

富国高新技术产业基金 今日起正式发行

公告信息显示,富国高新技术产业基金已获证监会批准,今日起在工商银行、各大券商及直销平台渠道发行。富国高新技术产业基金主要投资于高新技术产业相关上市公司。在行业选择上,电子、信息服务、节能环保、新能源等产业被纳入高新技术产业股票的概念范围内。在经济转型的背景下,高成长性成为此类股票值得期待的特征。

担任基金经理王海军表示,随着高新技术产业的持续增长以及国家经济结构转型的深入推进,在节能环保、新能源等高新技术产业领域内还将涌现出一批值得期待的高成长股。

(张哲)

华商主题精选基金 正式成立

虽然五月以来市场连续下跌,但在政策刺激不断加码的大环境下,月末迎来大幅回暖,善于从宏观把握行业发展趋势的主题基金亦被投资者普遍看好。证券时报记者获悉,5月31日正式成立的华商主题精选基金以主题投资的概念和灵活、精准的投资策略,帮助投资者发掘具有持续增长潜力的主题投资机会。

华商主题精选基金经理梁永强认为,今年“十二五”产业规划已进入发布高峰期,主题投资能够把握行业发展趋势,从行业乃至整个宏观经济发展的角度布局投资有望取得良好回报。

(鑫水)

民生景气基金 净值增长逾19%

近日,证券时报记者从民生加银基金公司获悉,根据天相数据,截至5月30日,民生景气行业基金净值达到1.192元,为成立半年多以来的最高值,在大盘同期微跌的背景下,民生景气行业净值增长率超过了19%,位居同类型403只基金榜首。据了解,民生景气行业基金由该公司投研领军人物吴剑飞执掌,在投资中注重组合管理,强调均衡配置、动态调整。该基金的风险控制能力和超额收益能力都位居同类型基金的前3%。

(李浩浩)

市场指数涨幅明显 南方旗下指基全线飘红

近期市场表现较好,南方基金旗下指数基金全线飘红。数据显示,南方深成ETF及联接基金、南方中证500、南方上证380、南方沪深300、南方小康及其联接基金,近期涨幅均高于上证综合指数涨幅。

截至5月29日,南方深成ETF和南方中证500今年以来涨幅达到14.53%、14.66%,而南方沪深300、南方上证380指数涨幅也超过13%,南方小康今年涨幅也达到11.40%。

(方丽)

降息通道中锁定收益 鹏华丰泽A更显优势

越来越强的降息预期,让投资者开始关注约定收益率确定性较强的分级债基。将于6月7日打开申购的鹏华丰泽A颇受关注。作为唯一一只纯债分级基金的稳健份额,鹏华丰泽A的约定年化收益4.73%,远高于同期限的定期理财产品。鹏华丰泽A仅在6月7日打开申购一天,且降息预期愈演愈烈,已经有客户开始预约申购。

鹏华丰泽分级债券基金经理戴钢表示,央行在未来三个月降息的可能性很大,市场降息预期的增强会对债券市场形成较大利好。鹏华丰泽A份额6个月打开一次,有效保障了流动性,投资者选择这类基金投资能够在降息通道中锁定收益。

(朱景锋)

上投摩根推出 希望小学结对子活动

上投摩根基金公司自2008年推出“亲子定投”以来,坚持定期开展“亲子定投”活动。今年“六一”儿童节之际,上投摩根携手四川省广汉市教育局、四川省青少年发展基金会共同发起“有限定投,无限关爱”结对子活动。

上投摩根有关负责人表示,“上投摩根视社会公益事业为己任,关注孩子的成长以及家庭教育理念的教育。通过推出“亲子定投”,倡导家庭通过投资基金等理财方式,为孩子的未来做好储备。”

(张哲)

五只杠杆债基今年以来上涨逾20%

数量超过同期同等涨幅的杠杆指基

证券时报记者 杨磊

今年以来,股市和债市都出现了比较明显的上涨,杠杆指数基金和杠杆债券基金成为今年表现最好的两类产品,各有一批产品涨幅超过了20%,其中,杠杆债券基金涨幅逾20%的数量达到了5只,比杠杆指数基金还要多出1只,显示出杠杆债券基金在牛市中更有进攻能力并不亚于杠杆指数基金。

天相统计显示,截至6月1

日,共有5只杠杆债券基金年内价格涨幅超过20%,其中涨幅最大的海富通增利B,达到了33.78%,同时也是所有基金中今年以来涨幅度的第二名,仅次于银华鑫利37.95%的上涨幅度。

