

# 基金调研青睐深市中小盘公司

## 国泰双利债券基金 提前12天结束募集

震荡市中债券基金“稳健”的本性依然具有吸引力。国泰基金近日公告,国泰双利债券基金于3月11日正式成立。本次募集的净认购金额为19.8亿元,该基金于3月6日提前结束募集,比原定的发行截止日提前了12天,成为今年伊始第一只提前结束募集的基金产品。

“今年的债市将会出现震荡,因此债基可通过把握阶段性机会来取得收益”,国泰基金固定收益部负责人表示,2009年国家鼓励企业通过多种管道融资,将大力推动债市、推动企业债的发展。而从收益率上来看,信用债超过5%的收益率在目前“低利率时代”中仍然具备一定的投资价值。不过,考虑目前的经济形势,在未确定经济企稳之前,企业的短期信用风险仍值得关注。 据《南方都市报》

## 主动型基金选股出色 今年可能跑赢指数

来自兴业全球基金管理有限公司的观点认为,在2009年A股维持震荡走势的背景下,基金操作应将风险控制放在首位,而选股能力、配置能力出色的主动型基金仍将有跑赢指数的可能。

兴业全球基金投资总监王黎明表示,今年沪深股指出现较大涨跌的可能性不大。从宏观面情况来看,国内经济短期翻转过来的概率不大;从估值上看,A股股价并没有出现特别便宜的机会。但他同时表示,从A股市场经验来看,资金面由松趋紧的过程中股票市场表现不会好,而资金面由紧到松时,市场往往会呈现机会。在王黎明看来,基金操作今年的首要目标是降低波动幅度,继续保持稳健的投资风格,控制仓位、控制风险,因为对客户而言,稳定和持续的盈利是最重要的。

## 鹏华基金看好中国经济 股债基金业绩上升

今年以来,鹏华旗下偏股型基金、债券型基金均取得了超过同类基金平均水平的业绩表现,尤其是在大多数债基亏损的市场环境下,鹏华旗下债基全面取得正收益。

据银河证券基金研究中心数据统计,截止到3月12日,在所有可比股基中,鹏华基金旗下的偏股型基金业绩全部进入同类前列。在固定收益类投资方面,今年债市呈现震荡格局,超过60%的债基为负收益。而鹏华旗下的鹏华丰收债基、普天债基均取得了正收益,成立于去年10月的鹏华丰收债券以1.70%的收益率位列同类基金第7名。

鹏华基金对未来经济形式比较乐观,2009年全年经济增长很可能出现前低后高的走势,而证券市场作为中国经济的“晴雨表”,将会先于经济走出低谷。

快报记者 安仲文 黄金滔

去年四季度,当上证综指处在大调整以来的最低谷时,基金经理们都在做什么,实地调研了哪些公司,调研之后又采取了哪些策略?这些无疑是投资者关心的焦点话题。最新披露的2008年上市公司年报为我们解答这些问题提供了一些帮助,从中我们或许可以在一定程度上“嗅出”基金2009年度的部分核心配置。

## 调研目标多为基金重点投资标的

实地调研目标多为基金待选的重点投资标的。

之前鲜有基金作客的重庆建峰化工、河北建投能源在去年四季度突然成为诸多基金关注的重点。根据最新披露上市公司年报,从去年四季度开始,十几家基金研究员不辞劳苦分别远赴重庆、河北,两公司的办公室一时热闹非凡。

基金为何突然关注建峰化工?建峰化工称,基金调研的内容是生产经营及“二化”项目。通过对该股前十大流通股分析,在去年四季度,基金对该股的投资态度出现了“翻天覆地”的变化——集体增持,打破了原先十大流通股中以自然人为主的局面。

