

富国顶级消费品基金 6月15日将发行

证券时报记者 张哲

国内第一只“奢侈品”基金——富国全球顶级消费品股票型基金将于本月15日起全面发售。投资者可通过建行、招行等代销机构和富国基金直销中心进行认购。

公告显示，富国全球顶级消费品股票型基金股票仓位在60%—95%之间，将投资于顶级消费品的制造商和销售商及贵重原材料的供应商。该基金业绩比较基准为道琼斯奢侈品指数，其前十大成分股包括路易·威登(LVMH)集团等。来自富国基金的消息称，自6月11日起，富国基金在北京、上海、广州、深圳、青岛等大城市启动富国全球奢侈品寻宝之旅。

华泰柏瑞履行反洗钱义务

证券时报记者 程俊琳

据了解，华泰柏瑞基金一直积极落实反洗钱相关工作，建立健全客户风险等级划分和管理体系，开展反洗钱的内部培训和宣传工作，积极履行反洗钱义务，坚决打击洗钱活动。

华泰柏瑞基金认为，洗钱不仅损害了金融体系的安全和金融机构的信誉，对全球金融秩序以及社会安定也具有极大杀伤力。为维护金融体系的稳健运行，“反洗钱”工作具有十分重要的意义。基金公司作为中国人民银行确定并公布的从事金融业务的其他机构，理应承担履行反洗钱法所规定的每项义务。

鹏华5只基金 获五星评级

证券时报记者 朱景锋

上海证券近日公布了2011年5月份基金业绩评级结果，在选证能力、择时能力、夏普比率的单项指标评级中，鹏华基金旗下的5只股票基金获得五星评级。其中，鹏华价值优势获评三年选证能力五星评级；鹏华普天收益获三年选证能力五星评级、五年选证能力五星评级和五年夏普比率五星评级；鹏华动力增长、鹏华优质治理同时获评三年择时能力五星评级。

对于今后一段时间的市场走势，鹏华基金副总裁高阳表示看好下半年市场行情，向上拐点出现的概率较大。高阳建议，尽量回避公司规模较小、技术更替频繁的股票，看好周期类股票，比如银行、地产和化工等行业。近期创业板和中小板跌幅较大，高阳认为一些产业资本仍在继续减持，创业板和中小板可能存在一定下跌空间。

华安系混合基金 集体领跑

银河数据显示，截至6月3日，华安基金旗下华安宝利、华安动态分别位列54只同类基金的第1、第4位，业绩跑赢同类型产品的平均业绩近8个百分点，旗下另一只华安创新混合基金则在普通股票型基金跻身第3位。

针对未来市场，华安基金指出，进入6月，实体经济出现企稳迹象，但紧缩的货币政策难以出现实质性松动。预计经过前一阶段的急跌，6月指数有逐步构筑阶段性底部的可能，但经济以及通胀的形势并不明朗，市场的中期底部能否构筑成功还有待考验。(海素)

踏错行情 11只偏股基金创下两年新低

竟有一只混合型基金净值比2010年中期低点还低10%

证券时报记者 木鱼

今年以来股市震荡走低，但目前各大指数比2010年7月初的低点仍高出10%以上，然而有11只偏股基金踏错行情，创下了2年多以来的基金净值新低，其中最差的基金跌幅竟比2010年中期的低点还低10%。

行情数据显示，2010年7月初上证指数最低为2319.74点，最低收盘点位为2363.95点，今年6月10日上证指数收于2705.14点，比一年前最低收盘点位高出了14.43%，深证成指、沪深300和中小板指数在此期间分别上涨26.41%、17.88%和18.58%。

业内专家分析，既然沪深两市四大指数都出现了明显的上涨，偏股基金的净值本应随之或多或少有所上涨，但实际情况却并非如此，一批基金的净值逆市出现下跌，明显踏错了股市行情的节奏。

