

## 南方保本进入最后募集期

记者日前获悉,正在农行、工行、建行等各大银行和券商网点发行的南方保本混合基金已进入发行倒计时阶段,6月17日将是该基金的最后募集日。渠道业内人士指出,目前投资者对抗通胀及避险需求上升,南方保本混合基金募集规模已超过40亿元,照此趋势将快速达到50亿元募集上限,极可能提前结束募集。

天相投顾报告显示,目前大部分保本基金在保本期内的年化收益率战胜了通货膨胀率,实现了资产的保值增值。以国内最早成立的南方避险基金为例,该基金设立于2003年6月,从其两个完整保本周期的收益来看,期间份额净值增长率分别达到45.31%和94.89%,分别超越业绩比较基准达38%和60.67%。(方丽)

## 鹏华5只债基金全线飘红

鹏华基金固定收益团队今年以来表现突出,管理的5只债券基金全线飘红。银河证券数据显示,截至6月10日,鹏华丰收债基金今年以来的净值增长率为2.50%,在81只二级债券基金中排名第一;鹏华信用增利债基A、B级今年以来净值增长率分别为1.39%和1.20%,在二级债基中分列第4和第6位。鹏华普天债券AB级今年以来净值增长率分别为0.82%和0.76%,在一级债基中均跻身前十。Wind数据显示,去年底成立的鹏华丰润债基金今年以来净值增长率2.09%,在同期成立的基金中位居第一。(朱景锋)

## 光大增利业绩出色

银河证券数据显示,截至6月3日,光大保德信增利收益债券型基金在过去三个月、过去六个月中的净值增长率分别达到1.84%、3.46%,在同类债券基金中分别排名第2、第1。光大增利在过去一年中的净值增长率更是达到10.34%,在同类债券基金中同样排名第1。光大增利基金经理陆欣表示,目前信用债收益率已经隐含1至2次加息空间,加上高票息信用产品为其提供了较强的利差保护,因此信用债的投资价值正逐渐凸显。(程俊琳)

## 天弘添利A再现一日售罄

记者了解到,天弘添利A于6月2日打开申购后再现比例配售,20亿规模上限一日售罄,这已是该产品继发行和第一次打开申购后第三次实现一日售罄。

天弘添利A的年化收益率为一年定期存款利率的1.3倍,按日前上调后的一年定存利率3.25%计算,调整后,添利A的年化收益率达到4.23%。(贾社)

## 海富通精选贰号 择时能力获评五星

据上海证券发评级报告显示,截至5月31日,海富通精选贰号混合获三年择时能力五星评级,海富通精选混合与海富通风格优势股票也同时荣膺三年选证能力四星评级。

银河证券数据显示,截至6月3日,海富通精选贰号今年来和过去6个月的净值增长率均居同类基金第四名。同时母基金海富通精选混合基金在个股精选方面也表现出较强的水平,选证能力获评四星。该基金从成立以来至最近三个月的各项业绩排名均居前十。(程俊琳)

## 诺安基金启动 儿童艺术成长关注计划

记者日前从诺安基金了解到,该基金公司日前启动了一系列儿童艺术成长关注计划。

诺安基金总裁助理刘东表示,随着中国家庭收入水平逐渐提高,对子女教育投入也在与日俱增。截至去年底,诺安基金拥有客户数量超过400万,在为客户实现资产增值的同时,也在客户的个性化、定制化服务上作了有益尝试,本次诺安基金启动了一系列儿童艺术成长关注计划,旨在为诺安基金的客户提供一个分享子女教育经验的国际交流平台。(徐子君)

## 国投瑞银“心定投”训练营第二季启动

国投瑞银基金于6月1日启动“心定投好习惯训练营”第二季活动,在不到一周已吸引近4000名投资者加入训练营。

国投瑞银总经理助理刘凯表示,此次活动首次提出“不是所有的基金都适合定投”这一全新理念。据国投瑞银每周定投排行榜显示,国投瑞银稳健增长混合基金成为今年以来该公司网上交易用户最受青睐的定投品种。(李焱焱)

