

千亿机构资金追逐 A 股史上发行价最高股票

华夏基金“围剿”海普瑞

A股史上发行价格最高的股票——148元/股的海普瑞,网上网下合计冻结申购资金4886亿元,网上发行中签率仅为1.25%。高价并未阻挡机构投资者申购海普瑞的热情。公告显示,提交有效报价的211个机

构,合计动用1078亿元参与海普瑞的新股网下配售。自去年下半年A股市场恢复IPO以来,已有221只新股完成上市,而机构联手动用千亿以上资金参与新股网下配售的情况只发生过十次,且多为申购大盘股。

在此之前,机构最认可的中小板新股是洋河股份(002304),提交有效报价的409个机构,合计动用1454亿元参与洋河股份的新股网下配售。华夏基金明星投资经理王亚伟并未食言“之前很少见到这样好的

医药企业”,其操盘的海普瑞、华夏精选基金以148元/股的价格分别在网下申购180万股海普瑞,最终获配近4万股;而整个“华夏系”共有八只基金参与海普瑞新股网下申购,在所有基金中排名第一。 快报记者 钱晓涵

基金专户“最爱”次新中小盘股

为百万富翁理财的基金专户今年以来集体跑赢公募,易方达、广发、汇添富旗下专户整体业绩突出,位列第一梯队。那么,“最牛”专户究竟偏好哪类上市公司?尽管从不公开披露任何信息,但随着上市公司1季报密集披露,部分基金专户最新持股信息“浮出水面”,次新中小盘股成为基金专户“追捧”对象。

专户第一单领跑私募

据介绍,自2007年11月中国证监会颁布《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》开启“一对一”专户业务后,易方达于2008年4月率先签订了特定客户资产管理合同,该账户是行业第一只成立、第一个下单的“一对一”合同,于当年4月10日成立,因此被市场普遍称为“专户第一单”。

“专户第一单”已运作两年,记者从该账户的投资管理人易方达基金了解到,“专户第一单”目前收益突出,大幅超越同期148只股票型阳光私募产品的平均收益24.14%(注:所有的阳

光私募期间提取过业绩提成),也大幅超越同期上证综指收益率-7.87%和沪深300指数收益率-8.38%。该签约客户在到期后已选择了续约并将合同期由一年延长到了两年。

该账户由易方达专户投资部投资经理孙松和肖恒管理。两年来,易方达专户投资在追求绝对回报基础上坚持“积极而不激进”的投资风格,探索出了一套适合中国市场的专户投资方法,因此取得了优秀业绩。比如,专户作为追求绝对收益的产品,在风险的控制上比普通公募产品更严格,但当市场出现机会的时候,投资经理也会加仓采取积极的策略。“积极”的定义并不是指高仓位,在市场涨幅很大时保持高仓位是激进,而在市场跌幅很大时还保持低仓位也是激进——因为投资人总是想等到市场的最低点买入、最高点卖出,这是无法实现的;组合中大量持有周期性、资源类的股票同样属于激进——因为这类股票和经济的相关性非常强,而投资人往往无法控制宏观经济变化的风险。

9只基金专户“现身”

统计数据显示,在已经披露1季报的上市公司中,易方达基金、汇添富基金、广发基金、中银基金、宝盈基金旗下共计9只基金“一对一”专户出现在10家上市公司前十大流通股股东名单中。

持有福瑞股份的则是易方达旗下“一对一”产品,“易方达基金公司—中行—中行双核动力1号资产管理计划”于1季度最新入驻,持股达到12.11万股。此外,中银基金旗下各有一只专户于今年一季度分别入驻海博股份和金飞达,宝盈基金旗下一只专户则在1季度最新入驻了神剑股份和钢研高纳。“热捧”次新中小盘股与公募基金追捧“相对收益”截然不同的是,基金专户追求“绝对收益”,在这个过程中,资产配置和个股选择都很重要,不可偏颇。从1季报中曝光的基金专户重仓股来看,部分基金专户在个股选择上的精确布局显然高人一筹。例如,世博概念股海博股份1季度

