

## 南方中证50债券指基获批

南方基金免年首只创新通道基金产品——南方中证50债券指数基金日前获批,将于近期首发。据记者了解,该基金不仅是国内首只债券指数基金,也是目前市场上稀缺的纯债基金。

据悉,南方中证50债券指数基金是国内首只债券指数LOF基金。该基金完全不参与股票投资,是目前市场上稀缺的纯债基金,规避了非纯债的债券型基金因投资股票带来的风险,相对风险更低,收益也更加稳定。与此同时,南方中证50债券指数基金也是一只指数基金,一次购买即可配置一篮子债券,采用的是指数化管理,公开透明。另外,南方中证50债券指数基金还是一只LOF基金,为投资者的债券交易提供了更加高效交易渠道,还创造了跨市场套利的机会。

目前债市中,90%以上的债券托管和交易在银行间市场进行,银行间市场的准入资格较高,资金门槛约为1亿至2亿,一般只针对机构投资者开放。南方中证50债券指数基金正好满足了投资者投资于银行间债券市场的需求。

据了解,南方中证50债券指数基金的投资标的是中证50债券指数,中证50债券指数的国债和央票的数量占指数成分券总数30%左右,金融债的数量为50%左右,企业债和短期融资券的数量合计20%左右,具体数量还可根据市场情况进行调整,总数量为50只。该指数成分券数量适中,流动性强,具有很强的可投资性,能综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的整体情况。(方丽)

## 博时抗通胀今起发行

记者日前获悉,今年国内首只抗通胀基金——博时抗通胀增强回报基金,将于今日起通过各银行、券商及博时网上直销全面发售。

国内投资者对大宗商品等投资品种了解有限,参与渠道也受限,博时抗通胀增强回报基金正好满足了国内投资者在这方面的投资需求。

该基金的拟任基金经理章强现任博时基金固定收益部副总经理,负责境外投资业务。章强曾先后在大太平洋投资公司、花旗集团另类投资部、德意志银行资产管理部任职,具有丰富的抗通胀投资经验。(杜志鑫)

## 鹏华丰盛稳固23日起售

鹏华基金发布公告,鹏华丰盛稳固收益债券基金将于3月23日起发行,投资者可通过工行、建行、招商、国信证券等各大银行券商认购。鹏华丰盛稳固收益基金是一只运用CPI和TIPP双重投资组合保险策略的二级债基,不低于80%的基金资产投资于债券等固定收益类品种,不超过20%的基金资产投资于股票等权益类品种。据了解,该基金是由鹏华基金固定收益部总经理初冬担纲基金经理。

目前工行开始实行债券基金统一名称的尝试,将基金后缀统一为“稳固收益”。鹏华丰盛稳固收益正是一只注重风险控制的债券基金,力争获取超越存款利率的绝对收益。(朱景锋)

## 首只非周期ETF今起首发

海富通基金公告,国内首只以非周期行业指数为投资标的ETF产品——海富通上证非周期行业100ETF及联接基金,将于3月21日起通过工行、建行等渠道同时发行。

资料显示,海富通非周期ETF的跟踪标的上证非周期行业100指数与上证周期行业50指数,是首对从行业配置角度设计,适应A股风格轮动的标的指数。鉴于A股市场上一直存在的风格轮动效应,投资者可以通过灵活配置跟踪这一对指数的ETF产品来把握行业轮动节奏,实现超额收益。(程俊琳)

## 农银汇理沪深300今起发行

记者日前从农银汇理公司了解到,农银汇理沪深300指数基金3月21日起在农行、工行、建行、交行、部分券商及农银汇理基金公司直销中心和网上交易平台公开发售。(海秦)

# 再融资冲动 上市公司仰望基金给力

因银行信贷紧张,为扩张产能、持续发展,一些上市公司募集资金意愿强烈,而这些上市公司密集拜访基金公司,希望基金公司能支持上市公司再融资。

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者获悉,为了寻求基金对再融资的支持,近期很多有再融资需求的上市公司正密集拜访基金公司。

日前,深圳一家基金公司的基金经理对证券时报记者透露,近期很多有再融资需求的上市公司前来该公司拜访,一般情况下,来拜访的上市公司由总经理带队,拜访团队包括财务总监、副总经理等高管。基金公司方面参与会谈的则包括行业及公司研究员、基金经理、副总经理等,双方主要就该公司所处行业背景、公司财务状况、募

投资方向进行探讨。

另外一家大基金公司的基金经理也表示,近期一家给汽车做零配件的中小板公司要实施定向增发,最近正在积极拜访基金公司,主要是希望这些基金公司能够参与定向增发。

据上述基金经理介绍,近期银行信贷比较紧张,为了扩张产能,一些上市公司比较愿意通过定向增发募集资金,再加上目前中小公司股价普遍较高,再融资意愿就更为强烈。

据记者了解,基金公司行业研究员、基金经理平时出去拜访上市公司高管时,一些上市公司高管并不是很热情,不过,现在很多上市公司为了再融资,高管的态度发生急转,主动拜访基金公司。

