

工银量化策略股票基金正在发行

今年以来，量化基金业绩出色。晨星数据显示，截至3月16日，量化基金今年以来平均收益率达到10.5%，超过股票基金8.5%的涨幅。记者从工银瑞信了解到，该公司于3月20日开始发行旗下第一只量化基金——工银量化策略，拟由现任工银全球精选的基金经理游凛峰担纲管理。游凛峰的量化策略在海外继续取得超越业绩基准近9%的优异成绩，工银全球精选今年以来取得了11.76%的增长，在QDII基金中名列前茅。
(鑫水)

中邮上证380梅开二度一个月内再次分红

中邮基金今日发布公告称，旗下中邮上证380指数基金将以3月23日为权益登记日，进行成立以来第二次分红——每10份基金份额派发红利0.4元，此次分红距离该基金首次分红的时间尚不足月。而中邮上证380基金的首次分红，是在三个月建仓期刚过，每10份基金份额分红0.2元，时隔不到一个月便再次分红，延续了中邮基金快速分红、为持有人带来现实收益的风格，让中邮上证380基金持有人再次收获一份惊喜。
(鑫水)

中欧新蓝筹过去6个月业绩排名同类第一

据银河证券统计，截至3月16日，中欧新蓝筹过去6个月业绩在54只灵活配置基金中排名第一，过去3个月、过去一年、过去两年等长期业绩指标均跻身同类基金前10名，突出的业绩表现受到投资者关注。

据悉，中欧新蓝筹由中欧基金投资总监周蔚文挂帅，注重发掘成长型公司的价值潜力，力争获得超额收益。据了解，正在发行的中欧盛世成长基金也将由周蔚文管理。
(程俊琳)

选择华安石油基金对冲油价上涨

国内汽、柴油供应价格进入8元时代，市场“油慌”情绪再起。华安基金表示，在国内外油价飞涨的背景下，对冲高油价可适当关注石油基金品种。本周即将迎来募集的华安标普石油指数基金值得投资者关注。华安基金认为，海外发达市场油价完全是市场主导，通过石油基金投资海外能源巨头，能更好地分享油价上涨收益。
(张哲)

吴剑飞出任民生加银副总经理

民生加银基金公司今日发布公告称，吴剑飞出任该公司副总经理，任职资格日期为2012年3月15日。据悉，吴剑飞2011年9月加入民生加银，2012年2月至今任民生加银景气行业基金经理。
(方丽)

年化收益高达12% 机构大宗交易扫货同庆A近亿元

证券时报记者 余子君

随着打开封闭的时间日益临近，同庆A成为大宗交易平台的常客。

上周五机构以1.14元的价格疯狂买入同庆A 8552.22万份，涉及金额9732.43万元，与当天1.144元的收盘价相比折价0.35%。这也是去年下半年以来，机构在大宗平台上单日手笔最大的交易。

卖方营业部分别为中国国际金融公司深圳福华一路营业部、

申银万国深圳红荔西路营业部、招商证券深圳东门南路营业部、国信证券深圳红岭中路营业部和中航证券深圳春风路营业部。

从同庆A在大宗交易平台上的历史交易情况来看，此次机构创下了去年半年以来单日最高买入金额。数据显示，自2009年同庆A上市以来，该基金共计登陆大宗交易平台20次，单日交易金额超过1亿元的仅4次，涉及金额分别为1.03亿元、4.94亿元、1.08亿元和1.11亿元。

长盛同庆成立于2009年5月12日，按3年封闭期推算，该基金将于今年5月12日转为开放式基金。根据长盛基金最新发布的公告，长盛同庆封闭期满后将转为长盛中证800指数分级基金，原长盛同庆持有人有5日的赎回期限。

目前，同庆A折价率在1%左右，持有到期，按照同庆A的收益分配条款，该基金最终将以1.168元的净值折算，剔除手续费，上周五买入的机构此笔交易的年化收益率将达12%左右，投资价值非常明显。

同庆A近期走势



余子君/制表 张常春/制图

踏准节奏逢低建仓 次新基金黑马频出

证券时报记者 朱景锋

由于市场系统风险很大程度上得以释放，在熊市中成立的新基金往往能在日后跑出大黑马。去年股市大跌20%以上，不少当年成立的新基金敢于在股市低位建仓，从而成功踏准反弹节奏，今年以来净

值涨幅大幅领先。

天相投顾统计显示，截至3月19日，292只主动股票基金，今年以来平均收益率为7.58%，去年成立的次新基金表现突出，在收益率超过10%的54只基金中占据11席，收益率最高的11只基金中，去年成立的次新基金达到7只。

