

## 华夏首只养老基金 今日起发行

华夏基金旗下首只定位于个人养老的基金产品——华夏永福养老混合基金于今日起发行,投资者可前往农行等各大银行、证券公司及华夏基金直销中心进行认购。

养老理财基金产品在市场上并非空白,作为国内养老金管理经验丰富的基金公司之一,华夏基金本次正式推出华夏永福养老理财混合基金,是本着对养老理财领域投资者充分负责的态度,将自身十多年来养老金管理经验以及追求“绝对回报”投资能力与社会养老理财需求的完美对接。

作为基金业龙头,华夏基金在养老金方面有着专业的管理实力和丰富的管理经验。资料显示,华夏基金有着长达12年的养老金管理经验,是业内经验最丰富的基金公司之一。2001年,华夏基金担任全国社保基金首家也是当时唯一的临时投资管理人,2002年,华夏基金担任全国社保基金首批正式管理人。2005年,华夏基金成为境内首批企业年金基金投资管理人,数据显示,截至2012年底,华夏基金已被超过160家大中型年金客户确定为投资管理人,已有147个年金组合投入运作,资产管理规模超过440亿元。(付建利)

## 华泰柏瑞量化增强 19日结束募集

据悉,正在中行、华泰柏瑞网上直销等渠道发行的华泰柏瑞量化指数增强股票基金即将于7月19日结束募集。

作为国内首只引入“聪明化”理念的基金产品——华泰柏瑞量化指数增强股票基金追求的是收益与风险的“高性价比”,风险控制指数增强类基金规定的范围,通过全主动管理的方式争取更高的超额收益,其业绩比较基准“95%沪深300指数收益率+2.5%”。作为全主动管理基金产品,管理费率仅维持指数增强类基金的水平,每年1.0%。(程俊琳)

## 宝盈核心优势混合 暂停大额申购

宝盈核心优势灵活配置混合型基金今日发布公告,于7月18日起暂停大额申购、转换转入和定期定额投资,单日单笔申购、转换转入、定期定额投资金额上限为2万元。即单日单个基金账户多笔申购、转换转入、定期定额投资累计申请金额高于上限的,将按照清算顺序,逐笔累加后不超过2万元限额的申请确认成功,其余确认失败。

此前,该基金申购、转换转入及定期定额投资的上限为10万元。(邱明)

## 国联安增利 年度第4次分红

国联安基金旗下国联安德盛增利债券型基金即将进行2013年度第4次分红。其中,国联安增利债券A每10份派发红利0.1元,国联安增利债券B每10份派发红利0.095元。此次分红的权益登记日和除息日为7月22日,现金红利发放日为7月23日。选择红利再投资方式的投资者红利再投资所得的基金份额将按7月23日的基金份额净值计算确定,7月24日直接计入其基金账户,自7月25日起可查询、赎回。(邱明)

### 观点 | Point |

## 申万菱信基金: 震荡格局挖掘成长股

申万菱信认为,当前A股下跌的空间有限,但后续能否上涨需要两大因素支撑:货币政策的明显转向和经济见底回升。申万菱信认为,A股下跌空间有限,在经济缺乏向上动力的背景下,后市或将维持震荡格局。不过,无论经济是否回升,今年债券市场仍然具有较好的投资机会。

申万菱信强调,在结构性行情中挖掘成长性个股将是下半年投资主线,相对看好新能源、节能环保、消费电子、医疗保健等行业中的绩优个股。(程俊琳)

## 聚焦 FOCUS 2013年基金二季报

# 6只明星基金大动作调仓 或增持或兑现

一些基金对看好的重仓股不断加码,持股比例逼近10%上限

截至7月16日,上投新兴动力今年以来收益率为52.31%,在可比股基中排名第三;中邮新兴产业今年以来收益率50.62%,在可比股基中排名第四;银河主题精选收益率43.87%,股基中排名第九;长盛电子信息收益率47.55%,股基中排名第七;宝盈核心优势收益率42.18%,混合基金中排名第一;富国高新技术收益率38.98%,股基中排名第十四。

