

大成景恒 保本混合基金获批

5月2日，大成景恒保本混合基金获批，这将是大成基金管理有限公司旗下的第28只公募基金，也是该公司旗下的第2只保本基金。

作为一只兼顾安全性与收益性的低风险产品，大成景恒保本混合基金具有“保本同时，力求增值”的特性，其业绩基准为与保本周期同期限的3年银行定期存款税后收益率。

信达澳银稳定增利 提前两周结束募集

信达澳银基金发布公告，旗下稳定增利分级债券基金提前两周结束募集。据悉，信达澳银稳定增利分级债券基金拟任基金经理孔学峰投资业绩突出。

融通创业板指数基金 打开日常申购

融通基金今日公告，融通创业板指数基金将于5月7日打开申购、赎回和定投业务。该基金也是国内首只针对个人投资者，仅能采用定投方式申购的基金。

数据显示，创业板指数自2009年10月开板以来，年化波动率高于同期中小板、深证100等指数。这种高波动性的投资标的，通过定投方式进行投资效果最好。

工银瑞信：厚积薄发 稳健进取

博观而约取，厚积而薄发。如果说2006年获得证券时报“最具增长潜力基金公司奖”时，那会儿成立才刚满一年的工银瑞信基金管理公司还属于初生牛犊，那么，到2011年度荣膺“十大明星基金公司奖”时，始终坚持“以稳健的投资管理，为客户提供卓越的理财服务”的工银瑞信，已羽翼丰满，并以自信的姿态牢牢占据着基金业第一集团的位置。

多点突破 逆势成长

2011年的“股债双杀”行情，令公募基金业整体面临着近十年来最为艰难的局面。截至2011年末，公募基金管理规模较年初缩水3113亿，下降13%，其中，前10大基金公司缩水1185亿元。

但“逆水行舟，不进则退。”面对最为困难的行业发展环境，工银瑞信不仅没有退缩，反而迎难而上，通过采取完善投研管理、加强客户需求分析和产品创新以及大力拓展非共同基金业务等措施，实现了较好的投资业绩和规模的明显增长。

银河证券数据显示，2011年，工银瑞信的权益类基金加权收益率居前10大基金公司前3，旗下工银平衡、工银红利、工银全球、工银全球精选4只基金进入同类基金排名前10，是业绩领先产品数量最多的基金公司之一。

难能可贵的是，由于加强了客户需求和市场分析，工银瑞信2011年推出的5只新基金中有4只为投资者带来了正收益，这在去年新发基金中并不多见。工银双利债基全年净值增长率为64只普通债券型基金（二级）中排名第4，而公司2011年8月推出的业内首只关注投资人养老需求的债基——工银添颐A、B表现也非常突出。

基金进军30天理财市场 首日销售火爆

华安月月鑫昨日上午销售突破30亿，汇添富理财30天半日销售超14亿

证券时报记者 张哲

基金创新产品再度受到市场热捧。昨日华安月月鑫30天短期理财产品、汇添富30天短期理财产品首日募集，证券时报记者从发行渠道、基金公司等途径获悉，由于目前银行30天短期理财产品被叫停，投资者对于30天内的短期理财产品需求旺盛，因此两只创新产品首日销售异常火爆。

证券时报记者昨日下午致电华安基金、汇添富基金相关人士，华安基金表示，客户服务电话真正成为“热线”，当天的咨询量迅速增长超过4倍。汇添富则表示销售不错，但具体数据不便透露。

昨日上午的数据超过14亿元。”尽管准确数据还不得而知，但由此可见销售的火爆程度。

而记者昨日走访工商银行某地支行时也发现，银行客户经理对基金理财产品推荐热情非常高，在客户自助终端上，汇添富理财30天产品位于基金大类中最醒目的位置。总行今日一早就下发了关于该基金的任务指标，听说是一个创新产品。”

记者发现，存款客户成为30天短期理财基金产品的主要客户源。上述网点客户经理表示，基金理财产品起点低到1000块，同时免申购、赎回费，并且托管费、管理费均低于货币市场基金，对于前来存款的客户我们都会给出购买该产品的建议，由客户选择。”



过记者也发现，由于30天短期理财产品属于低风险产品，客户经理并未进行风险提示，而直接在基金业务申请书上敲章，默认认为“保守型客户”。对于理财产品的收益率，专业人

行协议存款利息谈判，并通过公开市场了解目标投资产品的到期收益率，而持有到期策略则可得投资管理人对相对精确的锁定投资收益。”同时，由于低费率、低交易成本、封闭运作期等，理财产品的收益率应该高于货币市场基金。

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松昨日在一个研讨会上表示，如果把消费者不同的金融需求作为一个连续的光谱，可以发现这个光谱的两端，一端是银行存款，一端是股票，在这个光谱中间有一个断裂的地带，这个断裂的地带所需要的产品，跟银行存款流动性稍好、收益稍高，但跟股市比波动相对小，相对来说估值简单，对专业知识的要求较低，金融服务产品光谱断裂地带其实就给了金融创新提供了巨大的需求和空间。