表现亮眼,涨幅达到24%,而同期上证指数则下跌5%。此外,福瑞股份、上海凯宝等1季度均有不错表现。

一对多平均收益 3.13%

进入2010年以来,市场一直处于震荡态势,在这种背景之下,一对多产品仓位灵活、选股至上的优势便显露无疑。WIND数据显示,截至今年4月16日,公募基金中今年以来净值增长最快的两只基金为嘉实主题精选和摩利士领先优势,分别取得11.87%、11.21%的收益率。这一业绩与一对多产品中的佼佼者仍有至少5个百分点的差距。据悉,32只一对多产品今年以来平均实现3.13%的收益,明显强于公募基金-1.78%的平均收益率。其中,汇添富中信建投—添富牛1号今年以来以17.67%的净值增长率居首。同样成立于去年9月的广发主题01紧随其后,以17.16%的收益率位列第二。排在第三位的是嘉实绿色,该产品今年以来净值增长率为15.28%。 快报记者 吴晓婧 王慧娟

新华基金公开“唱空”中小盘

在机构普遍表示出对中小盘股“疯狂”上涨的担忧甚至“恐惧”后,中小盘指数昨日大幅回调,跌幅达到2.71%,表现明显弱于大盘。大跌背后,机构对中小盘股的估值之辩也越发激烈,背后博弈随之升级。

以新华基金为代表的基金,公开“唱空”中小盘,而以银华基金为代表的一方,“看多”中小盘态度亦十分坚决。昨日中小盘的下跌在新华基金预期之内。在新华基金投研团队看来,尽管市场对反映了寻找经济新增点点和创新模式憧憬的小盘题材股的追捧有其合理之处,但中小盘股票估值严重脱离成长性,而小盘题材更是被

市场过度炒作,结构性泡沫已经出现,风险倍增。毫无疑问,在关于中小盘估值高低的这场激辩中,银华投资总监陆文俊有其独特的见解。在他看来,仅从静态估值的角度来看待高成长公司是不全面的。处于高速增长长期的公司,其短期的高市盈率会很快地被盈利的高速增长所消化。银华基金坚持的投资理念是买入并持有,并不会因为公司短期估值的高企而轻易作出卖出的决定。

如果将新华基金和银华基金的持仓进行对比,则会发现,其投资风格偏好截然不同。基金最新披露的一季报显示,新华旗下基金依旧坚守着金融保险等

蓝筹股,旗下三只基金一季度末前五大重仓股几乎被浦发、平安、招行等大盘蓝筹股所占据。而银华基金则在创业板市场“出手阔绰”。资料显示,在基金目前最青睐的创业板前三只股票神州泰岳、华谊兄弟、华测检测中,银华是最积极的机构投资者,旗下多只基金“抱团”出现在三只创业板股票的前十大流通股名单上。整体来看,与去年底相比,今年一季度末基金持有金融保险业、采掘业、金属非金属、房地产的市值占净值比重悉数下降。与此截然不同的则是,中小盘人气“渐聚”。时下,基金对于中小盘股“盛宴”何时结束心里并没有底。“现在

就是等候,随时准备撤退。但是,现在趋势也确实没有立刻结束的迹象。”

上海一合资基金公司基金经理认为,“导致小盘股暴跌的导火索也许是业绩远低于预期。”更令基金纠结的是,如果中小盘股“盛宴”终结,在地产、金融等周期性行业估值受到压制,买点还未显现之际,资金接下来要撤向哪里?趋势性下跌时,把没有跌透的资产“清掉”,而配置已经大跌透的资产。那么,卖出的筹码还能否在合适的价位买回?显然,对于上述问题,基金心里也没有底,这更加大了机构间的博弈。

快报记者 孙旭 吴晓婧

偏股基金又现暂停申购

诺安基金日前发布公告,自4月26日起暂停旗下诺安灵活配置基金的申购及转换转入业务,开放时间另行公告,这也是今年以来暂停申购的少数几只基金之一。基金分析人士认为,一般来说偏股型基金暂停申购原因有二:一是基金规模过大,为防止规模过大对业绩产生不利影响而暂停申购;二是基金业绩不好,短期内吸引了较多资金流入,为稳定并进一步提高业绩,保护持有人利益而暂停申购。显然,第二种情况更值得关注。据晨星最新数据,诺安灵活最近一年52.9%的回报率在62只标准混合型基金中排第一,并在2009年度每份分红0.42元。 证时