证券时报记者 朱景锋

从已披露的6只绩优基金(截至7月16日,收益率排名前15名)重仓股变化情况看,多数明星基金对核心重仓股都奉行集中持股策略,对牛股的成功捕捉是这些基金净值领先的重要法宝。一些基金对看好的重仓股不断加码,持股比例不断攀升并逼近10%上限。一些基金则对前期涨幅较大的个股获利了结,并积极寻找新的潜力股。

作为上半年股基冠军,上投新兴动力的动向一直受到市场关注。二季报显示,该基金在二季度的主要操作是对原有重仓股进一步增持,其中对原头号重仓股大华股份大幅增持。截至二季末,该基金持有大华股份市值占净值的9.62%,逼近10%的持股上限。此外,该基金对国电南瑞、歌尔声学、康美药业、杰瑞股份、双鹭药业等重仓股都进行了不同程度增持,长城汽车挤掉海康威视进入前十大重仓股。

截至7月16日,中邮战略新兴产业今年以来收益率达50.62%,为4只收益率超50%的基金之一。二季度该基金进行了重大调仓,其中对一季末的头号重仓股掌趣科技大幅减持,该股退出其前十大重仓股之列。该基金从去年三季度大幅重仓掌趣科技,获取了丰厚回报,并选择在二季度兑现巨额收益。同时,该基金大幅进驻三聚环保、汉鼎股份、旋极信息等个股,其中旋极信息7月以来表现出色,累计涨幅已达38.93%,昨

日更是以涨停报收。

和中邮战略新兴产业类似,富国高新技术基金二季度也果断逢高抛售头号重仓股科大讯飞,科大讯飞从该基金前十大重仓股中消失,7月份以来科大讯飞继续大涨22.58%。不过,在卖掉科大讯飞之后,富国高新技术基金新买入了中兴通讯、烽火通信等通信个股,调仓换股力度同样不小。

和一季末相比,今年涨幅排名前十的银河主题基金十大重仓股变化较大,共有永泰能源、双鹭药业、四川美丰等6只重仓股被更换,调仓力度较大。不过,其前三大重仓股卫宁软件、飞利信和数字政通还被进一步增持,其中持有卫宁软件的比例已占净值的9.45%,同样逼近10%的持股红线,飞利信占该基金净值的比例也已达到8.03%。

主投电子信息产业的长盛信息充分受益今年以来TMT股的大幅上涨行情,截至7月16日,该基金今年以来收益率达47.51%,居前十名之列。二季度该基金调仓力度加大,重点增持瑞丰光电至头号重仓股,恒生电子、海格通信、顺络电子、美亚柏科等个股也新进入该基金前十大重仓股。

混合基金冠军宝盈核心优势今年以来收益率达42.18%,二季度该基金也大幅度调仓,对凯美特气增仓至净值的9.26%,同时大幅买入东方财富,该股也一举新进入该基金第三大重仓股,持股市值占净值的7.41%。此外,该基金买入或增持京东方A、兆驰股份和卫宁软件等个股,减持美亚光电、中国联通、康美药业、中国平安和古越龙山等个股。

## 互联网金融搅局 银行发力货币基金业务创新

证券时报记者 程俊琳

继支付宝牵手天弘基金,几大第三方销售机构先后推出现金宝业务后,银行也开始重视货币基金业务创新。

据悉,广发银行近期与易方达合作推出一项名为“智能金账户”的新业务,通过网银平台整合借记卡、信用卡及货币基金三类金融产品的全部功能,本质上是将货币基金的实时赎回,与支付、转账、还款、购物一站式相连。

交通银行日前推出一项“快溢通”业务。该业务实现了持卡人日常消费(信用卡)、流动资金管理(借记卡活期存款)和理财增值(货币基金购买)三者的无缝对接。其原理是用每月还信用卡账单的钱先做理财投资,到期自动信用卡还款,最大限度地利用信用卡免息期。

据了解,交通银行此次推出的这项业务并非业内首次利用货币基金进行信用卡还款功能。此

前汇添富一直在推进这一业务,其现金宝已可支持工行、农行等十余家银行的信用卡还款,实现“货币基金全面支持信用卡还款”。工商银行也联手工银瑞信基金推出一张名为“工银货币基金信用卡”,以连接消费、货币基金投资与还款业务。

