

### 嘉实价值优势基金获批

证券时报记者 孙晓霞

**本报讯** 记者从嘉实基金获悉,该公司旗下以相对价值投资为核心投资策略的基金——嘉实价值优势股票型基金已获得证监会核准,将于近期公开发行。

该基金的拟任基金经理陈勤以相对价值投资理念享誉业内,据银河证券统计数据,陈勤管理的嘉实服务基金,截至4月23日,成立以来累计净值增长率364.75%,过去三年净值增长率在银河同类混合型偏股基金中名列第3。

据悉,嘉实价值优势基金将以相对价值投资理念为核心,首先根据不同的经济周期及市场趋势研判,决定基金的大类资产配置以及行业偏离决策;其次在个股选择上,该基金将通过深入研究寻找优质企业,运用估值方法估算其内在投资价值,并根据国内市场的特殊性及其波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素,发现具备投资价值的个股。

### 长信中短债基金获准发行

证券时报记者 海秦

**本报讯** 长信中短债基金日前拿到证监会正式批文,获准发行。据悉,今年以来基金市场共发行开放式基金39只,除1只货币市场基金和1只债券基金外均为权益类基金。

中短债基金是国内基金市场的稀缺品种,长信中短债基金在投资固定收益类金融工具的基础上,可以参与可转债一级市场的申购。该基金投资于债券类金融工具的比例不低于基金资产的80%;持有的剩余期限在397天以内的债券、现金和剩余期限在14天以内的回购余额不低于基金资产净值的20%;持有现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

值得注意的是,作为长信基金的第3只固定收益类产品,该基金将由长信基金固定收益部总监李小羽,以及基金经理张文珺共同担任拟任基金经理。

### 华安基金第二批一对多集中发售

证券时报记者 张哲

**本报讯** 继成功发行首批“一对多”后,华安基金第二批5只“一对多”产品近期先后启动发售。记者从华安基金获悉,在4月22日刚刚结束募集的华安结构配置1号投资者认购异常踊跃,募集总额达到近3亿元。

去年,华安首批5单“一对多”成功募集,总募集金额达到了约10亿元。据介绍,相比第一批“一对多”产品,华安第二批“一对多”在产品设计上更趋多元化,在保持了灵活配置的共同特点的同时,进一步将产品细分为普通混合型基金、主题型基金和结构化产品等多个方向。

据悉,在此次华安基金第二批“一对多”中率先完成募集并实际投入运作的一单业绩表现良好。统计显示,该产品自3月下旬成立以来,截至4月22日,涨幅已经超过5%,远远跑赢同期大盘。

### 瑞和分级配对转换业务今起开通

证券时报记者 荣箫

**本报讯** 国投瑞银基金公司今日发布公告称,瑞和300分级基金配对转换业务今日起正式开通,投资者可在深圳证券交易所交易时间内按照相关规定通过份额配对转换业务办理机构提交分拆或合并转换业务申请。

据悉,投资人可以在深圳证券交易所交易日的开市时间内办理该业务,但目前并不是所有券商都能办理,公告显示,目前可以办理“配对转换”业务的机构,除国投瑞银基金直销中心以外,还包括招商证券、银河证券、华泰联合、中信建投、东莞证券、西南证券、广发证券、广州证券、中金公司、中信证券、光大证券、国信证券、安信证券、国泰君安等14家券商,其他多家券商的业务资格也正在紧锣密鼓地办理中。另据了解,对于“配对转换”业务,目前相关机构暂不收取任何费用。

国投瑞银有关负责人提醒投资人,有三个时间点需要注意:第一,T日提交的分拆或合并申请,在当天闭市前,都可进行撤单,而一旦申请确认成功后,所合并或分拆的份额T+1日可进行交易;第二,T日买入的瑞和小康与瑞和远见份额只能在T+1日起提交合并申请;第三,T日场内申购的瑞和300基金份额只能在T+2日起提交分拆申请。

(更多报道见A9版)

# 短期交易赎回费首现 博时创业饮“头啖汤”

对持有期限少于7日的投资者收取的赎回费率达1.50%,后端申购持有满三年免收申购费

证券时报记者 朱景锋

**本报讯** 在基金销售费用新规实施一个多月之后,针对短期投机性交易的惩罚性赎回费终于现身江湖,博时基金即将发行的博时创业成长基金将成为第一个“试水者”。

据博时基金上周五发布的博时创业成长基金招募书显示,该基金在申购和赎回费率结构方面完全采纳了《开放式证券投资基金销售费用管理规定》中的相关规定,在公募基金中第一次对持有期限少于30个工作日的基金份额增列较高的短期交易赎回费,其中对持有基金份额期限少于7日的投资者收取的赎回费率达到1.50%,对7日及以上但不足30日的

