

## 诺安油气能源基金 今日发行

国内首只专注于投资油气类能源的基金——诺安油气能源基金今日正式发行，投资者可通过诺安基金直销中心、招行、工行等各大银行和券商网点购买到该基金。

作为一只基金中的基金(FOF)产品，诺安油气能源基金投资于基金的比例不低于本基金资产的60%，投资于基金的资产中不低于80%投资于石油天然气等能源行业基金，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。(余子君)

## 东吴新兴产业股票基金 8月29日正式发行

东吴新兴产业股票基金将于8月29日正式发行，为掘金新兴产业再添新丁。据悉，东吴新兴产业精选基金将从新兴产业中全方位挖掘投资机会。该基金将不低于股票资产80%的比例投资于新兴产业类上市公司，在投资范围上不仅包括信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车这七大战略性新兴产业类上市公司，还包括未列入此范围的其他新兴产业类上市公司。东吴新兴产业精选基金拟任基金经理表示，经过市场近期持续调整，新兴产业的投资机会已经逐渐显现。(海秦)

## 农银策略精选股票基金 8月8日起发行

据悉，农银汇理旗下的农银汇理策略精选股票型基金将于8月8日起正式发行。投资者可在农行、中信银行、工行、建行、交行、部分券商及基金公司网上交易平台认购。农银汇理策略精选股票型基金属于偏股基金，股票投资比例将占基金资产的60%至95%。这只基金的特点是采用多个相关性较低的数量化投资策略，并有机结合由长期投资经验形成的定性投资策略，在投资策略充分分散化的基础上，为投资者获取超额收益回报。(海秦)

## 长信内需成长基金 即将发行

长信基金将于近日发行由农行托管的长信内需成长股票型基金，该基金着眼于投资“内需”主题中具有“成长”潜力的上市公司。长信内需成长基金将从收益和风险两个角度出发，对内需相关行业的行业生命周期、行业竞争结构、政府参与度、板块轮动、风险及相关性等因素进行分析，深入挖掘内需增长带来的投资机会。(海秦)

## 创业板指数领涨 创业板ETF热销

今年6月21日到8月25日，创业板指数已上涨19%，远超其他主要规模股指。受此行情带动，正在发行的易方达创业板ETF及联接基金也在券商和银行遭遇热销。

业内专家表示，创业板行情历来呈现出较高的独立性，创业板指数与其它主要指数走势的相关性较低，创业板指数是不可多得的资产配置工具。深圳证券信息公司研究显示，创业板指数与上证50的相关系数低于0.4，与沪深300、深成指、上证180的相关系数仅为0.5左右。创业板指数值得重点考虑。(杨磊)

## 富国系指基一年跑赢标的指数10个百分点

富国基金旗下的两只指数基金最近一年跑出了超越标的指数约10个百分点。天相数据统计显示，截至8月19日，沪深300与中证红利指数最近一年分别下跌了5.0%与4.44%；追踪这两大指数的富国沪深300与富国天鼎却在同期分别取得了4.9%与5.97%的正收益。

富国基金总经理窦玉明指出，量化投资方面，富国可能是业内唯一可以稳定实现超额收益的团队。富国中证500指数增强基金日前也已获批，将来该基金将再次复制成功模式。(张哲)

## 国投金融LOF涨幅居前

金融采掘地产等沪深300权重股成为反弹急先锋，国投金融表现居前。统计显示，近期金融保险业估值屡创新低，在本月初更以平均市盈率7.67倍、平均市净率1.58倍刷新了历史新低。国投瑞银基金投资部副总监徐炜哲表示，未来市场向好的概率较高，相对较为看好估值较低的蓝筹股、医药消费、新兴产业、电力设备等板块。(李焱焱)

