

## 民生加银策略精选 9日起发行

民生加银旗下第 4 只灵活配置型混合基金——民生加银策略精选混合型证券投资基金将于 5 月 9 日至 6 月 5 日公开发售,投资者可通过建设银行、民生银行及民生加银直销中心等渠道购买,担纲该基金的是明星基金经理乐瑞祺。

据了解,民生加银策略精选投资股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的 0%-95%;债券、货币市场工具、资产支持证券等固定收益类资产占基金资产的 5%-100%。

民生策略将运用行业轮动策略把握不同经济周期中的阶段性优势行业,并运用主题配置策略以及个股配置策略精选成长能力且估值具有吸引力的个股。基金经理的乐瑞祺不但擅长债券投资,管理的权益类基金也排名靠前。他管理的民生加银增强收益捧得《证券时报》2012 年度积极型债券基金明星基金奖和《中国证券报》三年期债券型基金金牛金奖。(李活浩)

## 嘉实如意宝债基 13日起正式发行

嘉实如意宝债券基金 5 月 13 日~31 日全面发售。据悉,该基金主要投资于短期融资券、超短期融资券、中期票据、企业债、公司债、金融债、地方政府债、次级债、中小企业私募债、资产支持证券、可转换债券(含分离交易可转债)、国债、央行票据、债券回购、银行存款等固定收益类资产。该基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场的新股申购或增发新股。

该基金除首个封闭期为 13 个月外,以一年为一个封闭期。每个封闭期内,该基金不开放申购或赎回。(孙晓霞)

## 华宝新兴产业 近两年业绩第一

银河证券数据显示,截至 5 月 3 日,华宝兴业新兴产业基金过去两年净值增长 29.23%,在 237 只标准股票基金中列第一,相比同期上证综指的超额收益达 53.62%。

华宝兴业新兴产业基金经理郭鹏飞指出,下半年大盘指数和蓝筹股仍缺乏趋势性投资机会,但也会有阶段性上涨机会。创业板股票及其它新兴产业股票目前普遍估值较高,但中长期看,优秀的新兴产业龙头企业业绩将继续保持高速增长,仍然具有明显的长期投资价值。(程俊琳)

## 华安月月鑫今满周岁

作为业内首只成立的短期理财基金产品,华安月月鑫今日迎来周岁生日。

数据显示,从 2012 年 5 月 9 日至上一期运作截止日,华安月月鑫 AB 的年化收益率分别达到 3.7893%和 4.0421%,远高于银行当前一年期 3%的定存基准利率,也高于同期货币基金 A 类和 B 类年化收益率 3.6657%和 3.8208%的中位数水平。在市场利率波动峰值出现时,华安月月鑫 A、B 两类分别取得 4.589%和 4.825%年化收益,甚至与五年期存款年利率相当。

Wind 数据统计,截至 5 月 3 日,市场上共有 48 只短期理财基金(A、B 类合并统计)发行成立,首募规模总额高达 3335 亿份,占同期基金发行总规模 40%左右。(张哲)

## 5月首周基金开户3.9万

受五一假期影响,5 月首周新增基金户数偏低。上周沪深两交易所新增基金开户数为 39070 户。

数据显示,5 月 2 日和 5 月 3 日,中登上海分公司新增基金开户数 21620 户,其中,新增封闭式基金开户数 753 户,TA 系统配号产生的基金开户数 20867 户;中登深圳分公司新增基金开户数 17450 户,其中,新增封闭式基金开户数 369 户,TA 系统配号产生的基金开户数 17081 户。截至 5 月 3 日,沪深两地基金账户数达到 4177.63 万户。(邱明)

# QDII基金今年最牛赚两成最熊亏两成

68只QDII基金平均收益率为2%,44只取得正收益,24只出现不同程度亏损

证券时报记者 朱景锋

今年以来合格境内机构投资者(QDII)基金业绩明显分化,表现最好的 QDII 已斩获 20%以上的高回报,而受累大宗商品暴跌,表现最差的 QDII 跌幅已近两成。

据天相投研统计显示,截至 5 月 6 日,68 只 QDII 基金今年以来平均收益率为 2%,在 44 只基金取得正收益的同时,有 24 只基金出现不同程度亏损。在取得正回报的 QDII 基金中,富国中国中小盘基金以 20.27%的收益率先暂居榜首。广发亚太、华宝海外、汇添富亚澳、工银全球精选 4 只主动型 QDII 分别取得 15.88%、14.09%、13.15%和 12.9%的收益。

受益于美国股市连创历史新高,跟踪美股指数的大成标普 500、博时标普、长信标普 100 等基金收益均超过 10%。此外,受美国房地产市场回升利好,三只房地产基金鹏华房地产、嘉实全球房地产和诺安全球收益均取得 8%以上正回报。

