

## 华富量子生命力基金正式获批发行

证券时报记者 程俊琳

来自华富基金的信息显示,旗下首只量化产品——华富量子生命力基金已于日前正式获批,并将于近期发行。

据悉,与传统的定性投资不同,华富量子生命力基金将严格采用量化投资策略进行“择时”与“选股”的操作。其量化投资策略由于借助高效的计算机系统对市场进行全方位的地毯式扫描,进而构建系统化的投资组合,并且遵守严格的投资纪律,因此可以弥补由于人的精力不足而造成的选择范围局限,最大限度扩大投资视野,并在第一时间发掘新的投资机会。

此外,华富量子生命力基金还可以有效扩大投资范围,充分分散投资目标,积极寻找风险回报最合理的目标,从而在充分控制风险的前提下,利用经过历史数据严格检验的投资策略,积极追求超额收益的最大化。

## 国泰上证180金融ETF及联接基金获批

证券时报记者 张哲

证券时报记者获悉,国泰上证180金融ETF及联接基金的募集申请已经获得证监会批准,将于近期发行,该基金是真正意义上的第一只单一行业指数ETF。

根据中国证监会网站信息显示,截至2月11日,包括国泰上证180金融ETF及联接基金在内,1月以来被受理的基金超过20只之多。值得关注的是,在去年四季度集中获批发行了多只消费和中小盘行业指数基金后,此次证监会放行的国泰上证180金融ETF的时点正是蓝筹股风格转换呼声较高的时期。

据介绍,国泰上证180金融ETF及联接基金的投资标的为上证180金融指数,这也是目前市场上首只聚焦该指数的产品。

## 中海增强收益债券基金获批

证券时报记者 程俊琳

证券时报记者从中海基金管理公司获悉,中海基金公司旗下第十只基金产品,同时也是该基金公司的第二只债券型基金产品——中海增强收益债券型基金已于日前获得证监会批准,并拟于近期发行。截至2月16日,2011年以来共有5只债券基金发行。

中海增强收益债券基金拟任基金经理江小震在接受采访时指出,年后的第三次加息不应被视为本轮加息周期的开始,相反,恰恰意味着本轮加息已进入后半程。债券市场风险已大部分得到了释放,投资机会开始逐步显现。

## 国内首只海外等权重指数基金即将发行

证券时报记者 海秦

据悉,长信基金将于近期发行长信美国标普100等权重指数增强型基金。该基金系国内首只海外等权重指数基金,专注于美国经济复苏,投资于美国大盘蓝筹股,并采用增强型指数化投资的方式,以期通过华尔街精英团队对美国市场的充分了解,为投资者搭起投资美国高成长蓝筹股的桥梁。

## 天治基金赎回自家基金1000万元

天治基金今日公告称,将于2月24日起5个交易日通过代销机构赎回天治趋势精选灵活配置基金1000万元,赎回费率为0.3%。

公告显示,天治基金是在2009年7月天治趋势精选灵活配置基金成立时认购2000万元的,截至2011年2月18日,该基金自成立以来净值增长率为6.2%。天治基金自购该基金获取的收益率也在6%左右。(杜志鑫)

## 银华优势基金每10份分红0.3元

银华基金发布公告,旗下银华优势企业混合基金将实施免年的首次分红,拟每10份基金份额派发红利0.3元,权益登记日、除息日为2月23日,现金红利发放日为2月24日。据统计,不包括此次分红,该基金从设立以来已经分红10次,每10份累计为投资者派现16.3元。(贾壮)

# 借大宗交易平台 机构逾2亿扫货封闭债基

证券时报记者 朱景锋

或许是判断债券基金投资机会即将到来,再加上场内交易的债券基金普遍折价交易,昨日有机构大举买入封闭式债券基金。据深交所网站公布的交易信息显示,某机构专用席位昨日通过大宗交易平台买入包括富国汇利A在内的7只封闭式债券基金,合计买入金额超过2亿元,而且这几笔大宗交易成交价几乎全部高于场内集中交易的平均价。

深交所网站昨日公布的大宗交易信息显示,一些机构专用席位作为买方买入一揽子深交所封闭债基。其中买入汇利A和汇利B两类分级债基份额分别达758.74万

元和724.11万元,买入景丰B和添利B等分级债基的高风险份额分别达2796万元和1593.24万元。此外,这些机构专用席位还买入易基岁丰、华富强债和中欧强债等3只封闭式债券基金,分别为4850万元、10096.06万元和1950万元,机构买入上述7只基金动用资金达22771.15万元。这几笔大宗交易的卖方均为申银万国证券上海余姚路营业部。

市场人士分析,机构如此集中地买入交易所上市的封闭债券基金,其原因很可能是判断在多次提高准备金率和加息之后,债券市场的风险已经获得较大程度释放,债券基金的投资机会已经到来。

