

嘉实沪深300ETF 首募193.33亿

嘉实基金昨日公告，嘉实沪深300ETF5月7日正式成立，募集规模193.33亿份，有效认购户数为88720户，刷新了2006年6月以来的ETF认购户数纪录。

嘉实基金相关人士表示，创新工具、实物申赎、指数跟踪好”是嘉实沪深300ETF受到各方追捧的重要原因。基金经理杨宇表示，ETF作为指数化投资工具，保持合理的折溢价水平和充分的流动性至关重要，嘉实沪深300ETF将引入多家实力券商作为沪深300ETF做市商，提供充分的流动性，让投资者以合理的价格进行ETF交易。

(孙晓霞)

月月鑫姊妹产品华安季季鑫 5月14日起发行

热销近190亿元的华安月月鑫即将迎来姊妹产品。华安基金公告称，华安季季鑫将于5月14日至21日发行。该产品与月月鑫相似，提前公告参考收益率，在当前市场环境下，是投资者规避利率收益可能下降的风险，获得低风险、更高预期收益的优良短期理财产品。

华安基金固定收益部总监黄勤表示，华安季季鑫在保留月月鑫优点的基础上，投资周期扩充至3个月，给基金管理人更大的操作空间，一些利率较高的品种得以纳入投资范围，产品收益有了增厚的可能。

(张哲)

中邮战略新兴产业基金 10日起发行

中邮基金旗下第4只股票方向基金——中邮战略新兴产业基金5月10日通过兴业等银行网点公开发售。投资估值合理的战略性新兴产业成长股，为该基金的最大特色。

中邮基金表示，在当前复杂多变的经济形势下，战略新兴产业作为对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用的产业，面临着巨大的发展机遇。将拟任基金经理厉建超，有13年投资经验，多年从事对新兴产业相关行业和上市公司的研究。

(鑫水)

持有3年固本增收 鹏华金刚保本正在发售

今年以来A股市场震荡不休，保本基金产品备受关注。正在发行的鹏华金刚保本基金以其“固本增收”的设计，得到了投资者的广泛认可。

鹏华金刚保本采用优化的恒定比例投资组合保险策略，以期实现到期保本，该策略通过动态调整资产组合，把已实现收益用于加厚安全垫，尽量使高风险资产的损失额不超过预先设定的可承受范围。

(朱景锋)

银华鑫利4个月上涨54%

截至5月4日，今年以来主动股票基金涨幅最高为22.83%，被动指数型基金最高涨幅为22.87%。分级基金再度显示出反弹行情中的杠杆魅力，银华中证等权重90指数分级基金的进取份额——银华鑫利凭借3倍高杠杆，净值涨幅高达54.16%，其在二级市场涨幅也达到46.75%。

作为目前仅有的以大中盘成长股为标的的分级基金，中证等权重90指数汇聚了两市具有代表性的90只大盘蓝筹，煤炭、有色、银行等板块权重占比超过30%。

(贾壮)

银河消费半年收益排名第十

据银河证券统计显示，截至5月4日，银河消费股票基金最近6个月净值增长1.72%，在263只股票型产品中名列第十，同期上证指数下跌2.31%。此外，该产品今年以来净值已增长8.78%。

银河消费基金经理刘风华表示，5月份市场可能出现一定程度的震荡调整，主要是因为短期流动性不足和企业盈利改善有限，单纯依靠政策预期难以不断推高市场。

(贾壮)

信诚基金领跑4月反弹季

众禄基金研究中心统计显示，3月30日至5月2日，纳入统计的67家基金公司业绩整体上涨4.34%，未能超越市场，而从单个业绩来看，有6家公司战胜市场，信诚等中小基金公司业绩表现突出，净值增长率前十的公司中有7家中小基金公司，信诚基金旗下7只偏股基金平均上涨5.99%，在67家可比基金公司中排名第6，其中信诚盛世蓝筹与信诚新机遇净值涨幅均超过10%。

(张哲)

