

中银沪深300 等权重指数基金发行

以旗舰指数“沪深300等权重”为投资标的的基金——中银沪深300等权重指数基金(LOF)于4月9日起正式发行,投资者可于中行、招行、建行、交行等银行、各大券商及中银基金直销中心进行认购。沪深300等权重指数与沪深300指数拥有相同成分股,选取规模大、流动性好的300只股票作为样本,在充分发挥股票自身优势的同时,等权重投资策略也能主动降低估值过高股票所带来的系统性风险,平滑周期性行情波动。(海秦)

高仓位价值基金 鹏华价值精选正在募集

鹏华基金旗下的高仓位价值投资基金——鹏华价值精选于3月12日至4月11日募集发行,鹏华基金管理总部总经理、鹏华价值优势基金经理程世杰与具备10余年深厚研究经验的王学兵共同担任该基金经理。鹏华价值精选基金不仅因高仓位而成为目前市场上的稀缺产品,也是目前正在发行的唯一一只价值投资基金。该基金专注于精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司,将成为投资者增强资产配置防御性和价值投资的不错选择。(朱景锋)

申万菱信中小板指数 分级基金有“指”望

申万菱信旗下第二只分级基金——中小板指数分级基金正在发行。申万菱信基金认为,在居民消费价格指数回落、货币政策放松两大利好因素下,今年经济见底回升是大概率事件,而在经济转型大背景下,低估值、高成长的中小板指数表现值得期待。Wind资讯统计,从基期日2005年6月7日至2012年3月30日,中小盘指数累计上涨341.32%,而同期上证综指、沪深300、上证中盘等指数的涨幅仅为118.78%、192.60%和237.62%。(程俊琳)

中欧基金股票投资能力 一季度夺魁

一季度基金业绩榜日前出炉,中小型基金公司再度以出色的业绩令投资者刮目相看。银河证券一季度基金公司股票投资主动管理能力综合评价报告显示,截至3月30日,中欧基金一季度股票投资主动管理平均收益率达6.34%,在参评的64家基金公司中居榜首。而在银河证券2011年股票投资主动管理能力综合排名中,中欧基金排名第八。(程俊琳)

华商领先企业基金 一季度领跑

2012年一季度行情在向下调整中结束,前两个月的反弹被3月份的下跌吞没。据银河证券数据显示,标准股票型基金、偏股混合型基金一季度平均收益率分别为0.31%、1.03%。虽然一季度基金整体表现不令人满意,但华商基金旗下的华商领先企业混合型基金的表现却让人眼前一亮,今年一季度该基金以9.3%的收益率位列同类型基金第一名。(鑫水)

信达澳银领先增长获 上海证券3年综合五星评级

上海证券基金研究中心近日发布2012年一季度基金评级,信达澳银领先增长基金3年综合评级和3年择时能力获评五星,信达澳银精华灵活配置基金3年综合评级和3年选证能力获评四星。晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至3月末,信达澳银领先增长基金最近3年回报率在参加排名的162只股票型基金中位列第二十七位,信达澳银精华灵活配置基金最近3年回报率在参加排名的81只激进配置型基金中列第十七名。(朱景锋)

南方基金积极参与 “地球一小时”活动

日前,南方基金分布全国6个主要城市的办公大楼与全球147个国家和地区的数十万志愿者携手参加了“地球一小时”活动。作为开展节能减排、倡导低碳经济的企业,南方基金已第二次参加此项活动。据悉,该公司对于本次“地球一小时”活动进行了精心策划及周密安排,号召公司全体员工及其家属踊跃参与。南方基金始终将环境保护作为企业履行社会责任的重要内容,通过采取多项有力措施,倡导绿色健康生活。(方丽)

首批上市公司一季报显示:

基金一季度大举减持2只消费股

证券时报记者 杨磊

首批上市公司今日披露了2012年度第一季度报告,其中6家公司10大无限售流通股有基金进出。证券时报记者统计显示,2只消费行业股票被基金大举减持,另外4只股票2只被增持2只被减持。

减持梦洁家纺740余万股

首批上市公司一季报中,基金股东最多的是消费行业的梦洁家纺,今年一季度末6只基金入围10大无限售流通股,合计持有1481.83万股,但持有量比去年年底减少了742.5万股。

