## QDII今年以来下跌3.85%

今年以来，海外市场风起云涌。截至上周五，34只合格境内机构投资者（QDII）基金中有26只净值下跌，占比76.5%。

总的来看，今年以来QDII基金平均下跌3.85%，跌幅在1%以下的有4只，跌幅在1%~5%之间的有18只，跌幅超过6%的有3只。数据显示，截至3月22日，摩根士丹利国际资本公司（MSCI）新兴市场指数跌幅为3.58%，MSCI亚太指数跌幅为5.52%。因此，QDII业绩跌幅较大主要是因为新兴市场特别是亚太股市的不佳表现。

值得注意的是，还有4只业绩飘红。其中，富国全球债券小幅增长0.1%，诺安全球黄金、海富通大中华、招商四国3只新成立QDII涨幅分别为2.5%、0.4%、0.1%。（林丹）

## 光大保德信两基金分红

今日，光大保德信基金公司发布公告称，该公司旗下光大保德信动态优选和光大保德信增利收益将进行分红。其中，光大保德信动态优选每10份基金份额分红0.3元，该基金分红权益登记日、除息日为3月22日，现金红利发放日为3月24日；光大保德信增利收益A每10份基金份额分红0.8元，光大保德信增利收益C每10份基金份额分红0.76元，该基金分红权益登记日、除息日为3月25日，现金红利发放日为3月29日。（杜志鑫）

## 信达澳银旗下基金跑赢大盘

A股市场热点不断轮换，基金业绩排名此消彼长，但仍有基金公司整体业绩表现稳定。银河证券统计显示，截至3月18日，信达澳银基金公司旗下全线基金过去一月净值增长率均超过1%，全部跑赢同期大盘。

根据晨星统计显示，2010年信达澳银旗下所有基金收益率均为正值，并全部进入年度同类型基金前1/2，其中信达澳银中小盘基金2010年净值增长率为23.7%，在晨星230只参加排名的股票型基金中位列第5。

信达澳银认为，央行在上周五上调存款准备金率，表明央行对收紧流动性的态度仍很坚决。控制通胀是今年的首要任务，目前并没有通胀明显缓解的证据，市场普遍预期三月份CPI创新高，未来货币政策进一步收紧仍是大概率事件。（朱景锋）

## 海富通推天天盈体验活动

据海富通基金官网显示，凡即日起至4月15日在海富通基金网上交易平台开通天天盈渠道，并成功（交易确认）使用天天盈账户支付的客户，即可通过本活动入口提交体验（问卷）报告，前1000名提交并符合活动要求的客户将获得50元手机话费。

据海富通基金介绍，天天盈是新一代基金网上直销支付平台，通过天天盈支付渠道购买基金，相比银行、券商等传统渠道具有明显的费率优势。目前天天盈平台已支持工行、农行、中行、建行、交行、招行在内的41家银行渠道，并由民生银行全程进行资金监管、由专业第三方支付机构汇付天下提供的天天盈账号安全加密技术，确保交易安全。（程俊琳）

## 诺德开通天天盈网购平台

从3月21日起，诺德基金天天盈网上直销业务正式开通。该业务是诺德基金和汇付天下合作开通的基金网购平台，基民通过天天盈申购基金，可以得到4折的优惠费率。

以往不同银行卡对应不同费率，如今用多达19家银行发行的银行卡开通天天盈账户后，都可以通过天天盈平台申购诺德基金旗下产品，申购费率最低优惠至4折，折后费率0.6%封顶。诺德基金旗下产品今年以来业绩表现出色，天相投顾截至2月末的数据显示，诺德基金旗下所有偏股基金今年前两个月加权平均净值增长率达到2.98%。（程俊琳）

## 投资者最看重费率优惠

“在费率优惠、24小时交易、支持多种卡、赎回到账快及安全五个因素中，89%的投资者更注重费率优惠。”这是华商基金正在进行的网上交易有奖调查初步显示的结果。

华商基金于上周发起的网上交易调查问卷，短短几天内已吸引了上千人参与。据华商基金介绍，初步统计显示，近9成参与调查的投资者最看重网上交易的费率优惠，超过6成投资者更倾向于在基金公司网站购买基金，且平均每月至少使用一次网上交易。在银行卡选择上，使用建行、农行、工行等传统大银行的客户占较大的比例。

