

## 银河消费驱动 股票基金获批发行

银河基金公司旗下第12只开放式产品——银河消费驱动基金正式获得中国证监会批准,并将于近期公开发行。银河消费驱动基金是银河基金公司继银河创新成长基金后推出的又一只主题型基金产品。

据了解,银河消费驱动基金是一只标准股票型基金,股票资产占基金资产的60%-95%,其中至少80%主要投资于受消费驱动的上市公司。投资范畴包括中证行业中的可选消费、主要消费、医疗卫生、金融地产,电信服务及信息技术等。

该基金将由银河基金研究部总监刘风华担任管理,其管理的另一只偏股型产品,银河银泰基金被《证券时报》评选为2010年度平衡混合型明星基金奖”。晨星统计,截至5月20日,银河银泰混合基金最近2年、3年、5年年化回报率均稳居同类产品的前1/4。刘风华表示,目前,中国经济增长的驱动因素正在发生结构性的变化,内需驱动已成为经济转型的必然方向。随着中国城市化率的提升及人口红利的维持,消费行业或将迎来“黄金十年”。

(贺社)

## 万家添利分级债基 首募26.36亿份

万家基金发布公告称,万家添利分级债券基金合同已于6月2日正式生效。A类份额与B类份额的最终募集份额配比为2.408:1,合计募集总规模达26.36亿份,超出市场预期。据Wind统计,加上万家添利,今年5月份以来,已有富国天盈、南方中证50等5只债券基金成立,募集资金超过145亿元的资金。

万家基金公司表示,添利基金的成功募集对公司意义重大,该基金的成立使公司固定收益类产品线进一步完善,为不同类型投资者和客户的差异化需求提供了更多可以选择的空间,夯实了公司业务长期稳定发展的基础。据了解,截至目前,万家基金固定收益部管理的基金产品已经达到4只。

(海秦)

## 鹏华丰润成立半年 业绩领先即将分红

自去年证监会实施分类审批制度以来,新基金发行提速,尤以去年12月份密度最高,当月成立的新基金数量多达30只。Wind数据显示,截至今年5月31日,这批成立近半年的基金中,仅有10只实现正收益,业绩分化严重,首尾相差超过18%。

鹏华丰润债券基金在同期成立的30只基金中,收益居榜首。Wind数据显示,截至5月31日,鹏华丰润债基自成立以来净值增长率为2.5%,可供分配利润为2297万元。近日鹏华基金发布公告,鹏华丰润将第一次分红,6月13日进行权益登记,每10份基金份额派发红利0.14元,6月14日发放场内现金红利,6月15日发放场外现金红利。

(朱景锋)

## 国内首只贵金属基金 投资真金白银的便捷通道

上周,国内首只贵金属基金产品——汇添富黄金及贵金属基金(LOF)获批,引起了投资者的广泛关注。专家表示,海外成熟市场贵金属基金业绩长期表现出色,国内基金管理公司引进海外绩优基金产品是大势所趋。汇添富黄金及贵金属基金的获批,使得投资者对黄金、白银、铂金、钯金在内的贵金属有了更为便捷的投资通道。同时,值得投资者关注的是,近期仍有不少海外机构持续看好包括黄金在内的贵金属前景,相关的贵金属基金的业绩表现也值得期待,有望创造“真金白银”的回报。

(海秦)

## 南方基金 过去一年整体业绩突出

据银河证券基金研究中心数据,今年以来,南方基金旗下基金表现可圈可点。截至5月31日,南方天元、南方成分精选和南方策略优化在243只股票型基金中分别排名第3、8和37名,而南方开元以0.13%的净值增长率在封闭式基金中排名第一。

在过去一年,截至5月27日,南方基金旗下8只股票型开放式基金平均业绩排名在前三分之一。其中,南方天元、南方成分精选、南方优选价值和南方绩优成长分别以12.20%、9.97%、5.8%和5.32%的净值增长率在186只标准股票型基金排名第14、26、60和66名。南方恒元和南方避险分别以13.08%和12.61%的净值增长率包揽保本基金冠军亚军。封闭式基金中,南方开元以11.36%的净值增长率排名第二。

(方丽)

## 渤海银行、上海银行新基金托管业务实现零的突破

# 大行渠道拥堵 基金变道中小银行

证券时报记者 朱景锋

新基金的密集发行使基金托管市场竞争日趋白热化,大银行越来越拥堵,不少基金转而牵手中小银行开辟新天地。与此同时,中小银行托管业务也渐入佳境,不仅基金托管只数大有斩获,单只基金销售能力也堪比大型银行。

渤海银行和上海银行这两家中小银行近期在新基金托管市场终于实现零的突破,牵手这两家银行的分别为农银汇理和天治基金。农银汇理牵手渤海银行推出的新基金为农银汇理增强收益债券基金;天治基金和上海银行合作推出的新基金为天治成长精选股票基金。