工银全球领涨QDII基金

年初以来,随着美国等发达国家经济复苏预期的增强,海外股市迅速回升。道琼斯指数今年以来上涨了6%,纳斯达克综合指数创下8%的涨幅,日经指数上涨7%,德国和法国同期均维持正增长。受此影响,国内QDII业绩普遍上升,据银华证券最新统计,9只可投QDII今年以来平均收益达到0.68%,工银全球以4.14%的收益率在所有11只QDII中排名第一,业绩领先的工银全球基金与最差基金之间的差距达到7.31%。相比之下,国内A股市场标准指数型基金平均跌幅达4.29%,标准股票型基金跌幅为1.16%,QDII基金在资产配置中分散风险的作用得到了有力凸显。 快报记者 王慧娟

货基受追捧 选择用三招

进入2010年,股市震荡调整,加上货币政策紧缩、加息预期等影响,市场避险资金、闲散资金纷纷涌入货基,东吴货币基金发行首日竟募集近3亿。理财专家建议用如下三招选择货基:第一招,关注基金公司业绩和投资风格;第二招,货基的流动性、快捷性、支付性都是重要考察点,其中能够以更快的速度变现,是货币基金作为一种现金管理工具的重要要求;第三招,分析产品线:产品线完善的基金公司产品,能够在不同种类的产品间实现转换。因此,在股市行情低迷时可以用货币避险,而当股市转好时又可以进行转换,提高投资收益。 全景

基金推出夺宝世博行

恰逢上海世博会召开之际,信诚基金公司日前在江苏、福建、河南、河北和四川等五省启动“信诚夺宝世博行”活动,将邀请部分投资者“探秘”信诚基金公司总部,和基金经理面对面交流,并参观在上海召开的世博会。据了解,上述五省的投资人从4月12日起至6月底,可以通过参加当地电台每周一至五中午的“信诚夺宝”活动,除了可以获得200—500元不等的奖品,还将有机会成为每周一名幸运听众,获得为期3天的免费世博游并参观基金公司。 快报记者 王文

