

## 东吴增利27日正式发行

东吴基金旗下东吴增利债券基金已获监管部门核准,将于27日起正式公开募集。

据悉,东吴增利债券基金是一只风险低、收益稳健的一级债基。该基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%,不参与二级市场投资运作。该基金封闭期为一年。(海葵)

## 天治成长精选即将发行

天治基金旗下天治成长精选股票基金日前获得批文,将于近期发行。

据悉,该基金投资于股票资产的比例占基金资产的60%-95%,将精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票进行投资,以追求收益的持续稳健。

天治基金认为,上市公司未来盈利增长是股价上涨的主要驱动力,因此,天治成长精选在股票投资中将采用定性分析和定量分析相结合的方法,并进行实地调研,深入研究企业基本面,以确保选出最优质的成长股,为投资者带来超额收益。(海葵)

## 汇添富增强收益分红

汇添富基金今日公告,旗下汇添富增强收益债券型基金将实施今年首次分红,每10份拟分红0.7元,此次分红权益登记日和除息日为6月24日,现金红利发放日为6月28日。(朱景锋)

## 鹏华创新客户服务模式

第八届“鹏华基金杯”孙瑞雪教育机构科学教育公益巡讲自5月28日深圳首场讲座启动后,陆续走进了重庆、北京、青岛等各大城市,活动得到了鹏华基金在各地持有人的欢迎。

此次公益巡讲活动是“鹏华基金·鹏友多心灵公益计划”和“鹏友会”客户服务活动的融合之作,体现了鹏华基金“将心的力量传递给世界”的公益理念,为鹏华基金“鹏友会”成员提供了更多增值服务,让持有人在生活与工作之中从容应对心灵压力,实现个性发展。

据悉,鹏华基金旗下的“鹏友会”是国内最早成立的投资者俱乐部之一。(朱景锋)

## 海富通举办新书发布会

近日,由海富通基金总裁田仁灿与资深理财专家顾冰携手创作的《怎样投资更幸福:你应该知道的投资密码》一书在上海书城举办了首场新书发布会。

不同于市场上大量关于如何投资与赚钱的图书,《怎样投资更幸福》一书对投资者的投资行为和投资心理进行了剖析,推导出投资与幸福之间的非正比关系,传递出一个颇具新意的主旨:投资也要讲究幸福感。(程俊琳)

## 银华变更基金经理

银华基金公司今日发布公告称,因个人原因,银华全球核心优选基金经理黄瑞麒离职,该基金由周毅、乐育涛两名基金经理管理。

据悉,银华全球核心优选基金成立于2008年5月26日,该基金通过以香港区域为核心的全球化资产配置,对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行公募基金投资,有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。(方丽)

## 富国基金李军:投资奢侈品 赚走世界

日前商务部表示中国将进一步下调包括奢侈品在内的部分中高档商品的关税。对此富国首席海外投资分析师、全球顶级消费品拟任基金经理李军表示,中国消费者在“买走世界”的同时,更要学会“赚走世界”,全球奢侈品消费市场经历了2009年的探底之后已开始复苏,目前正是淘金奢侈品股票的最好时机。

李军表示,总体来看,顶级消费品股票的估值并不高。比如,保时捷和宝马汽车,过去12个月的市盈率大约分别为9倍和9.9倍;路易威登和瑞表集团,过去12个月的市盈率也都处在18倍和19倍之间。

据悉,作为国内第一只侧重于顶级消费品投资的产品,富国全球顶级消费品股票型基金将投资于全球顶级消费品公司的股票,其业绩比较基准为道琼斯奢侈品指数。(海葵)

# 迈入新里程 基金总数突破800只

截至6月21日,今年以来有97只新基金成立,合计募资1624亿元

证券时报记者 朱景锋

昨日,易方达安心回报和建信新兴市场优选两只基金同时成立,这样,在不到半年的时间里,即有近100只新基金宣告成立,我国公募基金总数也随之正式突破800只大关。

据证监会网站公布的信息显示,截至4月底,我国公募基金总数为763只,今年5月份共有20只基金成立,而截至昨日,6月份以来已经有18只基金完成募集宣告成立,这样,到本周一,我国公募基金总数正式迈入800只的“新里程”,达到了801只。