净值表现方面,今年以来增利B的单位净值大涨了28.99%,从1.028元上涨到了1.326元,该基金主要投资企业债,企业债今年以来出现了一轮明显的上涨行情。另一个带动净值大涨的重要原因在于高杠杆,该基金今年

一季度末仅投资企业债就占了基金资产净值149.79%,本身就有一定的投资杠杆,再加上增利B和增利A的比例为1:4,具有5倍的投资杠杆,双重杠杆带动了该基金净值的大幅上涨。

今年以来收益率第二名的杠杆债券基金是泰达聚利B,涨幅为28.54%,对应该基金今年以来的净值增长率为23.4%,除了净值增长之外,折价率下降是该基金价格上涨的重要原因,去年年底时该基金折价8.2%,到了今年6月1日折价率下

降到了4.54%。

另外三只杠杆债券基金今年以来的上涨幅度都在25%左右,为万家利B、大成景丰B和富国汇利B,今年以来的上涨幅度分别为25.14%、24.89%和24.11%。

此外,还有两只杠杆债券基金今年以来的上涨幅度接近20%,富国天盈B和国泰互利B今年以来交易价格分别上涨了19.73%和18.43%。

据悉,早在去年第四季度和今年第一季度就有多家券商向投资者推荐杠杆债券基金的投资机会,无

论是从绝对收益率还是相对收益率来看,杠杆债券基金都是今年以来表现非常优异的投资品种。兴业证券基金研究员徐幸福表示,杠杆债券基金今年以来的优异表现既有债券上涨的因素,又有高杠杆投资的因素,还有历史折价比较高的因素,三种因素结合,共同促成了今年以来优异的表现。投资者可以继续关注一些折价率比较高的杠杆债券基金,随着这些基金距离到期日越来越远,折价率有逐渐消失的趋势,投资这类产品的安全边际更高一些。

本土人才羽翼渐丰 七成QDII不带洋顾问

证券时报记者 方丽

随着本土人才投资海外的经验逐渐丰富,近两年出海的QDII基金多数都不再聘请海外投资顾问。数据显示,目前只有三成左右合格境内机构投资者(QDII)产品聘请了“洋顾问”。

Wind统计数据显示,截至5月31日,包括正在发行的3只QDII产品,市场上共有60只QDII基金,其中仅19只聘请了海外投资顾问,占比为31.67%。具体来看,聘请“洋顾问”的不少是基金公司的外方股东,如富国全球债券、国富亚洲机会、国投瑞银新兴市场等;也有些外聘了其他享誉全球的资产管理公司,例如博时大中华亚太精选的境外投资顾问是富敦资金管理公司。富敦资金管理有限公司是新加坡淡马锡控股全资子公司,对亚洲资本市场拥有丰富的投资经验,与博时大中华亚太精选的投资主题非常符合。

实际上,自QDII基金诞生以来,基金公司在逐渐摆脱对境外投资顾问的依赖。数据显示,2007年至2008年期间出海的9只QDII基

金在成立时全部聘用了境外投资顾问,之后比例明显下降,2011年新成立QDII基金共有24只,仅有4只聘用了境外投资顾问。而今年成立和进入发行的8只QDII中,只

有4只聘请了“外援”。

成立之初多数QDII基金选择了借助海外顾问的力量,但是随着基金公司海外投资经验的不断丰富、投资人才的不断积聚,不

基金名称	境外投资顾问	投资区域	成立日期
汇添富亚债精选	资本国际公司	亚洲 澳洲	2010-6-25
信诚金砖四国	美国保诚资产管理(新加坡)有限公司	金砖四国	2010-12-17
建信全球机遇	信安环球投资有限公司	全球	2010-9-14
建信新兴市场优选	信安环球投资有限公司	全球	2011-6-21
建信全球资源	信安环球投资有限公司	全球	
南方全球精选	威灵顿资产管理(英国)有限公司	全球	2007-9-19
交银全球自然资源	新加坡投资管理(英国)有限公司	全球	2012-5-22
交银环球精选	新加坡投资管理(英国)有限公司	全球	2008-8-22
国投瑞银新兴市场	瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司	全球	2010-6-10
建信全球发债	欧利资本资产管理(英国)有限公司	全球	2010-10-12
上投摩根新兴市场	摩根资产管理(英国)有限公司	全球	2011-1-30
上投摩根全球自然资源	摩根资产管理(英国)有限公司	全球	2012-3-26
国富全球债券	德特利银行资产管理公司	全球	2010-10-20
华宝兴业成熟市场	领兆资产管理(英国)有限公司	成熟市场	2011-3-15
景顺长城大中华	景顺投资管理有限公司(INVESCO)	大中华地区	2011-9-22
长盛环球景气行业	高盛资产管理(英国)有限公司	全球	2010-5-26
国富亚洲机会	富兰克林顾问公司	亚洲	2012-2-22
博时大中华亚太精选	富敦资金管理(英国)有限公司	全球	2010-7-27
上投摩根亚太优势	JF资产管理有限公司	亚太	2007-10-22