这次新基金中，尤以景顺核心、大摩策略和民生景气三只基金表现最为突出，今年以来单位净值涨幅分别达到19.68%、17.65%和16.48%，位居收益率最高的前六只基金之列，成为今年股票型基金的反弹黑马。申万量化、中欧动力、华富生命力、农银精选等次新基金

收益率也都超过了13%，去年12月8日才成立的嘉实优选同样表现不俗，今年以来收益率达到11.91%。

从成立时间看，景顺核心、民生景气分别于去年12月20日和11月22日成立，当时股市持续下跌，悲观情绪弥漫。从净值表现来看，这两只基金显然采取了成立后快速建仓策

略，充分分享到本轮股市触底反弹的涨幅，收益率明显超过了老基金。

从已公布的上市公司年报来看，次新基金现身多个股前十大流通股股东，如民生景气现身青松建化、烟台万润和航天科技3只个股，其中青松建化表现突出，截至昨日，今年累计涨幅达到14.77%，显著超越大盘。

川投能源公开增发暴露机构动向

证券时报记者 陈致远

3月20日，川投能源发布公开增发上市公告书，今年一季度，富国天利、博时主题、社保103等基金大举增持川投能源，而华夏优势增长则进行了减仓操作。

根据公告，截至3月19日，富国天利、博时主题、社保103出

现在了川投能源前十大股东名单中，分别持有700万股、600万股和400万股，此外，徐翔管理的泽熙瑞金1号也持有373.4万股。

从川投能源的公开增发网下认购获配情况看，富国、博时旗下基金和社保基金是通过公开增发获配的，富国天利、博时主题行业基金在网下分别认购获配700万股、

600万股，博时基金管理的社保103组合认购获配400万股，嘉实基金管理的社保504组合、社保406组合分别认购获配300万股、100万股。

此外，相比2011年12月31日，华夏优势增长基金在川投能源上进行了减仓操作。根据公告，截至2012年3月19日，华夏优势增长未出现在川投能源前十大股东名单中，而在

2011年12月31日，华夏优势增长基金是川投能源第四大股东，持有699.9万股，截至2012年3月19日，持有股数在373万股以上即出现在了川投能源前十大股东名单中。

数据显示，富国、博时和社保基金公开增发认购的川投能源价格为每股12.22元，3月20日川投能源收盘价为12.68元，较增发价高出3.8%。

香港基金 看好A股市场

据香港网上基金分销平台Fundsupermart.com3月份最新发表的研究报告显示，香港基金看好今年A股市场。

报告认为，现在是捕捉A股市场的最佳投资机会。据该报告数据结果显示，今年2月，香港表现最佳的股票型基金前三名分别为JF中华小型企业基金、亨德森远见中国跃升基金和瀚亚投资泰国股票基金，比上月增长12.61%、11.35%和10.86%；其中今年以来取得正回报最高的是亨德森中国基金，上涨幅度为26.73%。

香港奕丰基金研究部表示，看好A股市场未来3年的表现。他们认为，A股市场有上升空间，原因有三点：一是现时估值低于历史平均市盈率一个标准差；二是虽然外部需求减弱，但内地经济增长强劲，并带动全球经济增长；三是中国政府的宏观政策有放松迹象。该研究部认为，2012年投资重点为包括A股在内的新兴市场。

另外，香港一基金投资公司也认为，A股市场是最值得看好的市场之一。他们认为，A股估值极具吸引力，其上升潜力是他们所追踪的市场中最高的。
(季斐雯)

基金同盛拉开2012封基分红序幕

据统计，今年有分红可能的只有基金同盛和基金汉盛

证券时报记者 方丽

每年三四月份是传统封闭式基金分红密集期，然而受累于2011年的弱市行情，2012年传统封基大多无红可分。基金同盛今日宣布分红，揭开了2012年传统封基分红序幕，但分红行情基本无望。

长盛基金公司今日公告显示，基金同盛将进行2011年度分红，

2011年12月31日为分配基准日，每10份基金份额派发红利0.1元。根据该基金合同约定，每年收益分配比例不低于年度基金已实现净收益的90%，此次分配占2011年12月31日可分配收益的比例为92.59%。基金同盛2011年12月31日的基金份额净值为1.0108元，分配后，份额净值为1.0008元。
受累于去年弱市行情，2012

年传统封基分红行情基本无望。按照规定，传统封基收益分配应当采用现金形式，每年至少一次；基金收益分配比例不得低于基金净收益的90%；基金当年收益应弥补上一年亏损，才可以进行当年收益分配；另外，需满足分红前净值大于面值的条件。据统计，今年有分红可能的只有基金同盛和基金汉盛，而且分红额度不高。虽然分红行情无望，但传统封基

