。

从最近一年招行系专户一对多来看,22只成立满一年的产品中有4只产品的净值增长率超过了10%,除大成景瑞5号以外,还有兴业全球持续增长2号,华安锐智3号和兴业全球持续增长3号,净值增长率分别为14.45%、12.41%和11.47%。

业内专家分析,专户一对多的一个重要优势在于股市下跌中可以保持很低的股票仓位,甚至空仓。从实际投资来看,一些表现优异的基金由于在股市大跌中几乎空仓而避免了损失,提高了专户一对多的长期收益率。

# 基金专户急寻商品期货外援

证券时报记者 李焱焱

近日,随着监管层放宽专户的可投资品种,商品期货成为专户投资的新大陆。证券时报记者从多家基金公司了解到,为抢得先机,基金公司纷纷开始储备商品期货人才,金融猎头也把挖角的触角伸向了期货公司。与此同时,由于基金公司建立完善自己的商品期货投研团队尚需时日,一些期货公司也把商品期货投资咨询业务作为展业重点。

9月2日,证监会颁布《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》及配套规则,并从10月1日起正式实施。该办法对基金专户业务大幅“减负”,包括降低准入门槛、首募规模,扩大投资范围等。据悉,基金专户可投资商品期货,将是基金公司第一次参与证券市场以外的投资品种。深圳一家基

金公司机构理财部人士认为,今后,基金专户的投资组合将更加多样化。如果专户看好某一行业,可以同时买入相关的股票和商品期货,既可做大收益又可对冲风险。

投资品种的丰富也会加大业绩分化。”上海一家小型基金公司专户部人士说,可以投资商品期货,可以提供商品期货相关产品研究报告(CTA),专户的对冲工具多了,这有可能放大绝对收益,也有可能加大业绩分化。

由于期货公司目前尚不能开展自营业务,有基金业内人士称,如果基金公司能借道专户树立在商品期货投资领域的品牌,肯定能迅速打开市场。就商品期货而言,一旦期货公司的资管及自营业务开展,基金专户这块业务就会受到挤压。”正因为想象空间巨大,基金公

司已经开始急寻商品期货外援。上海一家猎头公司人士透露,近期,不仅小基金公司对专户人才的需求加大,规模较大的基金公司也将“期货公司从业经验”、“熟悉商品期货交易操作”作为用人要求。有大型基金公司人士证实,早在相关法规尚在征求意见之时,他们就着手考虑专户产品新的投资方向,计划通过专户投资打开商品期货投资的大门,只是苦于人才短缺,一旦人员到位,就会发行有商品期货投资方向的产品。

期货公司也从找到了商机。有期货公司人士表示,商品期货不算基金投资的传统项目,和期货公司相比,基金暂无优势,同时基金要建立商品期货投资团队,还需要一段时间,因此,给基金专户做投资咨询业务,加强与基金在产品上的合作,将成为期货公司和基金公司的合作模式。

## 博时基金汤义峰： 远离市场追捧热度过高的成长股

日前,博时特许价值、博时沪深300指数基金经理汤义峰表示,未来3至6个月,居民消费者物价指数(CPI)会呈现下降态势,股票是较好的抗通胀选择,建议远离市场追捧热度过高的成长股,偏向价值股投资。

汤义峰表示,分析中报可以看出,很多创业板和中小板股票跌幅较大,经营性利润仅有10%左右的增长,这说明很多创业板企业的注意力并没有完全放在经营上。与之相对的是主板上市公司业绩表现平均增长率为20%至30%。

汤义峰表示,对于下一阶段市

场也并不悲观,外围因素更多是心理影响,虽然资金面仍然紧张,但核心企业的盈利水平较好,继续恶化的可能性并不大,以6个月至1年的时间长度而言,现在市场的点位比较合理。

资金面方面,汤义峰认为,央行日前下发文件,将商业银行保证金存款纳入存款准备金的缴存范围,此举或冻结9000亿元资金,该政策对股市影响较大。考虑到缴存基数扩大,今年剩余月份中继续上调存款准备金率的概率较小,可以认为本次缴存范围调整是对之前准备金率上调的一种替代。 (杜志鑫)

## 广发基金李巍： PMI指数企稳回升利好制造业

历经4个月持续回落之后,中国制造业采购经理指数(PMI)终于在8月份企稳回升,为50.9%,环比回升0.2个百分点。广发制造业精选拟任基金经理李巍表示,未来5到10年,仍看好中国的制造业。虽然今年上半年中国制造业受到原料上涨、需求受限致毛利率走低等不利因素影响,在A股方面的表现波动较大。但通过PMI指数的企稳回升看出,中国的制造业还处在扩张期,目前的不利因素并不影响中国制造业未来的成长性。

李巍认为,在国内制造业中,有很多发展空间巨大行业和优秀的

公司。比如已经应用广泛,技术最成熟、积累最丰富,走入国际后可凭借卓越性价比迅速打开市场,有望诞生全球龙头的细分行业,如工程机械、煤机、通信设备、高铁等,以华为和中兴为代表的通信设备商已证明自己的能力。

另外,未来国内需求大、景气度高、政策支持、符合转型方向的细分行业,如节能减排设备、清洁能源设备、智能电网、数控机床、航天军工等发展空间也非常巨大。一部分承接国际产业链转移的进口替代行业,如电子元器件和计算机设备中的一些细分行业,也有相当的潜力。 (杨磊)

## 长城基金刘颖芳： 看好食品饮料和医药行业

长城消费增值基金经理刘颖芳表示,目前长城消费基金重点配置行业包括食品饮料、医药、商业零售,未来还要坚持超配这些行业。刘颖芳表示,最近几个月,市场不是很稳定,消费类行业和周期性行业交替有所表现,但是总体来看,周期性行业从指数来看有下移趋势,消费类行业估值有所提升。食品饮料行业方面,虽然今年以来食品饮料已经有比较大的涨幅,但预计明年,这个板块业绩会最稳定、确定性最高、增速较快,未来将

坚持超配。医药行业方面,从今年中报来看,医药行业在这几个行业中盈利增幅是最快的,行业利润增幅达到20%。医药行业今年面临药价下调、新一轮医疗体制改革改革冲击,但是基本面没有变得更坏。医药行业维持3至5年长周期繁荣是有可能的,所以这个行业会坚持超配。

至于商业零售行业,刘颖芳认为商业零售已经过了高速增长周期,其未来成长性不如医药那么高,可重点选择一些长期业绩比较好的公司持有。 (杜志鑫)