

### 景顺长城优信增利债基 今起发行

证券时报记者从景顺长城基金公司获悉,该公司旗下优信增利债券型基金今日起正式发行。

据悉,景顺长城优信增利基金通过投资于信用债券类资产,在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者提供长期稳定的回报。

从资产配置结构可以看出,该基金是一只二级债基,希望在把握债券市场投资机会的同时适度灵活地参与股票市场。拟任基金经理余春宁,具有10年证券、基金行业从业经验,拥有丰富的固定收益类投资经验。(杜志鑫)

### 中海上证380指数基金 今日发行

证券时报记者从中海基金获悉,以上证380指数为跟踪标的的中海上证380指数基金今日正式发行,投资者可通过工商银行等各大银行及券商销售渠道购买,也可通过“中海e家”进行网上认购。

据悉,上证380指数成分股覆盖发行股本在5000万股至8000万股之间的行业潜在龙头,用以反映上海证券市场中除传统蓝筹股之外的一批规模适中、成长性良好、盈利能力强的公司价值,代表了十二五期间国民经济发展战略方向和经济结构调整方向,也称为新兴蓝筹公司。(程俊琳)

### 东吴深证100指数基金 今起发行

东吴旗下东吴深证100指数增强型基金(LOF)今日起公开发售,为资金入市提供了又一投资佳选。公开资料显示,东吴深证100指数增强型基金以深证100指数作为跟踪标的,该指数由深证流通市值最大、成交最活跃的100只股票组成,既包括主板蓝筹股,也涵盖中小板、创业板股票,代表了深证A股市场的核心优质资产。Wind统计显示,截至2011年12月31日,在过去5年中,深证100指数涨幅达到50.21%,远超同期沪深300指数14.93%、深证300指数6.08%的涨幅。(梅秦)

### 汇添富逆向投资基金 7日起正式发行

国内首只逆向投资基金——汇添富逆向投资股票基金已获证监会批准并将于2月7日发行,投资者可通过农业银行等渠道认购。汇添富逆向投资基金的问世,意味着国内机构投资者方法和理念不断成熟完善。

据了解,汇添富逆向投资基金是一只股票型基金,股票资产占基金资产为60%—95%,主要采用逆向投资策略进行主动投资管理,秉承价值投资理念,基于对行业和企业基本面的深入认识,发掘未被市场主流认同的价值被低估的股票,实现资本长期增值的目标。(张哲)

### 南方新兴消费分级基金 明日首发

南方基金旗下首只行业分级基金——南方新兴消费分级基金将于明日首发。南方新兴消费的最大初始杠杆比率为200%,为看好消费行业未来发展前景的投资者提供了不同风险特性的选择。值得一提的是,随着2011年12月28日《分级基金产品审核指引》的实施,南方新兴消费分级基金有可能成为最后一只认购起点为1000元的分级基金。

据了解,南方新兴消费分级基金将投资于“十二五”规划政策导向的消费行业,包括主要消费、可选消费、医药等五大行业。(仿丽)

### 融通四季添利基金 力争季季分红

优秀的债券基金并不仅仅追求绝对的高收益,而且要在风险可控的前提下,保持持有人锁定收益。

正在发行的融通四季添利基金就在基金合同中明确规定了“定期分红”条款,在满足分红条件的基础上,将会“到点分红”。基金合同显示,在满足法定分红条款、且每份基金份额可供分配利润超过0.02元时,争取季季分红。拟任基金经理尹羽飞表示,融通四季添利基金主要投资高息企业债券,一般情况下,每日计提的利息可以覆盖市场的小幅下跌,从而保证基金稳定持续的分红。(仿丽)

# 龙年大跃进 本周20只新基金同时发行

## 50余只新基金批而未发,渠道拥堵空前严重

证券时报记者 方丽

龙年新基金发行继续行驶在快速道上,随着本周7只新基金进入发行期,基金市场将再度出现一周20只新基金同时竞争的火爆场面。

数据显示,目前有50多只新基金已经获批尚待发行。“今年新基金发行又是一场攻坚战。”一位基金公司市场部人士表示。

### 7只新基金本周上柜

随着东吴深证100增强基金、中海上证380指数、民生加银中证内地资源主题指数、浙商聚潮新思维、景顺长城优信增利、南方新兴消费增长分级、汇添富逆向投资等7只新产品摆上柜台,加上跨春节假期发行的新基金,2012年新年伊始,就有20只新基金同时登场亮相。