家电下乡即是基金公司关注政策性机会最为鲜活的一个例子。2008年11月30日,“全国推广家电下乡工作会议”刚在北京召开,两天后,无锡小天鹅A的办公室里便迎来了南方、上投摩根的调研人员,一个星期后,华宝兴业、广发的调研人员也纷至沓来。上述动态充分显示了基金对经济刺激政策的敏感性。小天鹅A年报披露,上述基金调研的主要内容均是家电下乡、销售等领域。

披露完毕的基金2008年四季报也显示,医药生物制品已连续两个季度位列基金增持的前五大行业之一。而相关医药公司的年报也佐证了基金对医药股的热情,仁和药业、华东医药去年均接待了不少基金调研者。华东医药的年报披露,去年有近10家基金

# 上周基金整体主动加仓明显

国都证券最新基金仓位监测数据显示,上周223只开放式基金平均仓位为71.30%,相对前周仓位70.89%上升0.41%。由于测算期间综合反映沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况的中证800指数跌幅3.46%,若剔除上周股票市值变动因素影响,整体上223只开放式基金相对前周仓位大致变动1.07%。如果忽略赎回流出资金的影响的话,基金整体上可能存在主动加仓操作。

按照WIND基金类型划分统计:相比前周,除指数(非ETF)基金仓位有所下降之外,其余两类基金平均仓位继续小幅上升。其中,股票

# 新基密集发行 基民多选股基

近期,新基金扎堆发行,那么,在众多新发行的基金中,基民会选择什么类型的基金呢?中国证券网最新调查显示,绝大多数基民愿意选择包括指数型基金在内的偏股型基金。

上周中国证券网进行了“新基金密集发行,你会选择哪一类”的调查,共有1345名基金投资者参与了投票。结果显示,734名投资者表示要选择新发的股票型基金,这部分投资者占投票者总数的54.57%。402名投资者表示

目前市场的点位比较低,会选择新发的指数型基金,这部分投资者占全部投票者的29.89%。另有126名投资者表示害怕股市风险,将会选择和股市关联度小的纯债基金,占投资者总数的9.37%。83名投资者表示考虑到A股市场的机会,将会选择偏债型基金,这部分投资者只占全部投票人数的6.17%。

## 调研目标显示基金投资思路变迁

值得注意的是,通过对基金调研足迹的梳理,我们发现基金的选股策略较以往出现了较大的改变,这主要体现在基金选股范围逐步向一些此前不具有知名度的中小市值企业扩展。

目前披露的有基金调研信息的上市公司主要包括亿城股份、秦川发展、银基发展、小天鹅A、渝三峡A、煤气化、西山煤电、西飞国际、云内动力、华东医药、仁和药业、五粮液、粤高速A、万科A。上述公司无疑具备了两个明显的特点:一是清一色为深市上市公司,且大多为中小盘股;二是除少数公司,大多数公司此前均不是基金重点关注的对象,更谈不上是基金重仓股。

基金公司对深市上市公司的关注反映了目前市场的现实状况。今年开年以来,大盘权重股扎堆的沪市涨幅明显低于中小盘股集中的深市,这事实也反映了基金重仓股、蓝筹股的萎靡。深圳证券交易所的报告统计也显示,A股市场风靡已久的“二八定律”已被颠覆:去年11月以来,以中小盘股为主的79%的个股跑赢大势,以大盘蓝筹股为主的21%的个股表现落后。

与此同时,在不少权重股基本面恶化的情况下,不少成长性中小公司抵抗住危机的冲击。截至3月3日,273家中小板公司以年报和快报全部公布了2008年经营业绩,中小板公司涉及的20多个行业中,整体净利润增长的行业达到15个。

更值得一提的是,除了基金专户理财关注渝三峡外,私募基金也对渝三峡A有着浓厚的兴趣。

根据渝三峡A披露的年报显示,截至2008年底,该股前十大流通股名单中仅有的两家机构均是私募基金。这或许从一个侧面反映出,基金专户的投资理念可能更接近于阳光私募。

型(非指数)基金仓位74.51%,相对前周上升0.83%;指数型(非ETF)基金仓位92.89%,相对前周下降0.96%;混合型基金仓位64.13%,相对前周上升0.07%。若剔除前周股票市值变动因素影响,股票型(非指数)基金仓位大致变动1.49%,指数型(非ETF)基金仓位大致变动-0.77%,混合型基金仓位大致变动0.79%。上周股票型(非指数)和混合型两类基金如果赎回流出资金不是特别大的话,我们可以推断上周应该存在逢低补仓迹象。