仍具长期投资价值。天相数据显示，截至上周五，25只传统封闭式基金的按规模加权平均折价率为13.54%，处于今年以来的高位，还有20只传统封基的折价率高于10%，仅基金兴华折价率为4.30%。国金证券表示，按照目前的折价率水平，在平均剩余存续期2.77年的背景下，平均到期年化收益率为5.33%，仍处于较高水平，具备一定的投资价值。

鹏华价值精选基金 206012 3月12日至4月11日 建行及各大银行券商发售

鹏华基金旗下首只高仓位基金——鹏华价值精选股票型证券投资基金于3月12日至4月11日募集发行。投资者可以在建行、工行、招行等各大银行券商以及鹏华直销中心认购。

据悉，鹏华价值精选基金是市场上稀缺的股票投资比例为85%-95%的高仓位基金品种。其投资目标是精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司，力争实现超额收益与长期资本增值。作为国内稀缺的高仓位基金，鹏华价值精选将为有一定风险承受能力的客户提供一个高仓位价值投资的机会。

鹏华价值精选基金拟任基金经理之一将由鹏华基金管理部总经理程世杰担任。程世杰是鹏华投研偏重价值投资、长期投资稳健风格的代表性人物，历经市场牛熊转换、投资经验丰富。银河数据显示，其管理的百亿基金鹏华价值优势基金2011年净值增长率在可比217只股票型基金中排名第二。另一拟任基金经理王学兵具有11年证券从业经历，对市场博弈有深刻理解，善于把握市场的结构性机会。两位拟任基金经理具有把鹏华价值精选基金打造成鹏华价值优势兄弟基金的深厚内功，将在精选价值型股票的基础上，力争把握市场机会获取长期回报。

鹏华价值精选的高仓位运作的标杆基金——鹏华价值优势在实际运作中显示出一只高仓位基金少见的稳健风格。作为鹏华旗下的百亿旗舰基金，鹏华价值优势股票投资比例配置区间为60%-95%，但在近期实际投资过程中保持了高仓位运作，2011年四季报显示，该基金的股票投资比例分别为91.69%、94.22%、93.53%和92.84%。高仓位运作的基金可以凭借精准选股实现长期稳健业绩。

据了解，高仓位基金一直是欧美成熟市场的主要投资品种，美国几乎所有的共同基金仓位都保持在90%以上。海通证券研究表明：2000年以来，虽然市场经历牛熊轮换，但是美国共同基金仓位始终持续在92%以上，且波动较小。即使在2008年弱市行情中，美国共同基金也没出现大范围调仓，平均仓位保持在94%。

高，实在是高 高仓特色 与众不同



王广国
海通证券新基金研究中心分析师

选股对基金业绩的贡献随着排名靠前而增加，增加的幅度与业绩的幅度相近，而择时贡献（仓位调整）基本都是负值，而且不同基金之间相差不大。可见选股贡献对基金业绩起了主要支撑作用，是业绩增加的主要因素。鹏华价值精选基金的高仓位的特征，让基金经理心无旁骛专注选股，拟任基金经理拥有丰富的高仓位运作投资经验，对个股的选择有较强的把握能力，将力争为投资者精选个股，主动控制风险，提升基金业绩。

宋楠
银河证券基金研究中心分析师

鹏华价值精选能够充分发挥拟任基金经理程世杰和王学兵的选股能力。最低仓位85%的设计，可以避免基金风格过于漂移，使得该基金的持股周期较为稳定。同时，从资产配置的角度来看，该基金为投资者提供了一种高风险高收益，并且持仓稳定，投资风格确定性强的投资品种。

分析师聚焦 鹏华价值精选



王群航
华泰联合证券基金分析师

国际主流市场的股票型基金管理理念认为基金经理的职责在于选股票，买好股票，不做大类资产配置方面的择时。鹏华价值精选拟任基金经理程世杰先生偏好高仓位的股票投资方式，其过往突出业绩已为新基金做好了长时间的实战模拟。鹏华价值精选基金可以说是为程世杰度身定做的基金。



天相投资顾问证券研究二部

鹏华价值精选作为一直高仓位基金，在市场行情和风格发生变化时，对于基金仓位的调整，可一定程度上降低频繁换仓对基金业绩的不利影响。在淡化择时的同时，基金经理能够将更多的精力放在具备估值优势以及良好基本面的上市公司的筛选及投资组合的构建上。

与此同时还能够提高基金资产的运作效率。且该基金拟任基金经理程世杰管理的鹏华价值优势基金在长期运作中具有“精于选股，淡化择时”的特点。