

## 信诚深度价值基金 增聘基金经理

证券时报记者 胡晓

信诚基金公司今日发布公告称,该公司旗下信诚深度价值股票基金增聘谭鹏万为该基金经理,与张峰共同管理该基金。

据悉,谭鹏万证券投资管理经验从业年限4年,曾任华宝信托高级分析师,2008年7月加入信诚基金公司,担任高级分析师一职。事实上,截至今日,9月以来已经发生了16起基金经理变更,平均每天都有一起发生,其中中国投瑞银、益民、金元比联等基金公司旗下均有2至3只基金发生了基金经理变更。

## 诺安优化收益 逆势获取1.23%收益

证券时报记者 余子君

今年股债双弱,股票基金和债券基金普遍亏损严重,但是诺安优化收益却逆势取得正收益。截至8月31日,诺安优化收益今年以来上涨了1.23%,在155只债券基金中,排名第九。

诺安优化收益基金经理张乐赛表示,今年上半年通胀高企,市场环境复杂,诺安优化收益采取稳健的投资策略,在投资组合方面以中央银行票据、金融债、短期融资券以及高收益的企业债为主要投资对象,坚持对各投资品种进行分散投资,同时谨慎参与新股网下申购,从而保证了收益的稳定性和较好的流动性。

张乐赛认为,8月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨6.2%,这虽是今年4月份以来的首次回落,但未来对通胀降幅不宜期望过高。股市仍将维持震荡格局,新股市场和可转债市场也会呈现出相似的走势,流动性管理仍将是重中之重。

## 国投瑞银投基气象站 力推两偏暖组合

证券时报记者 李磊

由国投瑞银基金打造的业内首个一站式基金投资解决方案——“投基气象站”日前公布了最新的9月投基气象:股市以多云为主,抗通胀和安全边际主题仍将主导市场,市场出现反弹行情的概率在逐步增大;债市延续阴云天气,深幅调整后转债投资价值初显,债市正在迈入价值修复阶段。

基于以上投资环境,国投瑞银“投基气象站”顺势推出积极型组合(国投资源+国投金融)和稳健型组合(国投稳健+国投金融),意在为投资者构建不同投资组合迎战结构性行情。

纵观9月股市气象,虽然预报“多云”为主,但结构性机会依然活跃。建议关注业绩稳定增长的行业及成长性确定的中小盘股、代表新兴产业的优质个股,以及具有较高安全边际并利于抗通胀的上游资源和金融地产。在此背景下,积极型投资者不妨逢低布局。

## 鹏华基金启动 理财微语录征集大赛

证券时报记者 朱景锋

继去年成功举办“鹏华基金杯·小孩的钱经”征文大赛后,鹏华基金结合时下潮流,将以微博为平台,携手《中国少年报》及北京、上海、广州、深圳四地有影响力的大众媒体推出“鹏华基金杯·小孩的钱经,理财微语录征集大赛”。

鹏华基金不再使用传统征文方式,而是让6~16岁的少年儿童以微语录的形式分享他们的“钱经”,微语录题材包括谈谈对金钱的认识和理解、管理零花钱的小故事或小当理财经理、我的财富梦想、理财的微言大义等,用简短的不超过140字说出他们对于金钱和理财的初步认识。

致力于公益事业的鹏华基金,希望通过该活动传播财商教育及亲子教育的新观念。本次理财微语录征集大赛是“鹏友会”俱乐部为鹏华基金客户提供的特色增值服务之一。

# 三基金资产净值跌破5000万 拉响清盘警报

业内人士认为,只要相关基金公司做好市场营销工作,在60日内回到5000万元以上并非难事

证券时报记者 木鱼

随着8月底上海某债券基金的资产净值跌破5000万元,资产净值低于5000万元的公募基金增加到了3只,涵盖了混合型基金、债券型基金和合格境内机构投资者(QDII)基金三大类产品,拉响了公募基金清盘警报。

据悉,在今年半年报时,已经有一只开放式混合型基金资产净值低于5000万元,为4971.62万元。以今年半年报份额计算,该基金从6月底到9月13日已经连续50多个交易日的资产净值低于5000万元,十分接近《证券投资基金运作管理办法》第44条规定的清盘标准:连续60日基金资产

