

## 信达澳银基金 专户理财资格获批

近日,信达澳银基金管理公司获得证监会核准开展专户理财业务的批复。信达澳银相关负责人表示,专户理财业务不仅可以为特定客户提供个性化理财服务,而且有助于提高中小型基金公司的盈利水平,该业务的开展对信达澳银业务线的完善、实现加快发展有重要作用。

近年来信达澳银公募产品业绩表现持续优异。晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至2012年4月末,信达澳银领先增长基金过去两年总回报率在参与排名的254只股票型基金中名列第二十位。信达澳银精华灵活配置基金最近一年和最近两年回报率分别在91只激进配置型基金中排名第九位和第十七位。公募产品优异的业绩为专户产品奠定了良好的投研和风控基础。

(朱景锋)

## 纽银稳健双利债券基金 即将发行

纽银华隆西部基金公司旗下第三只基金——纽银稳健双利债券基金将于近期通过建设银行等代销机构发行。据悉,纽银稳健双利是一只二级债券型基金,主要投资于国债、金融债、央行票据、企业债等固定收益类资产,投资比例不低于80%。

该基金拟任基金经理李健认为,当前宏观经济正处于经济增速与物价的双降周期,政策面及资金面均推动利率中枢下行,企业融资情况的好转也推动着信用利差下降,利率债和信用债将迎来下半场行情。

(吴昊)

## 分级基金约定收益水涨船高 招商中证大宗商品A受瞩目

5月21日,国内首只大宗商品指数类分级基金——招商中证大宗商品分级基金正式发行,其稳健份额——招商中证商品A当前的约定年收益率高达7%。5月22日,富国天盈A开放申购,仅一日便吸引逾40亿元净申购并启动比例配售。分级基金稳健份额备受市场追捧,主要源自其能够实现相对稳定的约定收益。海通证券高级基金分析师单开佳认为,招商中证商品A的约定收益为一年期银行定期存款利率+3.5%,目前其实际约定年收益为7%,较同期限的高等级债券具有明显的利差优势。

(方丽)

## 信诚蓝筹基金获 三年期“双五星”评级

数据显示,信诚蓝筹基金自2008年成立以来,表现出典型的“熊市抗跌、牛市领涨”风格,在行情剧烈震荡的背景下,净值累计增长74.8%,远超同期业绩比较基准-26.4%的表现,在同类23只蓝筹类基金中排名第一。在股票型基金中,信诚蓝筹业绩也遥遥领先。据晨星统计,信诚蓝筹最近一年的总回报率为348只同类股票型基金中排名第五,最近三年的回报率在可比的168只基金中排名第九。

(张哲)

新一轮经济刺激已经开始,基金认为:

# 政策推动反弹 利好程度远逊“4万亿”

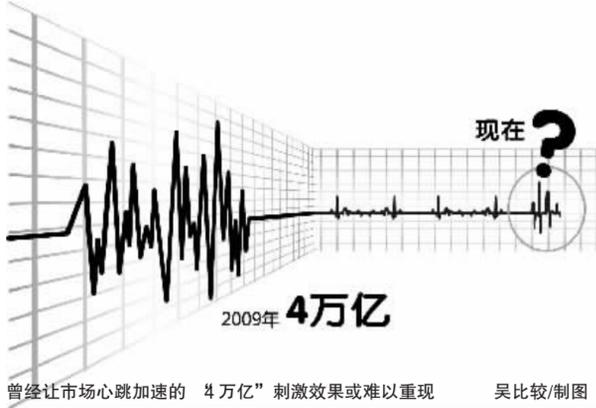
证券时报记者 陈春雨

在稳增长的政策利好下,本周沪深股市连续两个交易日上涨,工程机械、基建、水泥等板块涨幅居前,多家基金公司认为,新一轮经济刺激已经开始,股市有望延续反弹格局。但新政在力度、效果及市场反应上,都难与“4万亿”相提并论,2009年政策拉动大牛市的景象或不会重来。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,今年以来,企业贷款需求非常疲弱,5月份前两周的新增贷款量甚至接近于零,当货币政策“失灵”时,刺激经济的财政政策势在必行。市场传言可能出台2万亿左右规模的刺激政策,如果该计划能兑现,市场可能迎来一波反弹,但幅度很难与4万亿刺激相比。