去年年底和今年一季度都进入梦洁家纺10大无限售流通股东的有5只基金,分别为易方达消费行业、基金鑫鑫、易方达价值成长、易方达策略成长及贰号,这5只基金今年一季度均减持了梦洁家纺,合计减持246.74万股,减持最多的是易方达价值成长,达到178万股。此外,去年年底持有超过200万股梦洁家纺的华夏优势增长基金和广发策略优选基金今年一季度末退出了该股10大无限售流通股,而新进10大无限售流通股只有富兰克林国海潜力基金,持有量为113.36万股。

同样属于消费行业的浙江永强,去年年底仅有工银瑞信精选

衡1只基金进入10大无限售流通股,今年第一季度该基金大举减持了浙江永强,从10大无限售流通股名单中消失。

业内专家分析,今年第一季度消费行业整体市场表现不佳,基金对消费行业投资的信心没有以往足,再加上经济形势趋紧和偏股基金整体遭遇净赎回,消费行业今年第一季度被基金减持已现端倪。

增持“熊胆股”360余万股

在科技股方面,今年第一季度基金大举减持了科大讯飞,5只基金中4只减持1只增持,合计减持了679.54万股,另有1只去年底持有358.54万股的银华核心价值优选基金

退出了流通股名单。减持最多的2只基金是汇添富均衡增长和融通新蓝筹,减持量分别达464.76万股和215.06万股。

与此同时,另一只今日披露一季报的科技股超华科技被基金大举增持。去年年底,只有普天收益持有该股118.76万股,到了今年一季度,普天收益增持135.24万股,鹏华行业成长进入了该股10大无限售流通股,持有147.83万股,成为持有量仅次于普天收益的第2大无限售流通股。

超华科技在今年第一季度复权价格保涨了50%以上,成为今年第一季度的大牛股,鹏华基金公司旗下2只基金重仓持有该股票而受益匪浅。

“熊胆股”上海凯宝今年第一季度被汇添富基金公司大举增持,从去年年底的2只基金持有784.68万股,增加到了今年第一季度3只基金持有1145.93万股,一个季度增加了361.24万股,汇添富均衡增长基金的持有量最大,达到了514.36万股,汇添富优势精选基金和汇添富医药保健基金分别持有了上海凯宝313.56万股和300万股。

此外,锦龙股份今天披露的今年一季报显示,新华优选成长今年一季度减持了该股204.69万股,持有量从588.6万股减少到了383.91万股;但同时国泰金牛创新成长新进入了该股10大无限售流通股,持有量为249.98万股。

新基金一季度平均募资创新低

指基拖后腿;债基成亮点,占据首发募资前4名

证券时报记者 刘明

新基金首发规模没有最低,只有更低。

证券时报记者统计显示,一季度成立的42只新基金共计募资383.49亿元,平均首发募资9.13亿元,远低于历年首发募资水平。与此同时,“迷你”新基金盛行,多达31只新基金首募不到10亿元,占比高达74%。

平均首募不足10亿 债券基金弱势发力

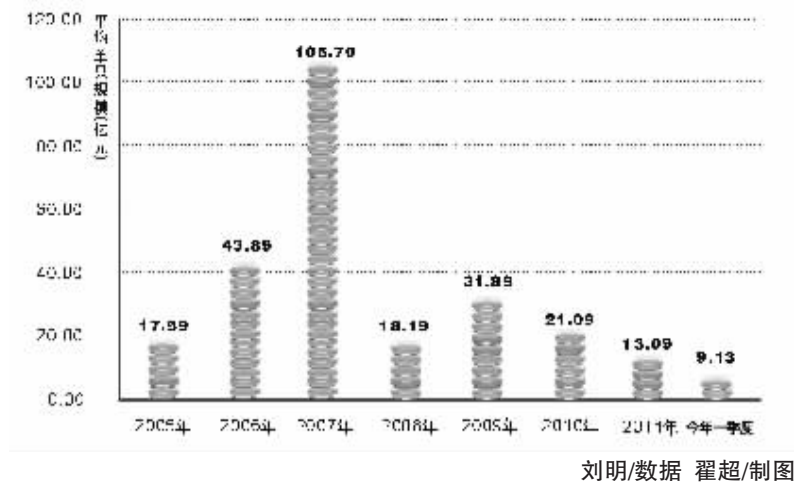
历史来看,在股市暴跌的2008年,新基金平均首发募资超过18亿元;去年,在多通道制刺激下,基金公司发行大跃进,全年发行成立211只新基金,平均单只新基金募资也有13.09亿元。业内人士表示,新基金首发规模不断缩水,是由于近几年市场持续走弱,基金缺乏赚钱效应,投资者入场意愿冷淡。