据悉,作为基金托管市场的新进入者,上海银行和渤海银行分别于2009年8月18日和2010年6月29日获得托管资格,但直到最

近,两家银行才取得第一单公募基金托管业务。

实际上,今年以来,中小银行在新基金托管上的收获不断,合作的主要为中小基金公司。邮储银行在今年已经取得三单托管业务,分别为已经成立的东方保本增值基金和万家添利分级债券基金以及正在发行的长信利鑫分级债券基金。中信银行同样“约会”不断,同新华基金合作的新华灵活主题股票基金以及同中欧基金合作的中欧鼎利分级债券基金正在发行,今年一季度,该银行分别同泰信基金和浦银安盛合作推出了新基金。民生银行、深发展银行、华夏银行、浦发银行、光大银行和兴业银行等中小银行在今年新基金托管上均有斩获。

从首发规模上看,不少中小银行单只销售能力堪比大型银行。万家基金和邮储银行合作的万家添利

分级基金首发规模达26.35亿元,光大保德信和民生银行合作的光大保德信信用添益债券基金首募26.27亿元,浦银安盛和中信银行合作的浦银货币基金首发更是达到了37.74亿元。而今年以来,不少在大银行托管的新基金销售业绩并不乐观。

对于今年出现的中小基金和中小银行新基金托管合作潮,业内人士分析,这是市场竞争的必然结果。自去年以来新基金发行持续密集,大银行渠道经常处于拥堵状态,大银行对合作的基金公司越来越挑剔,近期更是传出一些基金公司在寻求和大银行合作时遭到拒绝的情况,使得一些中小基金不得不转而同中小银行寻求合作。

而且,在收费方面,随着渠道争夺白热化和新基金销售的困难,大银行向基金公司收取的费用也水涨船高,令不少财务状况不佳的中小基金

## 逾九成股票基金今年跑输大盘 仅5只股票基金取得正收益

证券时报记者 杜志鑫

今年大多数基金都没有跑赢大盘。天相投顾数据显示,截至6月3日,今年上证指数下跌2.85%,但是股票型基金净值平均下跌7.9%,逾九成股票基金跑输了指数。取得正收益的仅有鹏华价值、长城品牌、南方天元、博时主题、基金开元5只股票型基金,在取得正收益的基金中,多数都重仓了银行、地产、电力、石油等低估值的大盘蓝筹股。

截至6月3日,在主动管理的股票型基金中,今年鹏华价值、长城品牌、基金开元、南方天元、博时主题5只基金净值分别增长3.85%、2.75%、1.51%、1.41%、

0.9%。从这些基金的重仓股看,大多数重仓的是低估值的大盘蓝筹股。今年一季报显示,鹏华价值前十大重仓股为中国联通、招商银行、民生银行、美的电器、中国建筑、格力电器、招商地产、华侨城A、华夏银行、华菱钢铁。长城、南方、博时等公司旗下绩优基金均是重仓大盘蓝筹。

天相投顾数据显示,3只今年以来表现最差的股票基金净值分别下跌22.69%、21.4%和18.47%,均为以中小盘股为重点投资标的。

今年上半年是中小盘股票“挤泡沫”行情,虽然近期银行、地产等蓝筹股也有所下跌,但是相对来说,中小盘股跌幅明显大于蓝筹股跌幅。Wind统计数据显示,截

至6月3日,今年沪深300指数下跌4.54%,中小板指数下跌17.24%,创业板指数下跌25.5%。

对于今年的市场,长城品牌基金经理杨毅平认为,2011年可能是A股市场“拨乱反正”的一年。在估值体系混乱的市场上,投资者与其花大力气挖掘市盈率40倍以上的所谓“黑马”股,还不如集中持有市盈率不足10倍的低估值的蓝筹白马股。

博时主题基金经理邓晓峰也认为,目前结构性风险仍是市场最大的问题,创业板及中小板估值水平与其本身的盈利能力、成长性并不匹配,调整远未结束。但随着下半年经济走势的明朗,低估值的蓝筹公司将可能为投资者提供良好的回报。

## 两指数基金成立不足两月即满仓

证券时报记者 杜志鑫

虽然目前A股市场走势较弱,很多次新基金募集完毕并不急于建仓,但是诺安上证新兴产业ETF和海富通上证非周期ETF的股票仓位达到了95.4%,该基金成立于4月22日,是跟踪上证非周期100指数的指数基金。从该基金的公告书也可以看出,在1个月左右的时间,海富通上证非周期ETF也完成了建仓。