证券时报记者发现,本轮新发基金中,偏股型基金仍唱主角,显示出基金对年初股市抱有充分信心。7只新基金中就包括了6只偏股型基金,另外一只为

债券型基金。而从在售的20只基金来看,有12只偏股型基金,6只债券基金、保本基金和QDII基金各1只。

其实,新基金扎堆发行在去年已经很普遍,曾多次出现一周接近30只新基金同时在售的火爆场面。业内人士分析,上周证监会一口气批准了8只新基金,按照这样的获批速度,未来新基金扎堆发行的场面仍然是常态。

### 渠道拥堵惹人愁

新基金扎堆发行,最直接的结果就是渠道拥堵。目前,工商银行依旧是最为忙碌的发行渠道,同时要向客户推销5只基金,建行、农行、中行等老牌托管行也托管了3只新基金。不过,中小型银行今年明显加快了业务拓展,中信银行已经托管了3只基金,邮储、民生银行、华夏银行等也分别托管了1只新基金。

本周有20只新基金投入发行,后面仍有50余只新基金批而未发。不少基金公司人士无奈表示,现在银行渠道拥堵太严重,不得不降低

对新基金发行的预期。

广州一家基金公司老总表示,目前多只新基金批而不发,甚至还有新基金获批超过6个月还不进入发行,这主要是因为渠道太过拥堵,一些小基金公司在银行面前没有话语权,银行不愿意安排好的档期;另外新基金实在太多,市场不好,成立很难,部分基金公司盼望市场好转再开始发行。

另一位业内人士也表示,春节前后,不少基金公司老总纷纷亲自拜访银行渠道,只是为了获得一个较好的发行档期。“主银行渠道的基金排期已经很满了,对于好的时间段,争的基金公司非常多。”

目前,监管部门审批速度较快,但销售渠道有限,拥堵现象持续恶化。另外,近年来市场总体缺乏赚钱效应,投资者没有动力买基金,预计这一现象仍会持续。”另一位业内人士表示。

事实上,围绕销售渠道,基金业内已经开始了多方面尝试,如嘉实基金等正在尝试筹备自己的第三方销售公司,试图开辟新的盈利渠道,还有部分基金公司

尝试和淘宝网合作,另辟蹊径寻求新的渠道,还有中小基金公司开始加大与股份制银行和地方城商行的合作力度,但最终效果还有待考察。

数据显示,2012年的基金销售市场仍比较困难。截至2月2日,今年成立的5只基金总计募资37亿余元,平均募资仅7亿余元,超过10亿元的仅有1只。

本周在售新基金一览				
基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行时间
光大保德信量化精选	股票型	光大银行	021-6222-2888	1月4日-1月13日
汇添富逆向投资基金	股票型	汇添富	400-700-4888	1月11日-1月27日
安信蓝筹基金	股票型	安信银行	400-888-0000	1月10日-1月13日
民生加银	股票型	民生银行	400-888-0988	1月10日-1月17日
国联安中证500	股票型	中信银行	400-700-0365	1月11日-1月17日
融通四季添利	债券型	工商银行	400-888-0388	1月11日-1月21日
南方新兴消费分级	股票型	建设银行	400-700-5588	1月10日-1月24日
汇添富逆向投资基金	股票型	工行	400-888-8888	1月10日-1月17日
国联安中证500ETF	ETF	工、农、中	400-888-8888	1月10日-1月17日
国联安中证500ETF联接	ETF联接	工、农、中	400-888-8888	1月10日-1月17日
中海上证380	股票型	中信银行	021-6222-2888	1月10日-1月17日
景顺长城优信增利	股票型	工商银行	400-700-5588	1月10日-1月17日
东吴深证100	股票型	工商银行	400-888-8888	1月10日-1月17日
汇添富逆向投资基金	股票型	建设银行	400-888-8888	1月10日-1月17日
光大保德信量化精选	股票型	光大银行	021-6222-2888	1月10日-1月17日
南方新兴消费分级	股票型	工商银行	400-700-5588	1月10日-1月17日
汇添富逆向投资基金	股票型	汇添富	400-700-4888	1月10日-1月17日