首只商品期货专户产品发行

多家基金公司专户有意涉足

证券时报记者 李涪涪

随着近日《特殊单位客户统一开户业务操作指引(暂行)》出台，基金等机构参与商品期货的所有政策法规已经齐备。证券时报记者了解到，国投瑞银从昨日起开始发行一款含有商品期货套利策略的基金专户产品。据悉，这是基金公司发行的首只商品期货专户产品，专户的投资标的也从股票、债券、期指进一步拓展至商品期

货领域。

国投瑞银有关人士透露，这款托管于交通银行的期货套利专户产品在今年初获批，是境内首个获准发行的含有商品期货套利策略的专业机构管理产品。因等待相关细则出台，该产品获批后没有投入发行。本周一《指引》发布，产品启动募集顺理成章。在该专户产品中，商品期货投资标的包含农产品、金属、橡胶等26种商品，具体投资由专户投资部与衍生产品及

数量化组合作，同时引入招商期货作为策略研究伙伴。

除了国投瑞银外，多家大中型基金公司都在准备可投资于商品期货的专户产品。深圳一家中型基金公司机构部人士表示，设计商品期货专户的想法由来已久，但目前正在全力准备一只量化投资产品，暂时没有申报商品期货专户产品，既然政策已经放行，商品期货领域迟早会涉及。”而一些在量化投资领域颇具实力的基金公司已经把商品

期货专户产品的申报和发行摆上了议事日程。深圳一家基金公司人士透露，应该还有其他基金公司的商品期货专户在早前获批，近期将陆续推出。此外，还有基金公司目前正在筹备成立量化投资部门，增强专户进行商品期货、股指期货等品种的量化投资能力。

对于商品期货专户的出现，业内人士大多持积极态度。国投瑞银基金产品与业务拓展部副总监何湘表示，商品期货市场较其

他资本市场相关性较低，出现套利机会的频率和空间也相对较大，可运用对冲交易策略，利用价格存在关联的证券、期货之间的定价偏差获取收益，结合积极的固定收益类投资管理，实现绝对收益。上海一家基金公司机构理财部人士认为，商品期货可以丰富基金在行业投资上的手段，比如，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。

华泰柏瑞沪深300ETF本周完成建仓

周五将进行份额折算

证券时报记者 程俊琳

备受市场关注的沪深300ETF建仓问题即将明朗。华泰柏瑞基金今日发布公告称，将于5月11日(周五)对该基金进行份额折算。业内人士认为，这意味着华泰柏瑞沪深300ETF将在本周内完成建仓。

公告显示，华泰柏瑞基金公司决定对旗下华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数基金(ETF)份额进行折算和变更登记，将5月11日定为基金份额折算日，折算后的基金份额净值与折算日标的指数收盘值的千分之一基本一致。

业内人士告诉证券时报记者，ETF建仓期结束后，为方便跟踪基金份额净值相对于标的指数的变化，基金管理人会以某一选定日期作为基金份额折算日，以标的指数千分之一作为份额净值，对原来的基金份额进行折算。因此，华泰柏瑞沪深300ETF的份额折算公告可以看成是该基金在本周内完成建仓的预告，这与此前有媒体一日内完成建仓的猜测并不相符。”

不仅如此，ETF进行份额折算后，基金净值与指数挂钩，投资者可以更直观地了解ETF表现，甚至直接从盘中指数变化来估算ETF净值，方便趋势投资或一、二级市场套利操作。在华泰柏瑞沪深300ETF完成份额折算后，趋势投资者将可以利用沪深300ETF进行交易操作。同时，对股指期货投资者而言，从这天开始，将可以利用华泰柏瑞沪深300ETF构建自己的对冲盘。

华泰柏瑞基金提醒投资人，完成基金份额折算后，华泰柏瑞沪深300ETF基金份额总额与基金份额持有人持有的基金份额总额将发生变化。基金份额折算对基金份额持有人的权益无实质性影响。

上周股基仓位下降

证券时报记者 李涪涪

众禄基金研究中心最新仓位测算结果显示，上星期3个交易日里，纳入监测的开放式偏股型基金(包括股票型基金和混合型基金，剔除QDII和指数型基金)平均仓位自前一周的78.88%下降至76.08%。其中，股票型基金平均仓位为81.28%，较前期下降3.24个百分点；混合型基金平均仓位为67.49%，较前期下降2.40个百分点；438只偏股型基金中，有35只仓位保持不变，有124只选择加仓，有279只选择减仓。