基金份额收取0.75%的赎回费率。除了这两档新增的收费之外,博时创业成长其他三档赎回费和现有的大部分基金保持一致,即持有不满一年的收取0.50%的赎回费,在一年到两年之间收取0.25%,两年及以上不收赎回费。

同时,博时创业成长也对后端申购费进行了规定,其中对持有满三年的基金免收申购费。这和销售费用新规保持一致,而目前一些开通后端收费的基金对持有满三年的基金份额仍收取一定的申购费,只有持有期限满五年才免收申购费。

这样算来,如果投资者通过后端申购博时创业成长基金,并持有满三年,申购费和赎回费将同时免收,实际费率为零。因此这一规定有利于长期

投资者。而如果持有基金份额的期限很短,承担的费率将大幅增加。

抑制短期交易,鼓励长期投资是今年3月15日生效的《开放式证券投资基金销售费用管理规定》的重要意图之一。为了达到这一目的,《管理规定》第八条明确规定,对于短期交易的投资者,基金管理人可以在基金合同、招募说明书中约定按以下费用标准收取赎回费:对于持续持有期少于7日的投资者,收取不低于赎回金额1.5%的赎回费;对于持续持有期少于30日的投资者,收取不低于赎回金额0.75%的赎回费。而且,按上述标准收取的基金赎回费应全额计入基金财产。同时,相关规定也允许基金管理人可以自主设置收取短期交易赎回

博时创业成长与一般基金赎回费率对比		一般基金申购赎回费率表	
持有基金份额期限(Y)	赎回费率	持有时间	赎回费率
Y < 7日	1.50%	一年以下	0.50%
7日 ≤ Y < 30日	0.75%	1年(含1年)至2年	0.25%
30日 ≤ Y < 1年	0.50%	2年以上(含2年)	0%
1 ≤ Y < 2年	0.25%		
Y ≥ 2年	0		

注:1年指365天,资料来源:基金招募说明书

费的适用投资者。

由于这一规定并不是强制性的,因此实施一个多月以来,还没有基金首先站出来表示收取短期交易赎回费,博时创业成长将是第一个。

哪些投资者受这一措施的影响较大呢?根据证监会的公开资料和中登公司统计,2006年至2009年,个人

投资者投资各类基金的平均持有期限都在30日以上。剔除货币市场基金,其余3类基金(股票、混合和债券)的平均持有期限均在3个月以上。此外,按投资金额大小分档的统计显示,仅当个人投资者的投资金额在100万元以上时,平均持有期限才降至30日以下。

## 32只一对多业绩曝光 平均收益3.13%

同期公募基金平均收益-1.78%,业绩最好一对多已取得近20%收益

证券时报记者 张哲

**本报讯** 记者近日从多个销售渠道获悉,基金一对多今年以来业绩分化较为明显。最牛的一对多产品汇添富中信建投一添富牛1号今年以来已取得17.67%的收益,但大约有10只基金一对多产品同期收益为负。

### 32只一对多平均收益3.13%

一份由多家销售渠道搜集整理的基金一对多业绩情况一览表近日曝光。根据这份表单的不完全统计,由多家基金公司在银行、券商等不同渠道销售的共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

益水平。

其中,汇添富旗下的中信建投一添富牛1号以17.67%的净值增长率居于30余只一对多产品之首,同样成立于去年9月的广发主题01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%。总体来看,在众多基金一对多产品中,以汇添富与广发基金今年以来整体业绩最为突出,这两家公司旗下同时有多只产品居于同类前列。

表单显示,还有10只左右的一对多产品今年以来仍处于净值负增长的状态。例如,北京一家大型合资基金公司的一只一对多产品截至今年4月16日收益为-2.70%;深圳某大型基金公

