

大摩进取优选基金 昨起发行

摩根士丹利华鑫发布消息称,大摩进取优选股票基金于5月6日至5月27日通过建设银行等渠道和公司直销中心公开发售。

该基金股票投资占基金资产的比例为80%-95%,其中投资于进取优选相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。

该基金拟任基金经理下亚军认为,中国经济发展已正式进入了创新驱动、企业家精神驱动、人力资源红利驱动的新阶段。在这一新阶段里,A股市场会大概率出现一些高速成长的、具有新时代进取精神的伟大企业。

(杜志鑫 刘梦)

广发中证全指 可选消费ETF将发行

广发中证全指可选消费ETF将于5月5日发行。该基金标的指数为中证全指可选消费指数。该指数由中证指数有限公司在2011年7月11日发布,以2004年12月31日为基日,基点为1000点,旨在反映沪深两市A股中可选消费行业类股票的整体表现。截至4月24日,该指数收盘点位3582点,成分股包括长安汽车、天虹商场、华谊兄弟、中国国旅等321只可选消费行业代表性公司的股票。

可选消费指除食品等必需品外的消费品,代表消费升级的方向。中金认为,可选消费中,数码时尚、旅游娱乐、健康生活等将成为今年的消费热点。

(杜志鑫)

聚盈A打开申购 第三期约定收益率6%

当前火爆的互联网分级债基“易方达聚盈A”即将在5月12日打开申购一天,第三期延续前两期水平,仍保持当前稀有的6%约定年化收益率。

易方达聚盈A规模有总额限制,并且只在12日当天才能申购,如何购买最为方便有效?基金投资达人支招:投资者可以通过易方达基金官方网站、易方达基金淘宝店;此外,还可通过易方达官方网站或“钱包”APP在5月8日下午15点前购买易方达天天理财A货币基金,于5月12日下午15点前办理转换,即将天天理财份额转换为聚盈A份额。

(杜志鑫)

诺安永鑫 采取浮动费率模式

正在发行的诺安永鑫收益一年定期开放债券基金在管理费收取模式上采取了浮动费率管理机制。据悉,该基金是诺安基金旗下第2只采用浮动费率机制的基金。

诺安永鑫收益一年定期开放债基不收取固定管理费,而是在封闭运作一年之后,以封闭期净值增长率为基础,采用Min函数的计算方式,由低到高划分为四档不同等级的浮动费率。另外,诺安永鑫收益一年定期开放债基采用浮动费率,当基金业绩低于4%时,则不收取管理费。

据悉,诺安永鑫收益债基的拟任基金经理谢志华也掌管诺安基金旗下首只浮动费率基金——诺安稳固收益债基,该基金自成立以来业绩表现十分出色。(方丽)

公募一季度减持地产股过半 清仓51家

见习记者 张佳

在房地产行业各项指标明显回落的一季度,公募基金大幅减仓。证券时报记者统计数据显示,公募基金今年一季度持股数量腰斩,环比下挫54.8%,从去年年末的76.6亿股降至34.6亿股。有51家上市房企遭公募基金清仓,均为百亿规模以上房企。

一家大型券商地产研究员对记者表示,一季度基金大量减持地产股,是因为市场环境发生变化。

清仓51家房企

据Wind统计,今年一季度公募基金将51家上市房企清仓,包括中粮地产、阳光股份、浦东金桥、陆家嘴等,均为百亿规模以下的中小型房企。

从今年一季度净利润来看,51家上市房企中有12家出现亏损,过半净利润同比出现下滑。2013年年末公募基金共持股2亿股,今年一季度已全部清空。

中粮地产是其中唯一一家营收过百亿的房企,2013年中粮地产营收为101.8亿元。今年一季度中粮地产实现净利润6703万元,与去年同期持平。

中粮地产今年一季度遭到32只基金产品抛弃,其中建信优选、诺安

中小盘和大成价值成长为2013年年末前十大流通股东,分别减持680万股、577万股和538万股。阳光股份则遭到22只基金产品减持,其中进入2013年年末前十大流通股东的华夏红利,共减持1157万股。今年一季度,中粮地产股价跌去6.2%。

