

上投摩根强化回报债基 18日起发行

证券时报记者 张哲

记者获悉，上投摩根旗下第二只债券基金——上投摩根强化回报债券基金获证监会核准，将于18日起通过建行等渠道发行。

据悉，该基金为二级债券基金，投资范围包括股票、债券、货币市场工具、权证等，其中固定收益类投资合计不低于基金投资的80%，权益类投资不高于基金投资的20%，权证投资不高于基金投资的3%。

Wind 统计数据 displays，截至7月10日，今年已有24只债券基金发行，平均首次募集额为20.81亿份，超过今年新成立基金17亿份的平均首募额，更是远远高于股票型基金14.27亿份的平均首募额。

南方优选价值获五星评级

证券时报记者 方丽

今年以来整体表现突出的南方基金再传捷报，南方优选价值基金被晨星和Wind资讯双双评为五星级基金。

天相投顾研究报告指出，南方价值基金在资产配置方面较为灵活，在2009年的上行市场中，基金的股票仓位曾达到90%以上，充分分享市场上涨收益；而在2010年的震荡市场中，基金也曾将仓位下调至63%，以规避市场风险。

据了解，南方优选价值基金由谈建强担任基金经理，谈建强遵循“价值投资”理念，以此为基础挑选好公司，通过技术分析寻找好买点，偏爱成长性价值的完美匹配。

博时基金获两大品牌奖项

证券时报记者 杜志鑫

近日在全景基金品牌研究中心发布的“全景·基金品牌奖”活动中，博时基金获得“2010年基金五星品牌奖”和“2010-2011基金投资者最佳服务奖”两项大奖。

作为最早成立的“老十家”基金管理公司之一，博时基金的品牌建设一直走在行业前列。秉承“为国民创造财富”的企业使命，博时基金始终将“综合型、全能型、国际化的资产管理机构”作为公司的战略发展目标。

博时基金近日新推出博时“线通”服务，是基金行业内首次整合业务咨询、信息查询、交易办理、资料修改、投资理财等功能的“一站式”综合投资理财平台，客户拨打客服热线，便能完成从业务咨询、账户诊断，到理财咨询、电话交易等所有步骤。

建信3基金变更基金经理

证券时报记者 刘明

建信基金近日公告，旗下3只基金变更基金经理，其中2只属于增聘，1只既有增聘也有解聘。

建信优化配置基金增聘陶灿为基金经理，建信恒久价值基金增聘邱宇航为基金经理，这2只基金的现任基金经理仍然在任，建信优势动力基金聘任基金经理徐杰因个人原因申请辞职，增聘王志勇与姜锋为基金经理。4名新任基金经理的任职日期均为7月11日。

公告显示，王志勇，证券从业10年，曾就职于北方证券、大成基金、摩根士丹利华鑫基金（原巨田基金）、银华基金。2010年7月加入建信基金，同年11月起任研究部执行总监。另外3名新任基金经理均为2007年7月加入建信基金，证券从业年限也均为4年，历任研究员、基金经理助理等职。

诺安基金王永宏：A股投资不能“一根筋”

证券时报记者 余子君

正在发行的诺安多策略基金拟任基金经理、诺安基金金融工程部总监王永宏表示，对于A股投资阶段性热点不断的特点不能“一根筋”，应该针对市场的变化及时调整投资策略。

据了解，诺安多策略基金将采用量化投资方式。量化投资不是以个人判断来管理资产，而是将投资专家的思想、经验反映在量化模型中，利用电脑进行投资决策。量化基金则是基金管理人在分析大量历史数据的基础上，借助计算机和数理统计，开发出量化投资模型，并依据模型输出的结果来做出投资决策。

诺安多策略博采价值投资策略、成长投资策略、趋势投资策略、仓位择时策略等多家之长，有望在不同市场中把握最优的投资机会。

赚钱效应重显 基金打新又回头

昨日公布网下配售公告的3只创业板新股，其机构超额认购倍数和基金申购占比都较上周显著提高

证券时报记者 李焱焱

12日，3只创业板新股逆市大涨，为7只打新基金带来了超过5000万元的浮盈。新股在二级市场的红火表现，使得基金纷纷重回打新阵营施展拳脚。

从昨日公布网下配售公告的迪安诊断、天玑科技、宝莱特3只创业板新股来看，不论是最终超额认购倍数还是初步询价中基金申购占比，都显示出基金对待创业板打新的态度明显回暖。

