

## 南方签三方协议 基金投资股指期货破局

证券时报记者从南方基金获悉,南方基金已于2011年2月与期货公司、托管行签署了三方协议,明确了基金参与股指期货投资各方的责任,也标志着基金股指期货投资实际运作障碍已基本扫清。值得注意的是,此次托管行为工商银行,签约期货公司为华泰长城期货等。

据悉,自2010年4月中金所推出股指期货合约开始,南方基金就积极推进基金参与股指期货投资工作。南方基金相关人士表示,由于基金股指期货与投资股票运作方式有较大差别,根据中金所交易规则,基金管理公司须以客户身份参与,由期货公司负责结算,因此,投资、结算、基金估值等诸多问题都需解决。

为逐一解决上述问题,南方基金多个部门做了多方面的工作,在投资和风控两个方面制定了相应的规章制度。(方丽 张伟霖)

## 国投瑞银双债增利 明日起发售

行业内首只以可转债和信用债作为强制投资对象的债券型基金——国投瑞银双债增利封闭式债基将于2月24日起正式发售,募集规模上限为30亿元。据了解,该基金首创1+1模式,可转债、信用债合计投资权重不低于债券类资产的80%。

值得注意的是,该基金将由明星债券基金经理、国投瑞银固定收益组副总监韩海亲自掌舵。晨星数据显示,截至今年2月11日,他所管理的国投瑞银稳健增利债券基金过去3年的年化收益率在普通债券型基金中排名第1。

韩海平介绍,国投瑞银双债增利封闭式债基最大的特点,就是采用创新的1+1模式,在信用债和可转债之间灵活配置。同时,在基金合同生效之日起三年内采取封闭式运作,并在深交所上市交易。(荣篱)

## 大成深证成长40ETF 今日上市交易

国内首只跟踪成长风格指数的ETF大成深证成长40ETF今日在深交所上市交易并开始办理申购、赎回。该基金二级市场交易简称“深成长”,本次上市交易份额为4.99亿份。

据悉,大成深证成长40ETF是大成基金推出的严格复制深证成长40指数表现的被动基金产品。所跟踪指数成分股均具有成长性高、估值水平合理、交投活跃等特点,且非常符合“十二五”规划的政策方向,具有收益率高、稳定性好、适合作为ETF产品的跟踪标的等优势。该基金自2010年12月21日合同正式生效成立以来表现良好,截至今年2月16日,该基金份额净值为1.023元。(杨磊)

## 海外市场走势各异 QDII收益丰歉不均

今年以来,海外市场走势分化明显,香港市场震荡加剧,美国、日本市场则欣欣向荣。受此影响,QDII基金业绩分化明显,最高相差不多近10个百分点。

天相投顾数据统计显示,截至上周五,按规模加权平均,27只QDII(有完整业绩统计区间)今年以来净值下跌0.46%。其中15只QDII取得了正收益,占比过半。虽然大部分QDII取得正收益,但是分化异常严重。其中3只QDII基金表现较好,分别为国泰纳斯达克100指数基金、招商全球资源和建信全球机遇,净值上涨幅度分别达到6.43%、3.69%和2.24%。此外,还有6只基金涨幅超过1%。

也有部分QDII出现亏损,今年以来跌幅超过2%的有4只,其中深圳一家基金公司旗下投资于新兴市场的QDII跌幅最深,达到3.13%。(徐子君)

## 宝盈基金新年业绩发力

2011年以来,宝盈基金的业绩表现出色。银河证券统计显示,截至2月18日,标准股票型基金在今年以来平均净值下跌了1.36%,仅有不到1/4基金取得正收益,宝盈泛沿海、宝盈资源优选取得了1%以上的正收益;在混合型基金中,宝盈核心优势和宝盈鸿利都取得了2.5%以上的正收益。宝盈泛沿海、宝盈核心优势、宝盈鸿利收益和宝盈资源优选今年年初到2月18日的收益率分别为5.38%、3.92%、2.51%和1.35%。

宝盈基金自去年四季度更换公司高管后,投研思想和实力有了很大改观,旗下基金整体业绩上升较快。宝盈基金总经理助理兼投资部总监高峰表示,宝盈基金对2011年基金业绩表现充满信心,公司在投资流程管理各方面都焕然一新,投研团队经过一段时间的磨合已经能够密切配合,发挥合力。(杨磊)

## 新股发行改革首批摇号 的涪陵榨菜、老板电器、天广消防网下配售股解禁

# 8只基金打新浮盈近8000万

证券时报记者 刘明

首尝摇号新规的8只基金即将喜获丰收。

去年11月,新股发行改革实施,网下配售首批实施摇号的涪陵榨菜、老板电器、天广消防3只新股近日公告,根据中签所获配股份将于今日解禁上市交易。

虽然去年11月以来股市震荡,新股也出现过大面积破发。但涪陵榨菜、老板电器、天广消防昨日的收盘价较机构获配发行价仍有较大涨幅,收盘价分别报收24.38元、33.53元和27.7元,较发行价分别