债市火爆催涨杠杆债基 4月涨幅5.45%创新高

证券时报记者 杨磊 陈墨

受益于4月以来债券市场的较好表现，杠杆债券基金出现凌厉上涨攻势，部分产品上涨幅度超过13%，平均上涨幅度也超过5%，而在今年前3个月，杠杆债券基金平均上涨幅度只有2.75%。

Wind统计数据显示，截至4月27日，15只杠杆债券基金4月上涨幅度均超过1.5%，海富通稳健增利B涨幅最高达到13.43%。整体来看，杠杆债券基金4月简单算术平均价格涨幅为5.45%，一季度仅平均上涨2.75%。这意味着，4月份1个月的涨幅就超过今年前3个月的上涨幅度。

以4月以来涨幅最高的海富通稳健增利B来看，截至4月27日，该基金4月以来基金单位净值也出现了大幅上涨，从3月底的1.077元大幅上涨到今年4月27日的1.186元，价格上涨幅度超过10%，基金价格上涨幅度略超基金净值涨幅，该基金4月27日折价5.3%。

业内专家分析，该杠杆债券基金净值上涨的主要原因在于债券价格上涨和高杠杆的作用。该基金初始杠杆达到5倍，也就是说只要母基金的净值上涨2%，B类杠杆份额的上涨幅度就能达到10%。

此外，浦银安盛增利B和泰达宏利聚利B今年4月上涨幅度也比较大，分别达到9.05%和

7.81%，前者是一只次新杠杆债券基金，后者是老杠杆债券基金。富国汇利分级B、富国天盈分级B、国泰信用互利分级B的表现也不错，上涨幅度都超过了5%。

今年4月份表现较差的杠杆债券基金是中欧鼎利分级B和博时裕祥分级B，这两只产品分别有2.37%和1.51%的上涨幅度。

尽管杠杆债券基金今年4月份明显上涨，但部分产品折价率依然超过10%，仍然具有较高的投资安全边际，例如泰达宏利聚利B、博时裕祥分级B、长信利鑫分级B在4月27日的折价率分别10.1266%、10.3514%、10.8201%。而国泰信用互利分级B出现了大幅溢价。

政策红利敲出开门红 蓝筹股将继续受追捧

证券时报记者 方丽

五一节后A股市场迎来开门红，昨日全天涨幅超过2%。多位基金经理认为，“昨日市场开门红主要是受益于政策性红利的陆续释放，未来更看好蓝筹股表现。”

南方基金首席策略分析师杨德龙表示，五一节后休市期间，资本市场的新政纷至沓来，政策性红利陆续释放。在众多政策中，降低A股相关交易费用对市场构成直接利好。此次沪深交易所对股票交易费用总体降幅为25%，但考虑到交易所收取的费用占整体交易费用的10%，所以实际降低交易费用2%多点。

按目前的交易量估算，全年大概降低30亿，政策信号意义更大。

此外，在创业板退市制度推出后，沪深两大交易所同时发布主板以及中小板退市方案征求意见稿，在很大程度上抑制了创业板、主板和中小板绩差股的炒作热情。

大成基金也表示，管理层陆续出台有利于市场持续健康发展的政策，对整个市场制度的完善都具有里程碑意义，对股市长期形成利好。节后第一天股指“开门红”说明市场给予一系列政策以正面解读，尤其是A股交易费用的降低基本覆盖了所有股市的参与者，对于吸引长期资金入市，活跃股市交易将起到积极作用。

展望后市，基金更看好蓝筹股表现，中短期内蓝筹个股的投资价值显现。

稳健进取

理规模亦居于同批管理人首位。

练好内功 立足稳健

为何在投资市场风格不断变化的2011年，工银瑞信能实现大幅增长？

为何面对2011年基金行业风险事件频发、一些排名前列的基金公司纷纷出现风险事件的不利环境，工银瑞信却能保持优良的风险管理记录，持续显现其稳健特色？

事实上，在股债双熊的2011年，以工银瑞信为代表的银行系基金成为行业一大亮点，实现了业绩、规模的双丰收，究其原因，很重要的一点就是银行系基金在许多方面继承了大型银行稳健合规的经营风格。

稳健，就是稳定、理性、适度、有序、健康、安全。这是工行集团文化中最优秀的因子，已成为集团最为卓越的公众信誉和品牌形象。

天相投顾认为，工银瑞信整体业绩的持续稳健，主要是基于优秀的风险管理能力和稳健的经营风格。在他们看来，工银瑞信引入的国际先进的风险管理理念、系统和技术，建立了包括四道风险防线，涵盖投资、运作和法律合规在内的严密风险管理体系。