# 股市弥漫“熊”气 新基金加速放行

上周证监会批准10只新基金募集申请,其中9只为股票型

证券时报记者 朱景锋

股市跌跌不休,新基金审批速度却快马加鞭。上周证监会一口气放行10只新基金募集申请,为去年下半年证监会开始公示新基金核准进度信息以来,单周批准新基金数量最多的一周。值得注意的是,在获批的10只新基金中,有9只为股票型基金。

据证监会昨日公布的新基金募集申请核准进度公示表显示,上周二(6月7日)和上周四(6月9日)两天,共有10只新基金拿到发行批文。其中上周二共有7只基金获批,且全部为股票型基金,分别为纽银梅隆西部新动向股票型基金、华泰柏瑞阿尔法股票型基金、国泰事件驱动策略股票型基金、民生加银景气行业股

票型基金、汇添富中证300ETF及其联接基金、华安深证300指数基金(LOF)。上周四获批的新基金分别为海富通稳健增利债券型基金、嘉实深证基本面120ETF及其联接基金。

在这10只拿到“准生证”的基金中,除了海富通稳健增利为债券型基金之外,其余全部为股票型基金。其中,纽银梅隆西部新动向基金为去年成立的纽银梅隆西部基金公司旗下第二只新基金,汇添富中证300ETF和嘉实深证基本面120ETF的双双获批也标志着深市ETF扩容速度大大加快。

昨日公布的新基金募集申请核准进度公示表还显示,上周共有6家公司向证监会递交新基金募集申请材料,其中QDII基金(合格境内机构投资者发行的投资海外股市的

基金)申报动向最为惹人关注,上投摩根于上周三递交了全球自然资源股票型基金募集申请,交银施罗德基金于上周五递交了全球自然资源基金(QDII)发行材料。

从基金名称上看,两只QDII基金均将投资标的瞄准了自然资源或自然资源,显出基金公司纷纷抢滩资源类QDII产品的大趋势。据统计,二季度以来,基金公司上报的QDII基金大多以各种资源为投资标的,其中油气资源成为热门投资标的,4月22日诺安基金上报油气能源基金(LOF),5月26日华安基金上报标普全球石油指数基金,5月27日华宝兴业上报了石油天然气上游指数基金。

此外,信诚基金、国泰基金等公司上报了商品主题QDII基金。新QDII基金已经从“全面型”转



资料图片

向“专门型”。

除了两只QDII基金外,上周长城基金公司申报了优化升级股票型基金,信诚基金公司则申报了双盈分级债券型基金。

增利债券型基金,海富通基金公司申报了中证内地低碳经济主题指数基金,信诚基金公司则申报了双盈分级债券型基金。

## 股票基金囊中羞涩 上半年分红凤毛麟角

仅15只股票基金对今年的收益分红,分红额26.24亿,而去年同期则超过130亿



证券时报记者 胡晓

4月中旬以来A股市场连续下跌,上证指数跌幅超过10%,受累于此,股票型基金今年普遍亏损。由于囊中羞涩,目前仅15只股票型基金进行2011年度分红,分红总额仅26.24亿元,而去年同期股票基金当年度分红总额已经超过130亿元。

汇丰晋信基金公司昨日公告称,该公司旗下汇丰晋信龙腾股票基金将实施分红,每10份基金份额将派发4元。在今年的市场环境下,汇丰晋信龙腾股票基金的大手笔分红可谓是弱势中的亮点。但值得注意的是,该基金成立于2006年,2008年该基金首度

分红,每10份基金份额派发红利4.66元,此次分红为该基金成立以来第二次分红。

天相投顾数据统计显示,截至昨日,今年以来仅有9家基金公司旗下15只股票基金进行了2011年度分红,分配总额仅26.24亿元。而去年同期,共有29只股票基金进行了当年度分红,分红总额达到133.24亿元。

从分红单笔来看,共有4只基金每10份基金份额派发红利超过1元,分别为汇丰龙腾、泰达首选、海富领先和诺安成长,每10份基金份额派发红利分别达到4元、2.7元、1.5元和1.45元。从分红总额来看,工银价值、汇丰龙腾和国富潜力3只基金分配总额超过3亿元,分别达到

