

南方基金打造纯债家族 南方润元获批

南方基金纯债系列又添新军，旗下第三只纯债基金南方润元已获得证监会批准募集。

与公司的前两只纯债产品一样，南方润元为纯债基金，不投资股票、权证、可转债，不会受股市波动的影响。南方润元主要投资于信用债。目前信用债收益率和利差均处于历史较高水平，投资价值突出。

据了解，南方基金与各大银行、证券公司等债券承销商建立了长期稳定的合作关系，目前是农发行、进出口银行金融债的承销团成员，在 2009 年至 2011 年信用债一级市场的中标量始终处于行业前列。

（方丽）

交银荣安保本混合基金正式获批

证券时报记者获悉，交银施罗德基金公司旗下第二只保本基金——交银荣安保本混合基金已正式获批。

据了解，保本基金的保本周期一般为三年，在保守策略下可变身纯债基金，在积极策略下可变身混合基金。同时，基金公司还会和第三方担保公司共同为投资者提供认购本金保障。

交银施罗德固定收益团队实力雄厚，由投资总监项廷锋领军。项廷锋表示，在复杂的市场环境中，保本基金优势较为突出。股票市场面临可能的转机或许将为保本基金建好安全垫后而追求绝对收益提供空间。

（张哲）

华宝兴业中证短融50 指数债券基金今起发行

证券时报记者获悉，华宝兴业基金旗下首只纯债基金——华宝兴业中证短融 50 指数债券型基金，今日起正式发行，这也是国内第一只以短融为主要投资标的的债券基金。

据了解，该基金的目标指数中证短融 50 指数是由华宝兴业和中证指数公司联合开发的国内首只短期限成分类信用债券指数，从银行间市场挑选 50 只流动性强、规模大的短融券组成样本，每季度调整样本券，具有良好的市场代表性和可投资性，进一步推进了我国债券市场产品创新。

（程俊琳）

国联安双佳今日起发行 A 份额收益率可达4.9%

分级债基阵营即将扩容。由国联安基金公司推出的双佳分级信用债券基金今日起全国发行，其中杠杆类份额双佳 B 的发行时间为 5 月 7 日至 5 月 18 日；约定收益类份额双佳 A 的发行时间为 5 月 21 日至 6 月 8 日。

根据基金合同，双佳 A 的约定年收益率为 1 年期银行定期存款年利率的 1.4 倍，以当前 3.5% 的定存利率计算，收益率可达 4.9%。双佳 A 每满 6 个月开放一次赎回，投资者可选择兑现收益；而双佳 B 初始杠杆为 3.33 倍，在债市走好的情况下，有望获得比普通债基更高的收益。

（陶秦）

中海保本混合基金今日起发行

证券时报记者获悉，今日起中海保本混合型基金通过工商银行等各大银行、券商渠道正式发行。至此，本月已有三只保本基金在发，5 月市场再迎保本基金发行小高峰。

据了解，中海保本基金将为认购并持有 3 年到期的投资者提供保本承诺。该基金在产品设计方案兼顾收益性与稳定性，其股票配置比例最高可达 40%，在保本的机制下谋求更高收益。拟任基金经理刘俊，在固定收益投资领域拥有丰富的管理经验。

（程俊琳）

鹏华 投资可以更美的” 活动第九站走进片仔癀

5 月 11 日，鹏华基金将启动鹏友会“投资可以更美的”深度投资之旅第九站活动，携手 VIP 客户及渠道合作伙伴，走入素有“鱼米花果之乡”之称的福建漳州，参观漳州片仔癀药业公司总部，探索被誉为“国宝神药”的片仔癀。

“投资可以更美的”系列活动旨在为鹏华基金持有人及合作伙伴提供深度增值服务，寻找具有核心竞争力和持续增长优势的行业龙头，对高品质上市公司进行实地考察，已逐渐成为鹏华基金的客户服务品牌活动。

（朱景锋）

今年新基金首募份额超过千亿

最多的募集规模达329.69亿份，最少的只有2.21亿份，相差悬殊

证券时报记者 方丽

今年初曾经一度冷清的新基金发行市场，被 4 月份的一波产品创新浪潮激活。数据显示，今年以来新基金募资总额已突破千亿大关。

Wind 统计数据显示，截至 5 月 4 日，今年以来成立的 56 只新基金（A/B 算一只），募集总额达到 975.38 亿元，若加上募集了接近 200 亿元的嘉实沪深 300ETF，今年以来新基金募集规模已经超过了 1000 亿元大关。而且，随着华安月月鑫、汇添富 30 天短期理财产品下周结束募集，今年上半年新基金募集规模有望冲击 1500 亿元。而这背后的主要推手是基金的“创新”力量。不过，这一募集规模与去年同期相比并不突出，统计数据显示，去年前 4 个月新基金募资总额达到 1030.89 亿元。

具体来看，截至 5 月 4 日，今年以来新基金平均募集额度达到 17.42 亿元。指数型基金和债券基金成为基金发行市场的绝对主力，成立的指数基金达到了 9 只，合计募集规模达到 392.45 亿元，平均

单只指数基金募集额度 43.61 亿元。今年基金公司对于固定收益类产品的发行热情明显提升，目前已有 14 只债券型基金成立，首募金额共计 306.41 亿元，平均单只债券基金募集规模也达到 21.89 亿元。