分析富国中国中小盘业绩领先的原因可以发现,这只 QDII 基金主投香港上市中国概念中小盘股票,其风格恰好契合了今年以来小盘股的升势,这和 A 股市场主投成长股和中小盘

股票持仓	一季度涨幅 市占占比(%)	今年以来涨幅 (截至5月6日)
海信科龙	6.04	58.26%
舜宇光学科技	6.76	101.18%
敏实集团	4.23	57.13%
中国生物制药	3.88	48.92%
复星医药	3.44	28.84%
民生银行	3.02	18.97%

序号	基金名称	单位净值涨幅(%)	序号	基金名称	单位净值涨幅(%)
1	富国中国	20.27	1	上投全球资源	-19.63
2	广发亚太	15.88	2	添富黄金	-15.02
3	华宝海外	14.09	3	易基黄金	-14.24
4	添富亚澳	13.15	4	嘉实黄金	-12.93
5	大成标普500	12.9	5	诺安全球黄金	-12.52
6	二板全球精选	12.9	6	博时通胀	-11.93
7	博时标普	12.31	7	国泰商品	-8.28
8	长信标普100	10.52	8	华泰通融	-7.2
9	鹏华房地产	9.55	9	信诚商品	-6.61
10	嘉实地产	8.5	10	招商全球资源	-5.8

朱景锋/制表 翟超/制图

股基金领涨十分相似。根据富国中国中小盘一季报,其头号重仓行业为非必需消费品,该基金配置该行业市值占净值的 26.26%,医疗保健

以 14.46%的配置比例紧随其后,金融和公用事业各获得 11.37%和 10.29%的配置。这些板块在今年多表现抢眼。

富国中国中小盘的选股为业绩贡献最多。Wind 统计显示,该基金头号重仓股海信科龙今年以来涨幅达 58.26%,该基金年初和一季末配置该股的比例分别达净值的

101.18%,第三大重仓股敏实集团则大涨 57.13%,前三大重仓股涨幅全部超过了 50%。前三大重仓股的优异表现为富国中国中小盘业绩领涨奠定了坚实基础。这也充分显示出选股对基金业绩的重要性。

有人欢喜有人忧,受全球资源价格特别是黄金价格大跌影响,资源类 QDII 几乎全军覆没,其中上投全球资源、汇添富黄金、易方达黄金、嘉实黄金和诺安全球黄金跌幅分别达 19.53%、15.02%、14.24%、12.93%和 12.52%,跌幅居前。其他商品类 QDII 多数跌幅均在 5%以上。

相比而言,上投全球资源基金跌幅远超黄金价格跌幅,主要是由于该基金并非直接跟踪黄金价格,而是重点投资在加拿大、英国、澳大利亚和美国等国家股市中上市的矿业公司股和能源公司股,这些股票跌幅均超过金属价格跌幅,这也使得上投全球资源基金跌幅显著超过了其他单纯跟踪黄金价格的 QDII 基金。

分析认为,由于单一投资大宗商品风险较大,今年跌幅较大的这些大宗商品 QDII 基金能否扭转败局几乎取决于未来黄金、大宗商品等的价格走势,如果黄金价格继续下跌,这些基金的跌幅将可能会扩大。

7.77%和 6.04%,仅这一只重仓股就给富国中小盘带来约 4%的净值涨幅。其他重仓股同样表现强劲,第二大重仓股舜宇光学科技今年涨幅达

# 华夏4只行业ETF现身大宗交易

上市首日大宗交易成交10起,成交额共逾1亿

证券时报记者 方丽

昨日正式上市交易的华夏基金旗下 5 只行业交易型开放式指数基金(ETF),有 4 只成大宗交易的宠儿,合计成交 10 起,成交额超 1 亿元。只有华夏上证能源 ETF 未现大宗交易。

上交所最新大宗交易数据显示,昨日华夏基金旗下华夏上证金融地产 ETF 发起式基金、华夏上证医药卫生 ETF 发起式基金、华夏上证主要消费 ETF 发起式基金、华夏上证原材料 ETF 发起式基金上市,均现身大宗交易平台,合计成交金额达到 1.0587 亿元。值得注意的是,买方营业部均为中金公司北京建国门外大街证券营业部,是一个知名的 QFII 席位。10 次成交价格均为 1.01 元,和二级市场价格差异不大。

华夏上证医药卫生 ETF 发起式基金昨日合计成交 3 次,成交量合计 2400 万份、成交总金额为 2420.2 万元。而卖方营业部则有中金公司北京建国门外大街证券营业部、中金公司上海淮海中路证券营业部、中金深圳福华一路证券营业部。

华夏上证金融地产 ETF 发起式基金的大宗交易也达到 3 次,成交价格均为 1.01 元,合计成交量达到 4000 万份,金额达到 4034 万元,是昨日成交最大的一只行业 ETF。对手方分别为中金深圳福华一路证券营业部和中金上海淮海中路证券营业部。