公开数据显示，7月6日公布网下配售结果的瑞丰光电、明家科技和瑞丰高材，机构超额认购倍数分别是33.5倍、16.67倍和7.5倍；在初步询价环节，上述3只创业板新股的基金申购数量占比分别是49.15%、43.48%和50%；对比昨日

公布网下配售公告的迪安诊断、天玑科技、宝莱特，这两组数据都明显高于前述新股，迪安诊断、天玑科技和宝莱特的机构超额认购倍数分别是44.7倍、34.4倍和34倍，初步询价中基金申购数量占比分别是62.37%、61.35%和66.12%。

从上面的数据对比中可以看出，相比之前的谨慎参与，基金现在的态度非常积极，这和二级市场上新股赚钱效应的持续有关。”业内人士说。据介绍，2010年11月新股发行第二阶段改革之前，机构的认购倍数是66倍，之后机构的平均认购倍数降至20多倍。

在迪安诊断的初步询价中，30家基金公司旗下97只产品参与，报价区间在13元至28.1元，均价低于推荐类机构和证券公司，但高于所有询价对象的平均水平。在所有配

售对象中，长盛基金管理的一只社保产品给出了13元的最低价，富国基金旗下8只产品给出了14元至23.75元不等的6个价位，华夏基金依然保持了近期强势参与的势头，旗下16只产品参与询价，不过仅2只产品给出的报价高于23.5元的最终发行价。

在天玑科技的初步询价中，24家基金公司旗下69只产品参与，报价区间是12元至27元，均价低于财务公司和券商的报价。在所有配售对象中，给出最低价和最高价的都是基金公司。南方旗下两只产品给出了12元的最低价，广发增强债券基金以27元/股报出最高价，华夏基金在天玑科技的报价上比较统一，参与初步询价的11只产品仅有2只产品的报价低于20元/股的最终发行价。

在宝莱特的初步询价中，28家基金公司旗下82只产品参与，报价



资料图

区间是17元至31元，平均价23.52元，低于证券公司、推荐类对象和财务公司的报价。在所有配售对象中，泰达宏利旗下2只产品给出了31元的最高价，英大证券自营投资账户给

出了16元的最低价，此外，华夏和富国都重兵参与询价，分别有14只和8只产品给出了报价，不过华夏基金的14只产品都因为报价低于25元的最终发行价而无缘配号。

股票基金审批放缓

新基金苦等准生证

证券时报记者 胡晓

去年7月起，证监会开始每周网上公开新基金审批进度，这一举措不仅让基金公司随时了解基金的审批进度，也可以对比其他公司同类型基金的审批进度。而在新审批制度实施整整一年之后，主动股票基金审批进度有所放缓，有基金公司苦盼5个月依然拿不到“准生证”。

证券时报记者统计数据发现，对比去年下半年证监会每周公布的新基金审批进度表，去年主动股票基金的审批周期大多在3个月左右，4个月都比较少见。具体来看，新华基金2010年7月22日上报了中小市值优选，同月26日证监会受理，10月12日即获得批准。从受理到获批，仅历经2个月零15天。随后上报的鹏华消费优选、银河创新成长、长城中小盘等股票基金审批周期均未超过3个月。

但是，从今年主动股票基金的审批周期来看，较去年有所拉长。数据统计显示，今年上报的主动股票基金审批周期普遍超过4个月，有的基金审批超过5个月还没有获批。具体看来，今年基金公司上报的主动股票基金中，没有一只产品审批周期少于3个月。审批周期控制在3个月到4个月之间的产品也比较少，仅有诺安多策略和金鹰策略配置。不仅如此，深圳一家大型基金公司旗下股票基金审批期超过5个月，但是依旧没有获批。据悉，该公司1月30日上报了一只股票基金，但是，证监会7月12日公布