8.42亿元、3.68亿元和3.04亿元。从分红时点来看,15只股票基金中,6只股票基金在3月份分红,5只基金在4月份实施分红。

基金业内人士表示,今年上半年A股市场呈现“倒V”走势,一季度表现较好,二季度表现较差,因此部分基金选择一季度分红确实可以起到为投资者避免损失,保存实力的作用。

不过,他表示,投资者也要仔细分辨基金大比例分红背后的原因,有部分基金其实业绩表现不太好,连续几年不分红,最后攒起来进行大比例分红,以吸引眼球;也有的基金会选择在新基金发行前,对公司旗下业绩较好的老基金进行分红,以吸引投资者注意。

## 今年每只基金平均募资17.56亿 创历史新低

证券时报记者 朱景锋

股市陷入持续调整,基金销售再度陷入困境,一批“迷你”基金随之诞生,新基金首发规模也创出历史新低。

据统计,截至6月10日,今年以来共有87只新基金成立,合计募资1527.38亿元,平均单只基金募资额仅为17.56亿元,这一数字甚至低于2008年股市暴跌时的18.20亿元。

虽然今年股市跌幅无法和2008年大熊市相提并论,但基金销售困难程度却有过之而无不及。市场人士分析,一方面是因为今年货币政策持续收紧,银行揽储压力史无前例,销售动能不足;另一方面,今年以来新基金发行出现史上最密集时期,截至目前,已经成立及获批的新基金多达134只,逼近去年全年成立新基金总

数。这样高密度的新基金发行使各基金公司之间竞争十分激烈。

实际上,虽然今年以来大盘跌幅不大,但由于持仓结构偏向于中小盘和仓位较高等原因,偏股型基金整体跌幅要远大于大盘。天相投顾统计显示,截至上周五,上证指数今年以来下跌3.67%,而237只主动型股票型基金今年以来单位净值平均跌幅达10.04%,仅有10只基金战胜上证指数,而取得正收益的只有4只。154只混合型基金平均跌幅也达到9.47%,没有一只混合基金取得正收益。

今年主动基金的糟糕表现对投资者信心构成了较大打击,在股市趋势不明朗的情况下,更多投资者趋于谨慎,基金自然越来越难卖”,北京一位资深基金分析师表示。

实际上,在股市表现不佳的情况下,低风险产品成为资金“避风

港”。统计显示,在今年已成立的87只基金中,债券型、保本型和货币型等3大低风险类基金共有33只,合计募资767.18亿元,占所有基金募资额的50.23%。包括股票型、混合型及QDII(合格境内机构投资者发行的投资海外股市的基金)基金在内

## 信达澳银产业升级昨日成立

信达澳银基金今日发布公告称,该公司旗下第6只基金——信达澳银产业升级股票型基金于6月13日成立,募集份额为8.35亿份,有效认购总户数达11045户。

信达澳银产业升级基金经理张俊生认为,下半年以盈利驱动行情为主,投资机会好于二季度,随着下半年市场调整逐步到位,股票估值将逐渐恢复到合理水平,即使同

的54只偏股基金平均单只基金仅募资14.08亿元,其中有一半基金首发规模不足10亿元,上周成立的博时深证基本面200ETF联接基金仅募资2.89亿元,创今年以来新基金首发规模新低。上周四成立的泰信中证200指数基金也仅募资3.16亿元。

历史估值相比,也处于相对偏低的位置,投资机会将主要集中在结构调整、区域经济和产业升级和新兴产业等领域。

据悉,信达澳银旗下基金今年表现不错,据银河证券统计,截至5月31日,信达澳银稳定价值债券基金(A)过去三个月净值增长率排名第1,信达澳银领先增长股票基金过去一年净值增长率排名第4。(朱景锋)

### 观点 | Point |

#### 南方基金杨德龙: 市场维持低位震荡

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,市场短期内还将维持低位震荡行情。

杨德龙认为,端午假期加息预期落空、国际板推出等,是近期市场表现不好的主要原因。上周五公布进出口数据,其中5月出口同比增长19.4%,进口增速为28.4%,贸易顺差较上月略有扩大。他认为,一方面,输入性价格因素的压力仍未有效缓解,另一方面,国内经济放缓程度并未向市场预期那样快速回落。