上海一家基金公司市场部人士透露,此前基金公司想推进货币基金的相关业务创新,银行阻力颇多。余额宝的示范效应不仅让其他基金公司及第三方销售机构艳羡,也让银行开始重视对货币基金进行业务创新与推进。

数据统计显示,截至去年底,我国国内个人活期存款余额总计16万亿元,去年12月份活期存款的利率0.35%,货币基金的平均收益为3.95%,货币基金收益大概为活期利息的10倍多。“一旦货币基金可以和银行的活期存款账户打通,将对投资者产生巨大吸引力,对基金公司来说也是一块巨大的蛋糕,与其让其他渠道抢走客户,银行更愿意着手该业务。”前述人士表示。

已公布季报绩优偏股基金二季末前五大重仓股					
上投新兴动力		中邮新兴产业		银河主题精选	
重仓股简称	占基金资产净值比例(%)	重仓股简称	占基金资产净值比例(%)	重仓股简称	占基金资产净值比例(%)
大华股份	9.62	三聚环保	7.03	卫宁软件	9.45
国电南瑞	7.91	汉鼎股份	7.03	飞利信	8.03
歌尔声学	6.44	旋极信息	6.16	数字政通	6.52
康美药业	5.77	苏大维格	4.68	盛运股份	3.84
杰瑞股份	5.46	德邦股份	4.48	中国化学	3.75
长盛电子信息		宝盈核心优势		富国高新技术	
重仓股简称	占基金资产净值比例(%)	重仓股简称	占基金资产净值比例(%)	重仓股简称	占基金资产净值比例(%)
瑞丰光电	6.84	凯美特气	9.26	汇川技术	6.24
网宿科技	5.46	京东方A	8.5	中兴通讯	5.22
软控股份	4.15	东方财富	7.41	烽火通信	5.19
恒生电子	3.74	科大讯飞	6.06	三安光电	5.05
光迅科技	3.21	兆驰股份	4.09	美亚柏科	4.97

朱景锋/制表 翟超/制图

## 新股基仓位明显分化 成长股成标配

证券时报记者 邱玥

从已披露的二季报信息看,新成立的股票型基金建仓分化明显,激进者仓位超过90%,而谨慎者仓位不到20%。

今年2月成立的广发新经济建仓积极,二季报显示,截至6月30日,股票投资占基金资产净值的比例高达92.22%。同样仓位较高的还有今年3月份成立的上投摩根智选30,截至二季度末,股票投资占基金资产净值的比例达到89.94%。

2月份成立的泰信现代服务业建仓较为缓慢,截至二季度末的仓位只有66.94%。不过,该基金的持股集中度非常高,前十大重仓股的市值占基金资产净值的比例达56.63%,前六大重仓股市值在基金资产净值中的比例超过5%。

对比上述基金的重仓股发现,成长股几乎成为新基金建仓的标准配置。上投摩根智选30的前十大重仓股分别为大华股份、歌尔声学、国电南瑞、杰瑞股份、康美药业、双鹭药业、广汇能源、长春高新、长城汽车和海思科。

## 混合组投资总监挂帅 博时裕益风控收益两手抓

近日,受到IPO重启预期、银行间短期流动性偏紧等一系列负面因素的影响,A股市场大幅下挫。虽然系统性风险很难规避,但在市场震荡加剧之时,风控能力强的基金更容易脱颖而出。目前正在发行的博时裕益灵活配置混合基金以绝对收益为目标,风险控制目标优先,在此基础上追求投资收益。基金投资目标是投资者提供长期稳定的保值增值,特别设定业绩基准为“年化收益率7%”。

弱市中能够做到风控收益两手抓的基金并不多,而同样由姜文涛担任基金经理的博时回报正是其中之一。银河证券数据显示,博时回报自2011年11月8日成立以来,成立不到两年时间收益已达30.7%,截至7月4日,博时回报今年以来的净值增长率为20.91%。业内人士认为,严密的风控措施和制度设置,是基金实现好收益的基本保障。