的基金审批情况表显示，该基金达到5个月零12天，离6个月的审批期限仅咫尺之遥。

事实上，已经有部分基金公司感受到今年股票基金审批节奏放缓，正在焦虑等待。深圳一家基金公司市场部人士表示，今年2月下旬该公司上报了一只股票基金，本

来预计今年6月份应该可以拿到准生证，但是已经7月中旬了，准生证还未到手。公司从投研到市场早已准备好投入到新基金的发行，现在大家都很焦虑，说不准什么时候才能获批，只能等待。”上述人士无奈地表示。

5只新基金延长募集期

证券时报记者 陈墨

A股市场震荡起伏，新基金发行进入“冰河期”，5只基金宣布延长募集期。

汇丰晋信基金公司今日发布公告称，旗下新基金汇丰晋信科技先锋股票基金于6月20日开始募集，原定认购截止日为7月15日。经与托管行协商，决定将基金募集期延长至7月22日。此前，农银汇理增强收益债券型基金也宣布延长募集期，该基金原定认购截止日为6月22日，后将募集期延长至6月28日。同时，新华灵活主题股票型基金、招商TMT50ETF及其联接基金也宣布延长募集期。

值得关注的是，在这5只新基金中有3只属于银行系，拥有较好渠道资源仍然要延长募集期。

而从今年新基金募集情况看，规模在10亿元以下的“迷你”基金占比超过一半。业内人士表示，新基金发行遇冷，主要和A股市场走弱有关，若市场继续疲软，未来延长募集期的基金将更多。

不仅公募发行难，一向不愁发行的私募产品在今年也难逃厄运。目前有接近20只私募新产品延长了

募集期，还有些私募产品发行时间超过2个月仍未公告成立。

不过，基金业一直存有“好发不好做、好做不好发”现象。新基金发行遇冷或可成为市场见底标志之一。2008年，基金冷清得几乎无人问津，当年有14只新基金宣布延长募集期，2009年也有超过10只新基金延长募集期，直到2010年7月初，信达澳银中小盘基金也无奈延长首发期限，此后沪深股市掉头向上，上证指数在2300点附近选择上攻。数据显示，延长募集期的基金获得了较好的收益，反而是被市场所热捧的基金，有时候业绩不尽人意。

近期新基金发行实在太难了”，这是记者联系多家有新基金发行的基金公司市场部人员的整体感受。一家基金公司市场部人士表示，基金销售情况实际上好过2008年熊市时候，不过因为这段时间新基金太多，发行渠道拥挤，竞争之下基金募集显得更加难。

据了解，新基金第一次大面积延长募集期的情形出现在2005年的熊市，有20只基金延长了募集期，2006年上半年也有2只新基金延长发行。

反弹之路从2610开始?

2011年时间过半，上半年以及6月份经济数据出炉，在此关键节点，就三季度投资策略如何选择、2610点是否会成为全年低点、反弹能否持续等热门话题，多家基金公司发表了各自的观点。

信达澳银：经济软着陆 反弹可持续

对于上半年宏观经济数据，信达澳银认为基本符合对经济“软着陆”的判断。进出口增速继续回落，经济仍将回落。在此背景下近期政府高层不时透露出保增长的倾向，对保障房建设的强调和全国水利大会的召开，均是保增长的相关举措。

目前加息靴子已落地，市场气氛愈加活跃，新股表现火爆，预计市场反弹可持续，建议关注中报行情和水利等主题性投资。行业配置方面，仍建议关注政府投资相关的板块，如保障房投资受益的房地产、建筑建材和水利板块，以及TMT和汽车。

交银史伟：积极迎接弹升行情

交银施罗德权益部副总经理、交银先锋、交银主题基金经理史伟日前表示，低估值不能构成市场上涨的理由，但低估值遇到经济增长回暖、企业盈利增速见底回升，那么上涨将变成大概率事件。

史伟认为，全球经济复苏一波三折，中国出口及经济增长的不确定性加大，在通胀可控、增长走软的环境下，经济政策将出现微调，7月份应该可见端倪。经济增长预计在三季度企稳，四季度重新进入到同比增长加速的局面。而低估值的股票市场，将会反映这种经济增长企稳回升的局面，6月份的2610点成为全年低点的概率已相对较大。