同时，工银瑞信采用投资决策委员会领导下的团队投资管理模式，投资决策委员会、基金经理、研究员、交易员等分工协作，建立了一整套完善、高效的投资体系，都为该公司奠定了良好的发展基石。

以基金公司运营的核心之一——投资体系为例。目前，工银瑞信投资体系的建立是在六年多投资实践的基础上，结合外力股东——瑞士信贷长期成熟投资体系完善而成。2010年10月4日至10日，由郭特华总经理带队，投资研究业务骨干一行9人到瑞士进行考察，深度学习瑞信资产管理的投资体系。

信资产管理的经验，对工银瑞信投资决策体系进行了进一步的完善。

完善的投委会是工银瑞信内部投资的最高决策机构，下设权益和固定收益两个专业投资决策委员会，投委会决定大类资产配置，专业投委会决定具体资产配置、行业配置、类属资产配置比例区间。

工银瑞信的“稳健”还不仅仅体现在投资风格上，坚持价值投资、稳健投资、长期投资，以研究支持决策，执行科学的投资决策流程，更体现在风险控制 and 后台建设上。

借鉴公司股东工商银行和瑞士信贷的国际经验，工银瑞信在2008年就进一步完善了包括四道风险防线建设在内的，覆盖投资风险、运作风险和法律法规风险的风险管理体系。

同时，工银瑞信还建成了以基础设施建设、软件系统和应用研发为三大核心的IT架构体系，在2008年上半年证监会组织的信息系统安全检查中，工银瑞信安全达标项目居行业之首。

人才为先 机制护航

在天相投顾看来，工银瑞信长期表现稳健，除上述因素外，还与其人才战略有关。具有竞争力的投资研究团队为工银瑞信基金投资管理构成长强有力的支撑。历经6年多的积累，截至2011年底，工银瑞信已经建立了一支注册从业人员高达163人的团队。

事实上，作为一家历史不长的基金公司，工银瑞信成立之初就凭借强大的股东优势和市场化的人才招聘机制，吸引了大量业内精英加盟。

以研究部为例，研究部去年从其他基金公司、券商、校园等不同渠道陆续招聘了10名研究员，目前研究员队伍达到23人规模，初步实现了对资本市场全部31个行业的全覆盖，形成了老

中青三代梯队的合理人才架构。

在研究部内部，还细分了上游原材料、中游资本品、下游大消费、金融服务四个大组，组长均由资深研究员组成，骨干是高级研究员，后备人才是校园招聘为主的助理研究员。

据记者了解，2011年期间，研究部的四个研究大组组长，分别成为了权益投资部的基金经理和专户投资部的投资经理。其中两名投资经理的两个专户产品，在去年市场大幅下跌的情况下，都实现了正收益。

基金业是典型的智力密集型行业，一流的公司离不开一流的人才。在工银瑞信看来，随着基金业不断发展，人才竞争更多情况下将体现出跨行业、跨地区、跨国界和跨文化的特点。

6年多来，工银瑞信一直在探索如何建立合理的人才管理与激励约束机制，让员工安心地与工银瑞信一起成长。公司通过“引进”和“培养”等多方面措施，打好“人才管理组合拳”。

具体而言，其长期激励机制是将基金经理和研究员年度薪酬的一部分拿出来作为长期激励的本金。该本基金3年逐步授予给员工，每年授予给员工的长期激励本金与公司上一年度税后净利润增长率挂钩，税后利润增，则长期激励本金增值，税后利润不增，则本金不增值。

长期激励本金及每年的增值部分，将留在3年之后一次性发放给基金经理和研究员，以实现基金经理和研究员的长期激励收入与公司业务长期发展相结合。

据了解，这种办法在同业中属首创。在不少基金公司比较注重对员工当期激励的大环境下，此举刚推出的时候还是有些员工有些抵触。

为了加大对参与长期激励方案人员的激励力度，自2011年起工银瑞信长期激励方案增设了允许员工使用已授予的长期激励本金购买公司旗下公募基金的投机制。

与这种办法相配合的，是对投研人员中长期业绩的考核。工银瑞信和基金经理签合同也是3年一签，考核3年期的业绩表现，部分薪酬要等到3年后才能拿到。

经过6年多的历练内功，夯实基础，工银瑞信不断结出累累硕果。2011年5月，公司总经理郭特华被亚洲权威资产管理杂志《Asian Investor》评为亚洲资产管理行业最具影响力的25位女性。

在共同基金、企业年金、社保基金等多项业务齐头并进之际，工银瑞信积极拓展海外业务，旗下全资香港子公司——工银瑞信（国际）于今年3月8日隆重开业。

工银瑞信（国际）旗下首只私募基金——工银瑞信中国机会基金同步面市。工银瑞信（国际）的开业，标志着工银瑞信仍在不断超越，朝着投资者信赖和尊敬的综合性资产管理公司的目标迈进。