

## 信达澳银消费优选基金 首发募集6.53亿元

信达澳银基金今日发布公告称,公司旗下第八只基金——信达澳银消费优选股票型基金于9月4日成立。在上证综指8月单月下跌2.67%的情况下,基金首发募集规模逆市达到6.53亿元。

信达澳银消费优选基金经理钱翔表示,下半年市场至少不必悲观。面对接下来可能出现的整固行情,股市低位便宜股大量涌现,新基金可以轻松实现低位捡筹,此时往往是千载难逢的绝佳投资时机。消费优选基金将在风格上偏价值投资,注重自下而上选股与自上而下配置相结合,精耕细作,不断为投资者创造价值。(朱景锋)

## 布局大消费板块 弱市基金显功力

今年尤其下半年以来,A股持续震荡下挫,但大消费板块逆市走强,一些基金提前布局,取得了不错的正收益。Wind数据显示,截至2012年8月29日,长信内需成长今年以来的总回报率达9.15%,超过上证综指近16%,在291只股票型基金中位居前1/10。

对于大消费板块未来发展趋势,长信内需成长基金经理安均指出,除了存在市场环境的有力驱动之外,中国将在2015年迎来人口红利的拐点,也意味着经济中边际消费的力量将大于生产的力量和储蓄的力量。(吴昊)

## 华宝兴业新兴产业表现突出 今年净值增长15.24%

Wind数据显示,今年初至8月29日,在复权单位净值增长率排名前15位的主动偏股基金中,新兴主题基金占据了三席,其中华宝兴业新兴产业股票基金今年以来的净值增长率达到了15.24%,在所有主动偏股基金中位列第二,相对同期上证综指的超额收益率达21.9%。

华宝兴业新兴产业基金半年报显示,其精选的个股经受住了弱市的考验,十大重仓股中,盛运股份股价上涨42.75%,机器人上半年股价上涨24.48%,截至8月29日的涨幅为35.25%。(程俊琳)

## 定期开放债基优势明显 成市场新宠

Wind数据显示,截至8月29日,今年以来共发行了30只债券型基金,其中定期开放债券基金崭露头角。目前正在发行的浦银安盛幸福回报债基也正是这样一款产品,封闭运作一年,定期开放5天,结合了封闭式运作优势和债券特点,并通过循环滚动的方式解决了投资者对流动性的需求。

拟任基金经理薛铮指出,定期开放债基保留了封闭运作模式,通过定期开放在每个运作周期结束后为投资者安排集中申购赎回时间,让投资者及时兑现本金和收益,大大增加了资产的流动性。(程俊琳)

## 万家基金朱虹: 信用债布局良机来临

近期信用债市场缓步下跌,或将为新债基金的建仓创造良机。正在发行的万家信用恒利纯债基金拟任基金经理朱虹表示,目前债市的调整还未到位,预计9月份信用债收益率再上行40至50个基点左右才有较安全的空间,调整后,许多信用债的投资价值将再度凸显。

朱虹强调,债券市场的“慢牛”格局并未改变。当前经济的不确定性仍比较有利于债市基本面,随着经济拐点的临近,在反弹初期,受益于企业盈利好转带来信用风险下降,具有信用利差安全垫的信用债表现通常优于利率债。信用债在短期调整后,仍将会迎来一波上涨,因此,正处在调整期的信用债市场为新债基提供了布局良机。(张哲)

## 鹏华基金本周四 在深举办投资者交流会

证券时报记者获悉,由鹏华基金主办的“贵在稀缺,好在分级——鹏华中证A股资源分级基金总动员”深圳投资者交流会将于9月6日下午三点在深圳圣廷苑酒店正式开幕。投资者可于活动当天直接前往圣廷苑酒店参与总动员发布会,或关注鹏华基金鹏友会新浪官方微博了解活动详情。(朱景锋)

# 银华鑫利复牌首日好戏不断

两大机构席位买走逾六成银华鑫利,而卖出的前五大席位全部来自券商营业部,显示机构对银华鑫利坚定做多

证券时报记者 朱景锋

银华鑫利涨停而银华金利跌停,和大部分新分级基金两类份额上市首日一样,份额折算完成后恢复交易的银华鑫利和银华金利走势分道扬镳,折溢价水平快速向可比分级基金靠拢。其中某机构席位大举买进高风险份额的银华鑫利成交额的六成以上,博取溢价收益的意图十分明显;银华金利在跌停板上上演散户资金多空对决,没有机构现身龙虎榜。

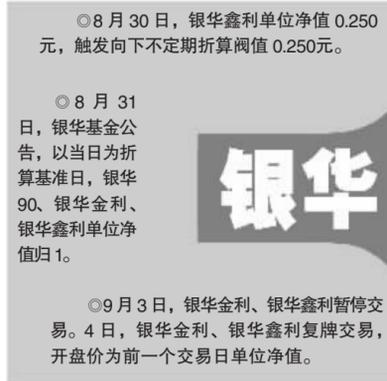
先看被机构猛拉的银华鑫利,盘面显示,银华鑫利昨日开盘即涨停,显示做多资金十分坚决,到尾盘随着大盘跌幅加大,银华鑫利涨停板一度打开,最低成交价到1.115元,但迅即被巨量买盘重新拉回涨停并最终于1.119元的涨停价报收。银华鑫利昨日大部分成交额均是在尾盘涨停盘被打开的几分钟内实现的。银华鑫利全天成交1.91亿份,成交额达2.14亿元。换手率超过10%。