刘明/制表 张常春/制图

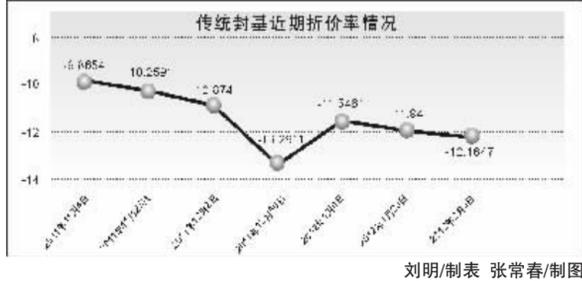
# 12.16% 传统封基折价率新年持续走高

证券时报记者 刘明

A股市场进入2012年以来有所回暖,但传统封基的折价率却在持续走高,25只传统封基的平均折价率由11.55%上升至12.16%。

Wind数据显示,2011年传统封基的折价率多数时间处于10%以下,自10月起折价率开始走高,直到去年底冲高至13.29%,而在今年年初降至11.55%之后,折价率再度开始逐步上升,至2月3日折价率升高至12.16%。

具体来看,基金银丰、基金丰和、基金科瑞、基金鸿阳4只基金的折价率较高,分别为16.93%、16.89%、16.68%、16.38%;基金通乾、基金久嘉、基金汉兴的折价



刘明/制表 张常春/制图

率也都在15%以上;基金兴华、基金金泰、基金安信的折价率较小,分别为5.91%、6.93%和7.56%。

传统封基的折价率持续走高的直接原因是,二级市场的价格涨幅小于单位净值的涨幅,或二级市场

价格跌幅大于单位净值跌幅。如基金银丰今年以来下跌3.92%,而累计单位净值增长率跌幅仅为0.46%,因而基金银丰的折价率由1月6日的15.98%加大至目前的16.93%。基金科瑞、基金通乾、基金鸿阳二级市场的跌幅也高过净

值的跌幅。

东北证券基金研究员刘朝阳表示,折价率持续走高表明部分资金在从传统封基中撤出,使传统封基的表现弱于A股市场。华泰联合证券基金研究中心总经理王群航认为,由于去年股市走熊,传统封基的分红行情不再,走弱在情理之中。

虽然传统封基近期处于弱势,但持续的高折价率提供了不错的安全垫,值得投资者关注。据了解,投资传统封基需关注基金管理人的投资能力、折价率以及到期时间。不少传统封基的“封转开”到期日也在日渐临近,资料显示,基金金泰、基金开元、基金兴华等5只基金的到期日在2013年,基金普惠等14只基金也将在2014年到“封转开”。

### 国投瑞银获批境内首个商品期货套利专户

记者从国投瑞银基金公司获悉,该公司旗下一款期货套利专户产品已于近日获批,这也是境内首个获准发行的含有商品期货套利策略的基金专户,投资标的由股指期货拓宽至农产品、金属等26种商品期货合约,为基金专户投资者转战对冲时代再添投资新工具。

国投瑞银产品与业务拓展部副总监何湘表示,商品期货市场较其他资本市场相关性较低,出现套利机会的频率和空间相对较大。该产品专注于商品期货和股指期货套利策略,力争实现资产的稳健增值。(李焱滢)

### 鹏华两只债券基金 获三年期五星评级

进入2012年,鹏华旗下基金再续佳绩。在上海证券基金评价研究中心发布的1月份基金评级中,鹏华丰收、鹏华普天债券基金双双获评三年期选证能力五星评级、夏普比率五星评级。除了固定收益类产品表现优异外,鹏华基金的主动管理能力也已受到肯定。在此次评级中,鹏华价值、鹏华普天收益分别荣获三年选证能力五星评级、五年选证能力五星评级。(朱景锋)

### 上投摩根中国优势 取得新年业绩开门红

近日,2012年首月的基金业绩排行榜新鲜出炉,以上投摩根中国优势为代表的部分基金因重仓低估值蓝筹、领先经济周期而动的特征在涨幅榜上排名居前。截至1月31日,上投摩根中国优势今年以来净值增长率超过2%,万得数据显示其在86只同类产品中排名第6。(张哲)