净值低于5000万元或基金份额持有人数量达不到100人。

不过,该基金有可能在三季度某一时段出现净申购,毕竟该基金距离5000万元比较接近,只需要50万元到100万元的净申购就可以让资产净值超过5000万元。

海外市场和债券市场大跌,使8月份又出现了两只资产净值跌破5000万元的基金,分别为北京的一只QDII和上海的一只债券型基金。以今年半年报份额计算,这只QDII在8月5日美债危机导致的全球股市大跌中首次跌破5000万元大关,如无大笔净申购,该基金从8月5日到9月9日已连续26个交易日资产净值低于5000万元,并且和5000万元的距离越来越大,

9月8日相差7.3%,9月9日的差距接近10%,也就意味着需要近500万元的净申购,才能解除清盘警报。

以今年半年报份额计算,上海的这只债券基金今年8月29日的资产净值首次跌破5000万元,到9月13日已有11个交易日。该债券基金今年6月底份额为5138万份,单位净值为1.0289元,但由于8月债券市场大跌,使该基金单位净值迅速下跌到1元以下,最低达到0.94元左右,以今年半年报份额计算,目前该基金资产净值约为4900万元。

兴业证券基金研究员徐幸福表示,这些基金尽管曾经跌破5000万元,但问题不是很大,相关基金公司只要做好市场营销工作,要在短期内回到5000万元以上还是比较容易的。



资料图

## 新基金弱市谨慎建仓绩优蓝筹

信诚新机遇、中欧鼎利均主要买入银行股

证券时报记者 朱景锋

股市跌跌不休,近期成立的新基金普遍建仓谨慎,估值合理而且有业绩支撑的绩优蓝筹股成为弱市

中一些新基金的首选建仓标的。8月1日成立的信诚新机遇昨日公布的上市交易书显示,截至9月8日,信诚新机遇仓位只有13%,一个多月时间建仓才一成多,可谓十分谨慎。市场极度虚弱、跌势不止显然是该基金建仓谨慎的主要原因,该基金缓慢建仓的首选对象是那些调整充分、估值合理而且

能保持稳定增长的绩优蓝筹股。

信诚基金公告显示,信诚新机遇共买入9只股票,其中买入金融股最多,达到净值的6.23%,包括民生银行、招商银行、兴业银行、深发展A和中国太保。从8月1日成立至9月8日,信诚新机遇共买入民生银行160万股,民生银行也成为该基金买入量最大的股票,此外,五粮液、恒瑞医药、新世界分别位居信诚新机遇买入量第二到第四位。这前四大重仓股分属金融、食品饮料、医药和商业零售,属于绩优稳定增长蓝筹股,这些股

票在本轮调整中表现极为抗跌。

除了上述股票之外,信诚新机遇还买入了少量保利地产,共计40万股,地产股在近期也颇为抗跌。

相比偏股基金在建仓上的谨小慎微,债券型基金建仓速度要快很多,6月16日成立的中欧鼎利债券基金上周五发布的上市交易公告书显示,截至9月7日,该基金持有债券的仓位已达净值的64.3%,买入的少部分股票中,主要以招商银行和兴业银行等银行股为主。与中欧鼎利同一天成立的建信信用截至9月2日建仓债券已达净值的48.27%。

在股市方向不明的情况下,偏股基金谨慎建仓几乎已成共识。本月初成立的金鹰策略配置基金经理杨绍基在发给持有人的信中就表示:“我们对当前市场状态的整体判断定性为下行中的盘整阶段,对于进入建仓期的金鹰策略配置基金而言,将执行谨慎建仓方案,在未确认市场进入新的上行通道之前,策略上坚持少量轻仓的原则,以自下而上精选个股为主,暂不做自上而下的板块性和主题性资产配置,交易上采取小仓位试盘,止损保护,基础仓位盈利后金字塔式加仓的方式。”

## 光大保德信陆欣: 债市具较好投资价值

证券时报记者 程俊琳

在内外不利因素影响下,今年债市总体表现乏善可陈。考虑到下半年通胀压力减弱以及资金面紧张状况缓解等因素,我们对债市未来的走向抱相对乐观态度,其中尤其看好信用债的投资机会。”光大保德信增利收益债券基金经理陆欣表示。