此外,交易成交价格也透露出

机构对封闭债基的青睐。数据显示,昨日大宗交易成交的7只基金中,除了景丰B的成交价格略低于场内集中交易均价之外,其余6只基金大宗交易均价均高于集中成交均价,特别是买入量最大的华富强债大宗交易成交价为每份0.97元,比该基金昨日场内成交均价0.963元高出了0.73%。

也有分析人士认为,机构大举买入封闭债基可能源于目前该类基金场内交易价格普遍低于单位净值,具有一定的安全边际。自去年10月份央行宣布加息以来,债券市场经历了较大幅度的调整,加之同期股市大幅回落,造成债券基金净值下跌明显,悲观气氛造成场内交易的债券基金纷纷出现折价,一些基金折价幅度不断扩大。

# 业绩考核不达标 基金经理被调岗

证券时报记者 杜志鑫

基金公司对基金经理的业绩考核并非虚设,春节过后,已出现基金经理因去年业绩考核不达标,被公司调离岗位。

基金公司对基金经理的考核向来严格。证券时报记者从相关渠道获悉,某基金公司尽管2010年整体业绩不错,但对于个别业绩严重落后于公司整体水平的基金经理并不姑息,严格遵照业绩做出评估,将其调离基金经理

岗位。

证券时报记者了解到,目前基金公司对基金经理的考核遵照三个指标:第一个指标是一年期业绩,由于目前无论是基金评价机构、银行渠道,还是媒体和投资者,都比较注重一年期业绩,因此,此项指标在基金经理考核中的权重最大。有的基金公司对基金经理一年期业绩的考核权重甚至达到了70%左右。除一年期业绩之外,两年期业绩和三年期业绩是另外两项主要的考核指标。

相关基金公司的渠道人士表示,如果上年业绩较差,将严重影响该公司第二年新基金的发行和持续营销,所以基金公司非常重视一年期业绩。受此影响,基金经理在投资和选股上也就更为侧重短期,即使有的股票在未来2~3年具有较好的投资价值,但是考虑到近期缺少股价催化剂因素,基金经理也不会大幅配置。某些基金经理甚至自称“右侧交易者”,即趋势交易者。

统计显示,除业绩因素之外,近一个月至少有20人次的基金经理人

事变更。据业内资深人士分析,近期基金经理变更比较多主要是三方面原因:一是基金公司年终奖已陆续发放,为谋求更好的职位和薪酬,部分基金经理选择跳槽到其它基金公司或者券商资产管理部;二是随着基金法的修改,私募基金将会有相对明确的未来,部分资深的基金经理为了个人事业的发展,选择弃公投私;三是业界普遍预计今年新基金发行将会呈现爆炸性增长,也不排除基金公司为培养人才,让研究员等其它部门员工走上基金经理岗位进行锻炼。

# 霸王条款 银行挟房贷强卖基金

证券时报记者 陈楚

如果投资者想去银行贷款买第二套房,行,但前提是:先从银行购买基金!这样的事情就发生在重庆。昨日,重庆一位读者给证券时报记者来电表示,银行的态度非常强硬,如果不购买基金的话,房贷就完全没戏。

据这位重庆读者介绍,他为了方便小孩上学,打算在市区内购置第二套带有好学位的房子,不料去

银行贷款时,银行客户经理提出的条件是:贷款可以,但前提是要从银行购买基金。这位重庆读者打算贷款35万元,20年还清,银行据此给出的基金购买额度是4.5万元,至于贷款人购买哪只基金,银行没有明确的要求,而且一周之后就可赎回基金。

这不是霸王条款嘛!”重庆读者气愤地在电话中表示,贷款买房和购买基金根本就是八竿子打不着边的两件事情,结果在银行的强

势下硬是扯在了一起。如果银行强行让贷款人购买基金,那银行该不该承担相应的责任呢?贷款人如果要维权,又该从何入手?

证券时报记者昨日采访深圳几家银行网点时了解到,深圳地区尚未听说此类银行和客户之间的贷款条件。一位银行人士表示,在紧缩的信贷政策压力下,昔日争相放贷的银行也变得谨慎起来,这也意味着银行的利润空间收缩,为弥补这一块损失,银行通过强迫贷款人

购买基金,从中收取申购赎回费,以及基金公司给予的各种形式的奖励和尾随佣金。此外,在银行大力发展中间业务的趋势下,一些银行也给客户经理下达了基金销售任务,这也导致客户经理想方设法劝说投资者购买基金。

不过,法律界人士认为,银行此举显然违反了相关法律法规,投资者购买基金首先应当遵循“买者自愿、风险自担”的原则,银行不得以房贷为条件“要挟”投资者购买基金。

# 博时基金张溪冈:利空利好纠结2011

证券时报记者 杜志鑫

博时基金股票投资部投资经理张溪冈表示,今年利空利好阶段性更替出现,将造成震荡市格局。

张溪冈表示,分析后续市场走势,首先要关注国际市场因素的影响。美国作为全球经济火车头,2011年经济形势向好,对全球经济复苏起到了支撑作用。而欧洲2011年仍可能出现阶段性债务危机,经济形势并不乐观。在此背景之下,中国国内将出现利好利空反复纠结的状况:好的方面是今年是“十二五规划”第一年,根据历史