虽然整体首募情况不景气,但债券型基金仍表现出较强的吸金能力,10只债券型基金的首募规模为157.85亿元,平均首募15.78亿元。如果剔除债券型基金,其他基金平均首募规模将降至7.05亿元。

具体看来,一季度首发募资前4名均为债券型基金,依次为广发聚财信用、招商产业债、中银信用增利、博时天颐,首发募集资金分别为45.04亿元、24.07亿元、22.08亿元、20.62亿元。排第五的为股票型基金大成新锐产业,首发募资20.49亿元。

高风险的指数型基金是新基金发行规模缩水的最大拖后腿者。在首募规模后10名的新基金中,指数型基金占5席,而指数型基金总数仅占到新基金总数的3成,一季

2005年以来新基金平均首募规模



刘明/数据 翟超/制图

民生加银信用双利债基 5日销售逾7亿

于3月28日在中行首发的民生加银信用双利债基首战告捷。证券时报记者昨日从民生加银基金公司了解到,即便遭遇银行季末储蓄存款考核及清明小长假,其发行势头也没有受到影响,短短5个工作日,就募集7.42亿份,成为近期发行势头最好的基金之一。

业内人士认为,民生加银信用

度成立的13只指数型基金中,有11只首募规模低于10亿元,占比高达85%。

首发规模迷你 不减基金公司发行热情

虽然新基金首发规模越来越“迷你”,但新基金发行尚未看到减弱的势头。数据显示,目前单周在售新基金数量仍有23只,处于较

高水平;而今年一季度上报募集申请的新基金数也有50只。以此推算,今年新基金发行与去年的盛况相比,并未出现收缩的情形。

值得注意的是,随着新基金数量的迅速增多,创新产品数量明显增加。一季度新成立的基金中有7只分级基金、2只封闭债基以及1只定期开放式债券基金。这为投资者提供了更为多样化的产品选择。

该产品还认购了新基金公司旗下的产品,如财通价值动量混合基金和长安宏观策略股票基金,配置比例为3.0385%、2.2717%。

此外,报告还显示,截至3月12日,该集合计划单位净值0.9454元,累计单位净值1.4135元,净值增长率为2.56%。

从东风2号管理人朱玺在报告中指出,在未来的投资布局中,将会更多关注新兴产业,以及国家财政政策重点投入行业和领域,如节能减排、铁路、军工等;在外贸形势较为严峻的情况下,挖掘消费行业中的投资机会。在未来的操作中,将继续坚持稳健的投资策略,灵活控制权益类资产的仓位,关注个股投资机会。

增强型FOF东风2号披露一季报

FOF一季度防守为主 配置权益类资产仅3成

一季度末,增强型FOF东风2号主要配置的基金品种为债券基金和货币基金,从期末市值占集合计划资产净值前10名来看,其中4席都是低风险基金。

证券时报记者 方丽

基金中的基金(FOF)产品一季度运作情况浮出水面。日前,增强型FOF东风2号率先披露的2012年一季度报告,报告期内FOF主要配置低风险产品,权益类资产仓位仅3成左右。

从东风2号投资组合情况看,权益类资产、固定收益类资产、银行存款及清算备付金、其他资产的配置比例分别为:32.62%、31.19%、

35.82%、0.38%。一季度末,该产品主要配置的基金品种为债券基金和货币基金。从期末市值占集合计划资产净值前10名来看,其中4席都是低风险基金,主要为交银货币B、中银货币、国投瑞银稳定增利债券、华泰柏瑞货币B,配置比例分别为5.7372%、5.7214%、4.3450%、2.9450%,除了低风险基金外,还重点配置了不少债券资产。显然,该产品一季度以防守为主,大量配置低风险品种。

观点 Point

基金:通胀平稳 周期股或有机会

证券时报记者 方丽

统计局昨日公布一季度宏观经济运行数据,多家基金公司分析认为,3月居民消费价格指数(CPI)略超市场预期,经济放缓趋势比较明显,政策未来存在持续微调的可能,对短期市场存有压制,二季度周期股或有估值修复机会。