记者统计近期进行定向增发情况也发现,目前实施了定向增发的金晶科技、海正药业、獐子岛、广百股份等上市公司,均有基金参与询价或者认购。

数据显示,3月份,易方达、招商基金、兴业全球基金参与了金

晶科技的询价,不过最后确定认购的机构中并没有基金公司。信达澳银基金公司参与了海正药业的定向增发,认购了该公司500万股。易方达基金认购了獐子岛定向增发的320万股。此外,今年以来华夏基金、博时基金、鹏华基金、南方基金等公司也积极参与了华联股份、美的电器、柳工等上市公司的定向增发。

根据规定,上市公司非公开发行的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的90%,上市公司定向增发的价格较市场价格有一定的折让,只要是上市公司高管团队稳定、公司所处行业较好,增发项目盈利前景好,基金公司一般会乐于参与上市公司的定向增发。

不过,在市场下跌时,基金参与上市公司定向增发就不太积极。在2008年,深圳一家上市公司进行定向增发,该公司的董秘表示,为了成功增发,他们走访了不少基金公司,但由于股市下跌,基金经理们普遍不看好市场,再加上定向增发又要锁定一年,所以基金都不愿意参与他们公司定向增发,最后他们只好另找机构。



资料图

## 保本基金发威 中低风险基金平均募资26亿

接近同期偏股基金平均募集规模2倍

证券时报记者 杨磊

今年以来,中低风险新基金出现热销,销售情况明显好于国内偏股基金。证券时报记者统计显示,2011年初到3月18日成立的新基金中,保本、债券和货币三大中低风险基金的募集规模达到了234.06亿元,明显超过了同期国内偏股基金募集的205.7亿元。

据悉,在中低风险基金中,保本基金、债券基金和货币基金分别成立了3只、4只和2只,募集规模分别为97.42亿元、70.44亿元和66.2亿元,保本基金多年来在

中低风险新基金中首次挑大梁,广发保本募集了41.09亿元,成为今年以来成立规模最大的一只新基金。

除了广发保本之外,建信保本和汇丰添富保本也有不错的发行规模,分别募集了31.26亿元和25.07亿元,3只保本基金平均募集了32.47亿元,同期国内偏股基金的平均募集规模仅为13.71亿元,保本基金是偏股基金平均募集规模的2.38倍。

货币基金和债券基金中募集规模较大的分别为浦银货币和华商增利,募集规模分别为37.74亿元和

33.39亿元,超过了15只偏股基金中的14只,仅次于易方达医疗的38.13亿元募集规模。

9只中低风险基金平均每只基金募集了26亿元,已经接近了同期国内偏股基金的平均募集规模的2倍。中低风险基金为何今年更受投资者的欢迎?业内专家分析,这主要是由于主动投资和被动投资偏股基金这一年半以来未出现有明显的赢利,再加上今年的流动性收紧,投资者避险心理明显增强,带动了保本基金、债券基金和货币基金的热销,尤其是保本基金受到了广泛关注。

证券时报记者获悉,正在发行的

大成保本、国泰保本等新基金受到投资者欢迎,新基金销售情况明显好于偏股基金,另有多只保本基金获批,即将向市场公开发售。

### 募集超30亿新基金一览表

基金名称	设立日期	基金类型	募集金额(亿元)
广发保本	20110315	保本基金	41.09
易方达医疗	20110128	股票型	38.13
浦银货币	20110309	货币型	37.74
华商增利	20110315	债券型	33.39
银华90	20110317	指数型	32.40
建信保本	20110118	保本基金	31.26

杨磊/制表

## 不惜为机构量身定收益 基金全力拼分级债基



证券时报记者 程俊琳

去年底,天弘添利分级基金“彻底分级”并一日售罄,其示范效应让多家基金公司将产品布局目光转向了这类产品。据了解,目前不少基金公司试图寻找合适买家,推出类似的分级债券基金。

据证券时报记者了解,为使分级债基能够顺利诞生,目前不少基金公司纷纷走访保险等机构,看准机构需求来设计产品。因为分级债基中的B级产品相对风险较高,基金公司计划洽谈到合适的B级买家,才能顺利推出这类分级产品”,上海一家基金公司

内部人士透露。以天弘分级产品为例,由于该产品预期收益率为一年定期存款利率的1.3倍,适合风险偏好较低的银行客户,发行规模一般较大。而该产品设计规定,为匹配A级的销售规模,B级也应发售相应倍数规模,因此提前寻找B级客户”成为基金公司前期重要的准备工作。