八菱科技成为A股历史上首家中止发行的公司,杨德龙表示,新股发行破发潮之后,开始出现发行失败的案例,这表明市场目前很强的警惕心理,风险目前已经很大程度释放。但经济形势尚不明朗,政策放松还未见迹象,短期仍然维持弱势震荡的判断。等三季度通胀见顶回落、经济增速企稳回升之后,市场将迎来难得的反弹机会。行业选择上,维持看好低估值、行业竞争格局良好的蓝筹股。(方丽)

#### 银河消费刘风华: 后市谨慎乐观

银河消费驱动拟任基金经理刘风华表示,前期市场回落主要是因为担忧经济在高通胀下的表现,展望6月,投资品整体将进入淡季。

刘风华认为,估值较低且盈利增长确定的公司在市场下跌趋势中更具有防御价值,因此可以关注中报业绩有望高速增长、超预期的行业和公司,如水泥建材、食品饮料、商业贸易等行业。其次,建党九十周年、西藏和新疆等区域经济、节能环保和军工等战略性新兴产业等一系列主题投资机会也应关注。(贾社)

#### 博时主题行业基金 值得关注

站在目前的时点看A股,总体判断是震荡市,主要是估值修复行情,大牛市没有,不过股市的系统性风险暂时也没有。

建议投资者以长期投资的心态买点偏股型基金,比如博时主题行业基金。如果是有市场判断能力的投资者,还是可以用这一产品做阶段性行情,替代选股。

博时主题行业是2008年以来我们一直推荐,值得长期持有的十只股票型基金之一。基金经理邓晓峰注重行业基本面研究,选股能力较强。大类资产配置较为积极,行业集中度偏高,重仓股集中度偏高,投资风格激进。综合来看,博时主题行业的长期盈利能力仍然值得期待。博时主题行业基金是今年以来238只可比股票型基金中,获得正收益的4只之一。(作者系长城证券阎红)

## 收取高昂管理费 QDII仍亏损运作

证券时报记者 李焱焱

海外交易费用较多,合格境内机构投资者(QDII)多项费率普遍高于标准股票型基金,可即使如此,一些基金公司的QDII业务仍呈现亏损。

根据天相投顾数据,目前43只QDII中,除去指数型和债券型的10只产品,其余33只股票型QDII的管理费率一般是1.8%或1.85%,托管费率是0.3%或0.35%,认购费率是1.2%或1.5%,申购费率一般是1.6%。除了赎回费率相同外,QDII的管理费和托

管费明显高于标准股票型基金1.5%和0.25%的平均水平,认购费也高于标准股票型基金1.0%至1.2%的平均水平。

尽管收取的管理费用高昂,基金业内的共识仍是QDII难赚钱。“管理海外的资产复杂、程序严格,耗费的人力成本也高,所以管理费和托管费都比国内高。”上海一家基金公司国际业务部人士说,以托管费为例,虽然国内银行早就可以以托管海外资产,但托管费用不菲,因为海外资产的估值计算更复杂。例如在银行托管部,估值计算1只QDII的工作量是国内普通基

金的3倍。

“做QDII需要外汇额度,换汇也增加了成本。”有业内人士解释,虽然投资人是人民币购买,但QDII产品募集成立后以外币投资于境外市场,也就是说,QDII投资前需进行购汇,在持有人赎回或分红时,需进行结汇,由此产生的成本都需要从固定费率中支出。

QDII在人力、投研和系统方面的花费可谓不菲。QDII需要熟悉成熟国家资本市场的人才,肯定需要高薪挖角;海外调研、海外股票分析系统、产品后台系统的建立同样投入巨大。据了解,由于外方投顾

一般要从管理费中分走20%至30%,为了降低成本,一些QDII已经弃用外方投顾。

“最关键的是,基金公司旗下一般只有一两只QDII,且普遍规模较小,所以很难赚钱。”深圳一家中型基金公司国际业务部人士称,就算各项费率普遍高于标准股票型基金,QDII现在的募集规模太小,提取管理费收入除去成本一般都是亏本的。“除了第一批出海的QDII外,一般第一只QDII很难给公司挣钱,因为前期一次性投入太多,如果多发几只,规模上去了才有可能投入巨大。据了解,由于外方投顾