由于国企改革概念,中粮地产去年年末被机构看好,但改革渐进式,今年一季度减持比较明显。”上述研究员表示。

房地产行业今年一季度业绩下滑明显。在149家上市房企中,80家一季度净利润出现下滑,包括标杆房企招商地产、万科、金地集团。

今年地产行业遇冷是大势所趋,但机构持股和基本面一直没太大的关系。2013年房地产业绩大增,公募还是在减持。预期今年还有波段机会,要看宏观经济走势和再融资开闸的预期。”上述研究员认为,部分城市出现限购松动迹象,或将为楼市带来希望。

招保万金遭减持

从基金一季度持股比例环比变动幅度来看,招商地产、华侨城和金地集团降幅名列前茅。持有招商地产的基金持股比例从去年年末的39.2%骤降至一季末的10.7%,降幅接近30%,华侨城和金地集团的基金持股比例降幅分别达到18.7%和

基金持股上市房企情况					
证券简称	一季度基金持股数量(万股)	去年年末基金持股数量(万股)	一季度基金持股比例(%)	去年年末基金持股比例(%)	持股变动幅度(%)
招商地产	7,330.1960	26,864.9119	10.7128	39.2619	-28.5491
华侨城A	20,849.4824	79,286.1568	6.6580	25.3188	-18.6608
金地集团	18,622.8772	78,692.7934	4.1648	17.5987	-13.4339
华夏幸福	6,821.2415	13,566.1283	13.0383	25.9307	-12.8924
阳光城	7,527.8116	18,651.6137	7.3404	18.1871	-10.8467
保利地产	13,785.6101	78,013.6198	1.9313	10.9293	-8.9980
深振业A	37.9750	11,214.0069	0.0284	8.3797	-8.3513
北京城建	11,150.4318	18,041.0445	12.5398	20.2891	-7.7493
荣盛发展	4,935.6483	14,759.9045	2.9852	8.9270	-5.9418
金融街	5,674.8920	20,885.4538	1.8764	6.9057	-5.0293

张佳/制表 张常春/制图

13.4%。保利地产的基金持股比例从10.9%降至1.9%。行业龙头万科也遭到基金减持,但减持比例较小,下降5个百分点。

招商地产是近6个月遭机构减持比例最多的地产股,是因为定增资产注入计划搁浅,预期估值得到修复。目前,从二级市场买都比定增便宜30%,即使定增能够成行,销售压力也很大。”上述研究员表示。

招商地产自去年9月公布65亿元定增计划以来,股价在公布方案次日跌停,6个月内下滑20%,与定增发行价格差距越来越大。

景顺长城和银华基金在今年一季

度清仓招商地产。去年年末,景顺长城旗下12只基金占招商地产流通股比例为3.62%,持股数量为2475万股;银华基金旗下8只产品占流通股

3.24%,持股2214万股,但在今年一季度的机构持股名单中不见踪影。2013年年末进入前十大流通股股东名单的广发小盘成长基金和广发聚富开发基金,一季度退出前十大流通股股东名单,广发旗下另外5只基金持股总比例从去年年末5.46%,降至一季度仅剩1只基金坚守,持股比例为1.54%。

不过,也有基金仍在坚守。富国天博创新基金自2013年年末以1800万股新进招商地产前十大流通股,今

年一季度不仅没有减持,反而增持100万股。同样看好招商地产的还有全国社保基金,以1254万股新进入招商地产今年一季度的前十大流通股股东。

保利地产则遭到广发聚富开发基金的减持。2013年三季度,广发聚富开发基金新进入保利地产前十大流通股股东名单,截至2013年年底共持股4500万股,一季度清仓保利地产,保利地产前十大流通股无一基金身影。

万科今年一季报披露的前十大流通股股东中,新进入博时主题行业基金,共持股8999.9万股。前十大流通股股东当中,减持的是银华和融通的两只指数基金,分别减持755万股和14万股。

“从容成长5期”触发特别交易权清仓

今年以来超过40只阳光私募清算

证券时报记者 方丽

昨日“中信信托·从容成长5期”因净值下跌触发特别交易条款遭遇强制清仓,显示出一批阳光私募在市场下跌中日子并不好过。数据显示,今年以来超过40只阳光私募清算,更有69只产品单位净值跌破70元(按照面值100元计算)大关。

中信信托昨日发布的“中信信托·从容成长5期”临时信息披露报告显示,“从容成长5期”在4月30日(开放日)估值结果为65.89元/份,已经触发计划的特别交易权,为此中信信托作为受托人将依据信托合同约定对该计划持有的全部股票等有价证券执行清仓(卖出或赎回)操作,该清仓操作是不可逆的,在所持全部证券卖出或赎回前不可停