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
002025	航天机电	13.9	-4.4	002089	新华富时	21.85	-1.8	002282	联合精工	12.07	-2.88	002346	拓建建设	19.08	-4.26
002026	七匹控股	6.87	-4.45	002091	江苏国泰	28.22	-6.9	002283	亚太药业	21.55	-4.35	002347	隆基建设	27.09	-5.71
002027	华菱钢铁	6.87	-4.45	002092	山东铝业	29.18	-1.29	002284	亚太药业	49.95	-3.79	002348	高乐股份	22.7	-3.28
002028	三九医药	31.9	-4.43	002093	中嘉联合	24.55	-1.78	002285	鲁阳股份	51.37	-2.94	002349	瑞泰新材	33.31	-8.88
002029	七匹集团	0.93	-4.3	002094	中嘉联合	15.09	-3.66	002286	鲁阳股份	37.67	-3.71	002350	瑞泰新材	33.08	-8.7
002030	万达环保	15.28	-2.49	002095	青岛金王	14.88	0	002287	鲁阳股份	23.9	-2.53	002351	瑞泰新材	36.93	-2.9
002031	汇联新材	13.48	1.74	002096	鲁阳股份	18.6	1.43	002288	鲁阳股份	27.67	-2.59	002352	瑞泰新材	32.29	-6.47
002032	苏泊尔	24.8	0.81	002097	南岭矿业	31.89	0.69	002289	鲁阳股份	30.81	-2.19	002353	瑞泰新材	85.5	-9.91
002033	江苏旅游	20.96	-0.6	002098	南岭矿业	21.44	-1.74	002290	鲁阳股份	31.32	-3.06	002354	瑞泰新材	22.88	-6.65
002034	康恩药业	13.27	-9.85	002099	海利药业	10.45	-5.6	002291	鲁阳股份	16.1	-1.9	002355	瑞泰新材	18.13	-11.3
002035	华帝股份	11.53	-6.18	002100	海利药业	18.35	-1.45	002292	鲁阳股份	47.7	-4.37	002356	瑞泰新材	39.25	-6.95
002036	久联药业	12.15	-5.37	002101	海利药业	25.33	-1.78	002293	鲁阳股份	53.3	1.83	002357	瑞泰新材	34.3	0.88
002037	久联药业	20.21	-3.75	002102	海利药业	9.41	-4.18	002294	鲁阳股份	96.45	-1.09	002358	瑞泰新材	34.3	0.88
002038	双鹭药业	51.18	-1.22	002103	恒宝股份	21.78	-2.94	002295	鲁阳股份	19.42	-4	002359	瑞泰新材	22.99	-6.54
002039	双鹭药业	18.75	-2.9	002104	恒宝股份	8.21	-5.63	002296	鲁阳股份	46.2	-7.91	002360	瑞泰新材	18.13	-11.3
002040	南京港	8.68	-4.82	002105	恒宝股份	24.13	-2.78	002297	鲁阳股份	32.62	-1.06	002361	瑞泰新材	39.25	-6.95
002041	南京港	47.91	-1.03	002106	恒宝股份	27.56	-7.21	002298	鲁阳股份	30.4	-6.17	002362	瑞泰新材	39.25	-6.95
002042	南京港	29.59	-2.12	002107	恒宝股份	9.51	-6.21	002299	鲁阳股份	34.3	-4.57	002363	瑞泰新材	39.25	-6.95
002043	中安科	9.61	-3.13	002108	恒宝股份	11.5	-4.09	002300	鲁阳股份	34.3	-4.57	002364	瑞泰新材	39.25	-6.95
002044	江苏五环	8.74	-1.69	002109	恒宝股份	11.04	-4.42	002301	鲁阳股份	34.3	-4.57	002365	瑞泰新材	39.25	-6.95
002045	广州南光	19.5	-0.46	002110	恒宝股份	13.67	-3.94	002302	鲁阳股份	34.3	-4.57	002366	瑞泰新材	39.25	-6.95
002046	广州南光	27	1.5	002111	恒宝股份	13.67	-3.94	002303	鲁阳股份	34.3	-4.57	002367	瑞泰新材	39.25	-6.95
002047	广州南光	27	1.5	002112	恒宝股份	13.67	-3.94	002304	鲁阳股份	34.3	-4.57	002368	瑞泰新材	39.25	-6.95
002048	广州南光	14.39	1.7	002113	恒宝股份	13.67	-3.94	002305	鲁阳股份	34.3	-4.57	002369	瑞泰新材	39.25	-6.95
002049	广州南光	14.39	1.7	002114	恒宝股份	13.67	-3.94	002306	鲁阳股份	34.3	-4.57	002370	瑞泰新材	39.25	-6.95
002050	广州南光	14.39	1.7	002115	恒宝股份	13.67	-3.94	002307	鲁阳股份	34.3	-4.57	002371	瑞泰新材	39.25	-6.95
002051	广州南光	14.39	1.7	002116	恒宝股份	13.67	-3.94	002308	鲁阳股份	34.3	-4.57	002372	瑞泰新材	39.25	-6.95