（孙晓霞）

# 5家基金公司净利润浮出水面

## 银华基金3.4亿净利润暂时领先

证券时报记者 余子君

随着上市公司2010年年报的披露，5家基金公司2010年净利润情况浮出水面，其中4家基金公司实现了盈利，而且净利润同比出现了不同程度增长，银华基金公司则以3.4亿元的净利润暂时领先。

西南证券和国元证券日前公布了公司2010年报，由于上述两家上市公司分别持有长盛基金公司和银华基金公司的股权，这2家基金公司去年净利润得以曝光。

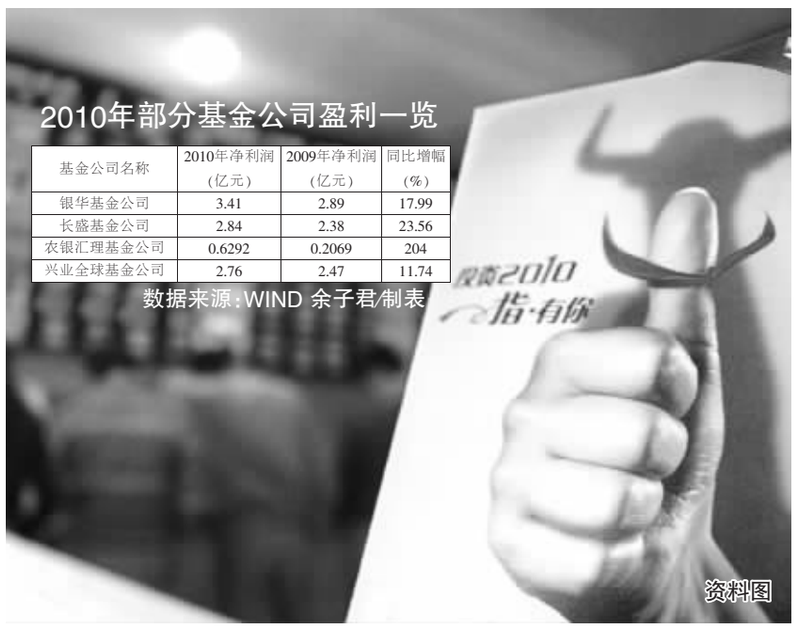
西南证券2010年报显示，该公司出资5800万元投资银华基金公司，共计持有银华基金公司29%的股份。截至2010年12月31日，银华基金公司管理基金产品18只，资产管理规模为855.46亿元，较去年增长14.5%，2010全年实现营业收入10.76亿元，利润总额4.39亿元，净利润3.41亿元；而银华基金公司2009年实现营业收入为8.68亿元，利润总额3.76亿元，净利润2.89亿元。银华基金公司2010年净利润同比增幅超过17%。

国元证券2010年报显示，该公司共持有长盛基金41%的股权，截至2010年12月31日，长盛基金总资产10.6亿元，净资产8.03亿元，报告期内，实现营业收入6.66亿元，同比增长17.52%，营业利润3.52亿元，同比增长25.09%，净利润2.84亿元，同比增长23.56%。

而中国铝业和兴业证券2010年报也分别暴露了农银汇理、兴业全球两家基金公司的净利润情况。其中，兴业全球基金公司2010年实现营业收入7.07亿元，净利润达到2.76亿元，截至2010年12月31日，公司总资产为8.95亿元，净资产为6.98亿元。而兴业全球基金公司2009年的净利润为2.47亿元，2010年的净利润较2009年增长了11.74%。

中国铝业2010年报显示，该公司共计持有农银汇理15%的股权，截至2010年12月31日，农银汇理基金公司资产总额为3.2亿元，净资产2.42亿元，实现营业收入2.68亿元，净利润6292.5万元；而2009年农银汇理基金公司净利润为2069.17万元，2010年的净利润较2009年增长了204.11%。

