

富国新天锋定期开放债基 4月5日起发行

富国基金今日公告称,富国“新天锋”定期开放债券基金将于4月5日起正式发售。公告显示,富国“新天锋”以定期开放的方式运作。作为不投资二级市场的纯债基金,与富国天丰一样,新天锋的封闭期为3年,在深交所上市交易。封闭运作,可为信用债等流动性要求较高的债券投资提供便利。基金管理人亦可在看好市场时,运用杠杆操作以放大收益。

据悉,3年到期后,“新天锋”不再转为开放式基金,而是进入五至十个工作日的开放期,以供投资人自由进出。其后,继续按照约定期限封闭运作。这一设计,令“新天锋”回避了封闭到期转开放的问题,有利于投资优势延续。(张哲)

交银双利债券基金分红 每10份派发红利0.25元

交银施罗德基金公司今日发布公告称,该公司旗下交银施罗德双利债券基金将以3月20日收益为基准,向投资者派发红利,其中交银施罗德双利A/B可分配利润为780.7万元,交银施罗德双利C可分配利润为489.92万元,每10份基金份额派发红利均为0.25元,权益登记日和除息日为3月27日,现金红利派发日为3月29日。

值得注意的是,该基金成立于2011年9月26日,这是该基金成立以来首次分红。(徐子君)

广发深证100A分级基金 约定年收益为7%

昨日起发行的广发深证100指数分级基金招募说明书显示,A类份额约定收益率为“一年期银行定期存款利率+3.5%”,以当前3.5%的利率水平计算则为7%,这一数值在目前所有分级股票型产品中位居次席,远高于同期的定存利率和AAA级债券收益。

基金经理陆志明解释,广发深证100指数分级基金还具备定期和非定期份额折算机制兑现约定收益——即在折算为母基金后通过赎回兑现,如果A类份额存在折价,根据市价买入的A类份额的年化收益率将高于约定的年化收益率。如果投资者持有超过1年,那么份额折算还能让投资者享受潜在的复利收益,实际约定年收益率可能更高,风险承受能力较小的投资者可选择约定收益率较高的优先份额作为主要配置。(杨磊)

融通创业板指数基金 本周五结束发行

融通创业板指数基金将于3月30日结束发行,投资者仍可通过银行券商网站以及融通直销认购该基金,最低认购金额为1000元。

据悉,融通创业板指数基金以创业板指数为跟踪标的,投资标的指数成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于80%,力争实现日均跟踪偏离度绝对值不超过0.5%。

拟任基金经理王建强表示,未来3至5年,消费、服务及科技创新产业将获得巨大发展,而创业板指数中大部分公司均属于此类方向,不少企业发展进入快速成长期,可通过资本市场实现规模快速扩张或产业整合,中长期前景看好。(方丽)

华宝兴业基金 运用公司自有资金投资

华宝兴业基金公司今日发布公告称,该公司拟于3月30日通过代销机构申购:华宝大盘精选10万元,申购费率为1.50%;华宝新兴产业10万元,申购费率为1.50%;上证180价值ETF联接基金10万元,申购费率为1.50%;上证180成长ETF联接基金5万元,申购费率为1.50%;华宝油气(QDII-LOF)10万元,申购费率为1.50%。(方丽)

银华基金旗下两基金 变更基金经理

银华基金公司今日宣布,旗下两只基金变更基金经理。因工作岗位调整,周毅不再担任银华全球核心优选基金经理,由乐育涛独自管理该基金,周毅将继续担任银华深证100指数分级基金及银华抗通胀主题基金经理职务。

银华消费主题分级股票基金增聘王琦为基金经理,和杨靖共同管理。据悉,王琦证券从业年限为6年,2010年8月加盟银华基金。(方丽)

今年新基金已破百 三大创新抢眼

- ◎具有重大意义的跨市场ETF正式推出;
- ◎基金公司瞄准短期理财市场,汇添富上报理财30天和理财60天债券型基金,华安基金上报季季鑫短期理财和月月鑫短期理财债券型基金;
- ◎定期开放基金进行试点。

证券时报记者 朱景锋

今年以来,以跨市场交易型开放式指数基金(ETF)、定期开放债基为代表的创新产品加快推出,新基金审批保持高速状态,再加上一大批去年获批积压在今年发行,使得今年成立以及待发新基金总数已经超过100只,预计全年新基金成立总数仍有望延续去年的高位。