博时裕益的另一大特色是仓位灵活,便于基金经理灵活操作,攻守兼备。据悉,博时裕益投资组合中股票等权益类证券投资比例为基金资产的0-95%;固定收益类证券投资比例为基金资产总值的0-100%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到

新基金建仓情况一览				
基金代码	基金名称	成立日期	基金经理	仓位
000057	中银消费主题	2013/04/25	甘霖	19.89%
370027	上投摩根智选30	2013/03/06	杜猛	89.94%
290014	泰信现代服务业	2013/02/07	董宇虹	66.94%
270050	广发新经济	2013/02/06	刘明月	92.22%

邱玥/制表 翟超/制图

广发新经济的前十大重仓股中也有大华股份、歌尔声学、海思科的身影,其余7只重仓股分别为康得新、长方照明、香雪制药、长信科技、恒泰艾普、盛运股份和百事通。泰信现代服务业也将重心放在成长股上,前十大重仓股中有7只是中小板和创业板股票,盛运股份、海思科、长盈精密等涨幅较高的成长股悉数在列。

相比之下,今年4月成立的中银消费主题建仓较为谨慎,截至二季度末的仓位只有19.89%,前十大重仓股中也有长盈精密、掌趣科技等成长股的身影。中银消费主题在二季报中表示,基于成长股估值上升过快,以及传统行业面临紧缩等担忧,建仓初期采取

了较为保守的建仓策略。

对于后市的观点,广发新经济的基金经理刘明月认为,中长期来看没必要太悲观。预期低估价值的价值股存在一定的机会,但长期还是看好大内需、经济结构调整受益的行业,看好中下游行业。

泰信现代服务业的基金经理戴宇虹认为,下半年成长股仍是投资的关键,仍然看好符合经济转型和国家政策扶持的新兴行业,但短期估值过高、产业资本减持以及IPO重启等因素将使其震荡加剧。成长股在IPO重启的冲击及中报公布的调整之后,将出现回调及分化,经过业绩验证的成长股可能再次迎来买点。

期日在一年以内政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。

在投资策略方面,博时裕益的资产配置目标为“避险增值”,即以资产的多空配置达成两个目标:一是规避或减小相关资产的趋势下行对组合的影响。二是在某种资产趋势上行时,使组合能跟踪并匹配某类资产的市场表现。

博时裕益的核心策略是基于对经济周期及资产价格发展变化的理解和判断,在把握经济周期性波动的基础上,结合美林时钟及Black-Litterman Model等大类资产配置模型,动态评估不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征,追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置及资产的稳健增长。

作为资产配置的补充与完善,博时裕益行业配置策略的目标定位于降低组合的波动性以及与市场的相关性。根据不同行业的盈利情况对经济周期的敏感度,将行业分为周期性行业和稳定性行业两大类。

在资产配置和行业配置的大框架下,博时裕益在股票投资方面遵循基本面研究和动量趋势相结合的原则。首先,寻找清晰可持续盈利的目标公司和投资主题。其次,采用竞争优势和价值链分析方法,通过调研和

洞察力对企业所在的产业结构与发展、企业的竞争策略和措施和企业价值链进行深入判断。第三,用财务和运营等相关数据对企业价值进行评估。

此外,在债券投资方面,博时裕益将通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国家债券、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例,灵活应用期限结构策略、信用策略、互换策略等,在合理管理并控制组合风险的前提下,最大化组合收益。

博时裕益担任基金经理姜文涛认为,2013年,中国经济增速下行的长过程,进入了一个下行速度减缓或者阶段性企稳甚至反弹的阶段,货币政策仍将维持较宽松状态。各行各业都可能将从经济抽紧状态的缓和中受益,各类公司都可能受益于盈利和盈利预期的改善,而低估值的行业将受益于估值的恢复,低估值行业中的成长型公司或将双重受益。2013年的投资风险,一方面是延续过去5年来对旧经济模式终结带来的行业和个股持续下跌风险的应对。另一方面,如何把握和避免错失重大的估值纠正及新成长性定价带来的收益机会,也是风险管理的新挑战。

(CIS)