深交所公布的交易信息显示,大举做多银华鑫利的来自机构投资者,某机构席位昨日买入银华鑫利达1.32亿元,独占银华鑫利总成交额的62%!另一家机构席位买入1.119万元,排在银华鑫利买入榜第二位,第三到第五个席位均为营业部席位。而卖出银华鑫利的前五大席位全部来自券商营业部,没有机构席位上榜,这充分显示出机构对银华鑫利坚定做多的态度。

再看银华金利,昨日银华金利全天都封死跌停板,成交价为0.901元,到收盘时仍有逾6000万份卖盘以跌停价申报卖出。全天银

华金利仅成交103万份,显示买盘十分稀少。深交所公布的信息显示,银华金利买入卖出最多的前几大席位全部为券商营业部资金,没有机构席位参与。

机构之所以在复牌后大举买入,主要是博取溢价收益”,深圳某基金分析师向记者表示。他认



翟超/制图

为,银华鑫利和银华金利重新折算再上市后的折溢价率势必向已有的可比分级基金靠拢,目前大多数分级基金杠杆份额处于溢价状态,机构正是看准这一机会大举介入。

根据机构测算,昨日银华鑫利复牌首日溢价水平约为10%,符合之前的预期。而目前上市的主流杠杆股基溢价率多超过20%,如银华锐进本周一溢价38%,国泰进取溢价32%,信诚300B和信诚500B溢价率双双超过20%。银华鑫利去年上市之后一段时间溢价率也多在20%左右,照此估计,未

来或存在溢价率进一步上升的可能。银华金利过往和大多数分级基金的低风险份额一样处于折价交易状态,平均折价率超过10%。由于昨日卖盘巨大而接盘者稀少,短期该基金走势仍不乐观。

# 新兴成长基金包揽三季度来业绩前四名

另有两只新兴成长基金进入前十

证券时报记者 杨磊

从2012年7月开始,新兴产业或成长型基金的业绩表现抢眼,进入9月,良好势头一直延续。天相统计显示,偏股基金今年三季度以来业绩前四名的都是新兴成长基金,在前十名中也占有六席,显示出这类基金在最近两个多月时间的优异表现。

据悉,今年三季度以来暂时领先的是泰达宏利基金公司旗下的合丰成长基金,该基金的投资以成长股为主,大部分属于新兴行业。今年7月1日到9月3日,该基金净值上涨了7.58%,远远高于行业平均的-5.79%,也是唯一一只正收益超过5%的偏股基金。

合丰成长半年报显示,其十大重仓股中有7只为中小板股票,主

要投资于新兴产业中的科技股和医药股票,十大重仓股中有9只股票出现上涨,涨幅最高的大华股份和安洁科技,7月1日到9月3日分别上涨了27.31%和23.5%,有力地支撑了基金业绩的增长。

另外,直接定位在新兴或科技方面的基金包揽了业绩的第二到第四名。上投新动力基金重点关注新兴产业中的优质上市公司,并兼顾传统产业中具备新成长动力的上市公司进行投资。今年三季度以来,该基金净值增长了4.51%,再加上今年上半年的优异业绩,从年初到9月3日的业绩达21.02%,是唯一一只今年以来业绩超过20%的偏股基金。

该基金同样重点投资了科技和医药上市公司,也与合丰成长一样重仓持有大华股份和安洁科技这

两只股票,同时重仓持有的长盈精密也有优异表现,上涨幅度超过了26.97%。

汇丰科技和中邮新兴今年三季度以来的业绩分别为3.24%和2.99%,前者的十大重仓股和上投新动力有5只股票重合,分别为大华股份、长盈精密、歌尔声学、海康威视和双鹭药业;后者是今年6月份成立的次新基金,没有重仓股信息。

业内专家分析,今年三季度以来大部分行业的股票下跌明显,但新兴产业,特别是其中的部分科技和医药行业股票表现优异,逆市出现上涨,带动了一批新兴成长基金的优异业绩表现。