据统计,今年以来成立及待发基金共计109只,38只已经完成募集正式成立,21只正在发行或等待成立,获批待发的新基金则达

到了50只之多。相比去年,今年新基金首发规模继续低迷,据统计,已经成立的38只新基金合计仅募资357亿元,平均首发规模仅有9.39亿元,再次创出历史新低。

从基金公司上报的产品类型上看,三大产品创新成为亮点:首先是具有重大意义的跨市场ETF及跨境ETF的开发上报,其中两只沪深300ETF快速获批,将给基金业带来积极变化;其次,基金公司纷纷瞄准短期理财市场,汇添富基金于近期上报了理财30天和理财60天债券型基金,华安基金则上

报了季季鑫短期理财和月月鑫短期理财债券型基金,这些基金将填补短期理财产品的空白或形成直接竞争;第三是定期开放基金的试点,有望缓解固定收益基金投资上的流动性困扰,提高投资收益。

此外,值得注意的是,去年大热的分级基金特别是债券型分级基金有退潮迹象,不少公司纷纷放弃分级基金发行计划,主动撤回新基金募集申请,华商基金、浦银安盛基金、南方基金和方正富邦基金都撤回了分级基金申报材料,这4只基金中有3只为分级债基,显示出基金公司不再盲目追逐热点,而更加专注自身长项。

去年新基金发行总数创出211只新高,从目前的进度看,全年赶上甚至超过去年不是不可能。据证监会网站公布的最新一期新基金募集申请公示显示,今年还不到一个季度,已有48只新基金获批,还有77只基金上报。按照目前的审批速度,全年估计有200只左右基金获批,基金总数有望于年中突破1000只大关。

李旭利案本周四庭审取消 开庭时间未定

见习记者 吴昊

备受关注的李旭利案开庭在即却又生变故。

上海法院网公开信息显示,原定3月29日于上海市浦东新区人民法院开庭审理的李旭利案件取消,而新的庭审时间在信息中并未公布。

上海法院网的开庭取消信息显示,案件编号为(2012)浦刑初字第706号的李旭利案庭审被取消,而这也是该案庭审时间第三次发生变更。

资料显示,该案最早定于3月15日在上海市浦东新区人民法院公开审理,案由是利用未公开信息交易罪,开庭地点为该院第十五法庭。之后李旭利案屡经改期,第一次是将庭审时间改在3月28日,第二次又改到了3月29日,而开庭地点也由该院第十五法庭改为第一法庭。

李旭利曾先后担任南方基金公司及交银施罗德基金公司投资总监,后转投私募。2010年10月,重阳投资发表声明称李旭利由于身

体原因和自身的安排,正式离开重阳投资。

2011年11月29日,证监会发布通报,李旭利在2009年2月28日至5月25日期间利用职务便利,通过其控制的两个证券账户,先于或同期于其管理的基金买入和卖出相同股票2只,非法获利1000余万元。

2009年2月28日颁布实施的《刑法修正案》第一百八十条规定,对于非法从事证券交易活动情节严重的,处5年以下有期徒刑或拘

役,并处或者单处违法所得一倍以上五倍以下罚金;情节特别严重的,处五年以上十年以下有期徒刑,并处违法所得一倍以上五倍以下罚金。

2011年1月,原长城基金公司基金经理韩刚因触犯“利用未公开信息违规交易”罪被判处有期徒刑1年,并处罚金31万元。去年10月,光大保德信原投资总监许春茂因触犯“利用未公开信息交易”罪被判处有期徒刑3年,缓刑3年,并处罚金人民币210万元。

基金再陷新股破发门

证券时报记者 胡晓

3月以来,A股市场持续回调,连近期表现相对强劲的新股也开始吃不消了。昨日,在中小板上市的首航节能出现首日破发,结束了新股连续2个月首日不败的神话,不仅如此,不少此前上市的新股也出现破发情况,基金再度陷入新股破发门。

昨日上市的首航节能,发行价为30.86元,当日收盘价为29.19元,较发行价下跌5.41%,这也是2个月来,新股首度出现上市首日破发的情况。从该股票网下配售结果来看,虽然有5只基金参与询价,但是并没有最终获配。

值得注意的是,近期A股市场低迷的走势,不仅影响到期间上市新股的表现,前期上市的新股也

由于这轮回调,而出现了破发现象。数据显示,1月6日上市的博彦科技昨日收盘价为21.56元,较该股22元的发行价下跌了2%。而3月1日该股的收盘价还高达24.3元,远远高于发行价。该股网下配售结果显示,基金公司包揽了该股的网下配售股,国泰旗下2只基金、华夏基金旗下2只基金以及招商基金旗下一只专户一对多产品各获配了100万股。根据新股网下配售3个月锁定期计算,上述基金网下配售股将在清明节后迎来解禁,如果届时A股市场还无起色,基金有可能面临亏损。