上涨74.27%、39.71%、37.19%。

据统计,去年11月有8只基金获配这3只新股,截至昨日收盘共浮盈7668.6万元。其中易方达科瑞封闭、广发增强、国联安信心增瑞封闭、广发增强、国联安信心增瑞封闭、广发增强、国联安信心增瑞封闭,各获配涪陵榨菜100万股,发行价13.99元,3只基金各浮盈1039万元。国联安信心增益还获配老板电器80万股,同时获配老板电器80万股的还有华夏债券、华夏希望、兴业有机增长,发行价24元,4只基金各浮盈762.4万元;工银瑞信双利和长盛积极配置获配天广消防100万股,发行价20.19元,2只基金各浮盈751万元。

业内人士表示,参与打新的基金以债券基金为主,获配新股在三个月锁定期到期后一般都会立即减持兑现收益以参与其他新股的网下配售或改作其他资产配置。数据显示,由于市场震荡,多只还处在锁定期的新股遭破发,巨额浮亏困扰基金的打新决策。分析人士指出,新股发行实施摇号之后,不少基金对于打新采取了观望态度,在新规下配售股份陆续上市盈亏效应显现后,这些基金将视情况考虑是否参与打新。据了解,除公募基金,券商集合理财、保险、信托、社保等机构也有多只产品获配上述3只新股,浮盈也相当可观。

基金名称	获配股票	发行价	获配股数	收盘价	浮盈
国联安信心增益	涪陵榨菜	13.99	100	24.38	1039
国联安信心增益	涪陵榨菜	13.99	100	24.38	1039
国联安信心增益	老板电器	24.00	80	33.53	762.4
华夏债券	老板电器	24.00	80	33.53	762.4
华夏希望	老板电器	24.00	80	33.53	762.4
兴业有机增长	老板电器	24.00	80	33.53	762.4
工银瑞信双利	天广消防	20.19	100	27.70	751
长盛积极配置	天广消防	20.19	100	27.70	751

## 加强风格匹配 基金经理轮岗征战2011

证券时报记者 陈墨

每年年初都是基金公司投研布局的重要时刻,今年基金业开始流行基金经理之间的轮岗制。业内人士表示,此举一方面能让基金产品风格和基金经理风格更匹配,另一方面也有利于激发基金经理的积极性。

天相投顾数据统计显示,截至2月22日,今年以来出现基金经理变更52人次,南方、长盛、工银瑞信等多家基金公司旗下多位基金经理发生变更。其中,南方基金旗下就有6位基金经理日前发生变更,潘海宁开始担任南方500基金

经理,与该基金原基金经理张原共同管理,而潘海宁还同时执掌南方300指数型基金、南方深成ETF及联接基金。张原开始兼任南方高增基金经理,与谈建强搭档。张慎平曾经管理南方成份、南方稳健和南方稳健2号,而他将转任南方公司投资经理,这3只基金由此前共同管理的基金经理管理。2009年10月加盟并任研究部总监的史博正式开始管理公募基金,成为南方绩优基金经理,与张原共同管理。

除南方基金外,今年以来开始着力于投研团队调整的基金公司不在少数。2月初,建信基金也宣布,建信恒久价值原基金经理王新

艳因为工作原因离任,但仍管理建信核心精选和内生动力。建信基金对基金经理汪沛也做了调整,停止管理建信增利债基和建信货币,仅管理混合型产品建信优化配置。

工银瑞信也一样,胡文彪不再担任工银上证央企ETF和工银300的基金经理,而开始转任工银双利的基金经理,他还同时管理工银瑞信中小盘基金。同时江明波开始担任工银四季收益债券基金经理,和何秀江共同管理。

华泰柏瑞也对旗下基金经理秦岭松和卞亚军进行了内部调整,华宝兴业对李靖、牟旭东等多位基金经理进行岗位调整,融通基金旗下3只基金

掌门人也发生变更,而原因主要是因为工作调整。

深圳一位业内人士表示,年初基金公司对投研人员进行调整是普遍现象,一方面是部分基金公司根据基金经理个人的投资特点,将产品风格与基金经理的风格进行匹配而进行调整;另一方面,有些基金公司有基金经理轮岗的传统,过去这类变更情况也曾有发生。他还表示,这一现象也和部分基金公司根据基金经理去年表现进行大幅调整有关。