2008年以来,我国新基金发行进入史上最密集的时期,基金数量也随之大幅度增长。2008年共新增基金达93只,2009年则增加了118只。

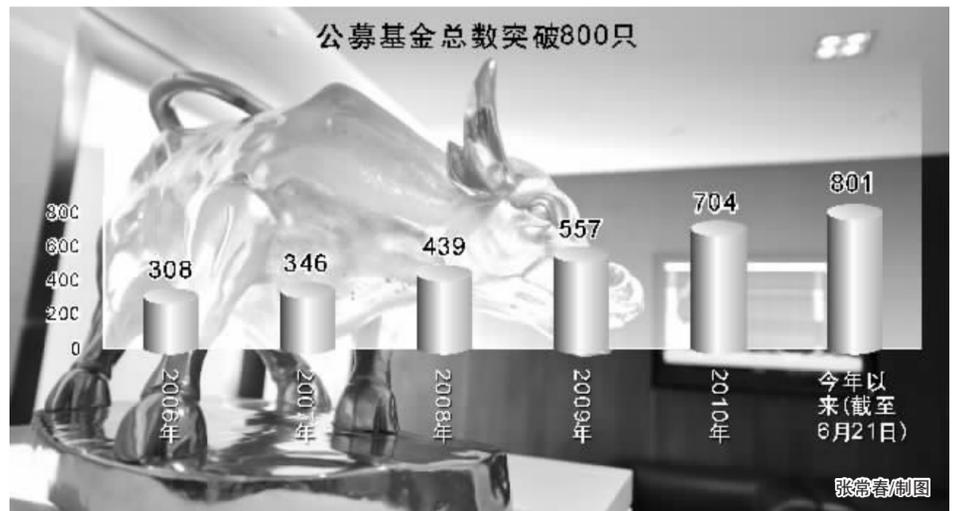
从2010年开始,新基金分类审批制度开始实施,新基金的发行节奏大大加快,当年新成立基金数达到创记录的147只,使公

募基金总数在一年之内连破两个整数大关,从年初的557只一举增加到年底的704只。

今年以来,新基金发行继续高歌猛进,数据显示,截至6月21日,今年已经有97只新基金成立,合计募资1624亿元。本周还将有4只基金成立,上半年新增基金将超过百只。

虽然我国公募基金数量连续保持爆发式增长,但受股市表现不佳等多重因素影响,我国公募基金总规模停滞不前,新发规模抵不过净赎回,总体份额持续下降。数据显示,2009年基金出现管理份额下降局面,2010年则是净值规模和管理总份额双双下降,今年一季度基金整体上延续了净赎回状态。

因此,业内人士认为,基金数量猛增但规模下降,说明基金业仍处于痛苦的调整期当中。当前新基金的密集发行只是一种表面上的繁荣,特别是今年以来基金表现弱于大盘,令不少投资者



对基金的投资能力产生较大质疑。在投资能力没有较大提高的情况下,盲目发行新基金只会让基金公司赔本赚吆喝,对基金业的发展并没有

实质作用。尽管如此,目前依然有众多获批的新基金在发或者等待发行,据统计,已经获批但尚未成立的新基

金达到了47只,而已经上报证监会等待获批的新基金则接近100只,基金公司仍在为基金数量的增加而奔波。

## 聚焦 FOCUS 基金销售管理办法修订

# 注册资本“回归”2000万元 投资者更有信任感

征求意见稿中,要求独立基金销售机构的注册资本或出资不低于500万元,此次发布稿中改成了“注册资本或出资不低于2000万元人民币”。

证券时报记者 李涪涪

历经近8个月的征求意见稿,《证券投资基金销售管理办法》(修订稿)昨日下午正式公布。

证券时报记者联系了有意成为独立基金销售机构的深圳众禄投资顾问有限公司,独家采访了该公司有关负责人陈龙。

陈龙表示,此次变动虽然不

多,但这些改动的影响是深远的,其中最引人瞩目的莫过于独立基金销售机构注册资本“回归”2000万元。

为什么说“回归”?记者注意到,在此前的征求意见稿中,要求独立基金销售机构的注册资本或出资不低于500万元,此次发布稿中改成了“注册资本或出资不低于2000万元人民币”。而在2004年发布的《证券投资基金销售管理办法》中,关于注册资本的要求就是不低于2000万元人民币。