经验,往往投资冲动强烈;不利的是,国家对房地产的调控仍会保持严格的态势,对一系列相关产业都将会造成抑制。因此,综合来看,利空利好阶段性更替出现的情况,造成今年市场仍会是震荡格局。

张溪冈还表示,2011年2月24日起,央行再次上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,这是继今年1月20日后,央行年内第二次宣布上调存款准备金率。除了考虑抑制通货膨胀外,短期内两次提高存款准备金率有三个影响因素,即2月份以来,银行信贷投放量仍然持续增高,国际热钱流入

有增无减以及银行间拆借利率上扬。

张溪冈指出,国家发改委自2月20日起将汽柴油价格每吨提高350元,值得关注。此轮调价后,国内成品油零售价再创历史新高。但从整体经济层面分析,虽然目前国内通胀形势仍然紧迫,但是油价的再次上调对通胀影响有限,更不会对中国政府抗通胀的整体战略产生动摇。

从经济转型的角度来分析,目前国内对成品油需求依然较高,如国内油价依市场变化而浮动定价的原则得以落实,通过经济手段调节需求,进而推动节能减排产业的发展,将是促进经济转型的重要方式之一。

## 中银基金:关注QDII三大机会

证券时报记者 海秦

随着全球经济稳步复苏,业内人士表示,发达经济体充裕的流动性、新兴市场波段性机会,以及包括房地产投资信托和大宗商品在内的另类投资,有望成为2011年QDII基金投资的三大焦点。

中银全球策略基金担任基金经理唐华认为,当前新兴市场政府采取系列措施,寻求控制通货膨胀和保持经济平稳成长的平衡点,这将为2011年新兴市场波段性机会提供有力支撑,值得投资者关注。

与此同时,另类投资(房地产投资信托及大宗商品)由于全球经济的整体复苏及通胀预期的提升,将有可能成为2011年全球投资市场聚光灯下的另一大焦点。

针对发达经济体2011年的投资机会,唐华表示,美国、欧洲等发达经济体的GDP增长在2011年有可能会获得更稳定的提升。预计发达经济体将会继续维持低利率的宽松货币政策,资金面较为充足,利好QDII基金。正在发行的中银做好择时策略的考虑,只要经济增长没有因通胀而遭受过快回落,中国的新一轮经济周期能够顺利启动才是投资大众期望的大局。

## 博时基金开通股指期货交易

随着近日首笔股指期货投资的成功交易,博时基金管理公司在基金股指期货投资会计核算业务细则出台后,正式开通股指期货交易。

博时基金管理的部分产品在设立时已将股指期货投资策略写入合同,在今年1月初陆续完成了中金所股指期货交易编码的开立,个别产品还在短期内解决了非五大存管银行托管的产品投资股指期货所面临的出入金等各种技术难题。

1月27日中国证券业协会发布了《证券投资基金股指期货投资会计核算业务细则》,博时基金启动相关产品股指期货的投资交易,对相关资产的估值、跟踪复核方面都严格执行细则的规定。

博时基金另类投资组的相关负责人介绍,目前尝试使用一定仓位进行期货投资,以获取阿尔法收益策略和套利策略为主。

博时基金在业内较早成立了以股指期货等衍生品为投资对象的专业团队。2008年设立的另类投资组在传统投资分析工具基础上,捕捉由市场的无效性带来的投资机会,并灵活运用股指期货、融资融券等风险对冲工具力争达到获取绝对收益的目的。(杜志鑫)

## 上投摩根摘得基金分红双料冠军

据悉,上投摩根基金公司旗下的阿尔法基金和中国优势基金,向投资者派发了超厚“红包”,并分别成为在“单位年度”与“单位累计”两个分红排行榜中摘得双料冠军的基金公司。

WIND数据显示,上投摩根旗下的阿尔法基金在2010年度单位分红1.88元,是2010年所有基金中年度单位分红最高的基金。而公司旗下的另一只基金中国优势,其单位累计分红达3.07元,成为所有开放式基金中单位累计分红(不考虑分拆因素)最高的投资产品。(张哲)

## 华商基金2011品牌建设开门红

凭品牌认购基金产品成为当前中国基金销售市场特有的现象。

基金品牌媒体曝光度监测数据报告”2011年1月份榜单出炉,监测对象扩大到公募基金行业63家公司品牌以及旗下产品与人物。本期突出的亮点是华商基金整体品牌曝光度上升到第4位,仅次于华夏、易方达、南方这三家老牌大基金公司,较2010年提升7个位次。

华商基金在产品与人物榜单上同样表现突出。今年1月,华商盛世超越华夏大盘等产品,继2010年再次夺得产品曝光度榜单第1名;该基金的两名基金经理孙建波、庄涛分别排在人物曝光度榜单的第2名和第6名,是唯一一家有两名基金经理入围前十的基金公司。(鑫水)