在上述4家基金公司全部实现盈利的同时，还有一家基金公司仍然处于亏损状态。



2010年部分基金公司盈利一览

| 基金公司名称 | 2010年净利润（亿元） | 2009年净利润（亿元） | 同比增幅（%） |
|---|---|---|---|
| 银华基金公司 | 3.41 | 2.89 | 17.99 |
| 长盛基金公司 | 2.84 | 2.38 | 23.56 |
| 农银汇理基金公司 | 0.6292 | 0.2069 | 204 |
| 兴业全球基金公司 | 2.76 | 2.47 | 11.74 |

数据来源：WIND 余子君/制表

资料图

# 新股表现分化 打新基金盈亏不一

证券时报记者 刘明

科斯伍德、佳士科技、福安药业3只创业板新股昨日挂牌上市交易，首日表现出现较大分化，参与打新基金收益也因此差异较大。

数据显示，昨日上市三只新股表现差异较大。科斯伍德收盘于27.90元，涨幅22.26%，而佳士科技报收于25.51元，下跌3.74%，福安药业收盘报收40.11元，下跌4.23%。有6只基金7次获配上述3只新股，其中国联安信心增益债券基金获配科斯伍德和福安药业这两只新股。

因新股首日市场表现，参与打新基金的收益不一。具体来看，国联安德盛增利、国联安信心增益、宝盈策略增长3只基金获配科斯伍德，每只基金获配74万股，获配金额达到1688.68万元，而获配科斯伍德的单只基金当日浮盈达375.9万元。华夏债券、工银瑞信信用添利这两只基金获配佳士科技，每只基金获配100万股，获配金额2650万元，获配该股的单只基金当日浮亏了99.11万元。兴全有机增长灵活配置、国联安信心增益这两只基金获配福安药业，每只基金获配39万股，获配金额1633.32万元，而这些基金当日浮亏也达到69.09万元。

新股不仅是上市首日表现差异较大，即使三个月锁定期到期，新股表现也保持着巨大分化。昨日，量子高科、世纪瑞尔、昌红科技这3家创业板新股的机构网下配售股份解禁上市，以昨日收盘价来看，获配量子高科、世纪瑞尔的基金收益为正，而获配昌红科技的基金是亏损的。

据了解，量子高科获配机构名单中并无基金身影；世纪瑞尔网下获配机构中有7只基金，该股昨日收盘价为35.42元，较发行价上涨7.37%，因此7只基金浮盈达1309.77万元，单只基金浮盈187.11万元；昌红科技网下获配机构中只有民生加银品牌蓝筹1只基金，该股昨日收盘价33.22元，较发行价下跌2.35%，基金浮亏53.04万元。

一位基金人士表示，市场已不再是一味追捧新股，加之目前摇号政策下，基金一旦获配数额都不小，这对打新股的主力——债券基金业绩影响不小，因而以后基金打新都比较慎重。

新股上市基金获配情况一览

| 新股名称 | 上市日期 | 获配基金 | 获配数量（万股） | 盈亏情况 | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 世纪瑞尔 | 2010-12-22 | 华夏复兴 | 77 | 浮盈 | 187.11 |
| 世纪瑞尔 | 2010-12-22 | 工银瑞信信用添利 | 77 | 浮盈 | 187.11 |
| 世纪瑞尔 | 2010-12-22 | 中银收益 | 77 | 浮盈 | 187.11 |
| 世纪瑞尔 | 2010-12-22 | 东吴价值成长双动力 | 77 | 浮盈 | 187.11 |
| 世纪瑞尔 | 2010-12-22 | 兴全有机增长灵活配置 | 77 | 浮盈 | 187.11 |
| 世纪瑞尔 | 2010-12-22 | 华安稳定收益 | 77 | 浮盈 | 187.11 |
| 世纪瑞尔 | 2010-12-22 | 招商信用添利 | 77 | 浮盈 | 187.11 |
| 昌红科技 | 2010-12-22 | 民生加银品牌蓝筹 | 68 | 浮亏 | 53.04 |
| 科斯伍德 | 2011-03-22 | 国联安德盛增利 | 74 | 浮盈 | 375.9 |
| 科斯伍德 | 2011-03-22 | 国联安信心增益 | 74 | 浮盈 | 375.9 |
| 科斯伍德 | 2011-03-22 | 宝盈策略增长 | 74 | 浮盈 | 375.9 |
| 佳士科技 | 2011-03-22 | 华夏债券 | 100 | 浮亏 | 99.11 |
| 佳士科技 | 2011-03-22 | 工银瑞信信用添利 | 100 | 浮亏 | 99.11 |
| 福安药业 | 2011-03-22 | 兴全有机增长灵活配置 | 39 | 浮亏 | 69.09 |
| 福安药业 | 2011-03-22 | 国联安信心增益 | 39 | 浮亏 | 69.09 |