一大型基金公司投资总监也持有相同观点。他认为,目前政府面临两大目标,第一是促进经济转型,第二是延缓经济下降的速度和时间。前期出台的比如家电、汽车补贴等政策,可视为政府短期的“促销”行为,是为完成第二目标服务。但长期来看,新一轮的刺激是结构化的,这点从对节能环保和新能源领域的重视程度就可看出,未来投资拉动也将集中体现在IT、高端设备等行业,催生一批市值千亿、万亿元的跨国大公司,传统的“铁公鸡”不会是主流。

而部分基金则较为悲观,博时基金宏观策略部总经理魏凤春认为,在家电、汽车、保障房等行业振兴消息出台时,市场提前一两天充分反应,但出台以后,其影响反而是逐渐回落的。他认为,目前经济和市场自身力量仍然很弱,上涨行业靠政策托住,其持续性存疑。同时,系统性风险并未实质性减弱。受政策影响的行业也存分化,不少预期来得快,去得也快,转换



曾经让市场心跳加速的“4万亿”刺激效果或难以重现 吴比较/制图

频繁,市场反映不一,确定性程度需要持续跟踪。

上投摩根基金公司也表示,虽然市场对于政策力度能否抵御未来经济下滑仍存怀疑态度,普遍预期货币政策将会进一步放松,央行需要尽快降息,但是经济增速和就业都没有出现大问题,政策刺激力度可能仍会继续弱于市场预期,在此背景下调整走势将延续,市场尚需静待利好加码。

而深圳一家资产管理规模逾

10亿的私募则认为,从近几日的走势来看,A股市场强劲反弹,市场人气有效恢复,股指在2400点附近面临套牢盘和获利盘的双重压力,要警惕风险。在具体的投资品种上,该私募主张“炒股跟着政策走”。目前新一轮经济刺激的各种方案不断出台,尤其是通过拉动投资来刺激经济,各地政府也会上马新的项目,与投资相关的铁路基建、水泥、水利、建筑装饰、装饰装潢、煤炭、电力等行业的股票成为建仓的重点目标。

## 申万菱信基金： 关注刺激政策下六大投资机会

随着中央稳增长的政策利好开始发酵,申万菱信基金认为,新一轮经济刺激政策已触发在即。

申万菱信基金认为,短期市场将有较好的结构性机会,重点关注以下行业:首先是食品饮料行业,其中很多股票估值偏低、业绩增长确定性较高;券商、保险股,此行业对于利率回落较敏感,且制度改

革利好这些非银行金融板块;房地产,主要看好未来销量好转、估值较低的公司;工程机械和水泥,由于基建大项目快速启动,工程机械和水泥需求有望提速;节能环保,得到中央财政补贴,可刺激并推动节能产品的消费需求;主题类投资:经济转型初期的新兴产业、外延式扩张的收购兼并等。

(程俊琳)

## 上周10只新基金获批创单周新高

时隔4年益民再发新基金

证券时报记者 朱景锋

证监会网站昨日公布的信息显示,上周共有10只新基金拿到发行批文,创单周获批基金数新高。其中,上周拿到批文的3只新基金本周投入发行,动作神速。

上周获批的新基金中有5只为偏股型,分别为嘉实优化红利股票基金、易方达中小板指数分

级基金、博时医疗保健行业股票基金、华宝兴业资源优选股票基金和益民核心增长混合基金;其余5只均为低风险产品,分别为光大保德信添天利季度开放短期理财债基、华安双月鑫短期理财债基、富安达增强收益债基、摩根士丹利华鑫多元收益债基和长盛同鑫二号保本基金。

其中,嘉实、光大保德信和

安基金在拿到上述新基金批文后,本周便启动发行。

益民核心增长基金的获批,则标志着益民基金公司暂停4年的新基金发行重新启动。据悉,自2008年5月益民第4只基金益民多利成立之后,该公司一直再无新的基金上报和获批。