# 指数公司与基金合作渐入佳境

证券时报记者 程俊琳

基金公司对于指数基金的热情仍在燃烧。公开资料显示，指数公司产品发布步伐继续加速，基金公司则是这些新指数的主要定制与使用者，二者合作节奏非常紧凑。

中证指数公司是国内基金公司指数使用的主要提供者。该公司网站显示，中证指数公司新指数发布步伐迅速，8月份公告了3条新指数发布通知，分别为中证短融50指数、中证证海海峡沪深股票指数、中证中航军工主题指数。据不完全统计，7月新发布了14种指数，分别为上证可持续发展产业主题指数、中证大宗商品股票指数、上证380等权重指数、中证东盟80指数、中证中国东盟180指数、中证全指指数、中证全指行业指数系列、中证领先行业指数和沪深300等权重指数、沪深300富国130/30多空策略指数等等。

据证券时报记者了解，国内某基金公司明确将以中证短融50指数为投资标的，开发债券指数基金产品。招商基金已开发中证大宗商品股票指数的基金产品。中证领先行业指数是中证指数有限公司应南方基金公司需求，定制开发的策略型指数。随着国内股指期货、融资融券业务的展开，130/30产品在国外的应用将逐渐具有可行性。在此背景下，中证指数公司与富国基金联合开发了沪深300富国130/30多空策略指数。

不仅如此，在7月份之前开发的指数产品中，中证企业债100指数、上证基本面指数系列、上证投资品、消费品指数等新编制指数，都已经有基金公司明确表示将开发成ETF产品。其实，自基金公司指数基金扩容以来，基金公司与合作指数公司的合作便渐入佳境，原有指数产品已经不能满足60多家基金公司的产品需求，各类新指数以及定制指数应运而生。



资料图片

现在基金公司开发的指数基金中定制指数的比重有所增加。”沪上某基金公司产品研发人员告诉记者，随着过往已经开发的指数产品逐渐有了“买家”，新指数产品诞生更需要

指数公司与基金公司共同合作开发，此前定制指数的“定制费”也逐渐因为定制方案主要来源于基金公司而取消，基于双方共同合作的新指数发布越来越快。根据最新基金公司产品上报情

况显示，截至8月19日，汇丰晋信基金、招商基金和国投瑞银基金分别上报了恒生A股行业龙头指数基金、中证大宗商品股票指数分级基金和瑞泽中证创业成长指数分级基金。

■ 记者观察 | Observation |

# 基金调研需要点PE精神

证券时报记者 海秦

中恒集团毫无先兆就放量跌停并随后公告停牌，一众公募基金被卷入。这成为继双汇股份、华兰生物、紫鑫药业之后公募基金群体踩到的又一只“地雷股”。值得关注的是，这些案例的相同点都是，作为重仓持有的基金，在事前竟然毫无警觉，这不禁让人怀疑起基金调研的作用。

目前一些基金会用调研次数来表明调研的深度，但这种调研其实最终还是单方面听上市公司的“讲故事”。很多基金公司号称调研次数居前，其实这是无用的。二级市场的投资者去企业调研，往往容易被企业所蒙蔽。

很多时候调研公司，参观他们的工厂或者设备和生产线，董秘带着去看的都是可以让买方看到好的方面，不好的往往调研不出来。除非通过这个公司以外的渠道，比如上中游产业链去侧面了解，但这就对研究员提出了更高的要求。很少有人这么去调研公司。一个公司调研10次也未必能调研透了，更何况不少基金研究员是走马观花式，这叫拜访，不叫调研。”一位券商的明星投资经理表示。

确实，在中国做投资，上市公司不诚信、做假账、说假话是常态，公募基金要识别上市公司，没有点怀疑精神还真的挺难。一位私募股权投资界人士透露，目前做PE也需要把握风险，有些聘请资

深投资人士专门就风险管理做出专业评估。“风险评估其实就是给投资挑毛病，从财务报表、行业分析、管理层治理等多个方面挑剔地研究企业。挑剔企业的每个不足之处，目的是让投资人不要太冲动。不过也不能太挑剔，太过挑剔有时也不利于决策，但大的方面比如风控一定要做好，毕竟PE投资和二级市场投资不同，二级市场买错了顶多止损，PE投资进去容易出来难，因此风控上半点马虎不得。”

沪上一位基金经理说，这问题说大了是社会问题，也不能完全归咎到调研不力上，毕竟骗人的肯定准备充分一些。但很多同行好像并不重视会不会被骗，也不排除有些人知道内幕但也不介意在其他人

