

## 信诚全球商品主题基金 明日结束发行

自去年12月第一只商品主题类基金成立以来,商品主题类基金开始加速发行,包括信诚基金旗下的信诚全球商品主题基金,目前商品主题类基金已达9只。从抗通胀、黄金、油气能源,到4类大宗商品全覆盖的信诚全球商品,商品主题基金产品设计愈加新颖。

据悉,信诚全球商品主题基金已进入发行倒计时,将于本周三(12月14日)结束募集,投资者可通过中国银行等渠道认购。该基金拟任基金经理李舒舒表示,从长期来看,黄金、油气由于新增产量趋减,而需求在不断递增,为价格长期上涨带来支撑。(张哲)

## 平安大华深证300指基 本周五结束募集

平安大华旗下第二只基金——平安大华深证300指数增强基金将于本周五结束募集。

平安大华深证300指数增强型基金,以深证300指数作为跟踪标的,采用指数复制结合相对增强的投资策略,通过全样本复制的方式拟合、跟踪深证300指数,并在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理,以有效降低基金运作成本并提高基金的收益率。深证300指数是目前市场上表现最好的指数之一,据Wind数据统计,在2009年11月5日到2011年6月30日两市主要指数的阶段涨跌幅排名中,深证300指数涨幅排名居前,业绩表现超越深证100、深证成指、上证综指以及沪深300等指数。(徐子君)

## 公司自购3000万 国投瑞银保本周五结束募集

岁末临近,债市因多重利好因素支撑,回暖步伐加快,国债指数和企债指数均在历史高位区域波动。继月初央行3年内首次下调准备金率之后,近日公布的11月居民消费价格指数(CPI)涨幅骤跌至4.2%,数据好于市场普遍预期,“冬播”行情拉开大幕。

保本基金在这个冬季唱响主旋律,各家基金亦用大手笔来布局投资蓝图。日前,国投瑞银基金公告称,公司拟以3000万元自有资金在发行期内认购国投瑞银瑞源保本基金。据悉,该基金将于本周五(12月16日)结束募集,建仓期有望利用当前债市的良好时机迅速积累“安全垫”,随着“安全垫”的不断增厚,在未来股市出现确定性机会时,再放大资产比例转战A股市场的趋势性行情。(李活活)

## 南方恒元保本二期 募集40亿完美收官

证券时报记者从南方基金获悉,昨日结束募集的南方恒元保本基金二期自开放申购以来,共获得近26亿元新增资金认购,加上一期原持有人转入的近14亿元资金,南方恒元二期共募资40亿元左右,成为下半年以来为数不多的热销基金。

据了解,南方恒元结束募集后将转入第二个保本周期,在接下来的三年时间内,南方恒元保本基金一般将不接受日常申购。另据来自南方基金的消息称,南方基金旗下另外一只旗舰保本基金——南方避险也将于明年年初进行新保本周期开始之前的开放申购募集。(方丽)

## 光大保德信“基金耀达人” 第二季活动昨日揭幕

2011年“光大保德信—基金耀达人”第二季已于昨日揭幕,第二季将强化结合贴近生活、基金知识教育、理财技能挑战等诸多元素。据了解,此次“基金耀达人”活动分为网络比赛和线下总决赛,从12月12日至明年2月间举办,依托多个网络主流媒体,分别以“耀挑战”、“耀组合”、“耀辩论”、“耀上镜”、“耀幸运”为主题设置5个环节。(程俊琳)

## 华商基金推定投手册 解弱市投资者疑惑

华商基金近日推出《爱老虎投》定投手册,期望通过专业的资料、通俗的讲解、翔实的测算,为投资者全面讲解基金定投的原理。同时为了方便更多投资者阅读,华商基金还在官网上同步推出电子版定投手册。今年以来,A股市场处于震荡下行之中,华商基金发现在弱市中投资者更容易对基金投资产生误解,更需要及时准确的专业的市场的分析和投资策略,为此推出定投手册。(魏水)