众禄基金研究中心分析师徐丽平说，五一假期期间，证监会连续送出多项利好，推动大盘震荡上行。从近期基金股票仓位的变动情况看，目前基金呈现持仓结构调整迹象，特别是中小盘风格基金，开始降低中小个股的配置，转向大盘蓝筹倾斜。在持仓结构调整过程中，基金仓位的降低是暂时的，并不代表看淡后市。从具体基金公司来看，本期有加仓迹象的主要有金鹰、国投瑞银、招商、华富、泰信、鹏华、华夏；减仓的主要有海富通、中欧、华商、泰达宏利等，加仓公司数与减仓基金公司数的比例为7:56。

西电GE联盟 中邮南方两基金受益

证券时报记者 杨磊

昨日，中国西电发布与通用电气公司(GE)战略联盟，向GE子公司定向增发的事宜，中国西电随即一字涨停。中邮核心成长和南方盛元红利两只公募基金在今年第一季度大举增仓了中国西电，此次从西电GE联盟中受益明显，已带动南方盛元红利基金净值增长0.2%。

根据中国西电发布的2012年一季度报，中邮核心成长基金以3000万股成为该股第三大流通股股东，今年一季度增持了893.2万股，增持比例超过了40%；另一只进入中国西电十大流通股股东名单的是南方盛元红利基金，持有1359.36万股，该基金2011年年报显示，当时只持有300.95万股的中国西电，一个季度中，该基金增持中国西电1058.41万股，持有量增加了2.5倍。

事实上，中邮和南方旗下两只基金今年一季度大举增持中国西电时，正巧是该股票价格的阶段低

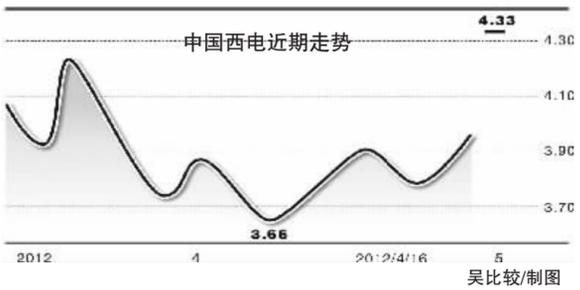
位。从行情数据来看，中国西电2011年的股价从1月份的8元以上一路下降到了2011年年底的3.7元。2012年第一季度股价低位震荡，3月底收盘价格为3.8元，期间最低价格曾到3.47元，最高为4.2元。昨日涨停后，中国西电股价已经达到了4.33元。

由于低位增持超过1000万股，增持力度更大一些，南方盛元红利已在中国西电有所盈利；中邮核心成长在2011年年底已经高位持有了2000多万股中国西电，尽管低位也增持了不少，但目前无法

判断是否已经解套。”上海某基金分析师表示。

昨日中国西电的涨停已经为两只基金贡献了一些净值上涨。据悉，涨停前中国西电约占南方盛元红利基金资产净值的2%左右，昨日涨停约贡献给该基金0.2%的净值上涨幅度；同样受益的中邮核心成长基金，涨停前中国西电约占该基金资产净值的0.8%左右，昨日涨停约贡献了该基金0.08%的净值上涨幅度。

由于昨日中国西电一字涨停，业内专家预计，两只持有该股票的基金受益程度还有进一步提高的空间。



4月以来债基业绩亮丽分红慷慨

证券时报记者 方丽

受益于近期债券市场走好，债券基金4月份以来业绩突飞猛进。各大基金公司因此看准这一营销良机，纷纷宣布分红，债券基金成为近期分红主力。

天相投顾数据信息显示，截至5月7日，4月份以来全部债券型基金份额加权平均净值增长率为2.15%，但今年一季度全部债券型基金平均净值增长率仅1.92%，这意味着，近一个多月的债券基金净值涨幅，已经超过了今年前3个月的涨幅。业内人士表示，债券基金普遍业绩出现提升，主要是受益于股票市场回暖和信用债市场的持续升温。