根据公告书,海富通上证非周期ETF的建仓期为3个月,但是该基金差不多在1个月的时间即完成了建仓,诺安上证新兴产业ETF的建仓期也为3个月,该基金在2

不到两个月的时间,该基金就完成了建仓。

此外,另一只基金海富通上证非周期ETF发布的上市公告书也显示,截至5月31日,海富通上证非周期ETF的股票仓位达到了95.4%,该基金成立于4月22日,是跟踪上证非周期100指数的指数基金。从该基金的公告书也可以看出,在1个月左右的时间,海富通上证非周期ETF也完成了建仓。

根据公告书,海富通上证非周期ETF的建仓期为3个月,但是该基金差不多在1个月的时间即完成了建仓,诺安上证新兴产业ETF的建仓期也为3个月,该基金在2

个月左右的时间即完成了建仓。而在2008年,由于股市大幅调整,部分新成立的次新基金建仓非常缓慢,有的基金甚至在规定的建仓期最后一个月才完成建仓。

从两只基金公告的前十大重仓股的投资看,截至5月31日,诺安上证新兴产业ETF的前十大重仓股为包钢稀土、中国重工、金晶科技、烟台万华、中国神华、上海汽车、同仁堂、潞安环能、洪都航空、方大炭素。海富通上证非周期ETF前十大重仓股为贵州茅台、三一重工、中国联通、中国建筑、长江电力、特变电工、中国重工、上海汽车、国电电力、伊利股份。

## 几家私募北飞 撼动“基金之都”

证券时报记者 陈楚

“北飞”,不仅在公募基金界流行,如今私募基金界也潜滋暗长着一股北飞的欲望。证券时报记者日前获悉,深圳一些私募基金公司意欲把公司搬到北京或者上海,甚至江浙部分二线城市。

深圳一家私募基金公司的老总日前告诉记者,该公司实际上部分市场销售人员平时大部分时间也在北京工作。这些销售人员读书时在北京,家也安在北京,要他们离开北京到深圳总部工作不太现实。”他告诉记者,从人才来源来说,北京高校云集,优秀毕业生多,而且很多优秀毕业生在北京就读几年后,已经喜欢上了北京这座文化氛围和生活气息浓厚的城市。

从投研方面来说,北京金融机构众多,部委林立,公司投研人员聚集北京,更有优势掌握各种政策动向、产业信息,以及各大主力机构的最新投资动向,更有利于公司做好业绩。

实际上,已经有部分私募基金已经从深圳北飞到北京,如星石投资和源乐晟资产管理公司。这两家私募基金此前名称分别为“深圳市星石投资顾问有限公司”、“深圳市乐晟投资管理有限公司”,而目前这两家私募基金的全称分别为“北京市星石投资管理有限公司”、“北京源乐晟资产管理有限公司”。其中,星石投资变更公司名称的时间为2009年4月27日。上述两家私募基金的掌门人分别为明星私募基金经理江晖和曾晓洁。

有业内人士表示,深圳作为私

募基金的发源地,近年来有发展势头放缓的趋势。尽管当地政府在发展私募基金方面出台了不断激励措施,巩固和发展私募基金之都的决心非常大,但北京和上海等地近几年私募基金发展势头非常之快,大有赶超深圳之势。无论从私募基金公司数量,还是资产管理规模,北京和上海都显示出了强大的后发优势。北京和上海的高端客户越来越多,这些客户正是私募基金的目标客户群。

不过,一些内地成立的私募基金,却热衷于把注册地放在深圳。成都一家知名私募基金公司的老总就向证券时报记者表示,他自己大部分时间都在成都,但公司营销人员大部分在深圳工作,之所以把注册地放在深圳,因为放在深圳,公司对外宣传时好一些,毕竟是深圳的公司,客户容易产生信任感。”



资料图片

难以承受,相比大银行渠道的拥堵和高收费,中小银行同在售新基金数量少的优势日益凸显,深圳一家小基金早在去年底就拿到了新基金发行批文,但由于渠道一直拥堵,直到上个月才开始募集,中间足足等待了近五个月时间,而托管在中信银行的新华灵活主题基金5月24日拿到批文,6月1日就开始发行,中小银行托管基本不存在档期的难题。

## 市场大幅震荡 基金分歧加大

证券时报记者 余子君

近期市场震荡加剧,面对扑朔迷离的经济环境和通胀形势,基金经理的分歧越来越明显,有基金经理认为,目前市场越跌,机会越大,也有基金经理认为,目前企业盈利还不明朗,短期内市场机会不大,等到7、8月份企业盈利形势明朗后,市场走势才能做出判断。

诺安基金表示,近期,产业资本掀起了一股增资潮,与普通投资者和机构投资者相比,产业资本对企业定价能力非常强,这轮增资潮显示了很多企业已经具备投资价值。2008年,A股市场跌至2000点附近,上市公司大股东纷纷增持流通股股票,随后不久,A股市场便筑底回升。结合目前A股市场的估值水平来看,投资机会已经逐步来临。