止。清仓完成后,受托人有权终止计划,并按照信托合同约定进行终止清算,终止清算结果将另行公告。

这意味着,“中信信托·从容成长5期”可能即将进行提前清算。而从Wind所显示的“从容成长5期”的信息发现,该产品成立于2009年10月16日,管理人为知名投资人吕俊,从该产品净值表现看,今年3、4月份出现较大幅度下跌,3月7日单位净值还为79.99元,但4月30日就只剩下65.89元。不过,从容资产所管理的其他阳光私募产品表现稳健,不少产品收益不错。

除了从容成长5期外,“中信信托·盈捷九头鸟3期”也宣布提前清算,不过理由不一样。据公告显示,“中信信托·盈捷九头鸟3期”2009年5月13日成立,截至3月20日,该计划项下的所有投资

者已赎回其全部信托份额,已无剩余份额,根据信托合同约定,该计划于3月20日提前终止。截至3月31日,该计划信托单位净值为70.14元,累计收益为-29.86%。

实际上,在市场大跌中,阳光私募出现清仓或者提前终止也很常见。据证券时报记者统计,今年以来清算的阳光私募超过40只,不少是提前清算。而去年更有超过70只产品提前清算,其中不少产品运作不满1年,最短的产品甚至不足1月。好买财富统计还显示,5年以来有超过千只产品清盘,其中非正常死亡的数目达到296只,几乎占据了1/3。其中不少知名阳光私募都曾提前清算,如林少立、常士杉、赵笑云等。

目前看,多数提前清盘的产品是由于触发了“清盘线”而被动清盘,或因触发“清盘线”次级委托人不再继续

追加资金所致。私募排排网分析师彭晓武表示,私募提前清盘除了业绩不好,触及了信托合同约定的平仓线外,还有三个原因,一是由于赎回导致规模过小,投顾机构要求清盘,或者是利用老账户发行新产品,也有私募觉得市场不好,主动选择清盘。

值得注意的是,目前不少阳光私募产品于清盘线附近徘徊。Wind数据显示,截至最新一期净值公告日,累计净值低于0.7元的阳光私募达到69只,占全部2903只产品的2.37%左右,而净值在0.7至0.75元之间的阳光私募也达到35只。其中,净值最低的塔晶狮王2号,4月25日累计单位净值为0.2708元。塔晶狮王、英大1号(第2期)、猎豹2号等6只最新累计净值都低于0.4元。业内人士表示,若市场继续下跌可能提前清算的产品增多。

今年来十大牛股 基金命中七只

其中广发基金独中四元

证券时报记者 刘明

再熊的市场也能找出几只牛股,今年的市场也不例外。数据显示,今年来大富科技、世纪华通等十大牛股股价基本翻倍,作为专业机构的基金捕获其中七只牛股,其中广发基金独中四元。

Wind资讯显示,剔除停牌近七年借壳上市的华泽钴镍,跟特斯拉牵手的大富科技为今年以来头号明星牛股,截至昨日收盘,大富科技今年以来涨幅高达158.15%。公开资料显示,截至一季度末,该公司前十大流通股股东中,并未见到基金身影;基金发布的一季报中,也没有基金重仓持有该股票。倒是知名私募淡水泉投资旗下淡水泉精选1期和投资精英之淡水泉两只产品位列前十大流通股股东,持股数分别为220.46万股和173.45万股。

值得注意的是,淡水泉投资旗下两只产品都是今年一季度首次进入前十大流通股股东当中,而去年末位列前十大流通股股东之列的华夏红

利和光大保德信量化核心两只基金在一季度从前十大流通股席位中退出,错失今年来第一大牛股。

虽然错过了第一大牛股大富科技,不过基金对其他牛股的把握却不错。紧随大富科技之后的世纪华通、科冕木业、海隆软件、高金食品、金达威的涨幅分别为152.33%到116.99%不等,这五只牛股中一季度末均有基金身影,广发、宝盈、大摩华鑫、大成、富国等基金现身。

以世纪华通为例,因为“玩游戏”而股价明显异动,该股票今年来的涨幅为152.33%。虽然在去年之前还鲜有机构现身,但今年一季度广发基金旗下广发小盘成长和广发内需增长两只基金新进前十大流通股股东,分别为第二和第五大流通股股东,持股数分别为410.81万股和190.51万股。