按照晨星基金类型划分统计:相对前周,股票型基金

## 调研目标显示基金投资思路变迁

值得注意的是,通过对基金调研足迹的梳理,我们发现基金的选股策略较以往出现了较大的改变,这主要体现在基金选股范围逐步向一些此前不具有知名度的中小市值企业扩展。

目前披露的有基金调研信息的上市公司主要包括亿城股份、秦川发展、银基发展、小天鹅A、渝三峡A、煤气化、西山煤电、西飞国际、云内动力、华东医药、仁和药业、五粮液、粤高速A、万科A。上述公司无疑具备了两个明显的特点:一是清一色为深市上市公司,且大多为中小盘股;二是除少数公司,大多数公司此前均不是基金重点关注的对象,更谈不上是基金重仓股。

基金公司对深市上市公司的关注反映了目前市场的现实状况。今年开年以来,大盘权重股扎堆的沪市涨幅明显低于中小盘股集中的深市,这事实也反映了基金重仓股、蓝筹股的萎靡。深圳证券交易所的报告统计也显示,A股市场风靡已久的“二八定律”已被颠覆:去年11月以来,以中小盘股为主的79%的个股跑赢大势,以大盘蓝筹股为主的21%的个股表现落后。

与此同时,在不少权重股基本面恶化的情况下,不少成长性中小公司抵抗住危机的冲击。截至3月3日,273家中小板公司以年报和快报全部公布了2008年经营业绩,中小板公司涉及的20多个行业中,整体净利润增长的行业达到15个。

仓位上升0.29%;积极配置型基金仓位上升1.07%;保守配置型基金仓位下降0.56%。若剔除上周股票市值变动因素影响,股票型基金仓位大致变动0.92%,积极配置型基金仓位大致变动1.87%,保守配置型基金仓位大致变动0.09%。

按照以投资管理能力的基金分类统计:相对前周,一、二、三类基金公司仓位分别变动1.04%、-0.26%、0.38%。若剔除上周股票市值变动因素影响,一类基金公司仓位大致变动1.69%,二类基金公司仓位变动0.40%,三类基金公司仓位变动1.04%。

国都证券 苏昌景

## 新发基金

### 融通内需驱动基金今起发行

融通基金管理公司旗下第11只基金——融通内需驱动基金今(3月16日)起发行。投资者可以通过工行、建行、招行等银行及券商购买。

据了解,融通内需驱动基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%至95%;债券与其他金融工具为5%至40%,其中现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%,权证投资比例范围为基金净资产的0-3%。在股票资产中,不低于80%的资产将投资于由国内投资需求和

消费需求所驱动的上市公司。

融通内需驱动拟任基金经理陈晓生认为,随着国家将“扩大内需”作为保增长的根本途径,4万亿元资金强力启动内需,“受益扩大内需政策”将成为重要的投资主题。加上未来20年中国内需增长比重将会逐步增大、大国经济的崛起主要依靠于内需的增长,城市化、消费升级、工业化都将推动内需驱动行业的发展,受益于此的行业和公司将会获得更好的发展机会。

快报记者 安仲文 黄金滔

## 基金周评

### 封闭式基金折价率回落1%

受年度分红行情临近和大盘指数回落短期系统风险降低等因素影响,晨星中国封闭式基金价格指数下跌0.98%,跌幅远小于上证指数跌幅,封闭式基金折价率回落至26.00%。