受骗的过程中赚一笔，他们的风格就是喜欢有故事可讲的。”确实，一次次“黑天鹅”飞过，对上市公司来说，造假面临的将是刑事处罚。但对基金公司来讲顶多是调研不力影响品牌，损害的还是持有人利益。持有人受伤，基金公司无异于搬起石头砸自己的脚。

投资大师巴菲特的投资理念之一，就是不投资那些发生剧变的公司，而只投资那些已经证明了成熟、发展稳定的公司，赚后半程的钱。大师尚能如此，众多基金经理要投资这些公司之前，也该拿出点怀疑的精神，对重仓的股票更应该明察秋毫。当然，如果抱着“讲故事”的心态浑水摸鱼一把，可能就是下一只踩到的“地雷”。

# 两月新增13只 深市指数基金下半年发力

占今年以来全部指数基金发行量的45%

证券时报记者 杨磊

今年下半年跟踪深市指数的基金密集发行，短短两个月就已经新发了13只产品。从全年来看，新发深市指数基金数已经达到了19只，超越沪市和跨市场指数基金只数，占据了今年以来指数基金市场45%的份额。

据悉，今年下半年已经成立的两只深市指数基金，分别为嘉实深证基本面120ETF及联接基金，上周五已经结束募集的3只基金分别为华安深证300、鹏华深证民营ETF及联接基金，还有8只深市指数基金正在发行中，为4对ETF及联接基金，分别跟踪创业板指

数、深证300指数、深证基本面60指数和深证300价值指数。

在此之前，2009年和2010年指数基金大发展中，都是跨市场指数基金和沪市指数基金数量居多。以2009年为例，新成立的30只指数基金中有20只为跨市场指数基金，以跟踪沪深300指数的数量最多，达到了9只。沪市和深市分别有7只和3只指数基金成立。

随着ETF发行升温，2010年沪市指数基金发行数量占据“主力军”，在40只新增指数基金中占了19只，跨市场和深市分别占12只和9只。

如果说2009年是跨市场指数基金年，2010年是沪市指数基

金年，那么2011年就是深市指数基金年！”一位基金市场负责人这样评价近3年指数基金发展。

证券时报统计显示，截至8月29日，新成立和在发的42只指数基金中，有19只为深市指数基金，占比达到了45%，沪市和跨市场指数基金只数分别为15只和8只。

业内专家分析，中小板和创业板近两年有大量新股发行，深市股票的整体表现也领先于整个市场，深市从股票数、流通市值、股票活跃度、成长性等方面来看，都越来越适合指数基金的投资，因此2011年以来深市指数基金取得了快速发展。

从国内所有指数基金分布来看，截至8月29日，保持领先的还是跨市场指数基金，达到51只，市场占比为38.93%；沪市指数基金紧随其后，达到了46只，占比为35.11%；深市指数基金为34只，占比为25.95%。

## 近3年新增指数基金 市场分布

基金类型	2009年新增基金数	2010年新增基金数	2011年新增基金数
跨市场指数基金	20只	12只	8只
深市指数基金	3只	9只	19只
沪市指数基金	7只	19只	15只
合计	30只	40只	42只

截至2011年8月29日

杨磊/制表

# 基金公司挖人瞄上券商明星分析师

证券时报记者 杜志鑫

随着基金公司之间竞争日趋激烈，基金公司人才争夺战硝烟四起。除了基金公司之间互相挖墙角之外，证券公司明星分析师也是基金公司重点挖角对象。

日前，富国基金发布半年报，前申银万国首席策略分析师袁宜出现在了富国天益基金经理助理的名单上。资料显示，袁宜在申银万国工作期间，担任A股首席策略分析师，2010年获得第八届新财富最佳分析师策略研究领域第一名。今年3月份，袁宜转投富国基金，担任富国基金首席经

