

下半年首只债基 国泰信用债今日起发售

证券时报记者获悉,国泰基金旗下第四只债券基金——国泰信用债今日起在工行等各大银行网点发行。公告显示,该基金将自上而下确定大类资产配置,通过严格的风险评估对投资组合进行动态优化,力求使基金总体风险水平相对稳定。拟任基金经理胡永青表示,四季度债市投资机会将过渡到权益类资产,对于国泰信用债这样可参与二级市场股票交易的偏债基金而言,目前的投资环境相对适宜。
(张哲)

万家中证创业成长指数 分级基金今日起发行

覆盖跟踪国内高成长性优质中小企业股票的万家中证创业成长指数分级基金今日起发行,投资者可通过工行等各大银行、券商及万家基金网上直销进行认购。

据了解,万家中证创业成长分级基金主要投资中证创业成长指数成分股及其备选股,当前大盘经过调整孕育着强劲的反弹机会,看好中长线的投资者可低位布局分级指数基金。
(张哲)

金元惠理新经济主题基金 今日起发行

证券时报记者了解到,金元惠理新经济主题基金今日起通过农行等银行和各大券商发售,为投资者提供“十二五”投资新机遇。金元惠理新经济主题基金将充分把握新经济主题投资机会,重点投资从新经济主题中受益、具有高成长性的上市公司。作为惠理基金香港公司入股后金元惠理发行的首只产品,聚焦新经济主题,投资相关上市公司比例不低于股票资产的80%。
(程俊琳)

民生加银红利回报获批 即将发行

去年底以来,监管层一直强调上市公司规范分红,民生加银瞄准“红利机会”,旗下民生加银红利回报基金已经获批,将于近期发行。天相数据显示,2007年以来,中证红利指数收益远高于上证综指,具投资价值。拟任基金经理为公司副总经理吴剑飞。银河证券数据显示,截至今年6月27日,吴剑飞管理的民生加银景气行业基金成立以来净值增长率为13.6%。
(李洁)

鹏华旗下债基 中考成绩奏凯歌

2012年上半年行情收官,各基金公司的收益表现也“浮出水面”。鹏华基金旗下债券基金再奏凯歌。Wind数据显示,债券基金上半年取得了5.41%的平均净值增长率,鹏华旗下所有二级债基全部跑赢平均回报,鹏华丰盛稳固、鹏华信用增利A、B债基净值增长率超7%。鹏华固定收益团队把握不确定市场中的确定性机会,为持有人提供了持续稳健回报。
(朱景峰)

融通基金交行网银申购 费率有优惠

融通基金近日公告,即日起至明年6月28日,融通旗下部分基金将参加交通银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动。活动期间,融通新蓝筹、融通深证100等9只基金前端申购费率享受8折优惠。

Wind数据显示,截至6月27日,今年以来融通旗下有11只基金取得正收益。其中融通内需驱动、融通行业景气、融通深证100、融通巨潮100等基金今年以来的净值增长率均在5%以上。
(方丽)

喜迎老客户 信达澳银举办首个开放日

近年来,基金公司日益注重通过持续稳定的投资业绩、贴心到位的客户服务吸引新客户、留住老持有人。近日,信达澳银基金公司举办“喜迎老客户·同庆六周年”开放日活动,邀请持有人代表走进公司总部,共同庆祝公司成立6周年。活动中,公司高管介绍了6年间的发展历程以及旗下基金的业绩状况,持有人代表也分享了与信达澳银共同成长的投资经历。
(朱景峰)

重仓医药食品 二季度6基金涨逾15%

二季度业绩前三名基金集体重仓白酒股

证券时报记者 杨磊 陈春雨

刚刚结束的2012年第二季度市场上涨幅度基本为零。但有一批基金把握住了上涨的龙头行业而取得优异业绩,季度上涨幅度超过15%的基金达到了6只,其中绝大多数基金是受益于医药和食品两大行业股票的大幅上涨。