通胀和资金面是影响债市走势最重要的两个因素,在陆欣看来,来自这两大因素的压力在下半年都将缓解。陆欣预计7月份居民消费价格指数(CPI)将成为全年高点,8月份以后通胀压力将有所减弱。

就资金面而言,虽然为了控制表外融资规模过快增长以及增强流动性的回笼力度,央行近日决定将商业银行的保证金存款纳入准备金的缴存范围,一共冻结市场资金约9000亿元,但是准备金的补缴是在未来6个月内分阶段完成,并且总量与公开市场到期量相当,考虑到下半年外汇占款的增加以及公开市场的平滑操作,预计未来资金面不会出现超预期的持续紧张。通胀和资金面双重压力的缓解,使我们对债市未来的投资持相对乐观态度。”陆欣表示。

陆欣认为,未来中高等级信用债具备较好的配置价值,目前这类企业债的发债主体盈利状况总体良好,现金流能够覆盖债务本息,整体资质较好,而维持在高位水平的信用利差也为其提供了较强的利差保护,未来投资机会将逐渐凸显。

此外,对于近期给信用债市场造成较大冲击的城投债危机,陆欣认为投资者不必过于担心。相关报告数据显示,至2010年底,省、市、县三级地方政府负有偿还责任的债务余额与地方政府综合财力的比率为52.25%,加上地方政府负有担保责任的或有债务,债务率为70.45%。与发达国家相比,我国的公共债务率和财政赤字率之和低于国际警戒线,地方政府综合财力仍然可以覆盖所需偿还债务,我国出现大规模违约事件的可能性较小。

晨星数据显示,截至9月2日,纳入统计范围的118只同类型债券基金,今年以来仅有9只(ABC份额分开计算)实现正收益,其余均不同程度下跌,个别基金跌幅超过8%,而光大保德信增利收益债券基金A类实现了2.17%的正收益;光大保德信增利收益债券基金C类实现了1.69%的收益。

## 反弹预期转强 投资者增持杠杆基金

多只杠杆基金昨日二级市场跌幅小于指数跌幅,部分基金份额持续增加

证券时报记者 余子君

上涨时加速上涨,下跌时加速下跌,这是杠杆基金最鲜明的特色,不过,虽然近期市场大幅下跌,杠杆基金却未因杠杆效应加速下跌,相反,部分杠杆基金表现十分抗跌。

昨日,上证指数收于2471.3点,单日跌幅达到1.06%,多只杠杆基金B类份额二级市场跌幅明显小于上证指数跌幅,同庆B昨

日下跌0.61%、双禧B下跌0.69%、瑞福进取下跌0.71%、银华锐进下跌0.99%。

杠杆基金在二级市场的表现,某种程度上反映了投资者对后市看法,从侧面说明了部分投资者对股票市场出现反弹行情的预期较强。

另外,部分杠杆基金份额持续增加也印证了这一判断。深交所数据显示,银华深100份额近期显著增加,9月13日银华稳进和银华

锐进分别从前一个交易日的25.4977亿份增加到了25.5764亿份,两只基金场内份额一个交易日合计增长0.1574亿份,对应增加的资金量为0.16亿元。国联安双禧B近一周也获得了大量申购,双禧B一周场内份额从22.8281亿份增加到23.1922亿份。

一般来说,在二级市场上,分级基金的B类份额价格跌幅小于净值跌幅,说明市场上有部分风险承受能力较高的投资者对未来A股市

场的走势比较看好,因而介入具有杠杆效应的B类份额,一旦市场出现上涨,B类份额的杠杆效应可以放大市场上涨带来的收益。

上海证券日前发布的报告显示,分级基金的杠杆比例对应了不同程度的风险,在市场下跌时,低杠杆的B类份额净值跌幅较低,市场上涨时,低杠杆的B类份额涨幅也相对较低。在投资分级基金B类份额时,投资者应该根据自身风险偏好,选择风险合适的分级基金。

## 无意跟风抬价 基金打新仍谨慎

证券时报记者 木子

尽管最近上市的蒙发利首日跌幅近12%,但Wind数据显示,9月以来31只新股上市首日平均涨幅仍达42.17%。在新股赚钱效应持续显现的同时,基金并没有跟风抬高发行价。公开信息显示,在隆华传热、佳创视讯和丹邦科技3只创业板及中小板新股最近公布的网下配售公告中,给出有效询价的基金数量仍处于偏低水平。