此外,第八、第九大牛股新国都、盛路通信涨幅分别为104.96%、100.18%,一季度末前十大流通股股东中,也有多只基金。招商核心价值、招商中小盘分别为新国都第三、

基金投资今年来前十大牛股情况			
上市公司	最新价(元)	今年涨幅	机构持股情况
大富科技	34.98	158.15%	没有基金
世纪华通	18.42	152.33%	广发基金
科冕木业	38.49	144.14%	广发、宝盈
海隆软件	36.99	134.67%	广发、大成华鑫
高金食品	15.55	132.44%	大成基金
金达威	33.85	116.99%	富国基金
鹰美科技	25.62	109.66%	没有基金
新国都	31.4	104.96%	招商基金
盛路通信	21.66	100.18%	泰达、广发、华夏
民生控股	8.92	96.04%	没有基金

刘明/制表 张常春/制图

第九大流通股股东。盛路通信的股东名单中,有泰达宏利、广发、华夏等多只基金。第七、第十大牛股露露科技、强生控股涨幅分别为109.66%、96.04%,一季度末并无基金身影。

值得注意的是,广发旗下基金现身世纪华通、科冕木业、海隆软件、盛路通信等四大牛股一季度前十大流

通流通股中。其中同一位基金经理管理的广发小盘成长、广发内需增长同时持有世纪华通、科冕木业、海隆软件三只牛股。虽然持有到了大牛股,但或许进驻时点不当,以及持仓其他股票表现不佳,广发小盘成长、广发内需增长今年业绩表现并不如人意,今年业绩为负。

电动车新贵颠覆传统汽车产业?

鹏华基金 杜亮

2013年特斯拉Model S在美国横空出世,超越宝马7系和奔驰S级成为同价位豪华车的首选车型,其股价在市场的争议声中不断创出新高。特斯拉市值的迅速膨胀刺激了市场的神经,这股热潮传递到国内,一而再,再而三地成为市场热点。

无疑,特斯拉订单纷至沓来,业绩上扭亏转盈,宣告了电动汽车在商业上的首次成功,这具有划时代的意义。Elon Musk这个硅谷天才采用硅谷模式重塑了汽车研发和营销的流程,巧妙地在高端市场撬开电动车的大门。

但我们并不认为这会是一场对传统汽车产业的颠覆。特斯拉的主要卖点有两个:一是可视化、智能化的操作体验(如所见即所得”的大触屏操作、远程更新操控软件等),二是不亚于传统跑车的环保节能用车体验(加速时间短、续航里程长、节油效果突出)。

对于前者,各种高科技设备正不断应用在传统汽车上,智能化是传统汽车的升级方向之一,谈不上是颠覆。对于后者,电动汽车与传统汽车的不同在于动力总成,电池+电机”的组合替代了“发动机+变速箱”,底盘、车身等总成并无大的变化,总体技术架构和生产方式也没有显著的改变。

一个面向大众化汽车市场的优秀经营模式包括卓越的产品性能、协同合作的供应链体系、低成本的精益生产方式、广泛而便利的销售与服务体系。在这些领域传统汽车巨头仍然拥有强大的优势,动力总成的更替并不是对整个车企经营模式的颠覆。而且,采用“电池+电机”组合本来就是传统车企的战略之一,只是它们之前都在观望等待动力电池成本的下

降及充电基础设施的完善。电动汽车的突出优势是节能环保,这是影响消费者购买决策的重要因素,但未必是最重要的因素。比如,购买成本也是一个非常重要的因素。如果特斯拉不能如期大幅降低成本,那它还仍然是面向高富帅的小众产品。除了可承受的成本,消费者还需要安全、可靠、舒适和品牌等。

此外,针对特斯拉的挑战,各大车企也纷纷开始出手还击。电动车新贵与传统汽车巨头的竞争,才刚刚开始,好戏还在后头。

定投沪深300

生活喜洋洋

基金定投 定投沪深300

热线:400-888-9918 网址:www.99fund.com

ICBC 工银瑞信

稳健创造持久财富

客服热线:400-811-9999 网址:www.icbccs.com.cn

农银汇理基金

农银汇理权益类基金

2013年净值增长率达**33.06%**

近两年、近三年净值增长率均列行业**第1**

网址:www.nyfunds.com