同样的情况还出现云意电气上,该股于3月21日上市,在首日上市上涨2.27%后,便随大盘一路向下,昨日该股收于21.02元,较发行价下跌4.45%,华安基金旗

下2只基金各获配100万股。不仅如此,在3月份市场的回调过程中,江南嘉捷也离发行价越来越遥远了。该股3月12日的收盘价为12.29元,距12.4元的发行价仅一步之遥。而该股昨日收盘价为11.12元,较发行价下跌了10.32%。1只公募基金和两只社保组合获配江南嘉

名称	发行日期	上市日期	发行价(元)	27日收盘价(元)	破发比例(%)
加加食品	2011-12-26	2012-1-6	30	22	-26.7
苏交科	2011-12-27	2012-1-10	13.3	11.16	-16.1
利君股份	2011-12-28	2012-1-8	25	21.5	-14
海思科	2012-1-9	2012-1-17	20	17.87	-10.65
江南嘉捷	2012-1-6	2012-1-16	12.4	11.12	-10.3
尚航	2012-3-15	2012-3-27	30.86	29.19	-5.4
云意电气	2012-3-13	2012-3-21	22	21.02	-4.45
博彦科技	2011-12-26	2012-1-6	22	21.56	-2

数据来源:天相 余子君/制表

分级基金场内份额越来越“迷你”

证券时报记者 刘明

上市分级基金场内份额越来越少,流动性问题愈发凸显。

昨日,工银瑞信基金公司发布公告,工银瑞信睿智中证500指数分级基金的两类份额的上市交易份额分别为767.29万份和1150.94万份,这与早期分级基金如长盛同庆分级、银华深证100动辄几亿甚至几十亿份的上市交易份额形成鲜明对比。

信息显示,工银500A与工银500B将于3月30日上市交易,上市交易份额分别为767.29万份和1150.94万份,在目前已上市的57只分级基金中,仅有3只交易份额少于1200万份。不仅是工银500,其他次新分级基金也遭遇了类似情形。2月份上市的长城久兆积极中

稳健、久兆积极当时上市交易的基金份额分别为1845.8万份和2768.7万份;1月份上市的长盛同瑞中证200分级基金两类份额上市交易的份额分别为4136.49万份和6204.73万份。

已上市分级基金中,截至3月27日,场内份额低于5000万份的14只基金中,有10只是去年9月以后上市的,占比超过70%,而去年9月以后上市的分级基金数量仅占全部分级基金的42%。

上海证券基金分析师刘亦千告诉证券时报记者,随着分级基金数量日益增多,这类产品的稀缺性开始消失,且场内份额出现折价的情况较多,因而分级基金场内份额也在减少。

场内份额的减少,随之而来的是场内成交量的萎缩,产品流动性大大降低。Wind资讯显示,今年

以来,6只分级基金日均成交额低于10万元,15只的日均成交额低于100万元。

不过,分级基金尤其股票型(含指数)产品的场内份额会随着市场的波动而发生变化。刘亦千表示,市场一旦剧烈波动,该类基金的交易就会活跃起来,流动性也会随之改善。

以银华中证内地资源主题指数分级基金为例,两类份额银华金瑞、银华鑫瑞去年年底上市交易的份额合计为2.4亿份,而银华鑫瑞2月份在二级市场上出现了较大的价格波动,份额剧增,目前两只基金份额合计已接近5亿份。

据了解,目前分级基金从投资类型上分为股票型与债券型;从运作方式上看,有完全封闭式,也有场内场外配对转换模式的,场内份额变化主要发生在有配对转换机制的分级基金中。

捷,累计获配113.42万股。1月初,基金踊跃参与的利君股份、苏交科和加加食品的破发程度也不断加大,目前这3只股票较发行价格下跌幅度均超过14%,其中加加食品较发行价下跌了26.67%,在目前的市场情况下,该股网下配售股份解禁前回本的希望不大。

名称	发行日期	上市日期	发行价(元)	27日收盘价(元)	破发比例(%)
加加食品	2011-12-26	2012-1-6	30	22	-26.7
苏交科	2011-12-27	2012-1-10	13.3	11.16	-16.1
利君股份	2011-12-28	2012-1-8	25	21.5	-14
海思科	2012-1-9	2012-1-17	20	17.87	-10.65
江南嘉捷	2012-1-6	2012-1-16	12.4	11.12	-10.3
尚航	2012-3-15	2012-3-27	30.86	29.19	-5.4
云意电气	2012-3-13	2012-3-21	22	21.02	-4.45
博彦科技	2011-12-26	2012-1-6	22	21.56	-2