Wind数据显示,9月以来,在31只上市新股中,涨幅居前的

依米康、初灵信息、宁波建工上市首日涨幅分别达到了92%、79.68%和75.74%。

隆华传热的发行价格为33元/股,认购倍数为18.6倍,没有基金最终获配。在其初步询价中,18家基金公司旗下50只产品参与了初步询价,给出有效报价的仅宝盈、长城、富国、中欧4家公司,报价最低的南方宝元债券给出了20元/股的价格。

佳创视讯的发行价格为16.5元/股,在其初步询价中,19家基金公司旗下56只产品参与了报价。

仅有东方和国泰基金给出了有效报价,分别为18元/股和16.5元/股,万家增强收益仅报价10元/股,易方达旗下两社保给了最低8元/股的价格,华夏9只产品参与了报价,但都低于发行价。在出价较高的机构中,大通证券旗下集合资产管理计划报价20.09元/股。

丹邦科技发行价格是13元/股,在其初步询价中,22家基金公司旗下56只产品参与,报价区间是10.12元/股~15元/股,加权平均价是12.53元/股,低于财务公司、证券公司、信托公司和保险公司的报价,上述4

类机构报价的加权平均价都高于发行价。国泰系在报价上显得颇为谨慎,旗下4只产品都给出了10.12元/股的报价,是基金公司中的最低价。

此外,从上述3只创业板新股的超额认购倍数可以看出,基金等机构整体参与不活跃,除丹邦科技认购倍数为60倍外,隆华传热认购倍数为18.6倍,佳创视讯认购倍数为15.8倍。历史数据显示,以新股发行体制第二阶段改革为界,2010年前10个月机构的认购倍数是66倍,而和泰认购倍数更是高达232倍,改革后,机构的平均认购倍数已大大降低。

## 露笑科技股份有限公司首次公开发行股票 网上定价发行摇号中签结果公告

保荐机构(主承销商):东兴证券股份有限公司

根据露笑科技股份有限公司首次公开发行股票公告,本次发行的主承销商东兴证券股份有限公司于2011年9月13日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了露笑科技股份有限公司首次公开发行股票网上中签摇号仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在广东省深圳市罗湖公证处代表的监督下进行并公证。现将中签结果公告如下:

| 末三位数   | 中签号码                                    |
|--------|-----------------------------------------|
| 末“3”位数 | 414 914 053                             |
| 末“4”位数 | 7760 9010 0260 1510 2760 4010 5260 6510 |
| 末“5”位数 | 26645 76645                             |

|        |                                           |
|--------|-------------------------------------------|
| 末“6”位数 | 121362 321362 521362 721362 921362 419355 |
| 末“7”位数 | 8631383 0631383 2631383 4631383 6631383   |
| 末“8”位数 | 02855583                                  |

凡参与网上定价发行申购露笑科技股份有限公司首次公开发行A股股票的投资者持有的申购配号尾数与上述号码相同的,则为中签号码。中签号码共有48000个,每个中签号码只能认购500股露笑科技股份有限公司A股股票。

发行人:露笑科技股份有限公司  
保荐机构(主承销商):东兴证券股份有限公司  
2011年9月14日

深圳清华大学研究院

### 清华—凡尔赛—英赛克工商管理&应用经济学国际双博士学位班

## 以高端成就高端!

2011年秋季班 热招中

**权威认证** 提供符合国际标准的学位课程,得到法国大学联合会、AACSB、AMBA和EQUIS的认可。

**双博士学位** 法国凡尔赛大学颁发应用经济学博士学位(Ph.D);法国INSEEC高等商学院颁发工商管理博士学位(DBA)。

**国际化师资** 课程师资经由项目学术委员会全球筛选,来自于世界的各大名校。

**全球移动课堂** 北京,上海,巴黎,波尔多,深圳,摩纳哥……行而知,学而明!

联系人:张老师、肖老师 电话:0755-26551172 26551403 电邮:liw@tsinghua-sz.org  
地址:深圳高新技术南区清华大学研究院培训中心A504 网址:http://www.tsinghua-sz.com.cn