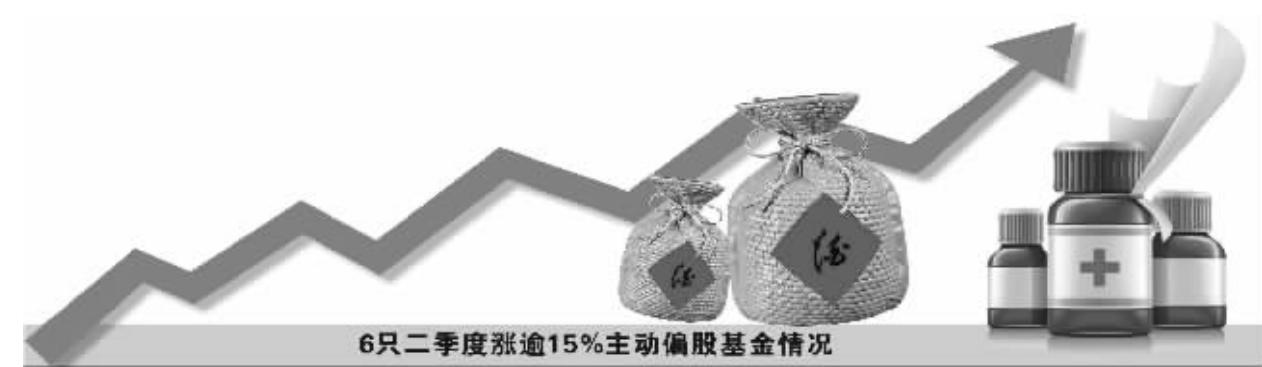
前三名集体重仓白酒

天相统计显示,主动投资偏股基金二季度有2只行业基金和4只股票基金的上涨幅度超过了15%,投资业绩最高的是诺德中小盘,季度上涨幅度达到了18.9%,而两只行业基金全部都是医药行业。一季报显示,诺德中小盘股票投资的一半左右集中在了食品饮料行业,占基金资产净值的42.12%和基金投资股票资产的49.66%,重仓持有的酒鬼酒和沱牌舍得两只二线白酒涨幅惊人,分别达到了86.68%和34.56%。

一季报还显示,诺德中小盘前十大重仓股有6只白酒股,包括五粮液、沱牌舍得、酒鬼酒、洋河股份、

医药行业基金领跑

同时,两只医药行业基金的上涨幅度也毫不逊色于业绩领先的普通股票基金。汇添富医药和易方达医疗行业二季度分别上涨了15.7%和15.52%,从证监会分类的行业表现来看,二季度表现最好的就是医药生物行业,上涨幅度为14.24%,两只行业基金上涨幅度超过行业指数,主要来自于基金公



6只二季度涨逾15%主动偏股基金情况

基金简称	二季度上涨幅度	第一重仓行业	行业占比	暴涨重仓股	二季度涨幅
诺德中小盘	18.90%	食品饮料	42.12%	酒鬼酒	86.68%
广发聚瑞	16.82%	食品饮料	37.85%	金理财	46.33%
广发核心	15.76%	食品饮料	33.25%	金理财	46.33%
汇添富医药	15.70%	医药生物	69.62%	人福医药	28.76%
易方达医疗行业	15.52%	医药生物	69.19%	天士力	25.55%
上投新动力	15.01%	电子	23.95%	歌尔声学	40.62%

杨磊/制表 吴比较/制图

司主动选择股票所带来的超额收益。
在具体股票上,汇添富医药重点把握住了人福医药和天士力的投资机会,这两只医药股二季度分别上涨了28.76%和25.55%;易方达医疗行业主要把握住了天士力和华海药业的投资机会,这两只医药股二季度分别上

涨了25.55%和23.15%。

此外,第六名的上投新动力的行业投资比较分散,电子和医药是前两大重仓行业,分别占基金资产净值的23.95%和15.31%。该基金十大重仓股中的歌尔声学表现十分突出,二季度上涨幅度达到了40.62%。

EPFR报告显示:
上半年140亿美元
流向新兴市场股票基金

证券时报记者 季斐斐

美国新兴市场投资基金研究公司(EPFR)最新报告显示,上半年新兴市场股票型基金有超过140亿美元的资金流入,发达国家有442亿美元资金流出,这种资金的流向与去年上半年的情况刚好相反。

报告显示,今年上半年新兴市场股票基金共有143.26亿美元资金流入,去年同期是有130.09亿美元流出。不过,上半年的资金流入主要出现在一季度,二季度新兴市场就有104.93亿美元的流出。金砖四国中仅俄罗斯的股票基金获得6.57亿美元的资金流入,而巴西有13.81亿美元的资金流出,为四国中累计资金流出最多的国家。二季度,金砖四国股票型基金均有6.73亿美元至14.21亿美元的资金流出,其中,中国流出最多,EPFR表示,投资者对中国经济面临的危机不确定是最大的原因。