值得注意的是，今年新基金募集的“贫富”差距非常大。5 月 4 日成立的华泰柏瑞沪深 300ETF 首发募集 329.69 亿份，刷新了 2006 年 12 月 13 日以来基金首发纪录，同时也是 A 股有史以来募集规模最大的指数基金和现存规模最大的股票型基金。而今年以来募集规模最少的基金仅为 2.21 亿份，两者差距甚远。而募集规模超过 20 亿份的基金达到 10 只，有 20 只新基金募集规模不足 5 亿份，占比达到 35.7%，还有 4 只新基金延长募集期。

以各类型偏股基金建仓最低仓位来计算，目前已经成立的新基金能为市场提供接近 500 亿元的“弹药”。而且，两只首批跨市场沪深 300ETF 合计销售额超过 500 亿元，将增强蓝筹股和 ETF 的市场影响



力，有利于蓝筹股的市场表现。业内人士表示，今年新基金发行速度仍会保持去年的水平，基金发行还

将高速推进，不过，未来各家基金公司都将更加重视在产品创新上的投入，利用产品创新突围。

传统封基折价率走高 券商FOF闻风而动

证券时报记者 方丽

今年以来，A 股市场整体小幅回暖，但传统封基的折价率仍在持续走高。数据显示，25 只传统封基的平均折价率由年初的 11% 左右上升至目前的 12.57%，不少券商 FOF 闻风而动，开始配置此类产品。

Wind 数据显示，2011 年传统封基的折价率多数时间处于 10% 以下，但自 2011 年 10 月起折价率开始走高，直到去年底升高至 13.29%。而在今年年初降至 11.55% 之后，折价率再度逐步上

升，至 5 月 4 日折价率升高至 12.57%。而且，传统封基折价率最近一段时间一直在 12% 左右的高位徘徊。

具体来看，基金丰和、基金久嘉、基金鸿阳、基金银丰 4 只基金的折价率较高，分别为 18.97%、18.17%、17.47%、17.37%；基金科瑞、基金景福、基金通乾、基金汉兴的折价率也都在 15% 以上，也就是说折价率在 15% 的封基占比达到 32%。而折价率在 5% 以内的传统封基已经不见踪影，基金兴华、基金开元、基金金泰的折价率较小，分别为 5.2%、5.24% 和 5.6%。

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。一位券商研究员表示，今年传统封基的分红行情不再，加上传统封闭式基金陆续到期，走弱也在情理之中。

传统封基的投资价值得到了券商基金中的基金（FOF）的关注。从近期券商 FOF 发布的一季报中可以发现，不少券商 FOF 开始重视传统封闭式基金的投资价值。数据显示，有 8 只 FOF 持有传统封基，其中基金裕隆最受欢迎，为 3

只 FOF 持有。海通金中金也买入了不少封闭式基金，如基金裕隆、基金丰和等。中金基金优选前 10 大重仓基金全部是传统封闭式基金。这些 FOF 主要是看好折价率回归带来的超额收益。

显然，传统封基虽然处于弱势，但持续的高折价率提供了不错的安全垫，值得投资者关注。

此外，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 年到期“封转开”。

广发基金“心桥之旅”走进上市公司第二站——云南白药

感受百年老店 分享企业成长和基金投资故事

广发基金公司副总经理肖雯：

和投资者一起寻找伟大企业

杨磊

在广发基金“心桥之旅”走进上市公司第二站——云南白药的活动现场，广发基金副总经理肖雯表示，希望借助此类活动，和投资者一起寻找伟大企业。

肖雯表示，公司和基金投资者一起走进云南白药这样的公司具有三层含义，一是让普通投资者了解基金这类机构投资者的投资逻辑和投资方法。未来机构投资者逐渐成为市场主流，个人投资者了解机构投资者的投资方法和逻辑，对他们的投资有很大帮助。

基金持有人代表老K：

重视财务数据之外的现场调研

木鱼

在昆明的活动现场，知名财经博主和个人投资者代表、《解读基金》的作者老 K 分享了其十年基金投资心得。他表示，投资要重视财务数据之外的现场调研，在投资基金方面需要进行很好的资产配置。

在投资上，老 K 指出，他个人投资目的是为了满足未来养老需求和子女教育，因此非常认同长期投资和稳健投资的理念，他的投资讲究资产配置，股票基金和债券

第二层含义是基金公司和客户可以一起了解未来可能会成为伟大企业的上市公司，了解它们的运作，了解它们的核心竞争力。基金对资本市场的投资最终是投资一个个企业，在中国经济经过 30 年高速发展、向世界经济强国迈进的进程中，将会有一批伟大企业应运而生，这是历史的规律。基金投资就是适应潮流、发现有核心竞争能力的伟大企业，公司希望和客户一起在中国资本市场寻找伟大企业，分享他们成功过程中带来的盈利。第三层含义是希望持有人和基金公司能够在基金投资乃至资产配置方面

进行广泛的交流。

肖雯表示，广发基金非常重视个人投资者，希望通过走进上市公司“心桥之旅”的活动，与投资者进行长期持续的各种沟通。肖雯强调，在基金投资领域，结果是重要的，过程也很重要。客户能够在基金投资这个过程中有更好的体验。基金公司和客户一起面对波动的资本市场，正因为更理解资本市场，因而会更坚守在资本市场。作为个人投资者财富增值保值的领域，资本市场仍是非常重要的。

老 K 表示，经过此次活动，他了解到了基金投资股票的大致逻辑和方法，不单单只看重要的财务数据，更重视实地调研。比如就医药行业而言，基金公司研究员通常建立一个自上而下的选股及投资方向，然后通过定期跟踪，找到各个重点跟踪公司的安全边际；在找准研究方向以后，会用更多的时间去做上市公司的实地调研工作；此外，还会到这个公司的竞争对手调研，最后才形成深度报告并推荐给基金经理。

（CIS）