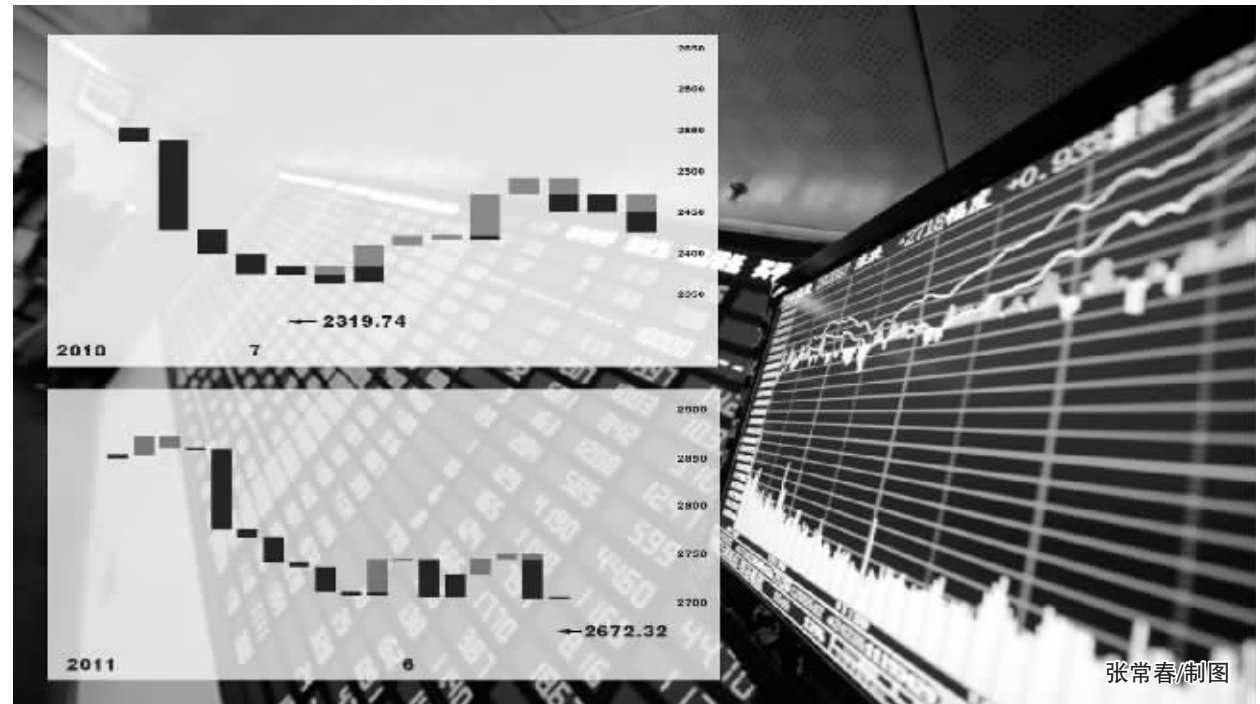
据悉，净值相比2010年中期低点还低10%以上的是上海某混

合型基金，2010年6月30日该基金单位净值为1.0242元，到了今年6月10日，其单位净值却只有0.8782元，扣除期间该基金每10份分红0.5元，该基金在这一区间的净值增长率为-10.2%。

公开资料显示，该混合型基金2010年6月底时因保本基金转型为混合型基金，股票仓位不足1%，到了2010年年底却持有了57.66%的股票，并且是以波动率高的中小盘股为主，第一大重仓股为莱宝高科，今年一季报前第一大重仓股为彩虹股份，两只股票都在今年以来出现了大幅下跌。

另有两只偏股基金比2010年中期下跌7%到8%。这两只都是混合型基金，一只从去年四季度以来重仓持有小盘股，另一只混合基金股票仓位并不高，但每个季度都几乎把股票全部换掉，业内人士分析，估计是换仓中出现的损失较大导致频频更换股票。