# 渠道拥堵股市下跌 50只新基金批而不发

不少基金获批时间已超过3个月,甚至有1只已超过半年准备期

证券时报记者 方丽

新基金正遭遇类似2008年集体批而不发的尴尬境遇。数据显示,目前获批但未确定发行期的新基金已经达到50只,不少新基金获批时间已经超过了3个月。据证券时报记者了解,部分基金公司拿到新基金批文后有意延缓发行,不少已经确定将新基金发行挪后至明年。

公开数据显示,若算上12月9日获批的8只新基金,目前有50只新基金还未确定发行期,不少获批时间已经超过3个月。值得注意的是,还有1只新基金获批时间是今年6月7日,已经超过了获批到发行的半年“准备期”。而获批于今年7月份的新基金也有2只,同样面临进入发行的最后期限。8月、9月、10月、11月也分别有8只、7只、12只和12只新基金批而不发。从基金公司角度看,有2家基金公司旗下有3只新基金未进入发行期(ETF和联接各算1只),7家基金公司也获批了2只新基金,但都未确定发行日期。

其实,今年这样新基金“批而不发”的情况非常普遍。上海一家基金公司市场部总监表示,基金批而不发有三方面的原因:一是新基金只数太多,渠道撞车严重,有些

公司不得不避开大基金公司的发行档;二是基金公司希望选择较好的发行时间点;三是基金公司内部准备不充分。“主要是今年市场不好,新基金太难发售,只能‘拖’着等市场转好。”另一位市场人士如此表示。

数据也显示了今年新基金募集困难局面。截至12月8日,今年以来成立的新基金合计募集规模达2532.47亿份,平均单只新基金募集规模仅13.4亿份,远远低于2008年大熊市创出的单只基金平均首发18.2亿的最低销售成绩。

其实,在2008年新基金“批而不发”就非常普遍,在当时并没有多通道审批的“优惠”背景下,2008年9月份就有多达13只基金批而未发。而随后因为批而不发的基金接近6个月的大限,不得不出行,也出现了一波新基金发行潮。而业内人士预测,明年年初就会出现一轮新基金密集发行潮。

据证券时报记者了解,前部分进入发行期的新基金,不少是因为接近6个月的大限,深圳一家基金公司已经确定将于明年初发行新基金,而这只新基金也是获批已久。另一人士透露,在10月份获批了新基金,但都暂时不准准备发



目前获批但未确定发行期的新基金已经达到50只,不少新基金获批时间已经超过3个月。前期部分投入发行的新基金,不少是因为接近6个月的大限。张长春/制图

行。除了市场不好,季末存贷考核让渠道拥堵也是选择缓发新基金的原因之一,“缓一缓再说”。

与此同时,部分基金公司上报新基金的速度随之放缓。根据证监会基金募集申请公示表显示,12月份目前有6只新基金上报,而11月份只有10只新基金上报,相比今年7月、8月份分别有24只和20只新基金密集申报的盛况,现在基金公司显然对新基金的申报要“冷静”很多。

## 上周五证监会放行8只新基金

证券时报记者 方丽

证监会发布的最新统计显示,虽然前周并未放行任何一只新基金,但上周五证监会一口气批准了8只新基金募集申请,其中3只为低风险产品。

具体来看,有国联安信心增长债券型基金、富国新天锋定期开放债券型基金、嘉实安心货币市场基金等低

风险产品,还有中邮战略新兴产业股票型基金、新华优选消费股票型基金、富兰克林国海研究精选股票型基金、信诚周期非周期轮动股票型基金、长安宏观策略股票型基金5只偏股型基金。

此外,上周有3家基金公司上报新产品,有鹏华保本混合型基金、银河主题策略股票型基金、摩根士丹利华鑫多元收益债券型基金。

## 固定收益大佬离职潮暗涌

首批获社保资格的6公司中或有半数固定收益投资总监离职

见习记者 季斐雯

证券时报记者 木子

做固定收益历史最久的“社保六君子”中或有3家固定收益将换帅。在第一批获社保基金境内委托投资管理资格的嘉实、南方、华夏、博时、长盛、鹏华6家基金公司中,除了嘉实基金原固定收益投资总监刘焘和华夏基金原固定收益投资总监杨爱斌确定离职外,一家业务总部在北京的基金公司固定收益投资总监也萌生去意。