数据来源:天相 余子君/制表

观点 | Point |

长城基金: 经济即将复苏 市场谨慎乐观

日前,长城基金发布二季度投资策略,虽然短期而言经济向下惯性依然存在,但经济向上支撑已经开始显现,二季度经济有望迎来复苏。

长城基金认为,当前经济数据表明,经济走在衰退和复苏之间。二季度中国经济将会迎来底部并开始复苏,但受制于政策松动的空间,复苏的力度有限;在转型不能一蹴而就的前提下,经济增长前低后不高。然而经济的不好不坏,并不是坏事。经济不好不坏,在政策刺激、流动性转好的支持下,市场尽管没有趋势性机会,但是也没有太大的风险,成交活跃而不乏结构性机会和阶段性行情。

长城基金在二季度投资策略报告中表示,当前市场估值具备支撑,在具体板块配置上,看好消费,并积极关注周期类板块。(杜志鑫)

一指数的股指期货合约的较匹配现货,华泰柏瑞沪深300ETF在产品设计中,充分征求了股指期货投资者的意见,将最小申购赎回单位设定与3张沪深300股指期货合约对应,从而直接降低了未来期现套利投资者进行一次期现套利的资金门槛。

华泰柏瑞沪深300ETF的招募说明书同时显示,据介绍,华泰柏瑞沪深300ETF在发行期方便各类中小投资人的参与,网下现金认购和网上现金认购均为1000份起,网下股票认购也是单股1000股起,在沪深两市上市

的沪深300指数300只成分股中,有298只可用于网下股票认购。

华泰柏瑞沪深300ETF为T+0版的沪深300ETF,由上海证券交易所、华泰柏瑞基金联合开发,托管人为工行,拟任基金经理为张娅和柳军。

新兴灵猫六国 深受投资者青睐

证券时报记者 季斐雯

今年以来,新兴市场表现良好,据美国新兴市场投资基金研究公司(EPFR)最新的统计数据显示,新兴市场股票型基金今年以来连续12周成功吸引资金净流入,在3月14日至21日的一周内,有7.82亿美元资金净流入,其中新兴灵猫六国表现突出,吸引较多资金。

灵猫六国是指哥伦比亚、印度尼西亚、越南、埃及、土耳其和南非。EPFR的统计数据显示,灵猫六国中,哥伦比亚股票型基金吸引资金流入最多,达350.8万美元,其次为印度尼西亚,有328.2万美元,而越南、土耳其和南非股票型基金分别吸引117.4万美元、51.9万美元和17.6万美元资金净流入,埃及股票型基金有6.8万美元的资金流出,是灵猫六国中唯一有资金流出的国家。

值得注意的是,金砖四国的股票型基金,在3月14日至3月21日的一周内,有229.4万美元的资金流出,除了俄罗斯股票型基金有1.31亿美元的资金净流入外,其余三个国家都有资金流出,其中巴西股票型基金的资金流出最多。

另外,据EPFR数据显示,在3月23日当日,灵猫六国亦有不错的资金流入。南非股票型基金当日有186.5万美元,而其余五个国家有0.1万美元至8.5万美元不等的资金流入。据较早的数据显示,投资灵猫六国的投资者的确有盈利良机,如在过去一年和三年中,标准灵猫六国60指数跑赢标准普尔金砖四国40指数和标准普尔新兴市场BMI指数。

南方基金: 市场仍将震荡调整

南方基金今日表示,一季度经济增速可能低于预期,流动性紧张局面还未改变,预计4月份央行还会通过下调存款准备金率进行缓解,短期市场仍将震荡调整。

南方基金表示,美联储已确认经济好转,全球金融风险下降,而欧元区经济下滑趋势明显,甚至有较大可能陷入衰退。国内方面,一季度经济增速可能低于预期。从消费、投资和贸易数据来看,总需求增长进一步放缓的态势明显,预计二季度GDP同比增速可能降至8.5%左右。

整体来看,当前通胀回落趋势已很明显,政策关注焦点是如何促进经济增长企稳回升。最近公布的宏观数据显示,投资、出口、消费增速均出现回落,但流动性紧张局面没有改变,预计央行还会下调存款准备金率进行缓解。(方丽)