嘉实基金邵秋涛表示,从近期公布的各项经济数据来看,经济未有向下的压力,但是经济实现软

着陆的可能性较大,而从估值水平来看,目前A股市场估值已经接近历史最低水平,因此,现在应该是投资股票的较好时期。

但是也有基金经理对未来市场走势显示出了悲观情绪。国泰基金经理王航认为,目前制约市场的主要因素仍然是对滞胀和资金面趋紧的担忧,预计短期内这两者都难以得到有效改变,这也将对大盘持续反弹形成压制。从成交量上看,涨时无量跌时放量的格局也在持续,市场仍在等待新的契机来消化这些利空因素。

深圳一家基金公司基金经理表示,目前的A股市场应该用二分法来看,不能以全局代替局部。整体来看目前A股市场的估值是很低,但是,如果将银行等低估值的大盘蓝筹股票剔除,估值并不低。企业盈利水平是否超预期将是影响未来A股市场走势的最大因素之一。只有等上市公司半年报公布后,才能看清楚企业全年盈利增速,如果企业盈利水平超预期,那么市场将会迎来转机。

专栏 | Column |

## 谋幸福 抗通胀 备养老 让理财照亮幸福生活

理财究竟是为了什么?谋幸福、抗通胀、备养老,这是平安大华基金与益普索调研机构联合发布的《2011中国家庭理财调查》报告给出的答案。该调查显示,在受访的中等收入家庭中,有67%的家庭理财目标是财富增值。而从细项看,43%的家庭为提高生活质量,33%的家庭为抵御物价上涨,30%的家庭为准备养老。

理财的目标各有不同,对于不同类型理财产品的偏爱程度也有所不同。平安大华与益普索调查显示,股票、基金和投资型保险是中等收入家庭的首选理财品种。其中追求投资乐趣的家庭更倾向于投资股票,注重筹划未来、特别是为养老做准备的家庭则选择投资型保险较多,但无论是谋幸福、抗通胀,还是备养老,都会有超过40%的家庭选择投资型基金,基金投资市场广泛、产品多

样、专家投资的优势也在家庭理财中得以充分体现。

让理财照亮幸福生活,也许是我们每个家庭理财的最终理想和愿望。但要真正实现,还要静下心来潜心研究,明确具体的理财目标、家庭风险承受能力,从而选择适合自己的理财品种,毕竟只有合适的才是最好的。

本文数据来源于《2011中国家庭理财调查》,版权、解释权归平安大华基金所有。如需报告全文请联系平安大华客服热线400-800-4800或邮箱dept-fundmkt@pingan.com.cn免费索取。投资有风险,请谨慎选择。



### 本周在售新基金一览

序号	基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期间
1	信达澳银产业升级	股票型	建设银行	400-888-8118	5月9日到6月9日
2	中欧鼎利分级	债券型	中信银行	400-700-9700	5月9日到6月10日
3	鹏华新兴产业	股票型	招商银行	400-678-8999	5月12日到6月10日
4	大成内需增长	股票型	工商银行	400-888-5558	5月12日到6月10日
5	汇添富可转债	债券型	工商银行	400-888-9918	5月16日到6月15日
6	招商深证TMT50ETF	ETF	中国银行	400-887-9555	5月16日到6月16日
7	招商深证TMT50ETF联接基金	ETF联接	中国银行	400-887-9555	5月16日到6月16日
8	建信信用增强	债券型	交通银行	400-819-5533	5月16日到6月10日
9	申万量化量化小盘	股票型	工商银行	400-888-8888	5月16日到6月10日
10	中银上证国企100ETF	ETF	招商银行	400-888-5566	5月16日到6月10日
11	华安可转债	债券型	招商银行	400-885-0099	5月18日到6月17日
12	易方达安心回报	债券型	工商银行	400-881-8088	5月19日到6月17日
13	交银施罗德先进制造	股票型	农业银行	400-700-5000	5月23日到6月17日
14	建信新兴市场优选	股票型	工商银行	400-819-5533	5月23日到6月17日
15	银华永祥	保本基金	中国银行	400-678-3333	5月23日到6月23日
16	博时裕祥分级	债券型	招商银行	95-105-568	5月25日到6月8日
17	广发标普全球农业指数	QDII	工商银行	95-105-828	5月25日到6月24日
18	南方保本	保本基金	农业银行	400-889-8899	5月27日到6月17日
19	中银转债增强	债券型	招商银行	400-888-5566	5月30日到6月24日
20	新华灵活主题	股票型	中信银行	400-819-8866	6月1日到6月22日
21	农银汇理增强收益	债券型	渤海银行	400-689-5599	6月7日到6月22日
22	长信利鑫分级	债券型	邮储银行	400-700-5566	6月8日到6月17日

数据来源:公开资料 刘明制表