方丽/制表 翟超/制图

华安加盟千亿俱乐部 基金巨头规模占市场四成

证券时报记者 姚波

短期理财债的热销,让华安基金回归千亿资产“俱乐部”,并成为首家债基“打头”的基金大佬。而随着华安的加盟,7家千亿规模的基金公司管理规模已经占到了整个基金规模的40%。

华安基金成功抓住当前市场对固定收益产品的偏好,打下漂亮一役。5月,华安月月鑫、季季鑫两只短期理财债券基金分别募集182.22亿和55.27亿,助力华安基金资产管理规模突破千亿大关。

华泰联合证券基金研究中心数

据显示,目前资产管理总规模上千亿元的基金管理公司共7家,依次为华夏、易方达、嘉实、南方、博时、广发和华安。据一季度末及新募基金资产统计合计,7家千亿大佬的资产总值分别为2040亿、1690亿、1576亿、1339亿、1297亿、1195亿和1021亿,7家资产管理总规模、净资产规模及份额总规模的市场占比分别为41.24%、41.19%和39.18%。

各家基金公司的现有资产布局来也各具特色。短期理财产品的热销使华安成为首家固定收益资产为主的公司。目前,华安基金正在发

售华安双月鑫短期理财产品。

华夏基金近期人事动荡给未来前景带来不确定,但业界老大的一举一动仍备受关注。从公司副总吴志军近期表态来看,华夏基金开始对市场热捧的固定收益产品着手布局,4月已经申报一只安康信用优选债基。此外,创新产品恒指ETF也有望年内推出。

易方达则坚持推行全方位的产品开发策略。目前已推出的易方达纯债和永旭添利定期开放债基偏债基,4只申报的产品则以指数基金为主。

南方基金明确以指数化和固定收益两条腿走路。在推出国内首只纯债

基金南方中证50指数债基和南方金利之后,旗下第三只纯债基金南方润元已获证监会批准,将于近期发行。

博时基金以收益类和资产配置品种作为公司发展重点,包括固定收益产品、分级基金等可以给投资者创造较稳定的回报的产品;另一类是资产配置类的产品,包括指数基金、行业基金等专注于特定领域的产品。

市场人士指出,巨头公司已具备大而全的优势,凸显各自特色是未来发展的重点。华泰联合证券分析师王昉表示,短期理财、定期开放及纯债类产品的不断涌现,反映出基金公司的发展思路正在发生变化。

QDII慎对海外上市网络股

证券时报记者 季斐斐

从谷歌到Facebook,网络股的上市总是成为市场关注的热点,但是,时髦的网络科技行业所携带的泡沫又让投资者不敢忽视。合格境内机构投资者(QDII)基金就对网络股持慎重态度。

近日最受关注的网络股当属Facebook,该公司美国时间5月18日以38美元发行价登录纳斯达克,但到了6月1日股价已跌至27.72美元,较发行价下跌超过27%。某基金公司QDII基金经理表示,非常关注Facebook,但目前还不会考虑买入。他介绍,Facebook一季度收入下滑6%,利润下滑32%,业务增长出现停滞,加上通用汽车公司撤掉了在Facebook投放的广告,该公司发展前景令人担忧。一位基金研究员也

认为,网络股存在一定风险,目前的互联网公司主要以广告收入为主,广告收入占各互联网公司总收入的八成左右。他表示,大多数互联网股票价格都偏高,而盈利水平并不能与股价相匹配,股价下跌并非偶然。在2011年前三季度的广告增长率都维持在28%以上,但四季度广告收入增长率略降至25%,而2012年一季度增长率为23%。

目前对网络科技股仍存在高估,QDII基金经理并没有跟风买入。Wind数据显示,今年一季度QDII基金对网络股投资保持平稳。具体来看,持有腾讯的QDII基金数量最多,有11只,包括了华夏全球精选、嘉实海外中国股票和南方全球精选等;谷歌、百度和新浪各有3只基金持有,有1只基金持有搜狐。