陈龙分析,独立基金销售机构注册资本回归2000万元,是监管层广泛征求各方面意见的结果,用意深远。第一,从股东的角度,独立基金销售既是知识密集型行业也是资本密集型产业,从研究、营销到渠道建设,投入巨大,500

万元的注册资本是否足够开办费用要打一个问号。注册资本回归2000万元,这是对拟进入独立基金销售机构的产业资本的正面警示;第二,从公司的角度,独立基金销售毕竟是新业务,在现有销售格局已形成的背景下,独立基金销售机构从获资格到盈利,可能要经历一个较长的周期,如果公司没有一定的实力基础会导致员工频繁流动,这可能有损投资者的利益,也是监管层不愿看到的;第三,从投资者的角度,当前三大基金销售渠道——银行、券商、基金公司或多或少都有国资背景,注册资本都在一亿元人民币以上,而注册资本是一个机构信誉的重要参考指标。因此,把注册资本回归到2000万元有助于提高投资者对独立基金销售机构的信任感。

业内人士认为,独立基金销售

机构注册资本的调整,并未改变监管层“调整基金销售机构准入资格条件,降低‘非专业’条件,提高‘专业’条件”的思路。例如,其它降低门槛的条款仍在:将组织形式

放宽为有限责任公司或合伙企业等形式;将出资人放宽至具有基金、证券或其他金融相关从业经历的专业个人出资人;将具有基金从业资格人员最低数量从30人放宽至10人。

## 日常监管+离任审计 销售办法严控风险

证券时报记者 李涪涪

除了独立基金销售机构注册资本的变化,深圳众禄投资有关负责人陈龙认为,严控风险是《证券投资基金销售管理办法》的修订的另一亮点,构建了“日常监管+离任审计”的模式,具体表现在以下方面:明确了基金业协会对基金销售活动的自律管理以及对基金销售人员进行资格管理;高度重视基金销售支付结算资金的安全;推出基金销售机构离任审计制度。

征求意见稿的“基金行业的协会依据法律法规和自律规则,对基金销售活动进行自律管理,并依据证监会授权履行监管职能”。在发布稿变成“基金业协会依据法律法规和自律规则,对基金销售活动进行自律管理,并对基金销售人员进行资格管理”。发布稿还删除了“中国证监会对基金行业协会有关行业自律管理的工作进行指导和监督”。这明确了中国证监会和基金业协会在基金销售活动过程中的监管分工。

《办法》(修订稿)对申请基金销售业务资格应具备的条件增加了两个条款:一是“制定了完善的资金清算流程,资金管理符合中国证监会对基金销售结算资金管理

相关要求”;二是“有符合法律法规要求的反洗钱内部控制制度”。陈龙表示,这反映出监管层对防范销售机构或个人挪用销售结算资金(在途资金)以及对配合金融系统反洗钱工作的高度重视。

在去年的修订稿起草说明中,有这样表述:“由于基金销售资金及账户性质不明确,基金销售结算资金在理论上仍存在风险,因此多年来我会一直审慎审批专业基金销售机构。”为此,《办法》(修订稿)对银行或者支付机构从事基金销售支付结算业务新增了一条要求,要求其制定有效的风险控制制度。

陈龙指出,在独立基金销售机构监督管理和法律责任方面,本次修订的亮点是增加了基金销售机构离任审计制度,规定独立基金销售机构的董事长、总经理或者执行事务合伙人董伙的,应当根据中国证监会的规定进行审计;独立基金销售机构的其他高级管理人员、证券投资咨询机构负责基金销售的高级管理人员、其他基金销售机构负责基金销售业务的部门负责人离任的,应当根据中国证监会的规定进行审查。陈龙表示,离任审计制度搭配日常监管,将极大提高监管效率,有助于保障基金销售的合法合规,维护行业秩序和保护投资者利益。

## 定向增发受益 一米阳光照进基金

证券时报记者 余子君

4月以来,A股市场跌跌不休,新股频频破发。在市场一片惨淡的时候,定向增发俨然成了弱市中的一米阳光,6月底即将解禁的限售股普遍为基金公司带来了不错的收益。而值得一提的是,日前解禁的中恒集团为基金公司带来的浮盈更是实现了翻番。

Wind数据统计显示,截至6月底,共有6只去年实施定向增发股票的限售股即将迎来解禁。基金参与的新海宜和鱼跃医疗的定向增发,这2只股票的限售股也分别将于本月24日和28号解禁。具体来看,新海宜去年6月