华夏上证主要消费 ETF 发起式

基金、华夏上证原材料 ETF 发起式基金的大宗交易均为 2 次,成交价格也同为 1.01 元,成交金额分别为 1814.4 万元、2318.4 万元。

业内人士表示,大宗交易买入行业 ETF,可能是买入后立即赎回

## 华夏沪深300ETF 新获20亿元新增额度

证券时报记者 陈春雨

昨日华夏基金公告称,旗下华夏沪深 300ETF 获得 20 亿元人民币合格境外投资者(RQFII)新增额度,总额度达 150 亿元,或意味着 2000 亿元 RQFII 额度开闸在即。

昨日,华夏基金(香港)有限公司表示,去年 12 月该公司向国家外汇管理局提出申请,要求增加 RQFII 额度,并于昨日正式得到批复。公司表示,一旦额度用罄,将再次提出申请。资料显示,目前华夏沪深 300ETF 资产管理总规模为 138 亿元,而 4 只 RQFII-ETF 产品获批总额度达 400 亿元。

今年 4 月,由于 A 股市场表现不佳,RQFII-ETF 市场一度出现颓势,除南方富时中国 A50ETF 外,其余 3 只产品均出现不同程度的赎回,其中易方达中证 A 股指数 ETF 较 3 月底缩水 37.5%,嘉实 MSCI 中国 A 股指数 ETF 缩水 17.5%,而随着近期 A 股市场重回 2200 点上方,同时带动 RQFII-ETF 回暖。

业内人士透露,目前有望获得外管局新增 RQFII 额度的并不只华夏一家。去年 12 月 6 日,监管部门曾打开口门新增 RQFII-ETF 额度 100 亿元,当时 A 股处于相对低点,市场认购情绪高涨,新增额度很快一售而空。

此外,去年 11 月,经国务院批准,证监会、央行、外汇局决定增加 2000 亿元 RQFII 投资额度。但自 3 月起,RQFII 新增额度的申请批复一直暂停。随着华夏基金申请获批,及上周央行发布《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》,RQFII 审批过程或将提速。

进行市场套利,也可能是看好某一行业表现中线持有,其意图很难了解。

实际上,近期不少基金都出现上市首日现身大宗交易的情况,如易方达沪深 300 等,预计未来华夏旗行业 ETF 还可能现身大宗交易平台。

## 华夏沪深300ETF 新获20亿元新增额度

昨日华夏基金公告称,旗下华夏沪深 300ETF 获得 20 亿元人民币合格境外投资者(RQFII)新增额度,总额度达 150 亿元,或意味着 2000 亿元 RQFII 额度开闸在即。

昨日,华夏基金(香港)有限公司表示,去年 12 月该公司向国家外汇管理局提出申请,要求增加 RQFII 额度,并于昨日正式得到批复。公司表示,一旦额度用罄,将再次提出申请。资料显示,目前华夏沪深 300ETF 资产管理总规模为 138 亿元,而 4 只 RQFII-ETF 产品获批总额度达 400 亿元。

今年 4 月,由于 A 股市场表现不佳,RQFII-ETF 市场一度出现颓势,除南方富时中国 A50ETF 外,其余 3 只产品均出现不同程度的赎回,其中易方达中证 A 股指数 ETF 较 3 月底缩水 37.5%,嘉实 MSCI 中国 A 股指数 ETF 缩水 17.5%,而随着近期 A 股市场重回 2200 点上方,同时带动 RQFII-ETF 回暖。

业内人士透露,目前有望获得外管局新增 RQFII 额度的并不只华夏一家。去年 12 月 6 日,监管部门曾打开口门新增 RQFII-ETF 额度 100 亿元,当时 A 股处于相对低点,市场认购情绪高涨,新增额度很快一售而空。

此外,去年 11 月,经国务院批准,证监会、央行、外汇局决定增加 2000 亿元 RQFII 投资额度。但自 3 月起,RQFII 新增额度的申请批复一直暂停。随着华夏基金申请获批,及上周央行发布《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》,RQFII 审批过程或将提速。

大卖出席位;一家机构大举买入 9065.38 万元,为第一大买入席位。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,近期影视股大涨,与《教育》票房高企有关,属于事件驱动型行情。短期内一两部影片可给相关上市公司带来较高的收入,但这种情形能否持续还有待观察。一位基金经理表示,在资金炒作之下,会考虑逢高减持。

上海一位基金投研人士也表示,今年以来国产电影单片票房快速增长,票房常出现超预期大卖,这也在一定程度上反映上市公司投资电影的能力,最终会体现在上市公司的业绩上,业绩与估值上升,相关公司值得看好。