另一位业内人士表示,进行基金经理大范围调整,也反映出基金公司在人才应用上的思路转变,通过岗位轮换激发基金经理的积极性。

## 基金招兵买马 债券基金经理稀缺

证券时报记者 杜志鑫

春节后,基金公司的招聘广告满天飞,随着基金业的快速发展和新业务的扩张,大部分基金公司都在闹人才荒。从公开信息看,目前基金公司的招聘岗位包括投研、交易员、渠道经理、营销策划经理及电脑后台系统维护等多种岗位。

证券时报记者从基金公司网站发现,多家大型基金公司正在招聘。博时基金招聘的岗位主要是投研岗位,其中股票投资部招聘量化研究员和量化投资经理,固定收益部招聘固定收益研究员;大成基金招聘公募和专户基金经理各2名,

同时还招聘高级产品设计师和产品设计师各2名;鹏华基金正在招聘债券投资经理、宏观债券研究员、投资经理助理、高级金融工程师、系统开发员、运维管理员、基金会计和网站运营管理员。

据悉,新成立的基金公司对人才的需求较大基金公司更为迫切,去年年末成立的平安大华基金公司目前也正在招聘。根据平安大华的招聘公告,该公司招聘岗位包括渠道销售经理、资金清算岗、交易员、电话中心席席岗、电话中心管理岗、营销策划助理、渠道销售经理等。

深圳一家基金公司的相关负责人

表示,目前基金公司缺人现象很普遍,他们公司随着资产规模的大幅扩大,专户等新业务的开展,急需市场维护、投研等各岗位人员。

证券时报记者从深圳一家大基金公司获悉,为建设人才梯队,该公司每两年都会从北大、清华等名校招聘毕业生。该公司去年年末就在北京高校招聘了一批新人充实到投研和市场等部门。

从招聘岗位中可以发现,大部分基金公司都比较缺少债券研究员、债券基金经理以及产品经理。

据深圳基金公司一位资深人士介绍,在过去的四五年时间里,偏股型基金无论是基金只数,还是产品类型

都有爆发式增长,但是固定收益类基金产品的发展相对滞后,现在无论是监管层,还是其他机构都有意大力发展债券市场,债券类基金产品有望获得大发展。因此,目前一些大基金公司纷纷上报债券类产品,导致债券研究员和债券基金经理比较稀缺,所以基金公司目前正在大力招聘债券研究员和债券基金经理。

另外,随着大基金公司相继在香港设立分公司,以及大力申报和发行QDII产品,有海外市场投资经验的行业研究员和基金经理尤其缺乏。

据介绍,深圳一家大基金公司的香港分公司正在招聘熟悉海外市场的基金经理。

## 基金公司猛扩固定收益产品线

### 可转债基金、封闭债基和分级债基成基金公司争夺主要品种

证券时报记者 朱景锋

多通道审批之下,基金公司对固定收益产品线的布局和扩充日趋激烈。本周,已各自拥有4只债券基金的嘉实和招商两家基金公司旗下第5只债券基金开始发售,其他公司也没有让固定收益审批通道闲着,纷纷上报债券基金品种。封闭债基、可转债基金和分级债基成为本轮固定收益扩容潮中基金公司主要争夺的品种。

据悉,招商推出的第5只债券基金招商安瑞进取基金于本周一开始发售,与该基金已经成立的4只债基不同的是,招商安瑞进取是一只主要投资可转债的基金,此类基金也是目前基金公司推出和申报的热门品种,而本周四开始发售的嘉实多利则是一只分级债券基金,在嘉实基金之前,已经有3只分级债基推出,分别为富国汇利分级、大成景丰分级和天弘添利分级债券基金,这3只基金均在去年下半年成立。

已经管理三只债券基金的国投瑞银基金本周四开始发售旗下第四只债券基金国投瑞银双债增利,这

是一款封闭式债券基金品种。这三家公司推出的可转债基金、分级基金和封闭基金各具特色,代表了去年以来固定收益产品创新潮的三大方向。

市场人士分析,2008年开始的债券基金扩容潮使固定收益产品数量增长迅速,而去年开始实行的新基金多通道审批制度让固定收益产品独立出来,加速了固定收益产品审批速度,基金公司纷纷把扩充和完善固定收益产品线作为重要的产品战略。

据统计,截至目前,富国基金已经管理各类债券基金(包括QDII基金)达6只,成为目前拥有债券基金数量最多的公司,第一只封闭债基、第一只分级债基和第一只QDII债基均出自富国基金。继富国基金之后,博时、工银瑞信、嘉实、鹏华、招商等5家公司均已成立4只债基,大成、国投瑞银、华安、华夏、南方、泰信、信达、易方达、银华等9家公司管理债基数量都达到了3只。这些公司固定收益产品类别还在不断丰富中,预计未来在该领域的竞争会更加激烈。