司旗下两只一对多产品今年以来的收益分别为-2.34%和-2.12%。

而这些今年以来回报较高和最低的一对多产品均多成立于去年9、10月间,同一时期成立的产品今年以来业绩首尾最多相差20个百分点,基金一对多业绩分化十分明显。

### 与公募业绩差距逐渐拉大

另外,一对多产品与传统公募基金的业绩差距也在逐步拉大。2009年,一对多产品曾因业绩与公募基金相差不多而普遍遭受市场质疑,但进入2010年以来,市场震荡,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大摩领先优势,分别取得11.87%、11.21%的收益率。这一业绩与一对多产品中的汇添富中信建投一添富牛1号相较仍有5个百分点的差距。

事实上,基金一对多自去年9月问世以来,在过去的大半年时间中已初步形成了一种不同于公募业务的格局。

“一些老牌基金公司一对多的投资业绩与他们的公募业绩排名并不相称,至少目前来看,公募产品的业绩对一对多的投资者并不能构成参考。”一位银行人士对本报表示,这也是我们为什么要到各个渠道尽可能多地搜集一对多产品业绩的原因。”

## 4只中小盘风格新基金获正收益

证券时报记者 胡晓

**本报讯** 今年以来,不仅市场人士一直期待的大小盘风格转换没有出现,相反在房产新政的打压下,大盘股均出现了不小跌幅,金融、地产更是首当其冲。而今年成立的中小盘风格股票基金纷纷喜获正收益。

WIND数据统计显示,按WIND基金分类,今年共计有12只普通股股票基金成立,其中5只为中小盘风格基金,分别为工银瑞信中小盘成长、信诚中小盘、农银汇理中小盘、光大保德信中小盘和海富通中小盘,而截至上周末,这5只基金中除了光大保德信中小盘净值出现了微小折损之外,其余全都获得了正收益。

其中成立于2月10日的工银瑞

信中小盘成长成立以来净值上涨了3.5%,而同日成立的信诚中小盘上涨幅度也超过2%。而成立于4月14日的海富通中小盘表现也十分抢眼,短短7个交易日,净值涨幅达到了1.3%。与上述中小盘风格基金喜获正收益不同的是,光大保德信中小盘净值出现了小幅折损,截至上周末,该基金单位净值为0.9999元,值得注意的是,该基金成立以来,净值一直保持为0.9999元,业内人士分析表示,该基金可能几乎未建仓。

深圳一家基金公司基金经理分析表示,今年以来中小盘股票的优异表现是中小盘风格基金业绩优异的主要原因,数据显示,中小板综指上涨了13.29%,而同期申万大盘指数则下挫了13.89%。

## 结构分化行情 中证500指基领涨

本报记者 杨磊

**本报讯** 股指期货推出前后,A股市场震荡明显加剧,大小盘指数之间结构分化的现象仍旧存在,中小盘指数在震荡市场中“领涨抗跌”的特征也愈发显著。

统计显示,“4·19”暴跌之后的反弹中,中小盘指数表现出了更好的“弹性”。4月21日上证综指上涨1.80%,上证50和中证100涨幅仅为1.53%和1.64%,而中证500和中小板综指数的涨幅均超过3%,分别上涨了3.41%和3.03%,在各类指数中处于领涨位置。

德圣基金研究中心首席分析师江

赛春表示,中小盘股的特点是热点较为分散,转换较为迅速,个股把握难度较大。这种情况下,通过具备代表性的中小盘风格指数来投资不失为资产配置的首选策略,中小盘指数基金则是最佳的配置工具。

目前市场上仅有的3只中证500指数基金,南方中证500和广发中证500虽然成立时间都不到7个月,但基金表现不凡,今年一季度涨幅都在5%左右。其中广发中证500截至4月21日今年以来取得了7.53%的净值增长率。

(杨磊)

### 基金观点

## 博时基金: 创业成长公司将成经济增长新引擎

证券时报记者 杜志鑫

**本报讯** 在一季度经济数据引发通胀预期的背景下,近日国务院确定了遏制部分城市房价过快上涨的政策措施,博时基金对此表示,房地产等对资金依赖较高的重资产行业有可能受到进一步打压,而作为经济结构调整的主要方向,战略新兴行业以及创业成长型公司有望成为新的经济增长引擎。近期获批的博时创业成长股票基金是国内首只投资“创业成长型公司”的基金产品,且提出了以国家战略新兴产业为主要投资方向。

博时创业成长股票基金的拟任基金经理孙占军认为,包括新能源、节能

环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种和信息产业等在内的七大战略性新兴产业,均具有市场空间广,政策支持力度大,企业增长快,盈利能力强等特点。战略新兴行业在未来几年有望孕育出一批高成长的创业公司,而其中的上市公司将是优中之优,具有非常广阔的投资机会。