证券时报记者 杜志鑫

日前,上市公司加加食品发布公告称,其两位股东将持有的加加食品股权质押给民生加银资产管理有限公司,同时两位股东又从民生银行长沙分行获得贷款。

5 月 3 日,加加食品发布公告称,加加食品股东湖南天恒投资管理有限公司和加加食品实际控制人之一杨子江将各自持有的加加食品 990 万、414 万股限售流通股质押给民生加银资产管理有限公司,此次质押是为湖南卓越投资向民生银行长沙分行申请融资提供的质押担保,该项证券质押期限自实际放款起 24 个月。

据基金公司人士介绍,此次加加食品的股权质押项目属于基金专户子公司的委托贷款业务,即加加食品股东将其股权质押给民生加银专户子公司,然后民生加银专户子公司拿钱给民生银行,通过民生银行将资金放贷给资金需求方。

为何基金专户子公司要通过银行将资金放贷给需求方,而不是直接给需求方?上述基金公司人士表示,基金公司子公司与信托不一样,资金需求方若向信托进行股权质押,信托可直接将钱给资金需求方,但基金公司必须得通过银行等第三方将资金给资金需求方,也就

## 基金频投中小企业私募债

证券时报记者 方丽

因不少中小企业私募债收益较高,富国、华夏、鹏华等基金公司积极参与,部分基金专户产品也涉足此领域。

富国基金昨日公告称,旗下富国强收益定期开放债券基金、富国纯债发起式基金分别投资武汉天捷重型装备股份有限公司 2012 年中小企业私募债券(第一期)、武汉天捷重型装备 2012 年中小企业私募债券(第二期),投资数量分别为 3 万张、5 万张,投资期限为 1 年、2 年,票面利率分别为 8.5%、9%。

这已是富国基金第 8 次投资中小企业私募债,其中富国纯债发起式基金投资 6 只中小企业私募债,富国强回报基金和富国定期开放债

■观点 | Point |

## 诺德陈国光：二季度下半段 A股市场将现机会

诺德周期策略基金经理陈国光认为,政策预期是决定 A 股市场走出震荡筑底反复期的决定因素。

陈国光表示,从本届政府近期的一些系列动作来看,政策“先破后立”的可能性较大。政策调控难免会对经济带来冲击,政府相应的对冲手段也已备好,比如新兴城镇化建设、市场化改革的制度红利释放等,预计这些措施将会在下半年逐步出台。

他认为,市场二季度前半段将大概率延续震荡整理的格局,调整期不应过度悲观,目前估值水平处于历史底部。随着经济数据落地和可观察的地方投资稳定恢复,市场将重新选择方向。预计二季度后半段将进入改革憧憬期,制度变革会让投资者重新看到希望。中国经济未来的出路在于结构转型,主要体现在国家政策扶持的新兴产业和稳定成长的内需消费。

(程俊琳)

是所谓的委托贷款。因此,民生加银等有银行背景的基金公司此类业务颇具优势。

除加加食品项目外,目前基金公司专户子公司大都在开拓股权质押项目。3 月 11 日,东方园林发布公告称,其控股股东何巧女将东方园林 960.9 万股股权质押给万家基金专户子公司万家共赢资产管理,这是上市公司公告的首单专户子公司的股权质押项目。

深圳其他基金公司的相关人士也表示,在目前基金公司专户子公司开展的各项业务中,股权质押项目是目前开展最好的业务。一方面,基金专户子公司对拟质押公司尤其是上市公司的业务模式、公司特点等非常熟悉;另一方面,基金公司专户子公司的业务竞争对手是信托、券商等机构,除了银行背景的基金公司,其他非银行系基金公司在资产证券化、通道业务等项目获取上缺乏优势,而由于基金公司主要在二级市场上进行投资,对上市公司非常熟悉,因此,基金公司专户子公司开展股权质押有相对优势。

此外,由于基金公司专户子公司的业务主要是类信托业务,基金公司在此类业务上缺乏人才,目前各基金公司均在向信托公司挖人。目前深圳部分基金公司专户子公司的骨干人员主要来自信托公司。

各一次,涉及金额超过 1 亿元。

此外,新华基金旗下的新华纯债基金,先后 4 次投资中小企业私募债,涉及金额也超过 8000 万;年初华夏安康信用优选债券型基金投资了中海阳能源集团股份有限公司 2013 年中小企业私募债券,认购数量 10 万张,期限 2 年,收益率为 8.50%。

统计数据显示,从去年 11 月初鹏华中小企业纯债债券基金投资中小企业私募债以来,基金参与申购中小企业私募债高达 20 次,其中进入 2013 年以来就有 14 次,涉及金额接近 4 亿元。

业内人士表示,基金出手私募债,主要源于较高的收益率。目前中小企业发行私募债,大部分收益率介于 8%到 10%间,其中最高超过 13%,与其他投资标的相比收益率较高。