发达国家股票市场方面,上半年股票基金方面有442.37亿美元的资金流出,但去年同期则有258.55亿美元流入。美国、德国和西欧的股票基金在去年上半年均有不同程度的资金流入,而今年却遭受冷遇,分别有23.67亿美元至21.83亿美元的资金流出。值得注意的是,在发达国家股票基金资金大量流出的同时,日本股票基金却迎来丰厚的资金流入,上半年流入54.89亿美元,是去年同期的2.8倍。

ETF上周净申购8.38亿份 资金涌向蓝筹

证券时报记者 刘明

上周虽然上证指数下跌1.57%,但代表着资金风向标的交易型开放式指数基金(ETF)仍然受到净申购,净申购份额8.38亿份,其中蓝筹ETF净申购较多,创业板、中小板ETF遭净赎回。这也是继上周净申购2.91亿份之后,ETF连续第二周净申购。

沪深两市42只ETF总份额由上周的1181.74亿份升至

1190.12亿份,份额净增加8.38亿份。具体来看,华泰柏瑞沪深300ETF、深证100ETF、上证50ETF等蓝筹ETF净申购较多,创业板ETF净赎回最多,净赎回份额为1.02亿份,深成ETF、中小板ETF也遭到净赎回。

值得注意的是,自上市以来遭到较多净赎回的两只沪深300ETF份额开始趋稳并渐有净申购,近期

华泰柏瑞沪深300ETF份额基本处在95亿份左右(已经折算),嘉实沪深300ETF份额基本在155亿份左右。上周华泰柏瑞沪深300ETF获得2.74亿份净申购,嘉实沪深300ETF获得0.64亿份净申购。业内人士认为,这表明沪深300ETF作为工具型产品,正被越来越多的投资者认可。华泰柏瑞指数投资部副总监兼基金经理柳军表示,对于华泰柏瑞沪深300ETF的净申购,可能有两方面原因:一是上周前几日的急跌,导致短期内市场趋于稳定,部分择时交易的投资者通过买入ETF抄底;另一方面,近日股指期货市场由贴水转升水,且升水有进一步扩大趋势,部分期市投资者通过买入华泰柏瑞沪深300ETF,卖出沪深300股指期货,进行期现套利。

有市场人士认为,上周市场再度跌至低点,不排除有资金通过蓝筹ETF进场布局,而以创业板为代表的一些小市值股票目前的市盈率仍然不低,这或是部分资金从创业板等小市值股票ETF中撤出的原因。

建仓错失良机 两指基跑输基准10个百分点

证券时报记者 姚波

今年A股走势如过山车,指数基金建仓时点选择对业绩影响很大,部分指数基金由于建仓时点不同,导致收益与业绩基准相差超10个百分点。业内人士表示,虽然指基与业绩基准出现较大偏离,但建仓期内的跟踪误差并不计入考核,也不影响后续基金运作。

截至上周五的净值数据显示,上海某基金公司中证500指基今年以来净值增长率为-4.59%,同期业绩比较基准95%×中证500指

数+5%×同期银行活期存款利率)为6.02%,两者相差10个百分点。一季报显示,该基金成立于去年11月底,一季度末仍处于6个月的建仓期内,报告期净值增长为-6.12%,同期基准收益率为4.42%,两者相差10.54个百分点。

从基金净值走势来看,该基金在封闭期内没有及时建仓或造成与业绩基准差距大的主要原因,数据显示,从基金成立至今年2月29日打开申购,其净值基本在面值附近。

不过,指数不等人。分析人士

称,今年1月为中证500的历史低点,错过这一低点建仓,指数基金同跟踪指数标的差距必然拉大。从今年中证500的走势来看,指数累计上涨6.25%,涨幅主要集中在前2个月,涨幅累计13.14%。

另一指基也遭遇了建仓期错过指数快速上扬的尴尬。深圳一家基金公司旗下一只跟踪中证创业成长指数的分级基金于今年3月29日成立,4月底上市,其稳健份额净值1.005元,进取份额0.998元,均维持在面值附近,显示封闭期没有大幅建仓。同期,中证创业成长指数上涨4.53%。尽管

该指基还处在建仓期,不过同业绩基准的差距已经拉大。从净值来看,该指基成立以来净值增长率为-2.8%,业绩基准则上涨7.58%,两者差距也在10个百分点以上。

据悉,按规定基金成立后有不超过3个月的封闭期。德盛基金研究中心江赛春表示,银行渠道一般要求基金在打开封闭期时净值保持在面值之上,基金经理在建仓时就要有时点的考虑。某基金市场人士表示,基金在封闭期内建仓可能遭遇指数大幅下滑,不利于帮忙资金出逃,这也是封闭期内建仓较为谨慎的原因之一。