为了加快产品推出速度,不让审批通道闲置成为不少实力基金公司的共同选择,这就意味着,新债基成立后在尽可能短的时间内上报一只基金成为常态。

证监会网站信息显示,目前中

## 银河银富货币基金经理张矛:

# 久期较短货币基金面临机会

证券时报记者 贾壮

对于货币市场基金的后续走势,银河银富基金经理张矛表示,虽然长假结束后资金逐步回流银行体系,资金面将较节前大为缓和,但是节后央行3000亿元逆回购资金将到期,以及通胀压力继续增大,资金面仍旧面临一些不确定因素。张矛认为,银行间资金面将在较长一段时间内处于紧平衡的状态,组合久期较短的货币基金将面临较好的投资机会。

张矛认为,货币市场基金此前

的强劲走势包含两个方面原因,一是央行货币政策持续调整的效应在近日得到显现,银行间资金面紧张,货币市场利率大幅飙升。为抑制银行的放贷冲动,央行于2月24日起再度提高法定准备金率50个基点,预计将冻结3561.5亿元资金。市场资金供给进一步趋紧。

另一方面,二级市场上由于短期央票的供给大幅减少,一年期央票上行幅度有限。短期融资券跟随利率产品小幅走高,其中AA级短期融资券由月初的4.46上升至4.6附近。中长端债券的收益率上行幅度超过短端,银行间国债收益率曲线趋于陡峭化。

是央行货币政策持续调整的效应在近日得到显现,银行间资金面紧张,货币市场利率大幅飙升。为抑制银行的放贷冲动,央行于2月24日起再度提高法定准备金率50个基点,预计将冻结3561.5亿元资金。市场资金供给进一步趋紧。

另一方面,二级市场上由于短期央票的供给大幅减少,一年期央票上行幅度有限。短期融资券跟随利率产品小幅走高,其中AA级短期融资券由月初的4.46上升至4.6附近。中长端债券的收益率上行幅度超过短端,银行间国债收益率曲线趋于陡峭化。

## 鹏华基金冀洪涛: 市场将进入政策真空黄金期

莫尼塔发布的2月份基金经理调研报告显示,受访公募基金基金经理对春节后大盘走势表示悲观。证券时报记者就市场热点采访了鹏华基金研究部总经理冀洪涛。

有别于大多数机构的谨慎态度,冀洪涛认为,目前市场的担忧主要出于对宏观因素不确定的担忧,而政府强调将使用灵活多变的调控政策,市场情绪或由此趋于中性,预期不会出现明显的空头市场。A股市场的震荡或呈现波动幅度小、频率高的特性,存在结构性机会。近期市场反弹就是对去年市场的技术性修复,如家电、汽车类股票就属于低估值、高增长的板块,资金可能逐步趋向这类股票。

在市场普遍关注的仓位策略上,冀洪涛表示,目前宜维持中性仓位,给基金的组合管理留出余地。考虑到2011年防御类、周期类品种都存在阶段性投资机会,手中持有筹码才不至于陷于被动。”

冀洪涛认为,未来三个月市场将进入政策真空的“黄金时期”。2011年是“十二五”规划的第一年,股市的走向必定与国家大背景相吻合,这包括市场结构的剧烈转型,各领域权重分配的变化,和对老市场的冲击。”冀洪涛认为,在市场变化中可以关注两类板块:一是低估值并有业绩支撑的大蓝筹股,包括银行、地产等行业。二是主题性强的行业,如水利、农业、高铁等。

长期来讲,冀洪涛比较看好受益于通胀的商业零售板块和食品饮料、中药等大消费股。具体而言,冀洪涛认为在研究消费类股票时应该注重分析企业的总市值、客户价值、销售额和产品黏性等指标,建立估值体系。

此外,冀洪涛认为新经济方向股票值得关注,2010年是经济转型元年,可以看到资金正在被导向经济转型的方向,因此投资组合中要体现新经济的配置。(朱景锋)

## 天治基金: 后市走势值得警惕

针对2月22日的下跌,天治基金宏观策略分析师寇文红表示,此次下跌可以用“蝴蝶效应”来解释。此前,利比亚领导人卡扎菲之子在国家电视台抨击国外势力在利比亚煽动骚乱,称如果任由其继续发展,那么利比亚将有爆发内战的危险并导致分裂,而该国丰富的石油资源将因此被毁。”此举引发国际市场对利比亚局势的担忧,进而担忧原油产量下降,引发国际原油价格飙升,全球股市受挫。

寇文红还表示,投资者担心国际原油价格飙升会给国内通胀火上浇油,迫使国务院和央行采取更为紧缩的政策,压低经济增速和企业盈利,这是导致22日A股下跌的主要原因。此外,前期反弹基础不稳固,获利盘回吐也造成股市杀跌。寇文红建议,投资者短期内应密切关注北非和中东产油国的政局,保持警惕。(杜志鑫)