数据来源：公开资料 刘明/制表

# 3月新基金募资逾210亿元

## 平均单只基金募集24.11亿

证券时报记者 杜志鑫

虽然3月份市场震荡起伏，但新基金发行依然红火。数据显示，3月份成立新基金合计募集规模超过210亿元。

根据WIND统计数据，截至3月23日，3月份共成立9只新基金，募集资金总额217亿元，平均单只基金募集24.11亿元。景顺长城基金今日发布公告显示，景顺长城中小盘募集20.62亿元；大基金公司中银华基金发行的指数分级基金募集资金量也比较大，银华中证等权重90基金募集32.4亿元。中小基金公司新基金发行也较为理想，多只基金发行规模超过10亿元。中银和华宝兴业发行的QDII（合格境内机构投资者）基金也不错，分别募集10.6亿元、5.65亿元。

受股市震荡调整影响，保本类和固定收益类产品销售情况良好。其中，广发聚祥保本基金募集41.09亿元，在3月份新发基金中募集规模最大。货币基金、债券型基金也比较受追捧，拥有渠道优势的浦银安盛发行的浦银安盛货币基金募集37.7亿元、华商稳定增利募集33.38亿元、招商安瑞进取募集也达到24.63亿元。

通常只在股市大幅上涨，新基金才会卖得特别火，而3月份A股市场不温不火，加之新基金发行密集，近期一些基金公司对新基金发行预期降低。然而，从数据看，3月份不少新基金发行规模超出基金公司预期。

深圳一家基金公司市场人士表示，今年股市表现一般，他们对今年新基金的发行不是很乐观。“如果去年基金业绩不好，甚至让银行客户亏损惨重，今年银行的理财经理也不好意思把这些基金公司的新基金卖给客户。”

不过，景顺长城基金公司认为，目前基金公司的新基金发行要取得好成绩，除了要有良好的过往业绩之外，基金公司也要对渠道进行精耕细作。据悉，景顺长城中小盘基金之所以卖得好，一方面，是该基金由公司投资总监王鹏辉和基金经理杨鹏管理，他们过去管理的基金历史业绩优异。同时，景顺长城基金在过去一年多时间里，梳理了市场业务架构，优化了渠道工作。

# 国投瑞银期指专户首战告捷

资料图

获得首个股指期货交易编码0001的国投瑞银旗下1只主打套利策略的专户产品，在运作两个月内，已利用对冲策略成功获利超4%。

据了解，该产品在今年1月中旬开始入市操作，截至3月18日，在运作的两个月内，该专户产品净值已经达到1.041元。

国投瑞银首只参与期指交易的基金专户投资经理苏炜煊首次谈及期指操作细节，他表示一般会运用最安全的期现套利模式先实现一定的净值“安全垫”，然后再结合公司基本面加大“阿尔法套利”的力度。因为后者的进攻性更强，但对净值波动的影响也较大，所以要在先有一定套利收益的基础上实施，才能更好地保护专户产品净值。而在目前的“阿尔法套利”工作中，国投瑞银采取量化投资团队和基本面研究团队的双重支持模式。就近期实现的超4分钱收益来说，期现套利和阿尔法套利分别贡献总收益的一半。

国投瑞银产品及业务拓展部副总监何湘表示，了解产品特性的销售渠道和客户对于这一业绩表现还是颇为认可的。这是国投瑞银在另类投资产品线中的首批产品，投资管理和风险管理均从严把控，更能实现绝对收益的产品导向，也是对投资者负责任。

（荣篱）

# 大成基金：海外局势推高通胀

受北非及中东局势动荡及日本地震影响，国际原油价格近期大幅震荡，引发投资者对世界经济产生担忧。大成基金认为，北非及中东局势动荡短期内势必会影响原油生产，全球原油供应正面临严峻考验，因此，原油价格将继续保持高位运行。各界对于日本核危机的担忧也令原油价格进一步上涨，毕竟从长期来看，一旦减少核能使用，替代能源的需求必然会增长，石油价格可能持续上涨。