股票型基金中，相比2010年中期下跌幅度最大的达到了5.8%。资料显示，该基金换仓频繁，尤



其是前三大重仓股。2010年9月底持有大量消费股，前三大重仓股都是白酒股，分别为五粮液、泸州老窖和贵州茅台，到了12月底前三大重仓股都换成了金融地产股，分别

为招行、万科和平安。到了今年3月底，一季报显示前三大重仓股变成了机械水泥家电，分别为三一重工、冀东水泥和美的电器。业内专家分析，这些在股市阶

段大幅上涨中基金净值却损失较大，他们在频繁换仓中损失巨大，因为无论持有大盘股还是小盘股，无论是什么行业从2010年中期至今，都是以上涨为主。

生不逢时 一批偏股新基金亏逾10%

证券时报记者 刘明

城门失火，殃及池鱼！市场震荡下行，偏股新基金跟着遭殃。

天相投顾数据显示，截至6月10日，今年以来成立的40只偏股新基金，除了几只五月底六月初成立的单位净值在1元面值及略高之外，其他新基金几乎全军覆没，其中8只更是跌到了0.9元以下(含)，下跌超过10%。

具体来看，1月26日成立的

中小盘ETF及其联接基金下跌最多，累计单位净值分别为0.884元、0.886元，今年以来下跌了将近12%；2月1日成立的东吴新兴产业指数基金也跌至0.89元，跌幅较大。

此外，成立仅两个月的金融ETF、农银沪深300以及2月份成立的信诚中证500等6只基金累计单位净值也在0.9元以下。值得注意的是，跌幅较大的以指数基金为主，当然也有上海两家小公司的两

只主动管理型股票基金跌幅超过10%。

数据显示，还有24只新基金累计单位净值在1元以下。5月份以前成立的新基金中仅有新兴产业ETF联接基金面值在1元以上，为1.004元，也是今年以来成立的偏股新基金中最高的。

上海一位基金分析师表示，今年以来市场震荡，1月份出现一波下跌，4月以来再次出现大幅下跌，中小板、创业板股票出现深幅

调整，使得今年以来成立的新基金遭遇市场寒潮，尤其一些重仓中小股票的基金亏损较大。而指数基金由于建仓通常较普通偏股基金快，且仓位较高，下跌也自然较普通偏股基金多。

上述基金分析师还表示，投资者在认购新基金时，要结合当时的市场状况以及对未来走势进行判断，不然遭遇弱市，新基金认购不久就亏损不少，而且新基金认购后有一段时期的封闭期，不能退出。

国泰金马业绩出色

据银河证券数据统计，截至6月3日，国泰金马稳健基金在同类型(偏股混合型)基金中，分别在今年以来、最近六个月、最近三个月净值增长率均排名前4位。展望下半年，国泰金马稳健的基金经理程洲表示，目前国泰金马稳健的持仓组合中，在行业配置方面保持了较为均衡的状态，且重点关注一季度调整幅度较大的、但长期仍看好符合经济转型方向的内需消费类行业；在个股方面将更多地选择能够通过产品或服务的自我更新替代来实现内涵式增长的企业，以及具备行业整合能力的优势企业。(海素)

第三方销售机构拿牌在即

基金销售人才投奔第三方机构

证券时报记者 木子

基金第三方销售好事将近，有消息人士预期，最快可在9月份申请拿牌。在强烈的发牌预期之下，基金业内人才出现新流向，基金公司销售人才频频跳槽，或筹建第三方销售机构，或加盟最有可能首批拿牌的“三方销售机构”。

据证券时报记者了解，《证券投资基金销售管理办法》有可能在本月底定稿公布。基金第三方销售机构最快9月可申请拿牌。尽管这一时间表仍有变数，但毕

竟距离第三方基金销售越来越近，面对这一极具潜力的新兴市场，基金人士早已闻风而动。

有基金公司人士向记者透露，前段时间，一家合资基金公司市场总监离职，准备自立门户筹建第三方理财服务咨询公司，主攻今后的基金第三方销售市场。

公募基金市场人士跳槽备战第三方销售市场之时，一些在银行渠道从事基金销售的一线客户经理也准备跳槽。

业内人士称，在国外成熟市场，基金的主要销售模式就是第三方销售机构的顾问式销售。在国

内，面对这一即将放开的销售模式和市场，众机构和人才投身其中肯定是大势所趋。

法规的出台是一个复杂而严肃的过程，还要考虑时点问题，所以现在还很难说《办法》一定能在本月定稿公布，也有可能到下个“月”。某基金公司人士称，如果《办法》是7月公布，那么其生效的时间会定在10月1日，申请拿牌的时间可能是在10月初。