基金经理 Fund Manager

国海富兰克林赵晓东:下半年投资主攻确定成长

证券时报记者 张哲

国海富兰克林基金国富中小盘基金经理赵晓东,擅长自下而上挖掘行业的领涨先锋,被公司同事誉为“黑马捕捉器”。

一季度重仓地产获益匪浅

Wind统计,截至6月27日,赵晓东管理的国富中小盘基金今年以来取得了近12%的收益,在同类股票型基金中排名第8位。尽管赵晓东谦虚地将此归结为投研团队的无缝配合以及运气,不过从持股变动来看,赵晓东的投资有着自己的判断和逻辑。

一季度报显示,赵晓东管理的国富中小盘前十大重仓股中超配了地产及相关的装修以及煤炭等,在周期股启动的行情中受益匪浅。地产经过去年的调整已经超跌,很多地产股非常便宜。同时房价也出现下跌态势,预期后面成交量会慢慢释放。装饰装修类是地产相关,随着地产的回暖这个行业也会逐步转好。随后

下半年投资主线还是要回归到成长性,而且是确定性成长。从新兴产业、环保节能、大消费等方面自下而上选择未来2到3年成长性确定的公司。”

在一季度、二季度这两个行业表现确实超出预期。”

下半年主攻确定成长性

展望下半年股市,赵晓东认为,二季度股市进入调整,国富中小盘战略性减持了之前持有较多的地产以及煤炭等,回归到医药、金融、新兴产业、环保节能等行业上来。之所以如此操作,赵晓东分析,政策面会在三季度进一步放松,降息、降准可能较大,同时企业负担减轻对投资有利。与此同时政府就消费类出台一

些行业补贴政策、控制物价等都有可能短期刺激股市反弹。周期类在三季度可能也会反弹,但这些都是治标不治本的短期影响。整个宏观经济转周期周期股必然是需求不足、产能过剩的状态,未来看不到增长的迹象。”他表示,下半年的投资主线,还是要回归到成长性,而且必须是确定性成长。只能从新兴产业、环保节能、大消费等方面自下而上,看未来2到3年成长性路径确定的公司。”

作为国海富兰克林出色的“黑马捕捉器”,赵晓东认为值得买入的公司必须具备4大门槛。第一,考察公司所在行业内容量是否够大,犹如看一棵小树是否能够长成参天大树,首先要看树的位置,是在花盆里,还是在田野里。同理,小公司成长为一个大公司,这个行业必须具备足够的容量。第二,公司所处的行业是否处于成长过程中、或者结构转型中,成长、结构转型才能带来机遇。第三,公司的品牌以及核心竞争力是否突出,是否是业内领先者、龙头。第

四,公司盈利是否持续增长,有些公司可能销售收入增长很快但盈利不见得很快。我看企业主要把握一些大的方面,看得相对务实,例如管理层有没有做大做强的想法,所谓有思路才有出路。例如公司治理要好,看公司在行业的进入门槛,是否有门槛排他性、是否具备独特的技术、或者独特的渠道。”

投资出手要早半步

不过,看对了方向,何时出手也考验着基金经理的个人能力。赵晓东认为,投资需要比市场看得更早一点,同时出手早半步才能够获取超额收益。据透露,国富中小盘在二季度配置了一些银行股,同时也在市场不看好的时候配置了一些医药股。

事实上,二季度中期配置银行股并不符合当时市场的主流观点。赵晓东分析,市场利率化后,市场普遍认为银行将出现盈利拐点,未来利率下降。我认为短期估值已经体现了预

期,大部分银行仅有1倍市净率,2012年市盈率仅有5至6倍,这个已经反映出情况很差。”

对于银行股未来如何演变,他进一步分析,如果股市大幅反弹说明经济好转,银行坏账担忧减轻,重新进入盈利增长阶段,银行股估值肯定会大幅提升。如果股市横盘震荡,小股票有机会,银行股作为蓝筹可能没有超额收益。如果经济很差,则银行股会走弱,坏账增多,跑输市场。最后一种情况是,宏观经济稍微差一点,银行也是跑赢市场,因为银行的估值已经下来了。对医药股的提前布局也体现了赵晓东的前瞻力。他认为,医药行业增长相对稳定,最差的时候已经过去。现在宏观经济处于调整阶段,很多传统行业利润下降,市场需要找到新的有成长性的标的,医药股尽管估值高一点但仍不失为一个安全的配置,相比周期类下降速度不确定等而言,医药股行业成长性是确定的,因此医药股也具有配置价值。