11日实施定向增发,增发价为15.11元,该股网下配售结果显示,华夏基金获配356万股,截至昨日,该股复权后收盘价为19.37元,上涨了28.19%,而同期上证指数仅上涨3.27%;鱼跃医疗去年6月17日实施定向增发,增发价格为32元,根据该股网下配售结果显示,国投瑞银基金获配了100万股。截至昨日,该股复权后收盘价为37.89元,上涨了18.41%。

值得注意的是,上述2只股票并不是为基金带来浮盈最多的股票,日前解禁的中恒集团为基金带来的浮盈实现了翻番。中恒集团去年6月10日实施定向增发,增发价格为31.85元,根据该股网下配

售的结果显示,华夏基金和华商基金各获配了600万股。该股于6月10日解禁,解禁当日该股复权后收盘价为66.6元,上涨幅度高达109.11%。不仅如此,该股在限售股解禁一周后,于6月17日抛出了2010年度利润分配及资本公积金转增股本方案,每10股送5.5股转增4.5股,派0.65元现金红利,如果华夏和浙商2家基金公司在解禁当日没有卖出中恒集团,受益将会更多。

基金业业内人士认为,去年A股市场经历了2次大调整,部分在去年股市高峰期实施定向增发的股票目前安全垫已经打薄,如果股市还不见起色,参与这些定向增发的机构很可能经历了一年锁定后还要面临亏损的困境。

## 基金公司高管技高一筹 操盘基金相对抗跌

证券时报记者 朱景锋

基金公司主管投资的副总经理,在股市中历练多年,今年股市反复震荡的情况下,他们技高一筹,统计显示,今年以来高富掌管

的基金整体上较为抗跌,显示出较好的风控能力。据公开信息显示,目前60多家基金公司中,共有25家拥有主管投资的副总经理,这些副总绝大部分从业时间较长,投资经验丰富,过往业绩较好。在这25位主管投资的副总经理中,目前管理基

金的有15位,共管理了22只偏股基金(其中有1只为今年成立),其中最为著名的当属华夏基金副总经理王亚伟,他管理的华夏大盘精选和华夏策略精选两只混合型基金,过往业绩优异。此外,银华基金副总经理陆文俊是目前执掌基金最多的高管,同时管理着银华核心价值优选、银华和谐主题和银华成长先锋3只基金。诺安基金副总经理杨谷、建信基金副总经理王新艳、中银基金副执行总裁俞岱曦和新华基金副总经理王卫东均同时管理两只基金。

这些高管们执掌的基金今年表现不俗。据统计,截至本周一,他们管理的21只偏股基金今年以来单位净值平均下跌10.27%,明显低于同期主动偏股基金12.62%的平均跌幅。其中尤以王亚伟管理的华夏策略和华夏精选表现最为抗跌,两只基金今年以来单位净值仅分别下跌了2.92%和4.02%,是今年为数不多的跌幅小于大盘的基金(同期沪深300指数跌8.10%)。此外,海富通副总经理陈洪管理的海富通精选、长信副总经理付勇管理的长信金利、新华基金副总经理王卫东管理的新华成长、富国基

金副总经理陈戈管理的富国天益的跌幅均小于沪深300指数。

分析人士认为,高管操盘的基金表现较好并不奇怪,这些高管们大多拥有丰富的投资经验,身经百战。海富通副总经理陈洪自2003年7月就开始管理海富通精选,至今已经将近8年,是目前管理单只基金时间最长的基金经理。泰达宏利副总刘青山管理泰达精选、富国基金副总陈戈管理富国天益的时间也分别超过7年和6年,华夏副总王亚伟、博时基金副总杨锐、汇丰晋信副总林彤形等则是基金业从业时间

最长的一批基金经理。

此外,同样拥有较丰富投资经验的非高管投资总监们(包括投资管理部总经理)今年以来整体表现也较为抗跌,据统计,由27位投资总监管理的30只偏股基金今年以来单位净值平均下跌10.89%,其中鹏华基金投资管理部总经理程世杰管理的鹏华价值优势取得1.74%的正收益,信达澳银投资总监王战强管理的信达澳银领先增长、东方基金投资总监庞飒操盘的东方精选、广发基金投资总监易阳方执掌的广发聚丰等基金表现也十分抗跌。