与此同时，日本及美国这世界两大经济体同时实行量化宽松政策，都是快节奏地向金融机构注资，对世界经济来说，无疑是雪上加霜。

国际油价上涨正逐渐传导到国内。国际油价的升幅及与上次成品油价格调整间隔时间都已满足成品油价格上调的条件，并进而导致通胀压力加剧。大成基金固定收益部总监、大成保本基金拟任基金经理陈尚前表示，未来中国经济增长仍将维持在较高水平，同时由于相对较高的通胀将导致政策处于偏紧状态，A股出现趋势性机会的概率不大，近期出现的震荡态势还将维持一段时间，这个态势相对会有利于权益类资产的表现。（方丽）

# 泰信基金：通胀后期有机会

泰信基金最新投研周报指出，影响今年A股市场走势的两大因素是通胀和经济转型，基于这一基本逻辑，今年在投资策略应重点围绕这两者展开。通过比较美国、日本和中国在历次通胀周期中的经济、市场、行业表现，目前情况最为相似的情景为上世纪70年代美、日的通胀周期，因此，在我国通胀跨越高点后的过程中，股指将上行。

在70年代美、日的通胀后期，随着成本下降及需求上升，美国的消费品行业表现优于其他行业；在日本，大部分非周期类行业的表现都超越了周期性行业；同时，受益于油、粮食价格的上涨，两国的能源、采掘和农林牧渔都走出了一轮不错的行情。鉴于目前我国通胀高点还可能维持1个季度，故上述行业短期将受到关注。

同期，日本还面临着制造业过剩、外贸优势下降等一系列难题，这也是我国经济当前面临的问题。为应对这些危机，日本政府调整经济发展战略，汽车、电气设备、能源等转型政策不鼓励的行业表现逊于大盘，银行、地产等政策调控造成利润降低的行业较为疲弱，而符合转型政策引导的微电子、计算机技术等高新技术产业取得迅猛发展。美国这一时期则涌现出了一批创新盈利模式和产业特征的企业，其中两大行业的崛起深刻地影响着当今世界的经济，它们分别是金融和电信行业。（张哲）

# 新华基金：市场延续箱体震荡

受震后日本核泄漏危机升级影响，A股市场呈现震荡走势。新华基金认为，短期市场仍受地震因素影响，行业板块走势将围绕地震影响展开。2月CPI数据未如此前预期般回落，央行再次上调存款准备金的调控力度低于市场预期，后市仍将延续箱体震荡走势。

从行业表现看，近期钢铁、食品饮料、公用事业、纺织服装等板块领涨，商贸、交运、餐饮旅游及金融等板块表现落后。新华基金认为，受日本地震、钢铁产能缩减及铁矿石价格下降影响，国内钢铁企业受益钢铁股表现突出，同时，抗通胀题材的食品饮料、纺织服装等受到市场特别关注。而受季节性因素影响，商贸、汽车股表现落后。

新华基金研究总监周永胜认为，目前利比亚局势扑朔迷离，国内仍然面对较大的通胀压力，不过短期政策利空基本释放，可关注低估值抗通胀题材的防御性板块及核能替代品的新能源板块。（鑫水）

# 华安基金：把握三大投资机会

华安基金指出，在“十二五”规划的大方向下，新兴产业、消费升级以及传统行业中的技术升级行业将面临全新的投资机会。

业内人士指出，两会“十二五”纲要通过后，新能源汽车、高端装备制造、新材料、新一代信息技术这四个由工信部牵头制定的战略性新兴产业规划的加速出台，也将推动战略新兴产业迈入大发展时期。

在“十二五”期间，经济增长将从依靠外需拉动转向依靠内需拉动，这就将使消费成为经济增长最为稳定且持续的因素。未来随着收入分配制度改革以及居民收入水平提高，消费升级趋势将越来越明显，并进而带动消费升级受益行业中相关公司实现业绩提升。此外，“十二五”中要求的“自主创新”，也将提升全社会对创新的投入以及对新科技的应用，进而为传统行业注入新的活力，带动技术升级和盈利模式的创新。（张哲）