银河证券基金研究中心总监王群航表示,B级产品具有杠杆放大效应,成立后上市交易,属于风险和收益都偏高的产品。

据记者了解,目前基金公司为了满足机构客户需求,纷纷针对他们的特殊需求设计B级产品,主要

包括收益率大小、分配模式等方面,以确保B级能够为这些机构投资者青睐。

根据天弘B上市公告显示,场内份额前十名的持有人中,保险公司、券商是主要买家。因此,目前基金公司若想推出这样的产品,最好是和机构谈妥,以保证产品正常发售。

与过去普通分级基金先成立再按比例拆分不同,天弘添利的A、B两级通过不同发行渠道发行。公开信息显示,万家、富国等基金公司都有分级债基的产品获批或上报,多家基金公司同类产品也在设计之中,针对不同客户风险偏好度的分级产品今年有望扩容。

## 国务院发展研究中心金融研究所综合研究室主任陈道富:

# 两大渠道缓解负利率状况

证券时报记者 陈楚

在日前举行的2011年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动暨纪念中国开放式基金10周年特别活动”天津专场上,国务院发展研究中心金融研究所综合研究室主任陈道富表示,加息仍然是解决负利率状况较为有效的方式之一。与此同时,来自博时基金公司、摩根资产管理公司等机构的专家,还就加息时代如何选择合适的理财产品、新兴市场投资机会等话题与投资者进行了广泛交流。

针对当前的负利率状况,陈道富认为,可以通过两个渠道来解决负利率,一是控制居民消费价格指

数(CPI)增长速度,通过综合运用货币政策等手段包括供给来控制CPI的涨幅,使得CPI的涨幅处在合理水平;其次是适当稳步地加息。加息是一把双刃剑,通货膨胀也可以通过加息得以缓解。

陈道富表示,如果房地产市场要有所平稳,利率是必须使用的工具。资金紧张到一定程度时,利率一定要提高上来。从中国最近几次调整利率水平来看,还存在一定的空间。同时,中国每次提高利率,都出现了汇率的贬值。人民币汇率的贬值会导致一部分资金流向国外。当然,由于世界经济联系越来越紧密,对利率工具的约束也存在。所以利率工具可以使用,但也

不是可以完全自由地使用。

博时基金公司零售事业部总经理万云在此次活动上表示,面对加息的大环境,投资者应当学会选择正确的理财产品,尤其值得重视的是大宗商品类基金的投资机会。

据万云表示,目前老百姓的理财产品主要是三大类,第一大类是浮动收益类;第二大类是房地产投资;第三大类是投资艺术品、大豆玉米、黄金白银、石油天然气等。这三大类中,房地产在过去十年是最好的抗通胀工具,但是未来十年房地产可能不会再承担这个“重任”了。大部分股票投资者仍然是亏钱的,所以股票型基金的机会比较大。但中国投资人过去所忽视,而恰恰非常重要的一个市

场——大宗商品,由于专业门槛较高,较少人能直接投资,现在通过基金可以实现直接投资大宗商品,值得关注。

摩根资产管理公司高级经理莫媛惠认为,今年投资者应该在股票投资上比较偏重,新兴市场股票今年有较大机会跑赢成熟市场,包括跑赢日本和欧洲市场。无论是经济增速,还是企业盈利,新兴市场都比起成熟市场要好。与此同时,新兴市场最近也受到成熟市场投资者的青睐。

莫媛惠进一步认为,在成熟市场,最看好美国。美国股市有更大机会跑赢欧洲和日本的股票市场。原因有四:第一,美国今年的企业盈利还是会维持双位数的增长,预计是16

个百分点;第二是美国今年重建库存的需求还是比较强的;第三是美国今年资本支出会维持双位数的增长。目前美国企业手中还有大量资金,标普500指数非金融企业手上的资金超过1万亿美元,这些资金预计会大量地投入到生产厂房设备等方面;最后,标普500指数预期市盈率目前水平大概在13倍左右,跟过去的高点25倍相比,现在是比较便宜的。

莫媛惠表示,中国和印度会是亚洲新兴市场经济增长的领头羊,预计今年中国和印度的经济增速将达到9个百分点左右。H股目前估值也比较便宜,预计今年H股的整体市盈率在12.1倍左右,H股的企业盈利增长也强于亚洲其他地区。

**Hoochy 捕捉机会 创造价值**  
**海富期货**  
**股指期货实战训练营**  
**——纵横期市,决战股指**  
 向实战高手学习掌握通向成功交易的捷径! 本公司长期举办  
 平办股指期货实战训练营, 结合实操操作向学员讲解盘口语言、  
 中短线策略与技巧及交易理念。  
 联系人: 赵小姐、李先生  
 本期培训时间: 2011年4月2日 9:30-11:30、14:00-17:00  
 培训地址: 深圳市中华国际交易广场东座2302室  
 报名电话: 0755-23998979 13926532897 13510512429  
**报名从速, 非公司客户本期限额20名**