孙占军表示,通过研究美国百年来股市的表现,可以发现三大转型期,每个转型期前后都会涌现出一批新兴行业。在当今中国经济结构转型的背景下,一些具有高科技背景的新兴产业与消费升级行业都将迎来机会。中国有无数中小企业作为强大的基础,未来中国的创业板有机会像美国的纳斯达克市场一样成功。

## 工银全球基金经理游凛峰: QDII锁定海外四大投资主题

证券时报记者 孙晓霞

**本报讯** 全球股市在2010年第一季度出现了两极分化。对于投资机会,工银全球基金经理游凛峰认为,当前最佳投资机会不外乎四个主题:新兴市场投资机会、在危机中大跌的著名企业、各类大宗商品以及一定的利好和概念题材给个股带来的短期机会。

关于新兴市场,游凛峰指出,高增长趋势下,具有长期投资价值的是那些有海外市场成功的行业管理经验并能将其运用到新兴市场上的企业。而其他新兴市场,特别是资源类丰富国家,在近10—20年来的经济结构调整中及资本市场的逐步完善下,投资价

值也稳步升高。

提到著名公司超跌的现象,游凛峰认为,当前海外股票的投资机会难得一遇,主要资本市场的股票市盈率接近10倍,这是近百年资本市场历史中第三次。历史也证明,最可靠以及最有潜力的投资时机是高质量好品牌的公司在遇到市场超跌的时候。

另外,大宗商品方面,由于各国政府所采取的前所未有的数量型货币宽松政策,有形资产的最终价格调整上升是一个必然趋势。各类大宗商品根据产业的不同结构,在不同的内含中有巨大的投资价值,特别是新型的农业化肥及相关的农业生物科技等,这也是近几年来为数不多的趋势性投资机会。

## 富国基金携员工捐款70余万救助地震灾区

**本报讯** 近日,青海玉树地震灾情牵动全国人心。在此危急时刻,富国基金也迅速行动,在全公司发起了救灾捐助活动。截至记者发稿时,富国员工已自发向灾区捐款13万元,汇同富国基金公司捐款60万元,合计73万元救灾善款将通过中国红十字会汇往地震灾区。(张哲)

## 信用债为主债券基金在同类产品中表现抢眼

**本报讯** 债券基金再次成为关注焦点。根据WIND统计,截至4月16日,今年以来上证综合指数下跌4.48%,而各类债券指数普遍上涨,其中以上证企业债指数和沪公司债指数为代表的信用债指数涨幅居前。受此影响,以投资信用债为主的债券基金在同类产品中表现抢眼。

鹏华基金表示,和国外成熟市场相比,我国信用债市场发展潜力巨大。正是看好信用债的巨大发展前景,鹏华基金推出旗下首只主打信用债品牌基金——鹏华信用增利债券基金,这也是今年发行的首款债券基金。与普通债券基金相比,鹏华信用增利债券基金最大的特色在于其债券投资品种中,信用债的比例将达到80%。(付建利)

## 华商盛世 限制大额申购

**本报讯** 华商基金发布公告称,4月26日起限制华商盛世成长基金的申购申购,每个基金账户单日累计申购和转换转入的最高金额为50万元(含)。

对于限制大额申购的原因,华商盛世成长基金经理孙建波解释:出发点是为了保护持有人的利益,为了保持原有投资结构的稳定和原有投资者的公平收益。”

数据显示,2009年年底,华商盛世成长基金规模净值为21.33亿;2010年一季度末,这一数字上升到35.6亿,增幅高达67%;而根据记者在近日从银行渠道拿到的一份数据显示,截至4月22日,华商盛世成长基金的规模已经增加到50亿以上,短短16个交易日,规模增加超过40%。(孙晓霞)

## 华宝兴业“双基”三年回报并进前十

**本报讯** 根据晨星截至4月23日最新统计结果,华宝兴业旗下宝康消费品和多策略增长两只偏股型基金过去三年的年化回报跻身全部开放式基金3年年化回报的前10强。

根据晨星的统计,截至4月23日成立超过3年的开放式基金总计达到了315只。华宝兴业旗下的宝康消费品和多策略增长两只基金3年年化回报分别达到19.03%和18.80%,各自位列全部开放式基金3年年化回报排行榜的第6位和第7位,均进入前10。(程俊琳)