另外,截至上周五,华夏和易方达上报的两只港股ETF仍未获批。

## 基金上周加仓6个百分点

众禄基金研究中心最新仓位测算显示,上周5个交易日,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)平均仓位从前一周的75.84%上升到81.84%。其中,股票型基金平均仓位为86.63%,较前一周上升5.92个百分点;混合型基金平均仓位为73.91%,较前一周上升6.13个百分点。453只偏股型基金中,有23只仓位保持不

变,342只选择加仓,88只选择减仓,选择加仓基金与选择减仓基金的比例接近4:1

从具体公司来看,上周存在加仓迹象的主要有:宝盈、长盛、大成、东吴、富国、光大保德信、国富、国投瑞银、海富通、华商、汇丰晋信、交银施罗德、信达、银华、中欧,有1/4的基金公司加仓力度较大;上周存在减仓迹象的主要有:华富、民生加银等。

(李焜焜)

## 两沪深300ETF现新盈利机会

昨天是华泰柏瑞沪深300ETF和嘉实沪深300ETF上市第二日,两只基金成交量分别为18.76亿元和9.07亿元,华泰柏瑞沪深300ETF盘中多次出现溢价交易情况,多数时刻其折价率已经收窄至0.2%之内,并已逼近多数当前成交活跃的单市场开放式指数证券投资基金(ETF)折溢价水平。

截至昨日收盘,华泰柏瑞沪深300ETF成交金额18.76亿元,嘉实沪深300ETF成交金额9.07亿元。从涨幅看,华泰柏瑞沪深300ETF收盘报收于2.644元,上涨1.54%;嘉实沪深300ETF报收于0.994元,上涨1.12%。同时,从收盘折溢价率看,华泰柏瑞沪深300ETF为-0.3%,嘉实沪深300ETF为-0.4%;从平均折溢价率看,华泰柏瑞沪深

300ETF为-0.28%,嘉实沪深300ETF为-0.53%。

据一位资深投资人士介绍,上市两天,两只基金均呈现出一定趋势投资价值。不仅如此,基于华泰柏瑞沪深300ETF日内回转的特性,投资者更能实现日内波段投资。例如,投资者在上市首日1008在一级市场以2.548元申购华泰柏瑞沪深300ETF,并于14:36在二级市场以2.604元卖出该ETF,投资人当日已获得超过2%收益。

华泰柏瑞基金公司有关人士提醒投资者,T+0华泰柏瑞沪深300ETF不同于普通开放式基金,是一种新的投资工具。经验丰富且具有一定风险承受能力的投资人,可以适当利用市场波动参与波段操作,降低自己持有的华泰柏瑞沪深300ETF成本,为未来赢取更高的收益做准备。

(程俊琳)

## 兴全轻资产两月建仓12.15% 重仓买入银行券商股

日前,兴全轻资产基金发布上市公告书显示,该基金成立近两个月,目前股票仓位仅为12.15%,显示该基金对股市持谨慎态度。

兴全轻资产基金成立于4月5日,截至5月24日,该基金股票仓位为12.15%,而同期成立的嘉实沪深300ETF、华泰柏瑞沪深300ETF等基金一周就建仓完毕。

公告显示,兴全轻资产基金建仓的行业主要是低估值的金融板块,该基金前十大重仓股中第二、第三大重仓股为民生银行、兴业银

行,分别占该基金资产净值比例1.94%、1.36%,同时,券商股也是该基金重仓买入的对象,国金证券为第七大重仓股,占资产净值比例0.91%。

另外一只由创新封闭式基金长盛同庆转型而来的长盛中证800基金股票仓位也较低,截至5月24日,仓位仅为29.77%,前十大重仓股主要为金融股,包括中国平安、万科A、招商银行、民生银行、中信证券等,不过,10只股票占资产净值比例均不到1%。

(杜志鑫)

## 鹏华基金打造乐富旗舰店

# 把握场内基金投资机会 提升投资者交易体验

5月23日,鹏华基金联手申银万国和湘财证券两家券商的营业部,推出鹏华乐富旗舰店,此举被业界认为是基金和券商销售渠道合作的创新。但更大的意义或许在于,投资者可以在旗舰店找到适合自身需求的场内基金,快速捕捉乐富基金特有的交易性机会和套利机会,在大大提高投资基金赚钱概率的同时,学习自身对投资的把握能力和操作技能。