融通基金：7月货币流动性或仍偏紧

融通基金表示，央行发布的上半年经济数据显示，6月短期贷款及票据融资增加4135亿元，同比多增2813亿元；而中长期贷款增加2125亿元，同比少增2646亿元。同时，短期贷款占新增贷款比重上升，中长期贷款增势持续下滑，占比明显下降。

从供给角度看，如果按照新增贷款的季度投放节奏，前6月新增信贷占全年计划投放信贷（7至7.5万亿）的60%左右。而7月份新增信贷往往低于6月份，因此在需求持续旺盛、而供给可能下滑的情况下，7月份货币流动性或较6月份偏紧。

海富通基金：重点关注中大盘个股

海富通基金近期发布的双月投资策略报告认为，通胀背景下，下半年货币政策不会转向，人民币升值将继续，不排除信贷管制小幅放松。信贷利率已经接近2007年底和2008年初高点，民间利率大幅攀升，从而预期年内加息手段不会再轻易使用。

对于A股市场，海富通基金认为，未来两个月A股市场仍将处于政策推动的行情，出现明显大趋势可能性不大。板块方面维持对中大盘股的关注，同时对中小盘中自下而上优选个股。行业投资上则建议关注低估值、环比预期好转、含政府投资预期的行业。

大行托管伯仲难分 小银行销售疲态尽显

证券时报记者 海秦

2011年上半年的新基金发行大战，大银行基金托管的垄断地位无人能敌，而去年大放异彩的小银行渠道疲态尽显。

根据统计，目前银行渠道占基金销售60%以上的份额。而银行体系的托管争夺战也从未停息，大小行之间的分化愈加明显。根据天相统计数据，从今年成立的107只新基金托管情况来看，工行和中行并列第一，各有24只基金托管。但总规模工行的“哥”地位无人能敌，托管总规模达到414.12亿元，中行仅有259.62亿元。

四大行中农行的崛起成为今年上半年亮点，规模超过了建行和中行，位列第二，平均首发规模在五大行中位列第一。目前，农行渠

道档期爆满，但仍有不少基金情愿推迟发行期等待农行档期。农银汇理的一只新基金在农行托管，都推迟发行了，我们的新基金也得等了。”上海某家基金公司营销策划部总监表示。

农行发力打破了原先的工行建行两强相争格局，同时其他大行也暗自角力。建行今年以来实行精品化路线，但门槛提高导致托管只数和规模双降。中行托管只数上比较和规模双降。中行托管只数上比较和规模双降。中行托管只数上比较和规模双降。中行托管只数上比较和规模双降。

大银行你争我夺，小银行也频有斩获。渤海银行获得基金托管资格后首次托管募集，为农银汇理增强收益基金超过20亿元。但小银行资源瓶颈逐步显现。例如，深发

展今年托管销售华富量子生命力仅募得2.93亿元，华夏银行销售申万巴黎稳宝仅募得5.43亿元，光大银行销售中欧新动力也刚过4亿元。

未来小渠道是否还能发力？对此有业内人士表示，对于刚拿到资格的托管新军来说，首只托管的基金的“头炮”肯定会力争打响，但由于本身资源所限，深挖的难度较高。我们只有基金托管在浦发银行，想持续营销。但跟浦发银行沟通后，发现持续营销根本无法展开，因为能够营销的客户有限，推广无门。银行也很无奈，”上海某基金公司人士透露。

新基金发行提速之后大银行销售“叫价”持续攀升，对小基金公司的考验更加严峻，进入“小基金不堪承受高成本——托管小银行——发行结果差强人意”的恶性循环。如何寻求突破，小基金公司任重道远。

博时基金聂挺进：警惕短期调整风险

博时卓越品牌基金经理聂挺进认为，7、8月份可能出现CPI拐点，但不能轻信加息周期结束，调控政策空间仍然存在。

聂挺进表示，货币M2增速在15%左右，虽然有所减缓，但货币基数大，整体资金面还是宽松的。

聂挺进还表示，很多机构认为本次加息是年内最后一次，CPI同比将会见顶，未来经济发展相对乐观；但是CPI环比仍不乐观，5%以上的通胀水平，使得宏观政策持续放松的可能性不大。未来一段时间，市场会出现震荡调整的格局，投资人要警惕短期调整的风险。（程哲新）