从债券基金产品类型上看，可转债基金、分级债基、封闭债基近期表现较突出。华泰联合证券数据显示，4月份可转债基金表现最

好，月平均净值增长率为1.89%，其后的业绩排序为二级债基、信用一级、信用二级、一级债基和纯债基金。创新产品方面，封闭债基和分级债基也表现出了较强的业绩回报能力，4月份平均净值增长率分别为1.69%和1.54%，业绩波动性远低于转债基金和二级债基。

具体来看，分级债基的B类份额表现非常突出。截至5月7日，增利B和多利进取4月份以来涨幅高达13.09%和11.85%。此外，景丰B、聚利B、浦银增B、汇利B、丰利B等净值涨幅也超过6%。而债券基金业绩排名靠后的大多为一级基金，仅一只债券基金出现小幅亏损。

较好的业绩引发了债券基金分红的热情。今日就有3只债券基金宣布分红，光大保德信增利收益债券基金分红，分别向A、C类每10份基金份额派发红利0.22

元和0.20元，同时，光大保德信信用添益债券基金也进行分红，向A、C类每10份基金份额均派现0.15元；天治稳定收益债券基金也发布分红方案，每10份基金份额派现0.10元。

数据还显示，债券型基金是二季度基金分红的主力军。天相投顾数据显示，截至5月5日，4月份以来进行分红的债券基金达到12只，占到全部分红基金的60%。业内人士表示，今年债券基金业绩比较好，因此纷纷进行分红，一方面是部分债券基金根据契约“到点分红”，另一方面是出于营销的考虑。据了解，不仅许多基金公司目前正大力拓展固定收益产品，在银行方面，一些大行也从今年开始将推销重点转向债基。在此背景下，基金公司或是发行新的债基，或是通过现有债基积极分红来吸引客户，以期带动规模增长。

鹏华基金阳先伟：

债市基本面长期向好

鹏华基金丰收债基基金经理阳先伟认为，在国内经济景气下滑和通胀回落的背景下，货币政策很可能逐步放松紧缩力度，银行间资金供求趋于宽松，债券市场具有长期向好的基本面。但另一方面，由于外汇流入放缓带来的存款增长乏力可能在相当长时期内存在，配置型机构的需求将受到影响。阳先伟指出，二季度债市很可能维持震荡格局，难以出现趋势性上涨机会，但部分中短期信用产品由于票息较高，在资金相对宽

松的情况下具有较好的持有价值。就鹏华丰收债基组合的纯债投资方面，阳先伟表示将以配置中期品种为主，适时操作，积极把握利率市场机会；组合将以高等级债券为主，适度配置中等信用等级的品种。在权益类投资方面，阳先伟表示仍将遵循价值投资理念，以较为谨慎的态度进行股票和转债的二级市场投资；同时相机减持解禁新股，有选择地参与新股申购，力求保持基金份额净值平稳增长。

(朱景锋)

招商基金：

重点关注有色煤炭

进入5月大市上扬，有色、煤炭股成主要动力。招商中证大宗商品分级基金拟任基金经理王平认为，目前的上涨，更多的是受市场情绪及政策预期驱动，基本面及需求面有改善迹象，但程度还有待观察。

王平表示，这种由市场情绪驱动的行市没有基本面支撑则不会持续太长，后续上升动力取决于二季度经济复苏的程度，预计企业盈利增速在二季度会触底，从而推动板块6、7月份行情上行。在大宗商品分级基金产品配置中较看好煤炭及有色金属，因其资源属性性强，风险收益比率较高，股价、业绩弹性大，

价值中枢呈向上态势。招商基金研究员李亚表示，从中期看，大多数煤炭公司处于成长期，具备投资价值；短期政策宽松预期不变，随着政策开展，下游需求有望进一步改善，煤炭股作为高弹性、对货币政策敏感的品种，目前估值水平相对较低且具有一定的安全边际。未来资金进一步增配煤炭板块的动力主要来自政策及基建项目逐步放松所带来的经济企稳回升趋势的确立。考虑到入夏是传统旺季，过往历年各地都有供电缺口，煤价会有上升动力，对股价也有一定支撑。

(方丽)