从持股数量来看,华夏全球精选持有的网络股数量和市值都最多,对搜狐、腾讯和新浪共持有434.87万股,市值为11.79亿元人民币;紧随其后的是工银瑞信全球配置、招商标普金砖四国、交银环球精选和建信全球机遇,都各持有两只网络股,持股数量分别为15.36万股、3.4万股、3.06万股和2.92万股。与去年四季度相比,QDII基金对网络股的持股变化不大,对谷歌和百度的持股量有微量的减少,搜狐、腾讯和新浪则有不同程度的增持。

另外,据美国新兴市场投资基金研究公司(EPRF)的最新报告显示,科技行业类基金在过去的5周中,有4周出现资金流出,EPFR分析指出,这可能是受到Facebook跌破发行价的影响,投资者把资金投向更安全的行业基金中。

股票名称	基金2012年一季度持有情况	持股数量 (万股)
谷歌	交银环球精选	0.08
	长盛环球景气行业	0.03
	国泰纳斯达克100	0.34
搜狐	华夏全球精选	83.60
腾讯	交银环球精选	3.00
	中银全球策略	0.07
	景顺长城大中华	2.05
	华宝全球核心优选	0.60
	建信全球机遇	2.07
	工银环球全球配置	14.00
	嘉实海外中国股票	162.26
	华夏全球精选	234.12
	招商标普金砖四国	2.80
	上投摩根亚太优势	163.43
	南方全球精选	160.00
新浪	长信标普100等股票	0.40
	华夏全球精选	115.15
	海富通海外精选	2.59
百度	建信全球机遇	0.85
	工银环球全球配置	1.38
	招商标普金砖四国	0.60

季斐斐/制表 翟超/制图

震荡结构市 中小基金公司跑赢市场

“震荡中寻机”成为今年以来

的主基调,在今年震荡结构市中,创新型产品如分级基金、量化基金等整体表现突出,而中小基金公司表现尤其亮眼。

Wind统计,截至5月30日,今年以来,纳入统计的15只分级基金进位份额平均涨幅达13.09%,14只量化基金平均涨幅10.04%,均高于上证综指同期8.42%以及普通股票基金7.32%的涨幅。

在上述分级基金阵营中,申万菱信、泰达宏利、长城等中小型基金公司的产品均位列其中;量化基金阵营中,更是集结了申万菱信、中海、华富、长信等多家中小型基金公司。不仅如此,在上述两类基金的前三甲中,申万菱信旗下各有产品列入其中。Wind统计,截至5月30日,申万进入今年以来涨幅达33.13%,在同类基金中位列第二;申万菱信量化小盘基金今年以来涨幅达14.60%,在量化基金中排名第三。

一位业内人士分析认为,今年股市反弹主要是两条线,一是周期、资源类的股票,二是大盘蓝筹类股票。相比大型基金公司,中小公司在适应市场风格切换上更为灵活迅速。因此,小规模基金在今年的震荡市场中较好地进行了风格轮动,取得了较好的业绩表现。

事实上,近两年以来,在产品同质化、发行渠道拥堵、投资者需求增加等因素影响下,基金公司都在谋求转型。分级基金便是这场创新之旅中的“试金石”。分级基金、量化基金这类工具型产品操作灵活,更能适时进行热点切换把握市场投资机会。

在激烈的竞争中,中小基金公司凭借一些产品脱颖而出,有助于增强其市场影响力,但能否成为推动公司规模扩张的“利器”,还有待时间的考验。

(程俊琳)

5月股基跑赢市场 债基稳中有升

众禄基金研究中心数据显示,5月1日至30日,纳入统计范围的310只股票型基金平均涨幅为2.12%,有279只实现正收益,占比达九成。华宝兴业新兴产业、广发聚瑞、国富成长动力排名前三,涨幅分别为8.79%、8.36%、7.80%。从基金公司排名看,民生加银、浦银安盛、华宝兴业涨幅靠前,而华夏基金在遭遇高管和基金经理离职后,业绩较4月下滑19位,排在第53名。众禄基金研究中心指出,5月股基大幅跑赢市场,主要得益于基金公司踏准仓位,该中心对5月份基金公司仓位监测数据显示,基金公司调仓基本与市场走势吻合。

5月A股市场震荡整理,表现疲软,而低风险品种的债券型基金和货币型基金表现良好,纳入统计的253只债券型基金全部实现正收益,平均涨幅为2.03%。南方基金旗下债型基金表现抢眼,南方广利回报、南方广利回报C夺得冠军和亚军,南方多利增强A、南方多利增强C也位居前二十。被誉为“现金管理王”的货币基金5月1日至30日期间7日年化收益率均值为4.06%,共72只跑赢一年期定存。

(李浩浩)