而从对基金业发展角度看,鹏华此次联合券商营业部推出乐富旗舰店,有望推进顾问式服务在基金业的发展,改善基金投资者的理财体验,使基金业尽快回到稳健增长的轨道上。

## 乐富基金 优势独具 基金业创新之源

起初,乐富基金只是鹏华对旗下众多LOF品种的冠名,后来深受业内关注,并得到深交所高度认同,现在乐富基金泛指深圳交易所上市的产品,涵盖了封闭式基金、ETF、LOF和分级基金等四大板块,包括债券型、偏股型、指数型、QDII等不同风险收益特征的多种类型。



资料图

相比非上市基金,乐富基金产品具有产品丰富、费用低廉、交易便捷、资金使用效率四大特点,兼具投资价值 and 交易价值。投资者通过券商交易系统像买卖股票一样交易乐富基金,相比场外申购赎回,更能捕捉到市场快速变化的机会,乐富基金作为一种高效便利的工具型产品,能够帮助投资者实现长期投资,资产配置、波段操作、套利等多种投资需求,可以说,乐富基金不仅为投资者提供一个分享未来中国股市投资收益的重要投资品种,

也有利于培养投资者的专业投资水平。乐富基金一直是中国基金业产品创新的前沿阵地,从传统封基到ETF,从LOF再到分级基金,每一次创新都引发了市场的强烈关注。近年来,随着分级基金、ETF的大量发行和上市,乐富基金的品种日益丰富多样,市场规模得到显著增长并初具规模,为投资者提供了更方便快捷的投资渠道和多样化的产品。不少乐富基金如杠杆基金交投十分活跃,早已进入普通投资者的投资视野。今年以来,乐富基金的创新步伐再

◎投资者可以在旗舰店找到适合的场内基金,捕捉乐富基金特有的交易性机会和套利机会,同时提高自身的操作技能。

◎鹏华推出的乐富旗舰店,有望推进顾问式服务在基金业的发展,改善基金投资者的理财体验。

加丰富,阵容更加强大,乐富基金将成为满足投资者各种理财需求和交易需求的超级市场。

## 鹏华乐富旗舰店 借力搭建场内基金顾问平台

过去,基金长期依赖银行渠道销售,由此产生了一个重要隐患,就是基金产品多以偏股型基金为主,风险相对较高,但银行客户经理往往不可能对股市保持持续关注和研究,导致投资者从银行渠道购买基金很难得到有针对性的指导和帮助,投资者购买基金带有相当大的盲目性,一些风险承受能力弱的投资者购买了风险较高的基金,并出现了较大亏损。投资者在投资基金的过程中体验十分糟糕,这一情况在2007年以来的五年多时间里显得尤为突出。

因此,一方面,广大投资者具有强烈的理财需求,但另一方面,他们在主要销售渠道难以得到有效的投资咨询服务。这一矛盾困扰基金业多年,造成了基金业的长期低迷和停滞不前。对投资者也造成了极大伤害。

鹏华基金深耕场内基金的交易优势,此次联合申银万国和湘财证券推出

乐富旗舰店,这在业内是十分有益的尝试。对投资者来说,可以在乐富旗舰店方便快捷地找到适合自身的场内基金,可以得到券商投资顾问的专业服务,从而提高理财效率。券商的投资顾问可以发挥自身对市场的敏锐跟踪和研究优势,提前发现乐富基金的交易性机会和套利机会,并推荐给投资者,从而实现多方共赢。从这个角度说,乐富基金旗舰店的推出对投资者来说是一大利好。

近年来,监管层一直大力推动投资顾问服务在基金业的发展,第三方销售机构的推出就是重大举措。不过,相比其他机构,券商营业部具有天然优势,他们对资本市场的变化保持着持续的关注和研究,在券商经纪业务转型的当下,不少券商都将投资顾问作为重要突破口,券商投资顾问的壮大和发展正好满足了基金公司和投资者的迫切需求。

在业内资深人士看来,在鹏华乐富旗舰店,投资者不仅可以方便快捷地买卖基金,得到专业投资顾问的服务,还可以参加乐富基金业务的培训,提高投资技能,这一点比赚钱本身更为重要。这也是鹏华乐富旗舰店的真正价值所在。

(CIS) (朱景锋)