从任何一个角度来看，第三方基金销售牌照发放最多再等几个月的时间，准三方销售机构也已经嗅到了“好事将近”的味道。

近日，有准三方销售机构称，自己的IT系统已经10多家基金公司完成了测试。另有机构也表示，除了系统测试一切正常，正在构建支撑拿牌开业的专业人员。具有基金销售经验的基金公司市场人士和银行销售客户经理选择在这个时点投身新兴职场，正好投其所需。

资料显示，去年11月1日，《证券投资基金销售管理办法(修订稿)》公布。由于该修订稿首次明晰了第三方销售机构的准入门槛，各路意在争夺牌照的机构都翘首期盼最终定稿。(海素)

信诚张锋：看好刚性发展需求个股

据Wind资讯统计，截至6月4日，成立三年的信诚盛世蓝筹基金总回报达79.20%，在116只股票型基金近三年业绩榜中排名第一。最近三年股票型基金平均回报仅为2.13%，上证综指则跌幅深达20.61%。

信诚盛世蓝筹基金经理张锋认为，随着经济和社会的发展，蓝筹股的内涵也在不断变化，目前看好具有刚性发展需求的行业。具体来看，受益于中国人口老龄化和居民收入增加带来的保健需求，健康类产业具有刚性发展空间，消费类行业也同样具有刚性发展空间。此外，高端装备制造业前景可期。在产业升级以及低端制造业从东部向西部转移过程中，一些新兴产业存在一定投资机会。(海素)

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

发行期:2011年6月7日-6月22日



基金概况

基金名称: 农银汇理增强收益债券型证券投资基金
基金简称: 农银增强收益债券
基金类别: 债券型证券投资基金
基金代码: 660009 (A类) / 660109 (C类)
基金托管人: 渤海银行
运作方式: 契约型开放式
投资比例: 本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%，非固定收益类金融工具的投资比例合计不得超过基金资产的20%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准: 中债综合指数x90%+沪深300指数x10%
风险收益特征: 本基金为较低风险、较低收益的基金产品。

购买起点: 1000元

拟任基金经理

史向明
理学硕士，具有10年证券和基金从业经历。
现任农银汇理平衡双利混合型证券投资基金基金经理。
历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理、农银汇理基金管理有限公司债券研究员及基金经理助理。

产品优势

股债投资 增强收益
本基金是二级市场债券型基金，即在采取多种投资策略、充分挖掘债券市场的投资机会的同时，可通过适当参与一级市场新股申购及二级市场股票交易，提升基金产品整

体收益水平。

从中长期来看，债券基金是个人投资者值得长期配置的资产，也是抵抗通胀较为理想的理财产品。

专业团队 稳健投资

本公司拥有一支具备丰富债券投资经验的团队，拟任基金经理史向明拥有10年债券投资和研究经历。农银汇理旗下第一只债券基金——农银恒久增利债券基金A自2008年12月23日成

立以来截至2011年3月31日，其净值增长率13.05%，同期业绩比较基准收益率为-5.69%。

两种费率 自主选择

根据投资者的不同需求，本基金将分为两类费率。A类份额收取认/申购费和赎回费，适合中、长期投资者；C类份额不收取认/申购费和赎回费，但收取年销售服务费。

投资者可以根据自身情况自主选择A类或C类基金份额进行投资。

费率结构

	认申购金额 (M)	认购费率	申购费率	持有年限 (T)	赎回费率	销售服务费
农银增强收益债券 A	M < 50 万	0.60%	0.80%	T < 1 年	0.10%	0
	50 万 ≤ M < 100 万	0.40%	0.50%	1 年 ≤ T < 2 年	0.05%	
	100 万 ≤ M < 500 万	0.20%	0.30%	T ≥ 2 年	0	
	M ≥ 500 万	1000元/笔	1000元/笔			
农银增强收益债券 C			0			0.3%/年

(CIS)