济学家，目前同时出任富国天益基金经理助理。

无独有偶，嘉实基金也曾经挖过新财富最佳分析师陈李。陈李在申银万国曾获得过新财富最佳分析师策略研究领域第一名，后来转投瑞银证券，嘉实基金从瑞银证券挖来了陈李，不过目前陈李又从嘉实基金回流到了瑞银证券。

深圳一家基金公司的投资总监表示，现在基金公司的人才非常匮乏，而人才在基金业又非常重要，一位好的基金经理能为基金公司管好一只基金，打造一只明星基金产品，给基金公司

带来的效益非常明显。虽然目前基金公司每年都会在名牌大学招聘一批应届毕业生自己培养，但这种模式比较慢，所以还得从其他金融机构去挖掘人才。此外，与普通的分析师相比，策略研究员更讲究实战，这也是基金公司青睐挖策略分析师的原因。

除了上述两位明星分析师被基金公司挖来之外，前安信证券基金分析师付强也被嘉实基金挖走了，付强在嘉实基金主要负责基金产品开发、产品设计。

明星分析师在券商工作期间，薪水待遇不低，工作上升的空间也比较大，为何有的分析师转投基金

公司？上述一位跳槽的明星分析师对证券时报记者表示，在卖方时他主要考虑的是大的逻辑判断是否准确，但是在基金公司就不一样，作为买方首要考虑的是赚钱。所以他转身成为买方中一员，主要就是按照买方的思路去理解市场、理解投资。

证券时报记者还了解到，目前基金公司的人才缺口巨大，即使是一般的行业研究员，基金公司也不放过，深圳两家基金公司就从券商挖了交通运输行业的研究员。主要原因在于目前老基金公司产品扩张快，急需人才，而新成立的基金公司更是急需投研、市场渠道和IT行政方面的人才，因此在业界大肆搜刮。

## 四家基金公司 净利润曝光

证券时报记者 刘明

随着上市公司半年报的披露，大成、光大保德信、农银汇理、天弘四家基金公司上半年净利润浮出水面。

光大证券半年报显示，该公司持有25%股权的大成基金上半年实现净利润2.82亿元，较去年同期的2.51亿元上涨12.35%，是基金业内大公司中难得实现净利润增长的公司之一。这与该公司同期管理资产规模增长有关。

天相数据显示，截至6月底，大成基金管理的公募基金资产规模达866.69亿元，较去年同期增长逾100亿元。值得注意的是，资产规模行业排名第7的大成基金上半年的净利润高于排名靠前的南方基金与博时基金。分析人士表示，这是由于大成旗下基金以偏股基金居多，而南方与博时固定收益类基金与指数基金规模占比相对较大，因此管理费收入略高。报告还显示，截至6月底，大成基金公司的总资产为18.78亿元，净资产13.69亿元。

光大证券控股55%的光大保德信基金上半年实现净利润7200.24万元，较去年同期的9643.13万元下降了25.34%，这与全部基金公司上半年净利润的平均下滑水平相当。天相数据显示，截至6月底，光大保德信基金管理的公募基金资产规模为280.15亿元，行业排在31名。截至6月底，光大保德信基金公司的总资产5.66亿元，净资产4.95亿元。

中国铝业半年报显示，该公司持有15%股权的农银汇理基金上半年实现净利润1923.8万元，这较去年同期的4564.8万元下滑较多。天相数据显示，截至6月底，农银汇理管理的公募基金资产规模为157.58亿元，行业排名38名。农银汇理基金公司的总资产为3.21亿元，净资产为2.62亿元。

而今年初上市的内蒙君正的半年报也首度在通过上市公司公开资料透露出了天弘基金的上半年收入情况。报告显示，内蒙君正持有26%股权的天弘基金，上半年实现净利润329.62万元。报告显示，截至6月底，天弘基金公司的总资产为8090.72万元，净资产为6033.93万元。

## 四家基金公司 净利润情况一览表

基金公司	上半年净利润(元)	增幅	资产规模(亿元)	行业排名
大成	2.82亿	12.35%	867	7
光大保德信	7200万	-25.34%	280	31
农银汇理	1924万	-57.86%	158	38
天弘	330万	—	63	53

数据来源:公开资料 刘明制表