据悉,这位尚未披露辞职去向的固定收益投资总监长于管理社保产品,并在业内拥有交口称赞的好业绩,在近两年的社保排名中都名列前茅,曾有基金公司出价年薪500万元挖角未果。这位固定收益投资总监以前也提过辞职,这次的去向还不得而知。”此外,一家银行系基金公司做固定收益起家的投资管理部总监也转战券商资管部门。

此前,华富基金原固定收益投资总监曾刚清辞,市场人士透露,曾刚离开华富基金之后将加盟上海一家规模居前的基金公司。

除了大佬们密集跳槽,做固定收益的中间层也频频变动。近期,深圳一家大型基金公司管理社保和年金的投资经理转投券商,深圳一家中型基金公司的

债券基金经理也宣布离任。

从去向上分析,固定收益人才的变动多为机构争夺所致,传统的去向是公募基金内部、券商或者险资资管部门,不过,随着私募对固定收益类产品的需求,去私募发展成为固定收益人才的最新动向,前述离职的固定收益大佬中就不乏去私募或者自己筹备私募的。

和固定收益大佬频频辞职密切相关的一个大背景是,在牛短熊长的

市场中,私募对固定收益产品和人才的需求肯定会大大增加。”南方一家大型基金公司固定收益部人士说,对一些资产规模较大的投资人来说,从股市中获取相对确定收益的机会大大降低,他们对固定收益产品的兴趣更大,更加厌恶风险,与之相适应,私募肯定会大力发展固定收益类产品或者增加相关配置,而公募中业绩好、有市场声望的固定收益大佬必然成为他们竞相挖角的对象。

■相关新闻 | Relative News |

## 12月以来21只基金变更掌门 8只为低风险产品

基金经理变更潮年底也不平静。12月份还未过半,就有涉及10家基金公司旗下21只基金宣布变更基金经理,基本是每天有2只基金变更掌门人。

具体来看,这21只变更基金经理的基金中,有8只为低风险产品(包括保本基金),占比达到38%,其余主要是偏股型基金。其中,上投摩根基金公司旗下基金变更基金经理较多,有5只基金宣布变更,鹏华、海富通、

银华、国泰、长城等基金公司也有2只及以上基金宣布变更基金经理。12月变更基金经理多数是离职,少数为增聘。

业内分析人士认为,由于今年新基金发行大大超过以往,造成今年基金经理变动频繁。现在不少老的明星基金经理一拖多,据不完全统计,目前一人同时担任3只基金以上的基金经理共计74位。(方丽)

## “利增利”打造低风险 基金投资组合

在股市赚钱的关键,是不要被吓跑,在目前这样一个“多事之秋”的投资市场,重温彼得林奇的这一观点,很多投资者却不以为然。确实,最近两个月来,从欧洲到美国,再到国内A股市场,一片风声鹤唳。

一面是短期内难以走出震荡行情的市场,一面是投资者的投资避险需求上升,有没有一种投资方式,可以帮助投资者在有效降低投资组合风险的同时,还能博取一定的收益?

很多投资人的第一反应是“保本基金”,但保本基金必须持有有一个完整的保本周期才能保本,一般少则三年,多则五年,资金流动性会受影响。实际上,对于一些习惯于使用基金直销平台进行“自助式”操作的基民来说,华安基金电子直销新推出的“利增利”业务为他们提供了一个弱市下稳健投资的新选择。

所谓“利增利”,通俗来说,就是用赚来的钱去投资,利用这一新功能,投资人在进行基金投资时,可以将本金仅用于低风险的货币、债券基金投资,其投资增值部分再定期投资于较高风险收益特征的指数、股票或混合基金,以期获得较高收益。

这是华安基金网上直销平台继“预约交易”、“趋势定投”等多个创新功能后,推出的另一创新基金投资工具。

基金业内专家表示,伴随基金网上直销的日益普及,除了费率优惠这一最大的“卖点”外,不少创新意识较强的基金公司纷纷推出各种创新投资工具,以帮助投资者利用网上直销这一“自助式”服务工具,更好地管理其投资组合,以适应不同市场环境投资者的多重需求。