通胀回落是大势所趋

数据显示,3月CPI涨幅为3.6%,工业品出厂价格指数(PPI)同比下降0.3%,不少基金认为,尽管3月份CPI的同比涨幅略超市场预期,但通胀回落是大势所趋。

上投摩根投资组合管理部副总监王成认为,3月份CPI的同比涨幅超出市场预期的3.2%-3.5%,而PPI数据基本符合市场预期。

大成基金则认为,3月份CPI较2月份有所反弹,但从去年同期的基数效应来看,通胀总体保持了温和平稳状态;PPI同比虽然下降,但实际上其环比降幅是在逐渐缩小的,考虑到大宗商品价格的坚挺以及欧美市场宽松货币政策,未来PPI回落空间可能有限。目前比较确定的趋势是经济回落与通胀中枢下降,但在二季度末之后,CPI可能会进入小幅复苏阶段,而考虑到政策放松慢于预期,经济将处于平淡期,“硬着陆”或者“V”型反弹的可能性都不大。

南方基金首席策略分析师杨德龙则表示,在一季度实际货币放松效果并不明显的情况下,央行在短期内是否会再次加大放松力度是市场关注重点。3月份新增贷款可能达到9000亿,远远超出市场之前的预期,表明政府已经采取放松信贷来拉动投资,防止经济增速过快下滑。目前,货币政策面临着从偏紧到适度放松的转向,预调微调的效果将逐步显现。在通胀下行趋势确立的情况下,货币政策和财政政策的放松力度和节奏,将决定市场的反弹节奏。

不过,王成分析,从最近10年的数据看,3月份物价环比上升的情况仅仅在2004年出现过一次,今年在此时出现可能会使市场对于通胀的反弹产生担忧。上周市场在宏观政策预调微调的预

期下出现反弹,3月份物价的涨幅超出市场预期会使得市场对于政策放松的预期降低,或对未来市场走势构成压制。

融通基金预测,4、5月份CPI同比下行或将减慢,4月份CPI可能基本与3月份持平或略降,预计4月份CPI在3.55%左右。受到高基数以及PPI环比可能略有升高的叠加影响,预计4月份PPI同比与3月份持平或略降。

二季度周期股或有机会

大成基金表示,从最近公布的经济数据来看,经济放缓趋势比较明显,政策未来存在持续微调的可能。目前出台的各项政策基本围绕着利用中国城市化率差异巨大的特点挖掘三线城市潜力,延长原有的投资拉动经济的模式,为培育新经济增长点争取更多时间。与此同时,近期海外危机风险的下降对中国经济与股市平稳创造了条件。因此,只要大级别的投资回落与城镇化建设放缓短期不会出现,未来3至6个月经济将进入弱复苏阶段,二季度周期股可能将迎来一波估值修复的机会,短期可提高周期品与投资品权重,包括房地产、水泥、机械、汽车、家电、有色等。而从中长期布局来看,须关注的仍是与中国经济结构性转型方向相匹配的消费与新兴产业优秀个股。

南方基金首席策略分析师杨德龙则表示,在一季度实际货币放松效果并不明显的情况下,央行在短期内是否会再次加大放松力度是市场关注重点。3月份新增贷款可能达到9000亿,远远超出市场之前的预期,表明政府已经采取放松信贷来拉动投资,防止经济增速过快下滑。目前,货币政策面临着从偏紧到适度放松的转向,预调微调的效果将逐步显现。在通胀下行趋势确立的情况下,货币政策和财政政策的放松力度和节奏,将决定市场的反弹节奏。

易方达基金马喜德: 降息预期升温利于纯债投资

证券时报记者 杨磊

作为低风险产品,纯债基金受投资者关注,近期发行的易方达纯债基金由明星基金经理马喜德管理。他表示,信贷数据偏弱降息预期升温,有利于纯债基金的投资。

马喜德认为,目前政策力度下,经济将保持较低增速,政策面出现放松迹象但放松力度有限,通胀有所缓解但走势仍需关注,目前“低经济增速+低通胀”的环境,仍有利于债券市场。去年三、四季度开始的一波债券市场快速上涨,压缩了未来债券市场的上涨空间,不过目前所经历的牛市和之前的情况可能有所不同,持续的时间可能会更长,短期债券市

场以震荡为主。目前经济增速放缓,货币政策比较宽松,有利于债券市场继续逐步走高。

马喜德表示,一年期存款利率是市场利率的中枢,利率中枢一旦下行,整个债券市场的收益率、贷款利率都会下行,整个社会再投资回报率也都会下降。目前经济形势和资金面的情况,仍支持债券市场走高,债市在一段时间能维持比较好的基本面。

就具体投资品种而言,马喜德认为,信用利差在去年经过前所未有的大幅上行并一度创历史新高之后,正面临均值回归的过程,在这个过程中信用债尤其是中低等级信用债的投资机会,可能比中高等级信用债甚至是利率产品更多一些。