上周封闭式基金价格涨跌互现。基金景宏逆市上涨2.59%,涨幅最大,其次是基金2.06%、0.65%。跌幅最大的三只基金是瑞福进取、基金久嘉和基金开元,跌幅分别为2.85%、2.80%和2.44%。债券

型封闭式基金富国天丰价格上涨0.59%。

封闭式基金折价率回落。上周封闭式基金平均折价率(剔除富国天丰和瑞福进取)为26.00%,相对前周27.00%的折价率回落1%。仍有11只封闭式基金折价在30%以上,其中,折价率最大的三只基金是基金普丰、基金同盛和基金景福,分别折价33.38%、33.26%和33.02%。瑞福进取溢价29.15%,富国天丰折价2.84%。 晨星(中国) 雍开伏

### 开放式基金 股基跌2.77%

上周,晨星开放式基金指数下跌2.32%,其中,股票型基金指数下跌2.77%。其中,长城双动力、泰达荷银成长、天治创新先锋、东方龙跌幅较少。长城双动力今年年初成立,从基金近三周表现看,其并没有进行快速建仓,因此在市场博弈剧烈的情况下,基金相对表现也

的指数基金或是跟踪中小板指数的基金,如友邦华泰上证红利ETF、易方达深证100ETF、融通深证100等跌幅超过4%。

晨星配置型基金指数下跌2.07%。积极配置型基金中,除天治财富增长微涨0.17%外,其余均有不同程度下跌。晨星债券型基金指数微涨0.06%。整体来看,债券型基金涨多跌少。 晨星(中国) 钟恒

## 保险快讯

### 江苏车险理赔记录可上网查

快报讯(通讯员 张鹏 记者 张波)2009年3月15日起,江苏省的车险客户可登录江苏省保险行业协会网站或者各保险公司网站查询车辆理赔记录。

江苏省保险行业协会的相关负责人介绍,客户可以直接登录江苏省保险行业协会网站链接到各保险公司查询网址。查询方式有两种:一是通过保单号码进行查询;二是通过号牌号码、发动机号等车辆信息

查询。查询的结果包括该理赔信息上传的保险公司、号牌号码、号牌种类、出险时间、出险地点和赔偿金额。同时,页面中提供各公司咨询电话,如果客户对查询结果有疑问可直接与公司联系咨询。信息查询系统的理赔信息分为交强险理赔信息和商业险理赔信息两大部分,所含数据基本能够详细描述理赔案件的情况,查询系统可根据现有的数据项提供所需要的查询服务。

## 基金入门

### “债基”与“货基”有何区别

同为固定收益类基金产品,债券基金和货币基金有何区别?

债券基金主要以各类债券为主要投资对象,风险高于货币市场基金,低于股票基金、混合基金。债券基金通过国债、企业债等债券的投资获得稳定的利息收入,具有较低风险和较稳定收益的特征,适合风险承受能力较低的稳健型投资者的需要。

货币市场基金份额净值始终是一元,不投资股票,仅投资于货币市场短期金融工具,具有低风险、低收益、高流动性、零费用等特征。货基有理财的蓄水池之称,适合用来打理闲置资金,是良好的现金管理工具。

购买债券基金与直接买债券相比有哪些优势?

第一,债基的投资范围更广泛。债券市场最主要的品种如中央银行票据等都是银行间债

市进行交易的,是普通个人投资者无法参与的;第二,债基通过对不同种类和期限结构的债券品种进行投资组合,可较单只债券创造更多的潜在收益,也能够一定程度上规避部分利率和流动性风险;第三,债基比单只债券具有更好的流动性。一般债券是期限到期才偿还,而债基可随时赎回,具有较高的流动性;第四,债券投资的专业性较强。普通投资者往往只看中票面利率,但其实际利率折算可能远远低于票面利率。另外,投资者往往忽视了债券的信用风险且无法对发债主体等进行调研。 汇添富基金 文

**家有儿女 定投添富**  
 基金 专家 服务  
 访问: www.99fund.com  
 电话: 400-888-9918