此外,国投新兴产业和华宝新兴产业基金也有不错的表现,分别以2.66%和1.88%,都进入了偏股基金三季度以来业绩的前十名。

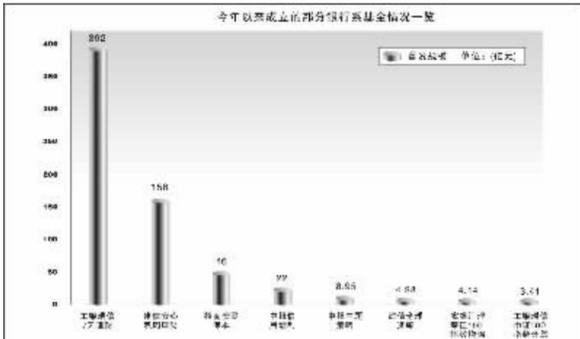
三季度以来表现较好基金一览		
基金简称	主投方向	三季度以来业绩(%)
合丰成长	成长股	7.58
上投新动力	新兴产业	4.51
汇丰科技	科技股	3.24
中邮新兴	新兴产业	2.99
泰达资管	灵活配置	2.77
国投新兴产业	新兴产业	2.66
华宝医药	医药股	2.51
宝盈资源	资源股	2.5
长信双利	灵活配置	1.95
华宝新兴产业	新兴产业	1.88
汇添富医药	医药股	1.75
易方达医疗行业	医疗股	1.71
国联安精选	精选股票	1.5
银河创新	创新股	1.14
汇添富民营活力	民营股	1.09

杨磊/制表 张常春/制图

# 市道不济 银行系基金难逃股冷债热

证券时报记者 刘明

银行系基金公司常被认为背靠大树好乘凉,不过在当前的股市低迷期,银行系公司的偏股型基金(含指数基金)销售同样难逃寒冬。



刘明/制表 张常春/制图

今日一只银行系指数基金公告成立,首发规模不到5亿元。统计数据表明,今年以来,不少银行系基金公司发行的偏股型产品首发规模也未超过10亿元。

在近期的基金发行方面,较受

市场关注的莫过于招商安盈保本的一日售罄与工银瑞信7天理财销售规模达近400亿元。8月20日,招商安盈保本基金成立,首发规模46亿元,该基金在此前发行时间仅有一天,其中招商银行销售额突破41亿元。8月22日,工银瑞信7天理财成立,首发规模392亿元,为近几年来首发规模最大的基金产品,其中工商银行应该功不可没。不仅招商基金与工银瑞信,近日成立的建信双周安心理财发行规模也不可小觑,首发规模高达158亿元。

在行业的低迷时期,上述几家银行系基金近期的发行规模,让其他基金公司艳羡不已。不过,银行系基金并不是万能的,在股市屡创新低的市场上,偏股型产品的销售同样不济。

今日,农银汇理基金发布公告,农银汇理深证100指数增强基金已于昨日成立,首发规模为4.14亿元。

昨日成立的另外一只基金信达澳银基金的信达澳银消费优选股票型基金首发规模为6.53亿元,并不比银行系的农银汇理差。

事实上,其他几家大的银行系基金公司今年发行的偏股型基金规模也并不大。年初成立的工银瑞信睿智中证500指数分级基金的首发规模为3.41亿元,7月底成立的农银主题策略股票型基金的首发规模为8.95亿元;6月份成立的合格境内机构投资者(QDII)建信全球资源的首发规模也仅为4.98亿元。

一位银行系基金公司市场部总经理告诉证券时报记者,股市低迷,投资者避险情绪浓厚,市场大环境不好,银行系偏股基金销售同样难有起色。

而另一位业内人士则表示,股市不好,银行股东可能也并不会像支持固定收益类产品那样去支持旗下基金公司的偏股型产品。

## 流向中国权益基金 海外资金创新高

EPFR分析认为,海外资金的流入受到中国加大工业、基建及环保投资力度的影响,认为此类投资将推动中国经济发展。

证券时报记者 姚波

根据美国新兴市场投资基金研究公司(EPFR)发布的报告,8月份最后一周,全球有5亿美元资金投向离岸中国权益基金,创32周以来的新高。

报告指出,全球新兴市场权益类基金至8月末已经连续5周获得新资金流入,创下今年一季度以来最长的持续流入记录。其中,资金大部分流入除日本以外的亚洲地区,流入中国的资金最多。数据显示,截至8月最后一周,全球共计有5亿美元资金投向中国的权益类基金,创32周以来新高。此前4周海外资金也呈现出逐步流入状态。EPFR分析认为,海外资金的流入是受到中国加大工业、基建及环保投资力度的影响,尽管海外对国内投资的时机和节奏尚不明确,但认为此类投资势在必行,将推动中国经济发展。

同其他金砖国家相比,中国市场更受海外资金青睐。上周,资金从印度权益类基金的赎回量创下6周新高,EPFR分析指出,资金赎回多源于印度央行更注重通胀而非经济增长。巴西是权益类基金唯一遭遇净赎回的新兴市场。俄罗斯是金砖四国中除中国外获得资金流入的市场,分析认为资金看好俄罗斯加入世贸组织对经济的影响。

从香港市场QFII的受欢迎程度,境外资金对A股的热捧可见一斑。8月下旬,南方富时中国A50ETF一日售罄,易方达中证100A股指数ETF在发行首日达到20亿元上限。海外市场人士分析认为,资金逆势流入显示了对中国A股市场的信心。不过,从香港上市的3只投向中国市场的ETF来看,上市以来净值均出现下滑,海外资金热情持续性还有待观察。