# 基金让利 券商拓展基金销售新空间

证券时报记者 程俊琳

一直以来,券商营销人员都以新增资产作为考核的重要标准,单纯的“拉客户”模式在市场处于熊市时陷入瓶颈。日前,不少基金公司尝试与券商联手,突破营销人员业务考核来源,开拓券商基金销售的新空间。

### 改变券商营销人员考核来源

只要做一个很小的改动,就能够既改变券商营销人员的考核问题,也扩大券商的财富管理收入来源。”一家大型券商内部人士透露,基金公司一直探讨的销售合作新模式日前有了新动向。

目前在南方地区探讨的业务合

作模型是,将基金销售量作为券商营销人员新增资产考核,以突破一直以来这部分人员只以“拉客户”量作为考核的标准。如果券商营销人员卖出的基金可计入当月的考核量,就可减轻在市场低迷期的生存压力。

不过,知情人士透露,这种折算并不会完全按照等价进行,即销售一定量的基金并不会直接算作新增资产,而是要将销售量按照一定折扣折算后再计入新增资产。例如销售了100万元的基金,营业部并不会算作新增了100万资产,可能会按照5折等不同折扣来折算。”一位券商基金销售知情人士表示。

这对处于低迷期的券商经纪业

务而言,可以盘活部分资源。毕竟对这些营销人员来说,开发新客户非常难,市场没有赚钱效应,但如果是一些符合市场投资风向的基金,或是具有保本等条款的产品,还是能够实现一定的销售量,以此来抵消月度新增客户问题。”

### 基金无奈再度让利

在券商经纪看到一线生机的同时,一个关键问题也浮现出来,那就是券商的营销人员多在银行渠道驻点,而他们不能在银行销售基金产品,否则就是抢了本来属于银行的销售量,这也是这种合作模式一直没有开展的重要原因。

不过,这一问题在基金的再度让利下,或许可以得到解决。

# 民生加银新年巨献:民生加银中证内地资源指基应时而生

证券时报记者 李焱滢

2012年元旦至龙年春节前,“兔”尾的红包行情让不少投资者振奋不已,其中有有色、煤炭板块更是大幅领涨,民生加银基金持续看好资源品行业的走势,把握时机推出以资源品行业为投资标的的指数型基金——民生加银中证内地资源指数基金。

据悉,该基金是民生加银基金公司龙年首发的第一只基金,计划于龙年元宵节当日开始发行,

发行期为2月6日至3月6日。

资料显示,民生加银中证内地资源指数基金采用完全复制法进行被动指数化投资,分享中国资本市场和内地资源行业增长所带来的收益。中证内地资源主题指数是在中证800指数的基础上,选择资源性行业中具有代表性的、流动性好的股票作为成分股编制而成。在50只成分股中,包括了江西铜业、包钢稀土、厦门钨业、中金黄金等具有垄断地位、行业龙头优势的优质企业。

民生加银基金经理江国华表示,指数基金是被动投资产品,因此发行时机和投资标的的选择十分关键,该基金已在公司内部酝酿已久,之所以选择这个时机发行,正是在帮投资人挑选投资时机。

江国华认为,当前形势下,“煤飞色舞”行情仍可持续。第一,美国新一轮量化宽松政策的预期将直接利好资源品行业;伊朗危机及其它区域冲突还将持续推高油价;第二,2012年世界经济可能从震荡中走向复苏,必将带动资

源品的消耗,资源品具有长期投资价值;第三,当前A股进入估值底底已成共识,数次大级别反弹行情中,资源板块涨势抢眼,远超沪深300,因此具备较高的配置价值。

据国信证券出具的该基金投资价值分析报告显示,2004年12月31日至2012年1月12日,相对于沪深300,中证内地资源指数获得了140.81%超额收益;相对于上证综指,获得204.7%超额收益,指数投资价值比较突出。

据了解,民生加银自2011年四季度新的高管团队到任以来,公司投研机制进一步理顺,突出反映在投资业绩上,截止到目前,2012年1月30日,公司旗下6只基金业绩显著提升,大幅跃升至前1/4。新团队的投资能力经受了市场考验。据悉,民生加银中证内地资源指数基金是该公司的首只指数型产品,公司上高度重视并倾注了较大心血,希望通过对指数基金投资时机和投资标的的把握,为投资者创造更好、更丰富的投资工具。