002052	广州南光	14.39	1.7	002117	恒宝股份	13.67	-3.94	002309	鲁阳股份	34.3	-4.57	002373	瑞泰新材	39.25	-6.95
002053	广州南光	14.39	1.7	002118	恒宝股份	13.67	-3.94	002310	鲁阳股份	34.3	-4.57	002374	瑞泰新材	39.25	-6.95
002054	广州南光	14.39	1.7	002119	恒宝股份	13.67	-3.94	002311	鲁阳股份	34.3	-4.57	002375	瑞泰新材	39.25	-6.95
002055	广州南光	14.39	1.7	002120	恒宝股份	13.67	-3.94	002312	鲁阳股份	34.3	-4.57	002376	瑞泰新材	39.25	-6.95
002056	广州南光	14.39	1.7	002121	恒宝股份	13.67	-3.94	002313	鲁阳股份	34.3	-4.57	002377	瑞泰新材	39.25	-6.95
002057	广州南光	14.39	1.7	002122	恒宝股份	13.67	-3.94	002314	鲁阳股份	34.3	-4.57	002378	瑞泰新材	39.25	-6.95
002058	广州南光	14.39	1.7	002123	恒宝股份	13.67	-3.94	002315	鲁阳股份	34.3	-4.57	002379	瑞泰新材	39.25	-6.95
002059	广州南光	14.39	1.7	002124	恒宝股份	13.67	-3.94	002316	鲁阳股份	34.3	-4.57	002380	瑞泰新材	39.25	-6.95
002060	广州南光	14.39	1.7	002125	恒宝股份	13.67	-3.94	002317	鲁阳股份	34.3	-4.57	002381	瑞泰新材	39.25	-6.95
002061	广州南光	14.39	1.7	002126	恒宝股份	13.67	-3.94	002318	鲁阳股份	34.3	-4.57	002382	瑞泰新材	39.25	-6.95
002062	广州南光	14.39	1.7	002127	恒宝股份	13.67	-3.94	002319	鲁阳股份	34.3	-4.57	002383	瑞泰新材	39.25	-6.95
002063	广州南光	14.39	1.7	002128	恒宝股份	13.67	-3.94	002320	鲁阳股份	34.3	-4.57	002384	瑞泰新材	39.25	-6.95
002064	广州南光	14.39	1.7	002129	恒宝股份	13.67	-3.94	002321	鲁阳股份	34.3	-4.57	002385	瑞泰新材	39.25	-6.95
002065	广州南光	14.39	1.7	002130	恒宝股份	13.67	-3.94	002322	鲁阳股份	34.3	-4.57	002386	瑞泰新材	39.25	-6.95
002066	广州南光	14.39	1.7	002131	恒宝股份	13.67	-3.94	002323	鲁阳股份	34.3	-4.57	002387	瑞泰新材	39.25	-6.95
002067	广州南光	14.39	1.7	002132	恒宝股份	13.67	-3.94	002324	鲁阳股份	34.3	-4.57	002388	瑞泰新材	39.25	-6.95
002068	广州南光	14.39	1.7	002133	恒宝股份	13.67	-3.94	002325	鲁阳股份	34.3	-4.57	002389	瑞泰新材	39.25	-6.95
002069	广州南光	14.39	1.7	002134	恒宝股份	13.67	-3.94	002326	鲁阳股份	34.3	-4.57	002390	瑞泰新材	39.25	-6.95
002070	广州南光	14.39	1.7	002135	恒宝股份	13.67	-3.94	002327	鲁阳股份	34.3	-4.57	002391	瑞泰新材	39.25	-6.95
002071	广州南光	14.39	1.7	002136	恒宝股份	13.67	-3.94	002328	鲁阳股份	34.3	-4.57	002392	瑞泰新材	39.25	-6.95
002072	广州南光	14.39	1.7	002137	恒宝股份	13.67	-3.94	002329	鲁阳股份	34.3	-4.57	002393	瑞泰新材	39.25	-6.95
002073	广州南光	14.39	1.7	002138	恒宝股份	13.67	-3.94	002330	鲁阳股份	34.3	-4.57	002394	瑞泰新材	39.25	-6.95
002074	广州南光	14.39	1.7	002139	恒宝股份	13.67	-3.94	002331	鲁阳股份	34.3	-4.57	002395	瑞泰新材	39.25	-6.95
002075	广州南光	14.39	1.7	002140	恒宝股份	13.67	-3.94	002332	鲁阳股份	34.3	-4.57	002396	瑞泰新材	39.25	-6.95
002076	广州南光	14.39	1.7	002141	恒宝股份	13.67	-3.94	002333	鲁阳股份	34.3	-4.57	002397	瑞泰新材	39.25	-6.95
002077	广州南光	14.39	1.7	002142	恒宝股份	13.67	-3.94	002334	鲁阳股份	34.3	-4.57	002398	瑞泰新材	39.25	-6.95
002078	广州南光	14.39	1.7	002143	恒宝股份	13.67	-3.94	002335	鲁阳股份	34.3	-4.57	002399	瑞泰新材	39.25	-6.95
002079	广州南光	14.39	1.7	002144	恒宝股份	13.67	-3.94	002336	鲁阳股份	34.3	-4.57	002400	瑞泰新材	39.	