作为业内首家开通网上直销业务的基金管理公司,华安基金在网上直销的功能及工具创新方面,一直处于业内前列,去年九月,曾在业内率先推出首个以判断市场涨跌趋势为前提的智能定投工具“趋势定投”,帮助投资者根据市场变化灵活转换高、低风险产品,以降低定投收益缩水风险。今年推出的“利增利”创新业务,则为那些稳健投资者提供了一个在弱市中降低本金投资风险的“自动化”投资工具。

华安基金电子商务部相关人士表示,多年来,华安电子商务发展围绕“始终给投资者多一种选择”的发展理念,坚持创新,不断突破,不断为客户提供更多的服务和创新工具,以满足不同投资群体的个性化投资需求。(CIS)

■观点 | Point |

## 南方基金： 全球经济需要再平衡

证券时报记者 方丽

上周市场依然维持底部震荡的态势,年底走势牵动人心。南方基金表示,考虑国内经济进入快速下滑的阶段,而政策还未见明确的放松,短期仍将保持谨慎态度。

继11月3日降息后,12月8日欧洲央行又宣布将基准利率下调25个基点,至1%。而且,欧洲央行行长德拉吉明确否认欧洲央行还将进行新的国债购买计划。欧盟峰会方面,目前已有的信息显示峰会进展缓慢,有可能一直持续到周末。南方基金预计未来一段时间内,债务危机的解决继续缓慢进展。

“全球经济需要再平衡。”南方基金表示,发达经济体需降低消费,增加投资,而发展经济体需要扩大消费,降低出口依赖。中国转向内需为主,推动全球经济再平衡。全球经济失衡成为二战以来第一次面临的重大变化,现在出现的占领先华尔街等,都是它的表现形式。世界经济面临的主要风险包括:陷入滞胀格局;欧债危

机持续发酵;“双赤字”新兴市场国家陷入困境等。全球经济二次衰退的风险加剧,不排除陷入滞胀可能。

南方基金表示,如果明年欧债危机没有控制好,可能比2008年金融危机的影响更大。避险情绪导致国际资本流出新兴市场国家,双赤字新兴国家可能受到发达经济体衰退影响下出现滞胀风险。而且,上周公布了部分11月份的国内经济数据显示,经济开始进入快速下滑阶段,在政策有较大力度放松之前,预计经济将继续保持回落态势。外汇的流出现象也较为明显,对A股、B股市场也造成负面的影响。

南方基金表示,考虑国内经济进入快速下滑的阶段,而政策还未见明确的放松。欧洲债务问题短时间内看不到明确的解决方案,而意大利国债在未来两个月内将会有大量的到期,国外资金可能依然有从新兴市场回流的需求。对短期市场仍然保持谨慎的态度,政策依然是目前较重要的影响因素。

## 平安大华焦巍： 市场底部至少抬高10%

证券时报记者 余子君

央行近期宣布降低存款准备金率,显示宏观政策已经开始出现松动迹象,平安大华深证300指数基金拟任基金经理焦巍表示,明年是“十二五”第二年,政府的各项投资将会陆续上马,经济形势应该不会太差,中国经济硬着陆概率较小,在目前的低估值水平下,A股市场的底部有望抬高10%以上。

焦巍认为,受累欧美债务危机的影响,明年出口可能会出现下滑,而消费处于平稳状态,经济的三驾马车中,投资可能继续扮演主角。根据经验,每个“五年计划”的第二、第三年,政府的投

资热情都会保持旺盛态势,预计2012年的政府投资继续延续此前的状态,中央和地方的雄厚财力有助于投资继续保持相应的增长,投资在相对较长的时期内依然是经济稳增长的重要方式。考虑到通胀稳步下降,政府的工作重心将转向保增长,宏观政策可能会出现逐步放松的因素,明年的资本市场开始趋于正面,总体态势呈现明确的上升通道。

从估值水平来看,焦巍表示,目前沪深300指数动态估值为11倍左右,利润增速预计在17%。如果对应明年10%左右的盈利增速,而估值保持在12倍左右,则市场底部至少有10%的抬高。